

GIẢNG CÒ QUANH 1.240 - 1.250

TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

Triển vọng tích cực của ngành Bán lẻ nửa cuối năm 2024

Ngành bán lẻ phục hồi từ nền thấp của 2023: Năm 2024 Ngành bán lẻ dễ dàng đạt tăng trưởng cao so với cùng kỳ từ nền thấp năm 2024, dự kiến tăng trưởng 8.8% so với cùng kỳ.

Chính sách hỗ trợ tốt cho Ngành: (i) Từ 1/7/2024 mức lương cơ sở được điều chỉnh tăng từ 1,8 lên 2,34 triệu, (ii) Quốc hội cho phép tiếp tục giảm 2% thuế suất thuế GTGT đối với một số nhóm hàng hóa, dịch vụ đến hết 31/12/2024.

Xu hướng bán hàng trực tuyến: Ngành bán lẻ hưởng lợi khi có thể đẩy mạnh bán hàng không quá phụ thuộc vị trí địa lý, tệp khách hàng dễ dàng mở rộng.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

VN-Index giảm 1,54 điểm trong phiên 30/07 kết phiên ở mức 1.245,06 điểm. Thanh khoản tăng 31,44 % so với phiên giao dịch ngày 30/7. Khối ngoại tiếp tục bán ròng hơn 307 tỷ đồng trên HOSE. Thị trường có phiên điều chỉnh nhẹ tuy nhiên lực cầu đã có phần cải thiện.

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 31/7. Thị trường hình thành mẫu nến rút chân, đồng thời khối lượng giao dịch tăng cho thấy lực cầu chấp nhận mức giá cao hơn. Nếu chỉ số kết phiên trên vùng giá 1.250 điểm, đáy ngắn hạn sẽ được xác nhận và 1.260 điểm sẽ là kháng cự tiếp theo. Dù áp lực bán vẫn còn cao ở nhóm midcap có thể khiến tâm lý NĐT thận trọng, với diễn biến ổn định của VN30, khả năng giai đoạn phục hồi sẽ tiếp tục.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX



Chỉ báo	RSI14	MFI	MA10	MA20	MA50	MA100
Giá trị	41,21	17,04	1.249,98	1.266,42	1.271,26	1.260,33
Hành động	Quan sát	Quan sát	Quan sát	Quan sát	Quan sát	Quan sát

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

MWG

Khuyến nghị: **Mua**TP: **75.000 VND** | UPSIDE: **+19%**

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, nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức thấp.

Tổng quan thị trường

Thị trường	Giá trị	%Δ
VN-Index		
Đóng cửa	1.245,06	-0,12
KLCP (triệu CP)	653,07	31,44
GTGD (tỷ VND)	13.739	20,73
Khớp lệnh	12.579	19,88
Thỏa thuận	1.161	30,82
HNX-Index		
Đóng cửa	235,87	-0,69
KLCP (triệu CP)	61,41	20,89
GTGD (tỷ VND)	1.164	9,60
UPCoM		
Đóng cửa	95,24	-0,23
KLCP (triệu CP)	44,31	28,71
GTGD (tỷ VND)	818,9	16,67

Diễn biến TTCK Mỹ: Một phiên giao dịch hỗn hợp vào thứ Ba khi các nhà giao dịch tiếp tục luân chuyển khỏi các tên tuổi công nghệ Megacap. Nasdaq Composite nặng về công nghệ trượt 1,28% về 17.147. S&P 500 giảm 0,5% về 5.436. Chỉ số Dow vượt qua xu hướng giảm, thêm 0,5% lên 40.743.

Thế giới: Chính phủ Anh đang chuẩn bị cho kế hoạch tái khởi động đàm phán các thỏa thuận thương mại tự do (FTA) với một loạt quốc gia bắt đầu từ mùa Thu năm nay. Chính phủ mới của nước này sẽ ưu tiên triển khai các cuộc đàm phán FTA với sáu quốc gia thuộc Hội đồng Hợp tác vùng Vịnh (GCC) và Ấn Độ. Chính phủ Anh dự báo việc ký kết FTA với GCC sẽ mang lại cơ hội kinh tế lớn hơn nữa cho cả hai bên so với con số khoảng 19 tỷ bảng (24,4 tỷ USD) đã được Anh và GCC đầu tư vào nền kinh tế của nhau trong năm 2021. Đáng chú ý, Mỹ lại không nằm trong danh sách của Anh về ưu tiên đàm phán FTA trong thời gian tới. Mỹ lâu nay được biết đến là một đối tác thương mại quan trọng của Anh.

Việt Nam: Thị trường trái phiếu chính phủ thứ cấp giao dịch sôi động trở lại trong tuần qua. Theo đó, giá trị giao dịch trung bình ngày đạt 17,3 nghìn tỷ đồng, tăng 66,5% so với con số tuần trước. Trong khi đó, lãi suất trái phiếu trên thị trường thứ cấp đi ngang ở hầu hết các kỳ hạn. Đáng chú ý, tỷ lệ trúng thầu tuần qua giảm khi chỉ ghi nhận 40% trúng thầu, chủ yếu là do nhu cầu từ kỳ hạn 10 và 15 năm hạ nhiệt (chỉ ghi nhận 33% trúng thầu). Lãi suất trúng thầu có xu hướng tăng nhẹ so với phiên trước đó. Tính từ đầu năm đến nay, Kho bạc Nhà nước huy động được 188 nghìn tỷ đồng và hoàn thành 47% kế hoạch năm.

