

**CTCP ĐẦU TƯ THẾ GIỚI DI ĐỘNG (HSX: MWG)****Bách Hoá Xanh thúc đẩy tăng trưởng, kỳ vọng khi chia cổ tức cổ phiếu****Giá mục tiêu 180.000 đồng****Upside 4%**

Giá hiện tại 173.000 đồng

Khoảng giá 52W 76.924 – 179.900

P/E fw 16,3x

EPS (TTM) 9.631 đồng

Thông tin cơ bản

Ngành nghề Bán lẻ

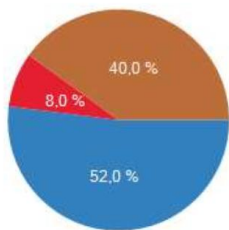
Vốn hóa 82,222,0 tỷ đ

Vốn điều lệ 4.754,3 tỷ đ

Thanh khoản TB 1,3 triệu cp

Cơ cấu cổ đông

Cơ cấu sở hữu



■ Cổ đông lớn ■ Ban lãnh đạo ■ Khác

Diễn biến giá**Biến động cổ phiếu so với VNIndex****CẬP NHẬT KQKD 6T21**

Ngày 20/05 vừa qua, Agriseco Research đã gửi tới khách hàng báo cáo cập nhật cổ phiếu MWG [tại đây](#) với mức giá mục tiêu 180.000 đồng/cp. Giá cổ phiếu MWG đã tăng 15,3% kể từ ngày ra báo cáo so với mức tăng 5,2% của VN-Index. MWG vừa công bố tình hình KQKD 6 tháng đầu năm với nhiều thông tin đáng chú ý, chúng tôi kính gửi Quý khách các thông tin cập nhật sau:

❖ **Luỹ kế 6 tháng đầu năm, doanh thu thuần và LNST hợp nhất của MWG đạt lần lượt 62.487 tỷ đồng và 2.552 tỷ đồng (+12%/+26% svck).** Trong đó, riêng tháng 6, doanh thu thuần và LNST của MWG đạt hơn 10.650 tỷ đồng và LNST đạt 380 tỷ đồng (+31%/+25% svck). Mảng online đóng góp gần 5.300 tỷ đồng cho MWG, tăng trưởng 30% so với tháng 5 và tăng 67% so với mức trung bình 4 tháng đầu năm do nhu cầu mua sắm trực tuyến gia tăng trong mùa dịch.

❖ **Doanh thu chuỗi Thế giới Di động và Điện Máy Xanh riêng tháng 6 đạt hơn 7.880 tỷ đồng (+21% svck).** Với việc hơn 1.000 cửa hàng TGDD và ĐMX phải tạm đóng cửa/hạn chế bán hàng, doanh thu online tiếp tục tăng tỷ trọng đóng góp, đạt 15% tổng doanh thu TGDD và ĐMX trong tháng 6 (+30% sv tháng 5). Luỹ kế 6 tháng, doanh thu từ các sản phẩm điện thoại tăng 16%, trong khi các sản phẩm laptop, điện lạnh, gia dụng duy trì mức tăng trưởng 1 chữ số. Riêng các sản phẩm tivi tiếp tục tăng trưởng âm 3%. ĐMX Supermini (ĐMS) trong tháng 6 mở mới 29 cửa hàng, nâng tổng số lượng cửa hàng lên 566, đóng góp doanh thu luỹ kế 6 tháng gần 3.000 tỷ đồng và chiếm 9% doanh thu của chuỗi ĐMX. Chúng tôi nhận thấy hai thành phố lớn là TP HCM và Hà Nội trong tháng 07 đã bắt đầu áp dụng những biện pháp thắt chặt nhằm hạn chế người dân ra đường, điều này sẽ ảnh hưởng đáng kể lên KQKD của MWG trong Q3, khi gần 2.000 cửa hàng TGDD/ĐMX phải tạm đóng cửa.

