

NỞ RỘNG ĐÀ TĂNG

TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

Triển vọng tích cực của ngành Ngân hàng nửa cuối năm 2024

Tăng trưởng tín dụng tích cực: Tính đến đầu tháng 9/2024, tín dụng nền kinh tế tăng 7,75% so với cuối năm ngoái, theo số liệu của NHNN. Lãnh đạo NHNN cho rằng tăng trưởng tín dụng 15% trong năm nay là khả thi.

Lãi suất đã giảm khá tích cực: Lãi suất hiện nay cho vay những khoản mới trung bình là 6,23%, giảm 0,86% so với cuối năm 2023. Lãi suất huy động là 3,84%, tăng 0,23%, ở mức nhỏ với một số ngân hàng thương mại nhỏ.

Các gói tín dụng ưu đãi đã giải ngân vượt dự kiến: NHNN dự kiến tăng số dư cũng như ưu đãi về lãi suất về thời hạn các gói tín dụng để góp phần tăng trưởng nền kinh tế.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

VN-Index tăng 19,69 điểm trong phiên 17/09 kết phiên ở mức 1.258,95 điểm. Thanh khoản tăng 3,98% so với phiên giao dịch ngày 17/09. Khối ngoại tiếp tục mua ròng hơn 524 tỷ đồng trên HOSE.

Thị trường có khả năng tiếp tục quán tính tăng điểm trong phiên giao dịch ngày 18/9. Với việc nhiều cổ phiếu đóng cửa ở mức cao nhất, thị trường đang được kỳ vọng sẽ hồi phục đủ vòng T+, trong khi hoạt động mua ròng của khối ngoại có thể thúc đẩy xu hướng tăng giá. Tuy nhiên, cuộc họp FOMC của FED sắp tới, thị trường có khả năng sẽ còn rung lắc. Nhà đầu tư nên tận dụng nhịp hồi kỹ thuật này để cơ cấu lại danh mục, trong khi vẫn chưa nên mua đuổi giá cao khi quá trình tạo đáy cần thêm thời gian để chắc chắn hơn.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX



Chỉ báo	RSI14	MFI	MA10	MA20	MA50	MA100
Giá trị	49,73	35,35	1.260,05	1.269,71	1.256,22	1.260,11
Hành động	Quan sát	Quan sát	Quan sát	Quan sát	Mua	Quan sát

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

CTG

Khuyến nghị: **Mua**

TP: **42.900 VND** | UPSIDE: **+23,9%**

Chiến lược hành động

MUA: Mặc dù dòng tiền có sự cải thiện nhưng phiên hồi phục chỉ mang tính kỹ thuật. Do đó, NĐT hạn chế mua đuổi và kiên nhẫn chờ đợi những tín hiệu xác nhận rõ ràng từ thị trường.

BÁN: NĐT quan sát tín hiệu của thị trường và cân nhắc hạ tỷ trọng danh mục các mã cổ phiếu yếu không có khả năng phục hồi mạnh, nên duy trì tỷ trọng hợp lý.

Tổng quan thị trường

Thị trường	Giá trị	%Δ
VN-Index		
Đóng cửa	1.258,95	1,59
KLCP (triệu CP)	632,19	3,98
GTGD (tỷ VND)	13.528	0,32
Khớp lệnh	10.528	-0,21
Thỏa thuận	2.999	2,32
HNX-Index		
Đóng cửa	232,30	0,63
KLCP (triệu CP)	52,47	7,00
GTGD (tỷ VND)	1.067	22,38
UPCoM		
Đóng cửa	93,12	0,59
KLCP (triệu CP)	35,08	39,91
GTGD (tỷ VND)	539,11	20,47

Diễn biến TTCK Mỹ: Phố Wall tiếp tục kết thúc phiên giao dịch với chỉ số tăng giảm trái chiều khi S&P 500 tăng nhẹ 0,03% sau khi đạt mức cao kỷ lục khác trong phiên giao dịch trong ngày. Dow Jones mất gần 16 điểm, trong khi Nasdaq tăng 0,2%. Các nhà đầu tư vẫn trong tình trạng cảnh giác cao độ trước đợt cắt giảm lãi suất đầu tiên dự kiến từ Fed khi kết thúc cuộc họp chính sách kéo dài hai ngày vào thứ Tư..

