

## Công ty Cổ phần Hóa chất Cơ bản Miền Nam (HSX: CSV)

Ngày 19 tháng 06 năm 2022

### KHUYẾN NGHỊ:

**MUA**

Mức giá mua **54,500 VNĐ**

Ngưỡng giá chốt lời 1 **62,000 VNĐ**

Lợi nhuận dự kiến **13.7%**

Ngưỡng giá chốt lời 2 **68,000 VNĐ**

Lợi nhuận dự kiến **24.7%**

Ngưỡng cắt lỗ **51,000 VNĐ**

Thời gian nắm giữ **3 tháng**

### THÔNG TIN CỔ PHIẾU

Thị giá	54,500 VNĐ
Số lượng CP lưu hành	44.2 triệu cp
KLGD TB 15 phiên	725,100 cp
Giá cao nhất 12 tháng	74,500 VNĐ
Giá thấp nhất 12 tháng	25,200 VNĐ
% biến động giá 1 tháng	32.41%
% nước ngoài sở hữu	1.72%

### CHỈ SỐ TÀI CHÍNH

EPS trailing	6,005 VNĐ/cp
BVPS	28,092 VNĐ/cp
Cổ tức tiền mặt	1,500 VNĐ/cp
P/E	9.08x
P/B	1.94x
ROA	18.96%
ROE	23.22%

### CHỈ BÁO KỸ THUẬT

MA10	<b>ABOVE</b>
MA20	<b>ABOVE</b>
RSI	<b>UP DIVERGENCE</b>
MACD	<b>UP DIVERGENCE</b>
Stochastic Oscillator	<b>UP DIVERGENCE</b>

### ĐỒ THỊ KỸ THUẬT



### LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- Hưởng lợi mạnh mẽ từ giá bán Xút và Phốt pho:** Chính sách "Trung hòa Carbon" tại Trung Quốc chưa có dấu hiệu dừng lại trong ngắn hạn, nhóm sản phẩm Xút Clo và Phốt pho được hưởng lợi nhờ giá bán ở vùng cao. Đặc biệt nhóm sản phẩm Xút tại Việt Nam hiện tại vẫn thấp hơn nhiều so với giá quốc tế (Việt Nam: 400 RMB/tấn, Thế giới: 1250 RMB/tấn) - đây là mức chênh lệch khá lớn cho thấy dư địa tăng giá của nhóm sản phẩm Xút Clo trong thời gian tới đối với thị trường nội địa có xu hướng tương đối rõ ràng.
- Công suất tăng 10% nhờ đầu tư bình điện phân mới công nghệ BM2.7:** Trong năm 2021, CSV đã hoàn thành đầu tư mới và đưa vào vận hành hệ thống chỉnh lưu 20KA/520VDC. Đây là tiền đề để CSV lắp đặt thêm bình điện phân mới công nghệ BM2.7 với công suất 10,000 tấn/năm - tương đương 25% công suất hiện tại của CSV
- Kết quả kinh doanh 2022 khả quan:** EVS dự phóng LNST của CSV đạt 420 tỷ (+100,9% yoy) nhờ xu hướng giá bán và công suất tăng thêm, EPS 2022F đạt 9,502 đồng/cổ phiếu. Trong dài hạn, EVS cho rằng với mức PE mục tiêu 8x tương đương, mức giá phù hợp với cổ phiếu CSV sẽ là **76,000 đồng/cổ phiếu**.

### TÍN HIỆU KỸ THUẬT

- Phiên 17/06/2022, CSV đóng cửa cao nhất phiên cùng với khối lượng đột biến cho thấy sức mạnh của cổ phiếu dù cho thị trường chung trong phiên cuối tuần gặp phải sự điều chỉnh. CSV hoàn thành vai phải theo mô hình Vai Đầu Vai ngược, và đang có xu hướng tiến về vùng đỉnh cũ, dao động lớn đi kèm khối lượng 2 phiên gần đây đạt ~1 triệu cổ/phiên (cao hơn 4-50% so với TB) thể hiện xung lực tốt đặc biệt là đối với mô hình này.
- EVS khuyến nghị **MUA** đối với cổ phiếu CSV trong ngắn hạn tại vùng **54,500 đồng/cổ phiếu** với giá mục tiêu ngắn hạn là **62,000/cổ phiếu**, cắt lỗ nếu giảm quá mốc **51,000 đồng/cổ phiếu**.

