

CTCP VĨNH HOÀN (HSX: VHC)

Ngày 22 tháng 05 năm 2022

KHUYẾN NGHỊ:
MUA
Mức giá mua
80,000-84,000 VNĐ
Ngưỡng giá chốt lời 1
97,000 VNĐ
Lợi nhuận dự kiến
15.5%
Ngưỡng giá chốt lời 2
110,000 VNĐ
Lợi nhuận dự kiến
30.9%
Ngưỡng cắt lỗ
75,000 VNĐ
Thời gian nắm giữ
3-6 tháng
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- Kinh tế toàn cầu phục hồi sẽ thúc đẩy nhu cầu cá tra khi du lịch quốc tế trở lại và kéo theo nhu cầu ngành F&B:** Trong thời gian 2020-H1/2021 hơn 60% nhà hàng tại các thị trường EU, Mỹ tiến hành đóng cửa do ảnh hưởng nặng nề từ việc giãn cách xã hội. Việc mở cửa lại nền kinh tế sẽ giúp sản lượng tiêu thụ cá tra tại các thị trường này hồi phục mạnh mẽ trong năm 2022.
- Kim ngạch xuất nhập khẩu cá tra tăng mạnh trong đầu năm 2022:** Trước tình dịch Covid dần được kiểm soát cùng với sự phục hồi từ nhu cầu chung trên thế giới, tổng kim ngạch xuất khẩu thủy sản 4 tháng đầu năm đạt gần **3.6 tỉ USD (+43,7% yoy)** trong đó nhóm cá tra đạt **297 triệu USD (+89,6% yoy)**.
- Nguồn cung khan hiếm và mức cầu hồi phục từ đại dịch cao hỗ trợ mạnh cho giá bán của các doanh nghiệp ngành cá tra:** Dự báo tình trạng khan hiếm nguyên liệu sẽ còn tiếp tục kéo dài đến hết Q2/2022 do tốc độ tăng sản lượng tra nguyên liệu chậm khi chu kỳ nuôi cá mất 8-9 tháng dẫn tới giá bán trung bình xuất khẩu cá tra của Việt Nam tăng lên mức **3.2-3.4 USD/kg**, đóng góp vào mức tăng này cũng phải kể đến thị trường Mỹ (*Đây cũng chính là thị trường chủ lực của Vĩnh Hoàn*) với giá bán trung bình 4.5 USD/kg - cao hơn mức đỉnh của năm 2019. Tại các thị trường khác cũng ghi nhận giá bán khả quan như Trung Quốc: 2.7-3.2 USD/kg (+42% yoy), EU: 2.9-3.45 (+25% yoy).

EVS dự phóng **VHC** trong năm 2022 ghi nhận mức **doanh thu 13,200 tỷ đồng (+45% yoy)** và **2,500 tỷ đồng LNST (+227% yoy)** với mức **EPS 2022F đạt 13,821 đồng/cổ phiếu**. Khuyến nghị **MUA** đối với cổ phiếu VHC với P/E mục tiêu 9x tương đương với mức định giá (124,839 đồng/cổ phiếu).

TÍN HIỆU KỸ THUẬT

- VHC đã lập 2 đỉnh tại vùng giá 109,000 đồng/cổ phiếu và giảm mạnh ngay sau đó và phản ứng mạnh tại vùng 75,800 đồng/cổ phiếu. Trong ngắn hạn do khối lượng

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

Thị giá	89,100 VNĐ
Số lượng CP lưu hành	181.9 triệu cp
KLGD TB 15 phiên	1,340,100 cp
Giá cao nhất 12 tháng	108,900 VNĐ
Giá thấp nhất 12 tháng	33,800 VNĐ
% biến động giá 1 tháng	30.5%
% nước ngoài sở hữu	25.55%

CHỈ SỐ TÀI CHÍNH

EPS trailing	8,343 VNĐ/cp
BVPS	33,750 VNĐ/cp
Cổ tức tiền mặt	2,000 VNĐ/cp
P/E	10.68
P/B	2.64
ROA	17.33%
ROE	25.71%

CHỈ BÁO KỸ THUẬT

MA10	UNDER
MA20	UNDER
RSI	NEUTRAL
MACD	DOWN
Stochastic Oscillator	COVERGENCE

giao dịch tại vùng cản MA10 còn lớn nên VHC có thể sẽ có xu hướng kiểm định lại vùng giá 81,000-82,000 trước khi phục hồi trở lại vùng giá cũ trước đó và tiếp tục tích lũy. **NĐT có thể tham gia thăm dò quanh vùng 81-82,000 đồng/cổ phiếu, và mua phần còn lại nếu như VHC vượt vùng 97,000 đồng/cổ phiếu với khối lượng >2.3 triệu cổ/phiên.**

- EVS khuyến nghị **MUA** đối với cổ phiếu BWE khi kiểm định lại vùng này với Giá mục tiêu ngắn hạn là **97,000 /cổ phiếu**, cắt lỗ nếu giảm quá mốc **75,000 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	40,850	11.10%	Chốt lời
HDG	14/03/2022	3 – 6 tháng	67,000	73,700	82,000	64,000	46,600	-4.48%	Cắt lỗ
NKG	20/03/2022	3 tháng	48,000	54,000	59,000	45,300	29,700	4.10%	Chốt lời
TNG	27/03/2022	6 tháng	35,000	40,000	45,000	33,200	27,300	17.14%	Chốt lời
DGW	3/4/2022	6 tháng	147,000	162,000	180,000	138,500	108,000	-9.42%	Cắt lỗ
VIB	11/4/2022	6 tháng	43,500	49,000	54,000	40,800	25,850	-6.21%	Cắt lỗ
PNJ	17/04/2022	3 - 6 tháng	115,500	129,000	145,000	105,000	106,000	-9.09%	Cắt lỗ
HAH	24/04/2022	6 tháng	66,800	78,500	92,800	61,500	73,100	19.76%	Chốt lời
CTR	4/5/2022	6 - 9 tháng	98,000	110,000	130,000	92,500	78,800	-5.61%	Cắt lỗ
VSC	8/5/2022	6 tháng	48,000	55,000	63,000	45,500	44,050	-5.21%	Cắt lỗ
BWE	16/05/2022	6 tháng	44,000	52,000	58,000	40,500	48,500	N/A	Canh mua
VHC	22/05/2022	3-6 tháng	84,000	97,000	110,000	75,000	89,100	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