

## Danh mục chọn lọc cổ phiếu theo KQKD Q2/2024

Mirae Asset Securities (Vietnam) JSC  
Trần Ngọc Thúy Vy, vy.tnt@miraeasset.com.vn;

### KẾT QUẢ

Dựa trên kết quả kinh doanh quý 2/2024, chúng tôi tiến hành lọc cổ phiếu có kết quả kinh doanh ổn định, duy trì sức tăng trưởng tốt và có câu chuyện riêng. Các tiêu chí dựa trên sự kết hợp giữa phương pháp chọn cổ phiếu có nền tảng cơ bản tốt theo phương pháp SEPA của Mark Minervini và phương pháp đầu tư Canslim của William O'neil.

Trong đó, các cổ phiếu thuộc một số nhóm ngành mang tính ổn định như thực phẩm, bảo hiểm là những lựa chọn tương đối an toàn. Ngoài ra, nhóm ngành triển vọng, có câu chuyện hồi phục như may mặc, bán lẻ, công nghệ, vật liệu xây dựng cũng là lựa chọn phù hợp khi rơi về những vùng giá hấp dẫn.

### TỔNG QUAN

Trong bối cảnh kinh tế toàn cầu đầy biến động, nửa đầu năm 2024 đã chứng kiến sự đan xen giữa cơ hội và thách thức. Mặc dù có những tín hiệu tích cực từ sự hồi phục cầu tiêu dùng. Nhưng các rủi ro địa chính trị, biến đổi khí hậu và sự phân mảnh kinh tế vẫn là những trở ngại lớn khiến chi phí leo thang, đứt gãy chuỗi cung ứng và tăng áp lực lạm phát. Triển vọng tăng trưởng kinh tế toàn cầu dự kiến sẽ phục hồi chậm, và các quốc gia cần thích ứng với một môi trường kinh tế ngày càng phức tạp và cạnh tranh.

Quỹ tiền tệ Quốc tế (IMF) dự báo lạm phát toàn cầu sẽ giảm từ mức trung bình 6,8% vào năm 2023 xuống còn 5,9% vào năm 2024 (điều chỉnh tăng 0,1 điểm phần trăm so với dự báo tháng 01/2024). Theo báo cáo tháng 5 của Tổ chức Hợp tác và Phát triển Kinh tế (OECD), dự báo tăng trưởng kinh tế toàn cầu 2024 sẽ duy trì mức tăng trưởng 3,1% như năm ngoái và phục hồi lên mức 3,2% vào năm 2025. Các ngân hàng trung ương ở nhiều quốc gia đã có tín hiệu kết thúc chu kỳ tăng lãi suất và bắt đầu những đợt cắt giảm lãi suất trong năm 2024.

Trong nước, lạm phát được kiểm soát ở mức phù hợp. Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) quý 2/2024 tăng 4,39% so với cùng kỳ năm trước. Tính chung 6 tháng đầu năm tăng 4,08% chủ yếu do chỉ số giá nhóm giáo dục, nhóm thuốc và dịch vụ y tế tăng. Bình quân 6 tháng đầu năm, lạm phát cơ bản chỉ tăng 2,75% so với cùng kỳ 2023, là mức thấp hơn so với mục tiêu 4 - 4,5% của Chính phủ. Đến tháng 7/2024, CPI tăng 0,48% so với tháng trước, và tăng 4,36% so với cùng kỳ năm trước, bình quân 7 tháng lạm phát cơ bản tăng 2,73%.