**DANH MỤC CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ**

Mã cổ phiếu	Thời điểm khuyến nghị	Thời gian nắm giữ	Giá mua vào	Target 1	Target 2	Vùng cắt lỗ	Thị giá	Lợi nhuận	Tình trạng
NKG	20/03/2022	3 tháng	48,000	54,000	59,000	45,300	17,950	4.10%	Chốt lời
TNG	27/03/2022	6 tháng	35,000	40,000	45,000	33,200	32,100	17.14%	Chốt lời
DGW	3/4/2022	6 tháng	147,000	162,000	180,000	138,500	126,000	-9.42%	Cắt lỗ
VIB	11/4/2022	6 tháng	43,500	49,000	54,000	40,800	20,650	-6.21%	Cắt lỗ
PNJ	17/04/2022	3 - 6 tháng	115,500	129,000	145,000	105,000	122,000	-9.09%	Cắt lỗ
HAH	24/04/2022	6 tháng	66,800	78,500	92,800	61,500	81,000	19.76%	Chốt lời
CTR	4/5/2022	6 - 9 tháng	78,800	88,550	104,790	74,330	68,400	-5.61%	Cắt lỗ
VSC	8/5/2022	6 tháng	48,000	55,000	63,000	45,500	50,200	-5.21%	Cắt lỗ
BWE	16/05/2022	6 tháng	48,500	52,000	58,000	40,500	53,900	13.40%	Chốt lời
VHC	22/05/2022	3-6 tháng	89,000	97,000	110,000	75,000	100,300	28.65%	Chốt lời
MBB	29/05/2022	3-6 tháng	26,000	30,000	36,000	24,000	27,500	N/A	Không GD
VSH	5/6/2022	3-6 tháng	34,000	39,000	45,000	31,000	39,500	N/A	Không GD
NT2	12/6/2022	3-6 tháng	25,000	28,000	31,000	23,000	26,500	N/A	Canh mua
CSV	19/06/2022	3 tháng	54,500	62,000	68,000	51,000	54,500	N/A	Canh mua

**VỀ "PICK OF THE WEEK"**

- "**Lựa chọn của tuần**" là một báo cáo khuyến nghị đầu tư của Công ty Cổ phần Chứng khoán Everest ("EVS") nhằm giới thiệu cho các nhà đầu tư tham khảo các cơ hội đầu tư xuất hiện dựa trên các đánh giá và phân tích của EVS. Chúng tôi áp dụng các phương pháp phân tích kỹ thuật kết hợp với phân tích cơ bản nhằm lựa chọn và khuyến nghị các điểm mua bán các cổ phiếu dành cho khách hàng của EVS. Xin Quý nhà đầu tư lưu ý ngày phát hành báo cáo và vui lòng đọc kỹ Khuyến cáo ở trang 3 báo cáo này.
- Hệ thống khuyến nghị: Hệ thống khuyến nghị của EVS được đưa ra dựa trên thị trường tại thời điểm đánh giá, cụ thể:

<b>Xếp hạng</b>	<b>Biến động theo tỷ lệ phần trăm</b>
MUA	$\geq 10\%$
KHẢ QUAN	Từ 5 tới 10%
THEO DÕI	Từ -5% tới 5%
KÉM KHẢ QUAN	Từ -5% tới -10%
BÁN	$\leq -10\%$

- **Tuyên bố miễn trách nhiệm:** Bản quyền năm 2021 thuộc về Công ty CP Chứng khoán Everest (EVS). Các thông tin, tuyên bố, dự đoán trong bản báo cáo này, bao gồm cả các nhận định cá nhân, là dựa trên các nguồn thông tin tin cậy, đánh giá với mức độ cẩn trọng tối đa có thể. Tuy nhiên, do các nguyên nhân chủ quan và khách quan, Phòng Nghiên cứu CTCP Chứng khoán Everest (EVS) không đảm bảo sự chính xác và đầy đủ của các nguồn thông tin này. Các nhận định trong bản báo cáo này được đưa ra dựa trên cơ sở phân tích chi tiết và cẩn thận, theo đánh giá chủ quan của chúng tôi, là hợp lý trong thời điểm đưa ra báo cáo. Các nhận định trong báo cáo này có thể thay đổi bất kì lúc nào mà không báo trước. Báo cáo này không nên được diễn giải như một đề nghị mua hay bán bất cứ một cổ phiếu nào. EVS và các công ty con; cũng như giám đốc, nhân viên của EVS và các công ty con có thể có lợi ích trong các công ty được đề cập tới trong báo cáo này. EVS có thể đã, đang và sẽ tiếp tục cung cấp dịch vụ cho các công ty được đề cập tới trong báo cáo này. EVS sẽ không chịu trách nhiệm đối với tất cả hay bất kỳ thiệt hại nào hay sự kiện bị coi là thiệt hại đối với việc sử dụng toàn bộ hay bất kỳ thông tin hoặc ý kiến nào của báo cáo này. EVS nghiêm cấm việc sử dụng, và mọi sự in ấn, sao chép hay xuất bản toàn bộ hay từng phần bản Báo cáo này vì bất kỳ mục đích gì mà không có sự chấp thuận của EVS.

**THÔNG TIN LIÊN HỆ**

Phòng Nghiên cứu - Công ty Cổ phần Chứng khoán Everest

Địa chỉ: Tầng 6 tòa nhà Minexport, 35 Hai Bà Trưng, Quận Hoàn Kiếm, Hà Nội

Số điện thoại: (+84-24) 3772 6699

Fax: (+84-24) 3772 6763

Email: research@eves.com.vn