

THẬN TRỌNG VÙNG ĐỈNH CŨ

TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

Triển vọng tích cực của ngành Chăn nuôi nửa cuối năm 2024

Giá thịt lợn hơi dự kiến sẽ duy trì ở mức cao do thiếu hụt nguồn cung, thiên tai bão lũ. Đồng thời, nhu cầu người tiêu dùng ngày càng tăng. Trong bối cảnh đó, các doanh nghiệp chăn nuôi lợn tiếp tục mở rộng quy mô sản xuất để đảm bảo nguồn cung cho thị trường, đồng thời góp phần cải thiện doanh thu.

Luật Chăn nuôi yêu cầu kể từ ngày 01/01/2025, các địa phương sẽ phải di dời cơ sở chăn nuôi ra khỏi khu dân cư và các khu vực không được phép chăn nuôi. Cơ cấu chăn nuôi đang có xu hướng dịch chuyển từ các hộ nhỏ lẻ sang các hộ chăn nuôi chuyên nghiệp và doanh nghiệp lớn.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

VN-Index giảm 0,57 điểm trong phiên 27/09 kết phiên ở mức 1.290 điểm. Thanh khoản giảm 0,63% so với phiên giao dịch ngày 26/09. Khối ngoại tiếp tục mua ròng gần 250 tỷ đồng trên HOSE.

Thị trường có khả năng tiếp tục chịu áp lực điều chỉnh ngắn hạn quanh vùng 1.280-1.290 điểm trong phiên giao dịch ngày 30/9. Dù khối ngoại mua ròng, tuy nhiên áp lực bán quanh ngưỡng 1.300 điểm đã khiến VN-Index gặp khó khăn. Đặc biệt vùng này là vùng thanh khoản giao dịch lớn nhất từ trước tới nay nên để hấp thụ lượng cung ở đây sẽ cần thời gian. Dù vậy, lực cầu giá thấp vẫn hiện hữu quanh hỗ trợ 1.285 điểm cho thấy đà tăng tiếp tục vận động. Kỳ vọng vượt 1.300 điểm trong tuần này vẫn khả quan khi tín hiệu trung hạn đang ở mức tích cực trên cả VN-Index và VN30.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX

Chỉ số VNINDEX - 1D O 1295.03 H 1300.31 L 1287.21 C 1290.92 -0.57 (-0.04%)



Chỉ báo	RSI14	MFI	MA10	MA20	MA50	MA100
Giá trị	63,08	60,04	1.272,18	1.269,47	1.255,54	1.264,37
Hành động	Mua	Mua	Mua	Mua	Mua	Mua

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

DBC

Khuyến nghị: **Theo dõi**

TP: **32.200 VND** | UPSIDE: **+15%**

Chiến lược hành động

MUA: NĐT nên tập trung ưu tiên vào các nhóm ngành có tiềm năng trong giai đoạn cuối năm như bán lẻ, chứng khoán, ngân hàng, đầu tư công, bất động sản khu công nghiệp,... để đón đầu sự dịch chuyển dòng tiền. Việc lựa chọn cổ phiếu là quan trọng.

BÁN: NĐT quan sát tín hiệu của thị trường và duy trì tỷ trọng hợp lý, xem xét cơ cấu danh mục các mã yếu hơn thị trường chung để bảo vệ lợi nhuận.

Tổng quan thị trường

Thị trường	Giá trị	%Δ
VN-Index		
Đóng cửa	1.290,92	-0,04
KLCP (triệu CP)	950,80	-0,63
GTGD (tỷ VND)	21.563	-1,11
Khớp lệnh	19.297	-4,12
Thỏa thuận	2.266	35,10
HNX-Index		
Đóng cửa	235,71	-0,09
KLCP (triệu CP)	97,75	73,71
GTGD (tỷ VND)	1.738	50,22
UPCoM		
Đóng cửa	93,90	0,43
KLCP (triệu CP)	80,12	21,48
GTGD (tỷ VND)	829,9	-30,98

Diễn biến TTCK Mỹ: Dow Jones đã tăng lên một kỷ lục mới vào thứ Sáu khi các nhà giao dịch tiếp thu dữ liệu mới cho thấy tiến triển hơn nữa trong việc hạ thấp lạm phát, mức tăng 137,89 điểm, tương đương 0,33%, đóng cửa ở mức 42.313,00. Chỉ số trung bình blue-chip đã ghi nhận mức đóng cửa kỷ lục và đạt mức cao nhất mọi thời đại trong phiên giao dịch. S&P 500 giảm 0,13% xuống 5.738,17, trong khi Nasdaq mất 0,39% và đóng cửa ở mức 18.119,59. Nvidia giảm 2% đã gây áp lực lên chỉ số thiên về công nghệ.

