

## HỒI PHỤC TRONG RUNG LẮC

## TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

## Triển vọng tăng trưởng ngành Hàng không nửa cuối năm 2024

Trong 7 tháng đầu năm 2024, lượng khách du lịch đến Việt Nam đạt gần 10 triệu lượt, tăng 51% so với cùng kỳ 2023. Việc mở lại cửa các tuyến bay quốc tế góp phần thu hút được khách du lịch nước ngoài.

Sự phục hồi của lượng khách du lịch từ Trung Quốc và Mỹ, cùng với sự tăng trưởng kinh tế Việt Nam và khu vực Đông Nam Á đang và sẽ tiếp tục hỗ trợ ngành du lịch Việt Nam phát triển do nhu cầu đi lại của hành khách gia tăng.

Mặt bằng lãi suất thấp giúp giảm chi phí lãi vay cho các doanh nghiệp hàng không, cải thiện đáng kể lợi nhuận kinh doanh.

## CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

ACV

Khuyến nghị: **Mua**TP: **138.000 VND** | UPSIDE: **+17%**

## NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

## Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

**VN-Index tăng 4,49 điểm trong phiên 29/07 kết phiên ở mức 1.246,6 điểm.** Thanh khoản tăng 8,3 % so với phiên giao dịch ngày 26/7. Khối ngoại quay lại bán ròng gần 222 tỷ đồng trên HOSE. Thị trường có phiên hồi phục tiếp theo tuy nhiên lực cầu vẫn còn thận trọng.

**Thị trường có thể tiếp tục đà hồi phục nhưng sẽ rung lắc khi tiệm cận vùng 1.250 - 1.255 điểm** trong phiên giao dịch ngày 30/7. Khối lượng giao dịch liên tiếp duy trì dưới mức trung bình 20 ngày chứng tỏ nhà đầu tư vẫn chưa thoát khỏi tâm lý thận trọng, tuy nhiên với đà phục hồi được duy trì, lực cầu bắt đáy có thể trở lại khi VN-Index kiểm định vùng hỗ trợ 1.235 - 1.240 điểm. Nếu lực cầu tăng cao quanh 1.235 điểm, đáy ngắn hạn sẽ được xác nhận.

## Chiến lược hành động

**MUA:** NĐT cần quan sát thêm thị trường, hạn chế mua đuổi và tận dụng rung lắc để tham gia mở mua với những cổ phiếu tích lũy tiềm năng lớn cho điểm mua an toàn và có KQKD quý 2 tích cực.

**BÁN:** Quan sát nhịp hồi của thị trường để giảm tỷ trọng cổ phiếu yếu đã gây hỗ trợ hoặc các cổ phiếu đầu cơ ngắn hạn, thu gọn danh mục.

## ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX

Chỉ số VNINDEX · 1D

O 1247.71 H 1249.68 L 1243.08 C 1246.60 +4.49 (+0.36%)

v 5



Chỉ báo	RSI14	MFI	MA10	MA20	MA50	MA100
Giá trị	41,85	16,85	1.253,59	1.267,65	1.271,90	1.260,51
Hành động	Quan sát	Quan sát	Quan sát	Quan sát	Quan sát	Quan sát

## Tổng quan thị trường

Thị trường	Giá trị	%Δ
<b>VN-Index</b>		
Đóng cửa	1.246,60	0,36
KLCP (triệu CP)	496,87	8,30
GTGD (tỷ VND)	11.380	-4,00
Khớp lệnh	10.492	3,70
Thỏa thuận	887,3	-48,89
<b>HNX-Index</b>		
Đóng cửa	237,52	0,36
KLCP (triệu CP)	50,80	38,23
GTGD (tỷ VND)	1.062	33,13
<b>UPCoM</b>		
Đóng cửa	95,46	0,29
KLCP (triệu CP)	34,43	-26,82
GTGD (tỷ VND)	682,4	-2,64

**Diễn biến TTCK Mỹ:** Microsoft, Meta Platforms, Apple và Amazon đều chuẩn bị báo cáo kết quả hàng quý trong những ngày tới và sẽ giúp xác định liệu cổ phiếu công nghệ có thể phục hồi trở lại sau đợt sụt giảm của tuần trước hay không. Chỉ số thị S&P500 tăng 0,08%, đóng cửa ở mức 5.463,54 và chỉ số Nasdaq Composite tăng 0,07% và kết thúc ở mức 17.370,20. Chỉ số công nghiệp trung bình Dow Jones mất 49,41 điểm, tương đương 0,12% và đóng cửa ở mức 40.539,93.

