TẠP CHÍ ĐIỆN TỬ
THƯƠNG HIỆU & CÔNG LUẬN

Thông tin cổ phiếu đáng chú ý ngày 11/11

18:29 10/11/2024

Một số cổ phiếu cần quan tâm trước phiên 11/11 của các công ty chứng khoán.



Ảnh minh họa (nguồn: Internet

Cổ phiếu VNM

CTCK SSI (SSI)

Chúng tôi hạ khuyến nghị đối với cổ phiếu VNM của CTCP Sữa Việt Nam từ khả quan xuống trung lập do thiếu các yếu tố hỗ trợ trong ngắn hạn, và tăng trưởng doanh thu và lợi nhuận kém hấp dẫn.

Đồng thời, cập nhật dự báo tăng trưởng lợi nhuận sau thuế thuộc cổ đông công ty mẹ năm 2024 và 2025 sẽ lần lượt đạt 7,7% và 3% so với cùng kỳ. Do kết quả kinh doanh quý III/2024 thấp hơn kỳ vọng, chúng tôi cho rằng VNM sẽ gặp khó khăn trong việc đạt tăng trưởng doanh thu và lợi nhuận trên 10% trong quý IV/2024 do tiêu dùng nội địa còn phục hồi chậm.

Theo đó, chúng tôi đưa ra giá mục tiêu 12 tháng mới dựa trên phương pháp DCF là 75.000 đồng/cổ phiếu (tiềm năng tăng giá là 14%; từ 82.000 đồng/cổ phiếu).

Cổ phiếu DXG

CTCK Vietcap (VCI)

Chúng tôi tăng 12% giá mục tiêu lên 19.000 đồng/cổ phiếu và nâng khuyến nghị cho Tập đoàn Đất Xanh (DXG) từ phù hợp thị trường lên khả quan.

Giá mục tiêu cao hơn của chúng tôi phản ánh (1) mức tăng 39% trong định giá của chúng tôi cho dự án Gem Riverside (GR; tại TP.HCM) do giả định giá bán ròng trung bình cao hơn và số lượng căn hộ còn có thể bán tăng sau khi dự án này nhận được giấy phép xây dựng và chấm dứt các hợp đồng mua bán trong giai đoạn 2018-2019, và (2) chúng tôi cập nhật giá mục tiêu từ giữa năm 2025 sang cuối năm 2025, bị ảnh hưởng một phần bởi định giá thấp hơn cho mảng môi giới.

Chúng tôi giảm 37%/27%/17% dự báo báo lợi nhuận sau thuế sau lợi ích cổ đông thiểu số năm 2024/25/26, chủ yếu do lượng bàn giao tại Gem Sky World (GSW) dự kiến thấp hơn vì doanh số bán hàng trong 9 tháng đầu năm 2024 không đạt kỳ vọng của chúng tôi, cũng như lợi nhuận từ mảng môi giới dự kiến thấp hơn so với dự báo trước đây.

Cổ phiếu DXS

CTCK Vietcap (VCI)

Chúng tôi tiếp tục duy trì khuyến nghị khả quan đối với CTCP Dịch vụ Bất động sản Đất Xanh (DXS) nhưng giảm 7% giá mục tiêu xuống còn 6.600 đồng/cổ phiếu. Mức giảm đối với giá mục tiêu này chủ yếu là do chúng tôi hạ 15% dự báo LNST sau lợi ích CĐTS giai đoạn 2024-2028, được bù đắp một phần bởi việc chúng tôi tăng P/E mục tiêu từ mức 11,6 lần lên 12,3 lần và cập nhật giá mục tiêu của chúng tôi từ giữa năm 2025 sang cuối năm 2025.

Chúng tôi lần lượt giảm 16%, 19%, 19%, 15% và 11% dự báo lợi nhuận sau thuế sau lợi ích cổ đông thiểu số cho các năm trong giai đoạn 2024-2028, chủ yếu do biên lợi nhuận dự kiến sẽ ở mức thấp hơn so với dự báo trước đây trong bối cảnh cạnh tranh gia tăng.

Chúng tôi dự báo DXS sẽ ghi nhận mức báo lợi nhuận sau thuế sau lợi ích cổ đông thiểu số là 147 tỷ đồng vào năm 2024, so khoản lỗ ròng 168 tỷ đồng vào năm 2023 (do lượng giao dịch bất động sản thấp và khoản lỗ bất thường từ

công ty liên kết Đất Xanh Miền Nam), và sẽ lần lượt tăng 93%/51% vào năm 2025/2026. Sự cải thiện này chủ yếu được thúc đẩy bởi đà phục hồi của doanh thu và biên lợi nhuận của mảng môi giới BĐS, nhờ vào vị thế dẫn đầu thị trường của DXS (chiếm khoảng 30% tổng thị phần tính đến quý 3/2024).

Hà Trần *(t/h)*