

GIỮ NHỊP HỒI PHỤC

TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

Triển vọng tích cực của ngành Chứng khoán nửa cuối năm 2024

Chứng khoán ngày càng trở thành kênh huy động vốn quan trọng giúp giảm áp lực cho hệ thống NHTM. Chính phủ quan tâm đến sự phát triển của Ngành, cụ thể là việc nâng hạng thị trường là động lực để TTCK phát triển.

Việc áp dụng công nghệ số trong ngành chứng khoán, cùng với sự gia tăng số lượng công ty niêm yết, sẽ mở ra nhiều cơ hội mới và thu hút thêm nhà đầu tư. Số lượng tài khoản mở mới tăng trưởng kép với tốc độ tăng trưởng (CAGR) 25% trong 7 năm qua.

Các điểm nghẽn quan trọng như pre-funding đã chính thức có Dự thảo gỡ vướng, sẽ tác động tích cực đến quá trình xét nâng hạng của TTCK Việt Nam.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

VN-Index tăng 2,54 điểm trong phiên 23/08 kết phiên ở mức 1.285,32 điểm. Thanh khoản tăng 5,46% so với phiên giao dịch ngày 22/08. Khối ngoại tiếp tục bán ròng hơn 74 tỷ đồng trên HOSE.

Thị trường có khả năng tiếp tục tăng hướng về vùng kháng cự 1.300 điểm trong phiên giao dịch ngày 26/8, khối lượng vượt mức trung bình 20 phiên cùng với tâm lý lạc quan cho thấy triển vọng tích cực ngắn hạn vẫn đang hiện hữu. Tuy nhiên, thị trường có thể gặp phải sự rung lắc khi tiếp cận vùng cản mạnh 1.290 - 1.300 điểm. Do đó, vẫn chưa thể loại trừ rủi ro điều chỉnh quanh vùng này và hỗ trợ trong phiên sẽ là 1.275 điểm. Xu hướng tăng là xu hướng chủ đạo và những nhịp điều chỉnh mạnh sẽ là cơ hội gia tăng lợi nhuận.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX

Chỉ số VNINDEX - 1D O 1283.22 H 1287.43 L 1276.53 C 1285.32 +2.54 (+0.20%)



Chỉ báo	RSI14	MFI	MA10	MA20	MA50	MA100
Giá trị	63,52	79,79	1.255,32	1.240,30	1.256,84	1.255,60
Hành động	Mua	Mua	Mua	Mua	Mua	Mua

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

VCI

Khuyến nghị: **Mua**

TP: 53.800 VND | UPSIDE: +13%

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 KQKD 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.

Tổng quan thị trường

Thị trường	Giá trị	%Δ
VN-Index		
Đóng cửa	1.285,32	0,20
KLCP (triệu CP)	724,87	5,46
GTGD (tỷ VND)	16.839	7,89
Khớp lệnh	14.256	1,56
Thỏa thuận	2.583	64,64
HNX-Index		
Đóng cửa	238,47	0,67
KLCP (triệu CP)	68,46	43,19
GTGD (tỷ VND)	1.321	6,69
UPCoM		
Đóng cửa	94,41	-0,08
KLCP (triệu CP)	47,47	43,19
GTGD (tỷ VND)	666,4	6,69

Diễn biến TTCK Mỹ: Cổ phiếu tăng vào thứ sáu sau khi Chủ tịch Cục Dự trữ Liên bang Jerome Powell cho biết việc cắt giảm lãi suất đang ở ngay trước mắt. Chỉ số Dow Jones tăng 462,30 điểm, tương đương 1,14%, lên 41.175,08. Chỉ số Nasdaq tăng 1,47% lên 17.877,79. Chỉ số S&P 500 tăng 1,15% để kết thúc ở mức 5.634,61, gần đạt mức cao nhất mọi thời đại được thiết lập vào tháng trước.

