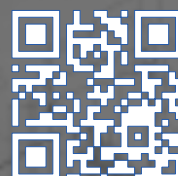


BÁO CÁO

DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ ĐẦU TƯ THEO PHONG THỦY NGŨ HÀNH NĂM 2024

MỆNH | **KIM**



MÃ CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

Mã	Ngành	Ngũ Hành	Thuộc tính
HHV	Xây dựng - Hạ tầng	Thổ	Tấn công
CTD	Xây dựng - Hạ tầng	Thổ	Phòng thủ
IDC	Bất động sản Khu công nghiệp	Thổ	Phòng thủ
PC1	Xây dựng - Hạ tầng	Thổ	Tấn công
PHR	Bất động sản Khu công nghiệp	Thổ	Phòng thủ

MỆNH KIM TRONG NĂM 2024



Hành Kim trong thuyết Ngũ hành tượng trưng cho mùa thu, sức mạnh hay kim loại.

Hành Kim – tương sinh cho Hành Thủy, tương khắc với Hành Mộc, được tương sinh bởi Hành Thổ và bị Hành Hỏa tương khắc.

Năm Giáp Thìn - 2024 là năm mang hành Hỏa, đối với Quý Nhà đầu tư mệnh Kim thì năm mới này sẽ không phải một năm quá thuận lợi do hành Hỏa tương khắc với hành Kim.

Vi vậy, với nhà đầu tư mệnh Kim, khi xây dựng danh mục đầu tư cần đặt mục tiêu an toàn lên hàng đầu, chỉ nên lựa chọn các mã hợp hành Kim là hành Thổ và có yếu tố cơ bản vững vàng.



NĂM 2024



MỆNH NGT



Cổ phiếu tấn công

Các cổ phiếu có dự phóng tăng trưởng doanh thu và lợi nhuận trong năm 2024 lớn hơn 20%.



Cổ phiếu phòng thủ

Các cổ phiếu có mức định giá hợp lý, rẻ, với P/E, P/B xấp xỉ trung bình 03 năm gần nhất, hoặc trả cổ tức ổn định, thị phần ở mức tốt trong ngành.

NGUYÊN TẮC PHỐI HỢP NGŨ HÀNH

Thuyết ngũ hành trong phong thủy từ lâu đã được ứng dụng phổ biến trong đời sống con người tại nhiều lĩnh vực như tài chính, kinh doanh, bất động sản, ... Theo đó, học thuyết trên được xây dựng dựa theo 5 loại vật chất cơ bản là Kim (kim loại), Mộc (gỗ), Thủy (nước), Hỏa (lửa), Thổ (đất), và giữa ngũ hành nêu trên luôn tồn tại những mối quan hệ tác động thúc đẩy phát triển (tương sinh), hay tác động ức chế lẫn nhau (tương khắc).

Ứng dụng học thuyết ngũ hành vào đầu tư chứng khoán cũng là một phương pháp tham khảo, khi kết hợp thêm những yếu tố tương sinh tương khắc của ngũ hành giữa các cặp yếu tố gồm Ngũ hành theo năm sinh của Nhà đầu tư với Ngũ hành của ngành và ngũ hành của năm 2024 để chọn lọc ra những mã chứng khoán thuộc danh mục khuyến nghị theo phân tích cơ bản nhưng có thêm yếu tố phù hợp về mặt phong thủy ngũ hành với nhà đầu tư.

NGUYÊN TẮC CHỌN CỔ PHIẾU

Các cổ phiếu được lựa chọn cho danh mục theo phương pháp Top-down - lựa chọn từ ngành xuống cổ phiếu chi tiết:

Lựa chọn ngành phù hợp để đầu tư:

Ưu tiên các ngành đang có mức tăng trưởng cao nhờ hưởng lợi từ chính sách Chính phủ (Bán lẻ, Đầu tư công) hay hưởng lợi từ việc mức tăng trưởng chung của nền kinh tế Việt Nam được dự báo vẫn ở mức cao trong các năm tới (Bán lẻ, Điện, Nước, Hàng hóa tiêu dùng, Ngân hàng).

