

# DIỄN BIẾN PHÂN HÓA

*Cổ phiếu hôm nay: Mua SAB*

**BẢN TIN SÁNG 11/10/2024**



## NHẬN ĐỊNH VÀ DỰ BÁO THỊ TRƯỜNG

VN-Index 1286,4 ▲0,4%

VN30 1360,6 ▲0,6%

HNX-Index 231,3 ▲0,2%

- ❖ Thị trường tiếp tục có sắc xanh và bật tăng khi bước vào phiên giao dịch mới nhờ diễn biến tích cực từ nhóm Công nghệ. Nhịp tăng dừng lại tại vùng 1.295 điểm và hạ nhiệt. Mặc dù có nhiều lần nỗ lực lấy lại vùng 1.295 điểm trong phiên nhưng không thành và điểm số tăng dần bị thu hẹp trong phiên chiều.
- ❖ Mặc dù thị trường có diễn biến sôi động nhưng mức tăng giá tốt chỉ nằm ở một số nhóm cổ phiếu, các nhóm còn lại có mức biến động tương đối hẹp. Nổi bật là mức tăng mạnh của nhóm Công nghệ, nhóm này có tác động lớn đến diễn biến tăng điểm của thị trường. Bên cạnh đó, nhóm Bán lẻ, nhóm Thực phẩm, nhóm Ngân hàng cũng có diễn biến khá sôi động.
- ❖ Thị trường tiếp tục tăng điểm nhưng có diễn biến hạ nhiệt với áp lực từ vùng trên 1.290 điểm. Thanh khoản tăng so với phiên trước, cho thấy nguồn cung chốt lời vẫn duy trì khá cao khi thị trường tăng đến vùng cản.
- ❖ Tín hiệu hạ nhiệt này tạm thời sẽ có tác động kìm hãm đà tăng của thị trường. Dự kiến thị trường sẽ có trạng thái thăm dò cung cầu tại vùng 1.280 – 1.290 điểm trong thời gian gần tới trước khi có tín hiệu cụ thể hơn.

### CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- ❖ Quý Nhà đầu tư cần quan sát diễn biến cung cầu để đánh giá trạng thái thị trường.
- ❖ Hiện tại, nên ưu tiên các cổ phiếu có tín hiệu dòng tiền tốt từ nền hỗ trợ và vẫn cần cân nhắc đợt hồi phục để cơ cấu danh mục theo hướng giảm thiểu rủi ro.



**Thế giới**

Vĩ mô

**Tin buồn của Fed: CPI Mỹ tăng nóng hơn dự báo trong tháng 9**

Lạm phát tiêu dùng của Mỹ bất ngờ tăng mạnh hơn dự báo khi các quan chức Fed đang cân nhắc bước đi kế tiếp, theo báo cáo của Bộ Lao động Mỹ. [Xem thêm](#)

**Thế giới**

Vĩ mô

**Fed bất đồng về chính sách tại cuộc họp tháng 9**

Chủ tịch Fed Jerome Powell khó có thể thuyết phục được ủy ban chính sách của mình thực hiện một đợt cắt giảm lãi suất lớn khác chừng nào thị trường lao động còn vững mạnh. [Xem thêm](#)

**Thế giới**

Thị trường

**Phố Wall giảm nhẹ sau báo cáo lạm phát Mỹ**

Chứng khoán Mỹ giảm điểm vào ngày thứ Năm (10/10), với S&P 500 và Dow Jones rút khỏi mức cao kỷ lục khi dữ liệu kinh tế cho thấy lạm phát dai dẳng. [Xem thêm](#)

**Thế giới**

Hàng hóa

**Dầu tăng hơn 3.5% khi nhu cầu tại Mỹ tăng mạnh**

Giá dầu tăng hơn 3.5% vào ngày thứ Năm (10/10), do nhu cầu nhiên liệu tại Mỹ tăng đột biến trước khi bão Milton đổ bộ Florida, rủi ro nguồn cung ở Trung Đông và dấu hiệu cho thấy nhu cầu có thể tăng ở Mỹ và Trung Quốc. [Xem thêm](#)

**Thế giới**

Hàng hóa

**Vàng thế giới khởi sắc, dứt mạch 6 phiên giảm liên tiếp**

Giá vàng tăng vào ngày thứ Năm (10/10), sau khi nhà đầu tư ngày càng kỳ vọng rằng Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) sẽ hạ lãi suất vào tháng tới sau dữ liệu kinh tế mới nhất của Mỹ. [Xem thêm](#)

