

## KIỂM ĐỊNH KHÁNG CỰ NGẮN HẠN

## TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

## Triển vọng tích cực của ngành Chăn nuôi nửa cuối năm 2024

Nền kinh tế ngày càng phục hồi kích thích chi tiêu của người tiêu dùng, nhu cầu sử dụng sản phẩm từ thịt heo gia tăng thúc đẩy giá lợn hơi phục hồi trở lại trong năm 2024.

Ngành du lịch dự kiến sẽ đón một lượng lớn khách quốc tế tới Việt Nam, sẽ giúp đẩy mạnh các hoạt động ăn uống, giải trí trong năm 2024.

Với việc giá heo hơi phục hồi và có xu hướng tăng lên trong năm 2024 sẽ giúp hoạt động kinh doanh của các doanh nghiệp chăn nuôi tăng tốc trở lại và thu thêm nhiều lợi nhuận.

## NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

## Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

VN-Index tăng 6,45 điểm trong phiên 31/07 kết phiên ở mức 1.251,51 điểm. Thanh khoản tăng 14,67 % so với phiên giao dịch ngày 30/7. Khối ngoại tiếp tục bán ròng gần 613 tỷ đồng trên HOSE. Thị trường có phiên tăng điểm chủ yếu từ nhóm ngân hàng và thực phẩm.

Thị trường có thể tiếp tục đà hồi phục và kiểm định vùng kháng cự 1.255 - 1.260 điểm trong phiên giao dịch ngày 01/8 với hỗ trợ ở vùng 1.245 điểm. VN-Index hồi phục tích cực từ vùng 1.220 điểm, đồng thời khối lượng giao dịch tăng lên, tâm lý nhà đầu tư đã lạc quan hơn về triển vọng phục hồi. Dù vậy, độ biến động và sự giằng co sẽ xuất hiện khi các nhóm chỉ số đều đang dần kiểm định vùng kháng cự ngắn hạn. Áp lực chốt lời ngắn hạn nhiều khả năng sẽ ngày càng tạo sức ép lớn lên chỉ số trong quá trình hồi phục.

## ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX



Chỉ báo	RSI14	MFI	MA10	MA20	MA50	MA100
Giá trị	45,05	24,59	1.248,26	1.265,15	1.270,95	1.260,15
Hành động	Quan sát	Quan sát	Mua	Quan sát	Quan sát	Quan sát

## CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

BAF

Khuyến nghị: **Mua**

TP: 21.200 VND | UPSIDE: +16%

## Chiến lược hành động

**MUA:** NĐT nắm giữ tỷ trọng vừa phải và quan sát thêm thị trường. 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
<b>VN-Index</b>		
Đóng cửa	1.251,51	0,52
KLCP (triệu CP)	748,85	14,67
GTGD (tỷ VND)	17.570	27,88
Khớp lệnh	15.319	21,79
Thỏa thuận	2.251	93,93
<b>HNX-Index</b>		
Đóng cửa	235,87	-0,22
KLCP (triệu CP)	52,94	-13,79
GTGD (tỷ VND)	1.082	-7,04
<b>UPCoM</b>		
Đóng cửa	95,07	-0,18
KLCP (triệu CP)	46,70	5,38
GTGD (tỷ VND)	978,6	16,32

**Diễn biến TTCK Mỹ:** Thị trường có một phiên tăng điểm với S&P 500 tăng 1,58% trong ngày, tốt nhất kể từ tháng Hai. Nasdaq tổng hợp tăng 2,64%, trong khi chỉ số công nghiệp trung bình Dow Jones thêm 99,46 điểm, tương đương 0,24%. Mức tăng mạnh sau khi Chủ tịch Fed ra hiệu rằng NHTW có thể cắt giảm lãi suất trong cuộc họp tiếp theo nếu dữ liệu tiếp tục hỗ trợ cho câu chuyện lạm phát đang dịu đi. Cục Dự trữ Liên bang tiếp tục giữ lãi suất ổn định trong đợt này.

