

KIỂM ĐỊNH VÙNG 1.240

TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

Triển vọng tích cực của ngành Ngân hàng nửa cuối năm 2024

Tăng trưởng GDP của Việt Nam đạt bình quân 6,42% và dự báo sẽ tiếp tục tăng trưởng cao trong 2H2024. Tăng trưởng kinh tế là động lực quan trọng góp phần mở rộng hoạt động tín dụng.

Tăng trưởng tín dụng tích cực: tính đến cuối tháng 6/2024, tín dụng nền kinh tế tăng 6% so với cuối năm ngoái, đã đạt mục tiêu NHNN đưa ra (tăng trưởng tín dụng đạt 5 - 6% vào cuối quý II/2024). Tín dụng dự kiến sẽ tăng mạnh hơn trong 2H2024.

Thị trường bất động sản tiếp tục đà hồi phục. Những vướng mắc về luật pháp, tâm lý chờ đợi sẽ được giải tỏa sau khi các luật liên quan đến bất động sản có hiệu lực.

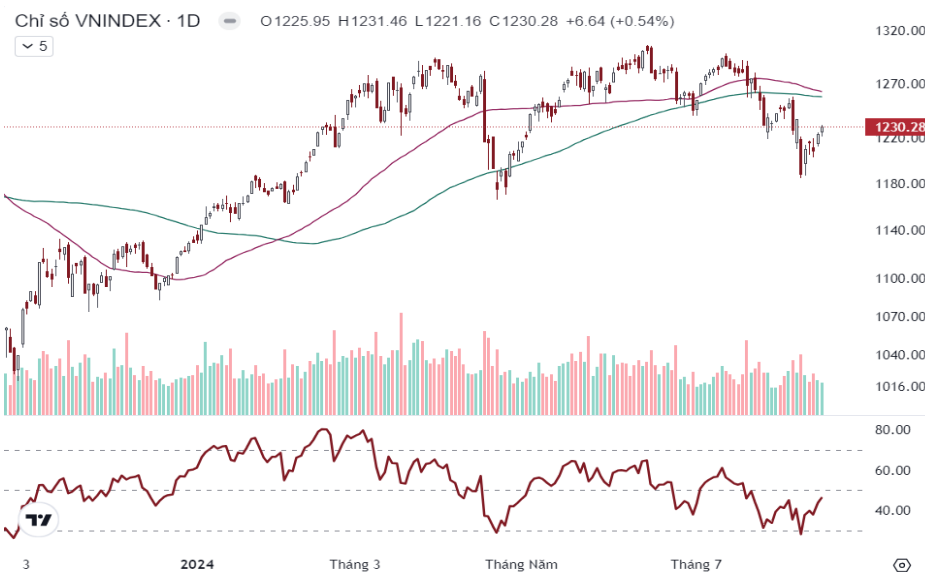
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

VN-Index tăng 6,64 điểm trong phiên 12/08 kết phiên ở mức 1.230,28 điểm. Thanh khoản giảm 6,07% so với phiên giao dịch ngày 12/08. Khối ngoại tiếp tục mua ròng nhẹ hơn 32 tỷ đồng trên HOSE.

Thị trường khả năng tiếp tục biến động giằng co trong phiên giao dịch ngày 13/08. Chỉ số sẽ kiểm định lại ngưỡng 1.240 điểm (MA20 ngày). Tuy nhiên, áp lực bán quanh vùng 1.240 điểm cũng sẽ tạo nên hoạt động giằng co và ngưỡng 1.220 điểm sẽ là ngưỡng hỗ trợ chủ đạo cho giai đoạn phục hồi hiện tại. Điểm tích cực là khi VN-Index biến động rung lắc mạnh trong phiên vẫn đang mở ra nhiều vị thế tích lũy cổ phiếu chất lượng tốt, khả năng phục hồi tiếp tục đã cao hơn. Rủi ro điều chỉnh trở lại vùng 1.200 điểm đã giảm.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX



Chỉ báo	RSI14	MFI	MA10	MA20	MA50	MA100
Giá trị	46,19	43,95	1.223,66	1.238,62	1.262,29	1.257,446
Hành động	Quan sát	Quan sát	Mua	Quan sát	Quan sát	Quan sát

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

CTG

Khuyến nghị: **Mua**TP: **36.000 VND** | UPSIDE: **+14%**

Chiến lược hành động

MUA: Ưu tiên nắm giữ tỷ trọng tiền mặt cao. NĐT nên thận trọng quan sát, không nên trung bình giá, không dùng margin và hạn chế mua đuổi. Chỉ giải ngân từng phần với những cổ phiếu cho điểm mua an toàn và có KQKD Q2 tốt.

