

ÁP LỰC CHỐT LỜI

TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

Triển vọng tích cực của ngành Đồ uống nửa cuối năm 2024

Nền kinh tế phục hồi, dân số toàn cầu đang tăng, đặc biệt là ở các khu vực đang phát triển như châu Á và châu Phi, tạo ra nhu cầu ngày càng cao về sản phẩm sữa. Đồng thời, các xu hướng tiêu dùng ngày càng ưa chuộng thực phẩm bổ dưỡng và tiện lợi, trong đó sữa và các sản phẩm từ sữa đóng vai trò quan trọng trong chế độ ăn uống hàng ngày.

Các chính sách hỗ trợ của nhà nước cũng như xuất khẩu được mở rộng đã tăng trưởng trong 7 tháng đầu năm nay góp phần hỗ trợ các doanh nghiệp.

Giá nguyên liệu tiếp tục giảm cùng với việc đẩy mạnh marketing sản phẩm, đa dạng hóa bao bì, chất lượng góp phần cải thiện lợi nhuận doanh nghiệp.

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

VNMM

Khuyến nghị: **Mua**TP: **89.800 VND** | UPSIDE: **+21%**

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

VN-Index giảm 1,27 điểm trong phiên 22/08 kết phiên ở mức 1.282,78 điểm. Thanh khoản giảm 17,82% so với phiên giao dịch ngày 21/08. Khối ngoại tiếp tục bán ròng hơn 471 tỷ đồng trên HOSE.

Thị trường có khả năng đi ngang quanh vùng hỗ trợ 1.280-1.285 điểm trong phiên ngày 23/8, điều này có thể được coi là một quá trình tích lũy cần thiết nhằm củng cố cho đợt bứt phá tiếp theo. Tín hiệu ngắn hạn cho thấy hoạt động chốt lãi ngắn hạn sẽ xuất hiện, tuy nhiên, điều này không ảnh hưởng xu hướng tăng của thị trường. Các nhịp điều chỉnh trong phiên tiếp theo sẽ là cơ hội để gia tăng tỷ trọng hoặc mở vị thế mua mới cho các nhà đầu tư. Độ biến động trong phiên sẽ tăng và ngưỡng hỗ trợ 1.260 điểm sẽ là ngưỡng gia tăng lại tỷ trọng.

Chiến lược hành động

MUA: NĐT quan sát thị trường điều chỉnh để giải ngân tại vùng giá an toàn, ưu tiên các cổ phiếu đầu ngành có QKQD quý 2 tích cực

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 O 1287.34 H 1288.42 L 1280.42 C 1282.78 -1.27 (-0.10%)



Chỉ báo	RSI14	MFI	MA10	MA20	MA50	MA100
Giá trị	62,82	77,47	1.249,15	1.238,14	1.256,73	1.255,56
Hành động	Mua	Mua	Mua	Mua	Mua	Mua

Tổng quan thị trường

Thị trường	Giá trị	%Δ
VN-Index		
Đóng cửa	1.282,78	-0,10
KLCP (triệu CP)	687,36	-17,82
GTGD (tỷ VND)	15.607	-24,42
Khớp lệnh	14.038	-21,43
Thỏa thuận	1.569	-43,67
HNX-Index		
Đóng cửa	238,47	0,02
KLCP (triệu CP)	63,64	1,61
GTGD (tỷ VND)	1.198	-14,61
UPCoM		
Đóng cửa	94,49	0,01
KLCP (triệu CP)	33,15	-43,84
GTGD (tỷ VND)	621,8	-71,11

Diễn biến TTCK Mỹ: Thị trường cổ phiếu chịu áp lực do lợi suất trái phiếu kho bạc tăng vọt. S&P 500 giảm 0,9%, trong khi Nasdaq thiên về công nghệ giảm 1,7%, trải qua ngày tồi tệ nhất kể từ ngày 5 tháng 8. Dow mất 177 điểm. Dow và S&P 500 vẫn tăng khiêm tốn trong tuần này. Tuy nhiên, Nasdaq giảm 0,1% trong tuần cho đến nay, chuẩn bị ghi nhận tuần giảm thứ năm trong sáu tuần.

