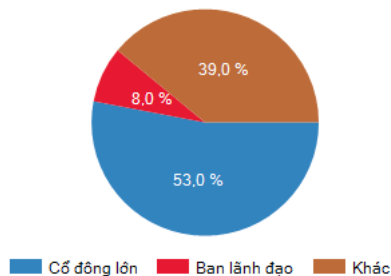


**CTCP Đầu tư Thế giới Di động (HSX: MWG)****Mở rộng quy mô hoạt động thúc đẩy tăng trưởng trong dài hạn**

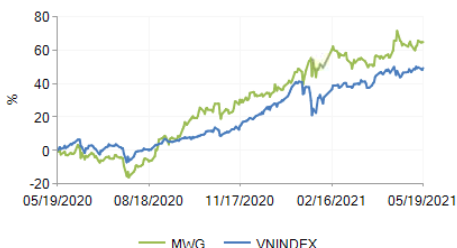
Giá mục tiêu:	180.000 đồng
Upside:	20%
Giá hiện tại	150.000 đ/cp
P/E	15,66
EPS	9.050đ
BVPS	35.640 đ/cp

Thông tin cơ bản

Vốn hóa	67.375 nghìn tỷ
Vốn điều lệ	4.662 tỷ
Thanh khoản TB	934.000 cp

Cơ cấu Cổ đông**Giá và định giá quá khứ**

1 Năm; Giá và Khối lượng

**Biến động cổ phiếu****HỒI PHỤC SAU ĐẠI DỊCH**

Kính gửi Quý khách hàng, ngày 31 tháng 03 vừa qua Agriseco Research đã gửi tới quý khách hàng báo cáo cập nhật KQKD 2 tháng đầu năm của MWG [tại đây](#) và giá cổ phiếu đã tăng 15% kể từ thời điểm báo cáo. MWG vừa qua công bố KQKD Quý I/2021 và hợp ĐHCĐ với nhiều thông tin tích cực. Agriseco Research tổng hợp lại điểm nhấn sau:

- **KQKD Quý 1 tăng trưởng tốt:** Hết Quý 1/2021, doanh thu và LNST hợp nhất của MWG đạt 30.827 tỷ đồng (+5%yoy) và 1.337 tỷ đồng (+18%yoy), lần lượt hoàn thành 25% và 28% kế hoạch năm 2021. Bách Hóa Xanh tiếp tục bứt phá với đà tăng trưởng 32% so với cùng kỳ, ghi nhận 6.000 tỷ đồng trong ba tháng, đóng góp 19,3% vào tổng doanh thu. Tính riêng tháng 3 doanh thu mảng BHX đem lại 1.944 tỷ đồng, tăng nhẹ svck trên nền cao bởi hiệu ứng từ tích trữ sản phẩm trong dịch năm 2020.
- **Mảng ICT:** Doanh thu thuần mảng này đem lại 24.880 tỷ đồng trong quý 1, chiếm hơn 80% tỷ trọng trong cơ cấu doanh thu, đi ngang so với cùng kỳ. Agriseco Research kỳ vọng KQKD nhóm này sẽ tăng trưởng trở lại khi quý 2 diễn ra mùa giải Euro 2021. Ngoài ra hoạt động mở rộng chuỗi ĐMSuper Mini với 22 điểm bán mới trong tháng 3 (+108 CH tính từ đầu năm), nâng tổng số cửa hàng lên 410 CH cũng góp phần gia tăng tính cạnh tranh cho doanh nghiệp. Việc tối ưu hóa nguồn nhân lực tại các điểm bán góp phần giúp DN gia tăng biên lợi nhuận, thêm vào đó, bước đi mở rộng phân khúc khách hàng (KH trẻ em) bằng bán sản phẩm xe đạp trong tháng 4 kỳ vọng giúp DN mở rộng quy mô thị trường trong các năm tới.
- **Bách hóa xanh:** BHX đã có tổng cộng 1.767 cửa hàng (tăng thêm 11 cửa hàng trong tháng 3 và 48 cửa hàng mới tính từ đầu năm), ghi nhận doanh thu lũy kế gần 6.000 tỷ đồng (+32%yoy). Biên lợi nhuận gộp sau hủy hàng và mất mát cũng được cải thiện tích cực ~25%, góp phần tăng trưởng biên gộp của toàn công ty lên 23% (+9%yoy). Agriseco Research kỳ vọng MWG có thể tiếp tục gia tăng biên gộp qua mở rộng quy mô và tăng cường bán các mặt hàng độc quyền cũng như nhãn hàng riêng.

