

ÁP LỰC CUNG VẦN CÒN LỚN

Câu chuyện hôm nay: Ghi chép gặp doanh nghiệp CTD

BẢN TIN SÁNG 11/01/2024



NHẬN ĐỊNH VÀ DỰ BÁO THỊ TRƯỜNG

VN-Index 1161,5 ▲0,26%

VN30 1162,7 ▲0,21%

HNX-Index 231,4 ▼0,47%

- ❖ Thị trường tiếp tục có sắc xanh khi bước vào phiên giao dịch mới. Có lúc VN-Index đạt mức 1.166,1 điểm nhưng mức điểm này không giữ được lâu và thị trường có diễn biến lùi bước sau đó. Cũng như các phiên trước, diễn biến hỗ trợ và nâng đỡ tiếp tục xuất hiện vào giai đoạn cuối phiên và giúp thị trường lấy lại sắc xanh.
- ❖ Với trạng thái tranh chấp của thị trường, có nhiều nhóm ngành đóng cửa trong sắc đỏ và số lượng cổ phiếu giảm giá gia tăng. Mức giảm của một số nhóm ngành có gia tăng so với phiên trước như nhóm Thép, nhóm Bán lẻ, nhóm Chứng khoán, nhóm Xây dựng ... Ở chiều ngược lại, diễn biến tăng điểm của thị trường phần lớn là nhờ nhóm Ngân hàng, nhóm này tiếp tục kéo dài chuỗi phiên tăng điểm.
- ❖ Thị trường tiếp tục thử thách nguồn cung trên vùng 1.160 điểm bất chấp tín hiệu suy yếu từ phiên trước đó. Thanh khoản tăng đồng thời thị trường có động thái hạ nhiệt, cho thấy nguồn cung vẫn đang hiện hữu và gây sức ép lên thị trường.
- ❖ Mặc dù dòng tiền vẫn đang có nỗ lực nâng đỡ điểm số nhưng sắc xanh không được lan tỏa ra nhiều nhóm cổ phiếu. Dự kiến thị trường sẽ tiếp tục chịu áp lực cản từ nguồn cung và khả năng điều chỉnh vẫn có thể xảy ra trong thời gian tới.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- ❖ Quý Nhà đầu tư cần chậm lại và quan sát diễn biến cung cầu, hiện tại nên hạn chế mua giá cao và nên chờ mua tại vùng giá hỗ trợ.
- ❖ Trong ngắn hạn vẫn nên tận dụng các nhịp tăng của thị trường để chốt lời đối với các cổ phiếu đã tăng đến vùng kháng cự.



Thế giới Logistic

Thế giới lo lắng vì cước vận tải hàng hóa qua Biển Đỏ tăng gần 250%

Giá cước vận tải qua Biển Đỏ được ghi nhận tăng hơn gấp đôi so với tháng 12-2023, trong đó tuyến đường thương mại Á - Âu chịu ảnh hưởng nặng nhất. [Xem thêm](#)

Thế giới Thị trường

Dow Jones tăng hơn 150 điểm chờ dữ liệu lạm phát của Mỹ

Chứng khoán Mỹ tăng điểm vào ngày thứ Tư (10/01), với nhà đầu tư chờ đợi các báo cáo kết quả kinh doanh và dữ liệu lạm phát mới của Mỹ công bố. [Xem thêm](#)

Thế giới Hàng hóa

Dầu giảm hơn 1% khi dự trữ tại Mỹ bất ngờ tăng

Giá dầu giảm vào ngày thứ Tư (10/01), sau khi dự trữ dầu thô tại Mỹ bất ngờ tăng đã làm dấy lên lo ngại về nhu cầu tại thị trường dầu mỏ lớn nhất thế giới. [Xem thêm](#)

Thế giới Hàng hóa

Vàng thế giới tiếp tục dao động quanh mốc 2,030 USD

Giá vàng tiếp tục ổn định vào ngày thứ Tư (10/01), khi nhà đầu tư chú ý vào dữ liệu lạm phát của Mỹ có thể định hình triển vọng của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) về việc hạ lãi suất trong năm nay, mặc dù đồng USD suy yếu đã giữ vàng ở mức giá sàn. [Xem thêm](#)

Thế giới Hàng hóa

Vượt Nhật Bản, Trung Quốc trở thành nước xuất khẩu ô tô lớn nhất thế giới

Doanh số bán ô tô ở nước ngoài của Trung Quốc đã tăng lên mức kỷ lục trong năm 2023, trên đà vượt qua Nhật Bản để trở thành nước xuất khẩu ô tô lớn nhất thế giới. [Xem thêm](#)

Trong nước Vĩ mô

Luật Đất đai (sửa đổi) được thông qua kỳ vọng hỗ trợ tâm lý thị trường bất động sản

Dự án Luật Đất đai (sửa đổi) đã cơ bản hoàn thiện, dự kiến sẽ trình Quốc hội cho ý kiến, thông qua tại kỳ họp bất thường trong tuần tới. [Xem thêm](#)

Trong nước Chính sách

Đề xuất bãi bỏ 6 Thông tư trong lĩnh vực tài chính ngân hàng

Bộ Tài chính đang lấy ý kiến góp ý với dự thảo Thông tư bãi bỏ các Thông tư trong lĩnh vực tài chính ngân hàng do Bộ trưởng Bộ Tài chính ban hành. [Xem thêm](#)

