

## KIỂM ĐỊNH VÙNG 1.240-1.245

## TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

## Triển vọng tích cực của ngành Công nghệ nửa cuối năm 2024

Trí tuệ nhân tạo (AI) và máy học sẽ tiếp tục là trọng tâm phát triển. Các ứng dụng như chatbot, phân tích dự đoán, và tối ưu hóa quy trình công việc càng trở nên phổ biến, đóng vai trò quan trọng trong việc tạo ra giá trị.

Sự ra đời của điện toán đám mây đã thay đổi đáng kể cách các công ty nhận thức về mức độ tin tưởng hay lòng trung thành đối với các nhà cung cấp dịch vụ đám mây. Góp phần làm tăng doanh thu cho các công ty này.

Các sản phẩm luôn được đổi mới sáng tạo mang tính bảo mật cao đáp ứng được nhu cầu người tiêu dùng và nâng cao sức cạnh tranh.

## NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

## Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

VN-Index tăng 9,64 điểm trong phiên 02/08 kết phiên ở mức 1.236,6 điểm. Thanh khoản giảm 22,36 % so với phiên giao dịch ngày 01/08. Khối ngoại tiếp tục mua ròng hơn 749 tỷ đồng trên HOSE. Thị trường tăng điểm với độ lan tỏa cao cùng dòng tiền bắt đáy tích cực từ khối ngoại.

Thị trường có thể kiểm định lại vùng 1.240 - 1.245 điểm trong phiên giao dịch ngày 05/08. Độ biến động và sự giằng co sẽ xuất hiện khi áp lực bán quanh kháng cự tăng. Điều này sẽ tạo sức ép lớn lên chỉ số trong bối cảnh diễn biến không đồng thuận từ nhóm cổ phiếu thành phần và không có sự tích cực đáng kể trên nhóm vốn hóa lớn, do vậy, khả năng áp lực bán tiếp tục tăng mạnh quanh 1.240 - 1.245 điểm.

## ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX



Chỉ báo	RSI14	MFI	MA10	MA20	MA50	MA100
Giá trị	40,82	23,44	1.240,69	1.260,18	1.269,36	1.259,97
Hành động	Quan sát	Quan sát	Quan sát	Quan sát	Quan sát	Quan sát

## CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

FPT

Khuyến nghị: Theo dõi

TP: 149.000 VND | UPSIDE: +20%

## Chiến lược hành động

**MUA:** Ưu tiên nắm giữ tỷ trọng tiền mặt cao. Chỉ giải ngân từng phần, hạn chế mua đuổi giá cao 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	1.236,60	0,79
KLCP (triệu CP)	696,6	-22,36
GTGD (tỷ VND)	16.387	-23,41
Khớp lệnh	14.666	-27,65
Thỏa thuận	720,6	-35,94
<b>HNX-Index</b>		
Đóng cửa	231,56	1,02
KLCP (triệu CP)	61.543	-41,31
GTGD (tỷ VND)	1.162	-41,46
<b>UPCoM</b>		
Đóng cửa	93,77	0,27
KLCP (triệu CP)	83,99	31,43
GTGD (tỷ VND)	1.306	7,20

**Diễn biến TTCK Mỹ:** Chứng khoán Mỹ giảm mạnh vào thứ Sáu khi báo cáo việc làm tháng 7 yếu hơn nhiều so với dự đoán, làm dấy lên lo ngại rằng nền kinh tế có thể rơi vào suy thoái. Chỉ số S&P500 giảm 1,84%, kết thúc ở mức 5.346,56. Nasdaq mất 2,43%, đóng cửa ở mức 16.776,16, khiến chỉ số thiên về công nghệ này giảm từ mức cao nhất mọi thời đại gần đây lên hơn 10%. Chỉ số Dow Jones giảm 610,71 điểm, tương đương 1,51%, kết thúc ở mức 39.737,26.

**Thế giới:** Trung Quốc xem ngành dịch vụ là mấu chốt quan trọng để vực dậy nền kinh tế đang trong bối cảnh suy giảm tăng trưởng và thúc đẩy chi tiêu. Biện pháp này được đưa ra sau khi Bộ Chính trị công bố báo cáo đánh giá kinh tế giữa năm vào tuần trước, trong đó nhấn mạnh phát triển dịch vụ là ưu tiên quan trọng nhằm cải thiện nhu cầu tiêu dùng nội địa, qua đó góp phần thúc đẩy tốc độ tăng trưởng kinh tế. Tổng sản phẩm quốc nội (GDP) của Trung Quốc đã đạt mức tăng 5% trong nửa đầu năm so với cùng kỳ năm ngoái. Tuy nhiên, đà tăng trưởng đã chậm lại trong quý hai với việc tốc độ tăng GDP hàng năm chỉ còn 4,7%.

