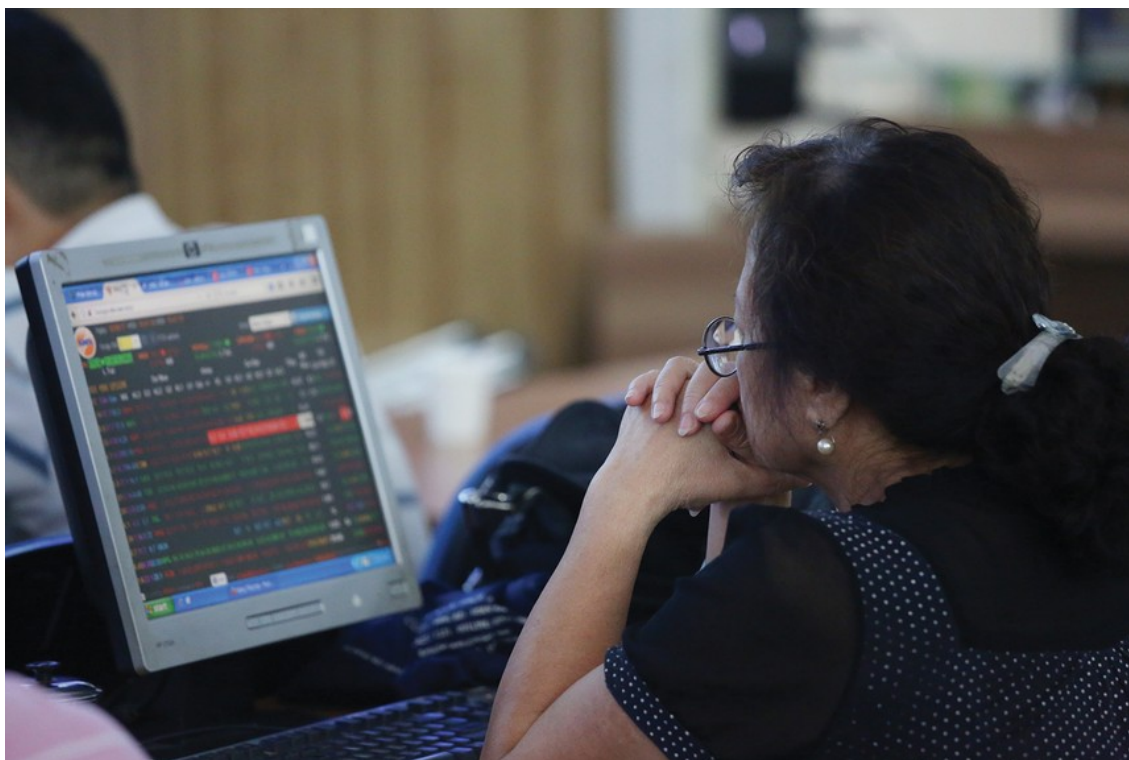


Cổ phiếu cần quan tâm ngày 2/10

21:07 01/10/2024

Một số cổ phiếu cần quan tâm trước phiên 2/10 của các công ty chứng khoán.



Ảnh minh họa (nguồn: Internet)

Khuyến nghị mua dành cho cổ phiếu PDR

CTCK BIDV (BSC)

BSC nâng khuyến nghị từ theo dõi lên mua đối với cổ phiếu của Công ty cổ phần Phát triển Bất động sản Phát Đạt (PDR – sàn HOSE) sau khi cổ phiếu trải qua đợt điều chỉnh mạnh 43% từ đỉnh tháng 4/2024.

Triển vọng kinh doanh sắp tới bắt đầu chuyển biến tích cực khi kỳ vọng doanh nghiệp có thể mở bán 2 dự án trọng điểm trong vòng một năm tới bao gồm Khu đô thị Bắc Hà Thanh trong quý IV/2024 và Bình Dương Tower trong nửa đầu năm 1H2025 mặc dù thời điểm mở bán các dự án chậm hơn so với kỳ vọng ban đầu do tồn tại độ trễ khi chính sách được ban hành.

So với báo cáo gần nhất, BSC điều chỉnh giảm 16% giá mục tiêu còn 26.400 đồng/CP (upside +17,3%) do (1) phản ánh tác động của phát hành thêm cho cổ đông hiện hữu tỷ lệ 5.5:1, (2) P/B mục tiêu giảm từ 1.8x còn 1.5x đối với các dự án du lịch do rủi ro hoàn thiện pháp lý các dự án này có thể bị kéo dài hơn kỳ vọng ban đầu, (3) điều chỉnh lùi tiến độ mở bán sang 2025, giảm giá bán từ 40 triệu/m² còn 37 triệu/m² và tăng chi phí tiền sử dụng đất tại dự án Bình Dương Tower.