Trong nước Ngành

Các ngân hàng cho biết lợi nhuận quý IV/2023 thấp hơn nhiều so với kỳ vọng

Kết quả điều tra của NHNN cho thấy lợi nhuận trước thuế của hệ thống ngân hàng trong quý IV/2023 có sự cải thiện nhẹ so với quý trước nhưng thấp hơn nhiều so với mức kỳ vọng. [Xem thêm](#)

Sự kiện trong nước

Thời gian	Sự kiện
01/01/2024	Công bố chỉ số quản lý thu mua (PMI)
15/01/2024	Công bố thành phần cổ phiếu mới trong VN30
18/01/2024	Đáo hạn HĐTL tháng 01 (VN30F2401)
29/01/2024	Công bố số liệu kinh tế Việt Nam tháng 1

Sự kiện thế giới

Thời gian	Quốc gia	Sự kiện
02/01/2024	Mỹ	Công bố chỉ số quản lý thu mua (PMI) Mỹ
03/01/2024	Mỹ	Công bố báo cáo "Khảo sát việc làm và luân chuyển lao động (JOLTS)
03/01/2024	Mỹ	Thành viên FOMC - Barkin phát biểu
04/01/2024	Mỹ	Thống kê tồn kho dầu thô của EIA
04/01/2024	Mỹ	Thống kê tồn kho khí tự nhiên của EIA
04/01/2024	Mỹ	Biên bản cuộc họp FOMC

LỊCH SỰ KIỆN ĐÁNG CHÚ Ý TRONG THỜI GIAN TỚI

Sự kiện thế giới

Thời gian	Quốc gia	Sự kiện
05/01/2024	Châu Âu	Chỉ Số Giá Sản Xuất (PPI) Châu Âu tháng 12
06/01/2024	Mỹ	Thành viên FOMC - Barkin phát biểu
10/01/2024	Mỹ	Thống kê tồn kho dầu thô của EIA
11/01/2024	Mỹ	Thống kê tồn kho khí tự nhiên của EIA
11/01/2024	Mỹ	Công bố Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) Mỹ tháng 12
12/01/2024	Mỹ	Công bố số dư Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed)
12/01/2024	Trung Quốc	Công bố Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) Trung Quốc tháng 12
12/01/2024	Mỹ	Chỉ Số Giá Sản Xuất (PPI) Mỹ tháng 12
17/01/2024	Trung Quốc	Công bố chỉ số sản xuất công nghiệp Trung Quốc tháng 12
17/01/2024	Mỹ	Công bố chỉ số sản xuất công nghiệp Mỹ tháng 12
17/01/2024	Trung Quốc	Công bố doanh số bán lẻ Trung Quốc tháng 12
17/01/2024	Mỹ	Công bố doanh số bán lẻ Mỹ tháng 12
18/01/2024	Mỹ	Thống kê tồn kho dầu thô của EIA
18/01/2024	Mỹ	Thống kê tồn kho khí tự nhiên của EIA
24/01/2024	Mỹ	Thống kê tồn kho dầu thô của EIA
25/01/2024	Mỹ	Thống kê tồn kho khí tự nhiên của EIA
25/01/2024	Châu Âu	BOJ tuyên bố chính sách tiền tệ
26/01/2024	Mỹ	Công bố chỉ số giá PCE Mỹ tháng 12
31/01/2024	Mỹ	Thống kê tồn kho dầu thô của EIA

CTD – Ghi chép gặp doanh nghiệp: Hoàn thành kế hoạch tái cấu trúc, tiến tới giai đoạn phát triển ổn định từ năm 2024

Chúng tôi có tham dự buổi gặp gỡ với CTCP xây dựng Cotecons (HSX -CTD) và cập nhật một số thông tin như sau:

Hoạt động theo chương trình phát triển bền vững - ESG

❖ Theo chia sẻ của Cotecons, chuỗi cung ứng của ngành xây dựng gồm: chủ đầu tư giao việc cho tổng thầu -> tổng thầu triển khai dự án cùng nhà thầu phụ -> nhân công xây dựng triển khai dự án. Theo chuỗi giá trị này, người công nhân đóng vai trò quan trọng nhất trong chuỗi cung ứng nhưng lại bị ảnh hưởng nhiều nhất bởi tính chu kỳ ngành, sức khỏe, thành kiến xã hội và áp lực cạnh tranh của ngành khác. Để có thể phát triển bền vững, nguồn nhân công là vấn đề quan trọng hàng đầu mà bất kỳ một doanh nghiệp nào cũng nên hướng đến. Với CTD, công ty đã định hướng theo 5 chương trình cốt lõi hướng đến lực lượng công nhân và đội ngũ kỹ sư xây dựng:

- (1) Goodwill: Phát triển, đảm bảo phúc lợi đối với người lao động yếu thế.
- (2) Nextgen: Phát triển nhân tài, CTD liên kết với các trường đại học.
- (3) Greenup Marathon: Phát triển lối sống xanh, sạch. Lộ trình phát triển với các khách hàng là B2B sang B2B2C và xa hơn là B2C.
- (4) CTD Green: Hướng tới phát thải ròng bằng không. Hướng tới các chính sách và cải thiện sáng kiến xanh.
- (5) CTD Better work: Cải thiện môi trường, nâng cao tay nghề và sự công bằng như ý nghĩa chương trình xây Tết, hướng tới đối tượng người lao động.

