

Một số cổ phiếu đáng chú ý ngày 4/3: SSI, VCI, MSN

06:32 04/03/2026

Công ty chứng khoán phân tích và đưa ra nhận định mua, bán đối với các cổ phiếu SSI, VCI, MSN.

Chứng khoán SSI: Khuyến nghị mua, giá mục tiêu 35.100 đồng/cp

Kết phiên 3/3, cổ phiếu SSI tăng gần 2,4% lên 32.600 đồng/cp. Thanh khoản đạt 70,8 triệu đơn vị (2.322,8 tỷ đồng), cao gấp đôi mức bình quân 10 ngày. Khối ngoại mua ròng đột biến gần 146 tỷ đồng, cao thứ hai toàn thị trường.

Đà tăng của SSI diễn ra trong bối cảnh ngày 3/3, Chủ tịch HĐQT SSI – ông Nguyễn Duy Hưng hé lộ thông tin về cuộc gặp Tổng giám đốc Bithumb nhằm trao đổi khả năng hợp tác trong lĩnh vực tài sản số. Bithumb hiện là sàn giao dịch tiền điện tử lớn thứ hai tại Hàn Quốc, chỉ sau Upbit, với khối lượng giao dịch cao điểm có thể vượt 1,8 tỷ USD mỗi ngày.

Song song đó, SSI cũng ghi nhận những bước đi đáng chú ý trong lĩnh vực tài sản mã hóa khi Việt Nam chuẩn bị thí điểm vận hành sàn giao dịch. Doanh nghiệp đã chuẩn bị cho chiến lược này từ năm 2022 thông qua việc thành lập CTCP Công nghệ số SSI (SSI Digital – SSID). Gần đây, SSID cùng Công ty TNHH Quản lý Quỹ SSI đã ký kết hợp tác chiến lược với Tether, U2U Network và Amazon Web Services (AWS) nhằm xây dựng hệ sinh thái tài chính số dựa trên nền tảng blockchain và điện toán đám mây tại Việt Nam.

	2024	2025F	2026F	2027F
Doanh thu (tỷ đồng)	8.709	11.660	13.587	14.955
% YoY	19,6%	33,9%	16,5%	10,1%
LNST-CĐTS (tỷ đồng)	2.835	4.092	5.241	6.062
% YoY	23,6%	44,3%	28,1%	15,7%
EPS	5,7%	28,8%	9,4%	11,4%
Biên LN gộp	61,5%	64,3%	67,4%	68,8%
Biên LN ròng	33,2%	35,7%	39,1%	41,1%
Cho vay ký quỹ/VCSH	81,3%	124,0%	115,6%	107,5%
Nợ vay ròng/VCSH	168,7%	203,6%	176,0%	169,1%
P/B	2,4x	2,1x	2,0x	1,8x
P/E	25,2x	19,5x	17,9x	16,0x
ROE	11,4%	13,6%	14,0%	13,9%
ROA	4,0%	4,6%	4,8%	5,0%

Vietcap dự phóng kết quả kinh doanh của SSI giai đoạn 2026–2027

Một yếu tố khác hỗ trợ đà tăng của SSI đến từ việc FTSE Russell tổ chức hai cuộc họp trong khuôn khổ kỳ rà soát giữa kỳ tháng 3. Cụ thể, Ủy ban Tư vấn Phân loại Quốc gia họp ngày 3/3 và Hội đồng Tư vấn Chính sách họp ngày 19/3. Kết quả chính thức dự kiến công bố vào ngày 7/4/2026.

Theo đánh giá, khả năng Việt Nam không vượt qua kỳ rà soát tháng 3 gần như bằng 0% khi các điều kiện kỹ thuật quan trọng đã được đáp ứng. Trong danh sách cổ phiếu đáp ứng tiêu chí sơ bộ vào FTSE Global All Cap Index, có 4/28 doanh nghiệp thuộc ngành chứng khoán gồm: SSI, VIX, VCI và VND.

