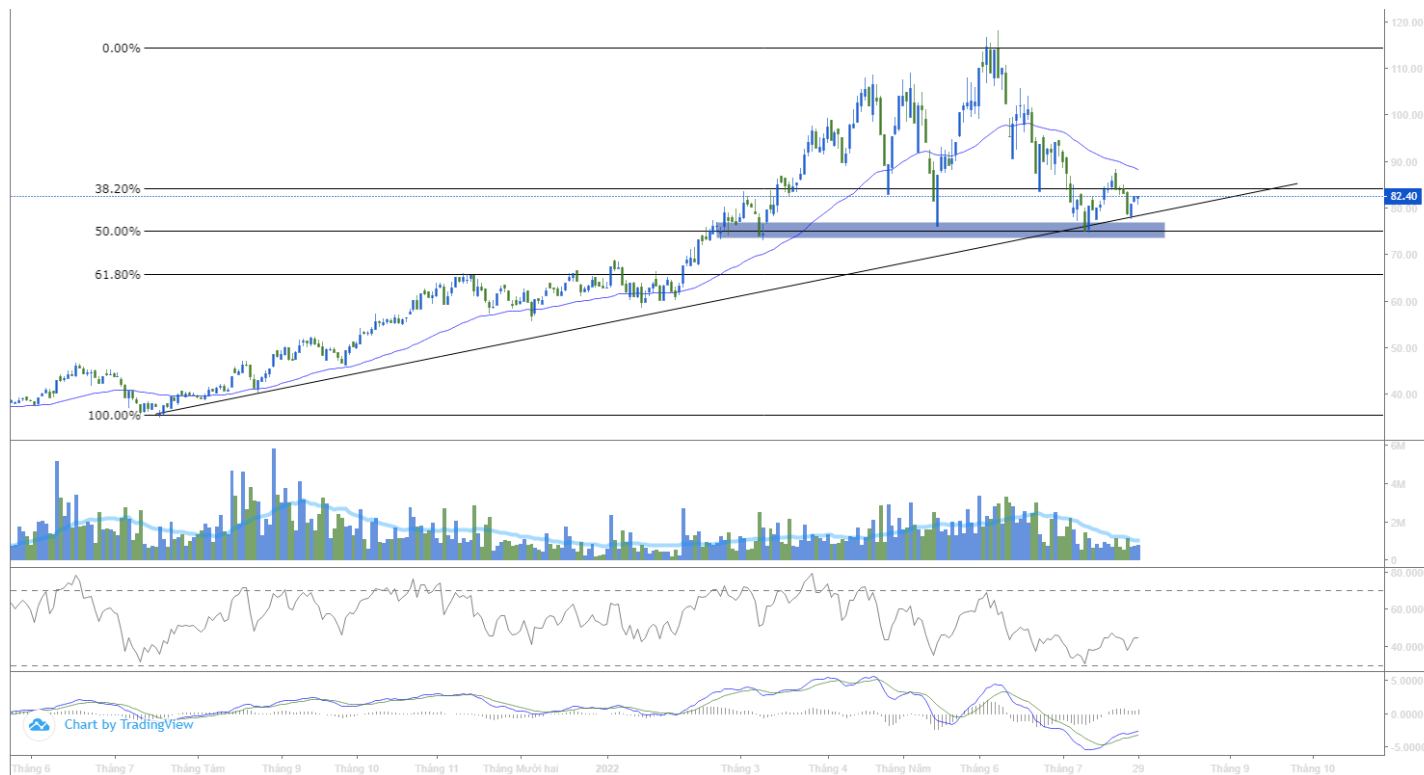




CẬP NHẬT CỔ PHIẾU

CTCP Vĩnh Hoàn (HOSE: VHC): MUA

Biểu đồ ngày:



VHC phản ứng tích cực tại hỗ trợ ngắn hạn, triển vọng trở lại xu hướng tăng điểm

Cuối tháng 07/2022, VHC công bố KQKD hợp nhất chưa kiểm toán quý 2/2022 với doanh thu tăng gần gấp đôi lên 4.226,3 tỷ đồng (+ 80,4% n/n) và lợi nhuận sau thuế tăng gấp 3 lần đạt 784,1 tỷ đồng (+ 200,9% n/n). Doanh thu từ mảng phi lê tăng trưởng mạnh nhất, đạt 84,6% n/n trong quý 2/2022, theo sau là mảng Wellness (+ 48,1% n/n), phụ phẩm (+ 47,1% n/n) và các sản phẩm từ gạo của Sa Giang (+ 43,3% n/n). Tỷ suất lợi nhuận gộp của VHC trong quý 2/2022 cải thiện lên 25,9% (so với 18,5% trong quý 2/2021) trong khi chi phí bán hàng & quản lý doanh nghiệp tăng với tốc độ chậm hơn tốc độ tăng trưởng doanh thu, thúc đẩy EBIT tăng (+ 213,4% n/n).

