

DÒNG TIỀN LUÂN PHIÊN

TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

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

Dự báo tăng trưởng kinh tế trong năm 2024 sẽ tích cực, bên cạnh đó kỳ vọng lạm phát phát giữ được ổn định đồng thời việc Chính phủ giảm thuế VAT 2% và tăng lương cơ sở sẽ tạo nền tảng kích thích nhu cầu tiêu dùng tăng trưởng.

Các doanh nghiệp bán lẻ ngày càng tích cực áp dụng công nghệ tiên tiến và cải thiện chất lượng cũng như thiết kế sản phẩm để đáp ứng tốt hơn nhu cầu và sở thích của người tiêu dùng.

Ngành bán lẻ ngày càng thu hút dòng vốn đầu tư lớn, với nhiều thương vụ IPO của nhà đầu tư nước ngoài, góp phần thúc đẩy sự phát triển của ngành.

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

FRT

Khuyến nghị: **Mua**

TP: 195.000 VND | UPSIDE: +8%

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

VN-Index tăng 0,03 điểm trong phiên 29/08 kết phiên ở mức 1.281,47 điểm. Thanh khoản giảm 11,65% so với phiên giao dịch ngày 28/08. Khối ngoại tiếp tục bán ròng gần 112 tỷ đồng trên HOSE.

Thị trường có khả năng tiếp tục giao dịch giằng co quanh vùng 1.275 - 1.290 điểm trong phiên giao dịch ngày 30/8. Tuy nhiên, thị trường có thể gặp áp lực chốt lời trước kỳ nghỉ lễ 2/9, kèm với việc khối ngoại tiếp tục bán ròng trong các phiên gần đây nên chỉ số khó có thể bứt phá mạnh trong tuần này. Dù vậy, lực bán còn thấp trên nhóm vốn hóa lớn, đặc biệt khi dòng tiền đã trở lại trên nhóm cổ phiếu Ngân hàng sẽ giúp cân bằng VN-Index. Với sự luân phiên của dòng tiền trên các nhóm cổ phiếu, khả năng kiểm định vùng 1.290 - 1.300 điểm vẫn đang cao.

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.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX

Chỉ số VNINDEX · 1D O1281.05 H1288.12 L1278.80 C1281.47 +0.03 (+0.00%)



Chỉ báo	RSI14	MFI	MA10	MA20	MA50	MA100
Giá trị	61,42	80,77	1.276,20	1.247,97	1.256,98	1.256,01
Hành động	Mua	Mua	Mua	Mua	Mua	Mua

Tổng quan thị trường

Thị trường	Giá trị	%Δ
VN-Index		
Đóng cửa	1.281,47	0,00
KLCP (triệu CP)	634,09	-11,64
GTGD (tỷ VND)	14.029	-14,11
Khớp lệnh	12.731	-14,30
Thỏa thuận	1.299	-12,07
HNX-Index		
Đóng cửa	237,88	-0,15
KLCP (triệu CP)	38,07	-33,86
GTGD (tỷ VND)	704,47	-36,42
UPCoM		
Đóng cửa	93,85	-0,30
KLCP (triệu CP)	25,51	-32,38
GTGD (tỷ VND)	446,2	-42,50

Diễn biến TTCK Mỹ: Một chất xúc tác mới cho cổ phiếu đang chờ đợi vào sáng thứ Sáu theo giờ Mỹ: chỉ số giá chi tiêu dùng cá nhân. Các nhà kinh tế được Dow Jones thăm dò dự đoán mức tăng hàng tháng là 0,2% vào tháng 7 đối với giá tiêu đề, hoặc 2,5% trên cơ sở hàng năm. Chỉ số cốt lõi dự kiến sẽ tăng 0,2% so với tháng trước, hoặc 2,7% so với 12 tháng trước đó. Các chỉ số thị trường chính giảm nhẹ ngoại trừ DJIA tăng gần 250 điểm, tương đương 0,59% lên 41.335,05.

