

Một số cổ phiếu đáng chú ý ngày 9/4: VHM, MWG, KBC

05:50 09/04/2026

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



Ảnh minh hoạ

Vinhomes (VHM): Khuyến nghị mua, giá mục tiêu 139.500 đồng/cp

Kết phiên 8/4, cổ phiếu VHM tăng kịch trần lên 123.000 đồng/cp. Thanh khoản ghi nhận 5,5 triệu đơn vị giao dịch (671 tỷ đồng), cao hơn 23% so với mức bình quân 10 ngày.

Cổ phiếu VHM có diễn biến tích cực trong bối cảnh FTSE Russell xác nhận lộ trình nâng hạng thị trường chứng khoán Việt Nam, với thời điểm dự kiến có hiệu lực từ ngày 21/9. Quá trình đưa cổ phiếu Việt Nam vào các bộ chỉ số toàn cầu sẽ được thực hiện theo nhiều giai đoạn, bắt đầu từ tháng 9/2026 và dự kiến hoàn tất trong năm 2027.

FTSE Russell cũng công bố danh sách 32 cổ phiếu có khả năng được đưa vào rổ FTSE Global All Cap, trong đó VHM nằm trong 5 mã có tỷ trọng lớn nhất. FTSE Russell sẽ công bố danh sách chính thức cùng tỷ trọng của mỗi mã trong chỉ số vào ngày 21/8.

Về triển vọng kinh doanh giai đoạn 2026–2027, Chứng khoán Shihan (SSV) dự báo hàng loạt đại dự án với quy mô lớn từ 1.000ha đến hơn 10.000ha, tọa lạc tại các vị trí đắc địa ở các thành phố lớn, sẽ củng cố tiềm năng tăng trưởng dài hạn và vị thế của Vinhomes.

Trong đó, các dự án trọng điểm trong giai đoạn 2026–2027 đang được đẩy mạnh triển khai, mang lại nguồn thu lớn, bao gồm: Vinhomes Green Paradise, Vinhomes Green City, UIT, Phước Vĩnh Tây, Vinhomes Vịnh Cam Ranh, Vinhomes Cam Lâm, Global Gate Hạ Long (Hạ Long Xanh). Đồng thời, VHM tiếp tục mở bán các dự án hiện hữu như Vinhomes Ocean Park 2 & 3, Royal Island, Wonder City, Golden City..., qua đó duy trì triển vọng tăng trưởng vững chắc trong giai đoạn tới.

Dựa vào kế hoạch cùng tình hình triển khai thực tế tại các dự án, SSV dự phóng doanh số ký bán, doanh thu bàn giao và lợi nhuận sau thuế của VHM trong giai đoạn 2026–2027 như sau: Nối tiếp thành công năm 2025 với doanh số ký bán đạt 205.300 tỷ đồng (+98% YoY), mức cao nhất trong lịch sử hoạt động của doanh nghiệp, SSV dự phóng doanh số ký bán năm 2026 sẽ tiếp tục tăng trưởng, đạt 245.000 tỷ đồng (+19,5% YoY) và ít chịu ảnh hưởng từ thị trường trong bối cảnh kiểm soát tín dụng.

SSV kỳ vọng mặt bằng lãi suất sẽ hạ nhiệt trong năm 2027, qua đó đóng góp tích cực vào tăng trưởng giá trị mở bán, dự kiến đạt 260.000 tỷ đồng (+6,1% YoY), đến từ các dự án mới và các giai đoạn tiếp theo của nhiều dự án tại Hà Nội, TP. HCM, Tây Ninh, Đà Nẵng, Quảng Ninh...

SSV dự phóng doanh thu giai đoạn 2026–2027 tiếp tục duy trì tăng trưởng ấn tượng, lần lượt đạt 215.766 tỷ đồng và 231.222 tỷ đồng (+40,0% YoY và +7,2% YoY). Lợi nhuận sau thuế dự kiến đạt 48.041 tỷ đồng và 51.572 tỷ đồng (+14,1% YoY và +7,4% YoY), nhờ đẩy mạnh bán hàng tại các dự án hiện hữu và dự án mới, cùng với việc ghi nhận doanh thu chưa thực hiện của VHM lên tới 186.400 tỷ đồng (+98% YoY) vào cuối năm 2025 — mức cao nhất trong lịch sử hoạt động, qua đó giúp doanh nghiệp duy trì dòng tiền vững mạnh.

