

ÁP LỰC ĐIỀU CHỈNH

TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

Triển vọng tích cực của ngành Ngân hàng nửa cuối năm 2024

Tăng trưởng GDP của Việt Nam đạt bình quân 6,42% và dự báo sẽ tiếp tục tăng trưởng cao trong 2H2024. Tăng trưởng kinh tế là động lực quan trọng góp phần mở rộng hoạt động tín dụng.

Tăng trưởng tín dụng tích cực: Tính đến cuối tháng 6/2024, tín dụng nền kinh tế tăng 6% so với cuối năm ngoái, đã đạt mục tiêu NHNN đưa ra (tăng trưởng tín dụng đạt 5 - 6% vào cuối quý II/2024). Tín dụng dự kiến sẽ tăng mạnh hơn trong 2H2024.

Thị trường bất động sản tiếp tục đà hồi phục. Những vướng mắc về luật pháp, tâm lý chờ đợi sẽ được giải tỏa sau khi các luật liên quan đến bất động sản có hiệu lực.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

VN-Index giảm 6,8 điểm trong phiên 15/08 kết phiên ở mức 1.223,56 điểm. Thanh khoản giảm 2,0% so với phiên giao dịch ngày 14/08. Khối ngoại tiếp tục mua ròng gần 120 tỷ đồng trên HOSE.

Thị trường khả năng tiếp tục giằng co quanh vùng 1.220 trong phiên giao dịch ngày 16/08 trong bối cảnh lực cầu tham gia yếu. Khả năng VN-Index sẽ kiểm định lại hỗ trợ 1.210-1.230, đặc biệt khi giá đóng cửa thấp dần trong 2 phiên làm tăng khả năng giảm điểm của VN-Index. Với độ biến động cao từ nhóm vốn hóa lớn, chỉ số sẽ rung lắc mạnh trong phiên và lực cầu quanh vùng giá thấp là yếu tố cần thiết để duy trì đà phục hồi. Rủi ro giảm trở lại vùng 1.200 điểm dù vẫn có nhưng ở mức thấp, nhưng nếu chỉ số đóng cửa dưới 1.220 điểm, rủi ro này sẽ cần quan sát trong các phiên tới.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX



Chỉ báo	RSI14	MFI	MA10	MA20	MA50	MA100
Giá trị	43,85	50,79	1.219,74	1.231,63	1.258,95	1.256,10
Hành động	Quan sát	Mua	Mua	Quan sát	Quan sát	Quan sát

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

LPB

Khuyến nghị: **Mua**

TP: **32.500 VND** | UPSIDE: **+11%**

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	1.223,56	-0,55
KLCP (triệu CP)	497,06	-2,00
GTGD (tỷ VND)	11.541	-11,26
Khớp lệnh	10.057	-7,11
Thỏa thuận	1.484	-31,84
HNX-Index		
Đóng cửa	228,54	-0,50
KLCP (triệu CP)	40,23	-5,59
GTGD (tỷ VND)	814,59	-9,81
UPCoM		
Đóng cửa	92,65	-0,51
KLCP (triệu CP)	31,80	-14,51
GTGD (tỷ VND)	582,50	-35,54

Diễn biến TTCK Mỹ: Chỉ số công nghiệp trung bình Dow Jones tiếp đà tăng điểm sau khi công bố dữ liệu lạm phát tích cực hơn của Mỹ. Chỉ số Dow Jones tăng 554 điểm, tương đương 1,39%, để kết thúc ngày ở mức 40.563,06. S&P 500 tăng 1,61%, đóng cửa ở mức 5.543,22 và đánh dấu ngày tăng thứ sáu liên tiếp. Nasdaq đóng cửa cao hơn và tăng 2,34% lên mức 17.594,50.

Thế giới: Kinh tế Trung Quốc đón nhận dữ liệu khả quan. Ngày 15/8, Trung Quốc, nền kinh tế lớn thứ 2 thế giới đón nhận thông tin tích cực về tăng trưởng kinh tế. Báo cáo của Cục Thống kê quốc gia Trung Quốc cho thấy sản lượng công nghiệp, một chỉ số kinh tế quan trọng, đã tăng 5,1% so với cùng kỳ năm ngoái trong tháng Bảy năm nay. Trong 7 tháng đầu năm, doanh số bán lẻ tăng 3,5% so với cùng kỳ năm trước lên hơn 27.370 tỷ nhân dân tệ. Chỉ số sản xuất dịch vụ trong tháng Bảy cũng tăng 4,8% so với cùng kỳ năm trước, tăng nhanh hơn 0,1% so với tháng trước. Trong khi đó, giá nhà mới tại Trung Quốc giảm với tốc độ nhanh nhất trong 9 năm vào tháng Bảy khi các chính sách hỗ trợ chưa thể ổn định thị trường và khôi phục niềm tin vào lĩnh vực đang gặp khó khăn này.

