

CTCP CONTAINER VIỆT NAM (HSX: VSC)

Ngày 09 tháng 05 năm 2022

KHUYẾN NGHỊ:	MUA
Mức giá mua	48,000-49,000 VNĐ
Ngưỡng giá chốt lời 1	55,000-57,000 VNĐ
<i>Lợi nhuận dự kiến</i>	16.8%
Ngưỡng giá chốt lời 2	63,000 VNĐ
<i>Lợi nhuận dự kiến</i>	28.5%
Ngưỡng cắt lỗ	45,000 VNĐ
Thời gian nắm giữ	6 tháng

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT



LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- **Cảng VIP Green tăng trưởng tích cực** nhờ hưởng lợi trực tiếp từ các yếu tố: (1) Sản lượng hàng hóa tại Hải Phòng tăng trưởng và còn dư địa; (2) Xu hướng chuyển dịch mục đích hoạt động của nhóm cảng thượng nguồn; (3) Nguồn hàng từ cổ đông chiến lược
- Động lực từ hoạt động **M&A tại VIMC Đình Vũ**: Trong năm 2021, VSC đã hoàn tất mua 36% cổ phần tại VIMC Đình Vũ, cảng dự kiến đi vào hoạt động từ Q3.2022 và sẽ là động lực đáng kể gia tăng lợi nhuận và hiệu quả vận hành của hệ thống cảng VSC.
- Trong giai đoạn 2022-2024, **VSC kì vọng sẽ duy trì được đà tăng trưởng KQKD** nhờ xu hướng sản lượng hàng hóa thông qua cảng và nhu cầu dịch vụ logistics tại Hải Phòng ở mức cao và kế hoạch tiếp tục triển khai các hoạt động M&A để mở rộng mạng lưới hệ thống Cảng sẵn có.
- **Giá cước cảng neo ở vùng cao** sau giai đoạn Q2-Q3.2021 khiến cho biên lợi nhuận của VSC tiếp tục duy trì ở mức rất tốt trong năm 2022.

Dựa trên các luận điểm trên, EVS dự phóng doanh thu 2022 của VSC đạt **2,110 tỷ đồng (+46% yoy)** và LNST đạt **422 tỷ đồng (+21% yoy)**, tương đương với EPS là **3,836 đồng/cổ phiếu**. Chúng tôi khuyến nghị **MUA** đối với cổ phiếu VSC với giá mục tiêu là **60,900 đồng/cổ phiếu**.

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

Thị giá	52,700 VNĐ
Số lượng CP lưu hành	110.2 triệu cp
KLGD TB 15 phiên	1,741,100 cp
Giá cao nhất 12 tháng	54,200 VNĐ
Giá thấp nhất 12 tháng	25,000 VNĐ
% biến động giá 1 tháng	28%
% nước ngoài sở hữu	6.94%

CHỈ SỐ TÀI CHÍNH

EPS trailing	3,416 VNĐ/cp
BVPS	24,793 VNĐ/cp
Cổ tức tiền mặt	500 VNĐ/cp
P/E	15,43
P/B	1.87
ROA	12.86%
ROE	14.07%

CHỈ BÁO KỸ THUẬT

MA10	ABOVE
MA20	ABOVE
RSI	NEUTRAL
MACD	NEUTRAL
Stochastic Oscillator	NEUTRAL

TÍN HIỆU KỸ THUẬT

- VSC vẫn đang duy trì xu hướng tăng vững chắc bất chấp bối cảnh thị trường chung điều chỉnh, tuy nhiên sau một đợt bức phá ngắn hạn kết thúc bởi một nền Doji bóng dài, VSC có thể sẽ quay trở lại **test vùng đỉnh cũ quanh vùng 48,000-49,000 đồng/cổ phiếu**, đây có thể là mức giá nhà đầu tư cân nhắc **mua thăm dò** VSC quanh vùng này. Nếu có tín hiệu **thanh khoản lớn hơn 1.9 triệu cổ** trong vận

động 1 tuần sau khi kiểm định đỉnh cũ thành công, cùng với mức tăng >5%, NĐT có thể tiến hành tham gia vị thế đủ.

- Xu hướng của VSC trong các phiên tới có khả năng sẽ tiếp tục kiểm lại vùng **48,000-49,000 đồng/cổ phiếu**, EVS khuyến nghị **MUA** đối với cổ phiếu VSC khi kiểm định lại vùng này với Giá mục tiêu ngắn hạn là **55,000 – 57,000 đồng/cổ phiếu**, cắt lỗ nếu giảm quá mốc **45,000 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
ANV	4/3/2022	3 – 6 tháng	38,700	41,300	50,000	34,000	48,650	11.10%	Chốt lời
HDG	14/03/2022	3 – 6 tháng	67,000	73,700	82,000	64,000	51,000	-4.48%	Cắt lỗ
NKG	20/03/2022	3 tháng	48,000	54,000	59,000	45,300	34,500	4.10%	Chốt lời
TNG	27/03/2022	6 tháng	35,000	40,000	45,000	33,200	32,300	17.14%	Chốt lời
DGW	3/4/2022	6 tháng	147,000	162,000	180,000	138,500	124,600	-9.42%	Cắt lỗ
VIB	11/4/2022	6 tháng	43,500	49,000	54,000	40,800	40,600	-6.21%	Cắt lỗ
PNJ	17/04/2022	3 - 6 tháng	115,500	129,000	145,000	105,000	106,500	-7.79%	Nắm giữ
HAH	24/04/2022	6 tháng	66,800	78,500	92,800	61,500	87,500	30.99%	Nắm giữ
CTR	4/5/2022	6 - 9 tháng	98,000	110,000	130,000	92,500	83,000	-5.61%	Cắt lỗ
VSC	8/5/2022	6 tháng	48,000	55,000	63,000	45,500	52,700	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 2 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