

TIẾP TỤC GIẢNG CO

TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

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

Nền kinh tế tăng trưởng tích cực kéo theo sự phục hồi mạnh mẽ hơn của lĩnh vực bán lẻ khi thu nhập của người tiêu dùng ổn định và tăng lên.

Chính sách giảm thuế VAT 2% khiến nhu cầu tiêu dùng tăng cao, đặc biệt là vào mùa tựu trường và lễ Tết. Lượng khách hàng tại các cửa hàng bán lẻ hiện đại dự kiến tăng do xu hướng đô thị hóa và các hoạt động kinh tế phát triển.

Từ ngày 1/7/2024, mức lương cơ sở là 2,34 triệu đồng/tháng thay cho mức 1,8 triệu đồng/tháng như hiện tại. Ngành bán lẻ theo đó sẽ được hưởng lợi từ nền thấp 2023 để đạt được mức tăng trưởng tích cực trong 2024.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

VN-Index tăng 0,14 điểm trong phiên 13/08 kết phiên ở mức 1.230,42 điểm. Thanh khoản giảm 2,18% so với phiên giao dịch ngày 12/08. Khối ngoại tiếp tục mua ròng hơn 321 tỷ đồng trên HOSE.

Thị trường khả năng tiếp tục biến động giằng co trong phiên giao dịch ngày 14/08 quanh mốc 1.230, áp lực bán cơ cấu ngắn hạn dự kiến sẽ có thể gia tăng mạnh. Ngưỡng 1.220 điểm sẽ là ngưỡng hỗ trợ trong phiên và đà phục hồi có thể gặp trở ngại quanh 1.240 điểm. Nếu dòng tiền tiếp tục duy trì xu hướng này, khả năng VN-Index sẽ nhận được lực đỡ và có thể phục hồi mạnh mẽ hơn trong các phiên tới. Ngược lại, nếu áp lực bán tăng quanh kháng cự, chỉ số sẽ bước vào giai đoạn đi ngang với biến động cao quanh 1.220-1.240 điểm. Rủi ro giảm trở lại vùng 1.200 điểm vẫn ở mức thấp.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX

Chỉ số VNINDEX · 1D O 1229.81 H 1231.55 L 1223.01 C 1230.42 +0.14 (+0.01%)



Chỉ báo	RSI14	MFI	MA10	MA20	MA50	MA100
Giá trị	46,24	50,74	1.222,20	1.236,09	1.261,23	1.257,146
Hành động	Quan sát	Mua	Mua	Quan sát	Quan sát	Quan sát

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

DGW

Khuyến nghị: **Mua**TP: **67.000 VND** | UPSIDE: **+13%**

Chiến lược hành động

MUA: 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 có thời gian tích lũy tốt 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	1.230,42	0,01
KLCP (triệu CP)	539,12	-2,18
GTGD (tỷ VND)	13.081	-6,78
Khớp lệnh	11.656	-3,22
Thỏa thuận	1.426	-28,35
HNX-Index		
Đóng cửa	230,18	-0,26
KLCP (triệu CP)	44,14	3,60
GTGD (tỷ VND)	972,11	-1,41
UPCoM		
Đóng cửa	92,79	-0,23
KLCP (triệu CP)	45,97	18,10
GTGD (tỷ VND)	868,49	24,19

Diễn biến TTCK Mỹ: Phiên giao dịch tích cực khi các chỉ số chính tiếp tục đà tăng mạnh sau phiên giằng co hồi đầu tuần. Nasdaq tăng mạnh 407 điểm, tương đương 2,43%. S&P 500 kết thúc tăng được 90,04 điểm. Trong khi đó, chỉ số công nghiệp trung bình Dow Jones tăng 408,63 điểm, tương đương 1,04%.

Thế giới: Theo thống kê của ngành du lịch Hàn Quốc công bố ngày 13/8, trong bối cảnh lượng khách du lịch Trung Quốc đến Hàn Quốc ngày càng tăng, tỷ lệ khách đến bằng phà hoặc tàu du lịch đã tăng lên đáng kể. Số lượng khách du lịch nhập cảnh qua các cảng biển như Incheon, Busan và cảng Jeju đã tăng từ 169 lượt người vào tháng 7/2023 lên 15.848 lượt người vào tháng 9/2023 và tiếp tục tăng lên mức 70.531 lượt người trong tháng 6/2024. Khách du lịch Trung Quốc thường lưu trú tại Hàn Quốc trung bình 13,7 ngày trong quý I năm 2023 và trong cùng thời kỳ năm 2024 chỉ là 6,5 ngày, giảm 7,2 ngày. Phân tích cho rằng do tác động từ nhu cầu nội địa trì trệ của Trung Quốc, khiến du khách thắt chặt chi tiêu hơn, ảnh hưởng đến chi tiêu của du khách khi đến Hàn Quốc. Trong khi đó, Hàn Quốc đang trong tình trạng suy thoái tiêu dùng kéo dài.

