



BÙNG NỔ

Cổ phiếu hôm nay: MWG & CTD

BẢN TIN SÁNG 02/08/2022



Đi tìm dấu chân KHỐI NGOẠI & TỰ DOANH

Cùng SmartDragon iBot

SmartDragon iBot Telegram

- ✓ Cập nhật nhanh chóng
 - ✓ Nắm bắt liên tục
 - ✓ Theo dõi trực quan
- » Chuyển động dòng tiền khối Tổ chức «



Khám phá iBot ngay!



NHẬN ĐỊNH VÀ DỰ BÁO THỊ TRƯỜNG

VN-Index 1231.4 ▲ 2.1% **VN30** 1256.3 ▲ 2.0% **HNX-Index** 294.6 ▲ 2.1%

- ❖ Thị trường mở đầu tuần mới với sắc xanh, tiếp nối xu thế hồi phục trong tuần trước. Mặc dù thị trường có diễn biến thận trọng và giằng co trước ngưỡng cản 1.220 điểm của VN-Index nhưng với xu thế tăng khá tốt, thị trường đã vượt qua được áp lực cản và chốt phiên tại vùng giá cao nhất phiên.
- ❖ Với diễn biến tăng mạnh của thị trường chung, hầu hết các nhóm ngành đều có sắc xanh và số lượng cổ phiếu tăng giá áp đảo trên cả 3 sàn giao dịch. Nhóm Thép, nhóm Chứng khoán, nhóm Ngân hàng ... là các nhóm có hỗ trợ trực tiếp và tích cực đến thị trường chung. Một số nhóm ngành tích cực trong thời gian trước như nhóm Xây dựng, nhóm Bất động sản dân dụng, nhóm Khu công nghiệp ... vẫn tiếp tục tăng giá nhưng diễn biến có phần chậm lại trước mức tăng mạnh của thị trường chung. Ở chiều ngược lại, chỉ có 4 nhóm ngành nhỏ có sắc đỏ, đó là nhóm Bảo hiểm phi nhân thọ, nhóm Lâm nghiệp và giấy, nhóm Ô tô và linh kiện ô tô, nhóm Thiết bị và dịch vụ y tế.
- ❖ Sau nhiều thời gian thận trọng trước ngưỡng cản 1.220 điểm của VN-Index, thị trường đã bùng nổ và vượt thành công ngưỡng cản này.
- ❖ Thanh khoản tăng so với các phiên trước, cho thấy mức độ quan tâm của dòng tiền đang gia tăng. Nhờ vậy, xu hướng của thị trường trong thời gian tới có thể vẫn theo chiều hướng tăng điểm và vùng 1.220 điểm trở thành vùng hỗ trợ cho thị trường trong diễn biến sắp tới.
- ❖ Tuy nhiên, xét khung ngắn, VN-Index đã tăng nhanh và gần đến vùng cản 1.240 – 1.250 điểm, dự kiến vùng này sẽ xuất hiện áp lực chốt lời ngắn hạn của nhà đầu tư.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- ❖ Quý Nhà đầu tư có thể cân nhắc chốt lời các cổ phiếu tăng nhanh đến vùng cản để gặt hái thành quả ngắn hạn.
- ❖ Đồng thời, xem xét mua tích lũy tại các cổ phiếu lùi về vùng nền tích lũy trong thời gian gần đây.



Thế giới

Mỹ

Phố Wall khởi đầu tháng 8 trong sắc đỏ

Các chỉ số Dow Jones, S&P 500 và Nasdaq giảm lần lượt 0,14%, 0,28% và 0,18%. Chỉ số PMI của Viện Quản lý cung ứng vừa được công bố phản ánh hoạt động sản xuất tại Mỹ đang chững lại. Nhóm cổ phiếu năng lượng giảm điểm do giá dầu đi xuống, ảnh hưởng tiêu cực tới thị trường. [Xem thêm](#)

Thế giới

Tiền tệ

Sản xuất và tiêu thụ thép giảm do lo ngại suy thoái kinh tế toàn cầu

Trong quý 2/2022, sản xuất và tiêu thụ thép thành phẩm giảm lần lượt là 3,3% và 3,7% so với cùng kỳ năm 2021. Về nguyên liệu sản xuất thép như quặng sắt, than mỡ, thép phế liệu, cuộn cán nóng (HCR) cũng ghi nhận mức giảm mạnh... Hiệp hội thép Việt Nam (VSA) vừa công bố báo cáo về tình hình thị trường thép Việt Nam tháng 6 và 6 tháng năm 2022. [Xem thêm](#)

Thế giới

Hàng hóa

Hoạt động sản xuất tại Anh giảm tốc nhanh nhất kể từ tháng 5/2020

Trong tháng Bảy, hoạt động sản xuất và các đơn đặt hàng mới tại Anh đã giảm với tốc độ nhanh nhất kể từ tháng 5/2020, do các nhà máy trên khắp châu Âu vật lộn với chi phí tăng và nhu cầu chậm lại. Chỉ số nhà quản lý mua hàng (PMI) trong lĩnh vực sản xuất của S&P Global/CIPS đối với nước Anh đã giảm từ 52,8 trong tháng Sáu xuống 52,1 trong tháng Bảy, thấp hơn con số sơ bộ 52,2 đưa ra trước đó. Rob Dobson, Giám đốc tại S&P Global Market Intelligence, cho biết lĩnh vực sản xuất của Anh "chuyển sang số lùi vào đầu quý thứ ba". [Xem thêm](#)

