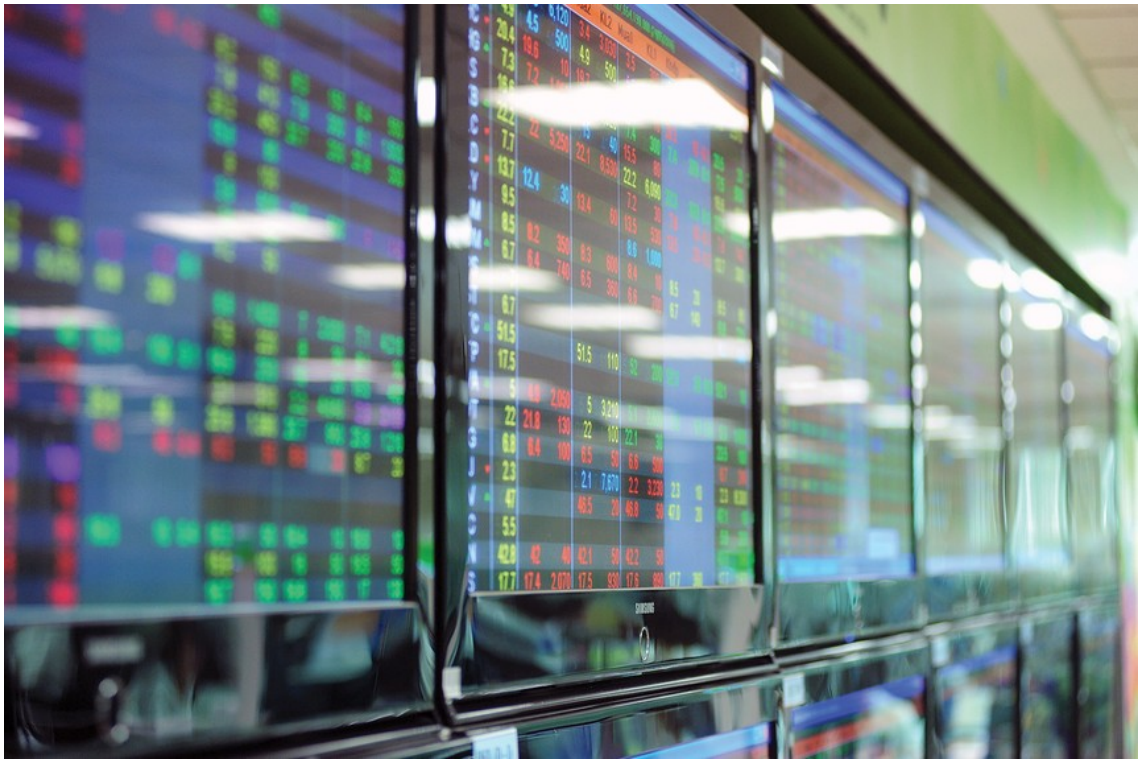
TẠP CHÍ ĐIỆN TỬ
THƯƠNG HIỆU & CÔNG LUẬN

Các cổ phiếu triển vọng cần chú ý trong phiên 21/7

21:30 20/07/2025

Một số cổ phiếu cần quan tâm trước phiên 21/7 của các công ty chứng khoán.



Ảnh minh họa (Ảnh: Internet)

GMD là lựa chọn hàng đầu của nhóm Cảng và Vận tải biển

CTCK MB (MBS)

Sau đà phục hồi hơn mạnh mẽ trong 5 tháng đầu năm, chúng tôi đánh giá cước vận chuyển container sẽ bắt đầu điều chỉnh giảm từ quý III/2025, do: (1) Lưu lượng tàu qua Biển Đỏ sẽ phục hồi dần từ quý III/2025 khi căng thẳng địa chính trị giảm bớt, kết hợp với việc giảm 15% phí quá cảnh Kênh đào Suez, sẽ khuyến khích các hãng tàu dịch chuyển các tuyến dịch vụ trở lại, (2) nhu cầu vận chuyển container của Mỹ dự kiến sẽ giảm trong nửa cuối năm 2025, do xu hướng tích trữ sớm hàng tồn kho đã gia tăng lượng hàng tồn kho bán lẻ của nước này và (3) tình trạng dư thừa công suất của các đội tàu trên thế giới tiếp

tục gia tăng.

Chúng tôi đánh giá sản lượng container sẽ đi ngang trong 2025, trước khi phục hồi mạnh mẽ trong 2026, hỗ trợ bởi: (1) Việt Nam sẽ duy trì được lợi thế cạnh tranh của các mặt hàng xuất khẩu chủ lực khi có mức thuế đối ứng thấp hơn so với các nước trong khu vực, (2) Chính phủ đã hỗ trợ các ngành xuất khẩu chủ lực mở rộng sang các thị trường mới có nhu cầu cao, giúp giảm phụ thuộc vào thị trường Mỹ, và (3) Sức mua của người dân tại các thị trường xuất khẩu trọng điểm sẽ phục hồi khi lạm phát hạ nhiệt, từ đó thúc đẩy đáng kể sản lượng hàng hóa thông qua các cảng của Việt Nam.