❖ Ngoài ra, từ thực tế rằng chi phí xây dựng/diện tích sàn xây dựng của Việt Nam đang cao hơn khoảng 25% so với các quốc gia khác trong khu vực như Trung Quốc và Thái Lan. Bài toán chi phí xây dựng là vấn đề trọng yếu của ngành hiện tại. Từ thực tiễn này công ty đang tích cực kí kết hợp đồng chiến lược với các nhà thầu phụ, các đối tác cung cấp vật tư xây dựng như: Sungshin Vina – Beton, CTCP ĐT phát triển và DV Hùng Phát – Beton, CTCP Vitec-S cung cấp Hóa chất xây dựng, Fico YTL - Cement, Fico-Pan U-Beton, từ đó công ty sẽ chia sẻ thông tin, trao đổi và tìm ra phương án thi công tốt nhất với các đối tác nhằm tối ưu hiệu quả, cải thiện chi phí xây dựng.

❖ Hiện CTD đã xây dựng hệ thống ERP và làm việc với nhà thầu phụ, nhà cung cấp vật tư. Thời gian tới CTD và các nhà thầu cùng tham gia sử dụng hệ thống để theo dõi quản lý tiến độ, chi phí xây dựng và công nợ của dự án. Dự kiến Q2/2024, CTD bắt đầu triển khai hệ thống đấu thầu điện tử E-Bidding nhằm công khai hệ thống chào thầu cạnh tranh cho các nhà thầu phụ và nhà cung cấp. Ngoài ra, CTD còn xây dựng các nguyên tắc ứng xử kinh doanh và quản lý nhân sự. Tính đến hiện tại, CTD đã có 38 dự án đạt chứng chỉ LEED/LOTUS, các dự án CTD xây dựng sau này sẽ hướng tới đạt được các chứng chỉ theo 4 tiêu chí: Gold, Silver, Certificate, Uncertificate.

Chiến lược và mục tiêu kinh doanh của doanh nghiệp

❖ Tính đến năm 2023, CTD đã có những bước đầu chuyển mình trong chiến lược tái cơ cấu 2020-2025. Giai đoạn 2024 – 2025 sẽ tiếp tục phát huy các nền tảng từ trước.

2020: Thúc đẩy thay đổi

2021: Ổn định

2022: Tái cơ cấu

2023: Chuyển mình

2024: Khởi sắc

2025: Lớn mạnh

❖ Để đi theo định hướng đề ra, Coteccons đã phát triển hệ sinh thái đa dạng với mỗi công ty con/liên kết tập trung vào các mảng xây dựng nhất định. Cụ thể: Unicons (sở hữu 100%) - tập trung vào các dự án quy mô vừa và nhỏ, Coteccons – tập trung vào các dự án Mega, Covestcons (sở hữu 100%) - tập trung hợp tác đầu tư các dự án BĐS, điển hình là dự án Ngọc Lục Bảo 68, FCC (sở hữu 42,4%) - hoạt động trong lĩnh vực BOT & cơ sở hạ tầng với dự án hiện có là tuyến đường tránh phủ lý Hà Nam, CTD Global (sở hữu 100%) – cung cấp dịch vụ xây dựng ở nước ngoài, Façade (sở hữu 100%) - tập trung design, chuỗi cung ứng và lắp đặt nhôm kính tại các tòa nhà, và M&E (sở hữu 100%) - hoạt động lĩnh vực cơ điện cho các dự án công nghiệp. Công ty cho biết với mong muốn bổ sung đầy đủ các dịch vụ trong chuỗi cung ứng của ngành xây dựng. Thì hai mảng façade và M&A là hai mảnh ghép còn thiếu trong hệ sinh thái của CTD. Đặc biệt, trong xây dựng các dự án công nghiệp thì MEP chiếm 60% tổng backlog các dự án, nhiều hơn so với khoảng 30% trong giá trị hợp đồng xây dựng. Vì thế CTD đã bỏ hai mảng quan trọng này vào chuỗi giá trị của CTD. Dự kiến trong Q1/2024 sẽ hoàn thành mọi thủ tục liên quan. Điểm chung của tất cả các công ty trong hệ sinh thái đều hướng đến theo 4 trọng tâm chính:

- (1) Buildtech: Tập trung và R&D để tìm ra giải pháp, công nghệ tân tiến trong mảng xây dựng để tối ưu chi phí.
- (2) Greentech: Cung cấp giải pháp xanh, đáp ứng theo lộ trình xanh hóa của chính phủ.
- (3) Fintech: Sử dụng giải pháp tài chính để hỗ trợ cho các dự án và sử dụng công nghệ để tối ưu và giảm chi phí.
- (4) Investment: Tập trung vào mảng đầu tư trong lĩnh vực nhà ở xã hội, precast, data center nhằm đáp ứng theo nhu cầu của các chủ đầu tư nước ngoài đặt trạm Data Center tại Việt Nam, hoặc đồng đầu tư (Co-investment) như đã thực hiện tại dự án Ngọc Lục Bảo.

