

Một số cổ phiếu đáng chú ý ngày 21/8: VIB, TCB, MWG

07:54 21/08/2025

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

Ngân hàng Quốc tế Việt Nam (VIB): Khuyến nghị mua, giá mục tiêu 23.422 đồng/cp

Chốt phiên giao dịch ngày 20/8, cổ phiếu VIB tăng trần 6,83%, lên mức 21.900 đồng/cp, chính thức vượt đỉnh lịch sử. Thanh khoản đạt mức kỷ lục với gần 70,3 triệu đơn vị được giao dịch, gấp gần 4 lần so với trung bình 10 phiên gần nhất.

Chứng khoán Vietcombank (VCBS) tiếp tục duy trì khuyến nghị mua đối với cổ phiếu VIB, với giá mục tiêu 23.422 đồng/cp. Theo VCBS, triển vọng tăng trưởng tích cực của nền kinh tế năm 2025 sẽ thúc đẩy khả năng trả nợ cũng như nhu cầu tín dụng của nhóm khách hàng cá nhân – yếu tố hỗ trợ quan trọng cho tăng trưởng lợi nhuận và cải thiện chất lượng tài sản của ngân hàng.

VCBS ước tính lợi nhuận trước thuế (LNTT) năm 2025 của VIB đạt 10.726 tỷ đồng (tăng 19,1% so với cùng kỳ), tương đương giá trị sổ sách (BVPS) đạt 14.795 đồng/cp.

Chỉ tiêu tài chính	2022	2023	2024	2025F
Thu nhập lãi thuần (tỷ đồng)	14.963	17.361	16.750	16.361
+/- yoy (%)	26,63%	16,03%	-3,51%	-2,32%
Tổng thu nhập (tỷ đồng)	18.058	22.160	20.569	20.994
+/- yoy (%)	21,27%	22,72%	-7,18%	2,06%
LNTT (tỷ đồng)	10.581	10.704	9.004	10.726
+/- yoy (%)	32,08%	1,16%	-15,88%	19,12%
VCSH (tỷ đồng)	32.651	37.938	41.862	48.358
NIM (%)	4,72%	4,70%	3,75%	3,23%
ROA (%)	2,60%	2,28%	1,60%	1,64%
ROE (%)	29,75%	24,26%	18,06%	19,02%
EPS (đồng)	4.018	2.874	2.418	2.527
BVPS (đồng)	15.492	14.955	14.052	14.795
Tỷ lệ nợ xấu nội bảng (%)	2,47%	3,14%	3,51%	3,36%
Tỷ lệ bao phủ nợ xấu/LLCR (%)	53,89%	50,99%	50,06%	40,00%

VCBS dự phóng các chỉ tiêu tài chính của VIB trong năm 2025

Techcombank (TCB): Khuyến nghị mua, giá mục tiêu 45.000 đồng/cp

Kết phiên 20/8, cổ phiếu TCB đóng cửa ở mức đỉnh lịch sử 40.500 đồng/cp, tăng 3,32%. Khối lượng giao dịch lên tới khoảng 53 triệu đơn vị – gần gấp đôi so với trung bình 10 phiên gần đây. Tính từ đáy tháng 4, mã này đã tăng hơn 70%, nâng vốn hóa lên gần 287.000 tỷ đồng.

Chứng khoán Sài Gòn - Hà Nội (SHS) duy trì khuyến nghị mua với cổ phiếu TCB, đồng thời nâng giá mục tiêu 12 tháng lên 45.000 đồng/cp. Định giá dựa trên phương pháp chiết khấu lợi nhuận thặng dư (RI) kết hợp với hệ số P/B mục tiêu 1,5 lần.

Theo SHS, tiềm năng tăng giá cổ phiếu TCB đến từ nhiều yếu tố hỗ trợ. Trong đó, điểm nhấn là việc công ty con Techcombank Securities (TCBS) dự kiến IPO trong tháng 8/2025, với định giá khoảng 4 tỷ USD – yếu tố được kỳ vọng sẽ nâng cao giá trị tài sản ròng và định giá tổng thể của ngân hàng mẹ.

Bên cạnh đó, TCB đi đầu trong việc phát triển nền tảng công nghệ tài chính, bao gồm blockchain và tiền mã hóa – phù hợp với xu hướng hiện đại hóa ngành tài chính.

Ngành ngân hàng nói chung cũng đang hưởng lợi từ kỳ vọng nâng hạng thị trường, tạo sức hút dòng vốn ngoại và cải thiện thanh khoản cổ phiếu. Tăng

trưởng tín dụng của TCB đạt 11,1% trong nửa đầu năm, và dự kiến đạt 22% cho cả năm 2025 sau khi Ngân hàng Nhà nước nới room tín dụng.

