

## TIẾP TỤC TÍCH LŨY

## TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

## Triển vọng tích cực của ngành kinh doanh Ô tô cuối 2024 - 2025

Theo thống kê của Tổng cục Hải quan, trong 9 tháng đầu năm 2024, Việt Nam đã nhập khẩu tổng cộng 124.983 ô tô nguyên chiếc, với trị giá gần 2,57 tỷ USD. So với cùng kỳ năm trước, lượng xe nhập khẩu đã tăng 32,7% và trị giá tăng 16%.

Chính sách giảm lệ phí trước bạ 50% đối với ô tô sản xuất trong nước của Chính phủ đã góp phần thúc đẩy tăng trưởng lợi nhuận quý III/2024 của nhiều doanh nghiệp ngành ô tô và dự kiến sẽ còn tăng mạnh trong thời gian tới.

Nhu cầu mua xe trong những tháng cuối năm thường có xu hướng tăng cao hơn. Mặt khác, lãi vay tiêu dùng đã ổn định hơn, cũng góp phần giúp thị trường ô tô cuối năm thêm phần sôi động.

## NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

## Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

VN-Index giảm 2,07 điểm trong phiên 17/12 kết phiên ở mức 1.261,72 điểm. Thanh khoản giảm 6,8% so với phiên giao dịch ngày 16/12. Khối ngoại tiếp tục bán ròng hơn 669 tỷ đồng trên HOSE.

Thị trường khả năng tiếp tục giằng co điều chỉnh quanh vùng 1.260-1.270 trong phiên giao dịch ngày 18/12. VN-Index điều chỉnh trên thanh khoản thấp cho thấy hoạt động bán chưa có sự đột biến. Chỉ số VN-Index liên tục có các phiên tăng giảm không rõ ràng và việc khối ngoại liên tục bán ròng khiến dòng tiền tham gia còn dè chừng. Trong ngắn hạn, xu hướng VN-Index vẫn chưa rõ ràng và có xu hướng dao động quanh vùng 1.260-1.270 điểm. Vùng 1.240-1.250 điểm là vùng hỗ trợ trung hạn và hoạt động mua giá thấp sẽ rõ rệt hơn tại đây. Các vị thế mua mới vẫn nên chờ sự vận động của lực cầu rõ nét hơn.

## ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX



Chỉ báo	RSI14	MFI	MA10	MA20	MA50	MA100
Giá trị	54,65	47,37	1.264,83	1.251,68	1.256,25	1.258,08
Hành động	Mua	Mua	Quan sát	Mua	Mua	Mua

## CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

HAX

Khuyến nghị: **Mua**

TP: 18.200 VND | UPSIDE: +12%

## Chiến lược hành động

**MUA:** NĐT tiếp tục quan sát thị trường, tận dụng những nhịp rung lắc trong phiên để giải ngân từng phần ở những cổ phiếu thu hút được dòng tiền và dự địa tăng đáng kể từ vùng hỗ trợ.

**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, canh bán chốt lời một phần danh mục khi VN-Index điều chỉnh dưới vùng 1.260 điểm.

## Tổng quan thị trường

Thị trường	Giá trị	%Δ
<b>VN-Index</b>		
Đóng cửa	1.261,72	-0,16
KLCP (triệu CP)	502,25	-6,80
GTGD (tỷ VND)	12.086	-5,73
Khớp lệnh	8.720	-5,49
Thỏa thuận	3.367	-3,82
<b>HNX-Index</b>		
Đóng cửa	226,89	-0,07
KLCP (triệu CP)	32,55	-13,21
GTGD (tỷ VND)	620,6	5,12
<b>UPCoM</b>		
Đóng cửa	92,77	0,14
KLCP (triệu CP)	45,11	-2,17
GTGD (tỷ VND)	1.189,0	35,00

**Diễn biến TTCK Mỹ:** Chỉ số Dow Jones giảm 267,58 điểm, tương đương 0,61%, trong phiên giao dịch thường kỳ, đánh dấu chuỗi giảm giá kéo dài chín ngày, dài nhất kể từ năm 1978. Chỉ số S&P 500 giảm 0,39%, trong khi chỉ số Nasdaq giảm 0,32% do ảnh hưởng của công nghệ.

