

Một số cổ phiếu đáng chú ý ngày 13/2: GMD, TCB, PC1

06:56 13/02/2026

Công ty chứng khoán phân tích và đưa ra nhận định mua, bán đối với các cổ phiếu GMD, TCB, PC1.

Gemadep (GMD): Khuyến nghị mua, giá mục tiêu 85.400 đồng/cp

Kết phiên 12/2, cổ phiếu GMD tăng 4,5% lên 74.500 đồng/cp. Thanh khoản ghi nhận 4,7 triệu đơn vị giao dịch (347,3 tỷ đồng), cao gấp đôi so với mức bình quân 10 ngày. Khối ngoại mua ròng đột biến hơn 115 tỷ đồng, chiếm 33% giá trị giao dịch của GMD và cao thứ hai toàn thị trường.

Liên quan đến diễn biến dòng vốn ngoại, CTCP Quản lý quỹ VinaCapital vừa công bố trở thành cổ đông lớn tại CTCP Gemadep kể từ ngày 12/2. Cụ thể, ngày 10/2, quỹ thành viên Vietnam Investment Limited đã mua thêm 190.000 cổ phiếu GMD. Sau giao dịch, tổng lượng cổ phiếu do nhóm nhà đầu tư nước ngoài nắm giữ tăng từ 21,2 triệu đơn vị (tương đương 4,97%) lên gần 21,4 triệu đơn vị (5,01%)

Ngày 11/2 vừa qua, Trung tâm Tài chính Quốc tế Việt Nam (VIFC-HCMC) tại TP. HCM (VIFC-HCMC) chính thức ra mắt. Bên cạnh 7 thành viên sáng lập, Gemadep cùng 5 tổ chức khác tham gia với vai trò thành viên chiến lược.

Về tình hình kinh doanh, trong quý IV/2025, GMD ghi nhận doanh thu đạt 1.614 tỷ đồng (+14 YoY) và lợi nhuận sau thuế đạt 659 tỷ đồng (+85% YoY). Lũy kế năm 2025, doanh thu thuần đạt 5.945 tỷ đồng (+23% YoY), lợi nhuận sau thuế đạt 2.224 tỷ đồng (+16% YoY).

Cụ thể, doanh thu khai thác cảng năm 2025 đạt 5.252 tỷ đồng (+25% YoY), trong đó sản lượng hàng hóa qua cảng Nam Đình Vũ ước tăng gần 30% so với năm trước. Lợi nhuận từ các công ty liên doanh, liên kết đạt 1.156 tỷ đồng (+39,4% YoY), chủ yếu nhờ đóng góp từ cảng Gemalink với lợi nhuận ước gần 1.287 tỷ đồng (+51% YoY). Tổng sản lượng năm 2025 ước tăng khoảng 32% YoY.

Theo Chứng khoán Shinhan (SSV), hoạt động xuất nhập khẩu của Việt Nam duy trì triển vọng tích cực trong năm 2026 nhờ lợi thế từ các hiệp định thương mại tự do (FTA) và tiềm năng mở rộng sang các thị trường mới. Trong bối cảnh đó, GMD được kỳ vọng tối ưu hóa lợi nhuận nhờ tăng trưởng sản lượng kết hợp điều chỉnh phí dịch vụ.

Dự án cảng Nam Đình Vũ 3 sẽ trở thành động lực mới trong năm 2026 khi bắt đầu vận hành thương mại từ quý IV/2025, giúp gia tăng khoảng 10% công suất so với hiện tại. Đáng chú ý, giai đoạn 3 còn bố trí khu vực dành cho hàng siêu trường, siêu trọng, tạo lợi thế cạnh tranh tại khu vực Hải Phòng.

Gemalink tiếp tục là trụ cột tăng trưởng của GMD trong năm 2026, với kỳ vọng mở rộng thêm các tuyến dịch vụ và tăng phí dịch vụ cảng khoảng 10% từ năm 2026. Đồng thời, cảng Gemalink đang hoàn tất thủ tục để triển khai xây dựng giai đoạn 2A, dự kiến khởi công trong năm 2026 và đi vào khai thác đầu năm 2027, nâng tổng công suất lên 3 triệu TEUs/năm và tăng khả năng tiếp nhận tàu mẹ siêu trọng tải.

