

 05/07/2024

Cơ hội mua mới tăng dần – PLX

YSflex



Tải
ngay

Phiên bản trực tuyến đã sẵn sàng
ysflex.yuanta.com.vn

2024

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Nhận định diễn biến
thị trường hàng hóa
và TTCK thế giới



Giá khí tự nhiên giảm do lo ngại gia tăng nguồn cung



- Hợp đồng tương lai khí tự nhiên của Mỹ giảm xuống còn 2.37 USD/MMBtu, do sản xuất tăng và tồn kho cao. Một đợt nắng nóng dự kiến sẽ kéo dài đến giữa tháng Bảy, nhưng sản lượng tại 48 bang vùng Hạ đạt trung bình 101.8 bcf/d từ đầu tháng 7 đến nay, tăng so với 100.2 bcf/d trong tháng 6. Sản lượng đã chạm mức thấp nhất trong 17 tháng là 99.5 bcf/d vào tháng Năm, nhưng giá cao hơn trong những tuần gần đây đã khuyến khích các nhà sản xuất như EQT và Chesapeake Energy tiếp tục khoan. Báo cáo mới nhất của EIA cho thấy khí đốt trong kho lưu trữ đã cao hơn 18.8% so với mức bình thường theo mùa. Trong khi đó, dòng chảy đến các nhà máy xuất khẩu LNG thấp hơn một chút trong tháng Bảy so với tháng Sáu, chủ yếu do lượng khí cung cấp giảm tại Sabine Pass của Cheniere Energy.
- Đồ thị giá khí tự nhiên đóng cửa giảm 2% trong ngày giao dịch 04/07/2024 duy trì xu hướng giảm. Khả năng giá khí tự nhiên sẽ tiếp tục giảm và kiểm định lại vùng hỗ trợ quanh 2.15. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn vẫn đang duy trì ở mức GIẢM.



Diễn biến giá khí tự nhiên
Nguồn: Tradingview

2024

Chứng khoán Trung Quốc giảm điểm chờ đợi quyết sách mới

- Chỉ số Shanghai Composite giảm 0.83%, trong khi chỉ số Shenzhen Component giảm 0.99% vào thứ Năm, xóa bỏ mức tăng từ đầu phiên do thiếu các chất xúc tác mới làm thay đổi thị trường đã ảnh hưởng đến tâm lý nhà đầu tư. Các nhà giao dịch cũng đang chuẩn bị cho Hội nghị Trung ương lần thứ ba của Trung Quốc vào cuối tháng này, nơi các quan chức cấp cao dự kiến sẽ đưa ra các kế hoạch về "cải cách toàn diện và thúc đẩy hiện đại hóa Trung Quốc." Trong khi đó, một khảo sát tư nhân công bố vào thứ Tư cho thấy hoạt động dịch vụ và tổng hợp của Trung Quốc tiếp tục mở rộng nhưng với tốc độ chậm. Đầu tuần này, một khảo sát đã tiết lộ rằng tăng trưởng sản xuất của nước này đã đạt mức cao nhất trong hơn ba năm. Các nhà đầu tư hiện đang chờ đợi dữ liệu lạm phát sắp tới vào tuần tới để có cái nhìn mới về nền kinh tế.
- Đồ thị giá của chỉ số Shenzhen Component đóng cửa giảm 87 điểm trong ngày giao dịch 04/07/2024 duy trì xu hướng giảm. Khả năng chỉ số Shenzhen Component sẽ tiếp tục giảm và kiểm định lại vùng hỗ trợ quanh 7,892. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của cả 2 chỉ số vẫn đang duy trì ở mức GIẢM



Diễn biến chỉ số Shenzhen Component
Nguồn: Tradingview



Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	03/07	-	-	-0.37%
DB FTSE	03/07	-	-	-0.95%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	03/07	(500)	(354)	-0.44%
Kim Kindex VN30	03/07	-	-	-0.07%
Premia MSCI	03/07	(100)	(20)	-1.85%
Fubon FTSE	04/07	(3,500)	(33)	-0.66%
E1VFN30	03/07	-	-	0.27%
FUEVFN30	03/07	(5,100)	(167)	0.16%
FUESSVFL	03/07	-	-	0.02%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