BÁN: NĐT quan sát tín hiệu hồi của thị trường để hạ tỷ trọng danh mục về mức thấp khi chỉ số hoặc mã mục tiêu hồi phục và tiếp cận các vùng kháng cự.

Tổng quan thị trường

Thị trường	Giá trị	%Δ
VN-Index		
Đóng cửa	1.230,28	0,54
KLCP (triệu CP)	551,15	-6,07
GTGD (tỷ VND)	14.033	-1,71
Khớp lệnh	12.044	-5,57
Thỏa thuận	1.990	30,61
HNX-Index		
Đóng cửa	230,77	0,61
KLCP (triệu CP)	44,53	-21,02
GTGD (tỷ VND)	986	-13,94
UPCoM		
Đóng cửa	93,00	0,22
KLCP (triệu CP)	38,93	-28,20
GTGD (tỷ VND)	658,4	-15,36

Diễn biến TTCK Mỹ: Một phiên giao dịch không ổn định đối khi các chỉ số chính giảm co sau đợt phục hồi trở lại vào cuối tuần trước. S&P 500 kết thúc không có nhiều thay đổi, chỉ tăng được 0,23 điểm. Nasdaq tăng 0,21%. Trong khi đó, chỉ số công nghiệp trung bình Dow Jones giảm 0,36%.

Thế giới: Theo báo cáo mới nhất từ PwC, thị trường bất động sản Hồng Kông (Trung Quốc) đang rơi vào tình trạng suy thoái nghiêm trọng. Các bên cho vay thường cho người vay một khoảng thời gian nghỉ ngơi ban đầu, tuy nhiên, nếu cuộc đàm phán không đi đến đâu, các ngân hàng có thể cân nhắc thực hiện các hành động cưỡng chế. Một nhà quản lý với danh mục quản lý tài sản bất động sản trị giá hơn 10 tỷ đô la Hồng Kông (1,28 tỷ USD) tiết lộ rằng nhiều ngân hàng đã đưa tài sản thế chấp vào diện quản lý trong 6 đến 12 tháng qua. Trong khi đó, chính quyền Hồng Kông cũng đang siết chặt quản lý nhà ở xã hội. Theo tiết lộ của Giám đốc Sở Nhà ở Hồng Kông, khoảng 5.000 căn hộ trong các dự án nhà ở xã hội đã bị thu hồi trong hai năm qua từ những "người thuê nhà khá giả".

Việt Nam: Trong 7 tháng đầu năm, bất chấp các vấn đề địa chính trị, thu hút FDI vào Việt Nam vẫn rất tích cực. Theo số liệu từ Cục Đầu tư nước ngoài, trong 7 tháng đầu năm đã có 18 tỷ USD vốn đầu tư nước ngoài FDI đăng ký vào Việt Nam, tăng hơn 10% so với cùng kỳ năm ngoái. Ngoài ra, vốn FDI vào Việt Nam cũng ở mức kỷ lục trong 5 năm qua đạt 12,55 tỷ USD, tăng 8,4% so với cùng kỳ năm trước. Các nhà đầu tư nước ngoài vẫn đang tiếp tục triển khai mở rộng nhà máy để kịp đón thêm nhiều đơn hàng sản xuất. Về thị trường, dòng vốn FDI đến từ Hàn Quốc chiếm tỷ trọng cao nhất, đáng chú ý nhất là của Samsung, với tổng vốn đầu tư lên đến hơn 20 tỷ USD. Năm 2023, các công ty sản xuất Trung Quốc hàng đầu đã đẩy mạnh đầu tư vào Việt Nam, với gần 20% vốn FDI đăng ký mới bắt nguồn từ Trung Quốc đại lục.

Tỷ giá USD/VND: Tỷ giá tăng lại sau khi chạm mức 25.105, kết phiên ở mức 25.130.

Quặng sắt: Giá quặng sắt (hàm lượng sắt 62%) ổn định trên mức 101 USD ở phiên gần nhất, ngăn chặn đà giảm gần đây do các nhà đầu tư mong đợi các báo cáo kinh tế quan trọng trong tuần này có thể định hướng triển vọng cho nước tiêu dùng hàng đầu Trung Quốc. Số liệu sản xuất công nghiệp, doanh số bán lẻ và tỷ lệ thất nghiệp mới nhất của đất nước sẽ được công bố vào cuối tuần này. Tuần trước, dữ liệu cho thấy giá tiêu dùng tại Trung Quốc tăng cao hơn dự kiến trong tháng 7 khi Bắc Kinh tăng cường nỗ lực thúc đẩy tiêu dùng, dù giá sản xuất vẫn duy trì ở mức giảm phát.

