

Cổ phiếu đáng chú ý ngày 27/10: Lợi nhuận tăng nhưng không phải mã nào cũng nên mua

05:59 27/10/2026

Kết quả kinh doanh quý III tích cực đang tạo thêm động lực cho một số cổ phiếu, nhưng diễn biến giá và chất lượng dòng tiền cho thấy mức độ hấp dẫn không giống nhau. VLB được đánh giá còn dư địa tăng, trong khi TNG cần thêm tín hiệu xác nhận; MWG và MSN được chú ý nhờ lợi nhuận cải thiện mạnh nhưng định giá chưa tăng tương ứng.

VLB còn dư địa tăng, TNG cần thêm tín hiệu

CTCK Bảo Việt (BVSC) đưa cổ phiếu VLB của CTCP Xây dựng và Sản xuất VLXD Biên Hòa vào nhóm khuyến nghị tích cực. BVSC sử dụng phương pháp DCF và P/E, xác định giá mục tiêu 64.500 đồng/cổ phiếu, cao hơn khoảng 24,5% so với thị giá ngày 26/10 và đưa ra khuyến nghị OUTPERFORM.

Theo BVSC, triển vọng của VLB vẫn gắn với nhu cầu vật liệu xây dựng từ các dự án đầu tư công. Tuy nhiên, tiến độ giải ngân chậm hơn dự kiến có thể ảnh hưởng đến kết quả kinh doanh. Bên cạnh đó, giá bán cũng có nguy cơ điều chỉnh nếu các yếu tố địa chính trị hạ nhiệt.

Trong khi đó, TNG lại cho thấy câu chuyện tăng trưởng rõ rệt nhưng chưa phải thời điểm thuận lợi để mở vị thế mới.



Nhà đầu tư thận trọng lựa chọn cổ phiếu dựa trên triển vọng kinh doanh và định giá.

Quý III/2026, doanh thu thuần của CTCP Đầu tư và Thương mại TNG đạt 3.229 tỷ đồng, tăng 22,6% so với cùng kỳ; lợi nhuận sau thuế đạt 151,5 tỷ đồng, tăng 29,5% và là mức lợi nhuận theo quý cao nhất kể từ khi doanh nghiệp niêm yết.

TCBS cho rằng, kết quả này đến từ việc mở rộng quy mô, đẩy sớm tiến độ xuất hàng và kiểm soát chi phí. Sau 9 tháng, TNG đã hoàn thành 80,4% kế hoạch lợi nhuận sau thuế năm 2026 và nhiều khả năng hoàn thành mục tiêu cả năm.

Tuy nhiên, TCBS không khuyến nghị giải ngân mới ở vùng giá 19.200 đồng/cổ phiếu. Nguyên nhân là dòng tiền kinh doanh 9 tháng vẫn âm 695,5 tỷ đồng, trong khi nợ vay ròng tương đương 1,7 lần vốn chủ sở hữu. Nhà đầu tư đang nắm giữ có thể tiếp tục theo dõi, còn người chưa có vị thế nên chờ thêm kết quả quý IV, đặc biệt về khả năng thu hồi các khoản phải thu và kiểm soát chi phí lãi vay.

MWG, MSN được chú ý khi lợi nhuận đi trước giá cổ phiếu

Một diễn biến đáng chú ý khác nằm ở nhóm bán lẻ. Theo TCBS, thương mại điện tử đang chiếm khoảng 11% tổng mức bán lẻ năm 2025, nhưng sự phát triển của các sàn chưa làm suy giảm đáng kể hiệu quả kinh doanh của các chuỗi bán lẻ niêm yết.

Doanh thu 6 tháng đầu năm 2026 của các chuỗi tăng khoảng 28-33%, cao hơn đáng kể tốc độ tăng chung của thị trường. Đáng chú ý, ngay cả những mảng

chịu cạnh tranh trực tiếp với thương mại điện tử như điện thoại, điện máy cũng ghi nhận biên lợi nhuận cải thiện.

TCBS đánh giá MWG và MSN đang có điểm đáng chú ý khi lợi nhuận trên mỗi cổ phiếu tăng mạnh nhưng diễn biến giá chưa phản ánh đầy đủ. Giá cổ phiếu của hai doanh nghiệp đã giảm trong 12 tháng qua, trong khi P/E được đưa về vùng thấp nhất kể từ năm 2021.

Theo đó, TCBS xem MWG và MSN là những cơ hội đáng quan tâm khi định giá chưa tăng tương ứng với sự cải thiện của kết quả kinh doanh.

Nhìn chung, nhóm cổ phiếu được khuyến nghị ngày 27/10 cho thấy sự phân hóa rõ: VLB được kỳ vọng nhờ dư địa tăng giá, TNG cần thêm bằng chứng về chất lượng dòng tiền, còn MWG và MSN hấp dẫn hơn ở góc độ lợi nhuận và định giá. Điều này cho thấy nhà đầu tư không chỉ cần nhìn vào tốc độ tăng trưởng lợi nhuận mà còn phải đánh giá dòng tiền, đòn bẩy và mức giá đã phản ánh bao nhiêu kỳ vọng.

Nam Sơn (t/h)