Thế giới: Trong tháng 8/2024, tổng giá trị phát hành mới trái phiếu doanh nghiệp đạt 57.700 tỷ đồng, tăng mạnh so với mức 46.800 tỷ đồng của tháng trước. Đáng chú ý, tỷ lệ chậm thanh toán trên toàn thị trường giảm còn 14,9% vào cuối tháng 8, so với mức 15,1% của tháng 7. Tháng 8/2024, chỉ có một trái phiếu doanh nghiệp tổng mệnh giá 450 tỷ đồng công bố chậm trả lãi lần đầu. Trái phiếu này được phát hành bởi Tập đoàn Novaland vào tháng 8/2020 với kỳ hạn 3 năm và đến tháng 07/2023 đã được lùi thời gian đáo hạn một năm. Tuy nhiên, trong tháng 7/2024, trái phiếu này tiếp tục được gia hạn thêm một lần nữa đến tháng 8/2025. Tính chung, tổng số trái phiếu chậm trả phát sinh mới tính từ đầu năm đến cuối tháng 8/2024 là 12,7 nghìn tỷ đồng.

Việt Nam: Trong bối cảnh siêu bão số 3 đã gây thiệt hại khoảng 40 nghìn tỷ đồng, Thủ tướng cho rằng, phải có giải pháp bù đắp lại những thiệt hại này bằng cách đẩy mạnh giải ngân đầu tư công. Cụ thể, Bộ GTVT đã trình Bộ Chính trị Đề án chủ trương đầu tư đường sắt tốc độ cao trên trục Bắc- Nam; đã trình Chính phủ Nghị quyết về chủ trương đầu tư xây dựng đường cao tốc Gia Nghĩa- Chơn Thành. TPHCM đã báo cáo Thủ tướng Chính phủ về chủ trương lập báo cáo nghiên cứu tiền khả thi dự án Vành đai 4 TPHCM. Bộ Kế hoạch và Đầu tư đã phối hợp với UBND TP Hà Nội hoàn thiện hồ sơ và báo cáo về điều chỉnh chủ trương đầu tư dự án đường sắt đô thị Nam Thăng Long- Trần Hưng Đạo. Về dự án Cảng hàng không quốc tế Long Thành, việc xây dựng trụ sở các cơ quan quản lý nhà nước đang được triển khai đáp ứng tiến độ.

Tỷ giá USD/VND: Tỷ giá tự do tăng lại lên mức 24.635.

Quặng sắt: Giá quặng sắt có hàm lượng sắt 62% lại giảm xuống dưới 92 đô la do dữ liệu kinh tế đáng thất vọng từ quốc gia tiêu thụ hàng đầu Trung Quốc đã tác động đến tâm lý. Dữ liệu công bố vào cuối tuần cho thấy sản lượng công nghiệp, doanh số bán lẻ và đầu tư tài sản cố định tại Trung Quốc đã không đạt dự báo vào tháng 8. Tỷ lệ thất nghiệp tại thành thị cũng tăng lên mức cao nhất trong sáu tháng trong khi giá nhà giảm với tốc độ nhanh nhất trong chín năm.

ITA: Sở Giao dịch Chứng khoán TP.HCM (HoSE) vừa có văn bản gửi CTCP Đầu tư và Công nghiệp Tân Tạo thông báo về việc cổ phiếu ITA rơi vào diện đình chỉ giao dịch căn cứ quy định tại điểm c khoản 1 Điều 41 Quy chế niêm yết và giao dịch chứng khoán niêm yết ban hành theo Quyết định số 17/QĐ-HĐTV ngày 31/3/2022 của Sở Giao dịch Chứng khoán Việt Nam. Cổ phiếu ITA hiện đang trong diện hạn chế giao dịch theo Quyết định số 414/QĐ-SGDHCM ngày 9/7/2024 do công ty chậm nộp báo cáo tài chính (BCTC) kiểm toán năm 2023 quá 45 ngày so với thời hạn quy định, thuộc trường hợp chứng khoán bị hạn chế giao dịch theo quy định tại điểm a khoản 1 Điều 39 Quy chế niêm yết và giao dịch chứng khoán niêm yết.

MCH: CTCP Hàng tiêu dùng Masan đã công bố biên bản kiểm phiếu lấy ý kiến về việc chia cổ tức bổ sung năm 2023. Kết quả, đã có 97,3% số cổ phần của công ty đã đồng ý với phương án chia bổ sung bằng tiền với tỷ lệ 168%. Trong danh sách các cổ đông tham gia biểu quyết, đáng chú ý có sự xuất hiện của Bill & Melinda Gates Foundation Trust. Tổ chức này hiện đang nắm hơn 1 triệu cổ phiếu MCH, có giá trị thị trường hiện đạt 212 tỷ đồng. Trước đó, Masan Consumer đã chi trả cổ tức cho năm 2023 với tỷ lệ 100% bằng tiền. Với việc chuẩn bị chia thêm 16.800 đồng/cp nữa, Bill & Melinda Gates Foundation Trust có thể nhận về gần 28 tỷ đồng cổ tức từ Masan Consumer trong năm 2023. BMGF Trust đã gián tiếp đầu tư vào Việt Nam từ lâu, đặc biệt là đầu tư vào thị trường chứng khoán thông qua Vietnam Enterprise Investments Limited (VEIL) - quỹ đầu tư lớn nhất trên thị trường chứng khoán Việt Nam do Dragon Capital quản lý.

