

**CTCP Tập đoàn MaSan – HSX: MSN**

Ngày 10 tháng 12 năm 2023

**KHUYẾN NGHỊ:**

**MUA**

**ĐỒ THỊ KỸ THUẬT**

Mức giá mua **65.500 VNĐ**

Ngưỡng giá chốt lời 1 **71.000 VNĐ**

Lợi nhuận dự kiến **8%**

Ngưỡng giá chốt lời 2 **77.000 VNĐ**

Lợi nhuận dự kiến **18%**

Ngưỡng cắt lỗ **61.500 VNĐ**

Thời gian nắm giữ **2-4 tháng**



**LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ**

- Nhận được mức đầu tư quan trọng:** Ngày 6/12, Bain Capital - quỹ đầu tư tư nhân hàng đầu thế giới với tổng tài sản quản lý xấp xỉ 180 tỷ USD đã đồng ý gia tăng thêm 50 triệu USD vào khoản đầu tư vốn cổ phần của Masan Group, nâng mức đầu tư lên 250 triệu USD. FCF quý III/2023 đạt 2.202 tỷ đồng, tăng đáng kể so với mức 125 tỷ đồng cùng kỳ năm ngoái nhờ vào việc quản lý vốn lưu động hiệu quả. Như vậy, việc nắm giữ tới 1 tỷ USD tiền mặt đã và đang tạo ra bước đệm tài chính vững mạnh để Masan duy trì tỷ lệ nợ ròng trên EBITDA ổn định dưới 3,5 lần, hỗ trợ các kế hoạch phát triển chiến lược đặt ra cho quý IV/2023 nhằm chạm mốc doanh thu dự kiến 80.000 tỷ đồng đến 90.000 tỷ đồng.
- Triển khai các sáng kiến nhằm tăng hiệu quả kinh doanh:** Kế hoạch cải tạo các cửa hàng WinMart+ ở khu vực thành thị và nông thôn đã là động lực chính cho tăng trưởng. Nhờ đó, các cửa hàng được cải tạo đã mang lại doanh thu tăng trưởng như dự kiến, với mức tăng trưởng 4,8% tại các cửa hàng WIN. Bên cạnh đó, nhóm siêu thị mini ghi nhận biên lợi nhuận sau thuế đạt 2,2% trong quý III/2023. Lũy kế 9 tháng đầu năm 2023, doanh thu Masan Consumer tăng trưởng 10,5% so với cùng kỳ. Đơn vị này còn đạt biên lợi nhuận gộp cao nhất từ trước đến nay là 46,1% trong quý III/2023.

**THÔNG TIN CỔ PHIẾU**

Thị giá	66.200 VNĐ
Số lượng CP lưu hành	1,430,843,406
KLGD TB 10 phiên	1,770,870
Giá cao nhất 12 tháng	31.800 VNĐ
Giá thấp nhất 12 tháng	21.700 VNĐ
% biến động giá 1 tháng	2%
% nước ngoài sở hữu	30.48%

**CHỈ SỐ TÀI CHÍNH**

EPS trailing	570 VNĐ/cp
P/E	116.13
P/B	6.18
ROA	0.6 %
ROE	2.21 %

**CHỈ BÁO KỸ THUẬT**

MA10	<b>ABOVE</b>
MA20	<b>ABOVE</b>
RSI	<b>NEUTRAL</b>
MACD	<b>BUY</b>

**TÍN HIỆU KỸ THUẬT**

- Kể từ khi tạo đỉnh tại vùng giá 90 từ tháng 8, MSN đã có nửa cuối năm 2023 ảm đạm và điều chỉnh sâu nhất về vùng giá đã không xuất hiện kể từ năm 2020. Thế nhưng trong 2 tháng cuối năm MSN đã có nhiều biến động tích cực khi hiện tại đã hồi phục 10 giá và thanh khoản mua tăng tốt trở lại. Hiện tại MSN đã xác nhận đáy ở vùng giá 60 và đang bật tăng test lại những vùng kháng cự cũ, đây cũng là điều kiện phù hợp để tham gia đầu tư trung và dài hạn.
- EVS khuyến nghị **MUA** đối với cổ phiếu MSN tại vùng giá **65.500 đồng**, với target ngắn hạn quanh mốc **71.000 đồng/cổ phiếu** và xa hơn có thể là vùng **77.000 đồng/cổ phiếu**, cắt lỗ nếu mất vùng **61.500 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
PNJ	05/11/2023	2-4 tháng	73	79.5	84	71.5	78.6	9%	Đã chốt 1 phần
KDH	19/11/2023	1-3 tháng	30.8	33	35	29.1	31.75	3%	Nắm giữ
QNS	26/11.2023	1-3 tháng	45	48	52	43	44.7	-1%	Nắm giữ
VRE	03/12/2023	2-4 tháng	22.5	24	26	21.5	23.35	2%	Nắm giữ

**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