Lựa chọn các cổ phiếu:

Ưu tiên các doanh nghiệp đầu ngành để tận dụng tối đa sự tăng trưởng của ngành (top 3-5 cổ phiếu dựa theo tổng doanh thu của mỗi ngành – phạm vi tùy thuộc vào độ lớn của ngành hoặc mức độ tăng trưởng chung của ngành).

HHV

Thông tin cổ phiếu

Đóng

	2022	2023	2024F	Index
P/E (x)	9.6	14.8	14.4	13.9
P/B (x)	0.6	0.9	0.8	1.7
P/S (x)	1.4	2.5	2.0	1.6
ROE (%)	3.6%	4.2%	4.8%	11.7%
ROA (%)	0.8%	1.0%	1.2%	2.0%
	2022	2023	2024F	
Doanh thu thuần	2,095	2,686	3,161	
Lợi nhuận gộp	1,017	1,078	1,334	
LNST-CĐTS	264	319	445	
EPS	982	1,003	1,081	
Tăng trưởng EPS	-2%	7%	2%	

NGÀNH NGHỀ KINH DOANH

CTCP Đầu tư Hạ tầng giao thông Đèo Cả (HHV) hoạt động trong lĩnh vực (1) Xây dựng công trình giao thông, và (2) Quản lý, vận hành các trạm thu phí trên cao tốc, hầm đường bộ.

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

1

HHV là nhà đầu tư cao tốc BOT hàng đầu Việt Nam tính trên tổng mức đầu tư (38,000 tỷ VNĐ), gấp 2 lần so với HUT và gấp 3 lần so với CII. Trong đó có 2 dự án BOT đã được tăng giá trong năm 2023. Hoạt động thu phí BOT mang lại cho HHV nguồn tiền tương đối ổn định, dự kiến lên tới trên 1,500 tỷ đồng trong năm 2023.

2

Tốc độ tăng trưởng doanh thu và lợi nhuận được đảm bảo trong giai đoạn 2024-2026, dự kiến trên 20% nhờ:

- Giá trị backlog lớn (ước đạt 3,300 tỷ VNĐ), gấp khoảng 6 lần doanh thu xây lắp trung bình giai đoạn 2021-2022, sẽ đảm bảo tăng trưởng mảng xây lắp cho HHV giai đoạn 2023-2025.
- Động lực tăng trưởng giai đoạn 2024-2026F đến từ việc triển khai 2 dự án cao tốc Đồng Đăng – Trà Lĩnh và Hữu Nghị - Chi Lăng, với tổng mức đầu tư hơn 25,000 tỷ VNĐ. 2 dự án dự kiến sẽ (1) Mang lại nguồn lợi nhuận từ góp vốn đầu tư cho HHV, (2) Thúc đẩy lưu lượng xe qua các trạm thu phí của cao tốc Bắc Giang – Lạng Sơn nhờ hình thành một tuyến đường lưu thông xuyên suốt, (3) Gia tăng giá trị backlog của HHV thêm ít nhất 20% khối lượng thi công xây lắp từ các dự án kể trên.

3

Định giá vẫn đang ở mức thấp: Mặc dù đã tiến hành pha loãng trong năm 2023 tuy nhiên mức P/B của HHV vẫn chỉ ở mức 0.9 lần, là mức tương đối thấp.

RỦI RO ĐẦU TƯ

- Rủi ro pha loãng do phát hành thêm cổ phiếu để tăng vốn điều lệ.
- Tiến độ giải ngân đầu tư công chậm hơn so với kỳ vọng,
- Tỷ lệ nợ vay cao do đầu tư nhiều dự án PPP. Nợ/vốn chủ của HHV duy trì ở mức 3 lần và dự kiến sẽ gia tăng khi doanh nghiệp tiếp tục triển khai các dự án tiếp theo. Đây là điểm cần được xem xét cẩn trọng tuy nhiên HHV cũng được hưởng lợi 1 phần từ xu hướng giảm lãi suất giúp áp lực lãi vay lên dòng tiền của HHV là không quá lớn.

