

Một số cổ phiếu đáng chú ý ngày 28/8: DXG, VCB, FPT

05:25 28/08/2025

Công ty chứng khoán phân tích và đưa ra nhận định mua, bán đối với các cổ phiếu DXG, VCB, FPT.

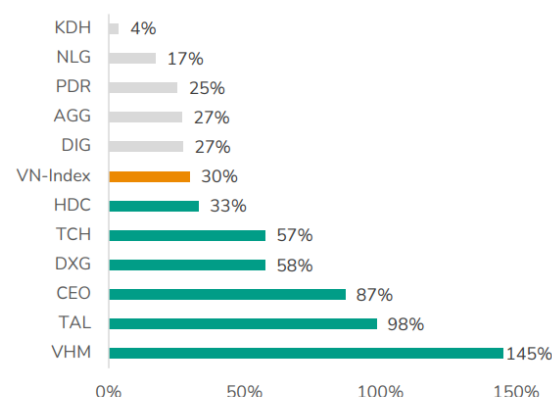
Đất Xanh (DXG): Khuyến nghị mua, giá mục tiêu 27.400 đồng/cp

Kết phiên 27/8, cổ phiếu DXG tăng trần hơn 6,8% lên 22.750 đồng/cp – mức cao nhất trong 34 tháng. Thanh khoản ghi nhận cao kỷ lục với 70,5 triệu đơn vị, gấp gần 3 lần so với trung bình 10 ngày.

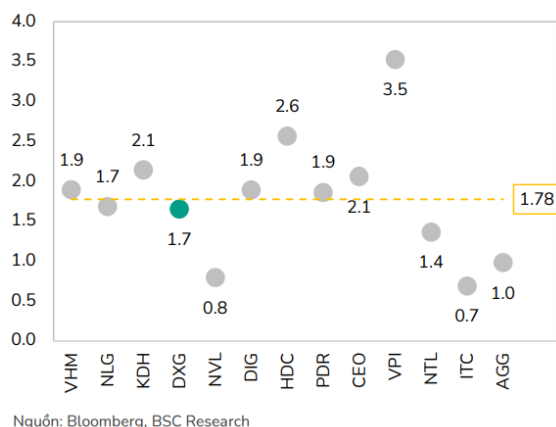
Cổ phiếu bất động sản này có diễn biến tích cực trong bối cảnh doanh nghiệp vừa công bố 1.027 căn hộ thuộc 4 tháp của dự án The Prive đã được bán hết chỉ trong hai kỳ mở bán giai đoạn một, từ ngày 21/8 đến 24/8.

Với kết quả này, Chứng khoán BIDV (BSC) vừa điều chỉnh kỳ vọng về việc tăng 20% giá bán trung bình năm 2025 tại The Prive lên mức 120 triệu đồng/m², đồng thời tăng 67% số lượng căn hộ mở bán lên 1.588 căn – tương đương 6 block. BSC cho rằng dự án The Prive sẽ đủ điều kiện bàn giao từ năm 2027.

Hình 6: Hiệu suất đầu tư YTD của DXG và các DN cùng ngành



Hình 7: Định giá P/B của DXG và các DN cùng ngành



Hiệu suất đầu tư và định giá P/B của DXG so với các doanh nghiệp cùng ngành (Nguồn: BSC)

Trong năm 2025, đơn vị phân tích dự báo doanh thu mở bán mới lên mức 18.581 tỷ đồng (tăng 86% so với báo cáo trước) và giữ nguyên dự phóng doanh thu thuần 4.089 tỷ đồng (-14% YoY) nhưng tăng 9,6% dự phóng lãi ròng 318 tỷ đồng (+26% YoY) do điều chỉnh giảm chi phí lãi vay.

BSC đánh giá DXG hiện đang giao dịch tại P/B 2025 = 1.7x – tương đương với trung bình ngành hiện tại. Công ty chứng khoán tin rằng mức định giá này sẽ tiếp tục được tái định giá khi: (1) The Prive không chỉ mang lại tăng trưởng lợi nhuận mà còn tích lũy nguồn lực lớn để doanh nghiệp mở rộng quỹ đất và triển khai các dự án gối đầu; (2) P/B trung bình ngành sẽ được nâng lên mức cao hơn (1.6- 2.0x) khi thoát khỏi pha phục hồi, bước vào pha mở rộng của chu kỳ ngành bất động sản.

Vietcombank (VCB): Khuyến nghị mua, giá mục tiêu 73.000 đồng/cp

Kết phiên 27/8, cổ phiếu VCB tăng hết biên độ lên 69.100 đồng/cp, chính thức vượt đỉnh lịch sử. Thanh khoản ghi nhận mức cao kỷ lục với 31 triệu đơn vị (hơn 2.100 tỷ đồng) - gấp 3 lần so với trung bình 10 ngày.