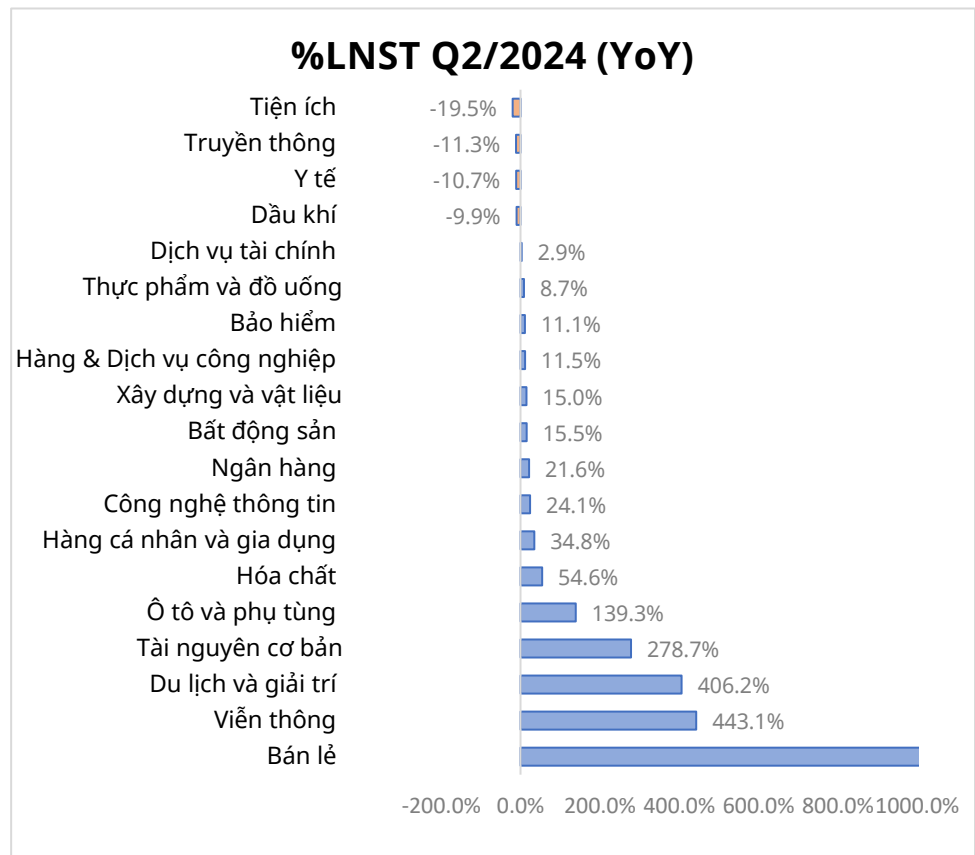
Tăng trưởng GDP Q2/2024 ước tính tăng 6,93% YoY. Tính chung 6 tháng đầu năm 2024, GDP tăng 6,42%, chỉ thấp hơn tốc độ tăng 6,58% của 6 tháng đầu năm 2022 trong giai đoạn 2020-2024. Quỹ tiền tệ Quốc tế (IMF) dự báo kinh tế Việt Nam tăng trưởng gần 6% trong năm 2024 nhờ xuất khẩu hồi phục và vốn đầu tư FDI mạnh mẽ cùng các chính sách hỗ trợ của nhà nước.

## 1/ THÔNG TIN CẬP NHẬT

Về bức tranh kết quả kinh doanh quý 2/2024 nhìn chung có sự cải thiện và phân hóa giữa các nhóm ngành. Tuy rằng, số lượng nhóm ngành có lợi nhuận sau thuế (LNST) tăng trưởng dương ít hơn so với quý 1/2024, nhưng tốc độ tăng trưởng LNST toàn thị trường cao hơn. Cụ thể, theo dữ liệu FiinPro, ghi nhận tổng LNST Quý 2/2024 tăng trưởng so với cùng kỳ (+26% YoY) và cao hơn so với mức tăng trong quý 1/2024 (+21,5% YoY), nhưng thấp hơn đáng kể so với mức tăng của quý 4/2023 (+56,6% YoY). LNST của nhóm Phi tài chính tăng mạnh hơn Tài chính trong quý 2/2024 lần lượt tăng 32,9% và 20,6% YoY.

Trong đó, ghi nhận nhóm **ngành tăng** gồm: Bán lẻ (+1403,3%), Viễn thông (+443,1%), Du lịch và giải trí (+406,2%), Tài nguyên cơ bản (+278,7%), Ô tô và phụ tùng (+139,3%), Hóa chất (+54,6%), Hàng cá nhân và gia dụng (+34,8%), Công nghệ thông tin (+24,1%), Ngân hàng (+21,6%), Bất động sản (+15,5%), Xây dựng và vật liệu (+15,0%), Hàng & Dịch vụ công nghiệp (+11,5%), Bảo hiểm (+11,1%), Thực phẩm và đồ uống (+8,7%), Dịch vụ tài chính (+2,9%).

Nhóm **ngành giảm** gồm: Dầu khí (-9,9%), Y tế (-10,7%), Truyền thông (-11,3%), Tiện ích (-19,5%).



