

VHC

CTCP Vĩnh Hoàn

Khuyến nghị

MUA

Giá hiện tại

73.500

Giá mục tiêu

82.000

Tiềm năng tăng giá

11%

Vùng giải ngân

74.000

Ngưỡng cắt lỗ

69.500

Luận điểm đầu tư

- Xuất nhập khẩu hồi phục:** Trong tháng 5/2024, VHC ghi nhận tổng doanh thu đạt 1,1 nghìn tỷ đồng (+19% svck), nhờ doanh thu tăng trưởng mạnh hơn tại thị trường Châu Âu (+21% svck), thị trường nội địa (+47% svck) và các thị trường khác (+26% svck). Doanh thu xuất sang Mỹ đi ngang svck trong khi doanh thu từ thị trường Trung Quốc tăng 12% svck, vẫn vượt trội so với toàn ngành. Trong tháng 5, sản phẩm phụ và sản phẩm chăm sóc sức khỏe đã lấy lại đà tăng trưởng khi đạt mức tăng trưởng doanh thu lần lượt là +15% và +28% svck, góp phần vào mức tăng trưởng doanh thu tổng thể. Chúng tôi kỳ vọng VHC sẽ ghi nhận tăng trưởng ở cả sản lượng tiêu thụ và giá bán bình quân trong nửa cuối năm 2024, khi Q4/2023 là quý có mức nền so sánh thấp của ngành. Chi phí cá giống và thức ăn thủy sản giảm (bình quân giảm lần lượt -6% và -8% svck trong 5T2024) sẽ hỗ trợ tăng trưởng biên lợi nhuận gộp và lợi nhuận ròng trong năm 2024.

Thông tin doanh nghiệp

Ngành nghề	Thủy sản
SL CPLH	224.453.159
Thị giá vốn (Tỷ VND)	16.497
% NN sở hữu	29,82%
P/E	22,85
EPS	3.216
ROE	8,54%

Phân tích kỹ thuật

- Sau 1 nhịp tăng mạnh, VHC hiện tại đang đi trong mô hình cờ tiếp diễn xu hướng tăng. Với việc có 1 phiên thứ 6 tăng điểm với khối lượng vượt trội so với đường trung bình khối lượng 20 phiên, VHC đã break trend giảm ngắn hạn và có thể sẽ tiếp diễn xu hướng tăng trong sắp tới. RSI cũng tương tự khi phá vỡ trendline giảm, MACD histogram đang dốc lên là tín hiệu cho 1 đợt tăng sắp tới.

MA 10	NEUTRAL
MA 20	NEUTRAL
RSI	NEUTRAL
MACD	NEUTRAL



DANH MỤC CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

Mã CP	Thời điểm khuyến nghị	Thời gian nắm giữ	Giá mua vào	Giá mục tiêu	Vùng cắt lỗ	Thị giá	Lợi nhuận	Tình trạng
GMD	21/07/2024	1-3 tháng	78.200	87.000	72.000	82.300	4%	Nắm giữ
PNJ	04/08/2024	1-3 tháng	96.000	106.000	90.000	108.900*	13%	Nắm giữ
MWG	11/08/2024	1-3 tháng	64.000	72.000	58.000	69.800	n/a	Chờ mua
BMP	18/08/2024	1-3 tháng	100.000	110.000	96.000	103.400	n/a	Chờ mua
VHC	25/08/2024	1-3 tháng	74.000	82.000	69.500	73.500	n/a	Chờ mua

Về "Lựa chọn của tuần"

- "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	>=10%
KHẢ QUAN	Từ 5 tới 10%
THEO DÕI	Từ -5% tới 5%
KÉM KHẢ QUAN	Từ -5% tới -10%
BÁN	<= -10%

- Tuyên bố miễn trách nhiệm:** Bản quyền năm 2024 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 Phân tích 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 Phân tích - Công ty Cổ phần Chứng khoán Everest

Địa chỉ: Tầng 6, Số 2A Phố Đại Cồ Việt, Phường Lê Đại Hành, Quận Hai Bà Trưng, Hà Nội, Việt Nam

Số điện thoại: : 0243 936 6866

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