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	5.634,58	0,03	18,13
DJIA	41.606,18	-0,04	10,39
Nasdaq	17.628,06	0,20	17,43
Shanghai	2.704,09	-	-9,10
Hang Seng	17.660,02	1,37	3,59

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	2.572,30	-0,39	24,71
Dầu WTI	71,18	1,05	-0,66
Dầu Brent	73,69	1,10	-4,35
Than	139,65	1,75	-4,61
Đồng	4,2194	0,28	8,73
Quặng sắt	91,94	-0,35	-32,58
Thép	427,12	-0,16	-22,52

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	100,39	-0,38	-0,98
USD/JPY	141,97	0,65	0,65
USD/CNY	7,1104	0,16	-0,21
EUR/USD	1,1120	-0,04	0,76
GBP/USD	1,3163	-0,34	3,41

Top đột phá khối lượng (tỷ VND)

Mã CP	Giá trị	Giá	%Δ
VHM	680,58	44,00	5,39
DIG	285,14	22,50	2,74
KDH	220,48	38,30	1,73
VCG	76,82	18,80	3,30
TCM	109,59	46,75	2,07

Top giá trị giao dịch (tỷ VND)

Mã CP	Giá trị	Giá	%Δ
VHM	680,58	44,00	5,39
MWG	577,46	66,80	1,06
FPT	350,67	132,90	1,37
NVL	336,51	11,20	-
HPG	329,01	25,25	1,61

CTG (HOSE)

Khuyến nghị

Mua

Giá hiện tại (17/09/2024)

34.950

Giá mục tiêu

42.900

Tiềm năng tăng trưởng

23.9%–26%

Vùng mua

34.000–34.600

Ngưỡng cắt lỗ

<32.600

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

Lũy kế 1H/2024, tổng thu nhập hoạt động (TOI) của CTG đạt 38,7 nghìn tỷ đồng, tăng 11% so với cùng kỳ năm trước, và LNTT đạt 13,0 nghìn tỷ đồng (+3% YoY), hoàn thành 43,8% dự phóng của chúng tôi. Theo đó, LNTT quý 2/2024 đạt 6,7 nghìn tỷ đồng (+9% QoQ; +3% YoY).

Nhu cầu tín dụng tăng: Trong quý 2/2024, nhu cầu tín dụng từ khối khách hàng cá nhân tăng trưởng tích cực, riêng quý 2, tăng trưởng cho vay khách hàng cá nhân của CTG đạt 591 nghìn tỷ đồng (+ 6,3% so với quý trước) và đi ngang so với cuối năm 2023, cao hơn trung bình ngành và khá tích cực với vị thế một ngân hàng big4.

Tốc độ hồi phục NIM nổi trội so với trung bình ngành: NIM của Vietinbank đã hồi phục và đang tiến đến vùng đỉnh 5 năm qua. NIM duy trì trên 3% trong 2 quý gần nhất, chúng tôi kỳ vọng biên lãi thuần cả năm sẽ cao nhất trong 5 năm (vượt qua NIM 2021A ở mức 3,01%), nhờ môi trường lãi suất thấp, tỷ lệ CASA giữ vững ở mức cao lịch sử và cấu trúc dư nợ tín dụng mở rộng phân khúc bán lẻ & SME.

Tiềm năng tăng trưởng từ việc giảm trích lập dự phòng: Trong 1H/2024, CTG tiếp tục tăng cường trích lập, với chi phí tín dụng lên đến mức 2,0 – 2,1%. Chúng tôi cho CTG có thể muốn đẩy nhanh việc trích lập dự phòng đầu năm để chuẩn bị cho tăng trưởng lợi nhuận mạnh mẽ hơn trong nửa cuối năm 2024, khi nền kinh tế phục hồi. Dự báo chi phí tín dụng cho cả năm 2024 sẽ đạt 1,74%, so với 1,70% năm 2023, nhờ vào sự hồi phục của nền kinh tế, cải thiện tăng trưởng tín dụng và chất lượng tài sản.