Nguồn: Fiintrade, Mirae Asset tổng hợp

Bên cạnh đó, thị trường chứng khoán Việt Nam diễn biến không quá lạc quan trong quý 2/2024, khi rơi vào đà giảm vào tháng 4, hồi phục vào tháng 5 và gần như đi ngang trong tháng 6. Ghi nhận phiên giao dịch cuối cùng tháng 6, VN-Index đạt 1.245,32 điểm, giảm -1,3% so với tháng 5, nhưng vẫn giữ được mức tăng 10,21% so với cuối năm 2023.

Khối lượng giao dịch bình quân trong tháng 6/2024 đạt hơn 857 triệu cổ phiếu/ngày, với giá trị giao dịch bình quân đạt hơn 22.914 tỷ đồng/ngày, tương ứng tăng 3,71% về khối lượng và tăng 6,11% về giá trị so với tháng 5/2024.

Tính đến hết ngày 30/6/2024 giá trị vốn hóa cổ phiếu trên HOSE đạt hơn 5,08 triệu tỷ đồng, tương đương 50,26% GDP năm 2023 (GDP theo giá hiện hành), giảm 1,11% so với tháng 5/2024 và tăng hơn 11,58% so với cuối năm 2023, chiếm hơn 93,46% tổng giá trị vốn hóa cổ phiếu niêm yết toàn thị trường.

## 2/ DANH MỤC CHỌN LỌC

Dựa trên kết quả kinh doanh quý 2/2024, chúng tôi tiến hành lọc cổ phiếu có kết quả kinh doanh ổn định, duy trì sức tăng trưởng tốt và có câu chuyện riêng. Các tiêu chí dựa trên sự kết hợp giữa phương pháp chọn cổ phiếu có nền tảng cơ bản tốt theo phương pháp SEPA của Mark Minervini và phương pháp đầu tư Canslim của William O'neil.

Trong đó, các cổ phiếu thuộc một số nhóm ngành mang tính ổn định như thực phẩm, bảo hiểm là những lựa chọn tương đối an toàn. Ngoài ra, nhóm ngành triển vọng, có câu chuyện hồi phục như may mặc, bán lẻ, công nghệ, vật liệu xây dựng cũng là lựa chọn phù hợp khi rơi về những vùng giá hấp dẫn.

Chúng tôi đã chọn lọc và đánh giá dựa trên việc so sánh biên lợi nhuận gộp giữa 2 quý gần nhất và năm trước đó để đưa danh sách cổ phiếu tiềm năng, có sự tăng trưởng doanh thu, lợi nhuận. Đồng thời phải thỏa mãn tiêu chí về giá trị giao dịch, tức mã cổ phiếu có thanh khoản.