❖ **Bách Hoá Xanh tiếp tục là động lực tăng trưởng của MWG trong tương lai.** Bách Hoá Xanh duy trì sự tăng trưởng bất phá, với mức tăng ấn tượng +42% svck, đạt luỹ kế doanh thu hơn 13.360 tỷ đồng. Tính trong tháng 6, doanh thu BHX vượt mốc 2.700 tỷ đồng, tăng 7% so với tháng 5 và +69% svck năm trước. Với kết quả này, doanh thu bình quân một cửa hàng BHX đã cải thiện lên hơn 1,4 tỷ đồng/tháng, giúp BHX tiếp tục cải thiện biên EBITDA nhưng vẫn lỗ ở cấp độ công ty. Tại thời điểm 30/06/2021, số lượng cửa hàng BHX mở mới trong tháng 6 là 37, nâng tổng số điểm bán của chuỗi BHX lên 1.888 tại 25 tỉnh thành (tập trung chính tại khu vực phía Nam). Với tình hình đại dịch Covid-19 phức tạp tại TP.HCM và Hà Nội, việc cải thiện khả năng cung ứng hàng hoá là yếu tố cấp bách mà BLD đang nỗ lực thay đổi để hạn chế những rủi ro mà dịch bệnh gây ra.

KHUYẾN NGHỊ

Trong thời điểm dịch Covid-19 diễn ra phức tạp trên cả nước, chúng tôi cho rằng chuỗi TGDD/ĐMX sẽ bị ảnh hưởng tiêu cực đáng kể, do các cửa hàng phải hạn chế bán hàng hoặc tạm thời đóng cửa. Tuy nhiên, triển vọng tăng trưởng tốt hơn kỳ vọng của chuỗi Bách Hóa Xanh cùng thông tin chia cổ tức cổ phiếu (tỷ lệ 2:1), dự kiến trong tháng 8, sẽ là chất xúc tác để tạo động lực tăng giá ngắn hạn cho MWG. Do vậy, chúng tôi duy trì mức giá mục tiêu và **tiếp tục khuyến nghị nắm giữ** với cổ phiếu MWG. Rủi ro giảm giá: (1) Tốc độ cải thiện chuỗi cung ứng tại BHX chậm hơn dự kiến, (2) Covid-19 vào tháng 7 khiến các cửa hàng TGDD/ĐMX phải tạm đóng cửa, (3) Cạnh tranh với các trang TMĐT.



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Sau khi điều chỉnh từ vùng đỉnh 177-180, cổ phiếu MWG đã có dấu hiệu phục hồi khi giá vượt qua các ngưỡng MA ngắn hạn kèm thanh khoản có dấu hiệu bứt phá. Chỉ báo RSI hiện vẫn dưới mức 70 điểm cho thấy trạng thái giá tương đối ổn định và rủi ro ở mức thấp. Xu hướng hiện tại khả năng MWG sẽ tiếp tục tiến lên kiểm lại mốc đỉnh cũ quanh 180 điểm và chờ đợi các thông tin mới.

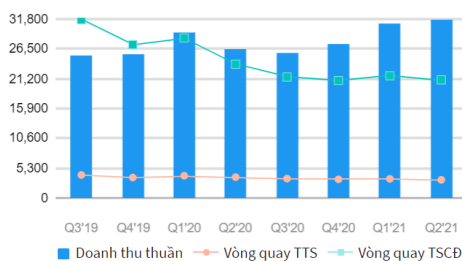


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

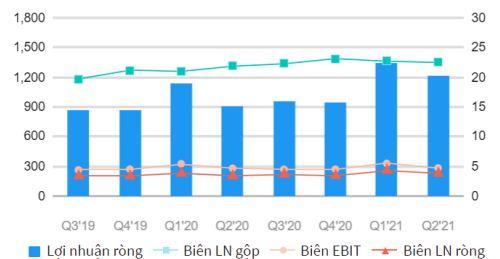
Dữ liệu P/E lịch sử



Doanh thu theo từng quý



Lợi nhuận theo từng quý



Nguồn: Fireant, Fiiintrade Platform



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 TrinhAgribank Hà Tây
Agribank Nam Hà Nội
Agribank Tây Hà NộiAgribank 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 NinhTây Quảng Ninh
Lào Cai
Hòa Bình
Sơn La
Bắc NinhHà Nam
Thái Nguyên
Hải Dương
Hải Dương IIHải Phòng
Bắc Hải Phòng
Nam Định
Thái BìnhThanh Hóa
Nghệ An
Nam Nghệ
An
Hà Tĩnh

Miền Trung

(0236).367.1666

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 ThuậnBà 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. 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.