Thế giới: Chính phủ Mỹ ngày 27/9 đã chính thức tăng gấp bốn lần mức thuế đối với xe điện Trung Quốc lên 100%, và tăng mạnh thuế đối với hàng hóa Trung Quốc trong các lĩnh vực có tầm quan trọng chiến lược khác, như thép và các sản phẩm năng lượng Mặt Trời. Trong khi Bắc Kinh mới ám chỉ đến khả năng có biện pháp đối phó thì mức tăng thuế quan của Washington đã có hiệu lực: Thuế đối với các sản phẩm thép và nhôm đã được nâng lên 25% từ mức trước đó là 0 đến 7,5%, trong khi thuế đối với pin mặt trời và chất bán dẫn đã tăng gấp đôi lên 50%. Ông Joe Biden đã chỉ trích Trung Quốc vì để tràn ngập thị trường toàn cầu các sản phẩm được sản xuất với trợ cấp lớn của chính phủ và được bán với giá thấp. Tổng thống Mỹ cho biết, việc tăng thuế quan nhằm mục đích ngăn chặn Trung Quốc đe dọa việc làm trong ngành sản xuất của nền kinh tế số một thế giới.

Việt Nam: Bộ Tài chính cho biết, dự kiến hết quý III, giá trị giải ngân vốn đầu tư công của cả nước được gần 320.567 tỷ đồng, đạt 42,96% kế hoạch, đạt 47,29% kế hoạch Thủ tướng Chính phủ giao, thấp hơn cùng kỳ năm 2023 (đạt 47,75% kế hoạch và đạt 51,38% kế hoạch Thủ tướng Chính phủ giao). Tuy nhiên, theo Bộ Tài chính, đối với 9 dự án giao thông trọng điểm quốc gia đang có tỷ lệ giải ngân cao hơn bình quân chung của cả nước. Theo đó, 9 dự án trọng điểm quốc gia ngành giao thông vận tải là cao tốc Bắc - Nam phía Đông giai đoạn 2017 - 2020; cao tốc Bắc - Nam phía Đông giai đoạn 2021 - 2025; cao tốc Khánh Hòa - Buôn Ma Thuột, giai đoạn 1; cao tốc Biên Hòa - Vũng Tàu, giai đoạn 1; cao tốc Châu Đốc - Cần Thơ - Sóc Trăng, giai đoạn 1; dự án Vành đai 4 TP Hà Nội; dự án Vành đai 3 TP Hồ Chí Minh; dự án đường Hồ Chí Minh; dự án bồi thường, hỗ trợ tái định cư sân bay Long Thành được giao vốn đầu tư công là 101.340,21 tỷ đồng.

Tỷ giá USD/VND: Tỷ giá tự do giao dịch quanh mức 24.610.

Dầu: Sản lượng dầu của Mỹ tiếp tục cho thấy dấu hiệu tăng trưởng tri tri. Khi tâm lý và vị thế đầu tư đang ở mức giảm giá cao nhất từ trước đến nay, giá dầu đang chuẩn bị cho một đợt bán khống mạnh mẽ theo hướng tăng. Nếu tăng trưởng sản lượng dầu của Mỹ tiếp tục gây thất vọng, thị trường năng lượng tăng giá có khả năng sẽ tiếp tục. Những nhà giao dịch năng lượng nên coi đợt bán tháo này là cơ hội để tăng cường đầu tư dài hạn trong lĩnh vực năng lượng, trong đó, ưu tiên đầu tư vào các dịch vụ ngoài khơi và công ty khoan dầu, vốn vẫn có giá rẻ như tôm tươi và sẽ được hưởng lợi lớn từ sự suy giảm tăng trưởng khai thác dầu đá phiến.