**Nhóm Super:** Điều kiện cơ bản: Biên lợi nhuận gộp (LNG) Q2/2024 > Biên LNG Q1/2024 > Biên LNG 2023

Mã CK	Ngành	%DTT Q2/2024	%LNTT Q2/2024	Biên LNG Q1/2024	Biên LNG Q2/2024	Biên LNG 2023	%ROE 2022	%ROE 2023	P/E	P/B	GTGD trung bình 30 ngày (Tỷ)
AAA	Nhựa	-0.32%	128.2%	9.9%	11.03%	8.78%	2.68%	4.85%	8.68	0.70	71.1
BCM	BDS	6.24%	1671.2%	55.4%	56.28%	53.89%	9.63%	13.72%	26.48	3.88	76.7
BFC	Hóa chất	24.95%	189.1%	11.8%	13.50%	10.57%	10.52%	13.70%	7.29	2.19	46.0
CTD	Xây dựng	82.46%	92.2%	3.2%	3.39%	2.58%	0.25%	2.26%	20.27	0.71	52.6
DRC	Lốp xe	17.44%	54.6%	16.0%	18.14%	14.43%	16.74%	13.10%	13.37	2.13	22.4
HAG	Nuôi trồng	4.85%	284.3%	22.4%	26.31%	20.08%	23.81%	29.31%	5.29	1.34	101.8
HPG	Thép	34.10%	119.3%	12.5%	13.11%	10.88%	9.08%	6.88%	14.43	1.48	527.0
HSG	Thép	25.38%	2253.2%	11.5%	12.02%	9.67%	0.00%	0.28%	10.63	1.09	229.4
HVN	Hàng không	20.13%	190.1%	6.4%	7.85%	4.24%	216.07%	40.79%	48.52	-3.68	147.1
LSS	Thực phẩm	22.77%	83.7%	11.7%	12.96%	11.27%	2.45%	4.84%	7.71	0.54	7.9
MIG	Bảo hiểm	-5.24%	6.5%	16.1%	16.22%	15.68%	8.76%	14.12%	10.78	1.52	9.4
MWG	Bán lẻ	15.85%	1068.1%	19.5%	20.33%	19.04%	18.50%	0.71%	43.74	3.69	655.4
NHA	Xây dựng	241.34%	17599%	43.4%	56.61%	31.53%	0.53%	1.37%	20.74	2.03	34.2
NKG	Thép	2.92%	63.5%	7.9%	7.92%	5.98%	-1.20%	2.19%	12.57	0.90	99.1
PAN	Thực phẩm	21.77%	38.4%	20.2%	20.34%	20.14%	4.70%	8.75%	9.89	0.98	25.6
PLX	Dầu khí	12.30%	41.2%	5.8%	5.88%	5.57%	5.28%	11.24%	17.05	2.46	112.7
TCH	BDS	161.46%	37.53%	38.2%	39.24%	36.78%	1.51%	11.29%	13.08	1.26	225.7
VNM	Thực phẩm	9.61%	21.28%	41.3%	41.88%	40.66%	24.80%	28.84%	15.93	4.49	464.2
VTO	Vận tải Thủy	-0.35%	289.35%	20.96%	23.79%	18.37%	6.19%	6.59%	10.09	0.98	19.0
PVB	Dầu khí	22.23%	595.79%	15.62%	17.68%	7.42%	-3.23%	0.91%	16.65	1.48	6.3
VCS	Vật liệu xây dựng	3.21%	13.21%	28.18%	28.42%	28.04%	23.58%	17.18%	11.43	2.00	13.8
ACV	Dịch vụ hàng không	12.28%	23.66%	60.07%	60.72%	59.31%	17.49%	17.96%	22.28	4.23	49.7
DDV	Hóa chất	14.96%	5653.38%	8.89%	10.82%	8.17%	22.42%	3.94%	16.28	1.53	32.2

FOX	Công nghệ	8.74%	18.09%	46.71%	47.44%	45.96%	30.27%	29.13%	17.33	4.86	10.6
MCH	Tiêu dùng	14.05%	10.01%	46.70%	46.74%	45.94%	27.63%	29.71%	20.30	5.20	15.9
VGI	Công nghệ	27.22%	384.27%	51.12%	53.46%	50.57%	2.97%	2.10%	54.25	6.09	135.0
VGT	Dệt may	6.12%	228.68%	7.56%	9.21%	7.46%	6.90%	2.42%	42.24	1.10	40.6
VLB	Vật liệu xây dựng	38.74%	80.35%	23.02%	24.96%	21.15%	-5.42%	25.07%	8.77	2.38	10.1

Nguồn: Finpro, Mirae Asset

**Nhóm Good:** Điều kiện cơ bản: Biên LNG Q2/2024 > Biên LNG Q1/2024

Mã CK	Ngành	%DTT Q2/2024	%LNTT Q2/2024	Biên LNG Q1/2024	Biên LNG Q2/2024	Biên LNG 2023	%ROE 2022	%ROE 2023	P/E	P/B	GTGD trung bình 30 ngày (Tỷ)
BMI	Bảo hiểm	9.50%	3.67%	5.39%	5.97%	5.45%	12.30%	13.00%	8.84	1.08	4.9
CNG	Khí đốt	-0.14%	221.59%	8.02%	9.28%	8.51%	23.09%	18.85%	10.98	2.06	22.0
ELC	Viễn thông	305.54%	-25.76%	18.53%	18.92%	19.77%	3.52%	8.40%	22.68	1.89	19.0
GAS	Xăng dầu	24.99%	6.01%	17.14%	17.51%	18.82%	26.07%	18.73%	17.06	2.68	112.0
GVR	Cao su	11.16%	34.19%	21.39%	22.12%	22.42%	7.26%	5.30%	46.37	2.56	121.0
PET	Bán lẻ	3.27%	814.58%	3.78%	4.42%	4.20%	6.31%	5.62%	21.51	1.33	30.1
POW	Điện	11.60%	88.57%	7.03%	7.70%	9.55%	5.90%	3.35%	27.95	0.97	163.0
SZC	BĐS	-8.93%	5.87%	42.80%	45.22%	42.83%	13.16%	13.38%	17.55	2.16	42.1
TIP	BĐS	7.13%	387.77%	54.60%	56.06%	55.27%	7.04%	10.44%	5.65	0.85	18.1
LAS	Hóa chất	-30.27%	106.78%	15.76%	18.41%	16.19%	6.57%	10.74%	13.58	1.95	41.3
NTP	Vật liệu xây dựng	38.12%	87.57%	30.02%	31.59%	30.07%	17.32%	18.82%	13.93	2.80	29.4

Nguồn: Finpro, Mirae Asset

## **TÀI LIỆU THAM KHẢO**

Mark Minervini, *Trade Like a Stock Market Wizard: How to Achieve Super Performance in Stocks in Any Market*.  
William O'neil, *How to Make Money in Stocks: A Winning System in Good Times and Bad, Fourth Edition*.