**Thế giới:** Các công ty Trung Quốc đang tăng cường xây dựng nhà máy sản xuất tấm pin năng lượng mặt trời tại Mỹ, củng cố thế thống trị của gã khổng lồ châu Á trong lĩnh vực này trên toàn cầu. Trong khi đó, các hãng sản xuất tấm pin mặt trời của Mỹ đang phải vật lộn để cạnh tranh với đối thủ Trung Quốc dù được hưởng nhiều khoản trợ cấp liên bang. Theo phân tích của Reuters, công suất sản xuất tấm pin mặt trời của các công ty Trung Quốc trên đất Mỹ sẽ đạt 20 gigawatt (GW) trong năm tới, đủ để phục vụ khoảng một nửa thị trường Mỹ. Các công ty Trung Quốc là nhà cung cấp số 1 về thành phần pin năng lượng mặt trời và pin xe điện nhập khẩu vào Mỹ. Họ hiện chiếm 1/5 tổng số nhà máy sản xuất trong lĩnh vực này tại Mỹ.

**Việt Nam:** Từ 1/7 Chính Phủ thực hiện chính sách cải cách tiền lương khu vực công theo Nghị quyết số 27-NQ/TW. Theo đó, tổng chi NSNN tháng 7 ước đạt 152.600 tỷ đồng, lũy kế 7 tháng, tổng chi NSNN ước đạt 948.300 tỷ đồng, bằng 44,7% dự toán năm và tăng 0,6% so với cùng kỳ năm trước. Cụ thể, tổng thu NSNN tháng 7 ước đạt gần 150.000 tỷ đồng. Lũy kế tổng thu NSNN 7 tháng ước đạt 1,19 triệu tỷ đồng, bằng 69,8% dự toán năm và tăng 14,6% so với cùng kỳ năm trước.

**Tỷ giá USD/VND:** Tỷ giá giảm mạnh xuống mức 25.247,5 với kỳ vọng Fed giảm lãi suất vào tháng 9.

**Nhôm:** Trái với kỳ vọng của những người đầu cơ vào nhôm trước kỳ vọng vào những "sáng kiến xanh như xe điện, năng lượng tái tạo, công nghệ truyền tải điện mới" sẽ đẩy giá kim loại này lên cao, giá nhôm trên sàn giao dịch kim loại London (LME) liên tiếp giảm từ đầu tháng 6. Theo Trading Economics, giá nhôm hiện ở mức 2.249 USD/tấn, giảm gần 20% so với mức đỉnh ngày 30/5 là 2.743 USD/tấn.

**FRT:** FPT Retail ghi nhận doanh thu hợp nhất đạt 18.281 tỷ đồng, tăng 22% so với cùng kỳ, thực hiện 49% kế hoạch. Trong đó, doanh thu online toàn Công ty đạt 3.213 tỷ đồng, tăng 17% so với cùng kỳ. Kết quả, lợi nhuận trước thuế Công ty trong 6 tháng đạt 161 tỷ đồng. So với kế hoạch đề ra là 125 tỷ đồng, hiện FPT Retail đã vượt 28% chỉ tiêu cả năm. Tính đến cuối tháng 6/2024, FPT Retail đạt 642 cửa hàng FPT Shop, 1.706 nhà thuốc Long Châu và 87 trung tâm tiêm chủng. Xét về các mảng, chuỗi nhà thuốc FPT Long Châu ghi nhận doanh thu tăng trưởng ở mức 67% so với 6 tháng đầu năm 2023, đạt 11.521 tỷ đồng và chiếm 63% doanh thu toàn FRT. Với chuỗi ICT, FPT Shop đạt 6.923 tỷ đồng, chiếm 37% doanh thu toàn Công ty.