CTD

Thông tin cổ phiếu

Đóng

	2022	2023	2024F	Index
P/E (x)	117.3	75.5	28.4	13.9
P/B (x)	0.3	0.6	0.8	1.7
P/S (x)	0.2	1.4	0.4	1.6
ROE (%)	0.3%	0.6%	2.8%	11.7%
ROA (%)	0.1%	0.3%	1.1%	2.0%
	2022	2023	2024F	
Doanh thu thuần	14,537	6,744	17,027	
Lợi nhuận gộp	487	157	473	
LNST-CĐT\$	21	52	236	
EPS	280	707	2,383	
Tăng trưởng EPS	-13%	153%	237%	

NGÀNH NGHỀ KINH DOANH

CTCP Xây dựng COTECCONS (CTD) hoạt động trong lĩnh vực thi công, xây lắp các công trình dân dụng, công nghiệp và cơ sở hạ tầng.

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

1

CTD sở hữu lượng backlog lớn, đạt 20,000 tỷ VND tại cuối FY2023, trong bối cảnh thị trường xây dựng dân dụng vẫn đang gặp nhiều khó khăn. Lượng backlog này tương đương khoảng 1.5 lần doanh thu giai đoạn 2022-2023, đảm bảo doanh thu và lợi nhuận của doanh nghiệp trong giai đoạn 2024-2025.

2

Biên lợi nhuận gộp dự báo cải thiện lên mức 2.7% trong FY2024 (+0.5 điểm % yoy) và 3.0% trong FY2025 (+0.3 điểm % yoy) nhờ gia tăng tỷ trọng mảng xây dựng công nghiệp trong cơ cấu backlog. Theo ước tính của BSC, mảng xây dựng công nghiệp có biên Lợi nhuận gộp tốt hơn 2-3% so với mảng dân dụng và 4-5% so với mảng hạ tầng.

3

Giảm dự phòng khoản phải thu xuống còn lần lượt 94 tỷ VND và 77 tỷ VND trong FY2024 và FY2025. Chi phí tiết kiệm được tương đương 4 lần lợi nhuận 2 năm 2021-2022 và khoảng 2 lần lợi nhuận năm 2023, qua đó cũng đảm bảo tăng trưởng lợi nhuận của CTD trong các năm tới.

4

Định giá đang ở mức hấp dẫn, theo đó, BSC cho rằng CTD xứng đáng được định giá lại với một mức P/B cao hơn so với giai đoạn đầu thời kì chuyển giao ban lãnh đạo (P/B trung bình = 0.6x, P/B hiện tại đang ở mức 0/8 lần so với mức bình quân khoảng 0.95 của ngành xây lắp hiện tại).

RỦI RO ĐẦU TƯ

- Chi phí trích lập dự phòng phải thu có thể cao hơn so với dự báo.
- Khó khăn của thị trường BĐS kéo dài.

IDC

Thông tin cổ phiếu Đồng

	2022	2023	2024F	Index
P/E (x)	5.7	8.4	6.9	13.9
P/B (x)	2.5	2.7	2.0	1.7
P/S (x)	1.4	1.9	1.7	1.6
ROE (%)	33.5%	26.7%	24.6%	11.7%
ROA (%)	12.1%	10.2%	10.7%	2.0%
	2022	2023	2024F	
Doanh thu thuần	7,485	7,237	8,829	
Lợi nhuận gộp	3,059	2,422	3,689	
LNST-CĐTTS	2,052	1,392	2,486	
EPS	5,605	4,221	6,483	
Tăng trưởng EPS	270%	-25%	53%	

NGÀNH NGHỀ KINH DOANH

Tổng công ty IDICO (IDC) hoạt động trong lĩnh vực đầu tư, phát triển và kinh doanh khu công nghiệp, khu đô thị, khu dân cư và các công trình công nghiệp và dân dụng khác.