❖ Đích đến của chiến lược:

- (1) Mục tiêu định lượng doanh thu đạt 3 tỷ USD và vốn hóa đạt 1 tỷ USD,
- (2) Mục tiêu định tính:
 - + Phát triển thương hiệu toàn cầu, tìm kiếm khách hàng và liên doanh toàn cầu. Điều này là nhiệm vụ quan trọng trong chiến lược chiếm đánh toàn cầu.
 - + Phát triển bền vững: dạng hóa hoạt động cốt lõi gồm đội ngũ có; minh bạch, rõ ràng & chống tham nhũng là nguyên tắc kinh doanh của CTD; tạo ra văn hóa mở, trao quyền cho các PD (PD's Empowerment) trong toàn công ty. Tập trung vào khách hàng, định hướng chuyển dịch dần từ B2B>B2B2C>B2C.

Thông tin về dự án đang triển khai và triển vọng việc làm

❖ Trong năm 2023, CTD ước tính đạt được tổng 18 nghìn tỷ đồng giá trị hợp đồng ký mới. Đặc biệt trong thời điểm 6 tháng cuối năm 2023, việc nhiều doanh nghiệp BĐS có nhu cầu chào bán nhiều sản phẩm mới sau thời gian bị ế hàng lâu. CTD đã triển khai tích cực repeat sale đối với các CĐT này nên đã ký kết được nhiều hợp đồng mới. Doanh nghiệp ước tính lượng backlog để lại cho năm 2024-2025 là 24 nghìn tỷ đồng. Nhằm đáp ứng nhu cầu lớn của các chủ đầu tư FDI, năm 2024 CTD sẽ hỗ trợ pháp lý cùng các chủ đầu tư nước ngoài và xây dựng dự án Data Center cho các CĐT này.

- ❖ **Một số dự án đã thắng thầu trong nửa cuối năm 2023:** **Miền Bắc** – Tiến Bộ Plaza, Golden Crown, Foxconn, Everland, Viet-italia Steel,... **Miền Trung** - TTC Plaza, New Town (đánh giấu lần đầu hợp tác với BRG), Heneiken, SunCosmos,... **Miền Nam** - Becamex Tokyu, Lotus, Prodezi Lương Hoa, Trung tâm thương mại GO và KCN.
- ❖ **Thông tin một số dự án đang triển khai:** Sau khi hoàn thành dự án CT21, CT22, CĐT Ecopark giao cho CTD **dự án Ecopark CT6** – đây là dự án có kết cấu rất phức tạp và là một trong các dự án số ít nhà thầu trong nước có thể thi công được. **Dự án Diamond Crown** - Sau khi hoàn thành 1 phần dự án, CĐT tự tin giao cho CTD dự án Golden Crown đối diện. **Dự án Lego** - Tiến độ dự án tới thời điểm hiện tại đạt gần 50% khối lượng công việc của GĐ1. **Dự án Legacy** – đây là thành quả từ chiến lược repeat sale, công ty cho biết sắp tới sẽ tiếp tục nhận được các dự án mới của CĐT này. **Vin Q9** – CTD thi công 27 tòa tháp tại dự án với số lượng đội ngũ chỉ huy lên tới hơn 200 người.
- ❖ **Triển vọng việc làm từ Global Market:** Hiện CTD đang triển khai xây dựng 1 dự án ở thị trường nước ngoài cho một đối tác quen thuộc tại thị trường Campuchia. Trong năm 2023 Cotecons đã đặt gian hàng tại Ba Lan để giới thiệu công ty trước khi bắt đầu tham gia xây dựng tái thiết Ukraine sau xung đột. Hơn nữa CTD cũng nghiên cứu tham gia đấu thầu xây dựng tại thị trường Saudi Arabia, tại đây có một số dự án tiềm năng với giá trị backlog rất lớn (khoảng 500 tỷ USD), công ty có kế hoạch hợp tác với các nhà thầu lớn để đấu thầu phát triển dự án. Ngoài ra, CTD cũng có kế hoạch tham gia đấu thầu xây dựng tại Indonesia và Mỹ khi nhận thấy các khách hàng hiện hữu của công ty đang có kế hoạch phát triển dự án tại thị trường này. Công ty cho biết, sau khi hoàn thiện chuỗi cung ứng mắt xích ở Việt Nam và chuyển đổi số thành công trong Q1/2024, kết quả phát triển ra thị trường nước ngoài sẽ rõ ràng hơn trong nửa cuối năm 2024.
- ❖ **Triển vọng việc làm trong nước:** Theo chia sẻ của công ty, hiện tại thị trường BĐS đang có dấu hiệu tích cực hơn nhưng có sự phân hóa, những CĐT có sức khỏe tốt vẫn triển khai dự án nhanh chóng. Do đó, năm 2024 sẽ là năm thị trường sàng lọc các DN BĐS. Công ty ước tính ngành sẽ đạt điểm chuyển đổi (pivot point) vào 1H2025 và đây là thời điểm tốt để các công ty xây dựng như CTD ghi nhận sự phục hồi sau giai đoạn khó khăn kéo dài trong nhiều năm qua.

