

Công ty Cổ phần Thủy điện Vĩnh Sơn – Sông Hinh (HSX: VSH)

Ngày 05 tháng 06 năm 2022

KHUYẾN NGHỊ:

MUA

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT

Mức giá mua	34,200 VNĐ
Ngưỡng giá chốt lời 1	39,000 VNĐ
<i>Lợi nhuận dự kiến</i>	15%
Ngưỡng giá chốt lời 2	45,000 VNĐ
<i>Lợi nhuận dự kiến</i>	32.4%
Ngưỡng cắt lỗ	31,000 VNĐ
Thời gian nắm giữ	3-6 tháng



THÔNG TIN CỔ PHIẾU

<i>Thị giá</i>	37,500 VNĐ
<i>Số lượng CP lưu hành</i>	236.2 triệu cp
<i>KLGD TB 15 phiên</i>	219,000 cp
<i>Giá cao nhất 12 tháng</i>	37,500 VNĐ
<i>Giá thấp nhất 12 tháng</i>	19,100 VNĐ
<i>% biến động giá 1 tháng</i>	6,53%
<i>% nước ngoài sở hữu</i>	11,59%

CHỈ SỐ TÀI CHÍNH

<i>EPS trailing</i>	2,919 VNĐ/cp
<i>BVPS</i>	18,685 VNĐ/cp
<i>Cổ tức tiền mặt</i>	1000 VNĐ/cp
<i>P/E</i>	13.24
<i>P/B</i>	2.07
<i>ROA</i>	6.89%
<i>ROE</i>	16.93%

CHỈ BÁO KỸ THUẬT

<i>MA10</i>	UP
<i>MA20</i>	UNDER
<i>RSI</i>	NEUTRAL
<i>MACD</i>	DOWN
<i>Stochastic Oscillator</i>	COVERGENCE
	DOWN
	COVERGENCE

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ.

- **Thủy văn thuận lợi giúp sản lượng điện tăng cao:** Theo Trung tâm dự báo Khí tượng thủy văn quốc gia, hiện tượng La Nina có thể kéo dài đến giữa năm 2022 với xác suất 65-70%, với lượng mưa tại khu vực Tây Nguyên – Nam Trung Bộ trong Q2/22 sẽ cao hơn 15-20% so với trung bình nhiều năm giúp các nhà máy. Điều này đã phản ánh trực tiếp vào Q1/22 với DT đạt 808 tỷ (+325% YoY), LNST đạt 403.9 tỷ (+298% YoY).
- **Giá tăng nhu cầu thủy điện nhờ giá than và giá khí tăng cao:** Do những biến động địa chính trị giữa Châu Âu và Nga, giá khí thiên nhiên và giá than thế giới đã liên tục lập đỉnh, tạo ra áp lực chi phí tăng cao đối với các doanh nghiệp nhiệt điện khí và than. Ngược lại, với tình hình thủy văn khả quan, thủy điện sẽ có lợi thế do giá huy động thấp hơn cũng như sản lượng ổn định.
- **Nhà máy thủy điện Thượng Kon Tum mới đi vào hoạt động với công suất 220 MW và sản lượng trung bình hàng năm khoảng 1 tỷ kWh:** Trong Q1/2022 VSH ghi nhận lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh đạt 442 tỷ đồng – mức kỷ lục của VSH từ trước tới nay chủ yếu đến từ đóng góp của nhà máy Thủy điện Thượng Kon Tum.

TÍN HIỆU KỸ THUẬT

- VSH đã vượt đỉnh cũ 34,000 đồng/cổ phiếu và đang tiến lên những mốc cao mới. Với các chỉ báo xu hướng dài hạn như MA200, MA100 đều đang hướng lên, xu hướng tăng sẽ tiếp tục được duy trì trong thời gian tới. **Quý Nhà đầu tư có thể giải ngân nếu giá quay về kiểm định vùng đỉnh cũ 34,000 đồng/cổ phiếu với khối lượng > 128 nghìn cổ/phiên**

- EVS khuyến nghị **MUA** đối với cổ phiếu VSH khi kiểm định lại vùng này với Giá mục tiêu ngắn hạn là **39,000/cổ phiếu**, cắt lỗ nếu giảm quá mốc **31,000 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	60,800	11.10%	Chốt lời
HDG	14/03/2022	3 – 6 tháng	67,000	73,700	82,000	64,000	48,450	-4.48%	Cắt lỗ
NKG	20/03/2022	3 tháng	48,000	54,000	59,000	45,300	23,800	4.10%	Chốt lời
TNG	27/03/2022	6 tháng	35,000	40,000	45,000	33,200	29,000	17.14%	Chốt lời
DGW	3/4/2022	6 tháng	147,000	162,000	180,000	138,500	128,800	-9.42%	Cắt lỗ
VIB	11/4/2022	6 tháng	43,500	49,000	54,000	40,800	26,100	-6.21%	Cắt lỗ
PNJ	17/04/2022	3 - 6 tháng	115,500	129,000	145,000	105,000	123,200	-9.09%	Cắt lỗ
HAH	24/04/2022	6 tháng	66,800	78,500	92,800	61,500	90,000	19.76%	Chốt lời
CTR	4/5/2022	6 - 9 tháng	98,000	110,000	130,000	92,500	82,900	-5.61%	Cắt lỗ
VSC	8/5/2022	6 tháng	48,000	55,000	63,000	45,500	51,000	-5.21%	Cắt lỗ
BWE	16/05/2022	6 tháng	48,500	52,000	58,000	40,500	55,300	14.02%	Nắm giữ
VHC	22/05/2022	3-6 tháng	89,000	97,000	110,000	75,000	114,500	28.65%	Chốt lời
MBB	29/05/2022	3-6 tháng	26,000	30,000	36,000	24,000	28,000	N/A	Canh mua
VSH	5/6/2022	3-6 tháng	34,000	39,000	45,000	31,000	37,500	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:

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