Trong nước

Kinh tế

Xác định rõ nguyên nhân, tìm giải pháp đẩy nhanh giải ngân vốn đầu tư công

Chiều 1/8, Phó Thủ tướng Lê Văn Thành họp Tổ công tác số 4 của Thủ tướng Chính phủ về kiểm tra, đôn đốc, đẩy mạnh giải ngân vốn đầu tư công năm 2022 tại một số bộ, ngành, cơ quan, địa phương. 14 cơ quan, đơn vị gồm 9 bộ và 5 địa phương dự họp là các cơ quan được giao đầu tư nhiều công trình dự án quan trọng, có ý nghĩa nhiều mặt đối với sự phát triển kinh tế-xã hội của ngành, địa phương và đất nước. [Xem thêm](#)

Trong nước

BĐS

'Đường đua' lãi suất chưa thấy đích, dòng tiền chuyển hướng

Cuộc đua tăng lãi suất huy động giữa các ngân hàng ngày càng gay gắt. Không chỉ tăng lãi suất các kỳ hạn, một số ngân hàng thương mại còn có chương trình phát hành chứng chỉ tiền gửi lãi suất cao để hút khách. Lãi suất tăng cao giữa lúc các kênh đầu tư như chứng khoán, vàng hay bất động sản đều đi xuống đang khiến dòng tiền nhàn rỗi trong dân chuyển hướng. [Xem thêm](#)

Trong nước

Ngành Thép

Khởi thông xuất khẩu cho ngành dệt may

Đầu tư máy móc, trang thiết bị tiên tiến; chủ động nguồn nguyên liệu trong nước với xuất xứ rõ ràng; tận dụng các hiệp định thương mại để xuất khẩu... chính là những giải pháp để doanh nghiệp ngành dệt may trong nước vượt qua khó khăn. [Xem thêm](#)

Trong nước

Ngành Thép

Quốc tế vẫn lạc quan khi dự báo về kinh tế Việt Nam

Mặc dù vẫn còn một vài quan ngại liên quan đến rủi ro lạm phát, tuy nhiên các định chế tài chính quốc tế vẫn cho thấy niềm tin vào đà phục hồi sau đại dịch Covid-19 của kinh tế Việt Nam. Tương đồng với số liệu từ Tổng cục Thống kê công bố cuối tháng 6 với tăng trưởng GDP Việt Nam trong quý 2/2022 chạm mốc 7,72% so với cùng kỳ năm ngoái và dễ dàng vượt xa những kỳ vọng trước đó của thị trường. [Xem thêm](#)

Sự kiện trong nước

Thời gian	Sự kiện
01/08/2022	Công bố số liệu PMI
01/08/2022	Cơ cấu danh mục VN30, VNFN LEAD, VNFN SELECT, VNDIAMOND có hiệu lực
12/08/2022	Công bố cơ cấu danh mục MSCI
14/08/2022	Hạn công bố BCTC soát xét bán niên 2022
18/08/2022	Đáo hạn HĐTL VN30F2208
29/08/2022	Hạn công bố BCTC soát xét bán niên năm 2022 (nếu là BCTC CTM/HN/TH)
29/08/2022	Công bố số liệu kinh tế Việt Nam tháng 8/2022

Sự kiện thế giới

Thời gian	Quốc gia	Sự kiện
25/08/2022	Mỹ	Công bố tỷ lệ thất nghiệp
25/08/2022	Mỹ	Thống kê tồn kho dầu thô và khí tự nhiên của EIA
25-27/08/2022	Tất cả	Hội nghị Jackson Hole

LỊCH SỰ KIỆN ĐÁNG CHÚ Ý TRONG THÁNG 8

Sự kiện thế giới

Thời gian	Quốc gia	Sự kiện
02/08/2022	Úc	Quyết định chính sách RBA
04/08/2022	Anh	Quyết định chính sách BoE
04/08/2022	Mỹ	Thống kê tồn kho dầu thô và khí tự nhiên của EIA
05/08/2022	Mỹ	Công bố tỷ lệ thất nghiệp
08/08/2022	Tất cả	Họp Tổ chức các nước sản xuất dầu lửa (OPEC-JMMC)
11/08/2022	Mỹ	Công bố số liệu PPI cốt lõi và tỷ lệ thất nghiệp
11/08/2022	Mỹ	Thống kê tồn kho dầu thô và khí tự nhiên của EIA
11/08/2022	Trung Quốc	Công bố số liệu lạm phát & doanh số bán lẻ
12/08/2022	Anh	Công bố số liệu GDP
13/08/2022	Châu Âu	Công bố số liệu lạm phát của Châu Âu
15/08/2022	Mỹ	Công bố chỉ số sản xuất New York
18/08/2022	Mỹ	Cuộc họp của Ủy ban Thị trường mở Liên bang (FOMC)
18/08/2022	Mỹ	Công bố chỉ số sản xuất Philadelphia và tỷ lệ lạm phát
18/08/2022	Anh	Thống kê tồn kho dầu thô và khí tự nhiên của EIA
19/08/2022	Anh	Công bố doanh số bán lẻ
19/08/2022	Nhật Bản	Công bố số liệu lạm phát của Nhật Bản
22/08/2022	Trung Quốc	Quyết định lãi suất cơ bản
24/08/2022	Mỹ	Công bố số liệu các đơn đặt hàng và doanh số nhà chờ bán