Ngoài ra, để duy trì lợi thế khi đấu thầu các dự án, công ty cho biết đang dần hoàn thiện các lợi thế mà một số công ty đối thủ đang sở hữu như các giá trị gia tăng, đặc biệt là vấn đề pháp lý. CTD đang đẩy mạnh bộ máy, cung cấp các dịch vụ hỗ trợ pháp lý cho khách hàng. Ngoài ra, với lợi thế về quy mô tiền mặt dồi dào, CTD có thể cung cấp thêm một số giải pháp về tài chính và là cầu nối với các ngân hàng giúp cho chủ đầu tư có nguồn tín dụng đảm bảo phát triển dự án.
- ❖ **Dự án hợp tác đầu tư Ngọc Lục Bảo 68:** Tỷ lệ góp vốn của công ty vào dự án là 49%, tổng vốn đầu tư của dự án là 2.000 tỷ đồng. Trong đó 50% tổng giá trị dự án là hợp đồng xây dựng. Tỷ lệ hoàn vốn ước tính cho dự án là khoảng 15-20%. Dự kiến trong Q2-2024, CTD sẽ bắt đầu có giấy phép bán hàng và bàn giao dự án vào năm 2026.

Kết quả kinh doanh và diễn biến công nợ

- ❖ **KQKD:** Công ty cho biết kết quả đạt được trong nửa đầu năm tài chính mới (1H2024) theo đúng kế hoạch đã đề ra. Dự kiến theo kết quả sơ bộ, công ty hoàn thành vượt kế hoạch về doanh thu và LNST, với ước tính LNST trong Q2/2024 đạt 111 tỷ đồng. Trong đó, ở 1H24 biên lợi nhuận gộp dự kiến có phục hồi nhưng kết quả chưa tốt, ước đạt khoảng 2,5% do các dự án nhận thầu cũ đang tiếp tục thi công nhanh nhằm bàn giao đúng tiến độ cho chủ đầu tư. Trong tương lai CTD sẽ quyết tâm đạt được 3% nhờ vào việc tối ưu chi phí và đa dạng nguồn doanh thu.

❖ **Về dự án Lego:** Hiện tại CTD đã hoàn thiện được gần 50% tiến độ xây dựng, ước tính doanh thu ghi nhận cho cả năm 2023 (theo năm tài chính cũ) vào khoảng 3.000 tỷ. Trong năm 2024 sẽ tiếp tục hoàn thành và bàn giao dự án cho chủ đầu tư trước khi chủ đầu tư thực hiện xây dựng GD2 vào năm 2025.

❖ **Công nợ phải thu và trích lập dự phòng:**

- Đối với các dự án mà chủ đầu tư đang trong giai đoạn kiểm tra của cơ quan pháp lý như chủ đầu tư Tân Hoàng Minh, công ty cho biết đang tích cực làm việc với tòa án để bồi hoàn được khoản phải thu, tuy nhiên CTD đánh giá cần thêm nhiều thời gian hơn để thu hồi khoản phải thu. Bởi các dự án này được giải quyết theo mức độ ưu tiên, ban đầu sẽ chi trả cho các đối tượng khác trước và sau đó với đến các công ty xây dựng.

- Đối với các dự án còn lại, khoản phải thu chủ yếu đến từ phí bảo hành (retention fees), với các khoản này theo đánh giá của công ty khả năng thu hồi khá tốt. Đối với các khoản phải thu của khách hàng hiện đang còn trên BCTC cũng đang xử lý khá tốt, trong thời gian tới, các khoản phải thu này sẽ tiếp tục giảm. Trong tương lai, CTD sẽ đánh giá kỹ hơn về tình hình tài chính của các chủ đầu tư, pháp lý dự án, tốc độ bán hàng và chất lượng sản phẩm để hạn chế tối đa rủi ro phát sinh nợ xấu.

❖ **Hợp tác đầu tư & cho vay khách hàng:** Đối với khoản vay liên quan tới chủ đầu tư Quốc Lộc Phát, công ty cho biết chủ đầu tư đã trả số tiền vay này, trong BCTC quý tới sẽ hoàn thành tất toán. Đối với hình thức triển khai chiến lược Finance & Buildings, CTD chỉ gia hạn công nợ đối với 1 số chủ đầu tư nhất định và ước tính quy mô của cho vay sẽ thu hẹp lại trong thời gian tới. Đối với dự án The Metropole, CTD dự kiến sẽ thi công xây dựng dự án ngay khi đạt được tiến độ về pháp lý.

❖ **Khác:** Công ty cho biết đối với các dự án kí mới sau năm 2022, công ty chưa nhận thấy rủi ro trích lập bất kì khoản dự phòng nào. Về khoản đầu tư CAPEX lớn phát sinh trong năm tài chính mới Q1/2024 chủ yếu được chi cho đầu tư xây dựng các giải pháp xanh và xây dựng hệ thống ERP, E-bidding.

