

## KIỂM NGHIỆM VÙNG 1.250

## TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

## Triển vọng tích cực của ngành Bán lẻ - Tiêu dùng nửa cuối năm 2024

Nền kinh tế VN ngày càng phục hồi, cùng với đó là thu nhập người tiêu dùng tăng trưởng nhanh. Doanh thu ngành Bán lẻ trong 6 tháng đầu năm 2024 ghi nhận sự phục hồi, và được kỳ vọng tăng trưởng tốt hơn trong nửa sau của năm.

Hiệu ứng của cả chính sách tiền tệ và tài khóa nới lỏng được triển khai trong suốt giai đoạn 2023-2024 sẽ hỗ trợ sức mua người tiêu dùng mạnh mẽ hơn trong nửa sau của năm 2024. Các chính sách về thuế, trợ cấp và quy định có thể tạo ra cơ hội mới cho các doanh nghiệp.

Sự phát triển của TMĐT và công nghệ tiếp tục định hình cách người tiêu dùng mua sắm.

## CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

MSN

Khuyến nghị: **Mua**TP: **89.500 VND** | UPSIDE: **+16%**

## NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

## Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

**VN-Index tăng 28,67 điểm trong phiên 16/08 kết phiên ở mức 1.252,23 điểm.** Thanh khoản tăng 94,16% so với phiên giao dịch ngày 15/08. Khối ngoại quay lại bán ròng hơn 75 tỷ đồng trên HOSE.

**Thị trường khả năng sẽ tiếp tục mở rộng đà hồi phục** trước khi gặp áp lực điều chỉnh tại vùng cản kỹ thuật tiếp trong phiên giao dịch ngày 19/08. Tuy nhiên, khả năng tăng điểm của thị trường trong thời gian tới có thể chưa mạnh do phải đối diện với nhiều nguồn cung tại vùng kháng cự 1.260 - 1.275 điểm. Dự kiến thị trường sẽ gặp phải áp lực chốt lãi quanh 1.260 điểm và ngưỡng hỗ trợ hiện tại cho chỉ số sẽ là 1.230 điểm. Trong ngắn hạn, VN-Index cần có giai đoạn đi ngang quanh kháng cự để hấp thu áp lực chốt lãi và tích lũy lại lực mua mới. Các nhịp điều chỉnh trong phiên sẽ là cơ hội để gia tăng tỷ trọng.

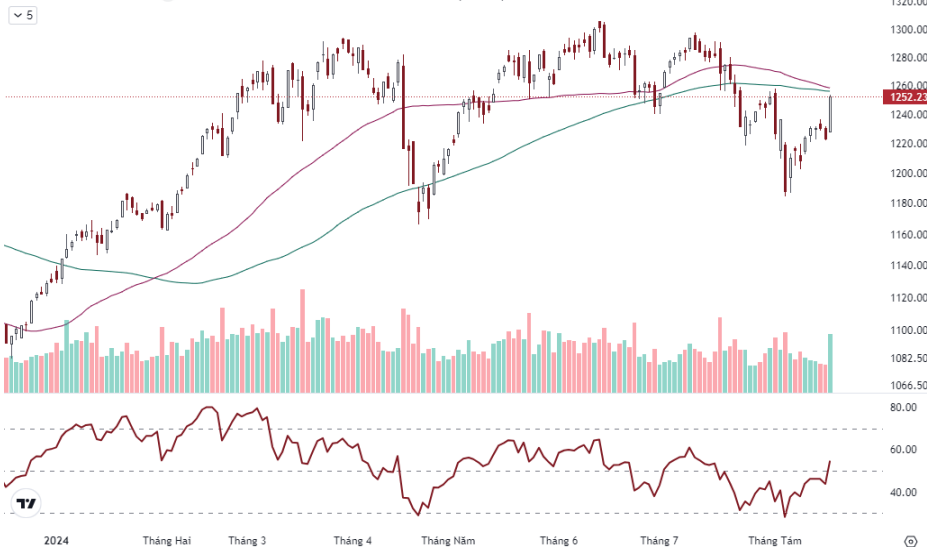
## Chiến lược hành động

**MUA:** NĐT nên thận trọng quan sát, hạn chế mua đuổi. Chỉ giải ngân những cổ phiếu có thời gian tích lũy tốt, thu hút được dòng tiền và có KQKD Q2 tốt.