Sàn giao dịch	Mã cổ phiếu	Vốn hoá (nghìn tỷ đ)	Giá hiện tại (VND)	Giá mục tiêu (VND)	LN kỳ vọng (%)	Tăng trưởng DT (%)		Tăng trưởng LNST		P/E		P/B
						2021	2022F	2021	2022F	2021	2022F	Hiện tại
HOSE	HPG	132,6	22.800	40.000	75,4%	66,1	7,1	156,6	-17,2	3,6	4,2	1,3
HOSE	TCB	135,5	38.600	67.700	75,4%	37,1	24,9	46,4	25,7	7,8	4,6	1,3
HOSE	MBB	100,1	26.500	42.800	61,5%	35,0	21,2	53,7	32,2	8,3	4,3	1,5
HOSE	VPB	129,4	29.100	46.200	58,8%	13,5	16,6	13,4	27,9	10,2	7,1	1,4
HOSE	PVT	6,3	19.600	30.500	55,6%	-0,2	15,0	-0,5	33,3	9,4	8,2	1,2
HOSE	NLG	15,8	41.250	62.100	50,5%	134,8	-2,7	28,3	-0,1	12,5	9,2	1,8
UPCOM	HND	8,0	15.900	23.300	46,5%	-16,9	12,7	-69,5	87,8	21,4	7,3	1,3
HOSE	MSN	155,8	109.400	152.100	39,0%	14,8	3,4	593,9	-27,2	28,2	12,4	5,3
HOSE	KDH	27,6	38.500	53.500	39,0%	-17,4	-0,8	4,3	14,5	25,2	14,2	2,5
HOSE	ACB	84,4	25.000	33.600	34,4%	29,7	17,5	25,0	28,4	8,8	5,5	1,6
HOSE	HDG	12,7	51.900	69.310	33,5%	-23,2	11,2	11,3	42,4	12,9	4,9	2,8
HOSE	MSH	3,4	45.000	60.000	33,3%	24,5	16,0	90,8	17,3	7,5	4,0	2,2
HOSE	STK	3,5	50.800	67.500	32,9%	15,7	30,2	94,2	29,3	13,1	9,3	2,7
HOSE	FPT	92,2	84.000	110.300	31,3%	19,5	23,5	22,5	39,5	21,6	12,6	4,7
HOSE	MWG	89,7	61.300	79.600	29,9%	13,3	17,8	25,0	25,6	19,1	9,6	4,0
HOSE	BFC	1,3	22.850	29.300	28,2%	42,2	26,6	64,5	27,9	7,3	7,4	1,2

Mã cp	Doanh thu (tỷ đồng)	% svck	LNST (tỷ đồng)	% svck	Nhận định Q2/2022	Nhận định Q3/2022
ACV	3,430	125%	2,598	667%	- Sản lượng hành khách tăng mạnh trong tháng 6, đạt gần 11 triệu lượt. Trong đó hành khách nội địa phá kỷ lục với số lượt khách là 10.1 triệu, trong khi lượt khách quốc tế phục hồi nhẹ lên 900k lượt. - Cả Q2, tổng lượt khách đạt được là 28 triệu lượt (+153% YoY): khách nội địa là 26 triệu lượt (+138% YoY) và khách quốc tế là 2 triệu lượt (+153% YoY). - Đồng JPY mất giá khiến doanh thu tài chính tăng mạnh hơn kỳ vọng, đạt 1,900 tỷ đồng. Trong đó lãi tỷ giá là 1,475 tỷ đồng, lãi tiền gửi là 383 tỷ đồng.	Sản lượng hành khách tiếp tục hỗ trợ KQKD cốt lõi. Mùa cao điểm du lịch được kỳ vọng vẫn sẽ tiếp tục là động lực cho thị trường nội địa, trong khi các thị trường quốc tế đang dần tăng tần suất các chuyến bay. Tăng trưởng YoY sẽ rất đột biến trong Q3 2022 nhờ nền thấp cùng kỳ năm ngoái do giãn cách xã hội. Doanh thu tài chính sẽ là yếu tố biến động trong Q3, cần tiếp tục theo dõi biến động của tỷ giá JPY.
DPM	5,013	71%	1,279	87%	Giá bán các sản phẩm tăng so với cùng kỳ, đặc biệt là Ure, giúp cho biên lợi nhuận chung duy trì mức 38.5% sv 32.1%.	Giá bán Ure có xu hướng giảm trong thời gian gần đây. Do đó. Lợi nhuận trong Q3 nhiều khả năng sẽ tiếp tục giảm so với Q2
FRT	6,213	43%	47	55%	- Long Châu: ghi nhận doanh thu 1800 tỷ đồng và lỗ nhẹ 700 triệu trong Q2-2022. Doanh thu TB mỗi cửa hàng, đạt khoảng 1 tỷ đồng, bị pha loãng do mở nhiều cửa hàng mới với size nhỏ và nhu cầu thị trường bình thường hóa sau dịch. GPM giảm về 22% sv 25% trong Q1. SG&A tăng mạnh so với sales đã khiến LNTT giảm sâu so với Q1. - Chuỗi FPT Shop ghi nhận doanh thu 4,400 tỷ đồng, giảm 22% so với Q1 2022, phù hợp với kỳ vọng do nhu cầu các mặt hàng laptop và điện thoại bắt đầu suy yếu.	Chuỗi Long Châu được kỳ vọng sẽ duy trì mức doanh thu và GPM tương đương với Q2 do các yếu tố bình thường hóa đã được phản ánh phần lớn trong Q2. Tăng trưởng sẽ phụ thuộc khá nhiều vào việc mở rộng hệ thống bán lẻ và điều chỉnh được cơ cấu hàng bán theo hướng có lợi. FPT shop sẽ bước vào mùa thấp điểm trong Q3. Mặc dù nhu cầu laptop có thể phục hồi nhẹ nhờ mua khai giảng, nhưng nhìn chung KQKD có thể sẽ giảm nhẹ so với Q2.
HAH	929	107%	240	191%	Lợi nhuận tăng trưởng mạnh so với cùng kỳ nhờ vào (1) Các hợp đồng cho thuê định hạn ở mức giá cao vẫn được duy trì; (2) Giá cước vận tải nội địa vẫn neo ở mức cao. Biên LNG mở rộng.	Lợi nhuận có khả năng sẽ giảm nhẹ so với cùng kỳ, do lợi nhuận mảng vận tải tự vận hàng sẽ thu hẹp biên LN do nhu cầu vận tải tăng trưởng chậm lại.