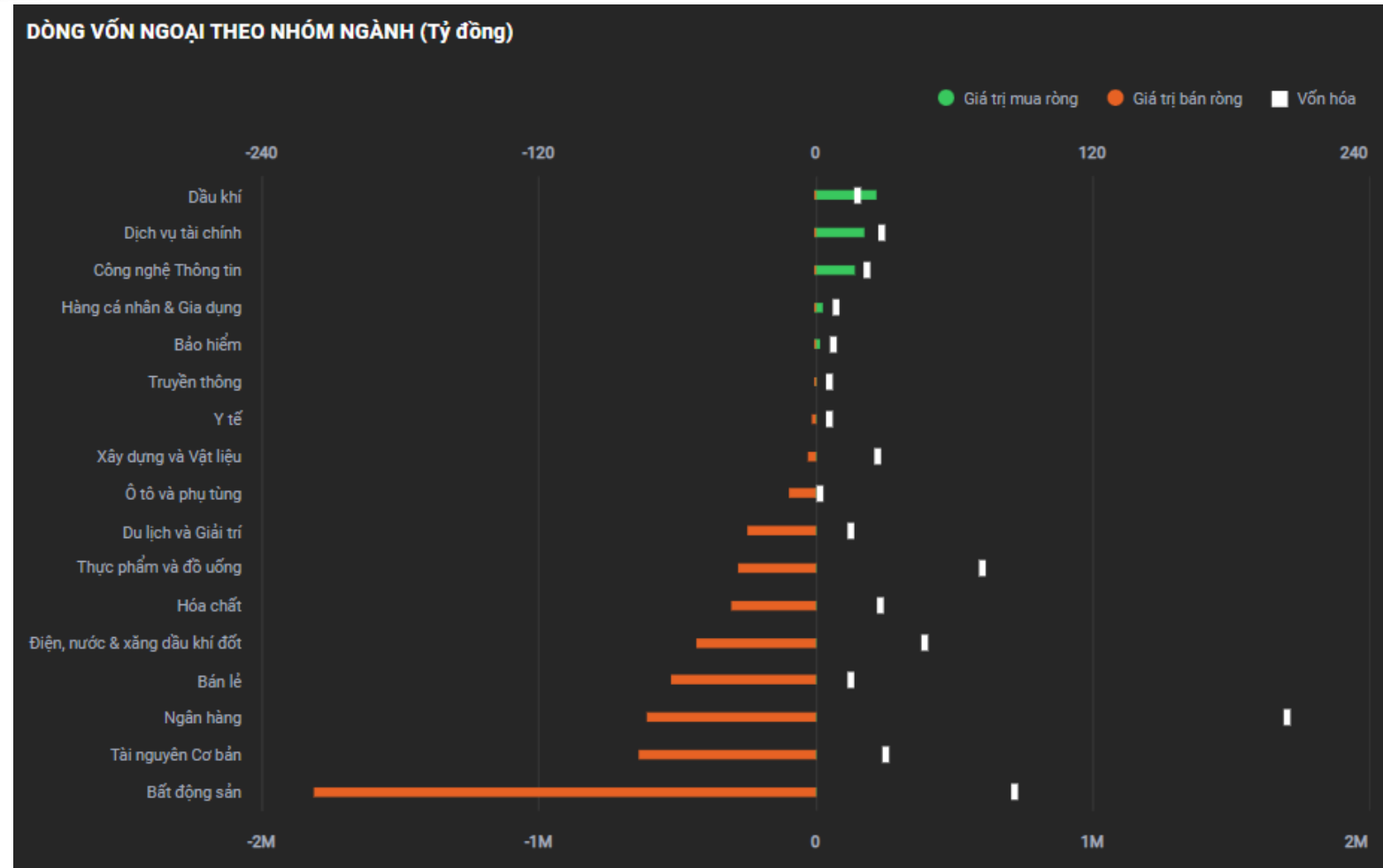
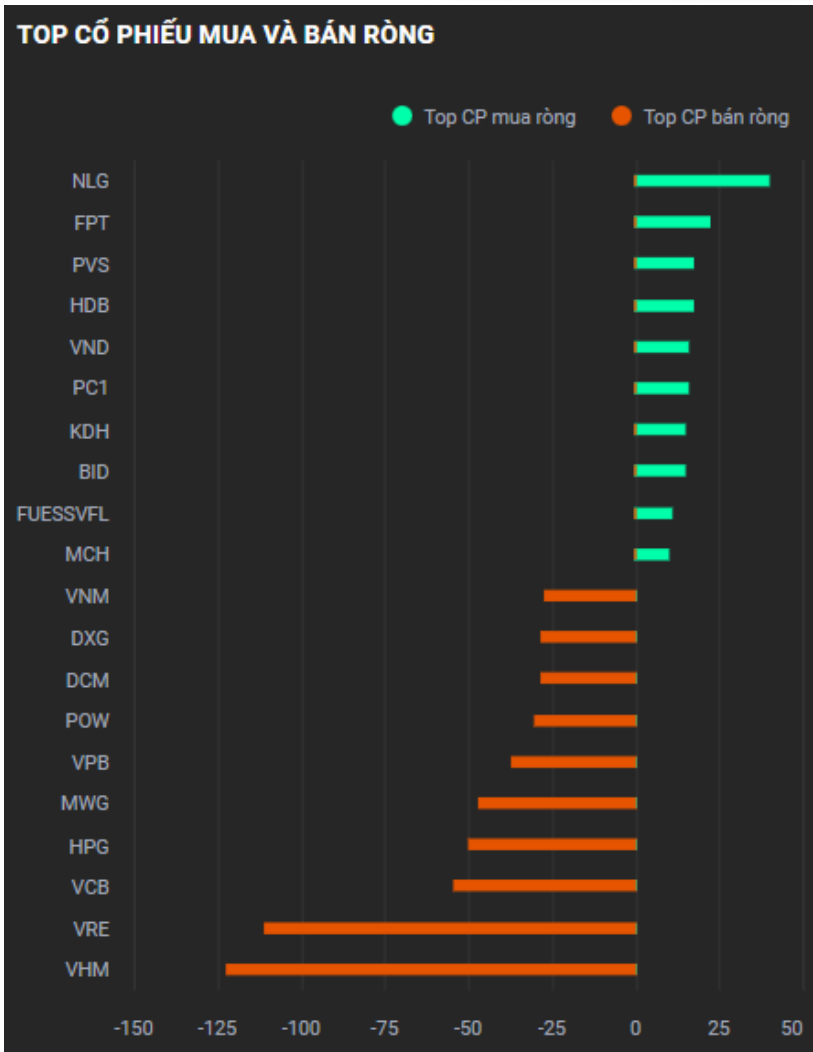
Nhận định diễn biến
thị trường Việt Nam



