

KIỂM ĐỊNH VÙNG HỖ TRỢ 1.220

TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

Triển vọng tích cực của ngành Cảng biển & Logistics nửa cuối năm 2024

Giá cước vận tải biển tăng trở lại, tình trạng đứt gãy chuỗi cung ứng toàn cầu giúp các doanh nghiệp có đội tàu hoạt động ở thị trường quốc tế tăng doanh thu khi gần 90% khối lượng hàng hóa thương mại của Việt Nam được vận chuyển bằng đường biển.

Nhu cầu vận tải tăng cao do mùa cao điểm đang đến sẽ góp phần duy trì sản lượng luân chuyển ở mức cao trong nửa cuối năm 2024.

Hưởng lợi nhờ áp lực lạm phát trên toàn cầu hạ nhiệt và nhu cầu tại thị trường Trung Quốc phục hồi, chính sách hỗ trợ kinh tế đã bắt đầu thấm thấu.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

VN-Index giảm 24,55 điểm trong phiên 01/08 kết phiên ở mức 1.226,96 điểm. Thanh khoản tăng 19,82% so với phiên giao dịch ngày 31/7. Khối ngoại quay lại mua ròng hơn 59 tỷ đồng trên HOSE. Thị trường có phiên giảm điểm mạnh ở hầu hết các nhóm ngành.

Thị trường có thể tiếp tục rung rắc quanh hỗ trợ 1.220 với kháng cự 1.240 trong phiên giao dịch ngày 02/08. VN-Index có thể xuất hiện nhịp hồi quanh 1.220 điểm, dù vậy, độ biến động và sự giằng co sẽ xuất hiện do nhịp phục hồi chỉ mang yếu tố kỹ thuật khi phần lớn các cổ phiếu thành phần đều chịu áp lực chốt lời ngắn hạn. Điều này sẽ tạo sức ép lớn lên chỉ số trong quá trình hồi phục, do vậy, không thể loại trừ khả năng áp lực bán tiếp tục tăng mạnh quanh kháng cự, phá vỡ ngưỡng 1.220 điểm.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX



Chỉ báo	RSI14	MFI	MA10	MA20	MA50	MA100
Giá trị	35,53	23,85	1.243,51	1.262,50	1.269,87	1.259,96
Hành động	Quan sát	Quan sát	Quan sát	Quan sát	Quan sát	Quan sát

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

HAH

Khuyến nghị: Theo dõi

TP: 48.000 VND | UPSIDE: +17%

Chiến lược hành động

MUA: Ưu tiên nắm giữ tỷ trọng tiền mặt cao. Chỉ mở mua tỷ trọng nhỏ 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	1.226,96	-1,96
KLCP (triệu CP)	897,26	19,82
GTGD (tỷ VND)	21.397	21,78
Khớp lệnh	20.272	32,33
Thỏa thuận	1.125	-50,03
HNX-Index		
Đóng cửa	229,23	-2,60
KLCP (triệu CP)	104,86	98,07
GTGD (tỷ VND)	1.985	83,46
UPCoM		
Đóng cửa	93,52	-1,63
KLCP (triệu CP)	63,90	36,84
GTGD (tỷ VND)	1.212	19,26

Diễn biến TTCK Mỹ: Cổ phiếu bị bán tháo hôm thứ Năm, với chỉ số Dow Jones giảm gần 500 điểm khi nhà đầu tư lo ngại về suy thoái kinh tế. Chỉ số Dow giảm 494,82 điểm, tương ứng 1,21%, xuống 40.347,97. S&P 500 giảm 1,37% xuống 5.446,68, trong khi chỉ số Nasdaq Composite giảm 2,3% xuống 17.194,15. Một số dữ liệu mới làm dấy lên lo ngại về khả năng xảy ra suy thoái kinh tế và quan điểm cho rằng Cục Dự trữ Liên bang có thể đã quá muộn để bắt đầu cắt giảm lãi suất. Những dữ liệu yếu kém này được công bố một ngày sau khi các nhà hoạch định chính sách của ngân hàng trung ương chọn giữ lãi suất ở mức cao nhất trong hai thập kỷ.

Thế giới: Đông Nam Á có khả năng vượt Trung Quốc về tốc độ tăng trưởng kinh tế và thu hút dòng vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài (FDI) trong 10 năm tới khi khu vực này được hưởng lợi từ dân số ngày càng tăng và chuyển dịch chuỗi cung ứng toàn cầu, Nikkei dẫn một báo cáo cho biết. Báo cáo Triển vọng Đông Nam Á 2024-2034 do Hội đồng Angsana, công ty tư vấn Bain & Co. (Mỹ) và Ngân hàng DBS (Singapore) công bố hôm thứ Năm dự báo GDP của 6 nền kinh tế chính trong khu vực (ASEAN-6), bao gồm Việt Nam, Indonesia, Malaysia, Philippines, Singapore và Thái Lan. Theo nghiên cứu, GDP của ASEAN-6 dự kiến sẽ tăng trung bình 5,1% hàng năm đến năm 2034, vượt xa mức tăng trưởng dự kiến của Trung Quốc là 3,5-4,5%.