**Trong nước**

Vĩ mô

**Đề xuất chủ tịch tỉnh sẽ được quyết chủ trương dự án dưới 10.000 tỷ**

Dự thảo Luật Đầu tư công (sửa đổi) quy định Chủ tịch UBND cấp tỉnh sẽ được quyết định chủ trương đầu tư dự án nhóm A do địa phương quản lý với quy mô dưới 10.000 tỷ đồng. [Xem thêm](#)

**Trong nước**

Ngành

**Lợi nhuận ngân hàng quý III/2024 chưa như kỳ vọng**

Lợi nhuận ngân hàng trong quý III/2024 có cải thiện, nhưng chưa được như kỳ vọng và bức tranh lợi nhuận ngân hàng trong 3 quý đầu năm có sự phân hóa ngày càng rõ nét. [Xem thêm](#)

**Trong nước**

Dự án

**Đề xuất lùi hạn 'về đích' dự án sân bay Long Thành**

Bộ Giao thông vận tải (GTVT) đề xuất đầu tư xây dựng thêm 1 đường cất hạ cánh vào giai đoạn 1 của Dự án Cảng hàng không quốc tế Long Thành, điều chỉnh thời hạn hoàn thành giai đoạn 1 sang năm 2026, hiện kế hoạch hoàn thành trong năm 2025. [Xem thêm](#)

**Trong nước**

Hàng hóa

**Giá xăng dầu tăng mạnh, xăng RON 95 vọt lên hơn 21,000 đồng/lít**

Giá xăng và dầu cùng tăng 990-1,260 đồng từ 15h hôm nay, sau điều chỉnh của liên Bộ Công Thương - Tài chính. [Xem thêm](#)

## Sự kiện trong nước

Thời gian	Sự kiện
01/10/2024	Công bố chỉ số quản lý thu mua PMI
06/10/2024	Công bố số liệu kinh tế Việt Nam tháng 9 và 9 tháng
17/10/2024	Đáo hạn HĐTL tháng 10 (VN30F2410)
21/10/2024	Công bố danh mục cổ phiếu thành phần chỉ số VN Diamond

## Sự kiện thế giới

Thời gian	Quốc gia	Sự kiện
01/10/2024	Mỹ	Công bố chỉ số PMI sản xuất của Mỹ
01/10/2024	Mỹ	Chủ tịch Fed – Ông Powell phát biểu
02/10/2024	Mỹ	Thống kê tồn kho dầu thô của EIA
03/10/2024	Châu Âu	Công bố chỉ số PMI dịch vụ của Châu Âu tháng 9
03/10/2024	Mỹ	Công bố chỉ số PMI dịch vụ của Mỹ tháng 9

## Sự kiện thế giới

Thời gian	Quốc gia	Sự kiện
03/10/2024	Mỹ	Thống kê tồn kho khí tự nhiên của EIA
04/10/2024	Mỹ	Công bố tỷ lệ thất nghiệp tại Mỹ
09/10/2024	Mỹ	Thống kê tồn kho dầu thô của EIA
10/10/2024	Mỹ	Thống kê tồn kho khí tự nhiên của EIA
10/10/2024	Châu Âu	ECB công bố chính sách lãi suất và tiền tệ
10/10/2024	Mỹ	Cuộc họp của Ủy ban Thị trường mở Liên bang (FOMC)
11/10/2024	Anh	Công bố chỉ số sản xuất công nghiệp tháng 9
11/10/2024	Mỹ	Chỉ Số Giá PPI tháng 9
15/10/2024	Châu Âu	Công bố chỉ số sản xuất công nghiệp tháng 9
17/10/2024	Mỹ	Thống kê tồn kho khí tự nhiên của EIA
17/10/2024	Mỹ	Thống kê tồn kho dầu thô của EIA
17/10/2024	Mỹ	Công bố doanh số bán lẻ tháng 9
17/10/2024	Mỹ	Công bố chỉ số sản xuất công nghiệp tháng 9
18/10/2024	Mỹ	Công bố ngân sách Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed)
23/10/2024	Mỹ	Thống kê tồn kho dầu thô của EIA
24/10/2024	Mỹ	Thống kê tồn kho khí tự nhiên của EIA
30/10/2024	Mỹ	Thống kê tồn kho dầu thô của EIA
30/10/2024	Mỹ	Công bố số sơ bộ GDP Quý 3/2024
31/10/2024	Mỹ	Thống kê tồn kho khí tự nhiên của EIA