Mã cp	Doanh thu (tỷ đồng)	% svck	LNST (tỷ đồng)	% svck	Nhận định Q2/2022	Nhận định Q3/2022
GMD	978	30%	288	103%	Doanh thu và LNST vẫn tăng trưởng mạnh so với cùng kỳ nhờ vào tăng trưởng sản lượng ở cụm cảng Hải Phòng và HCM, giúp mở rộng biên lợi nhuận gộp. Ngoài ra có sự tăng trưởng từ các công ty liên kết: Gemalink với lợi nhuận ghi nhận hơn 30 tỷ trong khi cùng kỳ lỗ.	Doanh thu và lợi nhuận được dự phóng vẫn tăng trưởng so với cùng kỳ, tuy nhiên sẽ giảm so với quý 2 do XNK giảm nhiệt và phía TQ vẫn duy trì Zero Covid. Trong quý 3 sẽ có rủi ro (1) Tăng trưởng hơn kỳ vọng: tăng trưởng sản lượng nhiều hơn so với dự phóng nhờ TQ tháo gỡ chính sách Zero covid, thúc đẩy sản lượng khu vực Hải Phòng. (2) Suy giảm hơn kỳ vọng: Giảm mạnh sản lượng thông quan do lạm phát ở các nước đối tác XNK tăng cao.
LHG	233	-58%	41	-81%	Kết quả kinh doanh có sự sụt giảm đáng kể như vậy là do LHG ghi nhận doanh thu đột biến từ hợp đồng cho thuê đất trị giá ~ 440 tỉ (~ 10 ha/ tổng 11 ha cả năm) đối với công ty Logos Công ty TNHH Logos Việt Nam trong quý 2/2021	Dự kiến Q3 cũng như 6 Tháng cuối năm doanh thu, LN của LHG sẽ tăng svck do (1) mức nền diện tích cho thuê thấp của Q3,2021, (2) giá thuê tăng lên USD 220/m2 so với mức trung bình USD 197/m2 cùng kì.
MSH	1,486	23%	85	-31%	Đơn hàng tăng giúp doanh thu tăng. Nhưng biên gộp giảm mạnh khoảng 5 pp so với cùng kỳ do chi phí nguyên liệu tăng cao là nguyên nhân chính khiến lợi nhuận sụt giảm mạnh so với cùng kỳ	Tình hình giá nguyên liệu ở mức cao sẽ tiếp tục gây áp lực lên biên gộp trong Q3. Đồng thời, đơn hàng có khả năng sẽ suy yếu trong nửa cuối năm. Trong ngắn hạn, chúng tôi có quan điểm trung lập với cổ phiếu MSH.
MWG	34,703	9%	1,130	-7%	DMX & TGDD ghi nhận doanh thu tiếp tục tăng trưởng 11% YoY trong Q2 nhờ tăng trưởng từ nhóm hàng ICT so với nền thấp của năm ngoái (do bước vào giai đoạn đầu của đợt lockdown) cùng các sáng kiến thúc đẩy tăng trưởng (1) chính sách riêng cho kênh online, (2) DMX Supermini , (3) Topzone. Doanh thu BHX trong Q2 đạt 6,760 tỷ đồng (-9% YoY và +10% QoQ), mức doanh thu mỗi cửa hàng cải thiện nhẹ lên ~1.1-1.2 trong tháng 6 sau khi đóng nhiều cửa hàng. Tuy nhiên, lỗ từ các công ty con tăng mạnh trong Q2-2022. Ước tính lỗ từ BHX khoảng 1000 tỷ, nhiều khả năng nguyên nhân đến từ việc ghi nhận các khoản CP liên quan tới thuê mặt bằng của BHX.	Mặc dù tốc độ tăng trưởng YoY sẽ cao do nền thấp cùng kỳ, KQKD so với Q2 sẽ mang nhiều ý nghĩa hơn. Nhu cầu đối với các ngành hàng tiêu dùng lâu bền dự báo sẽ suy yếu hơn, trong khi BHX đang đối mặt với vấn đề tái cơ cấu và sẽ cần nhiều thời gian để các thay đổi bắt đầu phát huy tác dụng. Các chuỗi mới (An Khang, Ava Kids) sẽ chưa có đóng góp đáng kể trong năm nay nhưng sẽ đều có tiềm năng tăng trưởng khá tốt.

