

NHỊP HỒI KỸ THUẬT

TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

Triển vọng tích cực của ngành Bán lẻ cuối năm 2024

Ngành bán lẻ phục hồi từ nền thấp của 2023: Năm 2024 Ngành bán lẻ dễ dàng đạt tăng trưởng cao so với cùng kỳ từ nền thấp năm 2024, dự kiến tăng trưởng 8,8 - 9,0% so với cùng kỳ.

Chính sách hỗ trợ tốt cho Ngành: (i) Từ 1/7/2024 mức lương cơ sở được điều chỉnh tăng từ 1,8 lên 2,34 triệu, (ii) Quốc hội cho phép tiếp tục giảm 2% thuế suất thuế GTGT đối với một số nhóm hàng hóa, dịch vụ đến hết 31/12/2024.

Xu hướng bán hàng trực tuyến: Ngành bán lẻ hưởng lợi khi có thể đẩy mạnh bán hàng không quá phụ thuộc vị trí địa lý, tệp khách hàng dễ dàng mở rộng.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

VN-Index giảm 5,26 điểm trong phiên 15/10 kết phiên ở mức 1.281,08 điểm. Thanh khoản giảm 10,51% so với phiên giao dịch ngày 14/10. Khối ngoại tiếp tục bán ròng hơn 570 tỷ đồng trên HOSE.

Thị trường có khả năng dao động trong vùng 1.275 - 1.290 điểm trong phiên giao dịch ngày 16/10. Khối ngoại vẫn tiếp tục bán ròng, cùng với áp lực xung quanh ngưỡng 1.290 - 1.295 điểm đã tạo ra những khó khăn cho VN-Index. Diễn biến dao động trong biên độ hẹp và thanh khoản suy giảm cho thấy sự thận trọng của nhà đầu tư trước mùa báo cáo quý 3. Trong ngắn hạn, VN-Index có thể sẽ tiếp tục trải qua sự giằng co, với mức hỗ trợ tại vùng 1.275 điểm, nhằm kiểm tra cân bằng cung cầu. Đà tăng có thể quay trở lại nếu hoạt động mua vào ở mức giá thấp gia tăng quanh vùng hỗ trợ.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX

Chỉ số VNINDEX · 1D O1287.81 H1294.05 L1279.81 C1281.08 -5.26 (-0.41%)



Chỉ báo	RSI14	MFI	MA10	MA20	MA50	MA100
Giá trị	53,38	43,89	1.280,25	1.280,31	1.264,27	1.266,82
Hành động	Mua	Mua	Mua	Mua	Mua	Mua

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

MWG

Khuyến nghị: Theo dõi

TP: 69.300 VND | UPSIDE: +9%

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. Các vị thế mới nên được mở khi có tín hiệu vận động lực cầu rõ nét hơn.

BÁN: NĐT 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	1.286,34	-0,16
KLCP (triệu CP)	795,71	49,64
GTGD (tỷ VND)	18.282	38,30
Khớp lệnh	15.341	28,33
Thỏa thuận	2.941	132,7
HNX-Index		
Đóng cửa	230,72	-0,28
KLCP (triệu CP)	43,39	-8,99
GTGD (tỷ VND)	782,86	-0,84
UPCoM		
Đóng cửa	92,38	-0,24
KLCP (triệu CP)	30,95	-35,60
GTGD (tỷ VND)	524,6	-42,17

Diễn biến TTCK Mỹ: Dow và S&P 500 đều trượt khỏi mức kỷ lục gần đây khi lần lượt giảm 0,75% và 0,76%. Nasdaq Composite giảm 1,01%, nhưng vẫn thấp hơn 2% so với mức cao kỷ lục của chính nó. Cổ phiếu công nghệ - đặc biệt là chất bán dẫn - đã gây sức ép lên S&P 500 và Nasdaq. Ngành công nghệ đã trượt 1,8% vào Thứ Ba, khi Nvidia giảm hơn 4%.

Thế giới: Lãnh đạo Triều Tiên Kim Jong-un đã tổ chức một cuộc họp với các quan chức an ninh hàng đầu để thảo luận về an ninh quốc gia trong bối cảnh căng thẳng trên bán đảo Triều Tiên tăng nhiệt, theo hãng thông tấn KCNA. Tại cuộc họp, ông Kim đưa ra kế hoạch thực hiện "hành động quân sự ngay lập tức" và đề xuất "các nhiệm vụ quan trọng cần hoàn thành trong hoạt động rắn đe chiến tranh và thực thi quyền tự vệ để bảo vệ chủ quyền quốc gia". Căng thẳng đang tăng cao trên bán đảo Triều Tiên khi Bình Nhưỡng ra cảnh báo gắt gao nếu Hàn Quốc gửi thêm máy bay không người lái (UAV) tới Bình Nhưỡng.