Nhìn chung, KQKD 6 tháng đầu năm 2022 của VHC lần lượt tương đương 56,6% và 79,5% dự báo lợi nhuận cả năm và lợi nhuận cả năm của chúng tôi.

Yếu tố kỹ thuật

- Sau nhịp điều chỉnh ngắn hạn gần 35% từ mức giá 114.700 đồng đến 75.000 đồng/cổ phiếu tương ứng khoảng thời gian từ 06/2022 đến tháng 07/2022, VHC đã có bước phản ứng tích cực khi tiến đến vùng giá 75.000-78.000 là hợp lưu của các yếu tố: (1) Hỗ trợ giá tại vùng đáy ngắn hạn, (2) hỗ trợ từ đường xu hướng tăng dài hạn và (3) trùng với ngưỡng Fibo thoái lui 50% từ đáy 2021 đến đỉnh tại 2022.
- Trong bối cảnh xu hướng tăng dài hạn vẫn giữ vững, VHC có triển vọng mở rộng đà tăng đến các vùng giá kháng cự tiếp theo tại 87.000-88.000 và xa hơn là vùng kháng cự mạnh 95.000 - 100.000 đồng/cp. Nhà đầu tư có thể tiếp tục tích lũy VHC
- Vùng hỗ trợ 1: 75.000 - 77.000
- Kháng cự 1: 87.000 – 89.000
- Kháng cự 2: 95.000 – 100.000



Chỉ báo kỹ thuật:

- **RSI (14)** tiếp tục mở rộng đà tăng, hướng đến trung bình 50.
- **MACD (12,26,9)**: đường MACD giao cắt đường phiên ngày 18/07 cho Tín hiệu cho tín hiệu mua trong ngắn hạn và tiến đến trung bình 0

Khuyến nghị: lướt sóng ngắn hạn trong vùng từ 78.000 đến 95.000 đồng/cổ phiếu.

- Mua: tại vùng 78.000 – 81.000
- Điểm dừng lỗ: VHC suy giảm mạnh, đóng cửa dưới 74.500
- Điểm chốt lời:
 - Ngắn hạn: tại 87.000 – 89.000
 - Trung hạn tại 95.000 – 100.000

*Lưu ý:

Tỷ lệ lỗ cao nhất được tính bằng giả định mua cổ phiếu ở giá khuyến nghị cao nhất (nếu có nhiều mức giá khuyến nghị khác nhau) và không chia nhỏ khối lượng. Tỷ lệ thực tế do đó có thể thấp hơn.

** Các mức giá khuyến nghị đều mang tính tương đối, nhà đầu tư nên chủ động quyết định với sai số khoảng 1-2% .

NVPT Kỹ thuật
Lương Duy Phước
phuocld@acbs.com.vn



KHUYẾN CÁO

Xác Nhận Của Chuyên Viên Phân Tích

Chúng tôi, các tác giả của bản báo cáo phân tích này, xác nhận rằng (1) các quan điểm được trình bày trong bản báo cáo phân tích này là của chúng tôi (2) chúng tôi không nhận được bất kỳ khoản thu nhập nào, trực tiếp hoặc gián tiếp, từ các khuyến nghị hoặc quan điểm được trình bày bày đó.

Công Bố Thông Tin Quan Trọng

ACBS và các tổ chức có liên quan của ACBS (sau đây gọi chung là ACBS) đã có hoặc sẽ tiến hành các giao dịch theo giấy phép kinh doanh của ACBS với các công ty được trình bày trong bản báo cáo phân tích này. Danh mục đầu tư trên tài khoản tự doanh chứng khoán của ACBS cũng có thể có chứng khoán do các công ty này phát hành. Vì vậy nhà đầu tư nên lưu ý rằng ACBS có thể có xung đột lợi ích ở bất kỳ thời điểm nào.

ACBS phát hành nhiều loại báo cáo phân tích, bao gồm nhưng không giới hạn ở phân tích cơ bản, phân tích cổ phiếu, phân tích định lượng hoặc phân tích xu hướng thị trường. Các khuyến nghị trên mỗi loại báo cáo phân tích có thể khác nhau, nguyên nhân xuất phát từ sự khác biệt về thời hạn đầu tư, phương pháp phân tích áp dụng và các nguyên nhân khác.