**KHUYẾN NGHỊ GIAO DỊCH**

Giá khuyến nghị ngày 11/10/2024 (*)	56.700 – 57.300
<b>Giá mục tiêu ngắn hạn 1</b>	<b>62.000</b>
<b>Lợi nhuận kỳ vọng 1 (tại thời điểm khuyến nghị)</b>	<b>8,2% - 9,3%</b>
<b>Giá mục tiêu ngắn hạn 2</b>	<b>67.000</b>
<b>Lợi nhuận kỳ vọng 2 (tại thời điểm khuyến nghị)</b>	<b>16,9% - 18,2%</b>
Giá cắt lỗ	54.300
Giá mục tiêu cơ bản	

(\*) Khuyến nghị được lập trước phiên giao dịch cùng Ngày Khuyến nghị

**LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ**

- ❖ KQKD Q2/2024 của SAB gần như đi ngang ở cả doanh thu lẫn LNST, cụ thể doanh thu thuần giảm 3% so với cùng kỳ xuống 8.086 tỷ đồng nhưng lợi nhuận sau thuế đạt 1.248 tỷ đồng, tăng 8% so với cùng kỳ. Tính chung nửa đầu năm 2024, doanh thu thuần đạt 15.269 tỷ đồng, tăng 5% svck và lợi nhuận sau thuế đạt 2.245 tỷ đồng, tăng 6% svck.
- ❖ Trong năm 2024, chúng tôi kỳ vọng SAB sẽ tăng trưởng cả về doanh thu và LNST, nhờ sự phục hồi từ mức thấp vào năm 2023. Tuy nhiên, chúng tôi cho rằng doanh thu trung hạn của SAB sẽ tăng trưởng một con số bởi một số yếu tố tiêu cực như kéo dài việc thực thi nghiêm ngặt luật lái xe khi say rượu, cạnh tranh gay gắt hơn và dự thảo Luật Thuế tiêu thụ đặc biệt liên quan đến đồ uống có cồn.
- ❖ SAB đang giao dịch ở mức P/E trượt là 17,1 lần - thấp hơn mức P/E trung bình 5 năm của SAB (24,1 lần). Nó vẫn còn tụt hậu so với các công ty cùng ngành ở châu Á (21,4 lần). Mặc dù triển vọng tăng trưởng không hấp dẫn do chúng tôi thận trọng về sản lượng bia bán ra, tuy nhiên, định giá SAB rẻ, kết hợp với tỷ suất cổ tức hấp dẫn, chúng tôi cho rằng SAB là cổ phiếu phù hợp cho các nhà đầu tư ưa thích chiến lược đầu tư cổ tức ổn định trong trung hạn.

**THÔNG TIN CỔ PHIẾU**

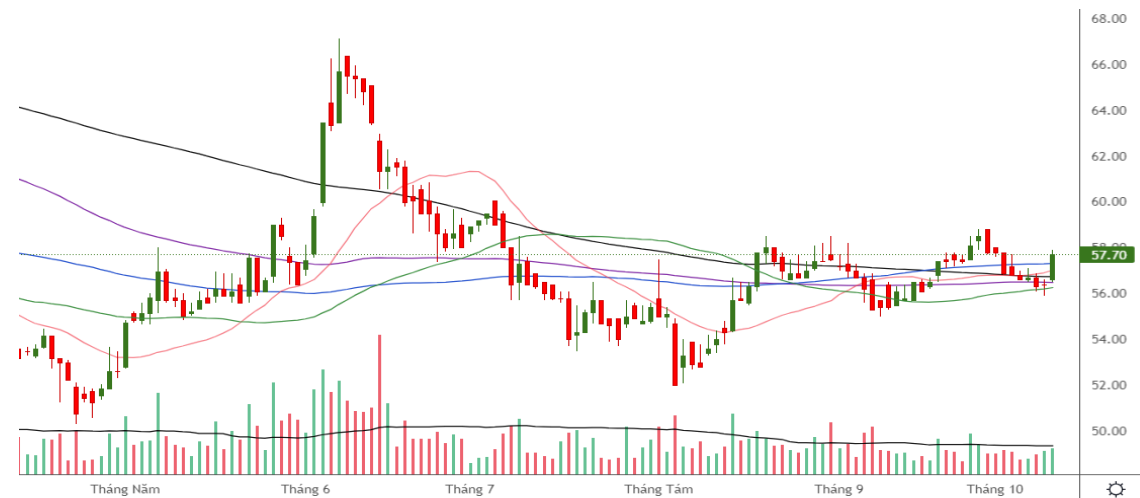
Ngành	Sản xuất đồ uống
Vốn hóa (tỷ đồng)	74.004
SLCPĐLH (triệu cp)	1.283
KLBQ 3 tháng (nghìn cp)	764
GTGDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	43
SH NĐTNN còn lại (%)	39,2%
BĐ giá 52 tuần (nghìn đồng)	50,779-66,956

