

## CTCP ĐẦU TƯ THẾ GIỚI DI ĐỘNG (HSX: MWG) CẬP NHẬT KQKD 2 THÁNG ĐẦU NĂM

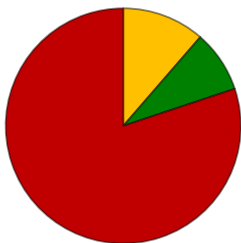
**Giá mục tiêu:** 138.500 đồng  
**Upside:** 78%

Giá hiện tại	77,200 đ/cp
Khoảng giá 52w	77200-129,500
P/E	8.9
EPS 2019	8,657 đ

### Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Bán lẻ
Vốn hóa	34,991 tỷ đ
Vốn điều lệ	4,541 tỷ đ
Thanh khoản TB	1.46 triệu cp
Cổ tức tiền mặt	1.500 đ/cp
Tổng tài sản 2019	41,708 tỷ đ
Vốn CSH 2019	12,144 tỷ đ

### Cơ cấu cổ đông



■ Cty TNHH MTV Tư vấn Đầu tư Thế giới bán lẻ  
■ Cty TNHH Tri Tâm  
■ Khác

### Diễn biến giá



### Triển vọng dài hạn vẫn tiếp tục được duy trì

Ngày 05/02/2020 Agriseco Research đã gửi tới Quý khách [Báo cáo](#) cập nhật cổ phiếu MWG với giá mục tiêu 140.000 đ. MWG mới công bố kết quả kinh doanh 2 tháng đầu năm như sau:

- Tính chung 2 tháng đầu năm, doanh thu thuần hợp nhất đạt 20,541 tỷ đồng, tăng 18% so với cùng kỳ. Lợi nhuận sau thuế đạt 845 tỷ đồng, tăng trưởng 16%.
- Xét riêng tháng 2, doanh thu của MWG tăng trưởng 14% đóng góp bởi: Mạng điện thoại tăng trưởng âm với mức -3.2%, Mạng điện máy tăng trưởng 4%, riêng BHX tăng 228% so với cùng kì (đóng góp 16% tổng doanh thu trong tháng).
- Kết quả kinh doanh hiện tại theo đánh giá vẫn tích cực trong tình hình Cov-19. Theo khảo sát một số cửa hàng điện thoại lớn trong nội thành HCM, doanh thu được cho giảm tới 30% so với cùng kì. Thay vào đó, các cửa hàng ngoài HN và HCM ít bị ảnh hưởng hơn bởi dịch (Theo khảo sát của AGR, doanh thu 1 cửa hàng tại ngoại tỉnh giảm khoảng 10% trong thời điểm lo ngại giữa tháng 3) trong khi MWG có 80% các cửa hàng là nằm ở ngoài HN và HCM.
- Dự phóng cho cả năm 2020, trong trường hợp dịch kéo dài tới hết quý 2 làm ảnh hưởng tới nhu cầu người dân và chuỗi cung ứng đến hết quý 3, doanh thu MWG dự kiến đạt hơn 110 nghìn tỷ đồng, tăng trưởng 8.4%. Lợi nhuận sau thuế ước đạt 3370 tỷ, giảm 12%.
- Ảnh hưởng của dịch và suy thoái kinh tế toàn cầu tác động tiêu cực đến MWG năm 2020 nhưng dự kiến sẽ tạo bước đệm tăng trưởng cho MWG vào năm 2021 dựa trên 3 yếu tố: Mặt bằng thấp của năm 2020, chiếm lĩnh thêm thị phần từ các đối thủ rời bỏ ngành, triển khai mạng 5G năm 2022 tạo cú hích cho thị trường điện thoại.

### KHUYẾN NGHỊ

Trong ngắn hạn, MWG bị ảnh hưởng bởi dịch Cov-19 sẽ tác động tiêu cực đến KQKD quý 2 và 3. Tuy nhiên, triển vọng dài hạn của doanh nghiệp vẫn tươi sáng và KQKD kỳ vọng sẽ hồi phục lại trong quý 4 và trở lại đà tăng trưởng mạnh trong năm 2021. Với mức giá hiện tại, MWG đã giảm 30% so với mức giá trước dịch bệnh và đã về vùng giá chiết khấu so với ước tính của chúng tôi do ảnh hưởng của dịch bệnh. Hiện tại rủi ro ngắn hạn thị trường vẫn lớn do nguy cơ dịch bùng phát, nhà đầu tư chỉ nên giải ngân một phần tỷ trọng tại các phiên giảm điểm về quanh vùng giá 70 với mục tiêu nắm giữ 6 tháng – 1 năm. Giá cổ phiếu nhiều khả năng sẽ tiếp tục dao động mạnh, sau đó dần đi lên tới vùng target 90 – 100 trong 6 tháng tới.