**Thế giới:** Báo cáo sơ bộ của Bộ Thương mại Mỹ về tổng sản phẩm quốc nội (GDP) cho thấy, tăng trưởng trong quý II được thúc đẩy từ việc tích lũy hàng tồn kho cũng như tăng chi tiêu của chính phủ. Tuy nhiên, sự phục hồi của thị trường nhà ở đã giảm và là một lực cản nhỏ đối với nền kinh tế. Trong khi thâm hụt thương mại tiếp tục mở rộng, giảm trừ vào tăng trưởng GDP. Tốc độ tăng trưởng trong nửa đầu năm đạt trung bình 2,1%, bằng một nửa tốc độ 4,2% được ghi nhận trong sáu tháng cuối năm 2023. Con số này chỉ cao hơn một chút so với tốc độ 1,8% mà các quan chức ngân hàng trung ương coi là tốc độ tăng trưởng không gây rủi ro lạm phát.

**Việt Nam:** Bộ Công Thương quyết định điều tra áp dụng biện pháp chống bán phá giá với một số sản phẩm thép cán nóng có xuất xứ từ Ấn Độ và Trung Quốc. Quyết định số 1985/QĐ-BCT về việc điều tra áp dụng biện pháp chống bán phá giá đối với một số sản phẩm thép cán nóng có xuất xứ từ Cộng hòa Ấn Độ và Cộng hòa nhân dân Trung Hoa do Thứ trưởng Bộ Công Thương Nguyễn Sinh Nhật Tân ký, có hiệu lực từ 26/7. Thời kỳ thu thập dữ liệu để đánh giá hành vi bán phá giá là từ 1/7/2023 đến 30/6/2024, thời kỳ thu thập dữ liệu để đánh giá thiệt hại của ngành sản xuất trong nước là 3 năm, từ 1/7/2021 đến 30/6/2024.

**Tỷ giá USD/VND:** Tỷ giá không có nhiều biến động kết phiên ở mức 25.285.

**Thép:** Trong nửa đầu năm 2024, sản xuất thép của Ukraine đã tăng sản lượng thành phẩm và bán thành phẩm khoảng một phần ba so với cùng kỳ năm trước. Theo báo cáo ngày 15/7 từ hiệp hội sản xuất thép Ukrmetallurgprom có trụ sở tại Kyiv, khối lượng trong sáu tháng đầu tiên đạt 3,14 triệu tấn, tăng 32% so với mức ước tính là 2,37 triệu tấn. Việc bãi bỏ thuế nhập khẩu thép của Ukraine vào Liên minh châu Âu (EU) vào đầu tháng 6/2022 là động lực dẫn đến sự gia tăng này. Động thái này nhằm mục đích hỗ trợ nền kinh tế của Ukraine sau cuộc chiến sự với Nga.

**FTS:** Hội đồng quản trị CTCP Chứng khoán FPT (FPTS) vừa thông qua kế hoạch kinh doanh quý 3/2024. Trong đó, tổng doanh thu hoạt động và doanh thu tài chính 231 tỷ đồng, lợi nhuận trước thuế 120 tỷ đồng. Kế hoạch lợi nhuận quý 3/2024 của FPTS thấp hơn 17% so với thực hiện quý 2/2024 và giảm 43% so với cùng kỳ năm 2023 (211 tỷ đồng). Trong quý 2 vừa qua, FPTS ghi nhận 305 tỷ đồng doanh thu hoạt động, tăng 17% so với quý 2/2023, trong đó lãi từ các khoản cho vay và phải thu đạt gần 145 tỷ đồng, tăng 30%; doanh thu môi giới chứng khoán gần 78 tỷ đồng, giảm 1%; lãi từ tài sản tài chính ghi nhận thông qua lãi/lỗ (FVTPL) hơn 60 tỷ đồng, tăng 18%.