Mã cp	Doanh thu (tỷ đồng)	% svck	LNST (tỷ đồng)	% svck	Nhận định Q2/2022	Nhận định Q3/2022
PVD	1,505	36%	-60	n/a	- Doanh thu mảng khoan cải thiện nhưng vẫn ghi nhận lỗ lợi nhuận gộp. - PVD ghi nhận phần lỗ chênh lệch tỷ giá và giảm lợi nhuận từ liên doanh liên kết	- Với lịch khoan dày hơn và không còn những khoản chi phí trích trước, lỗ tỷ giá, chúng tôi kỳ vọng lợi nhuận PVD hồi phục trong Q3/2022
PVT	2,265	20%	213	-12%	- Doanh thu mảng vận tải vẫn tăng trưởng tốt nhờ đội tàu mới. Tuy nhiên, việc chi phí tài chính tăng mạnh và lợi nhuận từ thanh lý tàu giảm sút đã ảnh hưởng đến lợi nhuận	- Mảng vận tải dự kiến vẫn sẽ tăng trưởng tốt và kỳ vọng có thêm lợi nhuận từ thanh lý tàu
TCM	1,049	7%	55	-6%	Đơn hàng vẫn được duy trì so với cùng kỳ nhưng chi phí nguyên liệu tăng khiến lợi nhuận sụt giảm.	Lợi nhuận sẽ tăng trưởng so với cùng kỳ bị lỗ. Tuy nhiên, vẫn chưa có nhiều chuyển biến đáng chú ý về đơn hàng hay cải thiện biên gộp
VSC	512	7%	113	9%	Lợi nhuận tăng trưởng so với cùng kỳ là nhờ biên LNG cải thiện, chủ yếu giảm chi phí vận hành.	Lợi nhuận quý 3 khả năng cao sẽ đi ngang so với quý 2 hoặc tăng trưởng nhẹ do sản lượng khai thác cảng tăng trưởng chậm lại và ghi nhận lỗ từ VIMC Đình Vũ và cảng ICD vừa mua lại trong tháng 4.

KHUYẾN NGHỊ GIAO DỊCH

Giá thị trường	61,300
Giá khuyến nghị ngày 02/08/2022 (*)	60,000 – 61,600
Giá mục tiêu ngắn hạn	71,500
Giá mục tiêu cơ bản	79,600
Giá cắt lỗ	57,800
Lợi nhuận kỳ vọng	16.1 – 19.2%
(*) Khuyến nghị được lập trước phiên giao dịch cùng Ngày Khuyến nghị	

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- Lũy kế 6T2022, MWG đạt doanh thu thuần 70.804 tỷ đồng (+13% svck), lợi nhuận sau thuế đạt 2.576 tỷ đồng (+1% svck) lần lượt hoàn thành 51% và 41% kế hoạch năm. Trong đó, mảng TGDĐ (gồm Topzone) và Điện máy xanh chiếm 80,5% (+17% svck) và Bách hóa xanh chiếm 18,1% doanh thu (-4% svck).
- Chuỗi TGDĐ và ĐMX (3.208 cửa hàng): động lực tăng trưởng dự kiến tới từ chuỗi 926 cửa hàng supermini (doanh thu lũy kế 6T2022 tăng 1,8 lần svck). Đối với chuỗi Bách hóa xanh (1.899 cửa hàng) thì MWG đang thực hiện tái cơ cấu cửa hàng kể từ tháng 4/2022 sau khi chuỗi đã đóng 251 cửa hàng trong tháng 5 và 6, thay layout mới cho gần 1.500 cửa hàng. MWG đặt mục tiêu doanh thu bình quân đạt 1,3 tỷ đồng/cửa hàng trong quý 3/2022. Chuỗi An Khang (365 nhà thuốc) đạt doanh thu lũy kế tăng 3,3 lần svck.
- Năm 2022, MWG đặt kế hoạch doanh thu 140.000 tỷ đồng (+13% svck), lợi nhuận sau thuế 6.350 tỷ đồng (+30% svck) và chúng tôi dự kiến lợi nhuận sẽ tăng trưởng tốt vào quý 4/2022 do tính thời vụ và do trong ngắn hạn đang chịu sự gián đoạn và chi phí từ việc thay mới layout cho chuỗi BHX. Chúng tôi đưa ra mức định giá hợp lý cho MWG là 79.600 đồng/cp (upside gần 30% so với giá đóng cửa ngày 1/8/2022).

CỔ PHIẾU HÔM NAY – CTCP Đầu tư Thế giới Di động (HNX: MWG)

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

Ngành	Bán lẻ
Vốn hóa (tỷ đồng)	89.725
SLCPĐLH (triệu cp)	1.464
KLBQ 3 tháng (nghìn cp)	3.209
GTGDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	223
SH NĐTNN còn lại (%)	0,0%
BD giá 52 tuần (nghìn đồng)	52.200-79.600

TÀI CHÍNH

	2020A	2021E	2022F
Doanh thu	108.546	122.958	144.342
LNST	3.918	4.899	6.156
ROA (%)	8,9	9,0	10,2
ROE (%)	28,4	27,3	25,7
EPS (đồng)	2.917	3.449	4.131
Giá trị sổ sách (đồng)	11.380	14.281	17.707
Cổ tức tiền mặt (đồng)	500	500	500
P/E (x) (*)	13,6	19,7	14,8
P/B (x) (*)	3,5	4,8	3,5

NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

MWG vẫn trong nhịp điều chỉnh từ vùng biên trên 67 nhưng vùng 60 vẫn đang là vùng hỗ trợ khá tốt cho MWG. Đồng thời, dòng tiền có động thái gia tăng trong 2 phiên gần đây. Dự kiến MWG sẽ tiếp tục được hỗ trợ tại vùng 60 và hồi phục trở lại.