Thế giới: Trong bài phát biểu tại hội nghị Jackson Hole vào sáng ngày 23/8 (theo giờ địa phương), Chủ tịch Fed Jerome Powell đã đặt nền móng cho việc hạ lãi suất trong thời gian tới nhưng không cung cấp chỉ dẫn cụ thể về thời điểm hoặc mức độ cắt giảm. "Đã đến lúc điều chỉnh chính sách. Hướng đi đã rõ ràng, thời điểm cũng như tốc độ cắt giảm lãi suất sẽ phụ thuộc vào dữ liệu về triển vọng kinh tế và cân bằng các rủi ro thời gian tới," lãnh đạo Ngân hàng Trung ương cho biết trong bài phát biểu. Cũng trong bài phát biểu tại hội nghị, ông Powell tiếp tục tập trung nhiều vào việc nhìn lại những nguyên nhân gây ra lạm phát dẫn đến 13 lần tăng lãi suất mạnh mẽ của cơ quan này từ tháng 3/2022 đến tháng 7/2023.

Việt Nam: Tính đến nửa đầu tháng 8, kim ngạch xuất nhập khẩu cả nước đã đạt 473,33 tỷ USD, thặng dư 15,4 tỷ USD. Số liệu thống kê sơ bộ mới nhất của Tổng cục Hải quan cho thấy tổng kim ngạch xuất nhập khẩu trong kỳ 1 tháng 8/2024 (1-15/8) đạt 32,93 tỷ USD, giảm 11,4% (tương ứng giảm 4,24 tỷ USD) so với kết quả thực hiện trong nửa cuối tháng 7/2024. Kết quả đạt được trong nửa đầu tháng 8 đã đưa tổng kim ngạch xuất nhập khẩu của cả nước đến hết ngày 15/8/2024 đạt 473,33 tỷ USD, tăng 16,9%, tương ứng tăng 68,58 tỷ USD so với cùng kỳ năm 2023.

Tỷ giá USD/VND: Tỷ giá tự do không có nhiều thay đổi khi kết phiên ở mức 24.977,5.

Vàng: Vàng tăng giá trong phiên giao dịch buổi chiều và phục hồi lên trên 2.500 đô la một ounce vào thứ Sáu, không xa mức cao kỷ lục đã liên tục bị phá vỡ trong tuần này khi xác nhận quan điểm ôn hòa của Fed đã làm tăng nhu cầu đối với tài sản vàng thỏi. Trung Quốc thường là nước mua vàng hàng đầu thế giới khi Ngân hàng trung ương Trung Quốc (PBOC) là đơn vị mua vàng lớn nhất thế giới trong năm 2023. Mới đây, PBOC đã cấp hạn ngạch (quota) mới cho một số ngân hàng trong nước để nhập khẩu vàng. Nếu nhu cầu của Trung Quốc tăng trở lại, giá vàng có thể tiếp tục tăng. Tính đến cuối tháng 7, lượng vàng PBOC nắm giữ là 72,8 triệu ounce.

BCM: Sau 6 tháng đầu năm 2024, BCM mới thực hiện được 22% kế hoạch lợi nhuận năm. Đây là thách thức lớn đối với BCM trong việc hoàn thành kế hoạch kinh doanh năm 2024. Sở hữu đất vàng KCN BCM sở hữu quỹ đất KCN lớn tại Bình Dương BCM đang vận hành 6 KCN (KCN Mỹ Phước 1, KCN Mỹ Phước 2, KCN Mỹ Phước 3, KCN Thới Hoà, KCN Bàu Bàng và KCN Bàu Bàng mở rộng). Tổng diện tích đất của các KCN hiện hữu hơn 4.000 ha, đất cho thuê KCN hơn 2.900 ha, diện tích cho thuê còn lại khoảng 350 ha. Đến nay, tiến độ đầu tư hạ tầng tại các KCN này đạt trên 95% với tỷ lệ lấp đầy đạt 88%.