Đồng thời, khoảng 85% các khoản vay của VHM được cố định lãi suất với chi phí bình quân 10,1%/năm, tạo điều kiện thuận lợi để doanh nghiệp triển khai các chính sách bán hàng linh hoạt, qua đó nâng cao tỷ lệ hấp thụ sản phẩm.

Thế Giới Di Động (MWG): Khuyến nghị mua, giá mục tiêu 100.000 đồng/cp

Kết phiên 8/4, cổ phiếu MWG tăng 5% lên 81.900 đồng/cp. Thanh khoản ghi nhận 10,2 triệu đơn vị giao dịch (826,5 tỷ đồng), cao hơn 62% so với mức bình quân 10 ngày.

Trong báo cáo công bố cùng ngày, Chứng khoán Mirae Asset đánh giá mặt bằng định giá của MWG hiện thấp hơn khoảng 20% so với trung vị 5 năm, với mức P/E dự phóng năm 2026 khoảng 14,4 lần, trong khi tăng trưởng lợi nhuận kỳ vọng đạt 20,8%.

Điều này có thể phản ánh những lo ngại gần đây về áp lực lạm phát (CPI), khiến hành vi tiêu dùng trở nên nhạy cảm hơn với giá, qua đó làm suy giảm mức độ ưu tiên đối với trải nghiệm mua sắm — yếu tố cạnh tranh cốt lõi mà MWG đã xây dựng so với kênh bán lẻ truyền thống.

Tuy nhiên, kế hoạch IPO mảng điện máy (ĐMX) trong năm 2026 được kỳ vọng sẽ hỗ trợ định giá. Trong bối cảnh ban lãnh đạo đặt mục tiêu tăng trưởng lợi nhuận ròng lần lượt 27% và 15% trong các năm tài chính 2026–2027, cùng chính sách cổ tức hấp dẫn (tỷ lệ chi trả dự kiến đạt 66,3%/37,5%/37,5% cho các năm 2025–2027), triển vọng của MWG vẫn được đánh giá tích cực.

Mirae Asset sử dụng phương pháp định giá SOTP (tổng giá trị từng phần), trong đó ĐMX được định giá ở mức P/E khoảng 14–15 lần, phù hợp với các doanh nghiệp cùng ngành. Đối với Bách Hóa Xanh (BHX), mảng này hiện đóng góp khoảng 30% vào định giá hợp nhất, và được kỳ vọng sẽ là động lực tái định giá trong dài hạn.

Kinh Bắc (KBC): Khuyến nghị mua, giá mục tiêu 42.500 đồng/cp

Kết phiên 8/4, cổ phiếu KBC tăng gần 5,4% lên 33.450 đồng/cp. Thanh khoản ghi nhận 4,3 triệu đơn vị giao dịch (140,1 tỷ đồng), cao hơn 34% so với bình quân 10 ngày.

Trong báo cáo mới nhất, Chứng khoán Vietcap duy trì khuyến nghị mua với giá mục tiêu 42.500 đồng/cp cho KBC.

Về triển vọng kinh doanh, lượng backlog cho thuê đất khu công nghiệp (KCN) chưa ghi nhận doanh thu ở mức cao được kỳ vọng sẽ thúc đẩy tăng trưởng trong năm 2026. Vietcap dự báo diện tích bàn giao đất KCN sẽ tăng lần lượt 28% và 15% YoY, đạt 157 ha và 181ha trong các năm 2026–2027 (so với mức 123ha năm 2025).

Mức tăng trưởng này được hỗ trợ bởi: (1) Lượng backlog lớn chưa ghi nhận doanh thu (148ha) tại các KCN như Quế Võ 2 mở rộng, Trảng Duệ 3 và Nam Sơn Hạp Lĩnh; (2) Các dự án mới tại Long An (Lộc Giang, Tân Tập) cùng các cụm công nghiệp tại Hưng Yên.

Bên cạnh đó, mảng khu đô thị được kỳ vọng sẽ là động lực tăng trưởng trung và dài hạn. Vietcap dự báo diện tích bàn giao đạt 15,3ha và 30,5ha trong các năm 2026-2027, chủ yếu đến từ dự án Trảng Cát (Hải Phòng) và Phúc Ninh (Bắc Ninh).

Đáng chú ý, dự án Trảng Cát dự kiến bắt đầu bán buôn từ năm 2026, với giá định giá bán trung bình khoảng 23 triệu đồng/m², nhờ hoàn tất pháp lý, giải phóng mặt bằng và nộp tiền sử dụng đất.

PV