

HDC

CTCP Phát triển Nhà Bà Rịa – Vũng Tàu

Khuyến nghị

MUA

Giá hiện tại

41.000

Giá mục tiêu

45.000

Tiềm năng tăng giá

13%

Vùng giải ngân

40.000

Ngưỡng cắt lỗ

35.500

Luận điểm đầu tư

- **Tăng trưởng lợi nhuận nhờ bàn giao dự án và thoái vốn cổ phần:** Lợi nhuận năm 2025 của HDC được dự báo tăng cao so với mức nền thấp năm 2024 (67 tỷ đồng), nhờ ba động lực chính: (1) ghi nhận bàn giao The Light City GĐ1 và Ngọc Tước 2; (2) lợi nhuận tài chính từ thoái vốn Dự án Đại Dương. HDC dự kiến sẽ thu hồi hơn 1.000 tỷ đồng tiền chuyển nhượng và ghi nhận dần trong 2025 – 2026; và (3) ghi nhận tiền chuyển nhượng Dự án Thống Nhất cho công ty liên kết HUB.
- **Hưởng lợi từ chu kỳ phục hồi bất động sản Bà Rịa– Vũng Tàu:** HDC là chủ đầu tư uy tín, sở hữu quỹ đất 490 ha tại BR-VT với giá vốn thấp– lợi thế lớn khi thị trường khu vực này được dự báo phục hồi từ cuối 2025. Động lực đến từ cao tốc Biên Hòa Vũng Tàu sắp thông xe, đề xuất sáp nhập hành chính vào TP.HCM và sự xuất hiện của SunGroup. Các dự án gối đầu lớn như The Light City 2, Ngọc Tước 2, Tây 3/2 và NOXH Phú Mỹ sẽ được hưởng lợi khi mặt bằng giá và nhu cầu tăng. Doanh số bán hàng được kỳ vọng cải thiện trong giai đoạn 2025–2026.

Thông tin doanh nghiệp

Ngành nghề	Bất động sản
SL CPLH	178.354.966
Thị giá vốn (Tỷ VND)	7.312,6
% NN sở hữu	6,55%
P/E	12
EPS	3.575
ROE	19,17%

Phân tích kỹ thuật

- Trong khung tuần, sau một nhịp tích lũy dài ở khung vực 33-39, HDC đã có 1 tuần bứt phá mạnh và phá vỡ vùng tích lũy và tiếp diễn xu hướng tăng với mức tăng hơn 11% trong tuần trước và KLGD thuyết phục, kỳ vọng HDC có thể điều chỉnh về gần khu vực đỉnh cũ sau đó tiếp tục đà tăng.

MA 10	NEUTRAL
MA 20	NEUTRAL
RSI	NEUTRAL
MACD	NEUTRAL

DANH MỤC CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

Mã CP	Thời điểm khuyến nghị	Thời gian nắm giữ	Giá mua vào	Giá mục tiêu	Vùng cắt lỗ	Thị giá	Lợi nhuận	Tình trạng
NAB	20/10/2024	1-3 tháng	16.000	17.700	15.000	16.050	0%	Nắm giữ
BAF	17/11/2024	1-3 tháng	23.300	25.500	21.500	28.450	22%	Nắm giữ
REE	01/12/2024	1-3 tháng	67.000	72.000	62.000	68.000	2%	Nắm giữ
VIP	22/12/2024	1-3 tháng	14.600	16.000	13.500	14.250	-2%	Nắm giữ
TV2	29/12/2024	1-3 tháng	34.350	37.000	32.000	34.350	0%	Chờ mua

Về "Lựa chọn của tuần"

- "Lựa chọn của tuần" là một báo cáo khuyến nghị đầu tư của Công ty Cổ phần Chứng khoán EVS ("EVS") nhằm giới thiệu cho các nhà đầu tư tham khảo các cơ hội đầu tư xuất hiện dựa trên các đánh giá và phân tích của EVS. Chúng tôi áp dụng các phương pháp phân tích kỹ thuật kết hợp với phân tích cơ bản nhằm lựa chọn và khuyến nghị các điểm mua bán các cổ phiếu dành cho khách hàng của EVS. Xin Quý nhà đầu tư lưu ý ngày phát hành báo cáo và vui lòng đọc kỹ Khuyến cáo ở trang 2 báo cáo này.
- Hệ thống khuyến nghị: Hệ thống khuyến nghị của EVS dựa trên thị trường tại thời điểm đánh giá, cụ thể:

Xếp hạng	Biến động theo tỷ lệ phần trăm
MUA	>=10%
KHẢ QUAN	Từ 5 tới 10%
THEO DÕI	Từ -5% tới 5%
KÉM KHẢ QUAN	Từ -5% tới -10%
BÁN	<= -10%

- Tuyên bố miễn trách nhiệm:** Bản quyền năm 2025 thuộc về Công ty CP Chứng khoán EVS (EVS). Các thông tin, tuyên bố, dự đoán trong bản báo cáo này, bao gồm cả các nhận định cá nhân, là dựa trên các nguồn thông tin tin cậy, đánh giá với mức độ cẩn trọng tối đa có thể. Tuy nhiên, do các nguyên nhân chủ quan và khách quan, Phòng Phân tích CTCP Chứng khoán EVS (EVS) không đảm bảo sự chính xác và đầy đủ của các nguồn thông tin này. Các nhận định trong bản báo cáo này được đưa ra dựa trên cơ sở phân tích chi tiết và cẩn thận, theo đánh giá chủ quan của chúng tôi, là hợp lý trong thời điểm đưa ra báo cáo. Các nhận định trong báo cáo này có thể thay đổi bất kì lúc nào mà không báo trước. Báo cáo này không nên được diễn giải như một đề nghị mua hay bán bất cứ một cổ phiếu nào. EVS và các công ty con; cũng như giám đốc, nhân viên của EVS và các công ty con có thể có lợi ích trong các công ty được đề cập tới trong báo cáo này. EVS có thể đã, đang và sẽ tiếp tục cung cấp dịch vụ cho các công ty được đề cập tới trong báo cáo này. EVS sẽ không chịu trách nhiệm đối với tất cả hay bất kỳ thiệt hại nào hay sự kiện bị coi là thiệt hại đối với việc sử dụng toàn bộ hay bất kỳ thông tin hoặc ý kiến nào của báo cáo này. EVS nghiêm cấm việc sử dụng, và mọi sự in ấn, sao chép hay xuất bản toàn bộ hay từng phần bản Báo cáo này vì bất kỳ mục đích gì mà không có sự chấp thuận của EVS.

THÔNG TIN LIÊN HỆ

Phòng Phân tích - Công ty Cổ phần Chứng khoán EVS

Địa chỉ: Tầng 6, Số 2A Phố Đại Cồ Việt, Phường Hai Bà Trưng, Hà Nội, Việt Nam

Số điện thoại: : 0243 936 6866

Fax: 0243 936 6586 /Email: research@eves.com.vn