

Cổ phiếu đáng chú ý: Dòng tiền tìm cơ hội ở TCB, KBC, MSN và DCM

05:56 10/09/2026

Trong danh sách cổ phiếu được các công ty chứng khoán khuyến nghị ngày 10/9, TCB, KBC, MSN và DCM đều được đánh giá tích cực nhưng câu chuyện đầu tư không giống nhau. Trong khi TCB và MSN được kỳ vọng nhờ triển vọng tăng trưởng và khả năng tái định giá, KBC thiên về câu chuyện trung và dài hạn, còn DCM đang được hỗ trợ rõ hơn bởi tín hiệu kỹ thuật.

Từ kỳ vọng tăng trưởng đến dự địa tái định giá

Với Ngân hàng TMCP Kỹ thương Việt Nam (TCB), CTCK Bảo Việt (BVSC) tiếp tục duy trì quan điểm OUTPERFORM và nâng giá mục tiêu lên 42.550 đồng/cổ phiếu, từ mức 42.100 đồng trước đó. Mức giá mục tiêu mới tương ứng tiềm năng tăng khoảng 33,2%.

Việc điều chỉnh định giá TCB đến từ một số thay đổi trong mô hình, trong đó BVSC giảm định giá công ty mẹ do hạ P/B mục tiêu xuống 1,2 lần, điều chỉnh lãi suất chiết khấu lên 12,93%, đồng thời tăng định giá đối với TCX.

Trong khi đó, CTCK BIDV (BSC) đặt kỳ vọng lớn hơn vào câu chuyện tăng trưởng lợi nhuận của CTCP Tập đoàn Masan (MSN). BSC duy trì khuyến nghị mua mạnh với giá mục tiêu 1 năm 98.900 đồng/cổ phiếu, tương ứng upside khoảng 45% so với giá đóng cửa ngày 8/9.

Đáng chú ý, luận điểm đầu tư của MSN nằm ở kỳ vọng lợi nhuận sau thuế công ty mẹ năm 2026 và 2027 lần lượt tăng 143% và 24%, sau mức tăng 106% trong năm 2025.



TCB được BVSC nâng giá mục tiêu lên 42.550 đồng/cổ phiếu, tương ứng tiềm năng tăng khoảng 33,2%.

Theo BSC, mảng tiêu dùng tiếp tục mở rộng thị phần và tối ưu vận hành, qua đó tạo nền tảng tăng trưởng lợi nhuận. Trong khi đó, mảng khoáng sản MSR được kỳ vọng trở thành động lực mới, với tỷ trọng đóng góp lợi nhuận trước thuế có thể tăng từ 1% năm 2025 lên hơn 40% trong giai đoạn 2026-2027.

BSC cũng cho rằng MSN đang được định giá ở mức P/E dự phóng 2026-2027 khoảng 8,4-10,4 lần, thấp đáng kể so với mức trung bình 5 năm trên 32 lần. Đây được xem là dư địa để cổ phiếu được tái định giá nếu doanh nghiệp tiếp tục chứng minh hiệu quả sinh lời và gia tăng giá trị cho cổ đông.

KBC chờ câu chuyện dài hạn, DCM nổi bật về tín hiệu kỹ thuật

Khác với TCB và MSN, câu chuyện của Tổng công ty Phát triển Đô thị Kinh Bắc (KBC) được BVSC nhìn nhận rõ hơn ở trung và dài hạn.

KBC sở hữu quỹ đất công nghiệp và đô thị quy mô lớn tại nhiều địa bàn trọng điểm như Bắc Ninh, Hải Phòng, Long An và Hưng Yên. Đây là dư địa phát triển có thể tạo động lực cho doanh nghiệp trong nhiều năm tới.

Tuy nhiên, trong ngắn hạn, KBC đang chịu áp lực về nhu cầu vốn và sự nhạy cảm với diễn biến của thị trường bất động sản. Đáng chú ý, giá trị tồn kho tại dự án Tràng Cát chiếm tỷ trọng cao, khiến triển vọng ngắn hạn của cổ phiếu chưa thực sự nổi bật.

BVSC xác định giá hợp lý của KBC ở mức 34.037 đồng/cổ phiếu, cao hơn khoảng 26% so với giá đóng cửa ngày 8/9 và duy trì khuyến nghị OUTPERFORM với mục tiêu năm giữ trung và dài hạn.

Ở góc độ khác, CTCP Phân bón Dầu khí Cà Mau (DCM) đang thu hút sự chú ý nhờ diễn biến giá tích cực. Theo CTCK Tiên Phong (TPS), cổ phiếu đã vượt vùng kháng cự ngắn hạn 32.100 đồng và bứt phá khỏi trendline giảm dài hạn hình thành từ các đỉnh tháng 3 và tháng 5/2026.

Giá DCM hiện ở mức 32.750 đồng, nằm trên các đường EMA10, EMA20 và EMA50, cho thấy xu hướng ngắn hạn đã cải thiện. Thanh khoản cũng tăng mạnh, với khối lượng phiên bứt phá tăng 104% so với bình quân 20 phiên.

TPS cho rằng vùng 31.530-31.800 đồng, tương ứng các đường EMA10 và EMA20, sẽ là vùng hỗ trợ quan trọng để duy trì kịch bản tích cực. Nếu giữ được vùng này, cổ phiếu có thể hướng tới các mục tiêu 32.000 đồng và xa hơn là 39.000 đồng. Ngược lại, nếu thủng mốc 31.500 đồng, DCM có thể phải tìm vùng hỗ trợ thấp hơn để cân bằng cung - cầu.

Như vậy, dù cùng nhận được đánh giá tích cực, bốn cổ phiếu đang đại diện cho những câu chuyện đầu tư khác nhau: TCB thiên về định giá và triển vọng ngân hàng, MSN nổi bật với kỳ vọng tăng trưởng lợi nhuận, KBC phù hợp với tầm nhìn trung - dài hạn, còn DCM đang có lợi thế từ tín hiệu kỹ thuật. Sự khác biệt này cho thấy thời gian nắm giữ và khẩu vị rủi ro sẽ là yếu tố quan trọng khi nhà đầu tư lựa chọn cổ phiếu.

Nam Sơn (t/h)