Với trọng tâm phát triển cảng nước sâu đón đầu xu thế mở rộng kích cỡ tàu trên thế giới và hệ thống hạ tầng hỗ trợ logistics cho cảng nước sâu không ngừng được cải thiện, chúng tôi đánh giá ngành cảng biển Việt Nam sẽ duy trì lợi thế cạnh tranh và giữ vững đà tăng trưởng trong giai đoạn 2025-2026, đặc biệt tại các cảng nước sâu như khu vực Lạch Huyện và Bà Rịa-Vũng Tàu. Do vậy chúng tôi ưu tiên lựa chọn các doanh nghiệp cảng biển đang tập trung đẩy mạnh phát triển các cảng nước sâu, có hiệu suất khai thác cảng hiện có ở mức cao và sở hữu các cảng có vị trí chiến lược, trong đó GMD là lựa chọn hàng đầu.

Cổ phiếu REE

CTCK DNSE

CTCP Cơ điện lạnh (REE – sàn HOSE) được dự báo đạt doanh thu 10,216 tỷ đồng trong năm 2025, tăng 22% so với cùng kỳ, nhờ sự tăng trưởng đồng đều ở cả ba mảng kinh doanh chính: mảng bất động sản – văn phòng tăng mạnh 84% nhờ bàn giao phần còn lại của dự án The Light Square và lấp đầy 70% Etown 6; mảng M&E dự kiến tăng 25% nhờ backlog hơn 5,500 tỷ đồng chủ yếu từ dự án sân bay Long Thành; còn mảng năng lượng tăng nhẹ 3% nhờ vận hành ổn định và đóng góp thêm từ nhà máy Thác Bà 2.

Doanh nghiệp REE có lợi thế nhờ danh mục tài sản đa dạng, dòng tiền ổn định từ các dự án đang vận hành, và đang triển khai mở rộng nhiều dự án năng lượng quy mô lớn như Trà Khúc 2, điện gió Duyên Hải và đồng thời tham gia đấu thầu 4 dự án điện gió tại Trà Vinh với tổng vốn đầu tư trên 11,000 tỷ đồng – khẳng định vị thế vững chắc trong xu hướng chuyển dịch sang năng lượng xanh.

Vùng giá mua 67.500 – 68.800đồng/CP, giá mục tiêu 78.100 đồng/CP, giá cắt lỗ 63.900 đồng/CP.Lợi nhuận kỳ vọng 13,5 – 15,7%.

Cổ phiếu KBC

CTCK Shinhan

Tổng Công ty Phát triển Đô thị Kinh Bắc (KBC) là một trong những doanh nghiệp hàng đầu trong lĩnh vực phát triển các dự án khu công nghiệp và bất động sản. Kinh Bắc sở hữu các dự án trên cả ba miền tại các thành phố lớn như Bắc Giang, Hải Phòng, Đà Nẵng, Hồ Chí Minh, Long An.

Chúng tôi cập nhật định giá đối với cổ phiếu KBC sau quá trình mở rộng hơn 1.300 ha và chào bán cổ phiếu trong quý II/2025. Dựa trên phương pháp định giá RNAV, chúng tôi định giá KBC ở mức giá 38.100 đồng/CP. Trước tình hình thuế quan bất ổn trên toàn cầu, chúng tôi tin rằng KBC có thể vượt qua bất ổn và tăng trưởng mạnh mẽ trong năm 2025: (1) Dòng vốn FDI tăng trưởng ổn định củng cố nhu cầu thuê đất, (2) Hàng loạt dự án KCN và KĐT được phê duyệt tạo dư địa tăng trưởng dài hạn.

Trong quý II/2025, Kinh Bắc City (KBC) đã được phê duyệt chủ trương đầu tư cho hơn 1,300 ha đất khu công nghiệp (KCN), nâng tổng diện tích được mở rộng từ đầu năm đến nay lên hơn 1,500 ha. Các dự án đáng chú ý bao gồm: KCN Quế Võ mở rộng 2 (140 ha), KCN Bình Giang (148 ha), KCN Sông Hậu 2 (380 ha), KCN Phú Bình (675 ha) và KCN Kim Thành 2 (234 ha). Ngoài lĩnh vực KCN, quý II/2025, KBC cũng nhận được phê duyệt chủ trương đầu tư đối với dự án khu phức hợp đô thị, du lịch sinh thái và sân golf Khoái Châu (Trump International Hưng Yên), với tổng mức đầu tư lên tới 1.533 tỷ USD.

Đáng chú ý, hai dự án trọng điểm là KCN Tràng Duệ 3 và khu đô thị Tràng Cát cũng đã được phê duyệt chủ trương đầu tư đầu năm 2025 sẽ mở ra tiềm năng khai thác lớn cho KBC trong năm 2025.

Chúng tôi ước tính doanh thu KBC sẽ đạt khoảng 8.188 tỷ đồng (tăng 195% so với năm ngoái) trong năm 2025, lợi nhuận sau thuế năm dự kiến đạt 1.433 tỷ đồng (tăng 212%). Chúng tôi kỳ vọng: (1) Diện tích đất cho thuê KCN sẽ đạt khoảng 158 ha trong năm 2025 và 197 ha trong năm 2026 với sự đóng góp chủ yếu của các KCN Nam Sơn Hạp Lĩnh, Tràng Duệ 3, các KCN tại Long An và hàng loạt dự án mới được chấp thuận trong năm 2025, (2) Mảng bất động sản KĐT sẽ tiếp tục tăng trưởng trong năm 2025 nhờ dự án Nhà ở Xã hội Nếnh và KĐT Tràng Duệ, đồng thời kiến sẽ bùng nổ trong năm 2026 khi dự KĐT Tràng Cát bắt đầu ghi nhận doanh thu.

Do đó, chúng tôi khuyến nghị mua dành cho cổ phiếu KBC với giá mục tiêu 38.100 đồng/CP.

Hà Trần *(t/h)*