Giá trị giao dịch ròng của nhóm NĐT

<i>Đvt: Tỷ đồng</i>	04/07/2024	Tuần 1-05/07	Tháng 07/2024	Quý 3/2024	6 tháng cuối năm 2024	Năm 2024
Khối ngoại	(534)	(1,852)	(1,852)	(1,852)	(1,852)	(54,473)
Tự doanh	(71)	(959)	(959)	(959)	(959)	2,185
Cá nhân	734	2,636	2,636	2,636	2,636	58,582

Khối ngoại bán ròng 534 tỷ, nhóm Bất động sản tiếp tục bị bán ròng mạnh



Nguồn: YSradar

Tự doanh bán ròng 71 tỷ

Top mua ròng

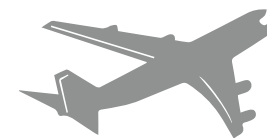
Mã	Giá trị mua (tỷ đồng)
GVR	38.60
VPI	18.08
PLX	17.37
VPB	16.94
STB	12.05

Top bán ròng

Mã	Giá bị bán (tỷ đồng)
FUEVFXND	55.19
FPT	49.26
E1VFXN30	48.12
FUESSVFL	12.50
MSN	10.58

2024

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



20
24

Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ xuất hiện nhịp điều chỉnh trong phiên kế tiếp. Đồng thời, rủi ro ngắn hạn tiếp tục giảm dần, mặc dù vậy yếu tố thanh khoản vẫn đang ở mức thấp cho thấy nhà đầu tư vẫn chưa sẵn sàng quay trở lại thị trường. Chỉ báo tâm lý tiếp tục tăng nhẹ cho thấy cơ hội mua mới tiếp tục mở ra, nhưng cơ hội này chưa quá rõ ràng cho thấy thị trường vẫn có thể sẽ còn các nhịp điều chỉnh và chưa thể nhanh chóng vượt vùng kháng cự 1,290 điểm trong 1-2 phiên tới.
- Xu hướng ngắn hạn của thị trường chung vẫn duy trì ở mức TRUNG TÍNH, nhưng các nhóm cổ phiếu Largecaps và Midcaps đã bước vào giai đoạn xu hướng tăng. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư có thể tận dụng nhịp điều chỉnh để gia tăng tỷ trọng cổ phiếu về mức cân bằng.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>

Chỉ số YS30 – Bước vào giai đoạn tích lũy ngắn hạn



- Chỉ số YS30 đóng cửa ở mức 109.05 điểm (+0.6%) và đồ thị giá vượt lên trên đường trung bình 20 phiên với khối lượng giao dịch giảm 18.5% so với phiên giao dịch trước đó. Đồng thời, đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho thấy rủi ro ngắn hạn tiếp tục giảm dần và đồ thị giá có thể sẽ còn biến động hẹp quanh đường trung bình 20 phiên trong những phiên giao dịch tới. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của chỉ số YS30 vẫn duy trì ở mức GIẢM. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư có thể tạm thời dừng bán và vẫn nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức thấp.



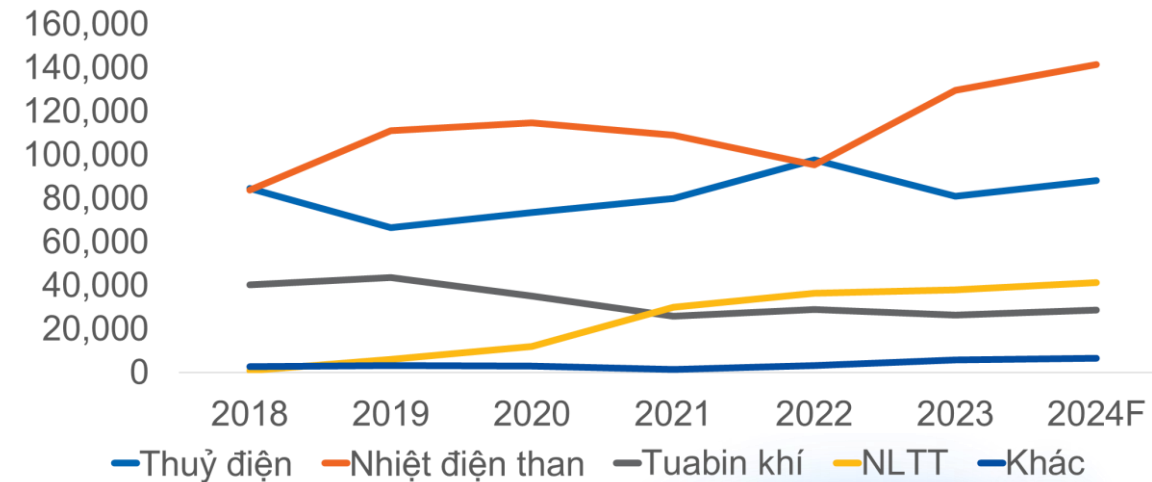
Diễn biến chỉ số YS30. Nguồn: YSVN



Chính phủ ban hành Nghị định về cơ chế mua bán điện trực tiếp (DPPA) cho điện tái tạo