**PDR:** Báo cáo tài chính quý 2/2024 cho thấy Công ty Cổ phần Phát triển Bất động sản Phát Đạt đã hoàn tất việc chuyển nhượng 25% vốn tại BIDICI theo kế hoạch thoái 49% vốn cổ phần tại đây. Kết quả kinh doanh hợp nhất quý 2/2024 với doanh thu thuần đạt 8,3 tỷ đồng, gấp 3,4 lần so với cùng kỳ năm trước, nhưng thấp hơn đáng kể so với kết quả 162 tỷ đồng của quý 1/2024. Trong kỳ, doanh thu tài chính tiếp tục đóng góp phần lớn vào kết quả kinh doanh của Bất động sản Phát Đạt với 202,5 tỷ đồng, chủ yếu đến từ việc chuyển nhượng cổ phần tại công ty liên kết. So với cùng kỳ năm trước thì mức doanh thu này đã giảm 62%. Sau khi trừ các khoản chi phí phát sinh trong kỳ, Bất động sản Phát Đạt thu về 49,7 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế, giảm 82% so với cùng kỳ năm trước. Lũy kế 6 tháng đầu năm, Bất động sản Phát Đạt ghi nhận doanh thu thuần đạt 170 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế đạt 102 tỷ đồng, lần lượt giảm 12% và 66% so với cùng kỳ năm trước. Qua đó, hoàn thành 11,6% mục tiêu lợi nhuận cả năm nay.

**Chứng khoán thế giới**

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	5.463,54	0,08	14,54
DJIA	40.539,93	-0,12	7,56
Nasdaq	17.370,20	0,07	15,71
Shanghai	2.891,85	0,03	-2,79
Hang Seng	17.238,34	1,28	1,12

**Thị trường hàng hóa**

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	2.381,70	-0,20	15,47
Dầu WTI	75,70	-1,90	5,65
Dầu Brent	79,67	-1,80	3,41
Than	140,10	0,61	-4,30
Đồng	4,0614	-1,52	4,66
Quặng sắt	106,86	-	-21,64
Thép	420,29	-1,03	-23,76

**Thị trường ngoại tệ**

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	104,56	0,23	3,14
USD/JPY	153,86	0,09	9,07
USD/CNY	7,2688	0,09	2,02
EUR/USD	1,0821	-0,31	-1,95
GBP/USD	1,2861	-0,02	1,04

**Top đột phá khối lượng (tỷ VND)**

Mã CP	Giá trị	Giá	%Δ
HAG	158,09	12,40	2,90
BCG	95,25	7,60	-2,69
QCG	45,75	6,77	6,95
DCM	292,35	37,95	4,55
VNM	388,38	67,20	2,13

**Top giá trị giao dịch (tỷ VND)**

Mã CP	Giá trị	Giá	%Δ
FPT	631,08	129,00	0,78
HPG	431,53	27,90	1,64
VNM	388,38	67,20	2,13
MWG	330,29	62,00	1,64
VIX	308,67	13,90	0,72

# ACV

## (UPCOM)

### Khuyến nghị

Mua

Giá hiện tại (29/07/2024)

117.500

Giá mục tiêu

138.000

Tiềm năng tăng trưởng

17%–23%

Vùng mua

111.500–117.500

Ngưỡng cắt lỗ

&lt;108.800

### LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

Quý 2/2024, ACV ghi nhận doanh thu đạt 5.535 tỷ (+12% yoy) và lợi nhuận sau thuế đạt 3.228 tỷ (+24% yoy). Ngoài ra, ACV đã cắt giảm đến 60% chi phí quản lý, còn 243 tỷ đồng. Điều này phần lớn nhờ không còn phải trích lập dự phòng nợ phải thu khó đòi từ các hãng hàng không.

Khách quốc tế sẽ là động lực tăng trưởng chính, khách nội địa có thể ghi nhận mức giảm nhẹ. Lợi nhuận trong 2024 và 2025 có thể cải thiện khi dự phòng các khoản phải thu khó đòi giảm, dòng tiền từ hoạt động kinh doanh từ các hãng hàng không được cải thiện.

**Dự án đầu tư.** ACV hiện đang là chủ đầu tư của hai dự án trọng điểm: Sân bay Quốc tế Long Thành và Nhà ga T3 Tân Sơn Nhất. Hai dự án này dự kiến sẽ hoàn thành lần lượt vào Quý II/2025 và Quý IV/2026, và sẽ đóng góp quan trọng vào sự tăng trưởng của ACV.

**ACV chiếm tỷ trọng lớn thứ 2 trong danh mục đầu tư của Pyn Elite Fund.** Cuối tháng 4/2024, Pyn Elite Fund nắm giữ hơn 19,1 triệu cổ phiếu ACV, chiếm khoảng 1/4 trong tổng số hơn 79 triệu cổ phiếu ACV mà nhà đầu tư nước ngoài sở hữu, tương ứng 3,65% vốn.