Sàn giao dịch	Mã cổ phiếu	Vốn hoá (nghìn tỷ đ)	Giá hiện tại (VND)	Giá mục tiêu (VND)	LN kỳ vọng (%)	Tăng trưởng DT (%)		Tăng trưởng LNST		P/E		P/B
						2022	2023F	2022	2023F	2022	2023F	Hiện tại
HOSE	LHG	1,5	30.300	50.000	65,0%	-19,5	-25,2	-31,7	-3,3	4,4	4,4	1,0
HOSE	MSN	94,7	66.200	95.700	44,6%	-14,0	2,8	-58,3	-65,6	17,1	42,9	3,5
HOSE	REE	22,8	55.800	74.000	32,6%	61,3	-4,7	45,0	-14,6	13,4	9,3	1,4
UPCoM	NTC	4,7	195.800	256.000	30,7%	0,0	-13,2	0,0	-0,1	14,1	15,1	6,6
HOSE	POW	26,7	11.400	14.800	29,8%	15,0	2,2	5,3	-22,5	15,2	13,8	0,9
HOSE	SIP	11,9	65.500	84.000	28,2%	0,0	6,2	0,0	-7,7	N/A	11,1	3,5
HOSE	KBC	24,3	31.650	40.000	26,4%	-77,5	683,8	97,8	94,9	22,3	5,5	1,3
HOSE	DBD	4,0	53.700	65.800	22,5%	-0,2	12,6	29,0	21,4	N/A	12,6	2,8
UPCoM	QNS	15,8	44.200	54.000	22,2%	12,6	30,8	2,5	57,2	11,2	6,9	1,8
HOSE	MWG	61,8	42.250	51.500	21,9%	8,5	-8,1	-16,3	-89,7	13,2	50,2	2,7
HOSE	KDH	24,0	30.050	36.200	20,5%	-22,1	-23,3	-10,2	-16,6	21,7	23,8	1,8
HOSE	IMP	4,3	61.800	74.000	19,7%	29,8	20,4	23,7	35,5	22,7	13,7	2,2
HOSE	HDG	7,9	26.000	30.900	18,8%	-3,6	-25,0	2,2	-41,7	8,1	11,0	1,4
UPCoM	ACV	142,2	65.300	77.600	18,8%	191,1	36,6	801,8	4,9	181,9	8,7	3,3
HOSE	FPT	120,3	94.700	109.300	15,4%	23,4	22,0	22,1	19,9	27,9	15,8	5,1
UPCoM	HND	7,2	14.300	16.500	15,4%	16,4	6,3	25,3	-21,2	19,2	9,9	1,1
HOSE	ACB	98,1	25.250	29.000	14,9%	22,2	13,7	42,5	16,7	10,2	5,5	1,5
HOSE	PVD	15,0	26.950	30.900	14,7%	35,9	-2,8	-604,0	N/A	220,7	21,7	1,0
HOSE	FRT	13,5	98.900	112.800	14,1%	34,1	5,8	-12,0	N/A	51,5	39,7	7,9

Ngày	Mã cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật mới
11/01	DPR	Áp lực cung không lớn nhưng diễn biến hỗ trợ DPR tại vùng 31 vẫn còn khiêm tốn. Có khả năng nhịp điều chỉnh còn tiếp diễn nhưng nhìn chung tín hiệu tăng gần đây vẫn còn tích cực. Dự kiến DPR sẽ được hỗ trợ mạnh nếu lùi về gần vùng 29,5 và tăng giá trở lại.
	KBC	KBC điều chỉnh sau nhiều phiên thận trọng và bị cản tại vùng 32,5. Hiện tại nguồn cung vẫn đang gây áp lực cho KBC nên diễn biến điều chỉnh có thể tiếp diễn. Tuy nhiên, dự kiến KBC sẽ được hỗ trợ khi lùi về gần vùng 30 và hồi phục trở lại, vùng này vẫn đang là vùng hỗ trợ khá tốt trong ngắn hạn.
	SHB	SHB tăng mạnh nhưng có tranh chấp với nguồn cung tăng mạnh, thể hiện qua thanh khoản tăng cao và có bóng nến trên. Dự kiến SHB sẽ tiếp tục bị cản tại vùng 12,2 và điều chỉnh ngắn hạn để kiểm tra lại dòng tiền hỗ trợ.
	VCG	VCG chịu áp lực điều chỉnh sau nhiều phiên chưa thể vượt vùng cản 25,3. Khả năng điều chỉnh có thể còn nhưng dự kiến VCG sẽ được hỗ trợ khi lùi về vùng 23 và hồi phục trở lại, vùng này vẫn đang là vùng hỗ trợ khá tốt cho VCG trong ngắn hạn.
	VNIndex	VN-Index tiếp tục thử thách nguồn cung trên vùng 1.160 điểm bất chấp tín hiệu suy yếu từ phiên trước. Thanh khoản tăng với diễn biến hạ nhiệt, cho thấy nguồn cung vẫn đang hiện hữu và gây sức ép. Dự kiến VN-Index sẽ tiếp tục chịu áp lực cản từ nguồn cung và khả năng điều chỉnh vẫn có thể xảy ra trong thời gian tới.