**TÀI CHÍNH**

	2022A	2023A	2024F
Doanh thu (tỷ đ)	34.979	30.461	32.022
LNST (tỷ đ)	5.224	4.118	4.323
ROA (%)	16,1	12,0	13,6
ROE (%)	23,0	17,0	18,1
EPS (đồng)	3.974	3.132	3.342
Giá trị sổ sách (đồng)	18.042	18.878	18.305
Cổ tức tiền mặt (đồng)	2.500	3.500	3.500
P/E (x) (*)	21,0	20,1	17,3
P/B (x) (*)	4,6	3,3	3,2

**NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT**

- ❖ SAB có phiên bật tăng sau nhịp điều chỉnh về vùng hỗ trợ 56 với trạng thái cung giảm. Đồng thời dòng tiền cũng có động thái dẫn tăng trong 4 phiên gần đây. Những tín hiệu này sẽ có tác động hỗ trợ cho SAB trong thời gian tới. Tạm thời, có thể SAB sẽ có trạng thái rung lắc nhưng dự kiến SAB sẽ được hỗ trợ khi lùi bước và dẫn tăng giá. Do vậy, có thể cân nhắc diễn biến điều chỉnh để mua tích lũy đối với SAB.



Ngày	Mã cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật mới
11/10	ANV	Một lần nữa, ANV tỏ ra gặp khó trước cản 34. Việc sắc xanh bị phủ nhận gần như hoàn toàn sau khi cổ phiếu tiệm cận kháng cự trên đã thể hiện rõ hơn áp lực cung tại đây. Bên cạnh đó, việc cận ngày giao dịch không hưởng quyền cũng khiến lực cầu trở nên hụt hơi hơn so với khoảng thời gian gần đây. Do đó, để mở rộng đà tăng, ANV cần sớm vượt cản 34.
	CMG	Tiếp đà bùng nổ sau khi thành công giữ đường SMA 200 ngày, CMG đã vượt đường SMA 20 và 50 ngày một cách mạnh mẽ kèm thanh khoản đạt mức cao nhất kể từ tháng 6/2024. Kết quả ấn tượng này cho thấy sự kỳ vọng của nhà đầu tư về triển vọng của CMG. Hiện tại, mục tiêu tiếp theo mà cổ phiếu hướng đến là vùng giá 57 (SMA 100 ngày).
	GAS	GAS có tín hiệu khởi sắc nhẹ với diễn biến dòng tiền gia tăng sau nhiều phiên trầm lắng trên vùng hỗ trợ 72,5. Tín hiệu này có thể sẽ giúp GAS có nhịp hồi phục ngắn hạn để kiểm tra lại nguồn cung tại vùng 76 trong thời gian tới.
	SAB	SAB có phiên bật tăng sau nhịp điều chỉnh về vùng hỗ trợ 56 với trạng thái cung giảm. Đồng thời dòng tiền cũng có động thái dần tăng trong 4 phiên gần đây. Những tín hiệu này sẽ có tác động hỗ trợ cho SAB trong thời gian tới. Tạm thời, có thể SAB sẽ có trạng thái rung lắc nhưng dự kiến SAB sẽ được hỗ trợ khi lùi bước và dần tăng giá. Do vậy, có thể cân nhắc diễn biến điều chỉnh để mua tích lũy đối với SAB.
	SZC	Cận trên của trendline giảm (bắt đầu từ tháng 07/2024) vẫn đang kìm hãm đà tăng của SZC. Tuy vậy, cổ phiếu vẫn giữ được cấu trúc thu hẹp dần biên độ khi áp sát cản này. Do đó, kỳ vọng SZC sẽ sớm bứt phá cản trên nhằm xác định mẫu hình tăng giá.
	VIB	Nỗ lực hồi phục của VIB không thành với áp lực cung gia tăng và VIB lùi nhẹ dưới ngưỡng hỗ trợ 19,2. Nếu VIB không sớm trở lại trên ngưỡng này thì có khả năng VIB sẽ lùi về vùng 18,2 – 18,6, vùng hội tụ của các đường MA, để kiểm tra lại dòng tiền hỗ trợ.
	VNIndex	VN-Index tiếp tục tăng điểm nhưng có diễn biến hạ nhiệt với áp lực từ vùng trên 1.290 điểm. Thanh khoản tăng so với phiên trước, cho thấy nguồn cung chốt lời vẫn duy trì khá cao khi thị trường tăng đến vùng cản. Tín hiệu hạ nhiệt này tạm thời sẽ có tác động kìm hãm đà tăng của VN-Index. Dự kiến chỉ số sẽ có trạng thái thăm dò cung cầu tại vùng 1.280 – 1.290 điểm trong thời gian gần tới trước khi có tín hiệu cụ thể hơn.