**Thế giới:** Tuần trước, các nhà lãnh đạo Trung Quốc đã nhất trí tăng thâm hụt ngân sách lên 4% tổng sản phẩm quốc nội (GDP) vào năm tới, mức cao nhất từ trước đến nay, trong khi vẫn duy trì mục tiêu tăng trưởng kinh tế khoảng 5%, hai nguồn tin hiểu biết về vấn đề này cho biết. Kế hoạch thâm hụt mới này tương đương với mục tiêu ban đầu là 3% GDP cho năm 2024 và phù hợp với chính sách tài khóa "chủ động hơn" được các quan chức lãnh đạo vạch ra sau cuộc họp Bộ Chính trị vào tháng 12 và Hội nghị công tác kinh tế trung ương (CEWC) tuần trước, nơi các mục tiêu đã được thống nhất nhưng không được công bố chính thức. Một phần trăm GDP bổ sung trong chi tiêu lên tới khoảng 1,3 nghìn tỷ nhân dân tệ (179,4 tỷ đô la). Hai nguồn tin cho biết, họ yêu cầu giấu tên vì không được phép nói chuyện với giới truyền thông, sẽ có thêm nhiều biện pháp kích thích thông qua việc phát hành trái phiếu đặc biệt ngoài ngân sách. Những mục tiêu này thường không được công bố chính thức cho đến cuộc họp quốc hội thường niên vào tháng 3.

**Việt Nam:** Sau khi lên mức đỉnh về kim ngạch 25 tháng trong tháng 10, sang tháng 11/2024 xuất khẩu cá ngừ của Việt Nam có phần chững lại. Theo Hiệp hội Chế biến và xuất khẩu thủy sản Việt Nam (VASEP), tháng 11/2024, kim ngạch xuất khẩu cá ngừ của Việt Nam đã không duy trì được đà tăng trưởng nhanh trước đó khi chỉ đạt +4% so với cùng kỳ, lên gần 82 triệu USD. Trước đó, tháng 10/2024, cá ngừ xuất khẩu của Việt Nam mang về gần 93 triệu USD, tăng 22% so với cùng kỳ năm trước. Đây là lần đầu tiên trong 25 tháng qua, giá trị xuất khẩu cá ngừ của Việt Nam đạt hơn 90 triệu USD một tháng. Lũy kế 11 tháng đầu năm 2024, kim ngạch xuất khẩu cá ngừ của Việt Nam đạt 903 triệu USD, tăng 17% so với cùng kỳ năm trước. Dự kiến với đà tăng này, kim ngạch xuất khẩu cá ngừ cả năm chỉ đạt xấp xỉ một tỷ USD.

**Tỷ giá USD/VND:** Tỷ giá tự do tăng mạnh lên mức 25.440.

**Vàng:** Vàng giảm xuống còn khoảng 2.640 USD/ounce vào thứ Ba trước cuộc họp kéo dài hai ngày của Cục Dự trữ Liên bang, với các nhà đầu tư theo dõi chặt chẽ triển vọng năm 2025 của ngân hàng trung ương. Fed được kỳ vọng rộng rãi sẽ thực hiện cắt giảm lãi suất 25 điểm cơ bản, nhưng vẫn còn sự không chắc chắn về mức độ nới lỏng trong tương lai.

**CMG:** Tập đoàn công nghệ CMC đang lên kế hoạch đầu tư khoảng 500 triệu USD vào các trung tâm dữ liệu và cơ sở hạ tầng khác tại Việt Nam, Nhật Bản và các quốc gia khác trong 5 năm tới. Cụ thể, CMC sẽ nâng công suất trung tâm dữ liệu tại Việt Nam lên gấp 10 lần và dành ngân sách tối đa 100 triệu USD để mở rộng sự hiện diện tại thị trường Nhật Bản. Trong bối cảnh căng thẳng giữa Mỹ và Trung Quốc vẫn tiếp diễn, CMC hướng tới việc khai thác nhu cầu ngày càng tăng về công nghệ trí tuệ nhân tạo (AI) từ các doanh nghiệp Nhật Bản. CMC đang vận hành các trung tâm dữ liệu tại Hà Nội, Đà Nẵng và Tp.HCM, với tổng công suất hiện tại khoảng 10MW. Công ty dự kiến mở rộng năng lực lên đến 100MW vào năm 2028.