Việt Nam: Chính phủ đã ban hành Nghị định 94/2024/NĐ-CP quy định chi tiết một số điều của Luật Kinh doanh bất động sản về xây dựng và quản lý hệ thống thông tin, cơ sở dữ liệu về nhà ở và thị trường bất động sản. Việc xây dựng cơ sở dữ liệu về nhà ở và thị trường bất động sản được thực hiện theo quy định về: Thu thập thông tin, dữ liệu; chia sẻ, cung cấp thông tin, dữ liệu; tiếp nhận và xử lý, lưu trữ thông tin, dữ liệu; thời hạn chia sẻ, cung cấp thông tin, dữ liệu về nhà ở và thị trường bất động sản. Theo Nghị định, việc chia sẻ, cung cấp thông tin, dữ liệu giữa các cơ quan, tổ chức được thực hiện trực tuyến thông qua Cổng thông tin điện tử của hệ thống thông tin về nhà ở và thị trường bất động sản (<https://batdongsan.xaydung.gov.vn>) theo các biểu mẫu quy định tại Phụ lục ban hành kèm theo Nghị định này.

Tỷ giá USD/VND: Tỷ giá giảm nhẹ và kết phiên ở mức 25.225.

Than: Hợp đồng tương lai giá than đã tăng lên hơn 140 USD/tấn, đạt mức cao mới trong 7 tuần, nhờ các báo cáo về nhu cầu tốt hơn dự kiến trong tương lai gần. Theo Cơ quan Năng lượng Quốc tế, bất chấp việc mở rộng nhanh chóng công suất năng lượng tái tạo, nhu cầu điện tăng trưởng đáng kể ở các nền kinh tế lớn cho thấy tiêu thụ than toàn cầu sẽ vẫn tương đối ổn định trong năm nay và năm tới.

FRT: Công ty Cổ phần Bán lẻ Kỹ thuật số FPT vừa công bố tình hình kinh doanh 6 tháng đầu năm. Đáng chú ý, tại báo cáo này, FRT cho biết thời gian qua đã đóng cửa hàng loạt cửa hàng FPT Shop. Cụ thể, chỉ riêng quý II/2024, khoảng 100 cửa hàng FPT Shop đóng cửa và hiện còn 642 cửa hàng trên khắp cả nước. Theo FRT, đây là các cửa hàng hoạt động kém hiệu quả. Việc này nhằm tối ưu hóa hệ thống và việc "cải tổ" chuỗi FPT Shop cũng đã được nhà bán lẻ này thực hiện xong. Trong 6 tháng đầu năm 2024, doanh thu của FPT Shop đạt 6.923 tỷ đồng, chiếm 37% doanh thu toàn công ty. Mức doanh số này giảm đến 15% so với cùng kỳ năm ngoái. Tính chung lại, kết thúc nửa đầu năm 2024, FPT Retail ghi nhận doanh thu hợp nhất đạt 18.281 tỷ đồng, tăng 22% so với cùng kỳ, hoàn thành 49% kế hoạch. Lợi nhuận trước thuế tăng vọt lên 161 tỷ đồng, đạt 128% kế hoạch đặt ra.

LHG: Nhờ khoản doanh thu "đột biến" từ cho thuê đất KCN và nhà xưởng xây sẵn theo yêu cầu, doanh thu thuần của doanh nghiệp này ghi nhận ở mức gần 162 tỷ đồng, tăng gấp 2,4 lần. Lợi nhuận gộp mang về 93,7 tỷ đồng, biên lợi nhuận gộp đạt 57,8%. Lợi nhuận sau thuế ghi nhận 67,8 tỷ đồng, tăng 2,3 lần so với cùng kỳ năm trước. Đây cũng là mức lãi cao nhất trong vòng 6 quý trở lại đây của LHG. Đáng chú ý, doanh thu cho thuê đất KCN chiếm tới hơn 50,8% tổng doanh thu quý II/2024 của Long Hậu, trong khi cùng kỳ không ghi nhận khoản này. Lũy kế doanh thu 6 tháng đầu năm của LHG đạt 238,2 tỷ đồng, lãi sau thuế mang về 99,3 tỷ đồng.

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	5.446,68	-1,37	14,19
DJIA	40.347,97	-1,21	7,05
Nasdaq	17.194,15	-2,30	14,54
Shanghai	2.932,39	-0,22	-1,43
Hang Seng	17.304,96	-0,23	1,51

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	2.445,00	-0,04	18,54
Dầu WTI	76,34	-2,13	6,55
Dầu Brent	80,08	-0,87	3,95
Than	142,55	1,75	-2,63
Đồng	4,05	-3,11	4,37
Quặng sắt	105,94	-0,29	-22,31
Thép	413,79	1,56	-24,94

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	104,31	0,20	2,89
USD/JPY	148,88	-0,85	5,54
USD/CNY	7,2500	0,33	1,75
EUR/USD	1,0791	-0,32	-2,22
GBP/USD	1,2735	-0,97	0,05