Ngày MUA	Mã	Giá Hiện tại	Giá KN MUA	Mục tiêu Ngắn hạn 1	Mục tiêu Ngắn hạn 2	Cắt lỗ	Giá đóng vị thế	Lời/ Lỗ	Trạng thái	Biến động VN-Index (*)
05/01	VTO	9.56	9.60	10.50	11.70	8.90		-0.4%		0.9%
04/01	POW	11.40	11.40	12.50	14.00	10.50		0.0%		1.5%
04/01	PVD	26.95	28.20	30.00	33.00	25.90		-4.4%		1.5%
04/01	PVS	36.50	38.20	41.00	45.00	35.30		-4.5%		1.5%
02/01	VCG	24.00	24.50	26.50	28.00	22.90		-2.0%		2.9%
29/12	PAN	20.90	20.00	21.50	23.00	18.50		4.5%		2.9%
29/12	PLX	34.85	34.50	36.50	39.00	32.80		1.0%		2.9%
25/12	TCB	34.40	30.70	33.00	35.00	29.70	33.50	9.1%	Đóng 4/1	2.0%
25/12	VRE	23.30	23.00	25.00	26.50	21.90	23.50	2.2%	Đóng 4/1	2.0%
13/12	MWG	42.25	42.00	47.00	50.00	40.30	40.30	-4.0%	Cắt lỗ 18/12	-3.2%
12/12	SKG	14.60	14.80	16.50	17.70	13.90		-1.4%		3.2%
11/12	CTG	31.00	26.80	28.50	30.00	25.90	29.30	9.3%	Đóng 4/1	2.3%
07/12	CTD	67.70	65.00	72.00	80.00	62.90	62.90	-3.2%	Cắt lỗ 13/12	-1.1%
07/12	VLB	36.60	35.20	39.00	43.00	33.80		4.0%		3.1%
07/12	CTI	15.35	14.70	16.80	17.80	13.90		4.4%		3.1%
07/12	IJC	14.00	14.30	15.80	17.30	13.40		-2.1%		3.1%
07/12	VCG	24.00	23.80	26.00	28.00	22.40	24.90	4.6%	Đóng 14/12	-1.4%
05/12	HCM	24.15	30.70	33.00	36.00	28.90	31.45	2.4%	Đóng 14/12	-0.9%
05/12	VIP	11.55	11.40	12.50	13.50	10.90		1.3%		3.7%
04/12	BAF	25.55	25.60	28.00	30.00	24.40		-0.2%		5.4%
Hiệu quả Trung bình								1.0%		1.8%

(*) Biến động VN-Index tính từ ngày Khuyến nghị đến ngày đóng vị thế, làm cơ sở so sánh hiệu quả khuyến nghị.

Sản phẩm **Trái phiếu CTCP Dịch vụ Giải trí Hưng Thịnh Quy Nhơn** kèm gói thanh khoản:

Thời hạn (Tháng)	Suất sinh lợi (%/Năm)	
	Gói cố định	Gói linh hoạt
Không kỳ hạn	1.00%	1.00%
1	7.70%	7.00%
2	8.00%	7.30%
3	8.20%	7.60%
4	8.50%	7.90%
5	8.70%	8.20%
6	9.00%	8.60%
7	9.20%	8.70%
8	9.30%	8.80%

Ghi chú:

- **Gói cố định:** Rong Việt sẽ tìm bên mua lại Trái phiếu vào một ngày xác định.
- **Gói linh hoạt:** Rong Việt sẽ tìm bên mua lại Trái phiếu vào bất kỳ ngày nào theo nhu cầu của Khách hàng.

(*) Trái phiếu được đảm bảo bằng BĐS với tỷ lệ đảm bảo hơn 160% do VCB quản lý.

(**) Suất sinh lợi ở bảng trên là suất sinh lợi thực nhận của nhà đầu tư.

Quý Khách hàng vui lòng liên hệ Nhân viên quản lý tài khoản và các kênh sau để được tư vấn trực tiếp hoặc để lại thông tin Rong Việt sẽ liên lạc trong thời gian sớm nhất.

Nhìn lại HÀNH TRÌNH ĐẦU TƯ

Năm 2023 Trên  iDragon Pro



Xem ngay!

CHƯƠNG TRÌNH KHÁCH HÀNG THÂN THIẾT



Ưu đãi Dịch vụ
tài chính

Ưu đãi Dịch vụ
chăm sóc
Khách hàng

Ưu đãi Dịch vụ
tư vấn đầu tư

TÌM HIỂU NGAY



MẠNG LƯỚI HOẠT ĐỘNG

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN RỒNG VIỆT - HỢI SỞ

Tầng 1 đến tầng 8, tòa nhà Viet Dragon
141 Nguyễn Du, P. Bến Thành, Q.1, TP.HCM
☎ (+84) 28 6299 2006 ✉ info@vdsc.com.vn
☎ (+84) 28 6291 7986 🌐 www.vdsc.com.vn
MST 0304734965

CHI NHÁNH HÀ NỘI

Tầng 10, Tòa nhà Eurowindow
02 Tôn Thất Tùng, P. Trung Tự, Q. Đống Đa, Hà Nội
☎ (+84) 24 6288 2006
☎ (+84) 24 6288 2008

CHI NHÁNH NHA TRANG

Tầng 7, Tòa nhà Sacombank, số 76 Quang Trung,
P. Lộc Thọ, TP. Nha Trang, Khánh Hòa
☎ (+84) 25 8382 0006
☎ (+84) 25 8382 0008

CHI NHÁNH CẦN THƠ

Tầng 8, Tòa nhà Sacombank
95-97-99 Võ Văn Tần, P. Tân An, Q. Ninh Kiều, Cần Thơ
☎ (+84) 29 2381 7578
☎ (+84) 29 2381 8387