Ngày KN	Mã	Giá Hiện tại	Giá KN MUA	Mục tiêu Ngắn hạn 1	Mục tiêu Ngắn hạn 2	Cắt lỗ	Giá đóng vị thế	Lời/ Lỗ	Trạng thái	Biến động VN-Index (*)
10/10	POW	12.90	12.90	14.00	15.50	12.20		0.0%		0.4%
09/10	PVI	47.00	46.00	49.00	52.00	43.70		2.2%		1.1%
08/10	DPR	42.95	42.40	45.00	47.50	39.90		1.3%		1.3%
20/09	PVS	41.10	40.60	44.00	48.00	37.90		1.2%		1.2%
18/09	REE	65.50	65.00	69.00	73.00	60.90		0.8%		2.2%
12/09	PHR	58.20	57.80	63.00	68.00	54.80		0.7%		2.6%
10/09	SSI	27.55	32.20	35.00	37.00	30.70	33.80	5.0%	Đóng 20/09	0.3%
09/09	DCM	37.80	37.00	40.00	43.00	35.30	38.50	4.1%	Đóng 02/10	1.1%
29/08	POW	12.90	13.60	14.70	15.80	12.70	12.70	-6.6%	Đóng 16/09	-3.3%
27/08	BID	49.75	49.10	52.50	56.00	46.30		1.3%		0.5%
26/08	ACB	26.20	24.40	26.50	28.00	23.30		7.4%		0.1%
23/08	NLG	40.15	40.30	44.00	47.50	38.40	41.60	3.2%	Đóng 02/10	0.4%
22/08	VIB	19.10	18.40	19.70	20.70	17.40		3.8%		0.2%
20/08	IJC	13.70	13.70	14.80	16.30	12.90	13.40	-2.2%	Đóng 04/10	0.7%
14/08	VCB	91.90	88.00	93.00	97.00	84.80		4.4%		4.5%
12/08	BCM	68.30	71.20	76.50	83.00	66.90		-4.1%		5.1%
<b>Hiệu quả Trung bình</b>								<b>1.4%</b>		<b>1.2%</b>

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

**MẠNG LƯỚI HOẠT ĐỘNG**

**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN RỒNG VIỆT - HỘI SỞ**

Tầng 1 đến tầng 8, tòa nhà Viet Dragon  
141 Nguyễn Du, P. Bến Thành, Q.1, TP.HCM  
☎ (+84) 28 6299 2006 ✉ info@vdsc.com.vn  
☎ (+84) 28 6291 7986 🌐 www.vdsc.com.vn  
MST 0304734965

**CHI NHÁNH HÀ NỘI**

Tầng 10, Tòa nhà Eurowindow  
02 Tôn Thất Tùng, P. Trung Tự, Q. Đống Đa, Hà Nội  
☎ (+84) 24 6288 2006  
☎ (+84) 24 6288 2008

**CHI NHÁNH NHA TRANG**

Tầng 7, Tòa nhà Sacombank, số 76 Quang Trung,  
P. Lộc Thọ, TP. Nha Trang, Khánh Hòa  
☎ (+84) 25 8382 0006  
☎ (+84) 25 8382 0008