Thông tin doanh nghiệp

Phân ngành ICB L2	Ngân hàng
Biến động giá 1Y	24.500–36.500
KLGDBQ 10D (CP)	6.879.580
Vốn hóa (tỷ đồng)	187.412,71
BVPS	25,149
P/E (lần)	9,23
P/B (lần)	1,39
EPS (VND)	3.781,51
SL CPLH (triệu CP)	5.369,99
Tỷ lệ free-float (%)	15,00
Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)	26,60
ROA (%)	1,00
ROE (%)	15,85

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

CTG hiện giao dịch quanh vùng hỗ trợ 34.000 đồng. CTG vẫn duy trì các mốc hỗ trợ MA quan trọng, đồng thời, các chỉ báo MFI và RSI đang cho tín hiệu mua, cho thấy triển vọng tích cực của cổ phiếu.



Chỉ báo kỹ thuật	Giá trị	Hành động
Xu hướng ngày	-	Tăng
Xu hướng tuần	-	Tăng
Xu hướng tháng	-	Tăng
RSI 14	61,03	Mua
MFI	70,91	Mua
MA10	35,07	Quan sát
MA20	34,73	Mua
MA50	33,09	Mua
MA100	32,82	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	POW	Theo dõi	12,7-18,0			14.800	12.300			

Danh mục cổ phiếu chạm điểm mua

1	MWG	Nắm giữ	62,5-64,5	31/7/24	63.500	75.000	57.500			5,2%
2	FPT	Nắm giữ	118,0-124,0	06/8/24	120.000	149.000	113.000			10,8%
3	DGW	Nắm giữ	57,0-59,0	16/8/2024	59.000	67.000	55.100			6,8%
4	DGC	Nắm giữ	108,3-110,5	20/8/2024	110.300	127.500	104.000			1,6%
5	FRT	Nắm giữ	176-180	30/8/2024	178.300	195.000	170.000			-0,6%
6	TLG	Nắm giữ	51,6-53,0	06/9/2024	52.800	59.000	49.700			0,4%
7	NT2	Nắm giữ	18,9-19,5	11/9/2024	19.500	23.000	18.300			0,8%
8	VPB	Nắm giữ	18-18,4	11/9/2024	18.050	23.000	16.800			2,3%
9	VCG	Nắm giữ	18,0-19,3	17/9/2024	18.200	21.900	17.500			3,3%
10	PCI	Nắm giữ	28-28,5	17/9/2024	28.200	31.800	26.900			2,2%
11	GVR	Nắm giữ	33-34,5	17/9/2024	34.750	38.600	32.000			2,1%
12	HDG	Nắm giữ	26-27	17/9/2024	27.250	31.500	25.200			2,4%
13	PNJ	Nắm giữ	96,2-99	17/9/2024	99.200	115.000	93.000			3,5%

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	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	26/8/24	24.400	8,0%
10	BAF	Chốt lời	17,5-18,0	02/8/24	17.500	21.200	16.900	05/9/24	18.200	4,0%
11	HAH	Chốt lời	38,5-40,0	07/8/24	38.900	47.000	37.300	05/9/24	41.500	6,7%
12	REE	Cắt lỗ	67,9-69,8	23/8/2024	69.600	78.500	65.100	05/9/24	67.400	-3,2%
13	VCI	Cắt lỗ	46,2-47,5	26/8/2024	47.500	53.800	44.500	09/9/24	45.500	-4,2%
14	NTP	Chốt lời	67,8-69,5	30/8/2024	68.200	77.000	65.300	09/9/24	68.400	0,3%
15	ACB	Chốt lời	23,2-24,0	24/7/24	23.800	28.000	22.400	10/9/24	24.550	3,2%
16	DCM	Chốt lời	34,6-36,0	9/8/24	36.000	41.000	33.600	10/9/24	37.800	5,0%
17	PVT	Chốt lời	26,8-28,0	12/8/24	27.900	31.000	26.000	10/9/24	28.300	1,4%
18	CTG	Chốt lời	30,2-31,5	13/8/24	31.400	36.000	29.300	10/9/24	35.500	13,1%
19	MSN	Cắt lỗ	75,0-77,0	19/8/2024	77.100	89.500	72.700	10/9/24	77.000	-0,1%
20	VRE	Chốt lời	17,9-18,7	21/8/2024	18.700	22.600	17.300	10/9/24	20.300	8,6%
21	DPG	Chốt lời	52,2-53,5	27/8/2024	52.200	61.800	49.700	12/9/24	54.200	3,8%
22	VHC	Chốt lời	66,5-68,5	9/8/24	68.400	82.000	64.200	16/9/24	70.200	2,2%
23	VNM	Cắt lỗ	72,7-74,4	23/8/2024	74.400	88.300	69.600	16/9/24	73.000	-1,9%
24	BVH	Chốt lời	43,2-44,5	11/9/2024	42.900	48.200	41.700	16/9/24	43.200	0,7%



Email: research@lpbs.com.vn

Website: [Công Ty Cổ Phần Chứng Khoán LPBank \(lpbs.com.vn\)](http://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.