

VNM

CTCP Sữa Việt Nam

Khuyến nghị

MUA

Giá hiện tại

70.000

Giá mục tiêu

80.000

Tiềm năng tăng giá

15%

Vùng giải ngân

69.000

Ngưỡng cắt lỗ

65.500

Luận điểm đầu tư

- **Bức tranh kinh doanh 2023:** Về kết quả kinh doanh, tổng doanh thu của VNM đạt 60.479 tỷ đồng; lợi nhuận sau thuế hợp nhất đạt 9.019 tỷ đồng, tăng 0,7% và 5,2% so với năm 2022, đồng thời hoàn thành 95% kế hoạch doanh thu và 105% kế hoạch lợi nhuận năm. - Chiến dịch tái định vị thương hiệu đạt kết quả ban đầu với thị phần của danh mục sữa nước tăng 2,8 điểm % từ tháng 7 đến tháng 12/2023. So với cùng kỳ, VNM đã duy trì thị phần sữa nước ở mức khoảng 56% tại thời điểm cuối năm 2023.
- **Kế hoạch trong năm 2024:** kỳ vọng doanh thu sẽ tăng 5% so với cùng kỳ năm trước. Do giá sữa nguyên liệu thuận lợi, ban lãnh đạo dự kiến biên lợi nhuận gộp sẽ cải thiện khoảng 100 điểm cơ bản so với cùng kỳ năm trước lên 42% vào năm 2024. Dự kiến tỷ lệ chi phí bán hàng & quản lý sẽ tăng lên khoảng 25% vào năm 2024 để tạo điều kiện tăng trưởng doanh thu và tăng thị phần.

Thông tin doanh nghiệp

Ngành nghề	Bán lẻ
SL CPLH	2.089.955.445
Thị giá vốn (Tỷ VND)	146.296,9
% NN sở hữu	53.90%
P/E	16.61
EPS	4.245,93
ROE	26.16%

Phân tích kỹ thuật

VNM sau một thời gian dài tích lũy ở vùng giá 67 đã có tuần bật tăng mạnh với thanh khoản lớn, điều này cho thấy hiện tại dòng tiền đang quan tâm đối với cổ phiếu này do những thông tin xung quanh về việc góp vốn từ khối ngoại. VNM trong thời gian tích lũy cũng đã kiểm định vùng cầu tốt khi chạm về mốc 65 hai lần nhưng không thủng. Điều này cho thấy khả năng cao trong ngắn và trung hạn, VNM sẽ tiếp tục retest lại vùng 74 và 80 để xác định lại lực cung ở những kháng cự cao hơn.

MA 10	ABOVE
MA 20	NEUTRAL
RSI	NEUTRAL
MACD	BUY



DANH MỤC CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

Mã CP	Thời điểm khuyến nghị	Thời gian nắm giữ	Giá mua vào	Target	Vùng cắt lỗ	Thị giá	Lợi nhuận	Tình trạng
NT2	14/01/2024	2-4 tháng	25,5	30,5	24	25,8	1%	Hạ tỷ trọng
GIL	21/01/2024	2-4 tháng	26,5	32	24,5	31	16,5%	Chốt lời 1 phần
HDG	28/01/2024	2-4 tháng	25	28	24,5	27,05	7%	Chốt lời 1 phần
GEG	04/02/2024	2-4 tháng	13	15	12,5	13,2	0%	Hạ tỷ trọng
VNM	18/02/2024	2-4 tháng	69	80	65,5	70	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