DIG: Theo thông tin từ Tổng CTCP Đầu tư Phát triển Xây dựng, ông Nguyễn Thiện Tuấn, Chủ tịch HĐQT, đã qua đời vào ngày 10/8, hưởng thọ 68 tuổi. Ông Nguyễn Thiện Tuấn sinh năm 1957 tại tỉnh Thanh Hóa, trình độ chuyên môn thạc sĩ kinh tế. Ông bắt đầu sự nghiệp từ năm 21 tuổi, sau 10 năm làm việc, ông Tuấn được thăng tiến lên các vị trí quan trọng và làm giám đốc nhà nghỉ Bộ Xây dựng vào năm 1990. Vào thời điểm đó, Chủ tịch HĐQT kiêm Tổng Giám đốc Nguyễn Thiện Tuấn là người đại diện cho 32,5% vốn nhà nước tại DIC Corp. Tháng 8/2009, Công ty chính thức lên sàn giao dịch chứng khoán với mã giao dịch là DIG. Trải qua 34 năm thành lập và phát triển dưới thời của ông Nguyễn Thiện Tuấn, DIC Corp mang lại nhiều dấu ấn và trở thành một trong những doanh nghiệp bất động sản lớn tại Việt Nam với 18.444,5 tỷ đồng, vốn chủ sở hữu hơn 7.889 tỷ đồng.

DPM: Tổng Công ty Phân bón và Hóa chất Dầu khí vừa quyết định chi trả cổ tức năm 2023 bằng tiền mặt với tỷ lệ 20%, tương ứng cổ đông sở hữu mỗi cổ phiếu nhận được 2.000 đồng/cp. Nguồn chi cổ tức này từ lợi nhuận chưa phân phối năm 2023. Với hơn 391 triệu cổ phiếu đang lưu hành, dự kiến DPM sẽ chi khoảng hơn 782 tỷ đồng cho đợt trả cổ tức này. Được biết, tại thời điểm cuối năm 2023, DPM ghi nhận hơn 2.838 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế chưa phân phối, Quỹ đầu tư phát triển cũng lên tới 4.599 tỷ đồng. Về tình hình kinh doanh 6 tháng đầu năm 2024, lợi nhuận sau thuế đạt 503 tỷ đồng, tương đương 93% so với kế hoạch năm, và tăng trưởng 37% so với cùng kỳ. Việc tăng cường kiểm soát chặt chẽ chi phí góp phần giúp cải thiện biên lợi nhuận gộp lên 15,8% so với mức 13,1% so với cùng kỳ năm ngoái.

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	5.344,39	0,00%	12,05%
DJIA	39.357,01	-0,36%	4,42%
Nasdaq	16.780,61	0,21%	11,79%
Shanghai	2.858,20	-0,14%	-3,92%
Hang Seng	17.111,65	0,13%	0,38%

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	2.474,30	1,80	19,96
Dầu WTI	79,68	3,69	11,20
Dầu Brent	81,92	2,83	6,33
Than	146,15	0,10	-0,17
Đồng	4,06	1,59	4,53
Quặng sắt	101,26	-	-25,75
Thép	410,97	-1,72	-25,45

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	103,11	-0,04	1,71
USD/JPY	147,12	0,36	4,30
USD/CNY	7,1781	0,06	0,74
EUR/USD	1,0915	-0,01	-1,10
GBP/USD	1,2766	0,05	0,29

Top đột phá khối lượng (tỷ VND)

Mã CP	Giá trị	Giá	%Δ
DIG	751,67	22,30	-3,67
GEX	260,86	21,50	0,23
VOS	94,70	16,50	-6,77
PLX	199,81	48,85	1,77
CSV	138,56	39,75	7,00

Top giá trị giao dịch (tỷ VND)

Mã CP	Giá trị	Giá	%Δ
FPT	800,18	130,00	2,44
DIG	751,67	22,30	-3,67
MWG	729,77	66,60	1,52
VNM	426,40	73,00	-0,41
SSI	350,53	32,00	2,24

CTG
(HOSE)

Khuyến nghị

Mua

Giá hiện tại (09/08/2024)

31.700

Giá mục tiêu

36.000

Tiềm năng tăng trưởng

14%–19%

Vùng mua

30.200–31.500

Ngưỡng cắt lỗ

<29.300

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

KQKD 6 tháng đầu năm: Trong 6T2024, lãi trước thuế 6 tháng đạt gần 20.835 tỷ đồng, tăng nhẹ 2% so với cùng kỳ năm trước nhờ cắt giảm 34% chi phí dự phòng về còn 3.021 tỷ đồng.

