

CTCP Đường Quảng Ngãi – HSX: QNS

Ngày 26 tháng 11 năm 2023

KHUYẾN NGHỊ:

MUA

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT

Mức giá mua	45.000 VNĐ
Ngưỡng giá chốt lời 1	48.000 VNĐ
Lợi nhuận dự kiến	7%
Ngưỡng giá chốt lời 2	52.000 VNĐ
Lợi nhuận dự kiến	16%
Ngưỡng cắt lỗ	43.000 VNĐ
Thời gian nắm giữ	1-3 tháng



THÔNG TIN CỔ PHIẾU

Thị giá	45.600 VNĐ
Số lượng CP lưu hành	356,939,955
KLGD TB 10 phiên	570,590
Giá cao nhất 12 tháng	53.800 VNĐ
Giá thấp nhất 12 tháng	31.700 VNĐ
% biến động giá 1 tháng	15%
% nước ngoài sở hữu	16.22%

CHỈ SỐ TÀI CHÍNH

EPS trailing	5496.40 VNĐ/cp
P/E	8.3
P/B	2.06
ROA	19.02 %
ROE	26.21 %

CHỈ BÁO KỸ THUẬT

MA10	ABOVE
MA20	ABOVE
RSI	NEUTRAL
MACD	BUY

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- **Nhu cầu tiêu thụ sữa đậu nành tăng:** QNS với vị thế dẫn đầu thị trường sữa đậu nành có thương hiệu sẽ tiếp tục chiếm lĩnh thị phần từ những nhà bán lẻ truyền thống. Do đó, trong giai đoạn 2023- 2028, chúng tôi dự phóng doanh thu mảng sữa đậu nành của QNS ghi nhận mức tăng trưởng kép hàng năm là 4,5%. Ngoài ra biên lợi nhuận gộp mảng sữa đậu nành cải thiện nhờ chi phí đầu vào giảm: Trong T7/2023, QNS đã chốt hợp đồng cho 70% lượng đậu nành đầu cho năm 2024 với giá thấp hơn 8% so với cùng kỳ và giá đậu nành tại Canada dự kiến giảm 12,8% so với cùng kỳ trong 2023/24.
- **Giá đường duy trì ở mức cao:** giá đường trong nước sẽ tiếp tục dao động ở mức cao trong 2024 nhờ: chính sách hỗ trợ của chính phủ đối với đường nhập khẩu và giá đường thế giới neo cao trong 2024 do điều kiện thời tiết không thuận lợi ở các quốc gia xuất khẩu lớn. Nhờ đó QNS có thể tận dụng xu hướng tăng giá đường và mở rộng biên LN gộp do công ty có quy mô vùng mía nguyên liệu lớn thứ hai cả nước và có vị thế tốt giúp nắm bắt xu hướng cầu tiêu thụ và giá đường tăng.

TÍN HIỆU KỸ THUẬT

- Kể từ khi xác lập đỉnh cuối tháng 7, QNS đã có nhiều lần hồi phục về các vùng giá cận kháng cự mạnh tức 53.000 đồng. Thế nhưng do những diễn biến chưa tích cực của thị trường ở nửa cuối 2023 đã khiến cho QNS tuy thành công vượt đỉnh mọi thời đại nhưng chưa có neo được chắc ở vùng đỉnh cũ. Hiện tại QNS đang có lần thứ 3 test lại vùng đáy với thanh khoản bán giảm dần, quá khứ cho thấy cổ phiếu cũng đã có nhiều lần bật tăng ở vùng giá này cho thấy cơ hội tham gia an toàn vào QNS với thời gian đầu tư ngắn/trung hạn.
- EVS khuyến nghị **MUA** đối với cổ phiếu QNS tại vùng giá **45.000 đồng**, với target ngắn hạn quanh mốc **48.000 đồng/cổ phiếu** và xa hơn có thể là vùng **52.000 đồng/cổ phiếu**, cắt lỗ nếu mất vùng **43.000 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
CTD	28/10/2023	1-3 tháng	54	58.1	60.7	51.5	62.5	17%	Đã chốt 1 phần
PNJ	05/11/2023	2-4 tháng	73	79.5	84	71.5	80.4	11%	Đã chốt 1 phần
PC1	12/11/2023	1-3 tháng	28.6	31.2	34	27.2	25.9	3%	Đã chốt
KDH	19/11/2023	1-3 tháng	30.8	33	35	29.1	31.4	1%	Hạ tỷ trọng
QNS	26/11.2023	1-3 tháng	45	48	52	43	45.6	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 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 3, Tòa nhà VNT Tower, 19 Nguyễn Trãi, Quận Thanh Xuân, Hà Nội, Việt Nam

Số điện thoại: : 0243 936 6866

Fax: 0243 936 6586 /Email: research@eves.com.vn