

KIỂM ĐỊNH LỰC CẦU

TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

Triển vọng tích cực của ngành Đồ uống nửa cuối năm 2024

Nhu cầu tiêu thụ thị trường bia ổn định trở lại trong quý II và dự báo tiếp tục cải thiện trong thời gian tới khi các sự kiện thể thao, dịp lễ lớn sắp diễn ra.

Các doanh nghiệp tiếp tục điều chỉnh danh mục đầu tư, sản phẩm đa dạng và mở rộng kênh phân phối cho phù hợp và tập trung vào việc khôi phục khả năng cạnh tranh.

Lợi thế dân số vàng, thu nhập tăng mạnh, tiềm năng lớn của phân khúc bia không cồn và thị trường xuất khẩu sẽ mở ra nhiều cơ hội mới cho các doanh nghiệp bia Việt Nam.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

VN-Index giảm 0,06 điểm trong phiên 14/08 kết phiên ở mức 1.230,36 điểm. Thanh khoản giảm 5,92% so với phiên giao dịch ngày 13/08. Khối ngoại tiếp tục mua ròng gần 665 tỷ đồng trên HOSE.

Thị trường khả năng kiểm định lại lực cầu trong phiên giao dịch ngày 15/08 khi quá trình hồi phục gặp khó quanh 1.235 điểm. Khả năng VN-Index sẽ kiểm định lại hỗ trợ 1.220-1.225, đặc biệt khi áp lực bán cơ cấu ngắn hạn dự kiến có thể gia tăng mạnh trong phiên đáo hạn phái sinh. Hoạt động mua kỳ vọng gia tăng trở lại tại vùng hỗ trợ với sự dẫn dắt từ nhóm vốn hóa lớn. Theo đó, khả năng VN-Index sẽ đi ngang với biến động cao quanh 1.220-1.235 điểm. Rủi ro giảm trở lại vùng 1.200 điểm dù vẫn có nhưng ở mức thấp.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX



Chỉ báo	RSI14	MFI	MA10	MA20	MA50	MA100
Giá trị	46,22	55,93	1.220,08	1.234,17	1.260,15	1.256,686
Hành động	Quan sát	Mua	Mua	Quan sát	Quan sát	Quan sát

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

SAB

Khuyến nghị: **Mua**

TP: **62.000 VND** | UPSIDE: **+12%**

Chiến lược hành động

MUA: NĐT nên thận trọng quan sát, không nên trung bình giá, không dùng margin và hạn chế mua đuổi. Chỉ giải ngân từng phần với những cổ phiếu có thời gian tích lũy tốt và có KQKD Q2 tốt.

BÁN: NĐT quan sát tín hiệu hồi của thị trường để hạ tỷ trọng danh mục về mức thấp khi chỉ số hoặc mã mục tiêu hồi phục và tiếp cận các vùng kháng cự.

Tổng quan thị trường

Thị trường	Giá trị	%Δ
VN-Index		
Đóng cửa	1.230,36	0,00
KLCP (triệu CP)	507,18	-5,92
GTGD (tỷ VND)	13.005	-0,58
Khớp lệnh	10.827	-7,11
Thỏa thuận	2.178	-52,72
HNX-Index		
Đóng cửa	229,68	-0,22
KLCP (triệu CP)	42,61	-7,65
GTGD (tỷ VND)	903,15	-7,09
UPCoM		
Đóng cửa	92,65	-0,15
KLCP (triệu CP)	37,20	-19,09
GTGD (tỷ VND)	789,50	-10,01

Diễn biến TTCK Mỹ: Chỉ số công nghiệp trung bình Dow Jones tăng điểm vào thứ Tư sau khi công bố dữ liệu lạm phát tích cực hơn của Mỹ. Chỉ số Dow Jones tăng 242 điểm, tương đương 0,61%, để kết thúc ngày ở mức 40.008,39. S&P 500 tăng nhẹ 0,38%, đóng cửa ở mức 5.455,21 và đánh dấu ngày tăng thứ năm liên tiếp. Nasdaq đóng cửa cao hơn dù chỉ tăng 0,03% lên mức 17.192,60.