**BÁN:** NĐT quan sát tín hiệu hồi của thị trường và cân nhắc vùng giá tốt để hạ tỷ trọng danh mục các mã cổ phiếu yếu không có khả năng phục hồi mạnh, chốt lời một phần các cổ phiếu đã tạo được lợi nhuận thời gian qua

## ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX

Chỉ số VNINDEX - 1D O1228.27 H1253.24 L1227.94 C1252.23 +28.67 (+2.34%)



Chỉ báo	RSI14	MFI	MA10	MA20	MA50	MA100
Giá trị	54,44	53,38	1.221,30	1.231,00	1.258,24	1.255,94
Hành động	Mua	Mua	Mua	Mua	Quan sát	Quan sát

## Tổng quan thị trường

Thị trường	Giá trị	%Δ
<b>VN-Index</b>		
Đóng cửa	1.252,23	2,34
KLCP (triệu CP)	965,06	94,16
GTGD (tỷ VND)	23.014	94,41
Khớp lệnh	21.503	113,80
Thỏa thuận	1.511	1,83
<b>HNX-Index</b>		
Đóng cửa	235,15	2,89
KLCP (triệu CP)	93,42	132,23
GTGD (tỷ VND)	1.897	132,88
<b>UPCoM</b>		
Đóng cửa	93,44	1,37
KLCP (triệu CP)	74,49	134,25
GTGD (tỷ VND)	1.220	52,25

**Diễn biến TTCK Mỹ:** Chứng khoán Mỹ tăng vào thứ Sáu khi các nhà đầu tư kết thúc tuần tốt nhất của năm 2024, một phần của sự phục hồi của thị trường sau một giai đoạn có nhiều phiên bất thường bắt đầu từ tháng 8. S&P 500 đã thêm 0,2% lên 5.554,25, trong khi Nasdaq tăng 0,21% lên 17.631,72 vào thứ Sáu. Chỉ số Dow Jones tăng 96 điểm, tương đương 0,24%, lên 40.659,76. Tính cả tuần, S&P 500 tăng gần 3,9%, tuần tốt nhất kể từ tháng 11 năm 2023. Nasdaq tăng 5,2%, trong khi chỉ số Dow 30 cổ phiếu tăng 2,9% trong tuần.

**Thế giới:** Giá cước vận tải biển thế giới đã giảm trên tất cả các tuyến, mạnh nhất là trên tuyến Châu Á đi bờ tây nước Mỹ, tuyến Châu Âu (giảm khoảng 20-30%). Đầu tháng 7/2024, theo dữ liệu của công ty tư vấn hàng hải Drewry, mức cước vận tải giao ngay của một container hàng hóa 40 feet từ Thượng Hải (Trung Quốc) đến New York (Mỹ) đã đạt mức 9.387 USD vào ngày 11/7. Con số này cao gấp đôi so với hồi tháng 2, dù vẫn thấp hơn mức đỉnh 16.000 USD trong thời kỳ đại dịch COVID-19. Chi phí vận chuyển một container 40 feet từ Hàn Quốc đến Liên minh châu Âu (EU) cũng tăng tháng thứ hai liên tiếp và tăng 121,6% so với cùng kỳ năm ngoái. Giới chuyên gia lý giải nguyên nhân giá cước tăng chủ yếu do các hãng vận tải buộc phải chuyển hướng tránh đi qua kênh đào Suez do rủi ro an ninh trên Biển Đỏ, khiến thời gian vận chuyển kéo dài hơn và làm tăng chi phí. Tuy nhiên theo báo cáo từ Cục Hàng hải Việt Nam, so với thời điểm tháng 7, đến trung tuần tháng 8, giá cước vận tải biển thế giới đã giảm trên tất cả các tuyến, mạnh nhất là trên tuyến Châu Á đi bờ tây nước Mỹ, tuyến Châu Âu (giảm khoảng 20-30%). Mức giá trên các tuyến vận tải khác cũng giảm khoảng từ 15-25%. Hiện tại, mức giá giảm bằng 44% so với mức giá thời kỳ đỉnh điểm trong lịch sử đại dịch (tháng 9/2021). Trung bình mỗi tuần, giá cước giảm khoảng 3-4% so với tuần trước đó.

**Việt Nam:** Đại diện Cục phòng vệ thương mại (Bộ Công Thương) cho biết ngày 12/8, Bộ Thương mại Hoa Kỳ (DOC) đã đăng công bố kết luận cuối cùng vụ việc "rà soát hoàng hôn" lần thứ hai lệnh áp thuế chống bán phá giá với thép gió có mã HS: 7308.20.0020 và 8502.31.0000 nhập khẩu từ Việt Nam. Tại kết luận này, DOC cho rằng việc ngừng áp thuế chống bán phá giá đối với thép gió nhập khẩu từ Việt Nam có khả năng dẫn đến việc tiếp tục hoặc tái diễn hành vi bán phá giá với biên độ phá giá bình quân gia quyền lên đến 58,24%.