Việt Nam: Thương mại điện tử giúp tăng cường sự hiện diện của hàng hóa Việt trên toàn cầu. Trong bối cảnh kinh tế thế giới và Việt Nam gặp nhiều khó khăn, lĩnh vực TMĐT nước ta tiếp tục phát triển mạnh mẽ với tốc độ tăng trưởng trên 25% và đạt quy mô trên 25 tỷ USD. Trung bình mỗi ngày, người tiêu dùng trong nước chi khoảng 800 tỷ đồng cho 5 “ông lớn” TMĐT là Shopee, Lazada, Tiki, Sendo và Tiktok Shop. Theo báo cáo của Hiệp hội TMĐT, tính đến cuối năm 2023, thanh toán không dùng tiền mặt đạt khoảng 11 tỷ giao dịch, tăng gần 50% so với năm 2022. Tổng giá trị giao dịch đạt hơn 200 triệu tỷ đồng. Trong đó, thanh toán qua Internet đạt gần 2 tỷ giao dịch, với giá trị đạt trên 52 triệu tỷ đồng, tăng hơn 56% về số lượng và 5,8% về giá trị so với năm 2022.

Tỷ giá USD/VND: Tỷ giá tiếp tục giảm xuống mức 24.254

Thép: Giá thép thanh tương lai giảm xuống còn 388,18 USD/tấn vào tháng 8, kéo dài đợt bán tháo xuống mức thấp nhất trong gần tám năm trong bối cảnh nhu cầu ngày càng kém ở Trung Quốc. Chỉ số PMI xây dựng của NBS của nước này đã giảm xuống mức thấp nhất trong một năm vào tháng 7 do nền kinh tế trì trệ của Trung Quốc đã cản trở nhu cầu nhà ở. Ngoài ra, tình trạng dư cung nhà ở trên diện rộng đã khiến chính phủ phải kiểm chế hỗ trợ các nhà phát triển bất động sản lớn, làm xấu đi triển vọng của lĩnh vực đang ngập trong nợ nần và có nguy cơ thanh lý một nguồn đầu ra quan trọng cho nền kinh tế Trung Quốc và dừng mua đầu vào từ lĩnh vực tiêu thụ thép lớn nhất thế giới.

LPB: Ngày 14/8/2024, tại Hà Nội, trong khuôn khổ sự kiện Treasury Executive Summit 2024, Finastra – nhà cung cấp hàng đầu thế giới về ứng dụng phần mềm tài chính và thị trường giao dịch đã vinh danh Ngân hàng TMCP Lộc Phát Việt Nam (LPBank) là Ngân hàng “Triển khai hệ thống Kondor Treasury nhanh nhất Châu Á – Thái Bình Dương”. Đây là một trong những hệ thống giao dịch quan trọng của LPBank trong năm 2024, góp phần hiện thực hóa mục tiêu số hóa hoạt động nguồn vốn của Ngân hàng.

TCH: Đạt 90% tiến độ, Tài chính Hoàng Huy (TCH) có thể bàn giao tại dự án 65 ha Hoàng Huy New City ngay trong quý 4, sớm hơn ba tháng so với dự tính ban đầu. Dự án Hoàng Huy New City (65ha, huyện Thủy Nguyên, TP.Hải Phòng) đang mang lại những tín hiệu tích cực với tỷ lệ hấp thụ cao ngay từ đợt mở bán đầu tiên. Dự kiến, doanh thu từ dự án này trong năm nay có thể đạt từ 600-800 tỷ đồng, cung cấp nguồn thu quan trọng cho công ty sau khi hoàn tất việc bàn giao tại dự án Hoàng Huy Commerce

TCB: Techcombank nới nhẹ room ngoại để bán cổ phiếu ESOP cho nhân viên nước ngoài theo quyết định tăng vốn điều lệ ngày 14/8. TCB dự kiến chào bán 19,83 triệu cổ phiếu, tương ứng tỷ lệ phát hành 0,2815%. Trong đó hơn 6,4 triệu cổ phiếu được phát hành cho người lao động nước ngoài.

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	5.543,22	1,61%	16,21%
DJIA	40.563,06	1,39%	7,62%
Nasdaq	17.594,50	2,34%	17,21%
Shanghai	2.877,36	0,94%	-3,28%
Hang Seng	17.109,14	-0,02%	0,36%

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	2.455,01	0,31%	19,03%
Dầu WTI	77,91	1,22%	8,74%
Dầu Brent	80,83	1,32%	4,92%
Than	145,75	0,00%	-0,44%
Đồng	4,13	2,61%	6,43%
Quặng sắt	99,2	-1,23%	-27,26%
Thép	388,18	-1,80%	-29,59%

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	103,04	0,45%	1,64%
USD/JPY	149,17	1,26%	5,75%
USD/CNY	7,1822	0,50%	0,80%
EUR/USD	1,0973	-0,36%	-0,57%
GBP/USD	1,2854	0,22%	0,98%

Top đột phá khối lượng (tỷ VND)

Mã CP	Giá trị	Giá	%Δ
VHM	671,53	37,85	1,75
HSG	219,38	19,60	-3,69
NKG	99,69	19,85	-2,70
LPB	127,42	29,40	2,08
HQC	12,43	3,52	1,15