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

1

Quỹ đất thương phẩm sẵn sàng cho thuê lớn, ước tính khoảng 650 ha, thuộc top 3 doanh nghiệp phát triển KCN tại Việt Nam, sẽ mang lại lợi thế cho IDC trong việc thu hút các nhà đầu tư, trong bối cảnh nguồn cung KCN đang dần trở nên khan hiếm. Bên cạnh đó, IDC còn có kế hoạch phát triển thêm khoảng 2,000 ha diện tích KCN mới, bao gồm KCN Quế Võ 2 – GĐ2 (300 ha) và KCN Tân Phước 1 (470 ha).

2

Nhu cầu thuê đất KCN gia tăng nhờ dòng vốn FDI đang tích cực chảy vào Việt Nam, sẽ thúc đẩy việc ký kết hợp đồng cho thuê mới của IDC. Bằng chứng là, tính đến cuối 1H.2023, diện tích hợp đồng kí mới của IDC đã đạt 76.8 ha (bằng 65% so với tổng giá trị năm 2022, hoàn thành 77% kế hoạch năm).

3

Kỳ vọng ghi nhận doanh thu chuyển nhượng dự án cho Aeon trong 2024. BSC dự phóng hợp đồng này sẽ mang lại cho IDC doanh thu 547 tỷ VNĐ và LNTT 241 tỷ VNĐ, là đảm bảo tăng trưởng lợi nhuận cho IDC trong năm 2024

RỦI RO ĐẦU TƯ

- Rủi ro không thể ghi nhận doanh thu một lần từ các hợp đồng cho thuê KCN
- Quá trình phê duyệt đầu tư dự án KCN có thể bị kéo dài do các vướng mắc về thủ tục pháp lý.

PC1

Thông tin cổ phiếu

Đóng

	2022	2023	2024F	Index
P/E (x)	17.3	67	14.3	13.9
P/B (x)	1.4	1.18	1.0	1.7
P/S (x)	0.8	1.18	0.9	1.6
ROE (%)	8.0%	6.2%	9.8%	11.7%
ROA (%)	2.7%	2.2%	3.8%	2.0%

	2022	2023	2024F
Doanh thu thuần	8,358	7,803	9,777
Lợi nhuận gộp	1,595	1,573	1,891
NPATMI	460	136.6	593
EPS	1,701	395	1,911
Tăng trưởng EPS	-42%	-78%	383%

NGÀNH NGHỀ KINH DOANH

Công ty cổ phần Tập đoàn PC1 từ nhiệm vụ trọng tâm ban đầu là xây lắp các công trình truyền tải điện quốc gia trải qua 60 năm xây dựng và phát triển, đã chứng tỏ năng lực của mình không chỉ trong lĩnh vực xây lắp điện mà còn mở rộng sang lĩnh vực SXCN, đầu tư năng lượng, đầu tư bất động sản, tư vấn và dịch vụ.

Công ty liên tiếp nhiều năm nằm trong TOP 500 doanh nghiệp lớn nhất Việt Nam, TOP 500 doanh nghiệp có lợi nhuận tốt nhất Việt Nam, TOP 50 doanh nghiệp Việt Nam xuất sắc, TOP 50 doanh nghiệp niêm yết tốt nhất Việt Nam với quy mô hơn 20 đơn vị thành viên và doanh thu trên 6.000 tỷ đồng.

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

1

Mảng xây lắp phục hồi mạnh. Doanh thu thuần từ hoạt động xây lắp phục hồi nhờ các dự án truyền tải điện được thúc đẩy đầu tư, đặc biệt là dự án đường dây 500kv mạch 3 đoạn Quảng Trạch – Phối Nối. Ngoài ra, biên lợi nhuận của hoạt động xây lắp được cải thiện nhờ giá nguyên vật liệu giảm.