CHI NHÁNH VŨNG TÀU

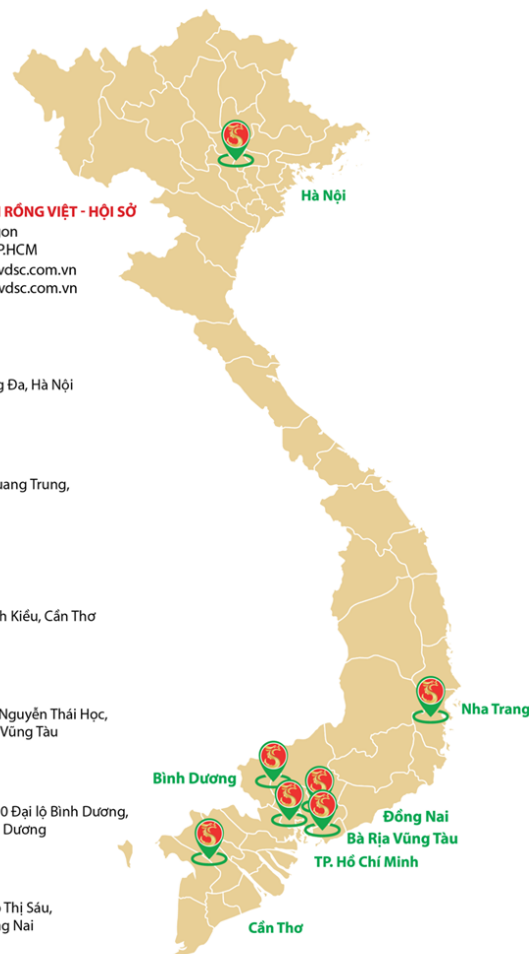
Tầng 2, Tòa nhà VCCI Building, số 155 Nguyễn Thái Học,
P.7, Thành phố Vũng Tàu, Tỉnh Bà Rịa - Vũng Tàu
☎ (+84) 25 4777 2006

CHI NHÁNH BÌNH DƯƠNG

Tầng 3, Tòa nhà Becamex Tower, số 230 Đại lộ Bình Dương,
P. Phú Hòa, TP. Thủ Dầu Một, tỉnh Bình Dương
☎ (+84) 27 4777 2006

CHI NHÁNH ĐỒNG NAI

Tầng 8, Tòa nhà TTC Plaza, số 53-55 Võ Thị Sáu,
P. Quyết Thắng, TP. Biên Hòa, Tỉnh Đồng Nai
☎ (+84) 25 1777 2006



Bản báo cáo này được chuẩn bị cho mục đích duy nhất là cung cấp thông tin và không nhằm đưa ra bất kỳ đề nghị hay hướng dẫn mua bán chứng khoán cụ thể nào. Các quan điểm và khuyến cáo được trình bày trong bản báo cáo này không tính đến sự khác biệt về mục tiêu, nhu cầu, chiến lược và hoàn cảnh cụ thể của từng nhà đầu tư. Ngoài ra, nhà đầu tư cũng ý thức có thể có các xung đột lợi ích ảnh hưởng đến tính khách quan của bản báo cáo này. Nhà đầu tư nên xem báo cáo này như một nguồn tham khảo khi đưa ra quyết định đầu tư và phải chịu toàn bộ trách nhiệm đối với quyết định đầu tư của chính mình. RongViet Securities tuyệt đối không chịu trách nhiệm đối với toàn bộ hay bất kỳ thiệt hại nào, hay sự kiện bị coi là thiệt hại, đối với việc sử dụng toàn bộ hoặc từng phần thông tin hay ý kiến nào của bản báo cáo này.

Toàn bộ các quan điểm thể hiện trong báo cáo này đều là quan điểm cá nhân của người phân tích. Không có bất kỳ một phần thu nhập nào của người phân tích liên quan trực tiếp hoặc gián tiếp đến các khuyến cáo hay quan điểm cụ thể trong bản báo cáo này.

Thông tin sử dụng trong báo cáo này được RongViet Securities thu thập từ những nguồn mà chúng tôi cho là đáng tin cậy. Tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo rằng những thông tin này là hoàn chỉnh hoặc chính xác. Các quan điểm và ước tính trong đánh giá của chúng tôi có giá trị đến ngày ra báo cáo và có thể thay đổi mà không cần báo cáo trước.

Bản báo cáo này được giữ bản quyền và là tài sản của RongViet Securities. Mọi sự sao chép, chuyển giao hoặc sửa đổi trong bất kỳ trường hợp nào mà không có sự đồng ý của Rong Viet Securities đều trái luật. **Bản quyền thuộc RongViet Securities.**

PHÒNG TƯ VẤN ĐẦU TƯ KHÁCH HÀNG CÁ NHÂN

Trần Hà Xuân Vũ

Trưởng phòng

vu.thx@vdsc.com.vn

+ 84 28 62992006 (1512)

Đoàn Hoàng Gia Bảo

Nhân viên

bao.dhg@vdsc.com.vn

+ 84 28 62992006

Nguyễn Huy Phương

Phó phòng

phuong.nh@vdsc.com.vn

+ 84 28 62992006 (1241)

Lê Huỳnh Hương

Nhân viên

huong.lh@vdsc.com.vn

+ 84 28 62992006 (1501)

Nguyễn Đại Hiệp

Phó phòng

hiep.nd@vdsc.com.vn

+ 84 28 62992006 (1331)

Nguyễn Minh Hiếu

Chuyên viên

hieu1.nm@vdsc.com.vn

+ 84 28 62992006 (2226)