Thế giới: Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) của Mỹ đã tăng 0,2% trong tháng 7, sau khi giảm 0,1% vào tháng 6. So với cùng kỳ năm ngoái, tính đến tháng 7/2024, CPI đã tăng 2,9%, sau khi tăng 3,0% vào tháng 6. CPI của Mỹ đã tăng 0,2% trong tháng 7, sau khi giảm 0,1% vào tháng 6. So với cùng kỳ năm ngoái, tính đến tháng 7/2024, CPI đã tăng 2,9%, sau khi tăng 3,0% vào tháng 6. Không tính các thành phần thực phẩm và năng lượng dễ biến động, CPI lõi đã tăng 0,2% trong tháng 7, sau khi tăng 0,1% vào tháng 6. Ngoài ra, CPI lõi đã tăng 3,2%, mức tăng thấp nhất kể từ tháng 4/2021, sau mức tăng 3,3% của tháng 6. Trước cuộc họp vào tháng 9, Fed sẽ nhận được thêm số liệu về chỉ số giá tiêu dùng cá nhân (PCE) cùng báo cáo việc làm, những vấn đề sẽ được xem xét kỹ lưỡng sau khi số liệu đáng thất vọng của tháng 7 đã góp phần gây ra đợt bán tháo trên thị trường toàn cầu và thổi bùng nỗi lo suy thoái.

Việt Nam: Phó Chủ tịch Hiệp hội Phân bón Việt Nam cho biết, đến nay, qua 10 năm thực hiện Luật số 71, đã thấy nhiều bất cập khi ngành nông nghiệp vẫn giữ được vai trò 'bệ đỡ' của nền kinh tế. Hiểu một cách đơn giản, mặt hàng phân bón thuộc đối tượng "không chịu thuế GTGT" theo Luật số 71. Vì vậy, các doanh nghiệp phân bón không được kê khai, khấu trừ thuế GTGT đầu vào là hàng hóa, dịch vụ, thiết bị máy móc, đầu tư cho sản xuất phân bón. Chính vì không được khấu trừ nên các hoạt động sản xuất phân bón phải tính vào chi phí sản phẩm, tức là tính vào giá thành sản phẩm, tác động đẩy giá phân bón lên. Được biết 60% lượng phân bón Việt Nam nhập khẩu từ Nga và Trung Quốc. Nga có chính sách thuế GTGT 20%, Trung Quốc 11% dự kiến giảm xuống 9%. Các nước xung quanh như Malaysia, Indonesia, Thái Lan... cũng đều coi phân bón là mặt hàng chịu thuế GTGT.

Tỷ giá USD/VND: Tỷ giá giảm mạnh xuống mức 25.035.

Vàng: Vàng giao dịch thấp hơn mức cao nhất mọi thời đại (2.475 USD/oz) đạt được vào ngày 12/8 khi thị trường đánh giá dữ liệu giá mới nhất để tìm gợi ý của Fed. CPI của dịch vụ nhà ở và vận tải cao một cách li lợm đã khiến thị trường giảm bớt mức độ cắt giảm lãi suất dự kiến của Fed vào tháng 9, làm giảm đà tăng mạnh của giá vàng do mối quan hệ của vàng thối với tài sản chịu lãi suất..

GAS: Tin từ Tổng Công ty Khí Việt Nam (PV GAS) cho biết, đơn vị này vừa có buổi làm việc với lãnh đạo Tổng Công ty Phân bón và hóa chất Dầu khí (PVFCCo) bàn về hợp tác phát triển cũng như việc bảo đảm nguồn cấp khí cho Nhà máy Đạm Phú Mỹ. PV GAS và PVFCCo có quá trình hợp tác trong hơn 20 năm qua. PV GAS đã liên tục hỗ trợ PVFCCo trong việc duy trì lượng khí cung cấp ổn định (hơn 10,7 tỷ Sm3 khí), đáp ứng nhu cầu tiêu thụ khí để vận hành tối ưu, hiệu quả Nhà máy Đạm Phú Mỹ (HSX: DPM), sản xuất và cung cấp ra thị trường hơn 15 triệu tấn urê chất lượng cao, góp phần đảm bảo an ninh lương thực, an ninh nông nghiệp quốc gia. Ngoài ra, hai bên nhất trí thành lập tổ công tác để nghiên cứu, đánh giá và có phương án sử dụng nguồn LNG nhập khẩu làm nguyên liệu cho sản xuất đạm từ năm 2025 trở đi.