Chỉ tiêu	Diễn giải	2024A	2025F	2026F
Tăng trưởng tín dụng	Chúng tôi cho rằng TCB sẽ tăng trưởng tín dụng lần lượt 22,6% và 21,7% cho giai đoạn 2025-2026F tương tự như kết quả quá khứ đặc biệt trong bối cảnh được NHNN hỗ trợ như hiện tại.	21,8%	22,6%	21,7%
Tăng trưởng huy động	Huy động vốn kỳ vọng tăng lần lượt 19,2% và 17,4% cho giai đoạn 2025-2026F	24,9%	19,2%	17,4%
NII	Chúng tôi giả định NII tăng nhẹ 8,1% svck do những áp lực đáng kể từ thị trường. NIM 2025F đạt 3,86%	35.508	38.379	45.753
NOII	Thu ngoài lãi tăng trưởng 10% svck nhờ nguồn thu từ banca tốt trở lại và thu nhập từ dịch vụ kỳ vọng tăng so với cùng kỳ	11.482	12.003	14.213
TOI	Thu nhập hoạt động kỳ vọng tăng 7,2% svck	46.990	50.381	59.966
Lợi nhuận sau thuế	Chúng tôi giả định dựa theo kế hoạch đề ra của công ty cũng như tình hình thị trường thực tế và những phân tích nêu ra ở trong báo cáo. LNST 2025F kỳ vọng tăng 14,5% so với cùng kỳ.	27.538	31.537	37.050

SHS dự phóng kết quả kinh doanh của TCB giai đoạn 2025-2026

TCB nổi bật với tỷ lệ tiền gửi không kỳ hạn (CASA) cao, nhờ chiến lược sản phẩm sinh lời tự động và truyền thông hiệu quả – giúp ngân hàng duy trì NIM ở mức 3,8% trong năm 2025. Ngoài ra, TCB còn hưởng lợi từ sự phục hồi của thị trường bất động sản (đặc biệt các dự án Vinhomes, Masterise) và đang mở rộng cho vay đối với khối SME nhằm đa dạng hóa danh mục tín dụng và kiểm soát rủi ro.

Ngân hàng cũng đã thông qua phương án chia cổ tức bằng tiền mặt với tỷ lệ 10% cho năm tài chính 2024, dự kiến thực hiện vào tháng 10/2025. Dù vậy, SHS cũng lưu ý một số rủi ro như biến động kinh tế toàn cầu, áp lực cạnh tranh giữa các ngân hàng và nguy cơ gia tăng tỷ lệ nợ xấu.

Thế giới Di động (MWG): Khuyến nghị mua, giá mục tiêu 75.100 đồng/cp

Cổ phiếu MWG chốt phiên ngày 20/8 tăng 2,05%, lên mức 69.400 đồng/cp. Thanh khoản duy trì ổn định ở mức trung bình 10 phiên, với hơn 11 triệu cổ phiếu được giao dịch. Tính từ đầu năm 2025, MWG tăng 22% – mức tăng thấp hơn so với VN-Index (31%).

Trong bối cảnh này, Chứng khoán Yuanta tiếp tục khuyến nghị mua, với giá mục tiêu 75.100 đồng/cp. Theo đánh giá của Yuanta, MWG vẫn có triển vọng tích cực nhờ các yếu tố sau:

- Chuỗi Bách Hóa Xanh (BHX) tiếp tục thúc đẩy doanh thu, từng bước mở rộng thị phần.

- Các chuỗi Thế Giới Di Động (TGDD), Điện Máy Xanh (DMX), Topzone vẫn đóng vai trò động lực tăng trưởng chính, đặc biệt ở mảng dịch vụ hậu mãi.
- Chuỗi Nhà thuốc An Khang đang tiệm cận điểm hòa vốn.
- EraBlue – chuỗi liên doanh với Erajaya – đang đẩy nhanh mở rộng quy mô và hướng tới kế hoạch IPO vào năm 2027.

Yuanta cũng cập nhật thông tin từ buổi gặp gỡ nhà đầu tư ngày 19/8/2025, trong tháng 7/2025, MWG ghi nhận doanh thu sơ bộ đạt 12.800 tỷ đồng (+3% MoM, +16% YoY), trong đó mảng ICT & điện máy chiếm 8.700 tỷ đồng (+3% MoM, +21% YoY), còn BHX đóng góp 3.900 tỷ đồng (+4% MoM, +6% YoY).

Nhìn xa hơn đến năm 2030, MWG đặt mục tiêu tăng trưởng lợi nhuận vượt bậc trong giai đoạn 2026-2030, dựa trên chiến lược “Giảm lượng, tăng chất”. Công ty có kế hoạch IPO mảng bán lẻ ICT & điện máy (MW) vào năm 2030, nhằm: Tối ưu hóa định giá riêng từng chuỗi bán lẻ; Cho phép các chuỗi theo đuổi chiến lược phát triển linh hoạt, phù hợp từng giai đoạn.

Minh Minh(t/h)