

THỬ THÁCH VÙNG 1.250

TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

Triển vọng tích cực của ngành Chăn nuôi 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, giúp tăng cường năng suất, chất lượng sản phẩm và tính bền vững của ngành chăn nuôi.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

VN-Index tăng 2,05 điểm trong phiên 28/10 kết phiên ở mức 1.254,77 điểm. Thanh khoản giảm 15,18% so với phiên giao dịch ngày 25/10. Khối ngoại tiếp tục bán ròng hơn 457 tỷ đồng trên HOSE.

Thị trường có khả năng tiếp tục dao động biên độ hẹp trong phiên giao dịch ngày 29/10. Chỉ số VN-Index giữ được ngưỡng hỗ trợ 1.250 (vùng MA200) tuy nhiên việc khối ngoại liên tục bán ròng khiến tâm lý nhà đầu tư thận trọng. Thanh khoản giảm dần cho thấy áp lực bán tạm thời suy yếu. Kỳ vọng lực cầu tại vùng 1.250 có thể nâng đỡ thị trường. Nếu chỉ số phục hồi trên thanh khoản thấp, lực bán sẽ lợi dụng vùng kháng cự để trở lại, tiếp tục giai đoạn điều chỉnh và tăng khả năng vi phạm MA200. Nhà đầu tư nên cân nhắc chờ đợi tín hiệu cầu rõ ràng hơn trước khi mở vị thế mua mới.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX



Chỉ báo	RSI14	MFI	MA10	MA20	MA50	MA100
Giá trị	37,13	39,30	1.271,80	1.276,58	1.273,79	1.266,37
Hành động	Quan sát	Quan sát	Quan sát	Quan sát	Quan sát	Quan sát

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

DBC

Khuyến nghị: **Mua**TP: **32.000 VND** | UPSIDE: **+14%**

Chiến lược hành động

MUA: Đối với hoạt động trading NĐT có thể tìm điểm mua cho những ngành được kỳ vọng phục hồi vào giai đoạn cuối năm 2024, ưu tiên các cổ phiếu có báo cáo tích cực trong quý III/2024 và kỳ vọng duy trì được đà tích cực trong Quý IV/2024.

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	1.257,77	0,16
KLCP (triệu CP)	482,69	-15,18
GTGD (tỷ VND)	10.863	-21,19
Khớp lệnh	9.219	-25,82
Thỏa thuận	1.644	21,29
HNX-Index		
Đóng cửa	224,59	-0,02
KLCP (triệu CP)	49,23	33,43
GTGD (tỷ VND)	783,2	27,25
UPCoM		
Đóng cửa	92,15	0,36
KLCP (triệu CP)	49,23	33,43
GTGD (tỷ VND)	783,2	27,25

Diễn biến TTCK Mỹ: Nasdaq tiếp tục tăng lên mức cao mới trong phiên đầu tuần, thúc đẩy bởi các cổ phiếu công nghệ vốn hóa lớn. Chỉ số Công nghệ tăng 0,26% lên 18.567,19, trong khi S&P500 tăng 0,27% lên mức 5.823,52. Dow tăng mạnh 273,17 điểm, tương đương 0,65%, đóng cửa ở mức 42.114,40.

Thế giới: Theo dữ liệu mới nhất từ Hiệp hội Công nghiệp ô tô Indonesia (Gaikindo), doanh số bán ô tô điện trong 8 tháng đầu năm này tăng 177% so với cùng kỳ năm ngoái và chiếm hơn 4% tổng doanh số bán ô tô trên toàn quốc. Indonesia đặt mục tiêu sản xuất khoảng 2 triệu ô tô điện và 13 triệu xe máy điện vào năm 2030. Hãng BYD của Trung Quốc sẽ đầu tư 754 triệu USD xây dựng nhà máy ở Indonesia với công suất lên tới 150.000 chiếc mỗi năm. Việc một số hãng xe điện hàng đầu của Trung Quốc như Wuling, BYD lên kế hoạch mở rộng sản xuất hay mở nhà máy mới tại Indonesia được kỳ vọng sẽ giúp quốc gia Đông Nam Á sớm thực hiện được mục tiêu sản xuất 600.000 xe điện mỗi năm.