Việt Nam: Theo Tổng cục Thống kê, quý III vừa qua, lực lượng lao động, số người có việc làm đều tăng so với quý trước, cùng kỳ năm trước. Tính chung 9 tháng năm nay, lực lượng lao động từ 15 tuổi trở lên đạt hơn 52,5 triệu người, tăng khoảng 0,2 triệu người so với cùng kỳ năm trước. Lao động có việc làm quý III tăng 114,7 nghìn người so với quý trước, đạt hơn 51,6 triệu người. Việt Nam được nhận định đang trong thời kỳ cơ cấu dân số vàng, số người trong độ tuổi lao động tăng hàng năm. Đây là lợi thế để bổ sung lực lượng lao động, tuy nhiên, tỷ lệ đã qua đào tạo, có bằng, chứng chỉ mới đạt 28,1%. Bình quân thu nhập của người lao động đạt 7,6 triệu đồng/tháng. So với quý trước, tốc độ tăng không đáng kể (đạt 2,4%). Thị trường lao động vẫn tiếp tục xu hướng phục hồi, tuy nhiên chất lượng còn nhiều bất cập, hạn chế. "Đến nay, còn khoảng 37,6 triệu người lao động chưa qua đào tạo từ sơ cấp trở lên.

Tỷ giá USD/VND: Tỷ giá tự do tăng lên mức 24.939,96.

Đường: Giá đường tương lai ở mức 22,3 cent/pound, duy trì mức tăng giá diễn ra vào tháng 9 trong bối cảnh lo ngại dai dẳng về nguồn cung thấp. Brazil, quốc gia sản xuất và xuất khẩu hàng đầu thế giới, tiếp tục vật lộn với tình trạng hạn hán ở miền trung-nam của đất nước.

DBC: Ông Lê Đức Giang, Phó Chủ tịch UBND tỉnh Thanh Hóa vừa ký quyết định xử phạt vi phạm hành chính hơn 216 triệu đồng đối với Công ty TNHH Dabaco Thanh Hóa vì đã xả nước thải có chứa các thông số môi trường thông thường vượt quy chuẩn kỹ thuật về chất thải. Theo đó, Công ty TNHH Dabaco Thanh Hóa đã xả nước thải có chứa các thông số môi trường thông thường vượt quy chuẩn kỹ thuật về chất thải từ 1,1 đến dưới 1,5 lần trong trường hợp thải lượng 2 nước thải từ 600m³/ngày (24 giờ) đến dưới 800m³/ngày (24 giờ), cụ thể chỉ tiêu BOD5 vượt 1,48 lần.

DIG: Cổ phiếu DIG bất ngờ bị bán tháo, thị giá giảm mạnh xuống mức cận sàn trong ngày mà Bộ Xây dựng sẽ báo cáo kết quả liên quan đến việc chấp hành pháp luật trong quá trình cổ phần hóa và thoái vốn Nhà nước tại DIC Corp. Được biết, ngày 15/10 chính là thời hạn cuối cùng để Bộ Xây dựng báo cáo kết quả liên quan đến việc chấp hành pháp luật trong quá trình cổ phần hóa và thoái vốn Nhà nước tại DIC Corp. Trước đó, Thanh tra Chính phủ đã kết luận về nhiều sai phạm trong quá trình cổ phần hóa và thoái vốn tại DIC Corp, đặc biệt là việc xác định không đúng giá trị quyền sử dụng đất tại Khu đô thị du lịch sinh thái Đại Phước. Cùng với những thách thức về pháp lý, DIC Corp cũng đối mặt với áp lực tài chính lớn. Ngày 30/9/2024, công ty đã hoàn tất mua lại 4.610 trái phiếu tương đương 461 tỷ đồng, cùng 27,77 tỷ đồng tiền lãi của lô trái phiếu DIG12101. Động thái này giúp giảm dư nợ trái phiếu xuống còn 2.039 tỷ đồng, đánh dấu bước tiến trong việc tái cơ cấu nguồn vốn và giảm thiểu rủi ro tài chính. Mục tiêu kinh doanh của DIC Corp trong năm 2024 là đạt doanh thu 2.300 tỷ đồng và lợi nhuận trước thuế 1.010 tỷ đồng. Tuy nhiên, sau nửa đầu năm, công ty mới hoàn thành 36% kế hoạch doanh thu và chỉ đạt 2,1% kế hoạch lợi nhuận, điều này cho thấy DIC Corp còn rất xa so với mục tiêu đề ra.