Thế giới: Cơ quan Thông tin Năng lượng Mỹ (EIA) ước tính tổng công suất lọc dầu của Mỹ là 18,4 triệu thùng mỗi ngày. Mỹ là nhà lọc dầu lớn nhất thế giới và dầu thô của Canada chiếm 24% tổng sản lượng lọc dầu của nước này trong năm ngoái, và rất cần thiết cho an ninh năng lượng của Mỹ. Trên thực tế, nhiều nhà máy lọc dầu của Mỹ được trang bị chuyên biệt để xử lý dầu nặng có trong cát dầu của Canada và xử lý các loại dầu thô nặng đang trở nên ít phổ biến do xu hướng xử lý dầu thô nhẹ hơn. Sự phụ thuộc này thể hiện rõ khi Canada luôn đứng đầu danh sách các nhà cung cấp của Mỹ với 3,8 triệu thùng mỗi ngày. Việc giảm nguồn cung dầu thô nặng của Canada có thể đẩy giá lên cao và tác động đến biên lợi nhuận của nhà máy lọc dầu.

Việt Nam: Theo thông tin từ Trung tâm Thông tin Công nghiệp và Thương mại (Bộ Công Thương), trong 7 tháng đầu năm 2024, xuất khẩu hàng dệt may của cả nước tăng 4,87% so với cùng kỳ năm 2023 và tăng 8,26% so với cùng kỳ năm 2019. Đặc biệt, tháng 7/2024 sản lượng sản xuất một số mặt hàng NPL ngành dệt và may mặc đều tăng như sợi tơ (filament) tổng hợp đạt 115.585 tấn, tăng 6,46% so với năm 2023. Sợi từ bông (staple) tăng 33,26%, đạt 17.134 tấn. Sợi xe từ các loại sợi tự nhiên: bông, đay, lanh, xơ dừa, cói ... đạt 97.640 tấn, tăng 11,1% so với tháng 7/2023. Các doanh nghiệp thời trang tại Hoa Kỳ và các nước lân cận đang tìm kiếm nguồn cung từ các chuỗi cung ứng ngoài Trung Quốc nên sản phẩm từ Việt Nam đang được quan tâm, trong đó xu hướng tìm kiếm các sản phẩm bền vững gia tăng..

Tỷ giá USD/VND: Tỷ giá tự do tăng nhẹ lên mức 24.972,5.

Dầu: Giá dầu thô WTI tương lai tăng 1,5%, đóng cửa ở mức 73 đô la một thùng vào thứ năm, chấm dứt chuỗi bốn ngày giảm giá đã đẩy giá xuống mức thấp nhất kể từ tháng 1. Sự phục hồi diễn ra bất chấp những lo ngại về khả năng suy thoái kinh tế của Hoa Kỳ và triển vọng ảm đạm năm 2025, làm lu mờ tác động tích cực của việc giảm dự trữ dầu. Kỳ vọng về nguồn cung dầu tăng từ liên minh OPEC+ trong quý tới, cùng với sự suy yếu kinh tế đang diễn ra của Trung Quốc, đã gây thêm áp lực lên thị trường dầu mỏ toàn cầu.

DWC: Theo báo cáo tài chính bán niên năm 2024 đã soát xét, trong nửa đầu năm 2024, DWC mang về 146 tỷ đồng doanh thu, tăng 30% so với nửa đầu năm 2023. Khấu trừ giá vốn, doanh nghiệp mang về 85 tỷ đồng lợi nhuận gộp, tăng 50% svck. Kết thúc nửa đầu năm 2024, DWC mang về 18 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế, tăng 47% so với cùng kỳ năm trước. Với kết quả này, doanh nghiệp thực hiện được hơn 51% mục tiêu doanh thu và vượt 78% kế hoạch lãi trước thuế chỉ sau nửa năm. Đáng chú ý, trong báo cáo tài chính bán niên đã soát xét, DWC đã nhận ý kiến ngoại trừ của đơn vị kiểm toán. Cụ thể, đơn vị kiểm toán cho biết, tại ngày 01/01/2024 và 30/06/2024 ở chỉ tiêu hàng tồn kho và chỉ tiêu chi phí xây dựng cơ bản dở dang trên Bảng cân đối kế toán còn tồn đọng một số công trình dở dang với tổng giá trị hơn 2 tỷ đồng đã phát sinh từ các năm trước và không tiếp tục thực hiện trong năm hiện tại. Công ty chưa tiến hành đánh giá giá trị có thể thu hồi của các công trình này..