**HAG:** CTCP Hoàng Anh Gia Lai vừa công bố BCTC quý 2/2024 với doanh thu thuần đạt 1.518 tỷ đồng, tăng 5% SVCK năm ngoài. Giá vốn bán hàng lại diễn biến ngược chiều, giảm tới 19%; giúp lợi nhuận gộp đạt 488 tỷ đồng, tăng 177%. Biên lãi gộp đạt 32,1%, cải thiện mạnh so với mức 12,2% của quý 2/2023. Nhờ lợi nhuận gộp tăng và chi phí tài chính giảm, HAGL lãi sau thuế 281 tỷ đồng, gấp 3,4 lần cùng kỳ. Lũy kế 6 tháng đầu năm 2024, doanh nghiệp mang về 2.759 tỷ đồng doanh thu, giảm 12% so với cùng kỳ năm ngoài; lợi nhuận sau thuế đạt 507 tỷ đồng, tăng 32%. Kết quả này giúp HAGL thu hẹp lỗ lũy kế tại thời điểm 30/6/2024 xuống còn 904 tỷ đồng.

**POW:** Tổng Công ty Điện lực Dầu khí Việt Nam - CTCP vừa công bố báo cáo tài chính hợp nhất quý 2/2024 với doanh thu thuần đạt 9.407 tỷ đồng, tăng 11,6% so với cùng kỳ năm trước. Lợi nhuận gộp tăng 54%, đạt 724 tỷ đồng. Kết quả, PV Power thu về 450 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế, cao gấp 2,5 lần quý 2/2023. Lũy kế 6 tháng đầu năm nay, PV Power ghi nhận doanh thu đạt 15.650 tỷ đồng, gần như đi ngang so với cùng kỳ năm trước và lợi nhuận sau thuế giảm 20%, còn 667 tỷ đồng. Qua đó, hoàn thành 49% kế hoạch doanh thu và 81% kế hoạch lợi nhuận cả năm nay.

**Chứng khoán thế giới**

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	5,522.30	1.58	15.78
DJIA	40,842.79	0.24	8.37
Nasdaq	17,599.40	2.64	17.24
Shanghai	2,938.75	2.06	-1.22
Hang Seng	17,344.60	2.01	1.74

**Thị trường hàng hóa**

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	2,446.00	1.54	18.59
Dầu WTI	78.00	4.40	8.86
Dầu Brent	80.78	2.73	4.85
Than	140.1	0.61	-4.30
Đồng	4.1798	2.57	7.71
Quặng sắt	106.25	-0.32	-22.09
Thép	407.42	-0.57	-26.10

**Thị trường ngoại tệ**

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	104.1	-0.33	2.68
USD/JPY	150.15	-1.64	6.44
USD/CNY	7.2260	-0.21	1.41
EUR/USD	1.0826	0.06	-1.90
GBP/USD	1.2860	0.16	1.03

**Top đột phá khối lượng (tỷ VND)**

Mã CP	Giá trị	Giá	%Δ
VPB	663.59	19.00	2.43
HSG	615.99	21.80	-4.80
HPG	666.75	27.20	-2.51
TPB	396.85	18.15	0.83
BCG	164.47	7.67	0.13

**Top giá trị giao dịch (tỷ VND)**

Mã CP	Giá trị	Giá	%Δ
VNM	1,490.45	71.60	5.76
HPG	666.75	27.20	-2.51
VPB	663.59	19.00	2.43
MWG	660.75	63.80	1.27
HSG	615.99	21.80	-4.80

# BAF

(HOSE)

## Khuyến nghị

Giá hiện tại (31/07/2024)

Mua

18.250

Giá mục tiêu

21.200

Tiềm năng tăng trưởng

16%–21%

Vùng mua

17.500–18.200

**Ngưỡng cắt lỗ**

**<16.900**

## LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

**Lợi nhuận vượt dự báo:** Trong nửa đầu 2024, BAF có doanh thu thuần đạt 2.518 tỷ đồng (+5% YoY) và LNST đạt 154 tỷ đồng (+12 lần YoY). LNST của BAF vượt kỳ vọng nhờ (1) giá nguyên vật liệu thức ăn chăn nuôi rẻ, giúp giá vốn giảm, (2) lãi thanh lý quyền sử dụng đất đã giúp doanh nghiệp đạt kết quả tốt hơn.