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	5.815,26	-0,76	21,92
DJIA	42.740,42	-0,75	13,40
Nasdaq	18.315,59	-1,01	22,01
Shanghai	3.201,29	-2,53	7,61
Hang Seng	20.318,79	-3,67	19,19

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	2.661,65	0,43	29,04
Dầu WTI	71,13	-3,89	-0,73
Dầu Brent	74,75	-3,42	-2,98
Than	148,75	-1,42	1,61
Đồng	4,3071	-1,32	10,99
Quặng sắt	107,11	0,63	-21,46
Thép	473,91	-1,73	-14,03

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	103,25	0,05	1,85
USD/JPY	149,28	-0,29	5,83
USD/CNY	7,1342	0,60	0,13
EUR/USD	1,0888	-0,18	-1,35
GBP/USD	1,3068	0,05	2,66

Top đột phá khối lượng (tỷ VND)

Mã CP	Giá trị	Giá	%Δ
DIG	506,62	20,35	-4,24
VND	286,98	14,80	-2,31
DXG	257,15	15,00	-0,99
PDR	324,51	20,10	-3,83
BSR	245,93	22,80	-2,70

Top giá trị giao dịch (tỷ VND)

Mã CP	Giá trị	Giá	%Δ
VPB	932,90	20,85	0,97
MWG	800,08	64,40	1,26
HPG	550,44	27,15	0,37
MSN	537,29	80,80	0,62
DIG	506,62	20,35	-4,24

MWVG

(HOSE)

Khuyến nghị

Giá hiện tại (15/10/2024)

Theo dõi

64.400

Giá mục tiêu

69.300

Tiềm năng tăng trưởng

9%–10%

Vùng mua

63.100–63.700

Ngưỡng cắt lỗ

<60.300

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

Lũy kế 8 tháng đầu năm nay, Thế Giới Di Động ghi nhận doanh thu thuần tăng 15% so với cùng kỳ lên 87.967 tỷ đồng. Như vậy, công ty đã hoàn thành được 70% kế hoạch năm là 125.000 tỷ đồng.

Động lực tăng trưởng đến từ ngành hàng điện thoại với mức tăng trưởng dương theo tháng, cùng với ngành hàng máy lạnh, ngoài ra nhờ vào nguồn hàng đầy đủ và chương trình khuyến mãi hấp dẫn, ngành hàng máy tính xách tay chứng kiến mức tăng trưởng hai chữ số trong mùa tựu trường.

BHX ghi nhận lợi nhuận dương và TGDD&DMX có thể phục hồi mạnh mẽ hơn trong năm 2024–25: Doanh thu/ cửa hàng của BHX tăng từ 1,5 tỷ cùng kỳ năm ngoái lên 2,0 tỷ đồng/cửa hàng nhờ sự tăng trưởng về lượng khách hàng; (2) BHX sẽ mở thêm 89 cửa hàng; (3) Lợi nhuận gộp duy trì mức 25%.

“ Gà đẻ trứng vàng ” mới của MWG: Từ năm 2024, cửa hàng mang thương hiệu điện máy Erablue - liên doanh giữa MWG và Erafone thuộc Tập đoàn Erajay đã có 75 cửa hàng tại thị trường Indonesia, và dự kiến cán mốc 85 cửa hàng cuối năm nay. Chuỗi điện máy Erablue hiện đang dẫn hoàn thiện mô hình kinh doanh của mình, cũng như bắt đầu tìm ra được công thức tăng trưởng tại thị trường Indonesia. Doanh thu của mỗi cửa hàng không ngừng tăng đạt khoảng 4,5 tỷ đồng/tháng/cửa hàng, trong khi các khoản lỗ ban đầu đang được dần thu hẹp.

Mở rộng hợp tác: Ngày 11/10/2024, Ngân hàng số Cake by VPBank (Cake) và MWG ký kết hợp tác cung cấp sản phẩm vay tiêu dùng trực tuyến. Hợp tác này giúp khách hàng dễ dàng tiếp cận nguồn hỗ trợ tài chính uy tín khi mua sắm tại Thế Giới Di Động và Điện máy Xanh, góp phần thu hút khách hàng và cải thiện doanh thu

Thông tin doanh nghiệp

Phân ngành ICB L2	Bán lẻ
Biến động giá 1Y	34.800-70.000
KLGDBQ 10D (CP)	10.165.480
Vốn hóa (tỷ đồng)	94.147,35
BVPS	17.868
P/E (lần)	42,74
P/B (lần)	3,77
EPS (VND)	1.506,74
SL CPLH (triệu CP)	1.461,92
Tỷ lệ free-float (%)	80,00
Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)	46,80
ROA (%)	3,55
ROE (%)	9,00

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

MWVG đang có xu hướng tích lũy quanh vùng giá 64.000 đồng/cp, đồng thời các đường chỉ báo RSI, MFI cho tín hiệu tích lũy tiến về vùng an toàn. Cần quan sát thêm diễn biến thị trường để có điểm mua phù hợp.