- Ngày 03/07/2024, Chính phủ ban hành Nghị định số 80/2024/NĐ-CP quy định về cơ chế mua bán điện trực tiếp (DPPA) giữa đơn vị phát điện năng lượng tái tạo với khách hàng sử dụng điện lớn (trên 200,000kWh/tháng), được thực hiện thông qua 2 hình thức: Mua bán điện trực tiếp qua Đường dây kết nối riêng, và Mua bán điện trực tiếp qua Lưới điện quốc gia.
- Hình thức Mua bán điện trực tiếp qua Lưới điện quốc gia, chúng tôi cho rằng mức độ hưởng lợi cho các công ty là không quá lớn** do 1) việc mua bán vẫn phụ thuộc vào hạ tầng điện quốc gia và tạo ra áp lực lớn lên toàn hệ thống nên việc mua bán điện vẫn sẽ phụ thuộc vào EVN; 2) hợp đồng mua bán điện phải là hợp đồng kỳ hạn (hợp đồng tương lai) nên khá khó cho các nhà máy NLTT do đặc thù sản lượng điện thay đổi theo thời tiết nên khó dự đoán; 3) giá mua bán vẫn là giá thị trường điện giao ngay (theo quy định của Bộ Công thương) chứ chưa phải giá thỏa thuận giữa các bên; 4) sản lượng điện mua bán qua hình thức này vẫn chưa thể tối ưu do nút thắt về hệ thống lưu trữ điện.
- Hình thức Mua bán điện trực tiếp qua Đường dây kết nối riêng sẽ có nhiều ý nghĩa hơn** do ít phụ thuộc EVN và giá điện giao dịch là giá thỏa thuận giữa 2 bên. Tuy nhiên, hình thức này đòi hỏi chi phí đầu tư lớn cho đường dây điện kết nối, đòi hỏi bên đầu tư đường dây phải có các biện pháp quản lý, giám sát và đảm bảo cho an toàn trong truyền tải và phân phối điện.
- Theo đó, chỉ có 1 số doanh nghiệp NLTT lớn, vị trí gần các KCN/nhà máy lớn, hưởng lợi từ Nghị định 80 này thông qua hình thức mua bán điện qua đường dây riêng, phải là doanh nghiệp lớn hoặc bán điện cho khách hàng lớn, có đường dây điện riêng. Chúng tôi cho rằng Nghị định 80 chủ yếu tạo tiền đề, thử nghiệm DPPA để phát triển mạnh trong tương lai. Tuy nhiên, chúng tôi cũng nhận thấy sự phát triển DPPA sẽ tạo ra nhiều việc làm cho các doanh nghiệp tư vấn, xây dựng điện.
- Doanh nghiệp niêm yết hưởng lợi: **PC1**.

Sản lượng huy động và dự báo 2024 (Triệu kWh)