NVL: Công ty cổ phần Tập đoàn Đầu tư Địa ốc No Va vừa thông qua chủ trương giảm vốn tại các công ty con, gồm: Công ty cổ phần Nova Princess Residence và Công ty TNHH Nova Rivergate. Trong văn bản gửi Ủy ban Chứng khoán Nhà nước, Novaland cho biết sẽ giảm vốn góp tại Công ty cổ phần Nova Princess Residence từ 229,7 tỷ đồng xuống còn 79,9 tỷ đồng. Tỷ lệ sở hữu vẫn giữ là 99%. Vốn điều lệ Nova Princess Residence này sẽ giảm tương ứng từ 300 tỷ đồng xuống còn 80 tỷ đồng. Tại Công ty TNHH Nova Rivergate, Novaland giảm giá trị vốn góp từ 799,2 tỷ đồng xuống còn gần 776,3 tỷ đồng, tỷ lệ sở hữu giữ nguyên 99,8%. Qua đó, vốn điều lệ của Nova Rivergate giảm từ 801,1 tỷ đồng xuống 778 tỷ đồng..

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	5570,64	-0,89	16,79
DJIA	40712,78	-0,43	8,02
Nasdaq	17619,35	-1,67	17,37
Shanghai	2848,77	-0,27	-4,24
Hang Seng	17641	1,44	3,48

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	2485,6	-1,11	20,51
Dầu WTI	73,023	1,51	1,92
Dầu Brent	77,22	1,56	0,23
Than	145,9	-	-0,34
Đồng	4,1283	-1,43	6,39%
Quặng sắt	98,38	0,40	-27,86
Thép	420,98	-3,74	-23,64

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	101,48	0,39	0,10
USD/JPY	146,116	0,82	3,58
USD/CNY	7,1476	0,28	0,31
EUR/USD	1,1114	-0,38	0,71
GBP/USD	1,3095	0,02	2,88

Top đột phá khối lượng (tỷ VND)

Mã CP	Giá trị	Giá	%Δ
VRE	432,21	19,70	4,23
VIB	153,89	18,40	0,82
IDJ	42,53	7,00	9,38
SSB	111,03	22,70	4,85
APH	27,56	8,20	-2,61

Top giá trị giao dịch (tỷ VND)

Mã CP	Giá trị	Giá	%Δ
HPG	621,68	25,75	-1,53
MSN	527,47	78,00	0,65
TCB	464,82	22,35	1,59
VNM	449,46	74,20	-1,46
VRE	432,21	19,70	4,23

VNM
(HOSE)

Khuyến nghị	Mua
Giá hiện tại (21/08/2024)	74.200
Giá mục tiêu	89.800
Tiềm năng tăng trưởng	21%–23,5%
Vùng mua	72.700–74.000
Ngưỡng cắt lỗ	<69.600

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

KQKD 6 tháng đầu năm: Tổng kết 6 tháng đầu năm, Vinamilk thu về 30.768 tỷ đồng doanh thu thuần và 4.903 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế, tăng lần lượt 5,7% và 18,6% so với cùng kỳ năm trước. Qua đó, Vinamilk đã hoàn thành 51% về doanh thu với mức lợi nhuận sau thuế đạt 47% kế hoạch đề ra của năm 2024.

Nỗ lực mở rộng doanh thu trong trung hạn như (1) Đẩy mạnh hỗ trợ bán hàng, quảng cáo, thay mới bao bì ở tất cả các thị trường từ Q4/2023 cho sữa nước và tiếp tục thực hiện cho sữa chua, sữa đặc và sữa bột ở 2024, (2) Mở rộng thị trường xuất khẩu (thêm Úc, NewZealand từ 2025), (3) Xây dựng nhà máy Hưng Yên (giúp tăng thêm 50% công suất sữa nước, dự kiến hoạt động từ 2026).

Tiềm năng từ mảng thịt bò: VNM vẫn đang tích cực hoàn thiện dự án “Tổ hợp chăn nuôi và chế biến thịt bò Vinabeef” với trang trại 10.000 con bò và tổng công suất nhà máy chế biến là 10.000 tấn/năm. Doanh nghiệp dự kiến sẽ ra mắt sản phẩm chính thức vào Q4.2024, đem về doanh thu khoảng 1.000 tỷ VND trong năm 2025 và khoảng 3.000 tỷ trong năm 2029, với biên lợi nhuận gộp cho mảng thịt bò sẽ đạt khoảng 15% ở năm 2029.