**CTD:** Báo cáo phân tích về CTCP Xây dựng Coteccons của chứng khoán SSI cho biết, cuối tháng 11, CTD đã giành được thầu làm giám sát và nhà thầu cho dự án Caraworld Cam Ranh (trước đây được biết đến với tên dự án KN Paradise), một dự án bất động sản nghỉ dưỡng nằm dọc theo Bãi Dài, Khánh Hòa. Tổng mức đầu tư được công bố là 2 tỷ USD. Số tiền hợp đồng giữa CTD và nhà đầu tư, cũng như thời gian dự án, hiện vẫn chưa được tiết lộ. KN Paradise có quy mô 794,5 ha tại Bãi Dài, Cam Ranh, Khánh Hòa. Dự án bao gồm một sân golf 27 hố (đưa vào khai thác tháng 10/2018), 3.292 shophouse, 900 căn biệt thự, 5.049 căn liền kề, 23.335 căn condotel cùng 12 khách sạn, spa resort tiêu chuẩn 4-5 sao. Chủ đầu tư là Công ty TNHH KN Cam Ranh nằm trong hệ sinh thái KN Investment Group - tập đoàn của gia đình ông Lê Văn Kiểm.

**Chứng khoán thế giới**

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	6.050,61	-0,39	26,85
DJIA	43.449,90	-0,61	15,28
Nasdaq	20.109,06	-0,32	33,96
Shanghai	3.361,49	-0,73	12,99
Hang Seng	19.700,48	-0,48	15,56

**Thị trường hàng hóa**

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	2.646,08	-0,24	28,29
Dầu WTI	70,16	-0,69	-2,09
Dầu Brent	73,23	-0,85	-4,95
Than	128,75	-1,53	-12,06
Đồng	4,0890	-1,37	5,37
Quặng sắt	105,41	0,09	-22,70
Thép	451,17	-0,04	-18,16

**Thị trường ngoại tệ**

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	106,95	0,08	5,49
USD/JPY	153,55	0,08	8,86
USD/CNY	7,2877	0,01	2,28
EUR/USD	1,0492	0,01	-4,93
GBP/USD	1,2711	0,25	-0,14

**Top đột phá khối lượng (tỷ VND)**

Mã CP	Giá trị	Giá	%Δ
KHG	57,78	5,41	-2,87
NKG	132,29	18,30	-2,14
FPT	885,47	148,00	-1,27
GEE	161,42	29,70	1,02
KDH	153,25	35,00	1,16

**Top giá trị giao dịch (tỷ VND)**

Mã CP	Giá trị	Giá	%Δ
FPT	885,47	148,00	-1,27
HPG	291,42	27,00	0,00
MWG	222,30	60,30	-1,15
HDB	207,27	23,80	0,21
HCM	181,43	29,50	-0,34

# HAX

(HOSE)

<b>Khuyến nghị</b>	<b>Mua</b>
Giá hiện tại (17/12/2024)	<b>16.300</b>
Giá mục tiêu	<b>18.200</b>
Tiềm năng tăng trưởng	<b>12%-14%</b>
Vùng mua	<b>15.900-16.300</b>
<b>Ngưỡng cắt lỗ</b>	<b>&lt;15.400</b>

## LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

**Lũy kế 9T2024**, HAX ghi nhận doanh thu thuần đạt gần 3.696 tỷ đồng, tăng 27% so với cùng kỳ và lãi sau thuế đạt hơn 91 tỷ đồng, tăng 616% so với cùng kỳ năm ngoái. Qua đó, doanh nghiệp hoàn thành 57% KH lợi nhuận.

**Tài chính vững mạnh**: Tính đến 30/9/2024, HAX có tổng tài sản là 2.506 tỷ đồng, tăng 24,7% so với đầu năm. Tuy khoản nợ vay ngân hàng của HAX tuy có phần tăng lên ở mức 942 tỷ đồng, chiếm 37,6% tổng tài sản. HAX chỉ vay ngắn hạn và không có bất kỳ khoản vay nợ dài hạn nào.