KHUYẾN NGHỊ GIAO DỊCH

Giá thị trường	62,000
Giá KN chờ mua ngày 02/08/2022 (*)	58,000 – 60,000
Giá mục tiêu ngắn hạn	75,000
Giá mục tiêu cơ bản	
Giá cắt lỗ	54,800
Lợi nhuận kỳ vọng	25 – 29.3%
(*) Khuyến nghị được lập trước phiên giao dịch cùng Ngày Khuyến nghị	

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- ❖ CTD là công ty đầu ngành trong lĩnh vực xây dựng dân dụng của Việt Nam, trong giai đoạn 2019-2021 công ty phải trải qua giai đoạn khó của ngành BĐS dân dụng cùng với việc có nhiều thay đổi quan trọng trong bộ máy quản trị, điều hành khiến KQKD cũng như vị thế của công ty bị ảnh hưởng đáng kể trong 3 năm trở lại đây.
- ❖ Giai đoạn khó khăn nhất của CTD đã đi qua, bộ máy nhân sự đã dần ổn định, triển vọng 2022 được chúng tôi đánh giá là tích cực nhờ quy mô Back-log lớn, hiện tại đã vượt 30,000 tỷ. Điều này giúp KQKD năm 2022 của CTD tích cực và vượt KHKD được CTD đánh giá thận trọng nhất có thể trong năm 2022. Trong Q2/2022 xu hướng biên lợi nhuận của CTD đã có đà phục hồi tích cực từ 3.5% Q1/2022 tăng lên 6.6% cũng là cao hơn so với 5.3% của Q2/2021. Điều này giúp lợi nhuận gộp Q2/2022 đạt 216 tỷ +60% svck. Tuy nhiên, việc trích lập dự phòng mạnh mẽ cắt đứt công nợ với Ngôi Sao Việt phát sinh từ giai đoạn 2017 – 2018 thuộc thời kỳ ban lãnh đạo trước khiến LNST thuộc CĐ công ty mẹ đạt -23,9 tỷ đồng.
- ❖ Ngoài với diễn biến giá nguyên vật liệu đang có xu hướng giảm trong thời gian gần đây, đặc biệt là giá thép - chiếm khoảng 15-20% tổng chi phí hoạt động của CTD, sẽ củng cố triển vọng lợi nhuận của CTD trong năm 2022. Hiện CTD đang giao dịch tại P/B là 0.55 rẻ hơn nhiều so với doanh nghiệp cùng ngành như HBC đang giao dịch tại P/B là 1,33.

CỔ PHIẾU HÔM NAY – CTCP Xây dựng Coteccons (HSX: CTD)

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

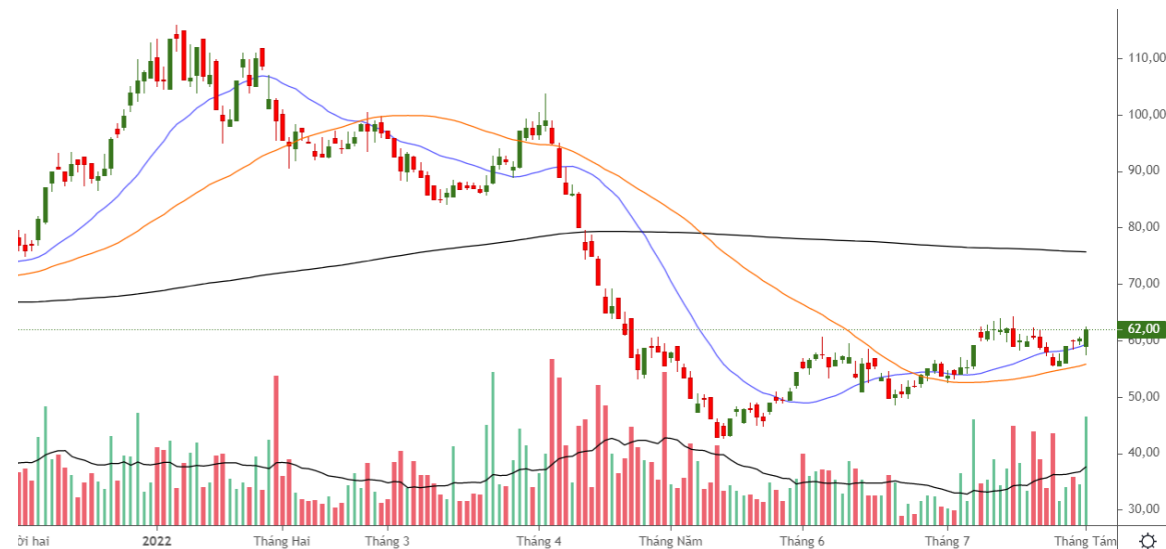
Ngành	Xây dựng
Vốn hóa (tỷ đồng)	4.579
SLCPĐLH (triệu cp)	74
KLBO 3 tháng (nghìn cp)	642
GTGDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	35
SH NĐTNN còn lại (%)	0,2%
ĐD giá 52 tuần (nghìn đồng)	42.950-113.600

TÀI CHÍNH

	2020A	2021E	2022F
Doanh thu	14.558	9.078	15.978
LNST	334	24	114
ROA (%)	2,2	0,2	1,0
ROE (%)	3,8	0,3	1,1
EPS (đồng)	4.164	323	1.013
Giá trị sổ sách (đồng)	110.768	110.923	111.369
Cổ tức tiền mặt (đồng)	1.000	-	-
P/E (x) (*)	18,7	339,0	61,2
P/B (x) (*)	0,7	1,0	0,6

NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

- ❖ CTD vẫn đang trong trạng thái thăm dò trước cản 64. Hiện tại, CTD có ghi nhận tín hiệu hỗ trợ từ dòng tiền nhưng tạm thời vẫn chịu áp lực chốt lời gần cản. Dự kiến CTD sẽ tiếp tục được hỗ trợ khi lùi bước và vẫn có cơ hội vượt cản trong thời gian tới.