Đổi mới sản phẩm: Trong nửa cuối năm, VNM sẽ hoàn thiện nhận diện mới cho các sản phẩm còn lại trong danh mục. Bên cạnh đó, VNM cũng vừa ra mắt 3 dòng sản phẩm cải tiến trong quý 2/2024 bao gồm sữa đặc Ông Thọ 1 lít với nắp nhựa và sữa thực vật giàu. Doanh nghiệp dự kiến sẽ nghiên cứu thêm các thức uống giàu protein để mở rộng thêm tập khách hàng trong độ tuổi vị thành niên và trung niên.

Thông tin doanh nghiệp

Phân ngành ICB L2	Thực phẩm & đồ uống
Biến động giá 1Y	63.000–79.500
KLGDBQ 10D (CP)	5.606.800
Vốn hóa (tỷ đồng)	155.074,69
BVPS	16.434
P/E (lần)	16,01
P/B (lần)	4,52
EPS (VND)	4.633,31
SL CPLH (triệu CP)	2.089,96
Tỷ lệ free-float (%)	40,00
Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)	51,54
ROA (%)	18,14
ROE (%)	30,13

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

VNM giữ được các mốc hỗ trợ MA quan trọng, đồng thời các chỉ báo RSI, MFI vẫn nằm trong vùng an toàn, duy trì tín hiệu mua tích cực. Cần quan sát thêm yếu tố dòng tiền và diễn biến thị trường.

CTCP Sữa Việt Nam - 1D - HSX - 076.00 H76.00 L73.60 C74.20 -1.10 (-1.46%)



Chỉ báo kỹ thuật	Giá trị	Hành động
Xu hướng ngày	-	Tăng
Xu hướng tuần	-	Tăng
Xu hướng tháng	-	Tăng
RSI 14	62,17	Mua
MFI	59,78	Mua
MA10	74,28	Quan sát
MA20	72,28	Mua
MA50	68,52	Mua
MA100	67,40	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	LPB	Theo dõi	28,1-29,2			32.500	27.200			
2	REE	Theo dõi	67,9-69,8			78.500	65.100			

Danh mục cổ phiếu chạm điểm mua

1	ACB	Nắm giữ	23,2-24,0	24/7/24	23.800	28.000	22.400			2,5%
2	MWG	Nắm giữ	62,5-64,5	31/7/24	63.500	75.000	57.500			10,2%
3	BAF	Nắm giữ	17,5-18,0	02/8/24	17.500	21.200	16.900			4,9%
4	FPT	Nắm giữ	118,0-124,0	06/8/24	120.000	149.000	113.000			11,5%
5	HAH	Nắm giữ	38,5-40,0	07/8/24	38.900	47.000	37.300			7,7%
6	VHC	Nắm giữ	66,5-68,5	9/8/24	68.400	82.000	64.200			4,8%
7	DCM	Nắm giữ	34,6-36,0	9/8/24	36.000	41.000	33.600			3,6%
8	BSR	Nắm giữ	21,6-22,7	9/8/24	22.600	24.500	21.000			7,5%
9	PVT	Nắm giữ	26,8-28,0	12/8/24	27.900	31.000	26.000			5,4%
10	CTG	Nắm giữ	30,2-31,5	13/8/24	31.400	36.000	29.300			10,2%
11	DGW	Nắm giữ	57,0-59,0	16/8/2024	59.000	67.000	55.100			5,1%
12	MSN	Nắm giữ	75,0-77,0	19/8/2024	77.100	89.500	72.700			1,2%
13	DGC	Nắm giữ	108,3-110,5	20/8/2024	110.300	127.500	104.000			2,4%
14	VRE	Nắm giữ	17,9-18,7	21/8/2024	18.700	22.600	17.300			5,3%

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%
7	SAB	Chốt lời	53,5-55,5	16/8/2024	55.500	62.000	51.500	22/8/24	57.700	4,0%
8	GAS	Chốt lời	77,0-78,1	31/7/24	77.500	87.000	74.400	22/8/24	85.300	10,1%

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.