Việt Nam: Ngân hàng Nhà nước Việt Nam ban hành hàng loạt Thông tư quy định về mức lãi suất của tổ chức, cá nhân có hiệu lực từ ngày 20/11/2024. Bao gồm: - Thông tư 46/2024/TT-NHNN về quy định về việc áp dụng lãi suất đối với tiền gửi bằng đô la Mỹ của tổ chức, cá nhân tại tổ chức tín dụng, chi nhánh ngân hàng nước ngoài tại Điều 3 về lãi suất, nêu rõ: "Tổ chức tín dụng áp dụng lãi suất tiền gửi bằng đô la Mỹ không vượt quá mức lãi suất tối đa do Thống đốc Ngân hàng Nhà nước Việt Nam quyết định trong từng thời kỳ đối với tiền gửi của tổ chức và tiền gửi của cá nhân". - Thông tư 48/2024/TT-NHNN ban hành ngày 30/9/2024 Quy định về việc áp dụng lãi suất đối với tiền gửi bằng đồng Việt Nam của tổ chức, cá nhân tại tổ chức tín dụng, chi nhánh ngân hàng nước ngoài; trong đó nêu rõ lãi suất tiền gửi bằng đồng Việt Nam: Không vượt quá lãi suất tối đa với tiền gửi không kỳ hạn, có kỳ hạn dưới 1 tháng, có kỳ hạn từ 1 - dưới 6 tháng trong từng thời kỳ và từng loại hình tổ chức tín dụng.

Tỷ giá USD/VND: Tỷ giá tự do giảm về mức 25,355.00.

Dầu : Giá dầu thô WTI tương lai giảm khoảng 6% xuống dưới 68 USD/thùng vào thứ Hai sau khi các cuộc tấn công trả đũa của Israel vào Iran vào cuối tuần qua tránh được các cơ sở dầu thô và cơ sở hạ tầng hạt nhân của nước này, làm giảm bớt lo ngại về sự gián đoạn nguồn cung cấp năng lượng.

HVN: Vietnam Airlines đã phải hủy gần 90 chuyến bay nội địa, quốc tế do bão số 6. Ngay sau khi các sân bay Đồng Hới, Phú Bài, Đà Nẵng và Chu Lai khai thác trở lại tàu bay sau bão số 6, chiều 27/10, Vietnam Airlines đã tăng thêm 4 chuyến bay giữa Hà Nội, Tp. Hồ Chí Minh và Đà Nẵng. Hãng cũng sẽ tăng cường thêm ít nhất 6 chuyến bay khác giữa Hà Nội, Tp. Hồ Chí Minh và Đà Nẵng trong ngày 28/10 để hỗ trợ hành khách bị ảnh hưởng bởi bão. Toàn bộ chuyến bay trên được khai thác bằng tàu bay Airbus A321. Trước đó, Vietnam Airlines đã phải hủy gần 90 chuyến bay nội địa, quốc tế do bão số 6. Đại diện Vietnam Airlines khẳng định: An toàn tuyệt đối cho hành khách và chuyến bay luôn được hãng đặt lên hàng đầu. Hãng khuyến nghị hành khách đang có kế hoạch di chuyển tại các sân bay Đồng Hới, Phú Bài, Đà Nẵng và Chu Lai trong thời gian này nên thường xuyên theo dõi, cập nhật tình hình thời tiết, thông tin của hãng nhằm chủ động lịch đi lại..

VIC& US.VFS: Ngày 28/10, tại đảo Bluewaters (Dubai), VinFast Auto đã tổ chức sự kiện ra mắt thương hiệu chính thức tại thị trường Trung Đông với các giải pháp di chuyển xanh, đa dạng, và thông minh. Cùng ngày, VinFast và đối tác Al Tayer Motors chính thức khai trương cửa hàng đại lý đầu tiên tại các Tiểu Vương quốc Ả Rập Thống nhất (UAE), đặt tại khu vực trung tâm thành phố Dubai. Với tổng diện tích trên 1.000m2, cửa hàng này được tích hợp xưởng dịch vụ, mang đến cho khách hàng cơ hội trải nghiệm trực tiếp các mẫu xe điện thông minh của VinFast, bao gồm VF 6, VF 7, VF 8 và VF 9. Trước đó, ngày 17/10 vừa qua, VinFast đã ký kết biên bản ghi nhớ hợp tác với Công ty Charge&Go nhằm thúc đẩy lắp đặt và vận hành mạng lưới trạm sạc công cộng và các dịch vụ liên quan tại UAE.