## **KHUYẾN CÁO**

Báo cáo này được công bố bởi Công ty Cổ phần Chứng khoán Mirae Asset (Việt Nam) (MAS), công ty chứng khoán được phép thực hiện môi giới chứng khoán tại nước Cộng hòa xã hội chủ nghĩa Việt Nam và là thành viên của Sở giao dịch chứng khoán Việt Nam. Thông tin và ý kiến trong báo cáo này đã được tổng hợp một cách thiện chí và từ các nguồn được cho là đáng tin cậy, nhưng những thông tin đó chưa được xác minh một cách độc lập và MAS không cam đoan, đại diện hoặc bảo đảm, rõ ràng hay ngụ ý, về tính công bằng, chính xác, đầy đủ hoặc tính đúng đắn của thông tin và ý kiến trong báo cáo này hoặc của bất kỳ bản dịch nào từ tiếng Anh sang tiếng Việt. Trong trường hợp bản dịch tiếng Anh của báo cáo được chuẩn bị bằng tiếng Việt, bản gốc của báo cáo bằng tiếng Việt có thể đã được cung cấp cho nhà đầu tư trước khi thực hiện báo cáo này. Đối tượng dự kiến của báo cáo này là các nhà đầu tư tổ chức chuyên nghiệp, có kiến thức cơ bản về môi trường kinh doanh địa phương, các thông lệ chung, luật và nguyên tắc kế toán và không có đối tượng nào nhận hoặc sử dụng báo cáo này vi phạm bất kỳ luật và quy định nào hoặc quy định của MAS và các bên liên kết, chi nhánh đối với các yêu cầu đăng ký hoặc cấp phép ở bất kỳ khu vực tài phán nào sẽ nhận được hoặc sử dụng bất kỳ thông tin nào từ đây. Báo cáo này chỉ dành cho mục đích thông tin chung, không phải và sẽ không được hiểu là một lời đề nghị hoặc một lời mời chào để thực hiện bất cứ giao dịch chứng khoán hoặc công cụ tài chính nào khác. Báo cáo này không phải là lời khuyên đầu tư cho bất kỳ đối tượng nào và đối tượng đó sẽ không được coi là khách hàng của MAS khi nhận được báo cáo này. Báo cáo này không tính đến các mục tiêu đầu tư, tình hình tài chính hoặc nhu cầu cụ thể của các khách hàng cá nhân. Không được dựa vào báo cáo này để thực hiện quyết định độc lập. Thông tin và ý kiến có trong báo cáo này có giá trị kể từ ngày công bố và có thể thay đổi mà không cần thông báo trước. Giá và giá trị của các khoản đầu tư được đề cập trong báo cáo này và thu nhập từ các khoản đầu tư đó có thể giảm giá hoặc tăng giá, và các nhà đầu tư có thể phải chịu thua lỗ cho các khoản đầu tư. Hiệu suất trong quá khứ không phải là hướng dẫn cho hiệu suất trong tương lai. Lợi nhuận trong tương lai không được đảm bảo và có thể xảy ra mất vốn ban đầu. MAS, các chi nhánh và giám đốc, cán bộ nhân viên và đại diện của họ không chịu bất kỳ trách nhiệm pháp lý nào đối với bất kỳ tổn thất nào phát sinh từ việc sử dụng báo cáo này. MAS có thể đã đưa ra các báo cáo khác không nhất quán và đưa ra kết luận khác với các ý kiến được trình bày trong báo cáo này. Các báo cáo có thể phản ánh các giả định, quan điểm và phương pháp phân tích khác nhau của các nhà phân tích. MAS có thể đưa ra các quyết định đầu tư không phù hợp với các ý kiến và quan điểm được trình bày trong báo cáo nghiên cứu này. MAS, các chi nhánh và giám đốc, cán bộ, nhân viên và đại diện có thể mua hoặc bán bất kỳ chứng khoán vào bất kỳ lúc nào và có thể thực hiện mua hoặc bán, hoặc đề nghị mua hoặc bán bất kỳ chứng khoán nào như vậy hoặc các công cụ tài chính khác tùy từng thời điểm trên thị trường hoặc theo cách khác, trong từng trường hợp, với tư cách là bên tự doanh hoặc môi giới. MAS và các chi nhánh có thể đã có, hoặc có thể tham gia vào các mối quan hệ kinh doanh với các công ty để cung cấp các dịch vụ ngân hàng đầu tư, tạo lập thị trường hoặc các dịch vụ tài chính khác được cho phép theo luật và quy định hiện hành. Không một phần nào của báo cáo này có thể được sao chép hoặc soạn thảo lại theo bất kỳ cách thức hoặc hình thức nào hoặc được phân phối lại hoặc xuất bản, toàn bộ hoặc một phần, mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của MAS.