**Hoạt động vận chuyển hàng hóa** cũng góp phần không nhỏ vào thành công của ACV. Sản lượng hàng hóa và bưu kiện đạt gần 730 ngàn tấn, tăng 26% so với cùng kỳ. Ngoài ra, **sử dụng công nghệ cao** như đặt vé, check in online, giảm giá vé và các chiến lược marketing mới góp phần thu hút thêm nhiều khách hàng.

### PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

ACV có các đường chỉ báo quan trọng như MA50, MA100 ngày, RSI đều đang nằm trong vùng an toàn cho tín hiệu mua, chỉ báo MFI cũng đã bắt đầu cho tín hiệu tích cực hơn. ACV đang nằm quanh vùng hỗ trợ mạnh 118.000 đồng.



### Thông tin doanh nghiệp

Phân ngành ICB L2	Hàng và dịch vụ CN
Biến động giá 1Y	60.900-138.000
KLGDBQ 10D (CP)	435.540
Vốn hóa (tỷ đồng)	249.606,96
BVPS	25.290
P/E (lần)	25.35
P/B (lần)	4.65
EPS (VNĐ)	4.522,72
SL CPLH (triệu CP)	2.176,95
Tỷ lệ free-float (%)	4,60
Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)	3,61
ROA (%)	15,53
ROE (%)	19,79

Chỉ báo kỹ thuật	Giá trị	Hành động
Xu hướng ngày	-	Tăng
Xu hướng tuần	-	Tăng
Xu hướng tháng	-	Tăng
RSI 14	52,68	Mua
MFI	24,05	Quan sát
MA10	111,72	Mua
MA20	116,40	Mua
MA50	116,88	Mua
MA100	102,61	Mua

## DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ

STT	Mã cổ phiếu	Vị thế	Vùng mua	Ngày mua	Giá mua	Giá mục tiêu	Giá cắt lỗ	Ngày bán	Giá bán	+ / -
<b>Danh mục theo dõi</b>										
1	<b>GAS</b>	Theo dõi	77,0-78,1	29/7/2024		87.000				

### Danh mục cổ phiếu chạm điểm mua

1	<b>BCM</b>	Nắm giữ	62,0-66,8	22/7/24	66.300	72.500	59.900			10,7%
2	<b>HPG</b>	Nắm giữ	37,3-28,4	23/7/24	27.800	35.000	26.400			0,4%
3	<b>ACB</b>	Nắm giữ	23,2-24,0	24/7/24	23.800	28.000	22.400			1,5%
4	<b>PHP</b>	Nắm giữ	25,5-26,8	25/7/24	26.800	30.000	18.500			0,8%
5	<b>TNG</b>	Nắm giữ	23,0-24,5	26/5/24	24.300	27.000	21.800			7,4%

## DANH MỤC CỔ PHIẾU ĐÃ THỰC HIỆN GẦN ĐÂY

STT	Mã cổ phiếu	Vị thế	Vùng mua	Ngày mua	Giá mua	Giá mục tiêu	Giá cắt lỗ	Ngày bán	Giá bán	+ / -



Email: [research@lpbs.com.vn](mailto:research@lpbs.com.vn)

Theo dõi chúng tôi tại:

Website: [Công Ty Cổ Phần Chứng Khoán LPBank \(lpbs.com.vn\)](http://Công Ty Cổ Phần Chứng Khoán LPBank (lpbs.com.vn))

Mở tài khoản LPBS tại:



### Miễn trừ trách nhiệm:

Các thông tin, số liệu thống kê tại báo cáo này được LPBS lập dựa trên nguồn thông tin chính thống và đáng tin cậy tại thời điểm LPBS phát hành báo cáo. Báo cáo được lập với mục đích cung cấp thông tin khái quát về thị trường, dự báo và cảnh báo được sử dụng làm thông tin tham khảo trong nội bộ LPBS và thông tin tham khảo cho nhà đầu tư.

Các ý kiến tại báo cáo được đưa ra sau khi đã được cẩn thận xem xét kỹ càng dựa trên những thông tin mà cá nhân chúng tôi đánh giá là tốt nhất tại thời điểm thu nhập được. Báo cáo này có giá trị tham khảo và không nên được giải như một lời đề nghị mua hay bán bất cứ chứng khoán nào. LPBS được miễn trừ trách nhiệm đối với thiệt hại hoặc sự kiện bị coi là thiệt hại do sử dụng nội dung trong báo cáo này.

Bản quyền báo cáo thuộc về LPBS, mọi hành vi trích dẫn, sao chép, sửa đổi, phát hành báo cáo là vi phạm bản quyền nếu chưa được sự đồng ý bằng văn bản của LPBS.