Năm	2023	2024	2025	2026F	2027F
Doanh thu (tỷ VND)	3,846	4,832	5,946	7,030	7,977
LN từ HĐKD (tỷ VND)	1,116	1,345	1,627	2,053	2,396
Lợi nhuận ròng (tỷ VND)	1,085 (*)	1,594 (*)	2,224	2,635	3,067
EPS (đồng)	2,439	3,483	5,086	6,474	7,441
BPS (đồng)	28,395	29,920	30,721	34,232	38,491
OPM	29.0%	27.8%	27.4%	29.2%	30.0%
NPM	28.2%	33.0%	37.4%	37.5%	38.4%
ROE	10.1%	10.7%	13.2%	15.4%	15.8%
PER (x)	12.7	19.3	16.8	13.2	11.5
PBR(x)	3.0	2.9	2.8	2.5	2.2
EV/EBITDA (x)	15.8	11.0	8.8	7.5	6.6

Nguồn: Dữ liệu công ty, Shinhan Securities Vietnam

(*) Chúng tôi loại bỏ lợi nhuận đột biến từ thoái vốn cảng Nam Hải Đình Vũ và Nam Hải

SSV dự phóng kết quả kinh doanh của GMD giai đoạn 2026-2027

SSV dự phóng doanh thu và lợi nhuận sau thuế năm 2026 của GMD sẽ tiếp tục tăng trưởng, đạt lần lượt 7.030 tỷ đồng (+18,2% YoY) và 2.635 tỷ đồng (+18,6% YoY), nhờ sản lượng khả quan và việc triển khai biểu phí dịch vụ mới.

Techcombank (TCB): Khuyến nghị mua, giá mục tiêu 40.000 đồng/cp

Kết phiên 12/2, cổ phiếu TCB tăng 0,4% lên 35.450 đồng/cp. Thanh khoản ghi nhận hơn 7,5 triệu đơn vị giao dịch (267,4 tỷ đồng), giảm 30% so với mức bình quân 10 ngày.

Theo Chứng khoán Rồng Việt (VDSC), dù diễn biến kém sắc trong thời gian gần đây, TCB vẫn duy trì ổn định quanh đường MA(200), trong bối cảnh áp lực

nguồn cung dần hạ nhiệt. Tín hiệu khởi sắc trong phiên 11/2 tiếp tục xác nhận vai trò hỗ trợ của đường MA(200). Trạng thái rung lắc có thể xuất hiện do áp lực từ đường MA(20), song VDSC cho rằng cổ phiếu vẫn được hỗ trợ khi lùi bước và có cơ hội dần chuyển sang xu hướng hồi phục trong thời gian tới. Vùng hỗ trợ gần là 34.500 đồng/cp và vùng kháng cự quanh 40.000 đồng/cp.



Khuyến nghị giao dịch – MUA

Giá khuyến nghị (12/02/2026) (*) 34.700 – 35.300

Giá mục tiêu ngắn hạn 1 38.000

Lợi nhuận kỳ vọng 1 (tại thời điểm khuyến nghị): ▲ 7,6% - 9,5%

Giá mục tiêu ngắn hạn 2 40.000

Lợi nhuận kỳ vọng 2 (tại thời điểm khuyến nghị): ▲ 13,3% - 15,3%

Giá cắt lỗ 33.900

VDSC đưa các chỉ báo đối với cổ phiếu TCB

Về tình hình kinh doanh, trong quý IV/2025, ngân hàng ghi nhận lợi nhuận trước thuế 9.153 tỷ đồng (+95% YoY); thu nhập hoạt động đạt 14.795 tỷ đồng. Lũy kế cả năm 2025, thu nhập hoạt động đạt 53.391 tỷ đồng (+14% YoY), lợi nhuận trước thuế đạt 32.538 tỷ đồng (+18%).

VDSC dự phóng lợi nhuận trước thuế năm 2026 đạt 38.500 tỷ đồng, tăng 18% so với năm trước. Theo kế hoạch kinh doanh, ngân hàng đặt mục tiêu tăng trưởng tín dụng gần 20% nhằm duy trì đà tăng hai chữ số của thu nhập lãi thuần.

Động lực tăng trưởng đến từ việc đẩy mạnh cho vay bán lẻ tín chấp (mục tiêu tăng 25% mỗi quý) và tài trợ hạ tầng, qua đó từng bước giảm tỷ trọng bất động sản kinh doanh xuống còn 20-25% vào năm 2030. Chỉ số NIM năm 2026 được dự báo dao động trong khoảng 3,6-3,8%, dù chi phí vốn có thể tăng thêm 0,5-0,6 điểm phần trăm nhằm củng cố thanh khoản.

Liên quan đến các mảng kinh doanh mới, TCBS đang hoàn tất các thủ tục pháp lý để triển khai hoạt động liên quan đến tiền mã hóa và sản phẩm vàng. Tuy nhiên, ban lãnh đạo nhấn mạnh các lĩnh vực này chưa thể đóng góp đáng kể vào lợi nhuận trong một đến hai năm đầu, mà chủ yếu đóng vai trò mở rộng hệ sinh thái, đa dạng hóa lựa chọn phân bổ tài sản và thu hút thêm khách hàng.