**CHI NHÁNH CẦN THƠ**

Tầng 8, Tòa nhà Sacombank  
95-97-99 Võ Văn Tần, P. Tân An, Q. Ninh Kiều, Cần Thơ  
☎ (+84) 29 2381 7578  
☎ (+84) 29 2381 8387

**CHI NHÁNH VŨNG TÀU**

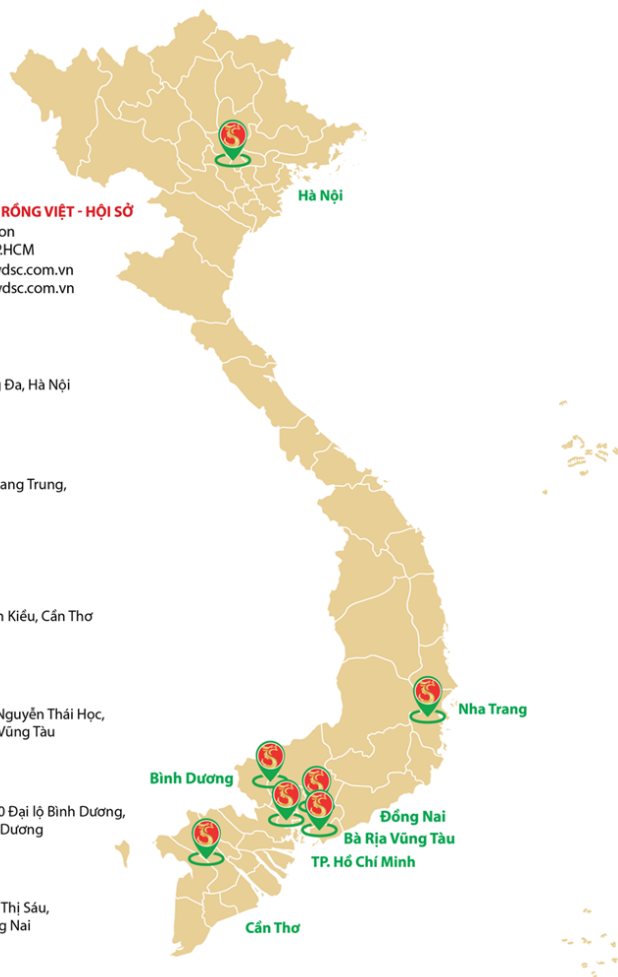
Tầng 2, Tòa nhà VCCI Building, số 155 Nguyễn Thái Học,  
P.7, Thành phố Vũng Tàu, Tỉnh Bà Rịa - Vũng Tàu  
☎ (+84) 25 4777 2006

**CHI NHÁNH BÌNH DƯƠNG**

Tầng 3, Tòa nhà Becamex Tower, số 230 Đại lộ Bình Dương,  
P. Phú Hòa, TP. Thủ Dầu Một, tỉnh Bình Dương  
☎ (+84) 27 4777 2006

**CHI NHÁNH ĐỒNG NAI**

Tầng 8, Tòa nhà TTC Plaza, số 53-55 Võ Thị Sáu,  
P. Quyết Thắng, TP. Biên Hòa, Tỉnh Đồng Nai  
☎ (+84) 25 1777 2006



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. RongViet 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 RongViet 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 RongViet 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 RongViet Securities.**



## PHÒNG TƯ VẤN ĐẦU TƯ KHÁCH HÀNG CÁ NHÂN

**Nguyễn Đại Hiệp**

**Giám đốc**

hiep.nd@vdsc.com.vn

+ 84 28 62992006 (1331)

**Nguyễn Huy Phương**

**Trưởng phòng cao cấp**

phuong.nh@vdsc.com.vn

+ 84 28 62992006 (1241)

**Nguyễn Minh Hiếu**

**Trưởng phòng**

hieus1.nm@vdsc.com.vn

+ 84 28 62992006 (2226)

**Lê Huỳnh Hương**

**Chuyên viên**

huong.lh@vdsc.com.vn

+ 84 28 62992006

**Đoàn Hoàng Gia Bảo**

**Chuyên viên**

bao.dhg@vdsc.com.vn

+ 84 28 62992006

**Trần Trung Hiếu**

**Chuyên viên**

hieus1.tt@vdsc.com.vn

+ 84 28 62992006

**Nguyễn Trần Gia Hưng**

**Chuyên viên**

hung.ntg@vdsc.com.vn

+ 84 28 62992006