

CTCP Sữa Việt Nam (HSX: VNM)

Ngày 25 tháng 06 năm 2023

KHUYẾN NGHỊ:

MUA

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT

Mức giá mua

68.000 VNĐ

Ngưỡng giá chốt lời 1

74.500 VNĐ

Lợi nhuận dự kiến

9.45%

Ngưỡng giá chốt lời 2

82.200 VNĐ

Lợi nhuận dự kiến

20.5%



Ngưỡng cắt lỗ

65.500 VNĐ

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

Thời gian nắm giữ

1-3 tháng

- **Biên lợi nhuận gộp nửa cuối 2023 cải thiện:** Giá sữa bột có xu hướng giảm, giá SMP và WMP giảm 19% trong Q4/2022 và 35% trong Q1/2023. Song hiện tại VNM đã chốt đơn hàng NVL cho đến hết tháng 8 năm 2023. Với xu hướng giảm gần đây của nguyên liệu đầu vào sẽ khá quan trọng kể từ Q3 năm nay.
- **Dự án mở rộng:** Nhà máy sữa Hưng Yên với tổng mức đầu tư 4.600 tỷ và dự án Sữa CN cao Mộc Châu với tổng mức đầu tư là 20.000 tỷ dự kiến hoàn thành vào giai đoạn 2024-2025. Bên cạnh đó là nhiều dự án khác như Tổ hợp chăn nuôi Vinabeef và Trang trại Lao Jargo sẽ là động lực tiếp tục phát triển cho VNM.
- **Công ty con nước ngoài và MCM vẫn duy trì tăng trưởng doanh thu:** MCM tiếp tục tăng trưởng doanh thu 7% YoY, các công ty nước ngoài như Driftwood và Angkor Milk tiếp tục tăng trưởng 11% YoY.

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

Thị giá	69.100 VNĐ
Số lượng CP lưu hành	2.089.955.445 cp
KLGD TB 10 phiên	4.340.880 cp
Giá cao nhất 12 tháng	86.000 VNĐ
Giá thấp nhất 12 tháng	61.200 VNĐ
% biến động giá 1 tháng	7%
% nước ngoài sở hữu	55.63 %

TÍN HIỆU KỸ THUẬT

CHỈ SỐ TÀI CHÍNH

EPS trailing	3.879 VNĐ/cp
BVPS	16.032 VNĐ/cp
Cổ tức tiền mặt	0 VNĐ/cp
P/E	17.81
P/B	4.31
ROA	15.86 %
ROE	23.33 %

- VNM đang kiểm định lại vùng cầu ở mức giá đáy trung hạn. Sau mức giảm ở nửa đầu tháng 6, tín hiệu tích cực nhất của VNM đó là xuất hiện liên tục những phiên có khối lượng kỷ lục quanh vùng giá 65 - 70.000đ. Phiên thứ 6 vừa rồi VNM tăng tốt đi kèm với khối lượng lớn, một lần nữa thể hiện lực cầu mạnh ở vùng giá dưới 70.000. Đây là cơ hội tốt để các NĐT tham gia với một cổ phiếu vốn hóa lớn an toàn cho những NĐT có NAV lớn và đang tìm những mục tiêu trung và dài hạn.
- EVS khuyến nghị **MUA** đối với cổ phiếu VNM tại vùng giá **68.000 đồng**, với target ngắn hạn quanh mốc **74.500 đồng/cổ phiếu** và xa hơn có thể là vùng **82.200 đồng/cổ phiếu**, cắt lỗ nếu mất vùng 65.500 đồng.

CHỈ BÁO KỸ THUẬT

MA10	ABOVE
MA20	ABOVE
RSI	NEUTRAL
MACD	BUY

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
CTG	14/05/2023	2-4 tuần	28.4	30.5	31.8	27.5	29.25	3%	Nắm giữ
DXG	29/05/2023	2-4 tuần	14.5	15.5	16.75	13.9	15.8	9.8%	Nắm giữ
NKG	04/06/2023	2-4 tuần	15.6	16.7	17.8	14.6	18.2	17%	Chốt lời 1 phần
TIP	11/06/2023	2-4 tuần	22.3	25.0	27.2	20.5	21.65	-3%	Nắm giữ
VCI	18/06/2023	2-4 tuần	34.4	37.3	38.3	33.5	37.5	9%	Nắm giữ
VNM	25/06/2023	1-3 tháng	68.0	74.5	82.2	65.5	69.1	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 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