POW: Hướng tới mục tiêu mở rộng quy mô, hoạt động kinh doanh, Tổng Công ty Điện lực Dầu khí Việt Nam – CTCP (PV Power) cho biết đang nghiên cứu và tiến hành đầu tư xây dựng trạm sạc xe điện thí điểm đầu tiên. PV Power cũng xác định việc đầu tư, xây dựng cung cấp các trạm sạc cho xe điện sẽ mở ra cơ hội kinh doanh mới cho doanh nghiệp cũng như phù hợp với chiến lược phát triển PV Power trong giai đoạn tới. Đồng thời, việc xây dựng các trạm sạc thí điểm là bước đầu tiên cần thực hiện để hướng tới các mục tiêu xa hơn là mở rộng số lượng, vị trí, công suất ra toàn quốc. Tổng chi phí đầu tư của dự án khoảng hơn 1,8 tỷ đồng. Doanh thu sạc điện tính trên sản lượng sạc ước tính và đơn giá sạc dự kiến chia 3 mức đơn giá theo các khung giờ thấp điểm, bình thường và cao điểm.

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	5.455,21	0,38	14,37
DJIA	40.008,39	0,61	6,15
Nasdaq	17.192,60	0,03	14,53
Shanghai	2.850,65	-0,60	-4,18
Hang Seng	17.113,36	-0,35	0,39

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	2.447,50	-0,65	18,66
Dầu WTI	76,97	-1,76	7,42
Dầu Brent	79,78	-1,13	3,56
Than	145,75	-0,78	-0,44
Đồng	4,03	-0,37	3,72
Quặng sắt	100,44	-0,23	-26,35
Thép	395,30	-2,59	-28,29

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	102,58	-0,03	1,18
USD/JPY	147,31	0,24	4,43
USD/CNY	7,1465	0,00	0,30
EUR/USD	1,1013	0,13	-0,21
GBP/USD	1,2826	-0,30	0,76

Top đột phá khối lượng (tỷ VND)

Mã CP	Giá trị	Giá	%Δ
MSN	785,56	76,50	2,27
DCM	186,44	36,50	0,14
TDC	55,03	12,10	6,61
NTL	80,23	23,35	-1,89
APH	24,27	8,80	-1,68

Top giá trị giao dịch (tỷ VND)

Mã CP	Giá trị	Giá	%Δ
MSN	785.56	76.50	2,27
MWG	417.75	66.60	-0,15
VNM	402.77	74.00	0,27
VHM	373.93	37.20	2,34
FPT	373.19	129.50	-0,15

SAB
(HOSE)

Khuyến nghị	Mua
Giá hiện tại (14/08/2024)	55.700
Giá mục tiêu	62.000
Tiềm năng tăng trưởng	12%-16%
Vùng mua	53.300-55.500
Ngưỡng cắt lỗ	<51.500

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

KQKD 6 tháng đầu năm: Trong 6T2024, SAB đạt doanh thu hơn 15.271 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế 2.343 tỷ đồng, lần lượt tăng 5,1% và 5,8% so với nửa đầu năm ngoái. Lợi nhuận tang chủ yếu do cải thiện biên lợi nhuận gộp, đồng thời tiết giảm chi phí bán hàng và quản lý doanh nghiệp

Sản phẩm mới: SABECO ra mắt biể thể mới của thương hiệu 333 - 333 Pilsner, nhận được phản hồi tích cực từ các nhà phân phối, với đơn hàng gấp ba lần mục tiêu dự kiến. Sự ra mắt này dự kiến sẽ tăng thị phần và thụ hút người tiêu dùng từ các đối thủ cạnh tranh, mặc dù nó sẽ đòi hỏi chỉ tiêu CPBH cao hơn trong Q3.