Thế giới: Theo Cục Thống kê Quốc gia Trung Quốc, tỷ lệ thất nghiệp đặc biệt cao đối với những người trong độ tuổi từ 16 đến 24 - những người đang bước qua giai đoạn sinh viên để đi làm. Đây là một dấu hiệu đáng lo ngại cho nền kinh tế lớn thứ hai thế giới. Việc tỷ lệ thất nghiệp tăng từ 13,2% vào tháng 6 lên 17,1% vào tháng 7 phản ánh tình trạng nghiêm trọng của thị trường lao động, đặc biệt là đối với nhóm thanh niên mới tốt nghiệp. Tình trạng thất nghiệp thanh niên đang gây ra những lo ngại nghiêm trọng cho nền kinh tế Trung Quốc. Với hơn 11,79 triệu sinh viên tốt nghiệp vào mùa hè năm nay, tỷ lệ thất nghiệp gia tăng đã trở thành một biểu hiện rõ ràng của sự trì trệ trong quá trình phục hồi kinh tế hậu đại dịch..

Việt Nam: Chính phủ giao Bộ Lao động - Thương binh và Xã hội phối hợp với các cơ quan liên quan xây dựng và hoàn thiện các văn bản quy định chính sách tiền lương đối với người lao động khu vực doanh nghiệp; điều chỉnh lương hưu, trợ cấp bảo hiểm xã hội, trợ cấp ưu đãi người có công, và trợ cấp xã hội. Bao gồm: (1) Nghị định quy định mức lương tối thiểu đối với người lao động làm việc theo hợp đồng lao động; (2) Nghị định về quản lý lao động, tiền lương, thù lao, tiền thưởng trong doanh nghiệp Nhà nước; (3) Nghị định điều chỉnh lương hưu, trợ cấp bảo hiểm xã hội và trợ cấp hàng tháng. (4) Sửa đổi, bổ sung một số điều về mức hưởng trợ cấp, phụ cấp và các chế độ ưu đãi người có công với cách mạng, chính sách trợ giúp xã hội đối với đối tượng bảo trợ xã hội.

Tỷ giá USD/VND: Tỷ giá tự do tăng nhẹ mức 24.880.

Thép: Giá thép thanh tương lai giảm xuống dưới 3.135 CNY/tấn, giảm từ mức cao nhất trong hơn một tháng từ gần 3.200 CNY/tấn đạt được vào ngày 28 tháng 8 khi mối lo ngại về nhu cầu thép kém ở những quốc gia tiêu thụ thép hàng đầu thế giới quay trở lại hàng đầu của các nhà đầu tư. Sự suy thoái kinh tế của Trung Quốc đã khiến nhu cầu về nhà ở mới giảm mạnh trong những năm qua, được nhấn mạnh bởi mức giảm giá nhà hàng năm nhanh nhất kể từ năm 2015 vào tháng 7.

NLG: Theo thông tin từ Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội (HNX), Công ty CP Đầu tư Nam Long (Nam Long Group) vừa hoàn tất phát hành 2 lô trái phiếu với tổng giá trị 950 tỷ đồng. Cụ thể, lô trái phiếu NLGB2427002 có khối lượng 5.000 trái phiếu, mệnh giá 100 triệu đồng/trái phiếu, với giá trị phát hành tương ứng 500 tỷ đồng; và lô trái phiếu NLGB2427003 có khối lượng 4.500 trái phiếu, mệnh giá 100 triệu đồng/trái phiếu, với giá trị phát hành tương ứng 450 tỷ đồng. Trước đó, vào ngày 17/6/2024, Nam Long Group đã thành công phát hành lô trái phiếu NLGB2429001 với giá trị phát hành tương ứng 550 tỷ đồng. Lô trái phiếu này có kỳ hạn 5 năm, tức là sẽ đáo hạn vào ngày 17/06/2029. Tính đến cuối quý II/2024, ổng nợ phải trả của Nam Long Group là 16.425 tỷ đồng, tăng 8,93% so với đầu năm, trong đó vay và nợ tài chính là 6.532 tỷ đồng, tăng 6,95%. Như vậy, dư nợ phải trả của Nam Long Group đang chiếm hơn một nửa tổng nguồn vốn của doanh nghiệp này.