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	5.823,52	0,27	22,09
DJIA	42.387,57	0,65	12,47
Nasdaq	18.567,19	0,26	23,69
Shanghai	3.322,20	0,68	11,67
Hang Seng	20.599,36	0,04	20,84

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	2.741,74	-0,21	32,93
Dầu WTI	67,97	-5,31	-5,14
Dầu Brent	72,01	-5,31	-6,53
Than	144,50	-0,96	-1,30
Đồng	4,3293	-0,17	11,57
Quặng sắt	104,23	-	-23,57
Thép	465,44	2,39	-15,57

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	104,32	-0,01	2,90
USD/JPY	153,27	0,67	8,65
USD/CNY	7,1438	0,14	0,26
EUR/USD	1,0911	1,07	-1,13
GBP/USD	1,2967	0,05	1,87

Top đột phá khối lượng (tỷ VND)

Mã CP	Giá trị	Giá	%Δ
VIX	361,56	10,95	-1,35
HAH	128,92	43,20	2,73
CIG	5,97	6,91	6,97
BFC	28,87	40,35	2,67
OGC	2,50	4,34	6,90

Top giá trị giao dịch (tỷ VND)

Mã CP	Giá trị	Giá	%Δ
VHM	840,82	42,70	-2,62
MSN	441,32	77,90	0,91
STB	385,74	33,75	0,90
VIX	361,56	10,95	-1,35
DXG	355,92	16,85	1,51

DBC

(HOSE)

Khuyến nghị

Giá hiện tại (28/10/2024)	28.100
Giá mục tiêu	32.000
Tiềm năng tăng trưởng	14%–17%
Vùng mua	27.400–28.000
Ngưỡng cắt lỗ	<26.300

Mua

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

Lũy kế 9T2024, doanh thu và LNST của DBC đạt 10.353 tỷ đồng (+18,1% yoy) và 530 tỷ đồng (gấp hơn 28 lần cùng kỳ 2023). Qua đó, Dabaco thực hiện được 39% kế hoạch doanh thu và gần 73% mục tiêu lãi sau thuế cả năm.

Giá thức ăn chăn nuôi giảm đáng kể: Giá ngô, đậu tương, lúa mì hiện đã giảm 30–40% so với mức đỉnh của năm 2023. Ba loại ngũ cốc này chiếm 80% chi phí sản xuất thức ăn chăn nuôi và giúp Dabaco tiết kiệm được lượng lớn giá vốn.

Giá heo neo cao có thể giúp DBC tăng doanh thu. Vì nửa cuối năm thường là mùa cao điểm và dự kiến nhu cầu tiêu thụ sẽ phục hồi, chúng tôi cho rằng giá heo sẽ khó giảm xuống mức như năm trước là từ 52.000–56.000 đồng/kg. Bên cạnh đó, quy định về việc cấm chăn nuôi trong luật chăn nuôi sẽ chính thức có hiệu lực từ năm 2025 khiến nhiều hộ chăn nuôi phải di dời và thậm chí treo chuồng cũng ảnh hưởng đến tổng đàn

Đầu tư tăng công suất với các dự án trang trại chăn nuôi quy mô lớn: DBC đang triển khai dự án chăn nuôi tại Thanh Hóa (5.600 lợn nái, 77.400 lợn thương phẩm) và dự án lợn giống Phú Thọ giai đoạn 3 (4.800 lợn nái, 70.000 lợn thương phẩm), với tổng công suất tăng 25%. Doanh nghiệp cũng hoàn thiện dự án nhà máy ép và tinh luyện dầu đậu nành, dự kiến sẽ bắt đầu đi vào hoạt động vào cuối năm 2025.

DBC đang hoàn thiện dự án vắc xin Dacovac-ASF2 phòng bệnh dịch tả lợn châu Phi, với nhà máy sản xuất có công suất 200 triệu liều/năm. Dự kiến, vắc xin sẽ được thương mại hóa vào cuối năm 2024, hứa hẹn mang lại biên lợi nhuận cao cho doanh nghiệp.

Thông tin doanh nghiệp

Phân ngành ICB L2	Thực phẩm và đồ uống
Biến động giá 1Y	15.500–31.700
KLGDBQ 10D (CP)	6.349.420
Vốn hóa (tỷ đồng)	9.404,20
BVPS	19.500
P/E (lần)	13,63
P/B (lần)	1,48
EPS (VND)	2.061,92
SL CPLH (triệu CP)	334,67
Tỷ lệ free-float (%)	75,00
Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)	49,00
ROA (%)	4,06
ROE (%)	10,31

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

DBC đang kiểm định lại vùng MA200 ngày, đồng thời các chỉ báo MFI, RSI có xu hướng tích lũy, DBC đang giao dịch quanh ngưỡng hỗ trợ 27.360 đ/cp (MA200). Cần quan sát thêm diễn biến thị trường để có điểm mua phù hợp.