NLG: Giá trị hàng tồn kho của CTCP Đầu tư Nam Long cũng đã tăng lên mức kỷ lục trong nửa đầu năm nay, đạt 19.165 tỷ đồng và chiếm 65% tổng tài sản. So với cùng kỳ năm trước, giá trị hàng tồn kho của chủ đầu tư này đã tăng 19%. Lượng hàng tồn kho của Nam Long chủ yếu nằm ở các dự án bất động sản dở dang như Imuzi, Waterpoint giai đoạn 1, Waterpoint giai đoạn 2, dự án Hoàng Nam (Akari)... Trong đó, dự án Hoàng Nam (Akari) là dự án có giá trị hàng tồn kho tăng mạnh nhất trong 6 tháng đầu năm.

VHM: Giá trị hàng tồn kho của CTCP Vinhomes vẫn ghi nhận xu hướng tăng từ đầu năm đến nay, hiện đạt trên 56.300 tỷ đồng, chiếm 11% tổng tài sản. Lượng hàng tồn kho này chủ yếu nằm ở các dự án, sản phẩm đang xây dựng với giá trị gần 48.600 tỷ đồng, liên quan đến các dự án như Vinhomes Ocean Park 1-2, Vinhomes Grand Park, Vinhomes Smart City... Ngoài ra, Vinhomes còn có hơn 6.000 tỷ đồng hàng tồn kho được xác định là các khoản liên quan đến việc cung cấp dịch vụ tổng thầu, tư vấn xây dựng cho chủ đầu tư các dự án.

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	5.634,61	1,15	18,13
DJIA	41.175,08	1,14	9,25
Nasdaq	17.887,79	1,52	19,16
Shanghai	2.854,37	0,20	-4,05
Hang Seng	17.612,10	-0,16	3,31

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	2.509,60	0,97	21,67
Dầu WTI	74,83	2,47	4,44
Dầu Brent	79,02	2,33	2,57
Than	145,02	-0,60	-0,94
Đồng	4,20	1,76	8,26
Quặng sắt	98,05	-0,34	-28,10
Thép	421,09	0,03	-23,62

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	100,69	-0,78	-0,68
USD/JPY	144,31	-1,24	2,30
USD/CNY	7,1148	-0,46	-0,15
EUR/USD	1,1188	0,67	1,38
GBP/USD	1,3210	0,88	3,78

Top đột phá khối lượng (tỷ VND)

Mã CP	Giá trị	Giá	%Δ
HCM	599,56	28,75	2,68
AAA	150,71	10,35	-2,82
APH	77,24	7,63	-6,95
EVG	29,11	6,97	6,90
IDI	37,27	10,05	0,70

Top giá trị giao dịch (tỷ VND)

Mã CP	Giá trị	Giá	%Δ
HCM	599,56	28,75	2,68
HPG	574,87	26,05	1,17
SSI	532,92	33,60	1,51
DIG	502,86	25,15	2,03
VPB	448,30	18,75	-

VCI (HOSE)

Khuyến nghị

Mua

Giá hiện tại (21/08/2024)

47.500

Giá mục tiêu

53.800

Tiềm năng tăng trưởng

13%-16%

Vùng mua

46.200-47.500

Ngưỡng cắt lỗ

<44.500

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

KQKD Q2/24: VCI đạt doanh thu đạt 936 tỷ, và lợi nhuận trước thuế đạt 344 tỷ tăng trưởng lần lượt 89% và 163% so với cùng kỳ. Lũy kế 6 tháng đầu năm VCI đã hoàn thành tới 69% kế hoạch doanh thu và 82% kế hoạch lợi nhuận.

Mảng tự doanh: Doanh thu mảng tự doanh tăng tới gần 4,5 lần nhờ lợi nhuận từ việc bán FVTPL khi VCI thực hiện hoá lợi nhuận một số khoản đầu tư. Sự tăng trưởng này chủ yếu đến từ việc giải ngân thêm các khoản đầu tư vào các cổ phiếu trong danh mục AFS. VCI đã rót hơn 4.643 tỷ đồng vào chứng khoán niêm yết với các mã có tiềm năng tốt như KDH, IDP, MBB, FPT, TDM, PNJ, MSN, STB và trái phiếu...