NVL: Theo BCTC soát xét bán niên 2024 vừa công bố của CTCP Tập đoàn Đầu tư Địa ốc No Va (Novaland), lợi nhuận sau thuế hợp nhất trong 6 tháng đầu năm 2024 ghi nhận lỗ 7.327 tỷ đồng so với báo cáo tài chính tự lập với lợi nhuận 345 tỷ đồng. Tổng doanh thu hợp nhất 3.731 tỷ đồng bao gồm doanh thu đến từ bán hàng, cung cấp dịch vụ và từ hoạt động tài chính. Doanh thu thuần từ bán hàng đạt gần 1.891 tỷ đồng, tăng 37% so với cùng kỳ năm ngoái, được ghi nhận từ việc bàn giao tại các dự án như: NovaWorld Phan Thiet, NovaWorld Ho Tram, Aqua City, Palm City...; doanh thu thuần từ cung cấp dịch vụ đạt 393 tỷ đồng. Về ý kiến của Đơn vị kiểm toán độc lập liên quan đến giá định hoạt động liên tục của Tập đoàn, Novaland cho biết đang tiếp tục triển khai nhiều giải pháp để có thể tạo ra đủ dòng tiền tài trợ cho hoạt động của công ty. Hoạt động kinh doanh của Tập đoàn trong 6 tháng đầu năm 2024 có nhiều chuyển biến khả quan, giá trị bàn giao ghi nhận doanh thu đạt 1.891 tỷ đồng, tăng 37% so với cùng kỳ. Dự kiến, trong 6 tháng cuối năm 2024, Novaland sẽ hoàn thiện xây dựng và bàn giao 2.600 sản phẩm.

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	5.738,17	-0,13	20,30
DJIA	42.313,00	0,33	12,27
Nasdaq	18.119,59	-0,39	20,71
Shanghai	3.087,53	2,89	3,78
Hang Seng	20.632,30	3,55	21,03

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	2.658,40	-0,55	28,89
Dầu WTI	68,18	1,10	-4,84
Dầu Brent	71,98	0,87	-6,57
Than	139,60	-0,11	-4,64
Đồng	4,5315	-1,24	16,78
Quặng sắt	92,98	0,79	-31,82
Thép	458,45	0,82	-16,84

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	100,417	-0,17	-0,95
USD/JPY	142,197	-1,93	0,81
USD/CNY	6,98	0,09	-2,04
EUR/USD	1,1163	-0,12	1,15
GBP/USD	1,3372	-0,28	5,05

Top đột phá khối lượng (tỷ VND)

Mã CP	Giá trị	Giá	%Δ
TPB	1.017,00	16,90	1,50
SHB	544,06	11,00	2,33
DXG	419,88	16,55	1,53
VND	370,77	15,20	1,00
EIB	422,45	18,55	3,63

Top giá trị giao dịch (tỷ VND)

Mã CP	Giá trị	Giá	%Δ
VPB	1.247,75	19,75	0,77
TPB	1.017,00	16,90	1,50
MWG	885,67	67,50	-1,17
HPG	796,54	26,05	-
STB	731,48	33,60	2,60

DBC

(HOSE)

Khuyến nghị	Theo dõi
Giá hiện tại (27/09/2024)	29.000
Giá mục tiêu	32.200
Tiềm năng tăng trưởng	15%-19%
Vùng mua	27.000-28.000
Ngưỡng cắt lỗ	<26.100

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

Lũy kế 6 tháng đầu năm, doanh thu thuần của DBC đạt 6.437 tỷ đồng, tăng 11% so với cùng kỳ năm trước và lợi nhuận sau thuế cao gấp 36 lần cùng kỳ năm ngoái, đạt 218 tỷ đồng. Trong đó, lĩnh vực thức ăn chăn nuôi và chăn nuôi lợn là nhân tố chính đóng góp vào sự tăng trưởng.

Giống heo mới: với việc nhập khẩu giống heo từ Pháp, chi phí sản xuất trung bình của DBC hiện chỉ còn khoảng 50.000 đồng/kg, giảm 10-12% so với mức 55.000 đồng/kg trong năm 2022, mở ra cơ hội tăng lợi nhuận lớn cho mảng chăn nuôi heo.

Thị trường vaccine dịch tả lợn châu Phi ASF có tiềm năng lớn: Việc thử nghiệm thành công vaccine Dịch tả lợn châu Phi (ASF) tại các đơn vị chăn nuôi đã giúp kiểm soát dịch bệnh và nâng cao năng suất sinh sản của đàn lợn nái. Hiện DBC đang gấp rút thực hiện các công đoạn cuối để được đánh giá công nhận tiêu chuẩn GMP.

Hàng tồn kho dồi dào kỳ vọng là lợi thế: Với đặc thù là doanh nghiệp sản xuất, DBC luôn duy trì tỷ trọng lớn cho chi phí sản xuất kinh doanh dở dang, ghi nhận 3.937 tỷ. Chúng tôi cho rằng phần lớn là đàn heo thịt đợi xuất chuồng của DBC với tổng đàn thường xuyên là hơn 250.000 con.