## Mirae Asset Securities International Network

### Mirae Asset Securities Co., Ltd. (Seoul)

One-Asia Equity Sales Team  
Mirae Asset Center 1 Building  
26 Eulji-ro 5-gil, Jung-gu, Seoul 04539  
Korea

Tel: 82-2-3774-2124

### Mirae Asset Securities (USA) Inc.

810 Seventh Avenue, 37th Floor  
New York, NY 10019  
USA

Tel: 1-212-407-1000

### PT. Mirae Asset Sekuritas Indonesia

Equity Tower Building Lt. 50  
Sudirman Central Business District  
Jl. Jend. Sudirman, Kav. 52-53  
Jakarta Selatan 12190  
Indonesia  
Tel: 62-21-515-3281

### Mirae Asset Securities Mongolia UTsK LLC

#406, Blue Sky Tower, Peace Avenue 17  
1 Khoroo, Sukhbaatar District  
Ulaanbaatar 14240  
Mongolia

Tel: 976-7011-0806

### Shanghai Representative Office

38T31, 38F, Shanghai World Financial Center  
100 Century Avenue, Pudong New Area  
Shanghai 200120  
China

Tel: 86-21-5013-6392

### Mirae Asset Securities (HK) Ltd.

Units 8501, 8507-8508, 85/F  
International Commerce Centre  
1 Austin Road West  
Kowloon  
Hong Kong  
Tel: 852-2845-6332

### Mirae Asset Wealth Management (USA) Inc.

555 S. Flower Street, Suite 4410,  
Los Angeles, California 90071  
USA

Tel: 1-213-262-3807

### Mirae Asset Securities (Singapore) Pte. Ltd.

6 Battery Road, #11-01  
Singapore 049909  
Republic of Singapore

Tel: 65-6671-9845

### Mirae Asset Investment Advisory (Beijing) Co., Ltd

2401B, 24th Floor, East Tower, Twin Towers  
B12 Jianguomenwai Avenue, Chaoyang District  
Beijing 100022  
China

Tel: 86-10-6567-9699

### Ho Chi Minh Representative Office

7F, Saigon Royal Building  
91 Pasteur St.  
District 1, Ben Nghe Ward, Ho Chi Minh City  
Vietnam

Tel: 84-8-3910-7715

### Mirae Asset Securities (UK) Ltd.

41st Floor, Tower 42  
25 Old Broad Street,  
London EC2N 1HQ  
United Kingdom

Tel: 44-20-7982-8000

### Mirae Asset Wealth Management (Brazil) CCTVM

Rua Funchal, 418, 18th Floor, E-Tower Building  
Vila Olimpia  
Sao Paulo - SP  
04551-060  
Brazil  
Tel: 55-11-2789-2100

### Mirae Asset Securities (Vietnam) JSC

7F, Le Meridien Building  
3C Ton Duc Thang St.  
District 1, Ben Nghe Ward, Ho Chi Minh City  
Vietnam

Tel: 84-8-3911-0633 (ext.110)

### Beijing Representative Office

2401A, 24th Floor, East Tower, Twin Towers  
B12 Jianguomenwai Avenue, Chaoyang District  
Beijing 100022  
China

Tel: 86-10-6567-9699 (ext. 3300)

### Mirae Asset Capital Markets (India) Private Limited

Unit No. 506, 5th Floor, Windsor Bldg., Off CST  
Road, Kalina, Santacruz (East), Mumbai – 400098  
India

Tel: 91-22-62661336