

Một số cổ phiếu đáng chú ý ngày 27/8: HAH, ANV, MSB

05:05 27/08/2025

Công ty chứng khoán phân tích và đưa ra nhận định mua, bán đối với các cổ phiếu HAH, ANV, MSB.

Xếp dỡ Hải An (HAH): Khuyến nghị khả quan, giá mục tiêu 84.000 đồng/cp

Sau chuỗi giảm mạnh 5 phiên liên tiếp, cổ phiếu HAH đã tăng hơn 6,5% trong phiên 26/8 lên 57.000 đồng/cp.

Trong báo cáo mới đây, Chứng khoán MB (MBS) vừa nâng định giá của HAH lên 84.000 đồng/cp, tăng hơn 106% so với báo cáo trước với kỳ vọng hoạt động kinh doanh sẽ tiếp tục bứt phá nhờ hoạt động mở rộng đội tàu và giá cước cho thuê tiếp tục duy trì ở mức cao, tương tự như 2 năm trở lại đây.

Cụ thể, nhờ mức thuế quan cạnh tranh, kết hợp với vị thế là một trong những doanh nghiệp sở hữu đội tàu lớn nhất Việt Nam, MBS đánh giá HAH sẽ tiếp tục duy trì lợi thế cạnh tranh và tin rằng đây là thời điểm thích hợp để tích lũy cổ phiếu HAH.

Chỉ tiêu tài chính	Dec-23	Dec-24	Dec-25	Dec-26
Doanh thu thuần	2,613	3,992	4,954	5,635
Lợi nhuận ròng	385	651	1,211	1,372
Tăng trưởng DTT	-18%	53%	24%	14%
Tăng trưởng LN ròng	-66%	124%	86%	13%
Biên LN gộp	23%	32%	41%	41%
Biên EBITDA	33%	38%	45%	47%
ROAE	12%	22%	33%	32%
ROAA	7%	13%	19%	18%
EPS (VND/cổ phiếu)	2,279	3,854	7,171	8,126
BVPS (VND/cổ phiếu)	18,777	23,520	29,564	33,529

Nguồn: HAH, MBS Research dự phóng

MBS dự phóng các chỉ tiêu tài chính của HAH giai đoạn 2025-2026

MBS dự phóng doanh thu cho thuê tàu của HAH duy trì đà tăng trưởng trong 2025-2026 nhờ gia hạn sớm các hợp đồng thuê tàu khi giá cước cho thuê neo cao kết hợp với kỳ vọng giá cước cho thuê duy trì ở mức cao đến hết quý II/2026

do căng thẳng địa chính trị kéo dài và tiến độ dịch chuyển các tuyến dịch vụ trở lại khu vực Biển Đỏ chậm hơn dự kiến.

Bên cạnh đó, việc hợp tác chiến lược với VSC giúp HAH cải thiện năng lực hoạt động, nâng cao lợi thế cạnh tranh trong trung và dài hạn, đặc biệt khi VSC tiến hành nâng cấp luồng hàng hải từ Nam Đình Vũ tới Nam Hải Đình Vũ, đáp ứng nhu cầu nâng kích cỡ tàu để khai thác các tuyến quốc tế của HAH.

Nam Việt (ANV): Khuyến nghị khả quan, giá mục tiêu 33.000 đồng/cp

Kết phiên 26/8, cổ phiếu ANV tăng hết biên độ 7% đạt mốc 26.750 đồng/cp. Thanh khoản trong ngày duy trì ở mức cao với hơn 4,6 triệu đơn vị, tương ứng giá trị đạt 122,4 tỷ đồng.

Dù đã ghi nhận vài nhịp điều chỉnh mạnh trước đó nhưng ANV vẫn leo dốc hơn 115% kể từ đáy tháng 4, vốn hóa theo đó chạm mốc 7.122 tỷ đồng. MBS cho rằng với triển vọng trong giai đoạn tới, cổ phiếu thủy sản này có thể chạm mốc 33.000 đồng/cp và đưa ra khuyến nghị khả quan.

Cụ thể, với thị trường nước ngoài, trong bối cảnh chiến tranh thương mại Mỹ - Trung gay gắt, nguồn cung cá thịt trắng (cá tra, cá rô phi) từ Trung Quốc (quốc gia có tỷ lệ xuất khẩu cá thịt trắng vào Mỹ lớn nhất) vào Mỹ chịu áp lực về giá bán thì Việt Nam (quốc gia có tỷ lệ nhập khẩu cá thịt trắng vào Mỹ lớn thứ 2) sẽ được hưởng lợi nhờ chất lượng và giá bán hợp lý. Ngày 18/6 vừa qua, Mỹ đã chính thức công bố mức thuế chống bán phá giá cá tra trong kỳ POR20 là 0% cho 7 doanh nghiệp và trong đó có ANV.