**Hệ thống kinh doanh rộng khắp**: hệ thống 12 đại lý kinh doanh xe MG rộng khắp cả nước đang hoạt động hiệu quả góp phần tăng trưởng nhanh và mạnh doanh số bán xe. Bên cạnh đó, mảng xe sang cũng thuận lợi nhờ chính sách giảm lệ phí trước bạ đối với ô tô sản xuất trong nước trong 3 tháng Quý 3/2024, qua đó kích thích mạnh nhu cầu sở hữu xe sang của người tiêu dùng.

**Tiềm năng lĩnh vực cho thuê xe sang**: Nhu cầu thuê và đưa đón bằng xe chất lượng cao được các doanh nhân, chuyên gia sử dụng nhiều hơn trong những năm gần đây. Điều này đã mở ra cơ hội với các doanh nghiệp kinh doanh cho thuê xe sang phát triển, trong đó có HAX. Ngoài ra, ngành du lịch nội địa dần hồi phục, lượng khách đến cư trú tại nhiều khách sạn cao cấp tăng dần, kéo theo sự phục hồi của dịch vụ vận chuyển bằng các phương tiện sang trọng.

**Kế hoạch niêm yết công ty con PTM**: Ngày 13/11/2024, HAX công bố thông qua việc niêm yết cổ phiếu của công ty con PTM, hiện HAX đang nắm giữ 51,62% vốn điều lệ tại PTM. HAX bắt đầu triển khai những tính toán mới cho công ty con này sau 8 năm thâm tóm. Đây là doanh nghiệp chuyên phân phối dòng xe phổ thông giá rẻ MG. PTM đã được tăng vốn khủng từ 42 tỷ đồng lên 320 tỷ đồng trong vòng 1 năm và đang chuẩn bị niêm yết.

## PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

HAX đang tích cực giữ các mốc MA ngắn hạn và hướng tới mốc MA dài hạn. Đồng thời các chỉ báo MFI, RSI nằm trong vùng an toàn cho tín hiệu mua. Cần quan sát thêm diễn biến thị trường để có điểm mua phù hợp.



## Thông tin doanh nghiệp

Phân ngành ICB L2	Ô tô và phụ tùng
Biến động giá 1Y	11.830-18.300
KLGDBQ 10D (CP)	652.760
Vốn hóa (tỷ đồng)	1.762,01
BVPS	10.887
P/E (lần)	15,57
P/B (lần)	1,46
EPS (VND)	1.053,14
SL CPLH (triệu CP)	107,44
Tỷ lệ free-float (%)	60,00
Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)	18,82
ROA (%)	5,26
ROE (%)	10,01

## 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	<b>MSB</b>	Theo dõi	11,2-11,5			13.000	10.850			
2	<b>GVR</b>	Theo dõi	31-31,6			36.500	30.000			
3	<b>IDC</b>	Theo dõi	55,6-56,5			64.500	53.100			