Tập trung nhiều hơn vào kênh Thương mại hiện đại và Thương mại điện tử, hàm ý thâm nhập sâu hơn vào kênh Off-trade để giảm thiểu tác động tiêu cực của Nghị định 100/2019/NĐ-CP.

Thị phần: SAB cho rằng họ hiện là công ty bia số một tại Việt Nam dựa trên thị phần, một vị trí mà họ đã giữ liên tục trong 12 tháng qua.

Kế hoạch tiến mặt và mua bán & sáp nhập: Công ty có dự trữ tiến mặt đáng kể, dự kiến sử dụng cho các hoạt động M&A tiềm năng và chi trả cổ tức.

Ngày 13/8 Sabeco trở thành thành viên mới của Liên minh Tái chế Bao bì Việt Nam (PRO Việt Nam), tiến thêm một bước quan trọng trong quá trình chuyển đổi xanh, hướng tới mục tiêu phát triển bền vững của công ty.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

SAB giữ được mốc hỗ trợ MA10 và MA20 ngày, đồng thời các chỉ báo MFI, RSI đang nằm trong vùng an toàn cho xu hướng mua. Sau khi kiểm nghiệm vùng hỗ trợ quanh 52.000, SAB đã cho tín hiệu bật tăng trở lại. Cần quan sát thêm chỉ báo thị trường để có điểm mua phù hợp.



Thông tin doanh nghiệp

Phân ngành ICB L2	Thực phẩm và đồ uống
Biến động giá 1Y	50.400-83.200
KLGDBQ 10D (CP)	850.000
Vốn hóa (tỷ đồng)	69.643,14
BVPS	18.878
P/E (lần)	16,44
P/B (lần)	3,25
EPS (VND)	3.303,24
SL CPLH (triệu CP)	1.282,56
Tỷ lệ free-float (%)	11,00
Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)	60,69
ROA (%)	12,02
ROE (%)	17,21

Chỉ báo kỹ thuật	Giá trị	Hành động
Xu hướng ngày	-	Tăng
Xu hướng tuần	-	Tăng
Xu hướng tháng	-	Tăng
RSI 14	53,56	Mua
MFI	70,13	Mua
MA10	53,87	Mua
MA20	54,36	Mua
MA50	57,49	Quan sát
MA100	56,32	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	DGW	Theo dõi	57,0-59,0			67.000	55.100			
---	-----	----------	-----------	--	--	--------	--------	--	--	--

Danh mục cổ phiếu chạm điểm mua

1	ACB	Nắm giữ	23,2-24,0	24/7/24	23.800	28.000	22.400			-1,1%
2	GAS	Nắm giữ	77,0-78,1	31/7/24	77.500	87.000	74.400			5,8%
3	MWG	Nắm giữ	62,5-64,5	31/7/24	63.500	75.000	57.500			4,9%
4	BAF	Nắm giữ	17,5-18,0	02/8/24	17.500	21.200	16.900			3,7%
5	FPT	Nắm giữ	118,0-124,0	06/8/24	120.000	149.000	113.000			7,9%
6	HAH	Nắm giữ	38,5-40,0	07/8/24	38.900	47.000	37.300			3,3%
7	VHC	Nắm giữ	66,5-68,5	9/8/24	68.400	82.000	64.200			2,9%
8	DCM	Nắm giữ	34,6-36,0	9/8/24	36.000	41.000	33.600			1,4%
9	BSR	Nắm giữ	21,6-22,7	9/8/24	22.600	24.500	21.000			2,2%
10	PVT	Nắm giữ	26,8-28,0	12/8/24	27.900	31.000	26.000			1,1%
11	CTG	Nắm giữ	30,2-31,5	13/8/24	31.400	36.000	29.300			1,3%

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%

Email: research@lpbs.com.vn

Website: [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.