Trong bối cảnh nhiều công ty chứng khoán lớn như HCM, MBS và Mirae Asset đang tiến sát mức trần 200% đối với tỷ lệ cho vay ký quỹ trên vốn chủ sở hữu, Vietcap kỳ vọng một bộ phận khách hàng sẽ dịch chuyển sang sử dụng dịch vụ của SSI.

Chứng khoán Vietcap (VCI): Khuyến nghị mua, giá mục tiêu 43.000 đồng/cp

Kết phiên 3/3, cổ phiếu VCI giảm 0,8% xuống 38.200 đồng/cp. Thanh khoản đạt hơn 18,5 triệu đơn vị (721 tỷ đồng), cao hơn 80% so với mức bình quân 10 ngày.

Trong báo cáo công bố cùng ngày, Chứng khoán Vietcombank (VCBS) cho biết VCI có hai phiên giao dịch gần nhất bùng nổ thanh khoản và thành công vượt các ngưỡng cản kỹ thuật quan trọng như đường MA100 ngày.

Trên khung đồ thị ngày, chỉ báo MACD và RSI đồng thuận hướng lên, trong khi dải Bollinger mở rộng dần, cho thấy xu hướng tăng ngắn hạn. Ở khung đồ thị giờ, VCI vận động thắt chặt quanh vùng 39.000–39.400 đồng/cp, thể hiện xác suất bước vào nhịp tăng mới. Chỉ báo dòng tiền CMF đạt 0,18 trên khung giờ, cho thấy lực cầu chủ động tiếp tục gia tăng. VCBS khuyến nghị nhà đầu tư cân nhắc giải ngân tại vùng tích lũy 38.800–39.300 đồng/cp với giá mục tiêu quanh 43.000 đồng/cp.

Tổng hợp các chỉ báo kỹ thuật:

Chỉ báo	Tín hiệu	Giá trị	Trạng thái
RSI	Xu hướng	69.84	Buy
MACD	Xu hướng	0.46	Buy
ADX	Xu hướng	20.74	Buy
SMA 20	Ngắn hạn	36.14	Buy
SMA 50	Trung hạn	36.47	Buy
CMF	Dòng tiền	-0.08	Neutral

VCBS tổng hợp các chỉ báo kỹ thuật đối với cổ phiếu VCI

Kỳ vọng nâng hạng thị trường cũng là yếu tố hỗ trợ triển vọng của doanh nghiệp, khi VCI nằm trong nhóm 4 cổ phiếu ngành chứng khoán đáp ứng tiêu chí sơ bộ vào FTSE Global All Cap Index.

Về kết quả kinh doanh, lãi ròng quý IV/2025 của VCI tăng 5% so với quý trước và tăng 103% so với cùng kỳ, nhờ đóng góp nổi bật từ mảng tự doanh với mức lợi nhuận theo quý cao kỷ lục, cùng đà tăng trưởng ổn định của hoạt động cho vay. Lũy kế năm 2025, lợi nhuận ròng của VCI vượt 19% dự báo của Yuanta và vượt 15% kế hoạch lợi nhuận trước thuế đề ra.

Đáng chú ý, doanh thu tư vấn tài chính tăng hơn 3 lần so với cùng kỳ, đạt 45,8 tỷ đồng. Trong quý IV/2025, Vietcap là đại lý phân phối chính thức cổ phiếu IPO của Chứng khoán VPBankS, đồng thời là đơn vị tư vấn IPO cho Nông nghiệp Hòa Phát và Gelex Infra. Mới đây, công ty tiếp tục ký thỏa thuận hợp tác với Điện Máy Xanh trong vai trò tư vấn chào bán cổ phần IPO.

Masan (MSN): Khuyến nghị mua, giá mục tiêu 100.400 đồng/cp

Kết phiên 3/3, cổ phiếu MSN giảm 1,8% xuống 77.000 đồng/cp. Thanh khoản đạt gần 7,8 triệu đơn vị, tương ứng giá trị 607 tỷ đồng.

