TẠP CHÍ ĐIỆN TỬ
THƯƠNG HIỆU & CÔNG LUẬN

Một số cổ phiếu cần chú ý trước phiên 23/12

18:27 22/12/2024

Cổ phiếu cần quan tâm ngày 23/12 của các công ty chứng khoán.



Ảnh minh họa (Ảnh: internet)

Cổ phiếu SSI

CTCK DSC

Kết quả kinh doanh quý III của CTCP Chứng khoán SSI (SSI – sàn HOSE) có chung diễn biến với phần lớn các CTCK khác - tăng trưởng so với cùng kỳ nhưng đi lùi so với quý trước. Nguyên nhân chủ yếu đến từ sự ảm đạm của TTCK trong quý vừa qua, thanh khoản giảm thấp khiến hoạt động môi giới bị ảnh hưởng tiêu cực.

Sang năm 2025, DSC ước tính doanh thu hoạt động của SSI sẽ tiếp tục đà tăng trưởng, đạt 9.240 tỷ đồng (tăng trưởng 11% so với năm trước), lợi nhuận trước thuế đạt 4.235 tỷ đồng (tăng trưởng 8%).

Mức giá mục tiêu năm 2025 cho cổ phiếu SSI là 32.000 đồng/CP, tương đương mức P/B dự phóng là 1,9x lần. DSC khuyến nghị nhà đầu tư theo dõi và cân nhắc giải ngân ở vùng giá hợp lý 25.000-26.000 đồng/CP.

Cổ phiếu HDB

CTCK Vietcombank (VCBS)

Năm 2025, VCBS cho rằng lợi nhuận của Ngân hàng TMCP Phát triển TP.HCM (HDB – sàn HOSE) sẽ tiếp tục đạt mức tăng trưởng khả quan nhờ NIM mở rộng và tăng trưởng tín dụng tích cực. Về dài hạn, VCBS đánh giá cao chính sách tập trung thúc đẩy tín dụng ở những phân khúc chiến lược của HDB giúp tạo ra lợi thế cạnh tranh và gia tăng lợi nhuận cho ngân hàng.

Chúng tôi ước tính lợi nhuận trước thuế của HDB cho năm 2024 và 2025 lần lượt đạt 17.127 tỷ đồng (tăng trưởng 31,6%) và 21.613 tỷ đồng (tăng trưởng 26,2%), tương đương BVPS lần lượt đạt 15.677 đồng/cổ phiếu và 20.155 đồng/cổ phiếu.

Chúng tôi duy trì khuyến nghị mua cổ phiếu HDB với giá mục tiêu 26.616 đồng/cp (tương đương với giá mục tiêu 31.944 đồng/cp trước khi chia cổ tức 20% bằng cổ phiếu).

Luận điểm đầu tư: Triển vọng tăng trưởng tín dụng tích cực. Chúng tôi kỳ vọng chiến lược tập trung cho vay lĩnh vực nông thôn, nông nghiệp và phân khúc đô thị loại 2 sẽ tiếp tục mang lại mức tăng trưởng tín dụng tích cực cho HDB trong bối cảnh môi trường lãi suất thấp và sự thúc đẩy của các chính sách hỗ trợ nền kinh tế.

NIM tiếp tục được mở rộng nhờ: (1) Tỷ lệ LDR thấp kết hợp với tăng trưởng tín dụng tích cực; (2) Tỷ lệ vốn ngắn hạn cho vay trung dài hạn ở mức thấp.

Lợi nhuận kỳ vọng duy trì mức tăng trưởng khả quan với động lực đến từ: (1) Sự hồi phục của thị trường bất động sản tạo động lực thúc đẩy tăng trưởng tín dụng và lợi nhuận; (2) Sự hồi phục của thị trường cho vay tiêu dùng hỗ trợ lợi nhuận của HD Saison.

Cổ phiếu BSR

CTCK Vietcombank (VCBS)

CTCP Lọc hóa dầu Bình Sơn (BSR – UPCoM) là đơn vị quản lý vận hành Nhà máy lọc dầu Dung Quất, là công trình trọng điểm quốc gia có tổng vốn đầu tư trên 3 tỷ USD, công suất chế biến 6,5 triệu tấn dầu thô/năm, tương đương 148.000 thùng/ngày, công ty hiện chiếm khoảng 30% nhu cầu năng lượng của Việt Nam.