Tuyên Bố Miễn Trách Nhiệm

Bản báo cáo phân tích này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin, ACBS không cung cấp bất kỳ bảo đảm rõ ràng hay ngụ ý nào và không chịu trách nhiệm về sự phù hợp của các thông tin chứa đựng trong báo cáo cho một mục đích sử dụng cụ thể. ACBS sẽ không xem những người nhận báo cáo, không nhận trực tiếp từ ACBS, là khách hàng của ACBS. Giá chứng khoán được trình bày trong kết luận của báo cáo (nếu có) chỉ mang tính tham khảo. ACBS không đề nghị hoặc khuyến khích nhà đầu tư tiến hành mua hoặc bán bất kỳ chứng khoán nào dựa trên báo cáo này. **ACBS, các tổ chức liên quan của ACBS, ban quản lý, đối tác hoặc nhân viên của ACBS sẽ không chịu trách nhiệm cho bất kỳ (a) các thiệt hại trực tiếp, gián tiếp; hoặc (b) các khoản tổn thất do mất lợi nhuận, doanh thu, cơ hội kinh doanh hoặc các khoản tổn thất khác, kể cả khi ACBS đã được thông báo về khả năng xảy ra thiệt hại hoặc tổn thất đó, phát sinh từ việc sử dụng bản báo cáo phân tích này hoặc thông tin trong đó.** Ngoài các thông tin liên quan đến ACBS, các thông tin khác trong bản báo cáo này được thu thập từ các nguồn mà ACBS cho rằng đáng tin cậy, tuy nhiên ACBS không bảo đảm tính đầy đủ và chính xác của các thông tin đó, Các quan điểm trong báo cáo có thể bị thay đổi bất kỳ lúc nào và ACBS không có nghĩa vụ cập nhật các thông tin và quan điểm đã bị thay đổi đó cho nhà đầu tư đã nhận báo cáo này.

Bản báo cáo có chứa đựng các giả định, quan điểm của chuyên viên phân tích, tác giả của báo cáo, ACBS không chịu trách nhiệm cho bất kỳ sai sót nào của họ phát sinh trong quá trình lập báo cáo, đưa ra các giả định, quan điểm. Trong tương lai, ACBS có thể sẽ phát hành các bản báo cáo có thông tin mâu thuẫn hoặc thậm chí có nội dung kết luận đi ngược lại hoàn toàn với bản báo cáo này. Các khuyến nghị trong bản báo cáo này hoàn toàn là của riêng chuyên viên phân tích, các khuyến nghị đó không được đưa ra dựa trên các lợi ích của bất kỳ cá nhân tổ chức nào, kể cả lợi ích của ACBS. Bản báo cáo này không nhằm đưa ra các lời khuyên đầu tư cụ thể, cũng như không xem xét đến tình hình và điều kiện tài chính của bất kỳ nhà đầu tư nào, những người nhận bản báo cáo này. Vì vậy các chứng khoán được trình bày trong bản báo cáo có thể không phù hợp với nhà đầu tư. ACBS khuyến nghị rằng nhà đầu tư nên tự thực hiện đánh giá độc lập và tham khảo thêm ý kiến chuyên gia khi tiến hành đầu tư. Giá trị và thu nhập đem lại từ các khoản đầu tư có thể thay đổi hàng ngày tùy theo thay đổi của nền kinh tế và thị trường chứng khoán. Các kết luận trong báo cáo không nhằm tiên đoán thực tế do đó nó có thể khác xa so với thực tế, kết quả đầu tư của quá khứ không bảo đảm cho kết quả đầu tư của tương lai.

Bản báo cáo này có thể không được phát hành rộng rãi trên phương tiện thông tin đại chúng hay được sử dụng, trích dẫn bởi các phương tiện thông tin đại chúng mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của ACBS. Việc sử dụng không có sự đồng ý của ACBS sẽ bị xem là bất hợp pháp và cá nhân, tổ chức vi phạm có nghĩa vụ bồi thường mọi thiệt hại, tổn thất (nếu có) đã gây ra cho ACBS từ sự vi phạm đó.

Trong trường hợp quốc gia của nhà đầu tư nghiêm cấm việc phân phối hoặc nhận các báo cáo phân tích như thế này thì nhà đầu tư cần hủy bản báo cáo này ngay lập tức, nếu không nhà đầu tư sẽ hoàn toàn tự chịu trách nhiệm.

ACBS không cung cấp dịch vụ tư vấn thuế và không nội dung nào trong bản báo cáo này được xem như có nội dung tư vấn thuế. Do đó khi liên quan đến vấn đề thuế, nhà đầu tư cần tham khảo ý kiến của chuyên gia dựa trên tình hình và điều kiện tài chính cụ thể của nhà đầu tư.

Bản báo cáo này có thể chứa đựng các đường dẫn đến trang web của bên thứ ba, ACBS không chịu trách nhiệm đối với nội dung trên các trang web này. Việc đưa đường dẫn chỉ nhằm mục đích tạo sự thuận tiện cho nhà đầu tư trong việc tra cứu thông tin; do đó nhà đầu tư hoàn toàn chịu các rủi ro khi truy cập các trang web này.

© Copyright ACBS (2022). Mọi quyền sở hữu trí tuệ và quyền tác giả là của ACBS và/hoặc chuyên viên phân tích, Bản báo cáo phân tích này không được phép sao chép, toàn bộ hoặc một phần, khi chưa có sự đồng ý bằng văn bản của ACBS.