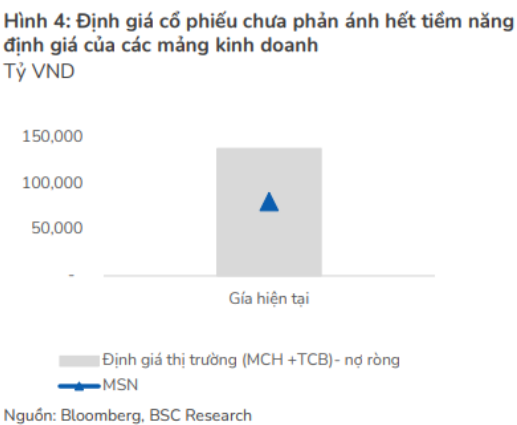
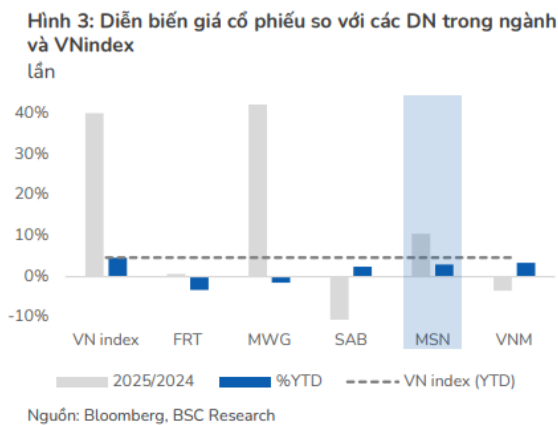
Trong báo cáo cùng ngày, Chứng khoán BIDV (BSC) duy trì khuyến nghị mua với MSN, giá mục tiêu 1 năm ở mức 100.400 đồng/cp, dựa trên phương pháp định

giá từng phần (SOTP). Mức giá mục tiêu được điều chỉnh tăng 2% so với báo cáo trước sau khi cập nhật dự phóng năm 2026 và nâng kỳ vọng định giá đối với các mảng kinh doanh chủ lực.

Cụ thể, BSC nâng kỳ vọng định giá mảng tiêu dùng thêm 7% nhờ WCM và MML đóng góp lợi nhuận tích cực; mảng MSR tăng 5% nhờ hưởng lợi từ chu kỳ giá kim loại; và TCB tăng 5%. Phần điều chỉnh này bù đắp cho kỳ vọng nợ vay ròng tăng nhằm đảm bảo hoạt động kinh doanh.

BSC cho rằng, định giá MSN hiện mới phản ánh một phần giá trị sở hữu tại MCH (66,2%) và TCB (19,7%) theo giá thị trường, sau khi trừ nghĩa vụ nợ ròng hơn 20.020 tỷ đồng tại công ty mẹ.

Đối với năm 2026, BSC nâng dự báo doanh thu thuần lên 95.345 tỷ đồng (+16,8% YoY) và lãi ròng đạt 5.142 tỷ đồng (+25% YoY), việc điều chỉnh chủ yếu đến từ: (1) WCM: Nâng mục tiêu mở mới lên 920 cửa hàng, kỳ vọng biên lợi nhuận duy trì cải thiện nhờ tối ưu mô hình; (2) MSR: Điều chỉnh tăng kỳ vọng giá kim loại dựa trên xu hướng giá vonfram và đồng tăng mạnh; (3) TCB: Điều chỉnh tăng nhẹ lợi nhuận dự báo.



Ảnh: BSC

BSC cho rằng, nút thắt định giá của MSN có thể được tháo gỡ khi các công ty con tiếp tục cải thiện hiệu quả vận hành, giảm đòn bẩy tài chính và thực hiện thoái vốn mảng không cốt lõi. Ngoài ra, kỳ vọng nâng hạng thị trường, dư địa room ngoại còn 23%, khả năng thoái vốn MSR và triển vọng trả cổ tức tiền mặt là các yếu tố xúc tác quan trọng trong thời gian tới.

Minh Minh