Việt Nam: Bộ Tài chính cho biết, tổng thu ngân sách nhà nước 7 tháng năm 2024 ước đạt 1.188,1 nghìn tỷ đồng, bằng 69,8% dự toán, tăng 14,6% so với cùng kỳ năm 2023 (thu ngân sách trung ương ước đạt khoảng 74,7% dự toán; thu ngân sách địa phương ước đạt khoảng 65% dự toán). Trong đó, thu nội địa ước đạt 995 nghìn tỷ đồng, bằng 68,9% dự toán, tăng 15,8% so với cùng kỳ năm 2023. Thu từ dầu thô ước đạt khoảng 34,4 nghìn tỷ đồng, bằng 74,7% dự toán, giảm 2,7% so với cùng kỳ năm 2023. Thu cân đối từ hoạt động xuất nhập khẩu ước đạt 158,5 nghìn tỷ đồng, bằng 77,7% dự toán, tăng 11,7% so với cùng kỳ năm 2023. 7 tháng qua, tổng kim ngạch xuất nhập khẩu của cả nước đạt 440 tỷ USD, tăng 17% so với cùng kỳ năm trước. Xuất siêu đạt 14,53 tỷ USD. Điều này cũng tác động tích cực tới công tác thu, giúp số thu của ngành hải quan đạt 337 nghìn tỷ đồng, đạt 63% dự toán.

Tỷ giá USD/VND: Tỷ giá tiếp tục giảm nhẹ xuống mức 25.125.

Vàng: Vàng giảm xuống dưới 2.470 USD/ounce vào thứ Ba nhưng vẫn giữ gần mức cao kỷ lục, được hưởng lợi từ nhu cầu trú ẩn an toàn trong bối cảnh căng thẳng địa chính trị gia tăng. Trong khi đó, các nhà đầu tư sẽ theo dõi số liệu giá tiêu dùng của Mỹ vào thứ Tư để có cái nhìn sâu sắc hơn về lạm phát và manh mối về lộ trình chính sách tiền tệ của Cục Dự trữ Liên bang.

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.

NAB: Báo cáo tài chính Hợp nhất 6 tháng đầu năm (đã soát xét) tại Ngân hàng TMCP Nam Á cho thấy, nửa đầu năm 2024 thu về gần 3.926 tỷ đồng thu nhập lãi thuần, tăng 27% so với cùng kỳ 2023. Tuy nhiên, trong 6 tháng đầu năm 2024, lãi thuần từ hoạt động dịch vụ chỉ đạt hơn 302 tỷ đồng, giảm 19%. Đặc biệt, hoạt động kinh doanh ngoại hối lỗ hơn 26 tỷ đồng trong khi cùng kỳ lãi hơn 44 tỷ đồng. Kết quả, tổng thu nhập hoạt động đạt hơn 4.287 tỷ đồng, tăng 22% so với cùng kỳ 2023. Nửa đầu năm 2024, Nam A Bank tiết giảm 22% chi phí dự phòng rủi ro tín dụng, xuống còn hơn 351 tỷ đồng. Do đó, lãi sau thuế tại Nam A Bank đạt gần 1.770 tỷ đồng, tăng tới 45% so với cùng kỳ 2023, hoàn thành hơn 50% so với kế hoạch năm 2024.

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	5.434,43	1,68	13,93
DJIA	39.765,64	1,04	5,51
Nasdaq	17.187,61	2,43	14,50
Shanghai	2.867,95	0,34	-3,60
Hang Seng	17.174,06	0,36	0,74

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	2.463,50	-0,44	19,44
Dầu WTI	78,35	-1,66	9,35
Dầu Brent	80,69	-1,50	4,74
Than	146,90	0,51	0,34
Đồng	4,04	-0,40	4,11
Quặng sắt	100,67	-0,58	-26,18
Thép	405,81	-1,26	-26,39

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	102,61	-0,48	1,21
USD/JPY	146,95	-0,12	4,18
USD/CNY	7,1462	-0,44	0,29
EUR/USD	1,0999	0,77	-0,34
GBP/USD	1,2864	0,77	1,06

Top đột phá khối lượng (tỷ VND)

Mã CP	Giá trị	Giá	%Δ
HPG	669,08	25,40	-1,74
PDR	260,42	18,15	3,71
VND	188,87	14,70	-2,33
NAB	94,42	16,20	6,93
VIB	101,23	20,55	-1,20

Top giá trị giao dịch (tỷ VND)

Mã CP	Giá trị	Giá	%Δ
HPG	669,08	25,40	-1,74
MWG	623,62	66,70	0,15
FPT	529,46	129,70	-0,23
VNM	496,67	73,80	1,10
MSN	354,09	74,80	-0,53

