

Cổ phiếu cần quan tâm ngày 25/5: Nhiều mã bất động sản, ngân hàng được nâng triển vọng

06:11 25/05/2026

Các công ty chứng khoán tiếp tục đưa ra nhiều khuyến nghị đáng chú ý đối với nhóm cổ phiếu bất động sản, ngân hàng, dệt may và tiêu dùng trong bối cảnh thị trường bước vào giai đoạn phân hóa mạnh. Trong đó, TCH, TCB và MCM được đánh giá có dư địa tăng trưởng tích cực nhờ triển vọng lợi nhuận cải thiện và chiến lược mở rộng hoạt động trong trung hạn.

Khuyến nghị tăng tỷ trọng đối với TCH

CTCK Sài Gòn – Hà Nội (SHS) cho rằng, CTCP Đầu tư Dịch vụ Tài chính Hoàng Huy (TCH) đang dần vượt qua giai đoạn suy giảm lợi nhuận sau khi phần lớn doanh thu từ các dự án cũ đã được ghi nhận trong các năm trước, trong khi các dự án mới chưa bước vào giai đoạn bàn giao quy mô lớn.

Theo SHS, điểm tích cực là lượng người mua trả tiền trước của TCH đến cuối quý I/2026 đã tăng mạnh lên hơn 6.100 tỷ đồng. Nguồn backlog này chủ yếu đến từ các dự án Hoàng Huy New City II, Hoàng Huy Green River cùng tổ hợp H2 Commerce và Rose Residence, tạo nền tảng cho tăng trưởng doanh thu trong các năm tới.



Nhóm cổ phiếu ngân hàng và bất động sản tiếp tục thu hút sự quan tâm của dòng tiền trên thị trường.

Danh mục dự án của doanh nghiệp hiện tập trung tại khu vực Hải Phòng và Thủy Nguyên với cả phân khúc thấp tầng lẫn cao tầng. SHS kỳ vọng đây sẽ là động lực chính thúc đẩy lợi nhuận phục hồi mạnh từ năm tài chính 2026.

Công ty chứng khoán này dự phóng lợi nhuận sau thuế của TCH giai đoạn 2026-2028 sẽ tăng đáng kể nhờ tiến độ bàn giao dự án cải thiện. Theo đó, SHS đưa ra khuyến nghị tăng tỷ trọng đối với cổ phiếu TCH với giá mục tiêu 19.900 đồng/cổ phiếu.

TNG được khuyến nghị theo dõi

Đối với CTCP Đầu tư và Thương mại TNG (TNG), SHS đưa ra khuyến nghị theo dõi với giá mục tiêu 22.500 đồng/cổ phiếu trong 12 tháng tới.

Theo đánh giá của SHS, TNG tiếp tục duy trì lợi thế nhờ tập khách hàng quốc tế lớn và ổn định như Decathlon, Columbia, H&M hay Sportmaster. Các thị trường Mỹ và châu Âu hiện vẫn đóng góp hơn 80% doanh thu xuất khẩu của doanh nghiệp.

Bên cạnh đó, TNG đang đẩy mạnh tự động hóa và chuyển đổi số nhằm nâng cao hiệu suất vận hành. Trong năm 2025, doanh nghiệp đã đầu tư hàng trăm thiết bị tự động với tổng giá trị hơn 75 tỷ đồng nhằm tối ưu năng suất và giảm chi phí sản xuất.

SHS cho rằng, ngành dệt may Việt Nam tiếp tục hưởng lợi từ xu hướng dịch chuyển đơn hàng khỏi Trung Quốc và Bangladesh trong bối cảnh chuỗi cung ứng toàn cầu tái cơ cấu. Ngoài ra, các hiệp định thương mại như EVFTA hay CPTPP tiếp tục tạo lợi thế cạnh tranh cho doanh nghiệp xuất khẩu trong nước.

Tuy nhiên, công ty chứng khoán này cũng lưu ý TNG vẫn đối mặt với nhiều rủi ro như tỷ lệ đòn bẩy tài chính cao, áp lực từ biến động sức mua toàn cầu và các quy định về xuất xứ hàng hóa tại thị trường xuất khẩu.

KBSV duy trì khuyến nghị mua với TCB

CTCK KB Việt Nam (KBSV) tiếp tục duy trì đánh giá tích cực đối với Ngân hàng TMCP Kỹ thương Việt Nam (TCB). Theo KBSV, Techcombank đang xây dựng kế hoạch kinh doanh năm 2026 theo hai kịch bản tùy thuộc diễn biến địa chính trị toàn cầu, nhưng vẫn đặt mục tiêu tăng trưởng lợi nhuận khả quan.

KBSV dự báo tăng trưởng tín dụng của TCB trong năm nay có thể đạt khoảng 14,5% nhờ định hướng giảm phụ thuộc vào bất động sản và mở rộng cho vay hạ tầng, tín chấp tiêu dùng cũng như cho vay ký quỹ.

Ngoài nguồn thu từ tín dụng, mảng ngân hàng đầu tư, bancassurance và dịch vụ dành cho khách hàng cao cấp được kỳ vọng sẽ đóng góp tích cực cho tăng trưởng thu nhập ngoài lãi.

KBSV cũng đánh giá chất lượng tài sản của TCB sẽ tiếp tục được kiểm soát ổn định nhờ chiến lược đa dạng hóa danh mục cho vay và tỷ lệ khách hàng chịu ảnh hưởng trực tiếp từ xung đột địa chính trị ở mức thấp.

Trên cơ sở đó, KBSV đưa ra khuyến nghị mua với giá mục tiêu 39.700 đồng/cổ phiếu đối với TCB.

MCM hưởng lợi từ chiến lược thương hiệu mới

Đối với CTCP Giống bò sữa Mộc Châu (MCM), KBSV đánh giá cao chiến lược phát triển thương hiệu Mộc Châu Creamery ở phân khúc cao cấp.

Theo KBSV, việc tái định vị thương hiệu gắn với câu chuyện di sản vùng Tây Bắc đang giúp MCM cải thiện hiệu quả kinh doanh rõ rệt. Trong quý I/2026, doanh thu và lợi nhuận sau thuế của doanh nghiệp đều ghi nhận mức tăng trưởng mạnh, chủ yếu nhờ mảng sữa thương hiệu.

Ngoài ra, trang trại bò sữa mới quy mô 4.000 con dự kiến vận hành từ quý II/2026 sẽ giúp doanh nghiệp tăng mạnh nguồn cung nguyên liệu trong các năm tới.

MCM cũng đang mở rộng độ phủ hệ thống phân phối, đặc biệt tại thị trường phía Nam nhằm tận dụng nhu cầu tiêu dùng cao ở khu vực này.

KBSV đưa ra khuyến nghị mua đối với cổ phiếu MCM với giá mục tiêu 35.700 đồng/cổ phiếu, tương ứng tiềm năng tăng giá khoảng 24% so với thị giá hiện tại.

Nam Sơn (t/h)