Tăng vốn – bổ sung nguồn lực cho hoạt động cho vay margin và tự doanh: Trong ĐHCĐ diễn ra đầu tháng 4 vừa qua, cổ đông VCI đã thông qua 3 phương án tăng vốn với tổng số cổ phiếu dự kiến phát hành là 280,6 triệu. Nếu thực hiện thành công, vốn điều lệ của VCI dự kiến sẽ tăng lên mức ~7.181 tỷ. Số vốn thu được dự kiến được sử dụng để tăng vốn lưu động và giảm nợ vay, đồng thời bổ sung vốn cho hoạt động cho vay margin và tự doanh.

Chú trọng hơn vào tệp KHCN, mở rộng mảng dịch vụ: Trong 1H.24 thị phần của VCI đã phục hồi lên mức 5,44% - phục hồi nhẹ sau thời gian dài sụt giảm xuống dưới mốc 5%. Dư nợ cho vay cũng đang ở mức cao nhất. Chúng tôi cho rằng đây là tín hiệu tích cực cho thấy mảng dịch vụ đang hoạt động tốt và đẩy mạnh hơn mảng KHCN, đồng thời chính sách hạ phí giao dịch đang dẫn phát huy hiệu quả.

Thông tin doanh nghiệp

Phân ngành ICB L2	Dịch vụ tài chính
Biến động giá 1Y	32.300-54.700
KLGDBQ 10D (CP)	3.561.180
Vốn hóa (tỷ đồng)	20.990,25
BVPS	20.046
P/E (lần)	26,69
P/B (lần)	2,40
EPS (VND)	1.779,79
SL CPLH (triệu CP)	441,90
Tỷ lệ free-float (%)	70,00
Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)	20,26
ROA (%)	18,14
ROE (%)	9,83

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

VCI 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. Dòng tiền vào ổn định. Tuy nhiên cần quan sát thêm vùng kháng cự quanh 47.000 - 48.000 đồng.



Chỉ báo kỹ thuật	Giá trị	Hành động
Xu hướng ngày	-	Tăng
Xu hướng tuần	-	Tăng
Xu hướng tháng	-	Tăng
RSI 14	59,89	Mua
MFI	79,85	Mua
MA10	46,16	Mua
MA20	44,67	Mua
MA50	45,90	Mua
MA100	47,15	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			
---	-----	----------	-----------	--	--	--------	--------	--	--	--

Danh mục cổ phiếu chạm điểm mua

1	ACB	Nắm giữ	23,2-24,0	24/7/24	23.800	28.000	22.400			2,7%
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			5,4%
4	FPT	Nắm giữ	118,0-124,0	06/8/24	120.000	149.000	113.000			10,9%
5	HAH	Nắm giữ	38,5-40,0	07/8/24	38.900	47.000	37.300			7,6%
6	VHC	Nắm giữ	66,5-68,5	9/8/24	68.400	82.000	64.200			7,5%
7	DCM	Nắm giữ	34,6-36,0	9/8/24	36.000	41.000	33.600			4,2%
8	BSR	Nắm giữ	21,6-22,7	9/8/24	22.600	24.500	21.000			6,2%
9	PVT	Nắm giữ	26,8-28,0	12/8/24	27.900	31.000	26.000			3,2%
10	CTG	Nắm giữ	30,2-31,5	13/8/24	31.400	36.000	29.300			11,3%
11	DGW	Nắm giữ	57,0-59,0	16/8/2024	59.000	67.000	55.100			4,9%
12	MSN	Nắm giữ	75,0-77,0	19/8/2024	77.100	89.500	72.700			1,0%
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			4,3%
15	REE	Nắm giữ	67,9-69,8	23/8/2024	69.600	78.500	65.100			1,4%
16	VNM	Nắm giữ	72,7-74,4	23/8/2024	74.400	89.800	69.600			0,7%

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.