Chúng tôi kỳ vọng kết quả kinh doanh nửa đầu năm 2025 của BSR sẽ khả quan do sản lượng cao hơn khi Nhà máy Lọc dầu Dung Quất hoạt động với hiệu suất ở mức 114% và crack spead cải thiện từ mức nền thấp kể từ quý 3.2024.

Thị trường dầu mỏ thế giới suy yếu là thách thức đối với các nhà máy lọc dầu. Tuy nhiên BSR vẫn hoạt động có lãi trong bối cảnh khó khăn. Chênh lệch giữa giá dầu thô và giá xăng dầu thành phẩm (Crack spread) là yếu tố dẫn đến lợi nhuận của BSR. Mà giá Platts xăng dầu biến động đồng pha với giá dầu thô, do đó Crack spread cũng biến động đồng pha với giá dầu.

Crack spread của các sản phẩm xăng dầu đã bắt đầu hồi phục kể từ đầu quý 4. Với kỳ vọng thời điểm cuối năm thường là giai đoạn cao điểm của ngành hàng không và mùa lễ hội lớn trong năm sẽ thúc đẩy nhu cầu tiêu thụ đối với xăng máy bay (Jet A1) và sản phẩm dầu Diesel (DO). Dự báo lợi nhuận gộp trong quý 4 của công ty sẽ cải thiện, hoạt động kinh doanh cả năm có lợi nhuận.

Chiến lược của công ty: BSR đã tăng công suất vận hành, xuất bán nhanh sản phẩm và duy trì tồn kho ở mức hợp lý để giảm thiểu rủi ro, giảm giá hàng tồn kho, đẩy mạnh công tác bán hàng và áp dụng chính sách bán hàng linh hoạt để hạn chế ảnh hưởng trong trường hợp giá dầu điều chỉnh giảm.

Ngày 12/12, Sở giao dịch chứng khoán TP.HCM (HoSE) vừa công bố chấp thuận đăng ký niêm yết cho hơn 3,1 tỷ cổ phiếu của CTCP Lọc hóa dầu Bình Sơn (BSR) được niêm yết trên HoSE. Việc chuyển sàn giúp nâng cao tính minh bạch, nâng cao hình ảnh thương hiệu, gia tăng khả năng tiếp cận vốn và thu hút thêm các nhà đầu tư chiến lược. Đồng thời mở ra triển vọng được đưa vào rổ chỉ số VN30 trong vòng 6 tháng sau khi hoàn tất chuyển sàn sang HOSE, nếu đáp ứng các điều kiện về tỷ lệ free float, thanh khoản, khối lượng giao dịch, giá trị giao dịch và vốn hóa trung bình 12 tháng gần nhất.

Chúng tôi dự phóng doanh thu thuần và lợi nhuận sau thuế năm 2024 lần lượt đạt 117.138 tỷ đồng và 1.826 tỷ đồng, giảm 21% và 78% so với năm trước; năm 2025 lần lượt đạt 125.429 tỷ đồng và 2.946 tỷ đồng, tương ứng tăng trưởng 7% và 61%; đồng thời duy trì khuyến nghị mua và vẫn giữ giá mục tiêu BSR ở mức 25.000 đồng/cp.

Cổ phiếu HDG

CTCK DSC

DSC kỳ vọng trong năm 2025 CTCP Tập đoàn Hà Đô (HDG – sàn HOSE) sẽ tăng trưởng vượt bậc với doanh thu thuần và lợi nhuận sau thuế lần lượt đạt 4.325 tỷ đồng (tăng 63% so với năm trước) và 1.557 tỷ đồng (tăng 89%).

Động lực cho tăng trưởng trên bao gồm: (1) Doanh thu mảng năng lượng tăng 9% nhờ các nhà máy thủy điện hoạt động tốt hơn so với cùng kỳ. (2) Dự án Charm Villas sẽ có tỷ lệ hấp thụ cao trong năm 2025. Chúng tôi kỳ vọng doanh thu từ mảng bất động sản sẽ đóng góp khoảng 1.800 tỷ đồng doanh thu trong năm 2025.

DSC sử dụng hai phương pháp định giá, bao gồm SOTP và P/B với tỷ trọng 50/50 với kỳ vọng dự án Charm Villas GĐ3 sẽ đóng góp đáng kể vào kết quả kinh doanh năm 2025. Mức giá mục tiêu của cổ phiếu HDG là 32.400 đồng/CP, tương ứng với mức P/B dự phóng là 1,8 lần. Mức giá phù hợp nhà đầu tư có thể giải ngân là 27.000 đồng/CP.

Hà Trần *(T/h)*