2

Mảng khai khoáng với biên lợi nhuận gộp cao (khoảng 28%) giữ được các đơn hàng trong năm 2024 nhờ nhu cầu vẫn tiếp tục tăng nhờ xu hướng sử dụng xe điện. Dự kiến sang năm 2024 sản lượng xuất khẩu niken sẽ tăng trưởng 50% + biên lợi nhuận ở mức tốt sẽ đóng góp phần đáng kể vào lợi nhuận chung của doanh nghiệp.

3

Chi phí lãi vay giảm nhờ môi trường lãi suất hạ nhiệt. Với tỷ lệ đòn bẩy cao, lãi suất giảm sẽ hỗ trợ tích cực lợi nhuận của doanh nghiệp, dự kiến phần lãi vay tiết kiệm được nhờ lãi suất giảm sẽ đóng góp 19% lợi nhuận năm 2024. Ngoài ra mảng kinh doanh bất động sản khu công nghiệp dự kiến sẽ bắt đầu ghi nhận lợi nhuận từ dự án Yên Phong IIA từ năm 2024.

RỦI RO ĐẦU TƯ

- Các dự án truyền tải điện chậm giải phóng mặt bằng sẽ dẫn đến chậm tiến độ, gây ảnh hưởng lên doanh thu của mảng xây lắp.
- Lỗi tỷ giá ở các khoản vay của dự án điện gió.

PHR

Thông tin cổ phiếu

Đóng

	2022	2023	2024F	Index
P/E (x)	6.3	11.7	12.1	13.9
P/B (x)	1.7	1.8	1.7	1.7
P/S (x)	3.1	4.5	4.1	1.6
ROE (%)	28.3%	14.8%	13.8%	11.7%
ROA (%)	15.0%	8.8%	8.4%	2.0%

	2022	2023	2024F
Doanh thu thuần	1,709	1,353	1,585
Lợi nhuận gộp	401	330	330
LNST-CĐTTS	885	622	553
EPS	6,265	4,592	3,931
Tăng trưởng EPS	86%	-27%	-15%

NGÀNH NGHỀ KINH DOANH

CTCP Cao su Phước Hoà là doanh nghiệp cao su trực thuộc Tập đoàn Công nghiệp Cao su Việt Nam được thành lập vào năm 1982. Trong các doanh nghiệp ngành cao su trong nước, Cao su Phước Hoà có lợi thế là một trong các đơn vị có diện tích lớn trong ngành cao su Việt Nam, nằm trong vùng chuyên canh cao su, vị trí trung tâm của vùng cao su Đông Nam Bộ.

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

1

Doanh thu từ mảng cao su dự kiến hồi phục 15% trong năm 2024 nhờ giá bán và sản lượng hồi phục (dự kiến tăng 3% về giá bán bình quân và 13% về sản lượng). Đây là dự phóng tương đối thận trọng khi giá cao su đã tăng tương đối mạnh từ đầu năm theo đà tăng của giá dầu do căng thẳng địa chính trị và nhu cầu tăng từ sự kỳ vọng hồi phục từ thị trường ô tô.

2

Doanh thu và lợi nhuận 2 dự án khu công nghiệp là NTC và VSIP 3 là động lực tăng trưởng chính cho giai đoạn 2024-2025. Chúng tôi cho rằng với vị trí thuận lợi cùng với hạ tầng tốt tại khu vực Bình Dương sẽ giúp cho dự án nhanh chóng được lấp đầy sau khi triển khai.

3

PHR vẫn đang mở rộng quỹ đất, đảm bảo tiềm năng tăng trưởng dài hạn với 2 dự án Tân Lập 1 và Tân Bình tại khu vực tỉnh Bình Dương.

4

Tình hình tài chính ổn định với mức cổ tức hằng năm ở mức cao. PHR duy trì mức cổ tức bình quân hàng năm quanh khoảng 40%/mệnh giá nhờ lượng tiền mặt dồi dào (tiền & đầu tư tài chính ngắn hạn trên 2,200 tỷ đồng).