### Danh mục cổ phiếu chạm điểm mua

1	<b>DGC</b>	Nắm giữ	106-108	06/11/2024	107.400	124.000	103.000			8,0%
2	<b>MSN</b>	Nắm giữ	70,4-71,5	11/11/2024	71.300	79.000	67.400			-0,4%
3	<b>PDR</b>	Nắm giữ	20,6-21,0	20/11/2024	19.900	24.000	19.800			7,0%
4	<b>VHC</b>	Nắm giữ	72,6-73,4	21/11/2024	70.500	82.500	69.400			3,1%
5	<b>CTG</b>	Nắm giữ	33,2-33,7	21/11/2024	33.600	36.800	31.900			7,9%
6	<b>VCG</b>	Nắm giữ	16,8-17,2	25/11/2024	17.500	19.300	16.100			0,3%
7	<b>HPG</b>	Nắm giữ	25,6-26,0	25/11/2024	26.000	29.600	24.500			3,8%
8	<b>VNM</b>	Nắm giữ	63,3-64,0	26/11/2024	64.400	72.200	60.500			0,3%
9	<b>KBC</b>	Nắm giữ	27,1-27,6	27/11/2024	27.500	31.500	26.000			2,5%
10	<b>TNG</b>	Nắm giữ	24,7-25,0	02/12/2024	24.900	28.500	23.700			2,8%
11	<b>CTD</b>	Nắm giữ	65,8-67,0	03/12/2024	66.500	76.000	63.100			0,9%
12	<b>PNJ</b>	Nắm giữ	92,8-93,5	04/12/2024	93.500	108.000	88.600			4,6%
13	<b>NTP</b>	Nắm giữ	60,3-62,6	05/12/2024	62.700	72.000	58.400			3,5%
14	<b>PAN</b>	Nắm giữ	22,2-22,8	10/12/2024	22.450	25.800	21.400			2,0%
15	<b>DRC</b>	Nắm giữ	28,1-28,7	11/12/2024	28.600	32.500	27.000			3,5%
16	<b>BFC</b>	Nắm giữ	38-38,8	16/12/2024	38.000	45.500	36.500			0,0%
17	<b>DBC</b>	Theo dõi	26,6-27,0	17/12/2024	26.800	30.500	25.500			1,5%
18	<b>REE</b>	Theo dõi	65,0-66,3	17/12/2024	66.000	73.000	62.300			0,8%

## 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	FPT	Chốt lời	118,0-124,0	06/8/24	120.000	149.000	113.000	18/10/24	137.700	14,2%
2	PAN	Chốt lời	23,4-23,6	04/10/2024	23.000	26.000	22.300	18/10/24	24.400	6,5%
3	CTD	Chốt lời	63,2-64,2	21/10/2024	63.400	70.000	60.600	24/10/24	67.800	6,9%
4	IDC	Chốt lời	55-55,7	23/10/2024	53.800	63.800	52.650	05/11/24	55.700	3,5%
5	HAH	Chốt lời	41,2-42	28/10/2024	42.000	46.800	39.500	08/11/24	46.500	10,7%
6	MWG	Chốt lời	63,1-63,7	16/10/2024	64.300	69.300	60.300	11/11/24	65.000	1,09%
7	VGI	Chốt lời	69,0-72,0	06/10/2024	72.000	82.700	67.000	11/11/24	89.500	24,3%
8	TCB	Cắt lỗ	24,2-24,6	17/10/2024	24.100	26.600	23.200	12/11/24	23.400	-2,9%
9	SZC	Chốt lời	37,6-38,3	23/10/2024	38.100	42.500	36.400	12/11/24	42.700	12,1%
10	HDG	Chốt lời	26,0-27,0	06/11/2024	27.550	31.000	25.200	12/11/24	28.600	3,8%
11	VCI	Chốt lời	35-35,5	31/10/2024	34.300	41.200	33.500	14/11/24	34.700	1,2%
12	DBC	Chốt lời	27,4-28	31/10/2024	27.700	32.000	26.300	14/11/24	28.000	1,1%
13	NKG	Cắt lỗ	20,8-21,2	08/11/2024	21.050	24.000	19.900	14/11/24	20.000	-1,2%
14	DRI	Chốt lời	11,8-12,0	21/11/2024	11.800	13.800	11.200	26/11/24	12.800	8,5%
15	DPM	Chốt lời	34,3-34,7	11/11/2024	33.400	37.400	32.800	27/11/24	36.600	9,6%
16	POW	Chốt lời	11,2-11,5	21/11/2024	11.300	13.000	11.000	04/12/24	12.650	11,9%
17	QNS	Chốt lời	48,6-49,0	18/11/2024	49.000	55.000	46.400	06/12/24	51.300	4,7%
18	CMG	Chốt lời	52,8-54	28/11/2024	53.800	63.800	50.700	09/12/24	58.500	8,7%
19	LPB	Chốt lời	31,2-31,7	25/10/2024	31.700	35.000	29.850	10/12/24	34.400	8,5%
20	VOS	Chốt lời	14,1-14,8	25/11/2024	14.800	17.000	13.800	10/12/24	16.300	10,1%
21	PLX	Cắt lỗ	39,2-40	03/12/2024	39.500	45.000	37.800	13/12/24	39.400	-0,3%

Email: [research@lpbs.com.vn](mailto: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.