**Tỷ giá USD/VND:** Tỷ giá tự do không có nhiều biến đổi và chốt phiên 25.060

**Vàng:** Giá vàng tăng lên trên 2.490 USD/ounce vào thứ Sáu, mức cao nhất được ghi nhận, trong bối cảnh nhu cầu về tài sản trú ẩn an toàn tăng mạnh khi thị trường tiếp tục đánh giá triển vọng chính sách của Cục Dự trữ Liên bang.

**DCM:** CTCP Phân bón Dầu khí Cà Mau báo cáo sản lượng sản xuất ure trong tháng 7/2024 đạt 86.150 tấn, tăng 2% so với tháng trước. Tuy nhiên, không có sản xuất đạm chức năng trong tháng này. Sản lượng NPK đạt 12.790 tấn, tăng 1,3% so với tháng 6. Về tiêu thụ, DCM đã bán 42.420 tấn ure, trong đó nội địa chiếm 23.130 tấn, giảm 46%, còn xuất khẩu tăng mạnh 31% lên 19.290 tấn. Tiêu thụ đạm chức năng giảm 82% xuống còn 3.040 tấn; NPK giảm 92% còn 2.970 tấn; phân bón tự doanh giảm 57%, còn 23.110 tấn. Trong 7 tháng đầu năm 2024, DCM đã sản xuất 588.950 tấn ure, hoàn thành 66% kế hoạch năm, và NPK đạt 111.280 tấn, hoàn thành 61%. Tiêu thụ ure nội địa đạt 302.100 tấn, hoàn thành 57% kế hoạch, trong khi xuất khẩu ure đạt 193.530 tấn, hoàn thành 86% kế hoạch.

**VGT:** Sau 4 tháng triển khai hợp tác sản xuất vải chống cháy giữa Tập đoàn Dệt May Việt Nam (Vinatex) và Tập đoàn Coats (Vương Quốc Anh) đến nay Vinatex đã sẵn sàng sản xuất những đơn hàng đầu tiên trong 5 tháng cuối năm. Mới đây, lãnh đạo Tập đoàn Dệt May Việt Nam đã kiểm tra công tác chuẩn bị đánh giá hệ thống phục vụ sản xuất chính thức trong khuôn khổ dự án vải chống cháy và đề ra mục tiêu đạt trên 80 điểm trong kỳ đánh giá chính thức. Ngay trong tháng 8 này, các chuyên gia của Coats sẽ sang Việt Nam 2 tuần để tiếp tục triển khai khâu kéo sợi, tiến tới sản xuất những lô hàng đầu tiên.

**Chứng khoán thế giới**

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	5.554,25	0,20	16,45
DJIA	40.659,76	0,24	7,88
Nasdaq	17.631,72	0,21	17,46
Shanghai	2.879,43	0,07	-3,21
Hang Seng	17.430,16	1,88	2,25

**Thị trường hàng hóa**

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	2.507,80	2,15	21,58
Dầu WTI	76,65	-1,62	6,98
Dầu Brent	79,68	-1,42	3,43
Than	146,75	-2,32	0,24
Đồng	4,14	-0,16	6,78
Quặng sắt	97,81	-0,75	-28,28
Thép	402,17	3,79	-27,05

**Thị trường ngoại tệ**

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	102,4	-0,62	1,01
USD/JPY	147,58	-1,07	4,62
USD/CNY	7,1611	-0,29	0,50
EUR/USD	1,1028	0,50	-0,07
GBP/USD	1,2944	0,70	1,69

**Top đột phá khối lượng (tỷ VND)**

Mã CP	Giá trị	Giá	%Δ
VIX	645,04	11,95	6,70
HPG	924,53	25,60	1,59
NVL	417,42	11,95	6,70
DIG	654,00	23,75	6,98
SSI	878,14	32,70	5,83

**Top giá trị giao dịch (tỷ VND)**

Mã CP	Giá trị	Giá	%Δ
MWG	1.262,03	69,00	4,70
HPG	924,53	25,60	1,59
SSI	878,14	32,70	5,83
FPT	665,62	130,60	1,48
DIG	654,00	23,75	6,98

# MSN

(HOSE)

<b>Khuyến nghị</b>	<b>Mua</b>
Giá hiện tại (16/08/2024)	<b>77.300</b>
Giá mục tiêu	<b>89.500</b>
Tiềm năng tăng trưởng	<b>16%–19%</b>
Vùng mua	<b>75.000–77.000</b>
<b>Ngưỡng cắt lỗ</b>	<b>&lt;72.700</b>

## LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

**KQKD 6 tháng đầu năm:** Trong 6T2024, MSN đạt doanh thu 39 nghìn tỷ đồng (+4% svck), lợi nhuận sau thuế phân bổ cho cổ đông thiểu số đạt 607 tỷ đồng (+90% svck). Lợi nhuận tăng mạnh chủ yếu sự phục hồi của TCB và MHT.