RỦI RO ĐẦU TƯ

- Giá cao su biến động thất thường. Giá cao su mặc dù đã phục hồi tuy nhiên giá cao su vẫn biến động thất thường do các nguyên nhân khiến giá tăng đều không ổn định (1) giá dầu chỉ mới chỉ tăng trở lại sau căng thẳng tại biển Đỏ (2) nhu cầu cao su vẫn còn yếu khi kinh tế thế giới vẫn gặp khó khăn.

Ngành	Tấn công	Phòng thủ	Phòng thủ
Hóa chất	DCM, CSV	DGC	Hỏa
Dầu khí	PVD, PVB	PVS, GAS, PLC	Hỏa
Nhiệt điện	POW		Hỏa
Công nghệ thông tin	ELC	FPT	Hỏa
Ngân hàng	TCB, VPB	CTG, MBB, ACB	Kim
Vàng bạc		PNJ	Kim
VLXD (sắt thép)	HPG, HSG		Kim
Tài chính	SHS, FTS, VND	SSI, HCM, VCI	Kim
Bán lẻ	MWG, DGW		Mộc
Thực phẩm - tiêu dùng thiết yếu	PAN, DHC	VNM	Mộc
Dệt may	TNG	MSH	Mộc
BDS	PDR	NLG	Thổ
VLXD (cát đá xi măng)		VCS, PTB	Thổ
BDS KCN	KBC, BCM	PHR, IDC	Thổ
Xây dựng hạ tầng	C4G, HHV, PC1	CTD, CTR	Thổ
Thủy sản	ANV		Thủy
Cảng biển- vận tải	VSC, VOS	PVT, HAH	Thủy
Nước		BWE	Thủy

Khuyến cáo sử dụng

Bản báo cáo này của Công ty cổ phần chứng khoán BIDV(BSC), chỉ cung cấp những thông tin chung và phân tích về tình hình kinh tế vĩ mô cũng như diễn biến thị trường chứng khoán. Báo cáo này không được xây dựng để cung cấp theo yêu cầu của bất kỳ tổ chức hay cá nhân riêng lẻ nào hoặc các quyết định mua bán, nắm giữ chứng khoán. Nhà đầu tư chỉ nên sử dụng các thông tin, phân tích, bình luận của Bản báo cáo như là nguồn tham khảo trước khi đưa ra những quyết định đầu tư cho riêng mình. Mọi thông tin, nhận định, dự báo và quan điểm trong báo cáo này được dựa trên những nguồn dữ liệu đáng tin cậy. Tuy nhiên Công ty cổ phần chứng khoán BIDV(BSC) không đảm bảo rằng các nguồn thông tin này là hoàn toàn chính xác và không chịu bất kỳ một trách nhiệm nào đối với tính chính xác của những thông tin được đề cập đến trong báo cáo này, cũng như không chịu trách nhiệm về những thiệt hại đối với việc sử dụng toàn bộ hay một phần nội dung của bản báo cáo này. Mọi quan điểm cũng như nhận định được đề cập trong báo cáo này dựa trên sự cân nhắc cẩn trọng, công minh và hợp lý nhất trong hiện tại. Tuy nhiên những quan điểm, nhận định này có thể thay đổi mà không cần báo trước. Bản báo cáo này có bản quyền và là tài sản của Công ty cổ phần chứng khoán BIDV(BSC). Mọi hành vi sao chép, sửa đổi, in ấn mà không có sự đồng ý của BSC đều trái luật. Bất kỳ nội dung nào của tài liệu này cũng không được (i) sao chụp hay nhân bản ở bất kỳ hình thức hay phương thức nào hoặc (ii) được cung cấp nếu không được sự chấp thuận của Công ty Cổ phần Chứng khoán BIDV.

Mọi vướng mắc trong quá trình sử dụng dịch vụ, Quý khách hàng vui lòng liên hệ tổng đài:

- Hà Nội: (024) 3926 4660
- TP. Hồ Chí Minh: (028) 3821 8889
- (hoặc) qua kênh Zalo Official của BSC để nhận hướng dẫn chi tiết.