Tập đoàn PC1 (PC1): Khuyến nghị mua, giá mục tiêu 31.000 đồng/cp

Kết phiên 12/2, cổ phiếu PC1 tăng 0,4% lên 25.600 đồng/cp. Thanh khoản ghi nhận 2 triệu đơn vị giao dịch (52,3 tỷ đồng), giảm 71% so với mức bình quân 10

ngày.

Trong báo cáo công bố cùng ngày, Chứng khoán BIDV (BSC) đã nâng 27% giá mục tiêu đối với PC1 từ 24.400 đồng/cp lên 31.000 đồng/cp, đồng thời điều chỉnh khuyến nghị từ nắm giữ sang mua, tương ứng mức tiềm năng tăng giá khoảng 21% so với giá đóng cửa ngày 12/2.

Theo BSC, mức tăng định giá phản ánh việc tái định giá các mảng xây lắp điện, sản xuất công nghiệp và bất động sản khu công nghiệp trong bối cảnh các chính sách hỗ trợ tích cực từ Chính phủ. Hiện PC1 đang giao dịch ở mức EV/EBITDA 7,04 lần, thấp hơn 21% so với mức trung bình 5 năm là 8,9 lần (giai đoạn 2021-2025).

Cập nhật triển vọng kinh doanh 2026-2027 của PC1, ở mảng xây lắp – sản xuất công nghiệp, trong năm 2025, EVNNPT đã hoàn thành 260 công trình lưới điện 100kV-500kV, cao hơn nhiều so với cùng kỳ (61 công trình), đồng thời tiếp tục đẩy mạnh đầu tư lưới điện sau hai năm trì hoãn nhằm bắt kịp tiến độ Quy hoạch điện VIII.

Tại cuối quý IV/2025, PC1 ghi nhận backlog mảng xây lắp đạt 8.250 tỷ đồng (+20% YoY). Trong quý III/2025, doanh nghiệp triển khai xây dựng thêm nhà máy sản xuất cột thép tại Thái Nguyên với công suất 40.000 tấn/năm (đã giải ngân 255 tỷ đồng), dự kiến vận hành từ tháng 8/2026. BSC đánh giá cao động thái đầu tư đón đầu này trong bối cảnh Chính phủ đang dự thảo tăng cường nội địa hóa các dự án điện quốc gia.

	Đơn vị	2024	2025	2026F	%YoY 2026	2027F	%YoY 2027	Nhận xét
Các hoạt động chính								
Giá trị hợp đồng ký mới	Tỷ đồng	6,710	6,039	6,341	5%	6,468	2%	Chính sách hỗ trợ sản xuất công nghiệp điện trong nước
Sản lượng điện	Triệu kwh	1,084	1,037	1,015	-2%	1,036	2%	
Khối lượng quặng niken	Tấn	65,000	48,750	49,725	2%	50,720	2%	
Nhà ở bàn giao	Căn	-	90	91	0%	-	N/A	Dự án Tháp Vàng – Gia Lâm
Tài chính								
Doanh thu	Tỷ đồng	10,088	13,085	14,392	10%	13,574	-6%	
Lợi nhuận gộp	Tỷ đồng	2,093	2,715	2,837	4%	2,792	-2%	
LNST-CBTS	Tỷ đồng	466	1,049	1,018	-3%	1,082	6%	Chính sách gián tiếp hỗ trợ BĐS KCN giúp lợi nhuận duy trì trên 1,000 tỷ trong 2027

Nguồn: PC1, BSC Research

BSC dự phóng kết quả kinh doanh của PC1 giai đoạn 2026-2027

Ở mảng bất động sản khu công nghiệp, Chính phủ đã ban hành Nghị định 20/2026, theo đó hỗ trợ giảm tối thiểu 30% tiền thuê đất trong 5 năm đầu kể từ ngày ký hợp đồng đối với doanh nghiệp công nghệ cao, SME và startup trong lĩnh vực đổi mới sáng tạo. BSC cho biết đang chờ thêm thông tin chi tiết về nghị

định hỗ trợ các doanh nghiệp FDI công nghệ cao sắp được ban hành.

Tháng 1/2026, PC1 tổ chức lễ khởi công giai đoạn 2 dự án KCN Nhật Bản – Hải Phòng (quy mô 197ha) sau hai năm chờ đợi. Ngoài ra, liên doanh Western Pacific (PC1 sở hữu 30%) vẫn còn quỹ đất tại 4 khu công nghiệp. Các dự án này đều tập trung tại khu vực phía Bắc, được đánh giá hưởng lợi trực tiếp từ chính sách thu hút FDI công nghệ cao.

Ở mảng bất động sản thương mại, dự án Gia Lâm – Tháp Vàng dự kiến còn ghi nhận khoảng 700 tỷ đồng doanh thu và 80-90 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế trong năm 2026.

Minh Minh