Top đột phá khối lượng (tỷ VND)

Mã CP	Giá trị	Giá	%Δ
MBB	771,83	23,40	-4,10
HPG	824,29	26,70	-1,84
SHB	316,89	10,90	-2,24
SHS	417,46	15,10	-6,79
SSI	736,82	30,30	-4,72

Top giá trị giao dịch (tỷ VND)

Mã CP	Giá trị	Giá	%Δ
FPT	871,14	124,80	-2,95
HPG	824,29	26,70	-1,84
MBB	771,83	23,40	-4,10
SSI	736,82	30,30	-4,72
MWG	663,29	62,10	-2,66

HAH

(HOSE)

Khuyến nghị	Theo dõi
Giá hiện tại (01/08/2024)	39.500
Giá mục tiêu	47.000
Tiềm năng tăng trưởng	17%–22%
Vùng mua	38.500–40.000
Ngưỡng cắt lỗ	<37.300

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

Lợi nhuận vượt dự báo: Trong quý 2/2024, HAH có doanh thu thuần gần 949 tỷ đồng (+55% YoY) và LNST gần 111 tỷ đồng (+15 % YoY), đây cũng là mức lãi ròng cao nhất 5 quý vừa qua của công ty. Toàn bộ các mảng kinh doanh đều có sự tăng trưởng, từ hoạt động khai thác tàu, khai thác cảng cho đến các hoạt động khác.

Tổng sản lượng tàu khai thác tàu của HAH dự kiến tiếp tục tăng do (1) nhu cầu vận tải hồi phục, (2) tuyến tàu mới liên tục được bổ sung và mở rộng đưa vào khai thác (Hải An Alfa và Hải An Beta), (3) mở thêm tuyến ở cả chặng nội địa (Nghị Sơn, Chân Mây, Long An,...) và quốc tế (Singapore, Malaysia, Ấn Độ,...), góp phần tăng trưởng lợi nhuận trong các quý tiếp theo.

Giá cho thuê tàu ngày càng tăng: 28/7/2024, Tàu Hai An Opus được HAH đã giao cho HMM tại cảng Qingdao với giá cho thuê 24.000\$/ngày, các tàu khác đều sẽ hết hợp đồng cũ từ tháng 8 đến tháng 9 năm 2024, nếu cho thuê tiếp sẽ có giá cao hơn khoảng 30% so với giá cũ.

Giá cước vận tải HAH kì vọng tiếp tục tăng theo diễn biến tăng chung của cước vận tải thế giới do chịu tác động từ lo ngại nguy cơ thiếu hụt container rỗng, nhu cầu về tàu biển cao trên thế giới. Đồng thời ảnh hưởng của biển Đỏ kéo dài và xung đột chính trị toàn cầu làm tăng thêm thời gian vận chuyển

Thông tin doanh nghiệp

Phân ngành ICB L2	Hàng & dịch vụ CN
Biến động giá 1Y	23.900–47.000
KLGDBQ 10D (CP)	3.637.410
Vốn hóa (tỷ đồng)	4.793,05
BVPS	23.064
P/E (lần)	14,15
P/B (lần)	1.71
EPS (VND)	2.790,89
SL CPLH (triệu CP)	121,34
Tỷ lệ free-float (%)	60,00
Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)	8,66
ROA (%)	6,12
ROE (%)	12,56

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

HAH đang giữ được mốc hỗ trợ MA100 ngày và đang hướng về MA10 ngày. Mặc dù các chỉ báo khác còn đang nằm trong vùng tiêu cực nhưng đã có dấu hiệu tích lũy. 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	33,87	Quan sát
MFI	34,98	Quan sát
MA10	42,41	Quan sát
MA20	43,60	Quan sát
MA50	42,07	Quan sát
MA100	39,30	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	BCM	Theo dõi	62,0-66,8	22/7/24	66.300	72.500	59.900			9,4%
2	HPG	Theo dõi	37,3-28,4	23/7/24	27.800	35.000	26.400			-0,7%
3	BAF	Theo dõi	17,5-18,0	01/8/2024	17.300	21.200	16.900			0%

Danh mục cổ phiếu chạm điểm mua

1	ACB	Nắm giữ	23,2-24,0	24/7/24	23.800	28.000	22.400			0,6%
2	PHP	Nắm giữ	25,5-26,8	25/7/24	26.800	30.000	18.500			-3,7%
3	TNG	Nắm giữ	23,0-24,5	26/7/24	24.300	27.000	21.800			1,7%
4	ACV	Nắm giữ	111,5-117,5	30/7/24	115.000	138.000	108.800			-1,7%
5	GAS	Nắm giữ	77,0-78,1	31/7/24	77.500	87.000	74.400			1,8%
6	MWG	Nắm giữ	62,5-64,5	31/7/24	63.500	75.000	57.500			-2,2%
7										
8										

DANH MỤC CỔ PHIẾU ĐÃ THỰC HIỆN GẦN ĐÂY

STT	Mã cổ phiếu	Vị thế	Vùng mua	Ngày khuyến nghị	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.