PAC: Cụ thể, Công ty TNHH Quản lý Quỹ Thành Công (TCAM) đã đăng ký mua 1 triệu cổ phiếu PAC, tương ứng 2,15% vốn của CTCP Pin Ác quy Miền Nam (Pinaco) để đầu tư tài chính. Giao dịch sẽ được thực hiện theo phương thức khớp lệnh và/hoặc thỏa thuận. Dự kiến được thực hiện từ ngày 30/8 đến ngày 29/9. Công ty Quản lý Quỹ Thành Công hiện chưa sở hữu cổ phần tại Pin Ác Quy Miền Nam. Và ông Nguyễn Quốc Việt - Thành viên HĐQT Pin Ác quy Miền Nam là Thành viên HĐQT Công ty Quản lý Quỹ Thành Công. Kết phiên giao dịch ngày 28/8, cổ phiếu PAC giảm sàn về 43.000 đồng/cp. Tạm tính theo mức giá này, ước tính Công ty Quản lý Quỹ Thành Công cần chi 43 tỷ đồng để nâng tỷ lệ sở hữu tại Pin Ác quy Miền Nam lên 2,15%.

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	5591,96	0,00	17,24
DJIA	41335,05	0,59	9,67
Nasdaq	17516,43	-0,23	16,69
Shanghai	2823,11	-0,50	-5,10
Hang Seng	17786,32	0,53	4,33

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	2520	0,51	22,18
Dầu WTI	75,92	1,90	5,96
Dầu Brent	79,96	1,67	3,79
Than	145	-	-0,96
Đồng	4,1343	-0,21	6,54
Quặng sắt	98,51	0,06	-27,76
Thép	441,34	-1,29	-19,94

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	101,35	0,35	-0,03
USD/JPY	144,97	0,47	2,77
USD/CNY	7,0966	-0,44	-0,40
EUR/USD	1,1075	-0,46	0,35
GBP/USD	1,3167	-0,19	3,44

Top đột phá khối lượng (tỷ VND)

Mã CP	Giá trị	Giá	%Δ
VIX	661,90	12,15	0,83
STB	769,38	30,45	3,05
MBB	565,01	24,85	0,81
EIB	274,99	18,25	-2,41
VCI	451,10	46,30	-2,94

Top giá trị giao dịch (tỷ VND)

Mã CP	Giá trị	Giá	%Δ
STB	769,38	30,45	3,05
VIX	661,90	12,15	0,83
MBB	565,01	24,85	0,81
VPB	452,54	18,95	-
VCI	451,10	46,30	-2,94

FRT

(HOSE)

Khuyến nghị

Giá hiện tại (28/08/2024)	180.000
Giá mục tiêu	195.000
Tiềm năng tăng trưởng	8%–11%
Vùng mua	176.000–180.000
Ngưỡng cắt lỗ	<170.000

Mua

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

KQKD quý 2 năm 2024: doanh thu thuần FRT đạt gần 9.240 tỷ đồng, tăng 29% so với cùng kỳ, trong đó doanh thu online đạt 1.658 tỷ đồng, tăng 17% so với cùng kỳ. Với mức doanh thu này, lũy kế 6 tháng FRT thực hiện được 49% kế hoạch năm.

Mạng lưới cửa hàng mở rộng, FPT Retail hiện sở hữu mạng lưới 2.435 cửa hàng trên cả nước. Trong đó, FPT Long Châu mở rộng với 1.706 nhà thuốc, tăng 209 nhà thuốc so với đầu năm 2024. Đồng thời mở rộng mạng lưới tiêm chủng vaccine với 36 cơ sở mở mới, đạt 87 trung tâm tại 40 tỉnh thành. Tuy nhiên, FRT đang có xu hướng tiết giảm chi phí do không còn mở mới cửa hàng số lượng lớn cũng như tăng hiệu quả hoạt động thông qua tiết giảm chi phí vận hành, đây là yếu tố tạo lợi nhuận đột biến cho FRT trong tương lai.

Bán lẻ dược phẩm liên tục mở rộng dẫn đầu bởi Long Châu: Chuỗi Long Châu của FRT ghi nhận doanh thu tăng 68% và lợi nhuận sau thuế tăng 63% so với cùng kỳ năm trước. Việc mở rộng quy mô và chiếm lĩnh thị phần giúp FRT khẳng định thương hiệu vượt trội so với các cửa hàng nhỏ lẻ nhờ vào lợi thế quy mô, dịch vụ và chất lượng sản phẩm.