Diễn biến giá ngũ cốc nguyên liệu thuận lợi: Giá các loại ngũ cốc làm nguyên liệu TACN đã hạ nhiệt đáng kể từ vùng đỉnh năm 2022. Dự báo trong niên vụ 2024/2025 sản lượng đậu tương thế giới sẽ tăng ~5%, trong khi sản lượng ngô vẫn tiếp tục được duy trì ở mức thấp. Giá các loại ngũ cốc vì vậy dự kiến sẽ tiếp tục duy trì ở mức thấp trong năm 2024, giúp biên lợi nhuận gộp mảng TACN cải thiện thêm 1-1,5%.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

DBC giữ được các mốc hỗ trợ MA quan trọng và các đường chỉ báo RSI, MFI đang hướng về vùng tích lũy điều chỉnh. Cần quan sát thêm diễn biến thị trường để có điểm mua an toàn.



Thông tin doanh nghiệp

Phân ngành ICB L2	Thực phẩm và đồ uống
Biến động giá 1Y	15.500-31.700
KLGDQ 10D (CP)	4.765.020
Vốn hóa (tỷ đồng)	9.705,41
BVPS	14.594
P/E (lần)	31,76
P/B (lần)	1,99
EPS (VND)	913,08
SL CPLH (triệu CP)	334,67
Tỷ lệ free-float (%)	75,00
Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)	11,09
ROA (%)	1,86
ROE (%)	5,00

Chỉ báo kỹ thuật	Giá trị	Hành động
Xu hướng ngày	-	Giảm
Xu hướng tuần	-	Đi ngang
Xu hướng tháng	-	Tăng
RSI 14	49,62	Quan sát
MFI	64,35	Mua
MA10	29,63	Quan sát
MA20	29,20	Quan sát
MA50	28,14	Mua
MA100	28,96	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	GAS	Theo dõi	72,8-73,5			79.300	69.600			

Danh mục cổ phiếu chạm điểm mua

1	MWG	Nắm giữ	62,5-64,5	31/7/24	63.500	75.000	57.500			6,3%
2	FPT	Nắm giữ	118,0-124,0	06/8/24	120.000	149.000	113.000			11,8%
3	DGW	Nắm giữ	57,0-59,0	16/8/2024	59.000	67.000	55.100			7,7%
4	DGC	Nắm giữ	108,3-110,5	20/8/2024	110.300	127.500	104.000			4,3%
5	FRT	Nắm giữ	176-180	30/8/2024	178.300	195.000	170.000			-0,2%
6	BCM	Nắm giữ	69,5-71	11/9/2024	70.800	79.800	66.750			0,7%
7	PCI	Nắm giữ	28-28,5	17/9/2024	28.200	31.800	26.900			3,4%
8	PNJ	Nắm giữ	96,2-99	17/9/2024	99.200	115.000	93.000			-0,2%
9	CTG	Nắm giữ	34-34,6	18/9/2024	34.800	42.900	32.600			6,3%
10	VGT	Nắm giữ	13,6-14,2	19/9/2024	14.100	16.500	13.000			-0,7%
11	QNS	Nắm giữ	47-47,7	23/9/2024	48.000	54.500	45.000			0,8%
12	HVN	Nắm giữ	20,4-21,8	25/9/2024	21.400	25.200	19.500			0,2%
13	GMD	Nắm giữ	77-78,8	25/9/2024	78.200	85.100	74.000			2,8%
14	SAB	Theo dõi	55,6-57,2	26/9/2024	57.500	65.000	53.800			0,4%
15	DXG	Theo dõi	15,8-16,3	27/9/2024	16.300	17.800	15.300			1,7%

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%
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%
25	TLG	Chốt lời	51,6-53,0	06/9/2024	52.800	59.000	49.700	19/9/24	53.300	0,9%
26	NT2	Chốt lời	18,9-19,5	11/9/2024	19.500	23.000	18.300	26/9/24	20.250	3,8%
27	HDG	Chốt lời	26-27	17/9/2024	27.250	31.500	25.200	26/9/24	29.350	7,7%
28	VPB	Chốt lời	18-18,4	11/9/2024	18.050	23.000	16.800	27/9/24	20.100	11,4%
29	VCG	Chốt lời	18,0-19,3	17/9/2024	18.200	21.900	17.500	27/9/24	19.100	4,9%
30	GVR	Chốt lời	33-34,5	17/9/2024	34.750	38.600	32.000	27/9/24	36.650	5,5%



Email: research@lpbs.com.vn

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