Năm 2024, BSC giữ nguyên dự báo về đóng góp của mảng kinh doanh bất động sản cốt lõi tại dự án Bắc Hà Thanh và tăng 26% dự phóng lợi nhuận nhờ thu nhập bất thường từ thoái vốn 25% CTCP Đầu tư BIDICI đã thực hiện trong quý II/2024. Theo đó, doanh thu thuần đạt 2.656 tỷ đồng (tăng 330% so với năm trước) và lợi nhuận sau thuế - cổ đông thiểu số đạt 836 tỷ đồng (tăng trưởng 22%).

Năm 2025, BSC điều chỉnh giảm dự phóng doanh thu giảm 55,7% và lợi nhuận sau thuế - cổ đông thiểu số giảm 50,4% so với báo cáo trước đó, lần lượt đạt 3.628 tỷ đồng (tăng trưởng 37% so với năm trước) và 741 tỷ đồng (giảm 11% so với năm trước) khi tiến độ triển khai Bình Dương Tower chậm hơn kỳ vọng, đóng góp vào kết quả kinh doanh vẫn chủ yếu đến từ dự án Bắc Hà Thành trong khi Bình Dương Tower bắt đầu triển khai bàn giao từ 2026. Nếu loại trừ thu nhập bất thường từ thoái vốn BIDICI năm 2024, lợi nhuận ròng từ kinh doanh cốt lõi ghi nhận tăng 17%.

Khuyến nghị phù hợp thị trường dành cho cổ phiếu VEA

CTCK Vietcap (VCI)

Chúng tôi tiếp tục duy trì khuyến nghị phù hợp thị trường và giữ giá mục tiêu của chúng tôi không đổi đối với Tổng công ty Máy động lực và Máy nông nghiệp Việt Nam (VEA - UPCoM). Chúng tôi giảm 1% dự án lợi nhuận sau thuế sau lợi ích cổ đông thiểu số giai đoạn 2024-2028 của chúng tôi.

Chúng tôi dự báo tốc độ tăng trưởng kép (CAGR) sản phẩm bán xe du lịch và xe 2 bánh sẽ lần lượt ở mức độ 14%/5% trong giai đoạn 2024-2029, vì chúng tôi cho rằng phát triển triển vọng trưởng dài giới hạn của ngành ô tô tại Việt Nam sẽ khá tích cực.

Mặc dù chúng tôi đánh giá cao khả năng tiếp cận rộng rãi của công ty trong thị trường xe 2 bánh và tiêu thụ xe 4 bánh của Việt Nam, cùng với khả năng hấp thụ cổ tử cung, nhưng VEA lại đang giao dịch với cấp P/E slide cao hơn 9,4 lần so với P/E slide trung bình 10 năm là 8,6 lần.

Khuyến nghị khả quan dành cho cổ phiếu DGC

CTCK SSI (SSI)

Chúng tôi nâng khuyến nghị đối với cổ phiếu DGC từ trung lập lên khả quan, với giá mục tiêu 1 năm là 137.000 đồng/cổ phiếu (tiềm năng tăng giá là 18,6%) do chúng tôi kỳ vọng lợi nhuận của DGC sẽ tăng tích cực trở lại từ nửa cuối năm 2024 (tăng 23% so với cùng kỳ) sau 7 quý giảm liên tiếp.

Trong khi đó, định giá cổ phiếu DGC hiện đang thấp so với một công ty hàng hóa vận hành theo chuỗi giá trị tích hợp theo chiều dọc, giúp biên lợi nhuận gộp của DGC cao hơn.

Lợi nhuận của DGC phục hồi nhờ được thúc đẩy bởi (1) giá bán bình quân và sản lượng tiêu thụ phục hồi từ nhóm khách hàng phân bón và khách hàng bán dẫn, (2) tiết kiệm chi phí nhờ tăng tỷ lệ sử dụng quặng tự khai thác từ Khai Trường 25 và (3) việc chuyển đổi dần sang các sản phẩm giá trị cao (như axit photphoric LCD, chiếm khoảng 10% axit photphoric vào thời điểm hiện tại).

Chúng tôi ước tính lợi nhuận ròng năm 2024 và 2025 lần lượt đạt 3,5 nghìn tỷ đồng (tăng trưởng 7%) và 4,8 nghìn tỷ đồng (tăng trưởng 37%). Chúng tôi cho rằng DGC là một trong những công ty có tiềm năng thu hút dòng vốn trong trường hợp Việt Nam được FTSE Russell nâng hạng lên thị trường mới nổi (dự kiến vào cuối năm 2025).

Hà Trần (t/h)