Tiêm chủng – chân trời mới cho FRT: FRT đã mở rộng hệ thống tiêm chủng với việc mở mới thêm 36 trung tâm mới trong Q2/2024, nâng tổng số chuỗi lên 87, để thực hiện mục tiêu "Long Châu Healthcare Platform". Lợi thế của FRT là có thể tận dụng mặt bằng chung của hai mảng dược và tiêm chủng để giảm chi phí, tăng khả năng cạnh tranh về giá.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

FRT giữ được các mốc hỗ trợ MA quan trọng, các chỉ báo RSI, MFI đang nằm trong vùng an toàn cho tín hiệu tích cực. Cần quan sát thêm diễn biến thị trường và yếu tố dòng tiền để có điểm mua an toàn



Thông tin doanh nghiệp

Phân ngành ICB L2	Bán lẻ
Biến động giá 1Y	67.800-188.800
KLGDBQ 10D (CP)	749.270
Vốn hóa (tỷ đồng)	24.523,63
BVPS	12,219
P/E (lần)	-434,38
P/B (lần)	14,73
EPS (VND)	-414,38
SL CPLH (triệu CP)	136,24
Tỷ lệ free-float (%)	55,00
Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)	36,24
ROA (%)	-0,45
ROE (%)	-3,42

Chỉ báo kỹ thuật	Giá trị	Hành động
Xu hướng ngày	-	Tăng
Xu hướng tuần	-	Tăng
Xu hướng tháng	-	Tăng
RSI 14	55,58	Mua
MFI	55,72	Mua
MA10	180,74	Quan sát
MA20	175,59	Mua
MA50	175,83	Mua
MA100	168,43	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	NTP	Theo dõi	67,8-69,5		77.000	65.300				
3	BVH	Theo dõi	43,2-44,5		42.800	41.700				

Danh mục cổ phiếu chạm điểm mua

1	ACB	Nắm giữ	23,2-24,0	24/7/24	23.800	28.000	22.400			3,6%
2	MWG	Nắm giữ	62,5-64,5	31/7/24	63.500	75.000	57.500			8,8%
3	BAF	Nắm giữ	17,5-18,0	02/8/24	17.500	21.200	16.900			4,3%
4	FPT	Nắm giữ	118,0-124,0	06/8/24	120.000	149.000	113.000			11,4%
5	HAH	Nắm giữ	38,5-40,0	07/8/24	38.900	47.000	37.300			5,5%
6	VHC	Nắm giữ	66,5-68,5	9/8/24	68.400	82.000	64.200			8,3%
7	DCM	Nắm giữ	34,6-36,0	9/8/24	36.000	41.000	33.600			3,9%
8	PVT	Nắm giữ	26,8-28,0	12/8/24	27.900	31.000	26.000			1,6%
9	CTG	Nắm giữ	30,2-31,5	13/8/24	31.400	36.000	29.300			11,5%
10	DGW	Nắm giữ	57,0-59,0	16/8/2024	59.000	67.000	55.100			3,1%
11	MSN	Nắm giữ	75,0-77,0	19/8/2024	77.100	89.500	72.700			-0,3%
12	DGC	Nắm giữ	108,3-110,5	20/8/2024	110.300	127.500	104.000			0,9%
13	VRE	Nắm giữ	17,9-18,7	21/8/2024	18.700	22.600	17.300			2,9%
14	REE	Nắm giữ	67,9-69,8	23/8/2024	69.600	78.500	65.100			-0,9%
15	VNM	Nắm giữ	72,7-74,4	23/8/2024	74.400	88.300	69.600			-1,2%
16	VCI	Nắm giữ	46,2-47,5	26/8/2024	47.500	53.800	44.500			-2,5%
17	DPG	Nắm giữ	52,2-53,5	27/8/2024	52.200	61.800	49.700			0,2%

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%
9	BSR	Chốt lời	21,6-22,7	9/8/24	22.600	24.500	21.000	26/8/2024	24.400	8,0%

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.