## PHÂN TÍCH KỸ THUẬT



- MWG giảm mạnh sau dịch từ vùng giá 108, các chỉ số đã quá bán và bắt đầu cho tín hiệu hồi phục. Tuy nhiên trong ngắn hạn, nhà đầu tư có thể đối mặt nhiều rủi ro từ thế giới và dịch bệnh trong nước, do đó cần đợi giai đoạn thanh khoản giảm đi và giao dịch ổn định trở lại để tham gia.
- Đối với nhà đầu tư dài hạn có thể xem xét giải ngân MWG với **30%** số lượng mục tiêu ở vùng giá 70,000-75,000 khi P/E của MWG đang ở mức 8.8 lần.

## Lịch sử định giá





## MẠNG LƯỚI DỊCH VỤ

## Miền Bắc

0246.2762.666

## Trụ sở chính

Tầng 5 tòa nhà Artex, 172 Ngọc Khánh, P. Giảng Võ, Q. Ba Đình, Hà Nội.

## Chi nhánh miền Bắc

Tầng 3, Tower 1, Times City, 458 Minh Khai, P. Vĩnh Tuy, Q. Hai Bà Trưng, HN

25 cơ sở phát triển dịch vụ  
đặt tại chi nhánh  
Ngân Hàng Agribank

## 6 điểm tại Hà Nội

Agribank Hà Tây  
Agribank Nam Hà Nội  
Agribank Tây Hà NộiAgribank Trảng An  
Agribank Tây Đô  
Agribank PGD số 3 – CN Sở giao dịch

## 19 điểm tại chi nhánh Agribank các tỉnh

Hà Giang  
Lạng Sơn  
Tuyên Quang  
Bắc Giang  
Quảng NinhLào Cai  
Hòa Bình  
Sơn La  
Bắc Ninh  
Hà NamHải Dương  
Hải Dương II  
Hải Phòng  
Bắc Hải Phòng  
Nam ĐịnhThái Bình  
Thanh Hóa  
Nghệ An  
Hà Tĩnh

## Miền Trung

0236.3671.666

## Chi nhánh miền Trung

Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, P. Hòa Cường Bắc, Q. Hải Châu, TP Đà Nẵng.

13 Cơ sở phát triển Dịch vụ  
đặt tại chi nhánh  
Ngân hàng AgribankQuảng Bình  
Quảng Trị  
Huế  
Đà Nẵng  
Quảng Nam  
Quảng Ngãi  
Kon TumBình Định  
Gia Lai  
Phú Yên  
Đắk Lắk  
Khánh Hòa  
Đắk Nông

## Miền Nam

0283.8216.362

## Chi nhánh miền Nam

179A Nguyễn Công Trứ (2A Phó Đức Chính), Quận 1, TP. Hồ Chí Minh.

## PGD Nguyễn Văn Trỗi

Số 207 Nguyễn Văn Trỗi, Quận Phú Nhuận, TP. Hồ Chí Minh

23 cơ sở phát triển dịch vụ  
đặt tại chi nhánh  
Ngân Hàng AgribankLâm Đồng  
Bình Dương  
Đồng Nai  
Tây Ninh  
Ninh ThuậnTrà Vinh  
Bà Rịa-Vũng Tàu  
Đồng Tháp  
Gò Công-Tiền Giang  
An Giang  
Bình Phước  
Bến TreTrà Vinh  
Sóc Trăng  
Bạc Liêu  
Cần Thơ  
Long An  
Cà MauVĩnh Long  
Kiên Giang  
Chi nhánh Trường Sơn  
Chi nhánh Quận 5

## KHUYẾN CÁO

Bản tin này (gồm các thông tin, ý kiến, nhận định và khuyến nghị nêu trong bản tin) được thực hiện/gửi với mong muốn cung cấp cho nhà đầu tư thêm các thông tin liên quan đến thị trường chứng khoán. Thông tin nêu trong bản tin được thu thập từ các nguồn đáng tin cậy, tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo các thông tin nêu trong bản tin này là hoàn toàn chính xác và đầy đủ. Bản tin này được thực hiện/gửi bởi chuyên viên và không đại diện/nhân danh AgriSeco