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	TCB	Theo dõi	24,2-24,6			26.600	23.200			
2	VJC	Theo dõi	106,5-108,5			117.000	102.200			
3	CTD	Theo dõi	63,2-64,2			70.000	60.600			

Danh mục cổ phiếu chạm điểm mua

1	FPT	Nắm giữ	118,0-124,0	06/8/24	120.000	149.000	113.000			14,7%
2	FRT	Nắm giữ	176-180	30/8/2024	178.300	195.000	170.000			0,9%
3	VGT	Nắm giữ	13,6-14,2	19/9/2024	14.100	16.500	13.000			0,7%
4	QNS	Nắm giữ	47-47,7	23/9/2024	48.000	54.500	45.000			2,5%
5	SAB	Nắm giữ	55,6-57,2	26/9/2024	57.500	65.000	53.800			-0,5%
6	GAS	Nắm giữ	72,8-73,5	04/10/2024	72.600	79.300	69.600			0,4%
7	PAN	Nắm giữ	23,4-23,6	04/10/2024	23.000	26.000	22.300			6,3%
8	PVD	Nắm giữ	26,7-27,1	04/10/2024	27.300	30.700	26.500			-0,7%
9	HSG	Nắm giữ	20,5-21,0	08/10/2024	20.900	24.100	19.700			0,0%
10	DCM	Nắm giữ	37,9-38,8	09/10/2024	37.600	41.700	36.300			0,8%
11	VHC	Nắm giữ	69,5-70,3	09/10/2024	70.500	78.200	67.000			3,8%
12	VGC	Nắm giữ	42,5-43,8	11/10/2024	43.700	49.600	41.000			-0,7%

DANH MỤC CỔ PHIẾU ĐÃ THỰC HIỆN TỪ THÁNG 9

STT	Mã cổ phiếu	Vị thế	Vùng mua	Ngày mua	Giá mua	Giá mục tiêu	Giá cắt lỗ	Ngày bán	Giá bán	+ / -
1	BVH	Chốt lời	43,2-44,5	11/9/2024	42.900	48.200	41.700	16/9/24	43.200	0,7%
2	TLG	Chốt lời	51,6-53,0	06/9/2024	52.800	59.000	49.700	19/9/24	53.300	0,9%
3	NT2	Chốt lời	18,9-19,5	11/9/2024	19.500	23.000	18.300	26/9/24	20.250	3,8%
4	HDG	Chốt lời	26-27	17/9/2024	27.250	31.500	25.200	26/9/24	29.350	7,7%
5	VPB	Chốt lời	18-18,4	11/9/2024	18.050	23.000	16.800	27/9/24	20.100	11,4%
6	VCG	Chốt lời	18,0-19,3	17/9/2024	18.200	21.900	17.500	27/9/24	19.100	4,9%
7	GVR	Chốt lời	33-34,5	17/9/2024	34.750	38.600	32.000	27/9/24	36.650	5,5%
8	HVN	Chốt lời	20,4-21,8	25/9/2024	21.400	25.200	19.500	30/9/24	21.500	0,5%
9	PC1	Chốt lời	28-28,5	17/9/2024	28.200	31.800	26.900	01/10/24	29.200	3,5%
10	CTG	Chốt lời	34-34,6	18/9/2024	34.800	42.900	32.600	01/10/24	37.100	6,6%
11	DGW	Chốt lời	46,0-47,0	16/8/2024	45.200	51.300	42.200	02/10/24	47.300	4,6%
12	DXG	Chốt lời	15,8-16,3	27/9/2024	16.300	17.800	15.300	02/10/24	16.600	1,6%
13	MWG	Chốt lời	62,5-64,5	31/7/2024	63.500	75.000	57.500	03/10/24	67.400	6,1%
14	POW	Chốt lời	12,7-13,0	25/9/2024	12.700	14.800	12.300	03/10/24	13.300	4,7%
15	DGC	Chốt lời	108,3-110,5	20/8/2024	110.300	127.500	104.000	04/10/24	114.700	3,9%
16	BCM	Cắt lỗ	69,5-71	11/9/2024	70.800	79.800	66.750	04/10/24	69.500	-2,4%
17	PNJ	Cắt lỗ	96,2-99	17/9/2024	99.200	115.000	93.000	04/10/24	97.300	-0,6%
18	GMD	Cắt lỗ	77-78,8	25/9/2024	78.200	85.100	74.000	15/10/24	76.700	-1,9%
19	VHM	Chốt lời	41,7-42,6	1/10/2024	42.900	48.300	40.100	15/10/24	45.500	6,1%
20	HAH	Chốt lời	39,8-40,4	08/10/2024	40.500	46.800	38.100	15/10/24	42.900	5,9%

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.