Xu hướng ngắn hạn: ■ Tăng ■ Sideway ■ Giảm

Ngày	Mã cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật mới
02/08	CTD	CTD vẫn đang trong trạng thái thăm dò trước cản 64. Hiện tại, CTD có ghi nhận tín hiệu hỗ trợ từ dòng tiền nhưng tạm thời vẫn chịu áp lực chốt lời gần cản. Dự kiến CTD sẽ tiếp tục được hỗ trợ khi lùi bước và vẫn có cơ hội vượt cản trong thời gian tới.
	ELC	Nền giá đang được siết chặt trước vùng cản 16.85, cho thấy lực cung đang suy yếu. Nhịp hồi phục có khả năng sớm tiếp tục trong thời gian tới.
	FPT	FPT vẫn trong diễn biến thận trọng sau khi bị cản tại vùng 86 - 87. Hiện tại, tín hiệu dòng tiền đang dần tăng nhẹ. Do vậy, có khả năng FPT sẽ được hỗ trợ gần vùng 82 và hồi phục trở lại.
	MWG	MWG vẫn trong nhịp điều chỉnh từ vùng biên trên 67 nhưng vùng 60 vẫn đang là vùng hỗ trợ khá tốt cho MWG. Đồng thời, dòng tiền có động thái gia tăng trong 2 phiên gần đây. Dự kiến MWG sẽ tiếp tục được hỗ trợ tại vùng 60 và hồi phục trở lại.
	OIL	OIL tiếp cận vùng cản 12.9 với động lực gia tăng. Nếu điều chỉnh diễn ra, có thể cân nhắc mua OIL trong vùng 12.6-12.9
	VNIndex	VN-Index đóng cửa phiên giao dịch đầu tháng 8 với một cây nến Marubozu với thanh khoản tăng so với 2 phiên trước và giúp chỉ số vượt đường SMA 50 phiên. Điều này cho thấy bên mua vẫn đang chiếm ưu thế và phát đi tín hiệu củng cố cho kịch bản thị trường dần tiến về những vùng giá cao hơn. Dự kiến, VN-Index sẽ tiếp tục tăng điểm và rung lắc nhẹ quanh vùng cản 1.240 điểm trước khi quay trở lại xu hướng hồi phục về vùng giá mục tiêu đầu tiên 1,260-1.280 điểm.

Ngày MUA	Mã	Giá Hiện tại	Giá KN MUA	Mục tiêu Ngắn hạn	Cắt lỗ	Giá đóng vị thế	Lãi/ Lỗ	Trạng thái	Biến động VN-Index (*)
29/07	DRC	28.70	27.60	32.00	25.80		4.0%		1.9%
28/07	BCM	75.40	68.50	80.00	63.80		10.1%		3.4%
22/07	SBT	18.35	18.20	23.00	17.40		0.8%		2.7%
21/07	BSI	29.25	25.60	35.00	23.70		14.3%		3.1%
19/07	KDH	38.50	35.80	42.50	34.80		7.5%		4.7%
15/07	D2D	40.70	38.70	48.00	37.30		5.2%		4.2%
15/07	STB	25.20	23.10	27.50	21.40		9.1%		4.2%
14/07	LPB	15.75	13.60	16.50	12.70		15.8%		4.9%
14/07	LHG	36.80	32.50	43.00	29.30		13.2%		4.9%
13/07	TDC	15.20	11.90	15.30	10.80	14.90	25.2%	Đóng 26/07	0.9%
13/07	TIP	27.40	25.20	32.50	23.30		8.7%		4.8%
12/07	FCN	15.95	13.40	17.90	12.70		19.0%		6.6%
11/07	IDC	62.30	51.50	62.00	47.70	59.80	16.1%	Đóng 21/07	2.3%
Hiệu quả Trung bình							11.5%		3.7%

(*) Biến động VN-Index tính từ ngày Khuyến nghị đến ngày đóng vị thế, làm cơ sở so sánh hiệu quả khuyến nghị.

1. Sản phẩm Trái phiếu CTCP Dịch vụ Giải trí Hưng Thịnh Quy Nhơn kèm gói thanh khoản:

Thời hạn (Tháng)	Suất sinh lợi (%/Năm)	
	Gói cố định	Gói linh hoạt
Không kỳ hạn	0.10%	0.10%
1	5.50%	5.50%
2	6.20%	5.90%
3	6.70%	6.30%
4	7.10%	6.70%
5	7.40%	7.00%
6	7.90%	7.50%
7	8.00%	7.60%
8	8.10%	7.70%
9	8.30%	7.90%
10	8.40%	8.00%
11	8.50%	8.10%
12	8.60%	8.20%

Ghi chú:

• **Gói cố định:** Rong Việt sẽ tìm bên mua lại Trái phiếu vào một ngày xác định.

• **Gói linh hoạt:** Rong Việt sẽ tìm bên mua lại Trái phiếu vào bất kỳ ngày nào theo nhu cầu của Khách hàng.

(*) Trái phiếu được đảm bảo bằng BĐS với tỷ lệ đảm bảo hơn 160% do VCB quản lý.

(**) Suất sinh lợi ở bảng trên là suất sinh lợi thực nhận của nhà đầu tư.