KHUYẾN NGHỊ

MWG là cổ phiếu có cơ hội tốt để đầu tư dài hạn với tiềm năng tăng trưởng lớn nhờ vào đẩy mạnh thị phần các chuỗi cửa hàng, tăng tính cạnh tranh DN. Kỳ vọng lợi nhuận đột biến khi mục tiêu hòa vốn EBITDA mảng BHX sẽ được thực hiện hóa trong năm 2021 (2020 BHX ghi nhận khoản lỗ gần 2.000 tỷ đồng). Nhờ mặt bằng giá thị trường và các cổ phiếu Bluechip đầu ngành đều đã tăng giá lên mặt bằng giá mới, Agriseco Research khuyến nghị tiếp tục nắm giữ MWG với giá mục tiêu 1 năm là 180.000đ/cp, tương đương EPSf ~ 11.000đ/cp.



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

- Phiên ngày 20/05 MWG đã vượt đỉnh lịch sử với giá đóng cửa 150.000 đồng/cp. Kỳ vọng tiếp tục tăng giá trong dài hạn khi các đường MA ngắn hạn đồng thuận hướng lên trên và giao dịch trên đường MA20. Canh mua tại các nhịp điều chỉnh tại vùng giá 14x. Hỗ trợ gần nhất tại vùng giá 136 bởi MA trung hạn. Cắt lỗ khi thủng 134 bởi đường kijun mây ichimoku đồ thị tuần.

P/E MWG





AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 20 tháng 05 năm 2020

CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

MẠNG LƯỚI DỊCH VỤ

Miền Bắc

Trụ sở chính: 0246.2762.666

CN Miền Bắc: 0243.8687.217

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

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

10 điểm tại Hà Nội

Agribank Hoàn Kiếm
Agribank Hoàng Mai
Agribank Tràng An
Agribank Tam Trinh

Agribank Hà Tây
Agribank Nam Hà Nội
Agribank Tây Hà Nội

Agribank Tràng An
Agribank Tây Đô
Agribank PGD số 3 – CN Sở giao dịch

22 điểm tại chi nhánh Agribank các tỉnh

Hà Giang
Lạng Sơn
Tuyên Quang
Bắc Giang
Quảng Ninh

Tây Quảng Ninh
Lào Cai
Hòa Bình
Sơn La
Bắc Ninh

Hà Nam
Thái Nguyên
Hải Dương
Hải Dương II

Hải Phòng
Bắc Hải Phòng
Nam Định
Thái Bình

Thanh Hóa
Nghệ An
Nam Nghệ
An
Hà Tĩnh

Miền Trung

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 Agribank

Quảng Bình
Quảng Trị
Huế
Đà Nẵng
Quảng Nam
Quảng Ngãi
Kon Tum

Bình 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 Agribank

Lâm Đồng
Bình Dương
Đồng Nai
Tây Ninh
Ninh Thuận

Bà Rịa-Vũng Tàu
Đồng Tháp
Gò Công-Tiền Giang
An Giang
Bình Phước
Bến Tre

Trà Vinh
Sóc Trăng
Bạc Liêu
Cần Thơ
Long An
Cà Mau

Vĩnh 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. Agriseco không chịu trách nhiệm về bất cứ kết quả nào phát sinh từ việc sử dụng nội dung của báo cáo dưới mọi hình thức.