Tỷ giá USD/VND: Tỷ giá tiếp tục kết phiên ở mức 25.285.

Vàng: Giá vàng miếng SJC cập nhật mới nhất chiều 30/7 được Công ty Vàng bạc đá quý Sài Gòn (SJC) niêm yết ở mức 77 - 79 triệu đồng/lượng (mua vào - bán ra). Tương tự, tại 4 ngân hàng thương mại Nhà nước, giá bán ra cùng ngày cũng đang là 79 triệu đồng/lượng. Chênh lệch giá vàng trong nước so với giá thế giới hiện cũng đã thu hẹp từ mức trên 20 triệu đồng/lượng xuống còn khoảng 5 triệu đồng/lượng.

BCG: Tập đoàn Bamboo Capital vừa công bố kết quả kinh doanh Quý 2/2024 với doanh thu thuần đạt 1.114,8 tỷ đồng, chỉ tăng 0,04% so với cùng kỳ năm 2023. Lợi nhuận sau thuế Quý 2/2024 đạt 318,6 tỷ đồng, tăng mạnh 98,2% so với Quý 2/2023. Lũy kế 6 tháng đầu năm 2024, doanh thu thuần hợp nhất của Bamboo Capital đạt 2.100,3 tỷ đồng, tăng 15,7% so với cùng kỳ. Cơ cấu doanh thu được đóng góp chủ yếu từ mảng Năng lượng tái tạo (689,8 tỷ đồng) - chiếm 32,8%, Xây dựng hạ tầng (560,7 tỷ) - chiếm 26,7% và Dịch vụ tài chính (366,0 tỷ) - chiếm 17,4% tổng doanh thu của Tập đoàn.

CTD: Công ty cổ phần xây dựng Coteccons vừa công bố thông tin bất thường về quyết định của Tòa án. Theo đó, Coteccons phải thanh toán gần 22 tỉ đồng cho Công ty TNHH Boho Decor. Sau gần 1 năm Boho khởi kiện, phán quyết trọng tài yêu cầu Coteccons trả nợ. Boho Decor là công ty chuyên sản xuất, thiết kế và thi công nội thất nằm trong hệ sinh thái các doanh nghiệp ngành xây dựng của ông Nguyễn Bá Dương cùng với Newtecons, Ricons, SOL E&C, BM Windows... Trong giai đoạn 2019 - 2022, Coteccons và Boho đã ký kết và thực hiện các hợp đồng mà trong đó Boho là nhà thầu phụ cho Coteccons về thiết kế, cung cấp và thi công hoàn thiện nội thất tại các công trình đầu tư xây dựng (giai đoạn nhóm lãnh đạo cũ của CTD).

MBB: Ngân hàng TMCP Quân đội ghi nhận nguồn thu chính trong 6 tháng đầu năm 2024 là thu nhập lãi thuần sụt giảm 0,58% so cùng kỳ, đạt mức 19.593 tỷ đồng. Các nguồn thu ngoài lãi cũng khá khả quan như lãi thuần từ hoạt động dịch vụ tăng 48% lên 2.299 tỷ đồng. Kinh doanh ngoại hối tăng 23% với 855 tỷ đồng. Lãi thuần từ mua bán chứng khoán kinh doanh vọt gấp 8,8 lần lên 1.412 tỷ đồng. Hay lãi thuần từ hoạt động khác cũng khả quan với 1.399 tỷ. Lãi thuần từ mua bán chứng khoán đầu tư gấp 2,3 lần lên 563 tỷ đồng. Tương ứng tổng thu nhập của MBB trong 6 tháng ở mức 26.146 tỷ đồng, tăng 11% so cùng kỳ.

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	5.436,44	-0,50	13,98
DJIA	40.743,33	0,50	8,10
Nasdaq	17.147,42	-1,28	14,23
Shanghai	2.879,30	-0,43	-3,21
Hang Seng	17.002,91	-1,37	-0,26

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	2.409,00	1,15	16,79
Dầu WTI	74,72	-1,30	4,28
Dầu Brent	78,63	-1,30	2,06
Than	139,25	-0,61	-4,88
Đồng	4,075	0,33	5,01
Quặng sắt	106,59	-0,25	-21,84
Thép	409,76	-2,51	-25,67

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	104,44	-0,11	3,02
USD/JPY	152,66	-0,78	8,22
USD/CNY	7,2409	-0,38	1,62
EUR/USD	1,0820	-0,01	-1,96
GBP/USD	1,2840	-0,16	0,87

Top đột phá khối lượng (tỷ VND)

Mã CP	Giá trị	Giá	%Δ
VIX	535,53	13,20	-5,04
LDG	49,72	1,98	-5,71
NVL	201,12	11,40	3,64
AAA	199,43	12,00	2,56
HNG	67,12	4,10	-5,53