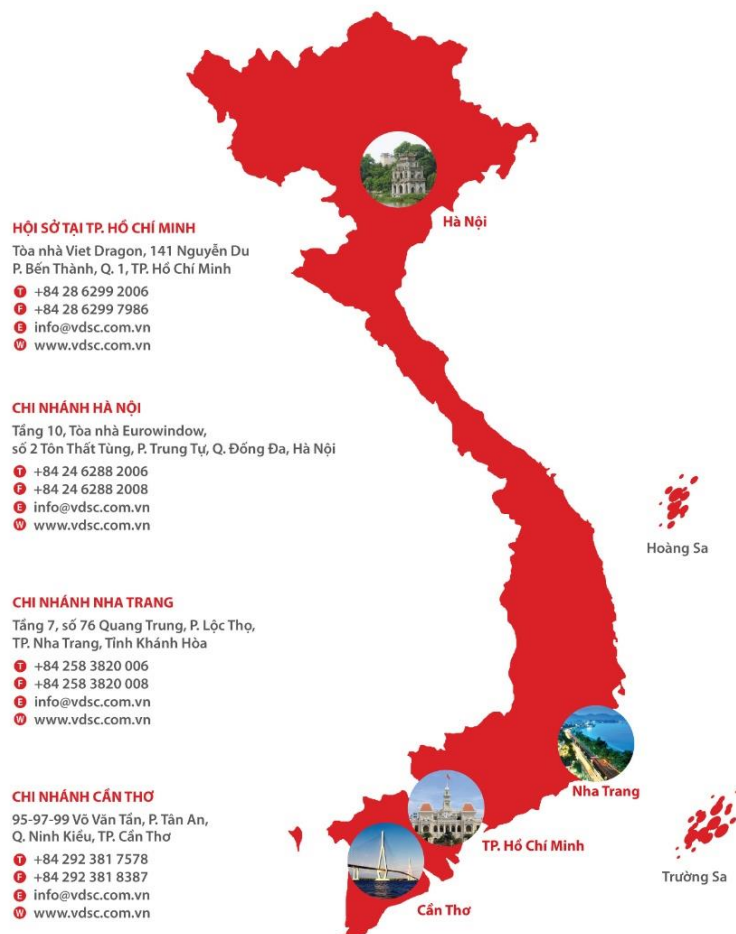
2. Sản phẩm Gói Mua nắm giữ 1 năm đối với Trái phiếu CTCP Dịch vụ Giải trí Hưng Thịnh Quy Nhơn với Suất sinh lời là **9.2%/năm**.

3. Sản phẩm Mua nắm giữ đáo hạn đối với Trái phiếu CTCP Hưng Thịnh Incons (HTN):

Đáo hạn ngày 31/12/2022	
Thời gian mua	Lãi suất
Từ 16/07/22-15/08/22	8.50%
Từ 16/08/22-15/09/22	8.25%
Từ 16/09/22-15/10/22	8.00%
Từ 16/10/22-15/11/22	7.75%
Từ 16/11/22-31/12/22	7.50%

Quý Khách hàng vui lòng liên hệ Nhân viên quản lý tài khoản và các kênh sau để được tư vấn trực tiếp hoặc để lại thông tin Rong Việt sẽ liên lạc trong thời gian sớm nhất.





Bản báo cáo này được chuẩn bị cho mục đích duy nhất là cung cấp thông tin và không nhằm đưa ra bất kỳ đề nghị hay hướng dẫn mua bán chứng khoán cụ thể nào. Các quan điểm và khuyến cáo được trình bày trong bản báo cáo này không tính đến sự khác biệt về mục tiêu, nhu cầu, chiến lược và hoàn cảnh cụ thể của từng nhà đầu tư. Ngoài ra, nhà đầu tư cũng ý thức có thể có các xung đột lợi ích ảnh hưởng đến tính khách quan của bản báo cáo này. Nhà đầu tư nên xem báo cáo này như một nguồn tham khảo khi đưa ra quyết định đầu tư và phải chịu toàn bộ trách nhiệm đối với quyết định đầu tư của chính mình. Rong Viet Securities tuyệt đối không chịu trách nhiệm đối với toàn bộ hay bất kỳ thiệt hại nào, hay sự kiện bị coi là thiệt hại, đối với việc sử dụng toàn bộ hoặc từng phần thông tin hay ý kiến nào của bản báo cáo này.

Toàn bộ các quan điểm thể hiện trong báo cáo này đều là quan điểm cá nhân của người phân tích. Không có bất kỳ một phần thu nhập nào của người phân tích liên quan trực tiếp hoặc gián tiếp đến các khuyến cáo hay quan điểm cụ thể trong bản báo cáo này.

Thông tin sử dụng trong báo cáo này được Rong Viet Securities thu thập từ những nguồn mà chúng tôi cho là đáng tin cậy. Tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo rằng những thông tin này là hoàn chỉnh hoặc chính xác. Các quan điểm và ước tính trong đánh giá của chúng tôi có giá trị đến ngày ra báo cáo và có thể thay đổi mà không cần báo cáo trước.

Bản báo cáo này được giữ bản quyền và là tài sản của Rong Viet Securities. Mọi sự sao chép, chuyển giao hoặc sửa đổi trong bất kỳ trường hợp nào mà không có sự đồng ý của Rong Viet Securities đều trái luật. **Bản quyền thuộc Rong Viet Securities.**

PHÒNG TƯ VẤN ĐẦU TƯ KHÁCH HÀNG CÁ NHÂN

Trần Hà Xuân Vũ

Trưởng phòng

vu.thx@vdsc.com.vn

+ 84 28 62992006 (1512)

Nguyễn Minh Hiếu

Chuyên viên

hieu.nm@vdsc.com.vn

+ 84 28 62992006 (1295)

Nguyễn Huy Phương

Phó phòng

phuong.nh@vdsc.com.vn

+ 84 28 62992006 (1241)

Đinh Văn Hiến

Chuyên viên

hien.dv@vdsc.com.vn

+ 84 28 62992006

Nguyễn Đại Hiệp

Chuyên viên cao cấp

hiep.nd@vdsc.com.vn

+ 84 28 62992006 (1331)

Phạm Thu Hà Phương

Chuyên viên

phuong1.pth@vdsc.com.vn

+ 84 28 6299 2006 (1372)