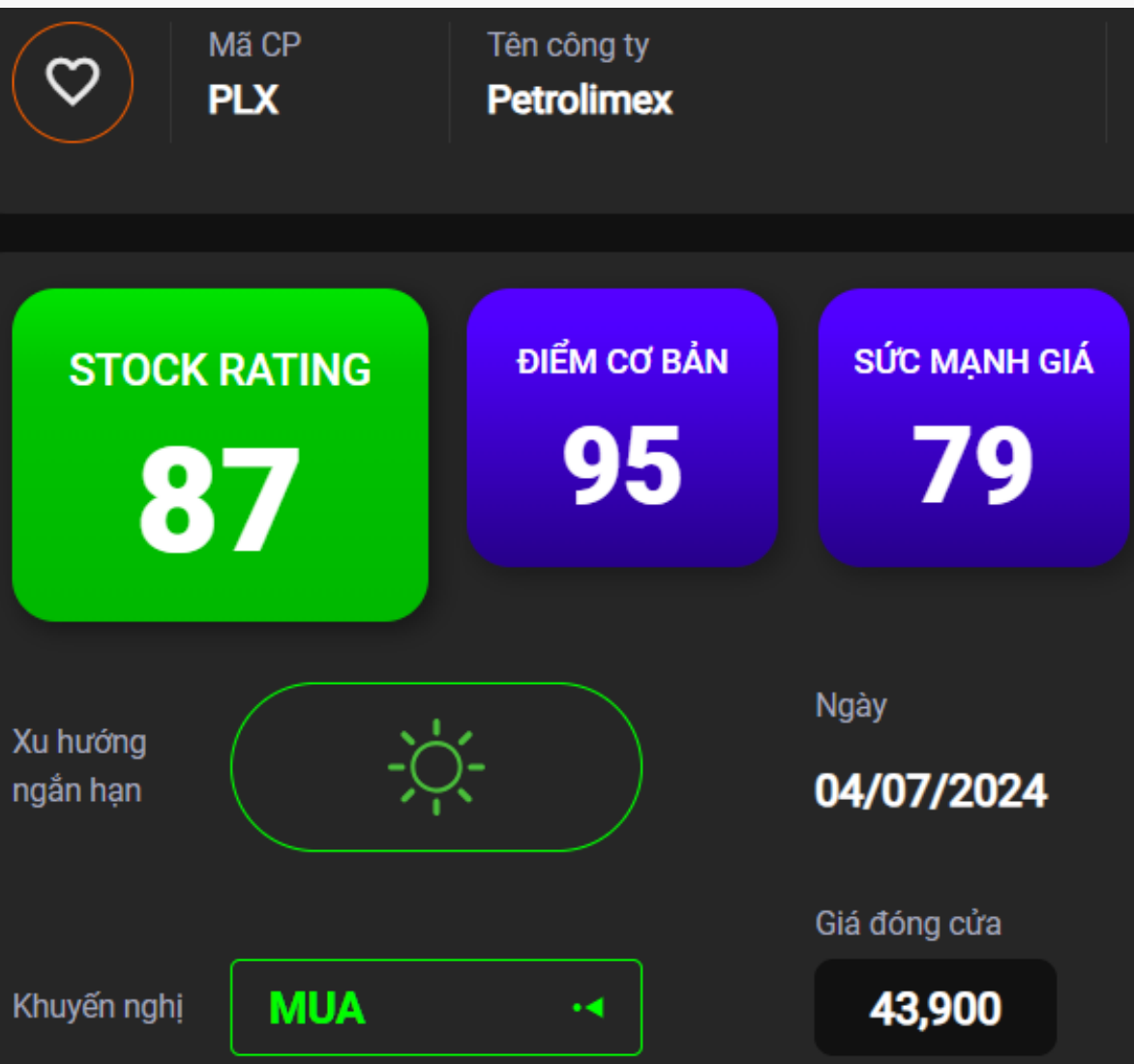
2024

**Khuyến nghị ngắn
hạn cổ phiếu**

PLX



PLX – Hưởng lợi từ tồn kho giá rẻ



Kháng cự ngắn hạn 43.40

Hỗ trợ ngắn hạn 40.25

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn 50.00

Hỗ trợ trung hạn 39.90

Xu hướng trung hạn **TĂNG**

PLX – Hưởng lợi từ tồn kho giá rẻ

- PLX ghi nhận doanh thu trong Q1/2024 đạt 75,132 tỷ VNĐ, tăng 11% YoY, LNST đạt 1,133 tỷ, tăng 70% YoY. Doanh thu Q1 tăng nhờ sản lượng bán xăng dầu trong nước tăng 2% YoY và giá bán tăng. Lợi nhuận tăng mạnh chủ yếu nhờ biên lợi nhuận gộp cải thiện lên mức 6.2% (cùng kỳ 5.0%) và chi phí lãi vay giảm 17% YoY.
- Chúng tôi kỳ vọng doanh thu 2024 sẽ hồi phục tích cực nhờ 1) sản lượng tiêu thụ xăng dầu trong nước hồi phục theo chu kỳ kinh tế; 2) PLX có thể giành thêm thị phần sau vụ việc nhiều cửa hàng xăng dầu bị thu hồi giấy phép kinh doanh; 3) giá bán tăng.
- Bên cạnh đó, biên lợi nhuận cũng kỳ vọng cải thiện nhờ 1) giá xăng dầu tiếp tục đi lên gần đây và PLX hưởng lợi từ lượng hàng tồn kho giá rẻ; 2) chu kỳ điều chỉnh giá bán rút ngắn từ 10 ngày xuống còn 7 ngày kể từ cuối năm 2023 giúp PLX quản lý hàng tồn kho tốt hơn để cải thiện biên lợi nhuận; 3) Nhà máy Nghi Sơn đã hoạt động lại từ T9/2023 giúp PLX tăng tỷ lệ mua xăng dầu trong nước với giá tốt hơn nhập khẩu.
- Bộ Công thương cũng đang lấy ý kiến về Dự thảo sửa đổi Nghị định về Kinh doanh xăng dầu với một số nội dung quy định rõ ràng hơn giúp các doanh nghiệp như PLX quản lý rủi ro tốt hơn để tối ưu hiệu quả kinh doanh.