Top giá trị giao dịch (tỷ VND)

Mã CP	Giá trị	Giá	%Δ
VIX	535,53	13,20	-5,04
MBB	471,75	24,50	1,66
HPG	435,22	27,90	-
VNM	432,47	67,70	0,74
MSN	426,65	74,60	0,81

MWVG

(HOSE)

Khuyến nghị	Mua
Giá hiện tại (30/07/2024)	63.000
Giá mục tiêu	75.000
Tiềm năng tăng trưởng	16%-20%
Vùng mua	62.500-64.500
Ngưỡng cắt lỗ	<57.500

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

Lợi nhuận vượt dự báo: Trong nửa đầu 2024, doanh thu thuần đạt 65,6 nghìn tỷ đồng (+16% YoY) và LNST sau lợi ích CĐTS đạt 2,1 nghìn tỷ đồng (+53,6 lần YoY). LNST sau lợi ích CĐTS vượt kỳ vọng nhờ (1) biên lợi nhuận từ HĐKD của ICT và (2) doanh số bán hàng tại BHX tốt hơn dự kiến. Trong quý 2/2024, LNST sau lợi ích CĐTS của MWG đạt 1,2 nghìn tỷ đồng (+67,2 lần YoY; +30% QoQ).

Chuỗi TGDD&DMX tiếp tục được tối ưu: Tổng doanh thu của TGDD & ĐMX tăng 6% YoY trong quý 2/2024. Trong quý 2/2024, 116 cửa hàng TGDD & ĐMX hoạt động kém hiệu quả đã bị đóng cửa, tuy nhiên, doanh số của TGDD & ĐMX vẫn tăng 7% QoQ. Doanh thu/cửa hàng TGDD đạt 2.3 tỷ đồng/tháng, tăng 10% sv tháng trước nhờ vào tăng trưởng ngành hàng điện thoại, doanh thu/cửa hàng ĐMX đi ngang. Biên lợi nhuận từ HĐKD của TGDD & ĐMX lên 6,7%, tương đương mức cao 2019.

BHX ghi nhận lãi trong Q2: Doanh thu/cửa hàng hàng tháng của BHX tăng lên 2,0 tỷ đồng trong quý 2/2024 (+13% QoQ). Doanh thu/cửa hàng tăng 6% MoM/tháng trong giai đoạn từ tháng 4 - tháng 6, đạt 2,1 tỷ đồng vào tháng 6. Trong quý 2/2024, lợi nhuận từ HĐKD (và cũng là LNST) của BHX đã đạt mức dương 7 tỷ đồng.

Quyết liệt đóng cửa chuỗi nhà thuốc An Khang: Trong quý 2/2024, MWG đã phải chịu khoản chi phí bất thường trị giá 182 tỷ đồng, chủ yếu là do đóng cửa các cửa hàng TGDD & ĐMX và nhà thuốc An Khang. Về chuỗi nhà thuốc An Khang, công ty đã đóng cửa 45 cửa hàng trong quý 2/2024 và thêm 94 cửa hàng khác vào tháng 7.

Thông tin doanh nghiệp

Phân ngành ICB L2	Bán lẻ
Biến động giá 1Y	34.823 - 67.000
KLGBQ 10D (CP)	7.032.060
Vốn hóa (tỷ đồng)	92.100,67
BVPS	18.095
P/E (lần)	41,81
P/B (lần)	3,48
EPS (VND)	1.506,71
SL CPLH (triệu CP)	1.461,92
Tỷ lệ free-float (%)	80,00
Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)	46,43
ROA (%)	3,54
ROE (%)	8,86

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

MWG giữ được các đường chỉ báo quan trọng như MA100 ngày, đang vượt lên MA50 ngày và đang tiệm cận MA20 ngày. RSI, MFI đều đang nằm trong vùng an toàn cho tín hiệu mua, dòng tiền vào có xu hướng tăng trở lại.



Chỉ báo kỹ thuật	Giá trị	Hành động
Xu hướng ngày	-	Tăng
Xu hướng tuần	-	Tăng
Xu hướng tháng	-	Tăng
RSI 14	48,94	Mua
MFI	37,30	Quan sát
MA10	63,03	Mua
MA20	64,17	Mua
MA50	63,01	Mua
MA100	57,45	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	+ / -
Danh mục theo dõi										
1	GAS	Theo dõi	77,0-78,1	29/7/2024		87.000				

Danh mục cổ phiếu chạm điểm mua

1	BCM	Nắm giữ	62,0-66,8	22/7/24	66.300	72.500	59.900			10,6%
2	HPG	Nắm giữ	37,3-28,4	23/7/24	27.800	35.000	26.400			0,4%
3	ACB	Nắm giữ	23,2-24,0	24/7/24	23.800	28.000	22.400			1,5%
4	PHP	Nắm giữ	25,5-26,8	25/7/24	26.800	30.000	18.500			0,0%
5	TNG	Nắm giữ	23,0-24,5	26/7/24	24.300	27.000	21.800			6,6%
6	ACV	Nắm giữ	111,5-117,5	30/7/24	115.000	138.000	108.800			2,6%

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

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.