Top giá trị giao dịch (tỷ VND)

Mã CP	Giá trị	Giá	%Δ
VHM	671,53	37,85	1,75
MWG	469,43	65,90	-1,05
HPG	410,45	25,20	-0,98
VNM	315,17	73,80	-0,27
DIG	304,02	22,20	0,00

LPB
(HOSE)

Khuyến nghị	Mua
Giá hiện tại (15/08/2024)	29.400
Giá mục tiêu	32.500
Tiềm năng tăng trưởng	11%–16%
Vùng mua	28.100–29.200
Ngưỡng cắt lỗ	<27.200

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

KQKD 6 tháng đầu năm: Trong 6T2024, LPB đạt mức lợi nhuận hơn 5.919 tỷ đồng, tăng trưởng 142% so với cùng kỳ, đưa quy mô tổng tài sản của ngân hàng lên 442.926 tỷ đồng, tăng 16% so với thời điểm đầu năm. Lợi nhuận tăng chủ yếu nhờ vào sự cải thiện trong đơn hàng xuất khẩu và nhu cầu vốn gia tăng, cùng với việc cắt giảm chi phí hoạt động và triển khai các sản phẩm mới.

Hoạt động kinh doanh tăng trưởng tốt: huy động vốn trong 6 tháng đầu năm của LPBank đạt 336.978 tỷ đồng, ngân hàng cũng tăng cường huy động vốn thông qua phát hành giấy tờ có giá, tăng 2% lên hơn 48,845 tỷ đồng. Dư nợ cho vay thị trường đạt 317.417 tỷ đồng, tăng trưởng tín dụng 15,23% so với thời điểm 31/12/2023. Đồng thời kiểm soát chi phí tối ưu hơn với mức chi phí thấp hơn so với cùng kỳ.

Các dịch vụ khác: LPBank tích cực đồng hành cung cấp dịch vụ ngoại hối đáp ứng yêu cầu kinh doanh của các doanh nghiệp. Đồng thời triển khai các sản phẩm mới, tăng cường các dịch vụ thanh toán bảo lãnh trong nước và nước ngoài.

Chiến lược số hóa: LPBank liên tục thực hiện chuyển đổi số mạnh mẽ khẳng định việc áp dụng tự động hóa quy trình nội bộ và triển khai cá nhân hóa là xu hướng bắt buộc để nâng cao hiệu quả hoạt động cũng như tiết kiệm chi phí hoạt động

Giải thưởng: Ngày 14/8/2024, LPBank được vinh danh là Ngân hàng “Triển khai hệ thống Kondor Treasury nhanh nhất Châu Á - Thái Bình Dương” góp phần cải thiện hoạt động kinh doanh trong thời gian tới.

Thông tin doanh nghiệp

Phân ngành ICB L2	Ngân hàng
Biến động giá 1Y	13.000–33.000
KLGDBQ 10D (CP)	2.998.230
Vốn hóa (tỷ đồng)	75.193,92
BVPS	14,990
P/E (lần)	8,45
P/B (lần)	1,96
EPS (VND)	3.480
SL CPLH (triệu CP)	2.557,62
Tỷ lệ free–float (%)	90,00
Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)	0,59
ROA (%)	2,08
ROE (%)	24,65

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

LPB giữ được các mốc hỗ trợ MA quan trọng, đồng thời các chỉ báo RSI đang nằm trong vùng an toàn cho xu hướng mua. Cần quan sát thêm yếu tố dòng tiền và chỉ báo thị trường để có điểm mua phù hợp.



Chỉ báo kỹ thuật	Giá trị	Hành động
Xu hướng ngày	-	Tăng
Xu hướng tuần	-	Tăng
Xu hướng tháng	-	Tăng
RSI 14	52,33	Mua
MFI	46,30	Quan sát
MA10	28,40	Mua
MA20	29,41	Quan sát
MA50	29,24	Mua
MA100	25,00	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	DGW	Theo dõi	57,0-59,0			67.000	55.100			
2	SAB	Theo dõi	53,5-55,5			62.000	51.500			

Danh mục cổ phiếu chạm điểm mua

1	ACB	Nắm giữ	23,2-24,0	24/7/24	23.800	28.000	22.400			-1,3%
2	GAS	Nắm giữ	77,0-78,1	31/7/24	77.500	87.000	74.400			4,8%
3	MWG	Nắm giữ	62,5-64,5	31/7/24	63.500	75.000	57.500			3,8%
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			7,3%
6	HAH	Nắm giữ	38,5-40,0	07/8/24	38.900	47.000	37.300			2,8%
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			-0,6%
9	BSR	Nắm giữ	21,6-22,7	9/8/24	22.600	24.500	21.000			1,3%
10	PVT	Nắm giữ	26,8-28,0	12/8/24	27.900	31.000	26.000			-0,4%
11	CTG	Nắm giữ	30,2-31,5	13/8/24	31.400	36.000	29.300			1,4%

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.