- Ở mức giá đóng cửa hiện tại, PLX đang được giao dịch tại mức P/E TTM là 17.1x (tương ứng EPS TTM là 2,569 VNĐ). Mức Stock Rating của PLX ở mức 87 điểm cho nên chúng tôi đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Đồ thị giá của PLX đóng cửa tăng 5% với khối lượng giao dịch tăng đột biến so với mức khối lượng giao dịch trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho nên xu hướng tăng ngắn hạn sắp tới sẽ rõ ràng hơn và đồ thị giá được kỳ vọng sớm vượt hoàn toàn mức kháng cự 43.40. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của PLX cũng được nâng lên mức TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư có thể xem xét MUA ở mức giá hiện tại.

PLX – Hưởng lợi từ tồn kho giá rẻ

Mã CP	PLX
Giá khuyến nghị	43.90
Giá hiện tại	43.90
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TĂNG
Mức mục tiêu ngắn hạn	47.80
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	8.89%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	40.43
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	2.26
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	21
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	5.60%
Khuyến nghị ngắn hạn	MUA



Diễn biến giá cổ phiếu PLX. Nguồn: YSVN

DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ NGẮN HẠN



Danh mục khuyến nghị ngắn hạn

CP	Giá	Xu hướng ngắn hạn	Xu hướng trung hạn	Ngày khuyến nghị	Giao dịch T+	Giá mua ngắn hạn	Trailing Stop	%Lợi nhuận	Khuyến nghị
DHT	57.30	TĂNG	TĂNG	01/04/2024	T+69	26.90	53.13	113.01%	HẠN CHẾ MUA MỚI
FPT	135.80	TĂNG	TĂNG	25/04/2024	T+51	120.10	127.87	13.07%	NẮM GIỮ
CSV	31.45	TĂNG	GIẢM	08/05/2024	T+42	23.28	28.73	35.07%	NẮM GIỮ
LAS	22.70	TĂNG	TĂNG	09/05/2024	T+41	21.30	21.90	6.57%	NẮM GIỮ
HAH	44.85	TĂNG	TĂNG	11/06/2024	T+18	41.13	41.97	9.05%	NẮM GIỮ
REE	65.30	TĂNG	TĂNG	21/06/2024	T+10	65.70	62.39	-0.61%	NẮM GIỮ
MSH	49.60	TĂNG	TĂNG	03/07/2024	T+2	49.50	46.89	0.20%	NẮM GIỮ
TCM	52.10	TĂNG	TĂNG	04/07/2024	T+1	52.00	48.77	0.19%	NẮM GIỮ
PLX	43.90	TĂNG	TĂNG	05/07/2024	T+0	43.90	40.43	0.00%	MUA