Nhu cầu tín dụng tăng: Trong quý 2/2024, nhu cầu tín dụng từ khối khách hàng cá nhân đã tăng trưởng tích cực trở lại, xét riêng quý 2, tăng trưởng cho vay khách hàng cá nhân (KHCCN) của CTG đạt 591 nghìn tỷ đồng (tăng 6,3% so với quý trước) so với quý 1 đi ngang so với cuối năm 2023, cao hơn trung bình ngành và khá tích cực với vị thế một ngân hàng big 4.

NIM tăng trưởng mạnh mẽ: Lũy kế nửa đầu năm 2024, NIM của CTG tiếp tục duy trì đà cải thiện tích cực, đạt 2,98% (tăng 10 điểm cơ bản so với cùng kỳ) nhờ vào sự suy giảm 176 điểm cơ bản trong chi phí vốn (CoF) chủ yếu đến từ (l) tỷ lệ CASA của CTG cải thiện vượt bậc đạt mức 22,8% trong quý 2/2024 (tăng 4,1 điểm % so với cùng kỳ) (2) chi phí huy động vốn hạ nhiệt.

Bộ đệm dự phòng của CTG vẫn ở mức cao. Với tỷ lệ bao phủ nợ xấu đạt 150,8%, qua đó đảm bảo tính linh động của ngân hàng trong công tác trích lập dự phòng trong nửa cuối năm. Lưu ý rằng chi phí dự phòng rủi ro chiếm tỷ trọng rất lớn trong cơ cấu lợi nhuận trước trích lập dự phòng vì vậy việc giảm tỷ lệ trích lập sẽ có tác động trực tiếp đến kết quả hoạt động kinh doanh của ngân hàng.

Thông tin doanh nghiệp

Phân ngành ICB L2	Ngân hàng
Biến động giá 1Y	24.400–37.100
KLGBQ 10D (CP)	6.489.550
Vốn hóa (tỷ đồng)	170.228,74
BVPS	23.596
P/E (lần)	8,38
P/B (lần)	1,53
EPS (VNĐ)	3.781,51
SL CPLH (triệu CP)	5.369,99
Tỷ lệ free-float (%)	15,00
Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)	26,16
ROA (%)	1,00
ROE (%)	15,85

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

CTG giữ được mốc hỗ trợ MA10, đồng thời các chỉ báo MFI, RSI đang có xu hướng tiến về vùng an toàn. Sau khi kiểm nghiệm vùng hỗ trợ 30.000–31.300 CTG đã cho tín hiệu bật tăng trở lại. Cần quan sát thêm dòng tiền vào để có điểm mua phù hợp.



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	ACB	Nắm giữ	23,2-24,0	24/7/24	23.800	28.000	22.400			0,0%
2	GAS	Nắm giữ	77,0-78,1	31/7/24	77.500	87.000	74.400			6,5%
3	MWG	Nắm giữ	62,5-64,5	31/7/24	63.500	75.000	57.500			4,9%
4	BAF	Nắm giữ	17,5-18,0	02/8/24	17.500	21.200	16.900			2,9%
5	FPT	Nắm giữ	118,0-124,0	06/8/24	120.000	149.000	113.000			8,3%
6	HAH	Nắm giữ	38,5-40,0	07/8/24	38.900	47.000	37.300			5,1%
7	VHC	Nắm giữ	66,5-68,5	9/8/24	68.400	82.000	64.200			1,3%
8	DCM	Nắm giữ	34,6-36,0	9/8/24	36.000	41.000	33.600			2,1%
9	BSR	Nắm giữ	21,6-22,7	9/8/24	22.600	24.500	21.000			2,7%
10	PVT	Nắm giữ	26,8-28,0	12/8/24	27.900	31.000	26.000			1,4%

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	+ / -
1	BCM	Chốt lời	62,0-66,8	22/7/24	66.300	72.500	59.900	01/8/24	72.500	9,4%
2	HPG	Cắt lỗ	27,3-28,4	23/7/24	27.800	35.000	26.400	01/8/24	27.600	-0,7%
3	ACV	Cắt lỗ	111,5-117,5	30/7/24	115.000	138.000	108.800	05/8/24	110.000	-4,3%
4	PHP	Cắt lỗ	25,5-26,8	25/7/24	26.800	30.000	24.800	05/8/24	26.000	-3,0%
5	BCM	Chốt lời	65,0-67,0	06/8/24	66.700	72.500	62.700	12/8/24	72.500	8,7%
6	TNG	Chốt lời	23,0-24,5	26/7/24	24.300	27.000	21.800	12/8/24	27.700	14,4%

Email: research@lpbs.com.vn

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