Chỉ báo kỹ thuật	Giá trị	Hành động
Xu hướng ngày	-	Đi ngang
Xu hướng tuần	-	Đi ngang
Xu hướng tháng	-	Tăng
RSI 14	40,88	Quan sát
MFI	45,10	Quan sát
MA10	28,94	Quan sát
MA20	29,32	Quan sát
MA50	29,04	Quan sát
MA100	29,00	Quan sát

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	VJC	Theo dõi	106,5-108,5			117.000	102.200			
2	VCI	Theo dõi	35-35,5			41.200	33.500			

Danh mục cổ phiếu chạm điểm mua

1	MWG	Nắm giữ	63,1-63,7	16/10/2024	64.300	69.300	60.300			1,9%
2	TCB	Nắm giữ	24,2-24,6	17/10/2024	24.100	26.600	23.200			-1,9%
3	IDC	Nắm giữ	55-55,7	23/10/2024	53.800	63.800	52.650			-0,7%
4	SZC	Nắm giữ	37,6-38,3	23/10/2024	38.100	42.500	36.400			1,6%
5	LPB	Nắm giữ	31,2-31,7	25/10/2024	31.700	35.000	29.850			1,6%
6	HAH	Nắm giữ	41,2-42	28/10/2024	42.000	46.800	39.500			2,9%

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	DGC	Chốt lời	108,3-110,5	20/8/2024	110.300	127.500	104.000	04/10/24	114.700	3,9%
2	BCM	Cắt lỗ	69,5-71	11/9/2024	70.800	79.800	66.750	04/10/24	69.500	-2,4%
3	PNJ	Cắt lỗ	96,2-99	17/9/2024	99.200	115.000	93.000	04/10/24	97.300	-0,6%
4	GMD	Cắt lỗ	77-78,8	25/9/2024	78.200	85.100	74.000	15/10/24	76.700	-1,9%
5	VHM	Chốt lời	41,7-42,6	1/10/2024	42.900	48.300	40.100	15/10/24	45.500	6,1%
6	HAH	Chốt lời	39,8-40,4	08/10/2024	40.500	46.800	38.100	15/10/24	42.900	5,9%
7	DCM	Chốt lời	37,9-38,8	09/10/2024	37.600	41.700	36.300	16/10/24	37.800	0,8%
8	GAS	Cắt lỗ	72,8-73,5	04/10/2024	72.600	79.300	69.600	17/10/24	72.300	-0,4%
9	FPT	Chốt lời	118,0-124,0	06/8/24	120.000	149.000	113.000	18/10/24	137.700	14,2%
10	FRT	Cắt lỗ	176-180	30/8/2024	178.300	195.000	170.000	18/10/24	176.900	-0,6%
11	QNS	Chốt lời	47-47,7	23/9/2024	48.000	54.500	45.000	18/10/24	49.700	3,1%
12	PAN	Chốt lời	23,4-23,6	04/10/2024	23.000	26.000	22.300	18/10/24	24.400	6,5%
13	PVD	Cắt lỗ	26,7-27,1	04/10/2024	27.300	30.700	26.500	18/10/24	26.250	-3,8%
14	HSG	Cắt lỗ	20,5-21,0	08/10/2024	20.900	24.100	19.700	22/10/24	20.600	-1,4%
15	DGW	Cắt lỗ	45,0-46,0	17/10/2024	45.600	51.400	43.200	22/10/24	45.300	-0,7%
16	VGT	Cắt lỗ	13,6-14,2	19/9/2024	14.100	16.500	13.000	24/10/24	13.600	-3,5%
17	VHC	Chốt lời	69,5-70,3	09/10/2024	70.500	78.200	67.000	24/10/24	72.900	3,4%
18	VGC	Cắt lỗ	42,5-43,8	11/10/2024	43.700	49.600	41.000	24/10/24	40.800	-3,8%
19	KBC	Cắt lỗ	27-27,6	18/10/2024	27.500	33.300	25.900	24/10/24	26.400	-4,0%
20	CTD	Chốt lời	63,2-64,2	21/10/2024	63.400	70.000	60.600	24/10/24	67.800	6,9%
21	SAB	Cắt lỗ	55,6-57,2	26/9/2024	57.500	65.000	53.800	25/10/24	56.000	-2,6%

Email: research@lpbs.com.vn

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