



CẬP NHẬT CỔ PHIẾU

CTCP Vincom Retail (HOSE: VRE): Mua



Thông tin doanh nghiệp:

- Quý 1/2023, doanh thu VRE đạt 1.943 tỷ đồng, tăng 42% so với cùng kỳ do trong quý 1 của 2023 VRE không phải chi gói hỗ trợ COVID như cùng kỳ 2022. Tổng diện tích sàn bán lẻ cũng tăng 6% so với cùng kỳ lên 1,7 triệu m2 do có 3 trung tâm thương mại mở mới trong quý 2/2022.
- Lợi nhuận sau thuế đạt 1.024 tỷ đồng trong quý 1/2023, tăng 171% so với cùng kỳ năm trước và biên lợi nhuận gộp tăng lên 61,2%.
- Triển vọng doanh nghiệp khả quan nhờ: (1) Không phát sinh gói hỗ trợ COVID cho khách thuê trong 2023, (2) 3 trung tâm thương mại khai trương quý 2/2022 và hoạt động trọn năm 2023, (3) Khai trương 2 trung tâm thương mại mới năm 2023 là VNM Grand Park và VCP Hà Giang, (4) Tỷ lệ lấp đầy tăng trưởng lên mức 85%.

Yếu tố kỹ thuật:

- Trung hạn, dao động trong khung giá đi ngang vẫn là diễn biến chi phối kéo dài từ tháng 5/2022 đến nay, vùng đi ngang hiện tại từ 25.000 đồng/cp đến 31.000 đồng/cp. Trong ngắn hạn, giá cổ phiếu phản ứng tích cực khi bật tăng từ vùng hỗ trợ 26.900 – 27.200 đồng/cp, tạo đáy ngắn hạn kết thúc nhịp giảm từ tháng 03/2023.
- Khối lượng giao dịch tăng dần trong những phiên gần đây, vùng giá hiện tại nhiều khả năng đã bắt đầu thu hút lực cầu trong khi hành động giá chưa thể hiện khả năng giảm sâu thêm.
- Nhìn chung, xu hướng giá ngang hiện tại của cổ phiếu VRE nhiều khả năng sẽ tiếp diễn trong ngắn và trung hạn tới, vùng giá dao động sẽ tập trung vào tại 27.000 – 31.700 đồng/cp. Giá cổ phiếu hiện tại dao động quanh biên dưới của vùng giá dao động trung hạn. Vì thế, các nhà đầu tư lướt sóng được khuyến nghị tích lũy cổ phiếu VRE tại vùng giá 27.500 – 27.700 đồng/cp, chốt lời tại vùng kháng cự 30.000 – 30.500 đồng/cp. Cắt lỗ khi giá cổ phiếu giảm mạnh, đóng cửa dưới ngưỡng 26.800 đồng/cp.
- Hỗ trợ: 26.900 – 27.200
- Kháng cự: 30.000 – 30.500

Chỉ báo kỹ thuật:



- **RSI (14)** bật tăng từ ngưỡng quá bán. Chỉ báo cho tín hiệu phân kỳ dương vào phiên 27/2/2023 và 27/4/2023.
- **MACD (12,26,9):** Có dấu hiệu kết thúc tín hiệu bán hiện tại và bắt đầu một tín hiệu mua mới vào phiên 11/5/2023.

Khuyến nghị: lướt sóng trung hạn trong vùng từ 27.500 đến 30.500 đồng/1 cổ phiếu.

- Mua: tại vùng 27.500 – 27.700
- Điểm dừng lỗ: VRE suy giảm mạnh, đóng cửa dưới 26.800
- Điểm chốt lời:
 - Trung hạn: tại 30.000 – 30.500

**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 ở đây.

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 (2021). 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.