TẠP CHÍ ĐIỆN TỬ
THƯƠNG HIỆU & CÔNG LUẬN

Cổ phiếu cần quan tâm ngày 3/10

21:15 02/10/2024

Một số cổ phiếu cần quan tâm trước phiên 3/10 của các công ty chứng khoán.



Ảnh minh họa (nguồn: Internet)

Khuyến nghị theo dõi dành cho cổ phiếu SHB

CTCK DSC

Ngân hàng TMCP Sài Gòn – Hà Nội (SHB – sàn HOSE) có quy mô tổng tài sản đạt gần 660 nghìn tỷ tính đến hết quý II/2024, thuộc nhóm ngân hàng tư nhân lớn trong hệ thống, sở hữu mạng lưới 570 điểm giao dịch.

Lũy kế 6 tháng, SHB ghi nhận 10.223 tỷ tổng thu nhập hoạt động và 6.875 tỷ lợi nhuận trước thuế, hoàn thành 61% kế hoạch lợi nhuận cả năm. Trong đó, động lực chủ yếu đến từ việc ngân hàng giảm chi phí trích lập.

Tuy nhiên, chúng tôi giữ quan điểm thận trọng đối với cả hoạt động kinh doanh và chất lượng tài sản của ngân hàng. Biên lãi thuần NIM suy giảm mạnh và chi

phí trích lập dự phòng giảm trong khi chất lượng tài sản kém hơn so với trung bình ngành.

Khuyến nghị nắm giữ dành cho cổ phiếu FPT

CTCK Agribank (AGR)

Kết quả kinh doanh 8 tháng đầu năm 2024 của FPT ghi nhận doanh thu đạt 39.664 tỷ đồng (tăng trưởng 21%), lợi nhuận trước thuế đạt 7.077 tỷ đồng (tăng trưởng 20%). Mảng công nghệ tiếp tục đóng góp 62% về doanh thu và 48% về lợi nhuận vào kết quả kinh doanh của FPT.

Khối Công nghệ: doanh thu đạt 24.525 tỷ đồng (tăng trưởng 26%) và lợi nhuận trước thuế đạt 3.370 tỷ đồng (tăng trưởng 23%) động lực chính từ mảng công nghệ nước ngoài. Mảng CNTT tại thị trường nước ngoài ghi nhận doanh thu đạt 19.934 tỷ (tăng trưởng 30%) dẫn dắt bởi đà tăng trưởng cao từ Nhật Bản (tăng trưởng 34%) và APAC (tăng trưởng 37%). Doanh số hợp đồng ký mới duy trì tăng 19%. FPT đã trúng thầu 29 dự án lớn quy mô 5 triệu USD. Mảng CNTT trong nước doanh thu tăng 11% nhờ nhu cầu đầu tư từ khối ngân hàng, tài chính.

Khối Viễn thông: Lợi nhuận 8 tháng năm 2024 đạt 2.378 tỷ đồng (tăng trưởng 16%) nhờ (1) hiệu quả trong kiểm soát chi phí hoạt động; (2) số lượng khách hàng đăng ký thuê bao Internet băng thông rộng tăng; (3) doanh thu mảng Datacenter và Paytv tăng trưởng. Data center mới tại quận 9, TP.HCM dự kiến đi vào vận hành thời gian tới kỳ vọng sẽ thúc đẩy kết quả kinh doanh của Khối viễn thông.

Khối Giáo dục: Doanh thu ghi nhận 3.911 tỷ đồng với tốc độ tăng trưởng cao 28%. FPT đang triển khai xây dựng các tổ hợp giáo dục tại các tỉnh thành, mở rộng đào tạo thêm các ngành mới như trí tuệ nhân tạo, vi mạch bán dẫn, công nghiệp ô tô. Chúng tôi kỳ vọng Khối giáo dục sẽ tăng trưởng cao từ 25- 30% trong các năm tới nhờ nhu cầu học công nghệ gia tăng.

Định hướng phát triển AI, chất bán dẫn, phần mềm ô tô thúc đẩy tăng trưởng dài hạn: FPT đang từng bước chuẩn bị cho các định hướng trên thông qua các thương vụ M&A với Landing AI; hợp tác với tập đoàn lớn thế giới: Nvidia, Microsoft; xây dựng AI Factory ở Mỹ, Singapore; mở trung tâm trí tuệ nhân tạo ở Việt Nam; thành lập công ty FPT Automative. FPT cũng mở mới các chương trình đào tạo ngành vi mạch chất bán dẫn và dự kiến cung cấp 10.000 nhân sự công nghệ vào năm 2030.

Kết quả kinh doanh 8 tháng năm 2024 tiếp tục tăng trưởng 20% so với cùng kỳ 2023, phù hợp với kỳ vọng của chúng tôi. FPT đang giao dịch P/Ef 2024 ở mức 24,8x, cao hơn bình quân 5 năm trước. Giá cổ phiếu đã tăng hơn 60% từ đầu năm đến nay, tuy nhiên, Agriseco Research đánh giá FPT vẫn là cơ hội đầu tư hấp dẫn trong dài hạn với định hướng phát triển AI – chất bán dẫn – phần mềm ô-tô. Do đó, chúng tôi duy trì quan điểm nắm giữ cổ phiếu với giá mục tiêu hướng đến trong năm 2025 quanh vùng 150.000 - 160.000 đồng/CP.

Khuyến nghị trung lập dành cho cổ phiếu FRT

CTCK Vietcombank (VCBS)

Chúng tôi đưa ra khuyến nghị trung lập đối với cổ phiếu của CTCP Bán lẻ kỹ thuật số FPT (FRT – sàn HOSE) với giá mục tiêu 180.737 đồng/cp, dựa trên triển vọng tích cực của Long Châu nhưng nhu cầu mua sắm ICT vẫn chưa hồi phục.

Luận điểm đầu tư: Long Châu vẫn là động lực tăng trưởng chính Số lượng hiệu thuốc tăng mạnh (tăng trưởng 209 cửa hàng) trong khi vẫn duy trì tăng trưởng doanh thu/hiệu thuốc (tăng 5%) giúp cho tỷ trọng đóng góp doanh thu của Long Châu nở to (6 tháng đầu năm 2024 chiếm 62%) vượt trội so với FPT Shop, trở thành động lực tăng trưởng dài.

Thị trường tiêm chủng tiềm năng những cần thời gian để ổn định chất lượng: Tỷ lệ tiêm chủng dịch vụ của Việt Nam mới chỉ có 5%, tạo dư địa phát triển cho các trung tâm tiêm chủng. Hiện nay, TTTC Long Châu đang cạnh tranh trực tiếp với VNVC về giá cả và độ phủ. Tuy dư địa nhiều nhưng tốc độ mở mới quá nhanh khiến FRT vướng vào vài sai phạm về chuyên môn và an toàn tiêm chủng, cần thời gian để ổn định chất lượng.

FPT Shop cải thiện biên lợi nhuận tuy nhiên doanh thu vẫn chưa hồi phục tích cực: Biên lợi nhuận goopk cải thiện do 1) cạnh tranh về giá bán, đặc biệt các sản phẩm ở phân khúc cao cấp đã hạ nhiệt; (2) mở rộng sang mảng điện máy; và (3) cắt giảm nhiều cửa hàng hoạt động kém để tăng hiệu quả. Tuy nhiên, nhu cầu mua sắm ICT chưa đủ tích cực khiến doanh thu vẫn sụt giảm so với cùng kỳ.

Hà Trần *(t/h)*