Vốn hóa thị trường của Vietcombank cũng theo đó lập kỷ lục mới hơn 577.377 tỷ đồng (22,2 tỷ USD), tăng 37.000 tỷ so với phiên trước đó và tiếp tục giữ vị trí số 1 sàn chứng khoán Việt Nam. Đây cũng là lần đầu tiên có một doanh nghiệp Việt Nam ghi nhận vốn hóa vượt mốc 22 tỷ USD.

Nhận định về Vietcombank, Chứng khoán Rồng Việt (VDSC) cho rằng tại giá trị sổ sách 25.600 đồng/cp, định giá P/B hiện tại của VCB là 2,4 lần, thấp hơn so với bình quân 5 năm là 3,1 lần. VDSC duy trì mục tiêu một năm cho VCB tại 73.000 đồng/cp, với dự phóng lợi nhuận trước thuế năm 2025 tăng 9% đạt mức 46.200 tỷ đồng.

Tập đoàn FPT (FPT): Khuyến nghị khả quan, giá mục tiêu 124.200 đồng/cp

Kết phiên 27/8, cổ phiếu FPT tăng 5% lên 105.000 đồng/cp, mức tăng mạnh nhất trong hơn ba tháng qua. Thanh khoản duy trì cao với 19,4 triệu đơn vị khớp lệnh, tương ứng giá trị giao dịch 2.022 tỷ đồng.

Đáng chú ý, khối ngoại quay lại mua ròng FPT hơn 292 tỷ đồng (2,8 triệu cổ phiếu), dẫn đầu toàn thị trường. Trước đó, nhóm này đã có chuỗi 25 phiên bán ròng liên tiếp với tổng khối lượng gần 60 triệu đơn vị, tương ứng hơn 5.340 tỷ đồng.

Tỷ đồng	2021	2022	2023	2024	2025F	2026F
Doanh thu thuần	35.657	44.010	52.618	62.849	70.716	81.531
Lợi nhuận gộp	13.632	17.167	20.320	23.698	27.721	32.147
Lợi nhuận trước thuế	6.337	7.662	9.203	11.070	12.990	15.007
Lợi nhuận ròng	5.349	6.491	7.788	9.427	11.094	12.816
EPS (VND)	3.614	4.420	4.652	4.916	5.001	5.802
BVPS (VND)	19.767	19.183	19.663	20.252	20.762	24.564
DPS (VND)	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000
ROA	11,2%	12,3%	13,9%	14,3%	14,0%	14,4%
ROE	26,7%	27,8%	28,2%	28,7%	28,1%	27,0%
Tỷ suất cổ tức	2,2%	2,6%	2,1%	1,3%	1,9%	1,9%
Tiền/VCSH (x)	0,3	0,3	0,3	0,5	0,3	0,4
P/E (x)	25,7	17,4	20,7	31	21	18,1
P/B (x)	4,7	4	4,9	7,5	5,1	4,3

Nguồn: FPT, SSI Research

SSI dự phóng các chỉ tiêu tài chính của FPT giai đoạn 2025-2026

Sự khởi sắc của FPT diễn ra trong bối cảnh ngày 5/9 tới, FTSE sẽ công bố danh mục cổ phiếu thành phần của FTSE Vietnam Index; ngày 13/9, MarketVector sẽ công bố danh mục MarketVector Vietnam Local Index; và ngày 19/9 dự kiến hoàn tất cơ cấu danh mục của các ETF tham chiếu. Ngày chốt dữ liệu là 29/8.

Theo dự báo của Chứng khoán Yuanta (YSVN), FPT nhiều khả năng sẽ được thêm vào rổ FTSE Vietnam Index với tỷ trọng 10,6%, tương ứng khoảng 9,9 triệu cổ phiếu – mức mua ròng lớn nhất trong kỳ cơ cấu. Trong rổ MarketVector Vietnam Local, FPT dự kiến chiếm tỷ trọng 2,44%, tương ứng gần 374 tỷ đồng (hơn 3,8 triệu cổ phiếu). Tổng hợp cả hai quỹ, quy mô mua ròng FPT có thể lên tới 13,7 triệu cổ phiếu.

Về định giá, sau đợt điều chỉnh giá gần đây, SSI nâng khuyến nghị đối với cổ phiếu FPT từ trung lập lên khả quan. Cùng với việc chuyển định giá sang năm 2026, SSI điều chỉnh tăng giá mục tiêu 12 tháng theo phương pháp định giá từng phần lên 124.200 đồng/cp (từ 114.800 đồng/cp).

Minh Minh (t/h)