**Việt Nam:** Bốn năm Hiệp định thương mại tự do Việt Nam-EU (EVFTA) có hiệu lực, xuất nhập khẩu và đầu tư giữa Việt Nam và khu vực EU đã có nhiều khởi sắc. Hiện nay, xuất khẩu sang EU luôn chiếm khoảng 12-15% tổng xuất khẩu của Việt Nam. Bên cạnh hoạt động xuất nhập khẩu, một trong những điểm sáng được đánh giá cao từ EVFTA chính là Việt Nam đã chủ động cải cách thể chế để có thể tạo được môi trường kinh doanh mang tính minh bạch, thuận lợi hơn, từ đó tăng cường thu hút vốn đầu tư của nước ngoài, bao gồm vốn đầu tư từ các nước EU. Cho đến nay, EU đã đầu tư vào Việt Nam 28 tỷ Euro, đứng thứ 6 trong số các nhà đầu tư.

**Tỷ giá USD/VND:** Tỷ giá tiếp tục giảm nhẹ xuống mức 25.217,5.

**Dầu:** Giá dầu thô WTI kỳ hạn giảm hơn 3% xuống dưới 74 USD/thùng vào thứ Sáu, mức thấp nhất trong 2 tháng và kéo dài mức giảm so với phiên trước, do lo ngại về nhu cầu dầu toàn cầu lớn hơn rủi ro nguồn cung do căng thẳng địa chính trị gia tăng ở Trung Đông. Chỉ số PMI Sản xuất ISM cho thấy hoạt động của nhà máy ở Mỹ co lại lớn hơn dự kiến, trong khi hoạt động của nhà máy ở Trung Quốc cũng bắt ngờ co lại dẫn đến lo lắng về nhu cầu tiêu thụ than trong thời gian tới.

**FRT:** FPT Shop vừa đồng loạt khai trương 10 cửa hàng điện máy tại nhiều tỉnh thành trên cả nước. Động thái này đánh dấu sự đầu tư mạnh mẽ của hệ thống trong chiến lược đầu tư và phát triển lĩnh vực điện máy, gia dụng. Chia sẻ tại ĐHCĐ năm 2024 vừa qua, đại diện Công ty cho biết mảng gia dụng điện máy chiếm khoảng dưới 5% doanh thu của FPT Shop, so với khi mới bắt đầu thì tốc độ tăng trưởng tốt. Thời gian tới, Công ty sẽ đẩy mạnh mảng này.

**IJC:** Sáng 2-8, tại Khu biệt thự Sunflower II Villa, phường Hòa Phú, TP.Thủ Dầu Một, Công ty Cổ phần Phát triển hạ tầng kỹ thuật - Becamex IJC tổ chức lễ công bố dự án Sunflower II Villa. Sunflower II Villa là dự án biệt thự cao cấp với tổng diện tích quy hoạch 11,2 ha, cung cấp cho thị trường 100 căn biệt thự sang trọng và 2500 căn hộ chung cư.

**MWG:** Sau 2 năm khai phá thị trường Indonesia, CTCP Đầu tư Thế giới Di động đã rất tự tin công bố về kế hoạch phủ sóng chuỗi và có lãi trong năm 2024. EraBlue là thử nghiệm mới tại thị trường nước ngoài của MWG từ năm 2022, hoạt động chủ yếu trong lĩnh vực kinh doanh bán lẻ thiết bị di động, thiết bị điện máy, đồ dùng gia đình và các thiết bị, máy móc khác tại Indonesia. MWG cùng đối tác Erajaya đã thống nhất mục tiêu EraBlue có lãi ở cấp độ Công ty trước quý 4/2024, tức chỉ sau 2 năm hình thành. Song song, EraBlue dự kiến mở rộng quy mô lên gần 100 cửa hàng vào cuối năm 2024 và 500 cửa hàng vào năm 2027. Công ty kỳ vọng sẽ xây EraBlue tương tự như một Điện máy Xanh tại Indonesia. Ngoài ra, chia sẻ về kế hoạch IPO, ông Joy Wahjudi - Phó Chủ tịch HĐQT Erajaya cho biết: "Lần đầu gặp anh Tài thì chúng tôi đã có kế hoạch IPO vào giai đoạn 2026-2027. Indonesia là thị trường rất lớn nên cơ hội IPO lớn".

**Chứng khoán thế giới**

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	5.346,56	-1,84	12,09
DJIA	39.737,26	-1,51	5,43
Nasdaq	16.776,16	-2,43	11,76
Shanghai	2.905,34	-0,92	-2,34
Hang Seng	16.945,51	-2,08	-0,60

**Thị trường hàng hóa**

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	2.442,80	-0,09	18,43
Dầu WTI	73,52	-3,69	2,61
Dầu Brent	76,81	-4,08	-0,30
Than	144,10	1,09	-1,57
Đồng	4,10	1,23	5,66
Quặng sắt	104	-1,83	-23,74
Thép	419,68	1,42	-23,87

**Thị trường ngoại tệ**

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	103,22	-1,04	1,81
USD/JPY	146,5	-1,60	3,86
USD/CNY	7,1603	-1,24	0,49
EUR/USD	1,0910	1,10	-1,14
GBP/USD	1,2800	0,51	0,56

**Top đột phá khối lượng (tỷ VND)**

Mã CP	Giá trị	Giá	%Δ
SHB	263,49	10,85	-0,46
SSI	466,16	31,25	3,14
ACB	326,48	23,95	-
TCB	315,32	23,50	2,17
STB	304,73	28,40	1,25