Chỉ tiêu tài chính	2023	2024	2025	2026
Doanh thu thuần	4,439	4,911	6,471	7,460
Lợi nhuận ròng	39	48	882	1,019
Tăng trưởng doanh thu thuần	-9.3%	10.6%	31.8%	15.3%
Tăng trưởng LN ròng	-94.2%	22.0%	1743.4%	15.5%
Biên LN gộp	10.1%	11.4%	23.6%	23.5%
Biên EBITDA	7.1%	5.8%	16.3%	17.1%
ROAE	1.4%	1.7%	27.2%	24.3%
ROAA	0.7%	1.0%	16.8%	16.4%
EPS (VND/cổ phiếu)	293	179	3,307	3,820
BVPS (VND/cổ phiếu)	21,326	10,488	13,794	17,618

MBS dự phóng các chỉ tiêu tài chính của ANV giai đoạn 2025-2026

Bên cạnh đó, MBS đánh giá hai thị trường Brazil và Mexico (hai thị trường chiếm 30% doanh thu của ANV trong 6 tháng đầu năm) rất tiềm năng nhờ: (1) Giá trị nhập khẩu cá tra được ước tính có tốc độ tăng trưởng kép đạt 5% trong giai đoạn 2025-2030 nhờ vào nhu cầu tiêu thụ tăng cao khi cung sản xuất trong nước không kịp đáp ứng; (2) ANV ký kết được hợp đồng mới với khách hàng AV09 Comercio Exporter Ltda tại Brazil – một trong nhà phân phối thực phẩm

thủy sản lớn tại miền Nam Brazil.

Với thị trường trong nước, MBS ước tính giá trị tiêu thụ cá tra tăng trưởng kép đạt 5% trong giai đoạn 2025-2030. Theo đó, tổng doanh thu thành phẩm (cá tra, cá rô phi) của ANV ước tính tăng trưởng kép 24% trong 5 năm tới.

Ngân hàng Hàng Hải (MSB): Khuyến nghị tăng tỷ trọng, giá mục tiêu 22.000 đồng/cp

Sau phiên điều chỉnh trước đó, cổ phiếu MSB đóng cửa ngày 26/8 tại mốc 17.900 đồng/cp (+6,87%) - mức tăng mạnh nhất trong nhóm ngân hàng. Thanh khoản trong phiên tiếp tục duy trì ở mức cao với gần 40 triệu đơn vị giao dịch, tương ứng giá trị đạt 680,8 tỷ đồng.

Đáng chú ý, nhóm nhà đầu tư nước ngoài bất ngờ mua ròng MSB hơn 702 tỷ đồng, chiếm 74,5% giá trị khối ngoại mua ròng của toàn sàn HoSE. Đây cũng là phiên giao dịch lớn nhất từ đầu năm đến nay của dòng vốn ngoại tại mã ngân hàng này.

Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)	Q2/2025	%svck	6T2025	%svck
Thu nhập lãi thuần	2.585	+10%	5.089	+8%
Tổng TN hoạt động	3.535	-10%	6.793	-3%
Chi phí dự phòng	689	+10%	1.082	-7%
Lợi nhuận trước thuế	1.542	-29%	3.173	-14%

Agriseco tổng hợp kết quả kinh doanh quý II và 6 tháng đầu năm của MSB

Trong báo cáo mới đây, Chứng khoán Agriseco cho biết cổ phiếu MSB hiện đang giao dịch tại mức P/B hấp dẫn (1,0x lần) thấp hơn so với bình quân 5 năm gần đây. Theo đó, đơn vị phân tích khuyến nghị tăng tỷ trọng với giá mục tiêu là 22.000 đồng/cp

Agriseco Research kỳ vọng lợi nhuận năm 2025 của MSB tăng trưởng 20% so với năm trước nhờ hạn mức tín dụng được nói rộng lên đến 18-20% biên lãi ròng phục hồi và tỷ lệ nợ xấu dự kiến giảm nhờ đẩy mạnh quá trình thu hồi xử lý nợ xấu cuối năm.

Minh Minh(t/h)