

Công ty Cổ phần Vận tải Biển Việt Nam (HSX: VOS)

Ngày 24 tháng 07 năm 2022

KHUYẾN NGHỊ: **CHỜ MUA**

Mức giá mua **16,400 VNĐ**

Ngưỡng giá chốt lời 1 **19,000 VNĐ**

Lợi nhuận dự kiến **15.85%**

Ngưỡng giá chốt lời 2 **21,200 VNĐ**

Lợi nhuận dự kiến **29.2%**

Ngưỡng cắt lỗ **15,400 VNĐ**

Thời gian nắm giữ **3-6 tháng**

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT



LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- Tăng trưởng nhờ hoạt động kinh doanh vận tải:** Trong năm 2021, VOS đã ký hợp đồng giá cước vận tải mới giúp doanh nghiệp thoát lỗ. Tuy nhiên trong giai đoạn 2021, VOS đã và đang chỉ ký hợp đồng ở giá cước thấp và chưa tái tục hợp đồng trở lại trong 1 năm vừa qua, cùng với việc giá nhiên liệu đầu vào tăng mạnh, doanh nghiệp chưa triển khai việc thu phụ phí dẫn đến việc giảm biên lợi nhuận gộp trong Q1/2022 vừa qua. Đây sẽ là động lực tăng trưởng chính của VOS trong giai đoạn 2022-2023 khi được hưởng lợi trực tiếp nếu đến kỳ tái tục hợp đồng lần tiếp theo.
- Giá cước vận tải tiếp tục neo ở vùng cao:** Tình hình hàng hóa thế giới còn tiếp tục đình trệ do chính sách Zero Covid, cho đến Q1/2022, sản lượng Container đi vào hoạt động tiếp tục chậm lại.
- Hưởng lợi từ giá cước vận tải tàu dầu trong năm 2022:** Với tình hình chiến sự giữa Nga và Ukraine cùng với hàng loạt các lệnh trừng phạt liên quan đến dầu và khí. Cước vận tải tàu dầu ngay lập tức tăng lên gấp 3 lần so với cùng kỳ. Cũng vào khoảng thời gian này, VOS gia tăng công suất tàu của mình là 2 tàu Đại An và Đại Phú, đây sẽ là luận điểm chính giúp VOS được hưởng lợi trong năm 2022.
- Tình hình tài chính trở nên khởi sắc:** Nợ vay của VOSCO giảm đáng kể trong giai đoạn 2019-2021, trước đó tỷ lệ Nợ vay chiếm đến 62% nguồn vốn của VOS tại giai đoạn 2017 và chỉ còn 23% tại thời điểm Q1/2022.

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

Thị giá	17,800 VNĐ
Số lượng CP lưu hành	140 triệu cp
KLGD TB 15 phiên	1,586,000 cp
Giá cao nhất 12 tháng	23,900 VNĐ
Giá thấp nhất 12 tháng	6,700 VNĐ
% biến động giá 1 tháng	25.6%
% nước ngoài sở hữu	0.86%

CHỈ SỐ TÀI CHÍNH

EPS trailing	4,032 VNĐ/cp
BVPS	7,610 VNĐ/cp
Cổ tức tiền mặt	0 VNĐ/cp
P/E	4.4
P/B	2.36
ROA	20.49%
ROE	72.65%

CHỈ BÁO KỸ THUẬT

MA10	UP
MA20	UP
RSI	NEUTRAL
MACD	POSITIVE DIVERGENCE
Stochastic Oscillator	POSITIVE DIVERGENCE

TÍN HIỆU KỸ THUẬT

- VOS đã có một nhịp tăng từ vùng tích lũy đáy 14,000-14,500 đồng/cổ phiếu lên vùng 18,000 đồng/cổ phiếu, sau 1 nhịp giảm rũ bỏ tại vùng 15,500 đồng/cổ phiếu VOS ngay lập tức có nhịp pull back về lại vùng đỉnh cũ và vượt đỉnh kèm khối lượng.** Tuy nhiên sau nhiều phiên mở cao và đóng thấp trên vùng nền 18,000 đồng, chúng tôi kỳ vọng VOS sẽ tiếp tục có thêm 1 nhịp giảm nữa tại vùng 16,400 để test lại cầu trước khi thực sự vượt đỉnh. **NDT có thể giải ngân nếu giá quay về vùng 16,400 với khối lượng không quá 1.2 triệu cổ/phiên**



- EVS khuyến nghị **MUA** với cổ phiếu **VOS** khi cổ phiếu quay lại kiểm định vùng **16,400 đồng/cổ phiếu** với giá mục tiêu ngắn hạn là **18,800/cổ phiếu**, cắt lỗ nếu giảm quá mốc **15,400 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
MBB	29/05/2022	3-6 tháng	26,000	30,000	36,000	24,000	25,500	N/A	Không GD
VSH	5/6/2022	3-6 tháng	34,000	39,000	45,000	31,000	42,550	N/A	Không GD
NT2	12/6/2022	3-6 tháng	25,000	28,000	31,000	23,000	25,000	N/A	Không GD
STB	26/06/2022	3 tháng	20,600	23,300	25,400	19,100	21,200	N/A	Không GD
FPT	3/7/2022	3-6 tháng	87,000	98,000	105,000	80,900	85,100	-2.18%	Nắm giữ
DBC	11/7/2022	3-6 tháng	22,600	25,600	30,800	21,000	26,400	N/A	Chờ mua
IDC	18/07/2022	3-6 tháng	54,000	61,000	67,800	50,200	61,000	N/A	Chờ mua
VOS	24/7/2022	3-6 tháng	16,400	19,000	21,200	15,200	17,800	N/A	Chờ 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 đư phiếu trên thị trường tại thời điểm đánh giá, cụ thể:

Xếp hạng	Biến động theo tỷ lệ phần trăm
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