**Top giá trị giao dịch (tỷ VND)**

Mã CP	Giá trị	Giá	%Δ
FPT	1.221,18	123,20	-1,28
VNM	731,75	71,50	1,71
MBB	552,46	23,80	1,71
HPG	471,94	27,25	2,06
MWG	469,56	62,90	1,29

# FPT

(HOSE)

## Khuyến nghị

Giá hiện tại (02/08/2024)

**Theo dõi**

**123.200**

Giá mục tiêu

**149.000**

Tiềm năng tăng trưởng

**20%–26%**

Vùng mua

**118.000–124.000**

**Ngưỡng cắt lỗ**

**<113.000**

## LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

**KQKD 2 quý đầu năm tích cực:** Trong 6T2024, FPT có doanh thu thuần đạt 29.338 tỷ đồng (+21,4% YoY) và LNST đạt 5.198 tỷ đồng (+19,8 % YoY). Như vậy, tập đoàn đã thực hiện 47% kế hoạch doanh thu và 48% mục tiêu lợi nhuận để ra.

**Mảng trí tuệ nhân tạo(AI):** FPT đã bắt đầu có những hợp đồng lớn với nhiều đối tác nước ngoài, tập trung chủ yếu tại thị trường Nhật Bản và Châu Á - Thái Bình Dương. Ban lãnh đạo FPT kỳ vọng mảng này sẽ tiếp tục tăng trưởng trong thời gian tới.

**Mảng chip bán dẫn:** Đây mảng mà FPT vừa tham gia và đang bắt đầu quá trình đào tạo nâng cao trình độ kỹ sư cũng như là hợp tác với các bên để ký HĐ gia công.

**Mảng ô tô điện:** Vào cuối năm 2023 FPT vừa thành lập Cty con là Cty FPT Automatic hoạt động trong lĩnh vực hệ thống xe ô tô, với kỳ vọng tăng trưởng kép bình quân trong giai đoạn từ 2023–2032 ở mức 15%.

**Mảng chuyển đổi số:** Với nhu cầu chuyển đổi số ngày càng tăng cao từ các doanh nghiệp trên toàn thế giới, FPT đã lên kế hoạch mở rộng để đáp ứng nhu cầu phát triển. Cụ thể FPT đặt ngân sách đầu tư cho năm 2024 ở mức 6.5 nghìn tỷ, chia đều ở cả 3 mảng gồm: khối công nghệ, khối viễn thông và mảng giáo dục đầu tư.

**Mở rộng hợp tác:** FPT đã liên tục mở rộng năng lực thông qua các thương vụ M&A, đầu tư công nghệ vào các Cty tên tuổi, mở rộng hợp tác với các đối tác là tập đoàn đa quốc gia như Microsoft, Snap hay gia nhập liên minh AI với IBM và Beta.

## Thông tin doanh nghiệp

Phân ngành ICB L2	Công nghệ
Biến động giá 1Y	70.000-139.600
KLGDBQ 10D (CP)	4.571.950
Vốn hóa (tỷ đồng)	179.927,20
BVPS	18.818
P/E (lần)	25,20
P/B (lần)	6,55
EPS (VND)	4.888,63
SL CPLH (triệu CP)	1.460,45
Tỷ lệ free-float (%)	85,00
Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)	45,11
ROA (%)	11,43
ROE (%)	27,74

## PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

FPT 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	-	Giảm
Xu hướng tuần	-	Tăng
Xu hướng tháng	-	Tăng
RSI 14	39,73	Quan sát
MFI	23,68	Quan sát
MA10	126,22	Quan sát
MA20	129,63	Quan sát
MA50	127,98	Quan sát
MA100	116,12	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>HAH</b>	Theo dõi	38,5-40,0			47.000	37.300			0%

### Danh mục cổ phiếu chạm điểm mua

1	<b>ACB</b>	Nắm giữ	23,2-24,0	24/7/24	23.800	28.000	22.400			0,6%
2	<b>PHP</b>	Nắm giữ	25,5-26,8	25/7/24	26.800	30.000	18.500			-2,6%
3	<b>TNG</b>	Nắm giữ	23,0-24,5	26/7/24	24.300	27.000	21.800			3,3%
4	<b>ACV</b>	Nắm giữ	111,5-117,5	30/7/24	115.000	138.000	108.800			-0,5%
5	<b>GAS</b>	Nắm giữ	77,0-78,1	31/7/24	77.500	87.000	74.400			1,8%
6	<b>MWG</b>	Nắm giữ	62,5-64,5	31/7/24	63.500	75.000	57.500			0,9%
7	<b>BAF</b>	Nắm giữ	17,5-18,0	01/8/2024	17.300	21.200	16.900			2,3%
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	+ / -
1	<b>BCM</b>	Theo dõi	62,0-66,8	22/7/24	66.300	72.500	59.900			9,4%
2	<b>HPG</b>	Theo dõi	37,3-28,4	23/7/24	27.800	35.000	26.400			-0,7%



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.