

Tổng Công ty Máy động lực và Máy nông nghiệp Việt Nam - (HSX: VEA)

Ngày 25 tháng 09 năm 2022

KHUYẾN NGHỊ: CHỜ MUA
Mức giá mua 45.600 VNĐ
Ngưỡng giá chốt lời 1 49.600 VNĐ
Lợi nhuận dự kiến 8.7%
Ngưỡng giá chốt lời 2 52.500 VNĐ
Lợi nhuận dự kiến 15.1%
Ngưỡng cắt lỗ 43.300 VNĐ
Thời gian nắm giữ 3-6 tháng
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- Sản lượng tiêu thụ xe máy và ô tô tháng 8 có đà hồi phục mạnh mẽ:** Hiệp hội Các nhà sản xuất Ô tô Việt Nam (VAMA) và Honda Việt Nam vừa công bố sản lượng tiêu thụ tháng 8 cho thấy đà phục hồi mạnh mẽ của thị trường xe máy và ô tô ở Việt Nam. Cơ cấu sản phẩm xe máy cải thiện nhờ nguồn cung nới lỏng; Honda Việt Nam công bố doanh số tháng 8/2022 cải thiện đáng kể 20,8% m/m, đạt mức 198.405 chiếc (gấp đôi từ mức nền thấp cùng kỳ do các đợt lockdown diện rộng). Bất chấp tác động từ Tháng 7 âm lịch, doanh số tháng 8 cao thứ hai kể từ đầu năm, chủ yếu nhờ nguồn cung tiếp tục được nới lỏng, đặc biệt là đối với xe tay ga. Cơ cấu sản phẩm cải thiện nhờ sự đóng góp cao hơn của xe tay ga (với giá bán trung bình và biên lợi nhuận cao hơn). Đáng chú ý, lợi nhuận từ xe máy của Honda chiếm phần lớn lợi nhuận của VEA từ các công ty liên doanh.
- Sở hữu cổ phần 20% cổ phần Toyota Việt nam và 25% cổ phần Ford Việt nam:** Triển vọng trong dài hạn khi tỷ lệ đô thị hóa tại Việt Nam lên cao, việc ô tô tăng thị phần ảnh hưởng đến nhu cầu xe máy trong dài hạn, VEA sẽ vẫn được hưởng lợi nhờ sở hữu cổ phần của 2 thương hiệu ô tô lớn tại Việt Nam, trong đó Toyota có thị phần lớn nhất chiếm tới 37% và đối với Ford là 11% tổng số xe bán ra trong 3 năm gần nhất, với việc sở hữu cổ phần tại 2 thương hiệu này sẽ đảm bảo triển vọng nổi dài cho VEA trong tương lai.
- Cổ tức tiền mặt cao:** Trong các năm trước đại dịch cổ tức của VEA luôn duy trì ở mức 5.000-5.500 đồng/cổ phiếu, dự kiến trong thời gian tới, VEA sẽ sớm phục hồi KQKD và hướng đến việc chi trả cổ tức tiền mặt. Với thị giá 46.000 đồng/cổ phiếu, tỷ suất sinh lời tiềm năng từ cổ tức có thể đạt 10.8-12%/năm.

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

Thị giá	46.900 VNĐ
Số lượng CP lưu hành	1.328.800.000 cp
KLGD TB 15 phiên	256.980 cp
Giá cao nhất 12 tháng	52.500 VNĐ
Giá thấp nhất 12 tháng	35.300 VNĐ
% biến động giá 1 tháng	6.46%
% nước ngoài sở hữu	5.41%

CHỈ SỐ TÀI CHÍNH

EPS trailing	4.375 VNĐ/cp
BVPS	20.128 VNĐ/cp
Cổ tức tiền mặt	4.990 VNĐ/cp
P/E	10.72
P/B	2.33
ROA	20.17%
ROE	23.98%

CHỈ BÁO KỸ THUẬT

MA10	ABOVE
MA20	ABOVE
RSI	POSITIVE
MACD	POSITIVE

TÍN HIỆU KỸ THUẬT

- Cổ phiếu **VEA** sau giai đoạn tích lũy giá chặt ở vùng 43.000 đồng/cổ phiếu, sau nhịp điều chỉnh test lại vùng giá 44.000 đồng, VEA đóng cửa tại vùng 46.900 đồng, mức cao gần nhất phiên cho thấy sức mạnh của cổ phiếu, tuy nhiên điều kiện về khối lượng đi kèm chưa đủ dự kiến cổ phiếu có thể về **test lại mốc 45.600 đồng trước khi bật tăng lên mốc cao hơn.**
- EVS khuyến nghị **MUA** với cổ phiếu **VEA** tại vùng **45.600 đồng/cổ phiếu** với giá mục tiêu ngắn hạn là **49.600 đồng/cổ phiếu**, cắt lỗ nếu giảm quá mốc **43.300 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
PVT	06/08/2022	3-6 tháng	21.000	24.000	26.000	19.500	21.300	1.4%	Nắm giữ
FRT	14/08/2022	3-6 tháng	84.000	95.000	115.000	75.000	85.400	1.6%	Nắm giữ
MWG	21/08/2022	3-6 tháng	64.100	72.300	87.000	61.000	69.400	8.2%	Nắm giữ
PVD	29/08/2022	3-6 tháng	18.800	22.300	25.300	17.400	23.000	18.1%	Nắm giữ
CTD	04/09/2022	3-6 tháng	72.300	84.200	95.600	66.600	69.200	-4.2%	Nắm giữ
KSB	11/09/2022	3-6 tháng	25.500	28.700	31.500	24.600	27.500	7.8%	Nắm giữ
VCG	18/09/2022	3-6 tháng	25.250	28.200	32.000	23.300	25.200	0%	Nắm giữ
VEA	25/09/2022	3-6 tháng	45.600	49.600	52.500	43.300	46.900	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:** Bàn 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