**Hoạt động tái cấu trúc của tập đoàn MSN:** Các dấu mốc chính là việc thoái vốn hoàn toàn khỏi công ty chế biến khoáng sản H.C. Starck, kế hoạch niêm yết CTCP Hàng tiêu dùng Masan (MCH: UPCoM) sang sàn HOSE và khả năng bán cổ phần tại công ty này. MSN dự kiến sẽ hoàn tất quy trình niêm yết MCH UpCOM trên HOSE trong năm nay hoặc đầu năm sau. Việc thoái vốn của MSR khỏi HCS có thể ghi nhận khoản lợi nhuận bất thường khoảng 40 triệu USD vào năm 2024.

**WCM mở rộng cửa hàng:** Số lượng cửa hàng WinMart+ (WMP) tăng 43 cửa hàng trong nửa đầu năm 2024, đạt tổng cộng 3.644 cửa hàng. Ngoài ra, số lượng cửa hàng siêu thị WinMart (WMT) ổn định ở mức 129 cửa hàng. Công ty đã thận trọng với việc mở thêm cửa hàng, thay vào đó tập trung vào (1) cải thiện các cửa hàng hiện có và (2) cải tạo các cửa hàng theo mô hình WIN. Trong nửa cuối năm 2024, công ty dự kiến sẽ mở khoảng 100 cửa hàng minimart mới trong mỗi quý, hướng tới mục tiêu mở thêm tổng cộng khoảng 300 cửa hàng mới vào năm 2024.

**MML:** MML sẽ ưu tiên mảng thịt chế biến, vốn là động lực tăng trưởng chính, đặt mục tiêu mảng này đóng góp 50% vào tổng doanh số trong vòng 3 năm, tăng từ mức 31% trong quý 2/2024.

## Thông tin doanh nghiệp

<b>Phân ngành ICB L2</b>	Thực phẩm & đồ uống
<b>Biến động giá 1Y</b>	55.900-81.500
<b>KLGDBQ 10D (CP)</b>	5.679.200
<b>Vốn hóa (tỷ đồng)</b>	111.184,58
<b>BVPS</b>	22.862
<b>P/E (lần)</b>	158,36
<b>P/B (lần)</b>	3,38
<b>EPS (VND)</b>	488,13
<b>SL CPLH (triệu CP)</b>	1.438,35
<b>Tỷ lệ free-float (%)</b>	45,00
<b>Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)</b>	28,56
<b>ROA (%)</b>	0,47
<b>ROE (%)</b>	2,48

## PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

MSN giữ được các mốc hỗ trợ MA quan trọng, đồng thời các chỉ báo RSI, MFI đều đang nằm trong vùng an toàn cho tín hiệu mua. MSN tạo được mô hình vai đầu vai ngược cho tín hiệu tăng trưởng sắp tới



## 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	<b>LPB</b>	Theo dõi	28,1-29,2			32.500	27.200			
---	------------	----------	-----------	--	--	--------	--------	--	--	--

### 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			0,8%
2	<b>GAS</b>	Nắm giữ	77,0-78,1	31/7/24	77.500	87.000	74.400			6,6%
3	<b>MWG</b>	Nắm giữ	62,5-64,5	31/7/24	63.500	75.000	57.500			8,7%
4	<b>BAF</b>	Nắm giữ	17,5-18,0	02/8/24	17.500	21.200	16.900			5,1%
5	<b>FPT</b>	Nắm giữ	118,0-124,0	06/8/24	120.000	149.000	113.000			8,8%
6	<b>HAH</b>	Nắm giữ	38,5-40,0	07/8/24	38.900	47.000	37.300			6,7%
7	<b>VHC</b>	Nắm giữ	66,5-68,5	9/8/24	68.400	82.000	64.200			5,3%
8	<b>DCM</b>	Nắm giữ	34,6-36,0	9/8/24	36.000	41.000	33.600			3,6%
9	<b>BSR</b>	Nắm giữ	21,6-22,7	9/8/24	22.600	24.500	21.000			6,6%
10	<b>PVT</b>	Nắm giữ	26,8-28,0	12/8/24	27.900	31.000	26.000			3,2%
11	<b>CTG</b>	Nắm giữ	30,2-31,5	13/8/24	31.400	36.000	29.300			3,5%
12	<b>SAB</b>	Nắm giữ	53,5-55,5	16/8/2024	55.500	62.000	51.500			1,4%
13	<b>DGW</b>	Nắm giữ	57,0-59,0	16/8/2024	59.000	67.000	55.100			2,5%

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