

Một số cổ phiếu đáng chú ý ngày 29/8: MWG, GMD, TCB

05:35 29/08/2025

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

Thế giới Di động (MWG): Khuyến nghị khả quan, giá mục tiêu 91.300 đồng/cp

Kết phiên 28/8, cổ phiếu MWG tăng hơn 3% lên 77.300 đồng/cp, chính thức vượt đỉnh lịch sử. Thanh khoản duy trì ở mức cao với gần 11,9 triệu đơn vị giao dịch, tương ứng giá trị đạt 903 tỷ đồng.

Tính từ đáy tháng 4/2025, cổ phiếu này đã bứt phá hơn 69%, đưa vốn hóa chạm mốc 113.841 tỷ đồng. Mặc dù vậy, Chứng khoán Bảo Việt (BVSC) vẫn duy trì khuyến nghị khả quan, với giá mục tiêu 91.300 đồng/cp dựa trên triển vọng nửa cuối năm 2025 và 2026.

Kết quả kinh doanh				
(Đơn vị: tỷ VNĐ)	2023	2024	2025F	2026F
Doanh thu thuần	118.280	134.341	150.435	172.674
Giá vốn	(95.759)	(106.842)	(120.512)	(137.643)
Lợi nhuận gộp	22.521	27.499	29.923	35.031
Doanh thu tài chính	2.167	2.377	3.059	3.594
Chi phí tài chính	(1.556)	(1.188)	(1.505)	(1.707)
Lợi nhuận sau thuế	168	3.722	5.788	7.083

BVSC dự phóng kết quả kinh doanh giai đoạn 2025-2026

Đơn vị phân tích cho rằng mức tăng giá vẫn chưa phản ánh đầy đủ đà phục hồi ấn tượng của kết quả kinh doanh năm nay, chưa kể đến tiềm năng tăng trưởng trong những năm tới. Ngoài ra, sự kiện mua lại cổ phiếu quỹ sẽ tiếp tục là động lực hỗ trợ cho giá cổ phiếu cho phần còn lại của năm 2025.

Theo đó, BVSC điều chỉnh tăng dự báo năm 2025, với doanh thu thuần 150.435 tỷ đồng (+12% YoY) và lợi nhuận sau thuế 5.788 tỷ đồng (+56% YoY), tăng

thêm 9% về dự báo lợi nhuận chủ yếu do hiệu quả hoạt động của cả 2 chuỗi Điện thoại – Điện máy và Bách Hóa Xanh đều tốt hơn kỳ vọng trước đó. Ban lãnh đạo cũng chia sẻ, nếu thuận lợi, MWG sẽ hoàn thành kế hoạch lợi nhuận cả năm sớm trong tháng 10.

Gemadept (GMD): Khuyến nghị tăng tỷ trọng, giá mục tiêu 76.000 đồng/cp

Kết thúc ngày 28/8, cổ phiếu GMD tăng 4,4% lên 68.900 đồng/cp - đánh dấu phiên tăng thứ 3 liên tiếp. Dòng tiền ngoại cũng ghi nhận tín hiệu tích cực khi mua ròng 3 phiên liên tiếp, trong đó 2 phiên gần nhất giá trị bơm ròng đều trên 135 tỷ đồng, cao nhất toàn thị trường.

Trong báo cáo mới đây, Chứng khoán Agriseco vừa khuyến nghị tăng tỷ trọng GMD với giá mục tiêu 76.000 đồng/cp. Đơn vị phân tích đánh giá KQKD quý II/2025 của Gemadept rất khả quan bất chấp những khó khăn gặp phải bởi diễn biến thuế quan. Bên cạnh đó, Agriseco đánh giá cao GMD nhờ vị thế đầu ngành cảng biển và triển vọng tích cực tới từ tăng trưởng công suất và tăng giá dịch vụ xếp dỡ.

Cụ thể, ở phía Bắc, Gemadept đang đẩy nhanh tiến độ và dự kiến vận hành cảng Nam Đình Vũ giai đoạn 3 vào tháng 10/2025, sớm hơn kế hoạch là đầu năm 2026. Dự án Nam Đình Vũ giai đoạn 3 có công suất 800.000 TEUs, khi đi vào vận hành sẽ giúp mở rộng 60% công suất cảng Nam Đình Vũ và 23% công suất của GMD.

Ở phía Nam, giai đoạn 2A Gemalink có vốn đầu tư khoảng gần 200 triệu USD, dự kiến bổ sung công suất 600.000 TEU/năm từ năm 2027, tăng thêm khoảng 50% công suất cho cảng Gemalink. Hiện tại doanh nghiệp đang hoàn tất khâu pháp lý để bắt đầu triển khai.

Trong quý III/2025, giá dịch vụ xếp dỡ đối với cảng nước sâu kỳ vọng tăng 10% sẽ là yếu tố hỗ trợ hoạt động kinh doanh của GMD khi đây là doanh nghiệp sở hữu công suất cảng nước sâu lớn nhất cả nước. Trong năm 2026, giá xếp dỡ có thể tiếp tục tăng thêm 10% theo lộ trình.

Mặt khác, công ty chứng khoán kỳ vọng GMD có thể ghi nhận khoảng 200 tỷ lợi nhuận từ thoái vốn mảng cao su. Hiện GMD đang đàm phán với các bên đối tác mua tiềm năng và có thể hoàn tất giao dịch thời gian tới.

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

Kết phiên 28/8, cổ phiếu TCB đóng cửa ở mức 39.600 đồng/cp, tăng 1,7%. “Điểm sáng” hôm nay đến từ dòng tiền ngoại, khi nhóm này mua ròng 58,4 tỷ đồng (1,5 triệu đơn vị) bất chấp áp lực chốt lời tại nhóm ngân hàng như MSB (423,4 tỷ đồng), MBB (319 tỷ), STB (213 tỷ), SHB (203 tỷ), VPB (166 tỷ),....

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.

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

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.

Minh Minh (t/h)