

**CÔNG TY CỔ PHẦN NAM VIỆT (HSX: ANV)**

Ngày 06 tháng 03 năm 2022

**KHUYẾN NGHỊ:**
**MUA**
**Mức giá mua tích lũy** 38,400 VNĐ

**Ngưỡng giá chốt lời 1** 41,300 VNĐ

*Lợi nhuận dự kiến* 10.9%

**Ngưỡng giá chốt lời 2** 50,000 VNĐ

*Lợi nhuận dự kiến* 29.6%

**Ngưỡng cắt lỗ** 35,000 VNĐ

**Thời gian nắm giữ** 3 - 6 tháng

**THÔNG TIN CỔ PHIẾU**

Thị giá	37,400 VNĐ
Số lượng CP lưu hành	127.12 triệu cp
KLGD TB 15 phiên	605,967 cp
Giá cao nhất 12 tháng	38,600 VNĐ
Giá thấp nhất 12 tháng	19,500 VNĐ
% biến động giá 1 tháng	31.36%
% nước ngoài sở hữu	0%

**CHỈ SỐ TÀI CHÍNH**

EPS trailing	1,010 VNĐ/cp
BVPS	17,670 VNĐ/cp
Cổ tức tiền mặt	1,000 VNĐ/cp
P/E	37.18
P/B	2.11
ROA	2.63%
ROE	5.48%

**CHỈ BÁO KỸ THUẬT**

MA5	ABOVE
MA20	ABOVE
RSI	OVERBOUGHT
MACD	HOLD
Stochastic Oscillator	BUY

**ĐỒ THỊ KỸ THUẬT ANV**

**LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ**

- Ngành cá tra có nền 2020 và 2021 thấp tạo điều kiện tăng trưởng nột cho 2022:**  
 Trong Q4/2021, các doanh nghiệp thủy sản đã quay trở lại hoạt động sản xuất sau Q3 ảnh hưởng nặng nề của đại dịch, tổng kim ngạch 2021 đạt 1.61 tỷ USD (+8% yoy). Đến tháng 1/2022 giá cá tra giống đã tăng lên 30,000 đồng/kg đạt mức cao nhất kể từ thời điểm 2019. Với lợi thế tự chủ 100% nguồn nguyên liệu đầu vào, EVS kỳ vọng ANV sẽ tiếp tục là đại diện có khả năng duy trì biên lợi nhuận gộp tốt.
- Triển vọng từ quý 1 khi ANV quay trở lại xuất khẩu vào thị trường Trung Quốc:**  
 Kim ngạch xuất khẩu cá tra sang thị trường Trung Quốc đạt 89 triệu USD (-43% YoY, +35 QoQ). Giá bán trung bình đạt 2.23 USD/kg (+33% YoY, +14% QoQ). Kỳ vọng dịch bệnh được kiểm soát, đồng thời nguồn cung cá tra chưa thể mở rộng lại ngay do 2 năm 2020 và 2021 đưa chu kỳ ngành về đáy khiến nhiều hộ dân dừng nuôi trồng dẫn tới cung cá giống chưa thể tăng, mở rộng trở lại trong thời gian ngắn để kịp đáp ứng nhu cầu, đồng thời đây cũng là luận cứ để các doanh nghiệp có khả năng tăng giá bán khi nhu cầu tăng.
- Giá cước vận tải giảm tác động tích cực đến biên lợi nhuận của ANV:** Trong năm 2021 ANV chịu ảnh hưởng bởi chi phí vận chuyển điển hình là chi phí bán hàng và chi phí doanh nghiệp tăng mạnh (+39% YoY).
- Kỳ vọng câu chuyện xuất khẩu thị trường Mỹ:** Q3/2021 sau khi ban hành POR16, ANV là một trong 2 doanh nghiệp được hưởng lợi khi miễn thuế chống bán phá. ANV đã phải rời thị trường Mỹ trong năm 2014. Và với thông tin được quay trở lại thị trường kỳ vọng đây sẽ là sự tăng trưởng lớn đối với ANV trong năm 2022 do Mỹ là thị trường có giá cá tra nhập khẩu cao nhất

**EVS dự phóng doanh thu 2022 của ANV có thể đạt 5,300 tỷ đồng (+49% YoY), lợi nhuận sau thuế 600 tỷ đồng tương đương với EPS 2022F là 4,720 đồng. Giá mục tiêu: 47,200 đồng (Upside 31%) tương đương với mức PE 2022F là 10.x.**



### TÍN HIỆU KỸ THUẬT

- Diễn biến giao dịch cổ phiếu ANV trong các phiên giao dịch vừa qua cho thấy tín hiệu tích cực khi cổ phiếu đang tiến về vùng đỉnh lịch sử và đang có xu hướng vượt lên. Tuy nhiên khả năng ANV sẽ cần test lại vùng giá 38,000đ/cp trước khi vượt đỉnh do xung lực của dòng tiền đang tiến về gần vùng quá mua. Khuyến nghị **MUA** đối với cổ phiếu ANV khi cổ phiếu quay lại test vùng đỉnh cũ **38,000 – 38,500 đồng/cp** với mức kỳ vọng ngắn hạn khoảng **41,300 đồng/cp**, cắt lỗ nếu thủng vùng **35,300 đồng/cp**.

**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
CTR	23/11/2021	3 tháng	81,000	90,000	100,000	77,000	87,700	11.1%	Đã chốt lời
ANV	04/03/2022	3 – 6 tháng	38,700	41,300	50,000	34,000	39,250	0%	Đang nắm giữ

**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:

<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