Danh mục cổ phiếu VNMidcaps xuất hiện tín hiệu



CP	Giá	Xu hướng ngắn hạn	Xu hướng trung hạn	Ngày khuyến nghị	Giao dịch T+	Giá mua ngắn hạn	Trailing Stop	%Lợi nhuận tạm tính	Giá mục tiêu ngắn hạn	Tín hiệu
LPB	31.35	TĂNG	TĂNG	21/03/2024	T+76	17.00	28.55	84.41%	20.88	HẠN CHẾ MUA MỚI
FRT	179.20	TĂNG	TĂNG	25/04/2024	T+51	151.00	171.80	18.68%	182.31	NẮM GIỮ
DCM	37.25	TĂNG	TĂNG	07/05/2024	T+43	32.80	35.36	13.57%	39.15	NẮM GIỮ
HSG	24.95	TĂNG	TĂNG	14/05/2024	T+38	21.00	23.83	18.81%	24.63	NẮM GIỮ
PAN	24.00	TĂNG	TĂNG	19/06/2024	T+12	24.55	23.36	-2.24%	30.59	NẮM GIỮ
REE	65.30	TĂNG	TĂNG	21/06/2024	T+10	65.70	62.39	-0.61%	75.54	NẮM GIỮ
NLG	43.00	TĂNG	TĂNG	03/07/2024	T+2	43.15	40.65	-0.35%	48.71	NẮM GIỮ

Danh mục cổ phiếu VNSmallcaps xuất hiện tín hiệu



CP	Giá	Xu hướng ngắn hạn	Xu hướng trung hạn	Ngày khuyến nghị	Giao dịch T+	Giá mua ngắn hạn	Trailling Stop	%Lợi nhuận tạm tính	Giá mục tiêu ngắn hạn	Tín hiệu
TDM	49.00	TĂNG	TĂNG	02/05/2024	T+46	51.30	47.64	-4.48%	59.90	NẮM GIỮ
NAF	18.95	TĂNG	TĂNG	06/05/2024	T+44	17.55	18.38	7.98%	19.47	NẮM GIỮ
CSV	31.45	TĂNG	GIẢM	08/05/2024	T+42	23.28	28.73	35.07%	69.62	NẮM GIỮ
HAH	44.85	TĂNG	TĂNG	11/06/2024	T+18	41.13	41.97	9.05%	56.27	NẮM GIỮ
MSH	49.60	TĂNG	TĂNG	03/07/2024	T+2	49.50	46.89	0.20%	55.95	NẮM GIỮ
TCM	52.10	TĂNG	TĂNG	04/07/2024	T+1	52.00	48.77	0.19%	63.88	NẮM GIỮ

Phòng Nghiên cứu và Phân tích khối Khách hàng cá nhân

+84 28 3622 6868 ext 3826

research.re@yuanta.com.vn

Global Disclaimer

© 2020 Yuanta. All rights reserved. The information in this report has been compiled from sources we believe to be reliable, but we do not hold ourselves responsible for its completeness or accuracy. It is not an offer to sell or solicitation of an offer to buy any securities. All opinions and estimates included in this report constitute our judgment as of this date and are subject to change without notice.

This report provides general information only. Neither the information nor any opinion expressed herein constitutes an offer or invitation to make an offer to buy or sell securities or other investments. This material is prepared for general circulation to clients and is not intended to provide tailored investment advice and does not take into account the individual financial situation and objectives of any specific person who may receive this report. Investors should seek financial advice regarding the appropriateness of investing in any securities, investments or investment strategies discussed or recommended in this report. The information contained in this report has been compiled from sources believed to be reliable but no representation or warranty, express or implied, is made as to its accuracy, completeness or correctness. This report is not (and should not be construed as) a solicitation to act as securities broker or dealer in any jurisdiction by any person or company that is not legally permitted to carry on such business in that jurisdiction.

Yuanta research is distributed in the United States only to Major U.S. Institutional Investors (as defined in Rule 15a-6 under the Securities Exchange Act of 1934, as amended and SEC staff interpretations thereof). All transactions by a US person in the securities mentioned in this report must be effected through a registered broker-dealer under Section 15 of the Securities Exchange Act of 1934, as amended. Yuanta research is distributed in Taiwan by Yuanta Securities Investment Consulting. Yuanta research is distributed in Hong Kong by Yuanta Securities (Hong Kong) Co. Limited, which is licensed in Hong Kong by the Securities and Futures Commission for regulated activities, including Type 4 regulated activity (advising on securities). In Hong Kong, this research report may not be redistributed, retransmitted or disclosed, in whole or in part or and any form or manner, without the express written consent of Yuanta Securities (Hong Kong) Co. Limited.