DGW

(HOSE)

Khuyến nghị	Mua
Giá hiện tại (13/08/2024)	59.000
Giá mục tiêu	67.000
Tiềm năng tăng trưởng	13%–18%
Vùng mua	57.000–59.000
Ngưỡng cắt lỗ	<55.100

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

KQKD 6 tháng đầu năm: Trong 6T2024, DGW đạt doanh thu hơn 10.000 tỷ đồng và lợi nhuận ròng 182 tỷ đồng, lần lượt tăng 17% và 12% so với nửa đầu năm ngoái. Với kết quả đạt được, công ty đã thực hiện 43,5% kế hoạch doanh thu và 37% mục tiêu lợi nhuận cả năm.

Đa dạng hóa danh mục sản phẩm trong thời gian tới: DGW dự kiến phân phối tất cả sản phẩm của MSI như máy tính xách tay, máy tính để bàn... và thêm một số sản phẩm của Xiaomi (tủ lạnh, máy lạnh). Dự báo sẽ có làn sóng mua mới điện thoại, đặc biệt là các điện thoại thông minh giá rẻ khi Chính phủ tắt sóng 2G vào tháng 9 tới.

Triển vọng mảng ICT với hai ngành hàng chủ lực là laptop và điện thoại, kỳ vọng mảng này sẽ tăng trưởng tích cực nhờ gia tăng nhu cầu mua sắm và đổi mới các thiết bị điện tử vào những tháng cuối năm, đặc biệt là sự xuất hiện của Iphone 16 sắp tới và các hãng laptop tích cực cho ra mắt thêm nhiều tính năng mới.

Ngành hàng dược phẩm: công ty vẫn đang tìm kiếm các cơ hội phân phối thuốc mặc dù ngành y tế được đánh giá là khá phức tạp và không dễ dàng để mở rộng quy mô.

Ngành hàng tiêu dùng (FMCG): tiếp tục cho ra mắt thêm nhiều sản phẩm và tăng cường hợp tác với nhiều nhãn hàng khác để thúc đẩy doanh số tiêu thụ.

Kế hoạch M&A: Công ty đặt mục tiêu sẽ có 2-3 thương vụ M&A mỗi năm.

Thông tin doanh nghiệp

Phân ngành ICB L2	Bán lẻ
Biến động giá 1Y	40.200–69.900
KLGD BQ 10D (CP)	1.758,180
Vốn hóa (tỷ đồng)	9.856,14
BVPS	15,516
P/E (lần)	26,21
P/B (lần)	3,72
EPS (VND)	2.250,87
SL CPLH (triệu CP)	167,05
Tỷ lệ free-float (%)	60,00
Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)	25,03
ROA (%)	5,13
ROE (%)	13,99

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

DGW giữ được mốc hỗ trợ MA10, đồng thời các chỉ báo MFI, RSI có xu hướng tiến về vùng an toàn. Sau khi kiểm nghiệm vùng hỗ trợ 54.500–57.000 DGW đã cho tín hiệu bật tăng trở lại. Cần quan sát thêm dòng tiền vào để có điểm mua phù hợp.



Chỉ báo kỹ thuật	Giá trị	Hành động
Xu hướng ngày	-	Tăng
Xu hướng tuần	-	Tăng
Xu hướng tháng	-	Tăng
RSI 14	49,21	Quan sát
MFI	70,50	Mua
MA10	57,13	Mua
MA20	59,76	Quan sát
MA50	62,02	Quan sát
MA100	62,17	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	ACB	Nắm giữ	23,2-24,0	24/7/24	23.800	28.000	22.400			-0,8%
2	GAS	Nắm giữ	77,0-78,1	31/7/24	77.500	87.000	74.400			5,2%
3	MWG	Nắm giữ	62,5-64,5	31/7/24	63.500	75.000	57.500			5,0%
4	BAF	Nắm giữ	17,5-18,0	02/8/24	17.500	21.200	16.900			3,7%
5	FPT	Nắm giữ	118,0-124,0	06/8/24	120.000	149.000	113.000			8,1%
6	HAH	Nắm giữ	38,5-40,0	07/8/24	38.900	47.000	37.300			4,5%
7	VHC	Nắm giữ	66,5-68,5	9/8/24	68.400	82.000	64.200			0,9%
8	DCM	Nắm giữ	34,6-36,0	9/8/24	36.000	41.000	33.600			1,3%
9	BSR	Nắm giữ	21,6-22,7	9/8/24	22.600	24.500	21.000			4,0%
10	PVT	Nắm giữ	26,8-28,0	12/8/24	27.900	31.000	26.000			0,4%
11	CTG	Nắm giữ	30,2-31,5	13/8/24	31.400	36.000	29.300			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.