**Tiếp tục mô hình 3F:** Hiện BAF đang vận hành 3 nhà máy thức ăn chăn nuôi phục vụ nhu cầu nội bộ, 28 trang trại với công suất tổng đàn là 300.000 con lợn/năm. Ngoài ra, doanh nghiệp đang triển khai xây dựng thêm 5 trang trại khác tại Tây Ninh, Nghệ An và Phú Yên, dự kiến nâng tổng đàn lên thêm 40% trong năm 2024, cho ra 890.000 con heo thịt thương phẩm vào cuối năm 2024, hướng tới mục tiêu sản lượng heo thương phẩm đạt 6 triệu con vào năm 2030.

**Nhu cầu sử dụng thịt heo và sản phẩm từ thịt ngày càng gia tăng.** Ngoài ra, người tiêu dùng ngày càng hướng đến các sản phẩm sạch, vì vậy các trang trại sạch 3F sẽ ổn định được nguồn cung thịt lợn trong các năm tới.

**Mở rộng hệ thống phân phối:** T10/23, BAF chính thức giới thiệu sản phẩm “BAF Meat” vào Big C, GO! và Top market. Theo ban lãnh đạo, bên cạnh siêu thị Siba Food và cửa hàng Meat shops (chuỗi cửa hàng của BAF), doanh nghiệp cũng tiếp tục tìm kiếm các đối tác và siêu thị lớn khác để tăng độ phủ sản phẩm “BAF Meat”.

## Thông tin doanh nghiệp

Phân ngành ICB L2	Thực phẩm và đồ uống
Biến động giá 1Y	13.800 – 23.400
KLGDBQ 10D (CP)	239.021.642
Vốn hóa (tỷ đồng)	4.362,14
BVPS	8.582
P/E (lần)	19,59
P/B (lần)	2,13
EPS (VND)	931,59
SL CPLH (triệu CP)	239,02
Tỷ lệ free-float (%)	55,00
Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)	1,82
ROA (%)	2,37
ROE (%)	8,22

## PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

BAF đang dẫn lấy lại mốc hỗ trợ MA(10) ngày. Mặc dù các chỉ báo khác còn đang nằm trong vùng tiêu cực nhưng đã có dấu hiệu tích lũy, đồng thời BAF đang dao động quanh vùng hỗ trợ cứng 17.500–18.200 đồng. Quan sát thêm yếu tố dòng tiền vào để quyết định điểm mua phù hợp.



Chỉ báo kỹ thuật	Giá trị	Hành động
Xu hướng ngày	-	Đìnhang
Xu hướng tuần	-	Tăng
Xu hướng tháng	-	Tăng
RSI 14	33,82	Quan sát
MFI	32,95	Quan sát
MA10	18,64	Quan sát
MA20	19,33	Quan sát
MA50	20,70	Quan sát
MA100	20,27	Quan sát

## 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

### 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			10,1%
2	<b>HPG</b>	Nắm giữ	37,3-28,4	23/7/24	27.800	35.000	26.400			-2,7%
3	<b>ACB</b>	Nắm giữ	23,2-24,0	24/7/24	23.800	28.000	22.400			3,2%
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	26/7/24	24.300	27.000	21.800			6,2%
6	<b>ACV</b>	Nắm giữ	111,5-117,5	30/7/24	115.000	138.000	108.800			0,8%
7	<b>GAS</b>	Nắm giữ	77,0-78,1	31/7/24	77.500	87.000	74.400			3,1%
8	<b>MWG</b>	Nắm giữ	62,5-64,5	31/7/24	63.500	75.000	57.500			0,5%

## 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.