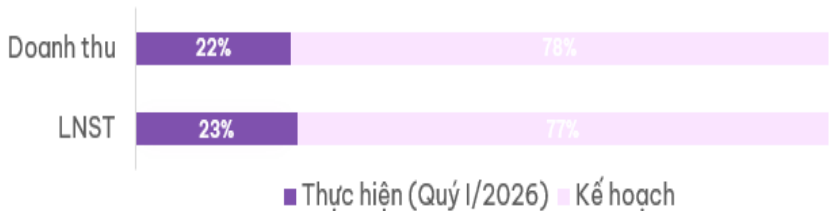


## CTCP Tập đoàn Gemadept (HOSE: GMD)

KHUYẾN NGHỊ	THEO DÕI
Giá hiện tại	74.000 VNĐ/CP
Giá mục tiêu	82.000-87.000 VNĐ/CP
Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng	10,81%-17,57%
Trading time	3-6 tháng

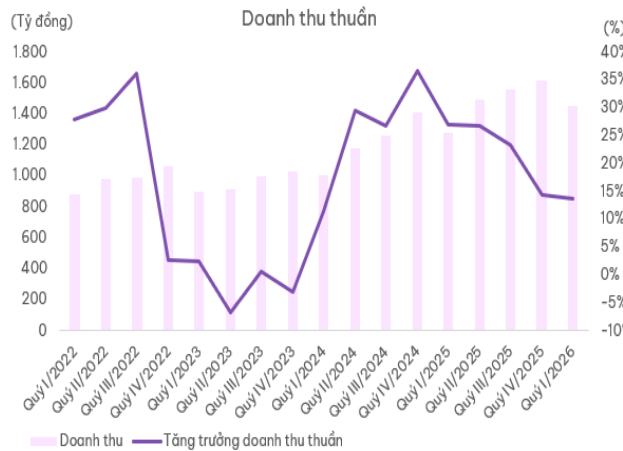
CHỈ SỐ TÀI CHÍNH	Quý III/2025	Quý IV/2025	Quý I/2026
P/E	19,46	15,51	18,83
P/B	2,01	1,75	2,18
ROE	2,26	3,54	3,50
ROA	1,64	2,63	2,67
Beta	1,02	0,95	0,84
EPS (VNĐ)	3.489	3.934	4.221



### Chuyên viên Phân tích

**Mai Trung Nghĩa**

Email: [nghiamt@vikkibanks.vn](mailto:nghiamt@vikkibanks.vn)



Nguồn: VikkiBankS Research

#### Luận điểm đầu tư:

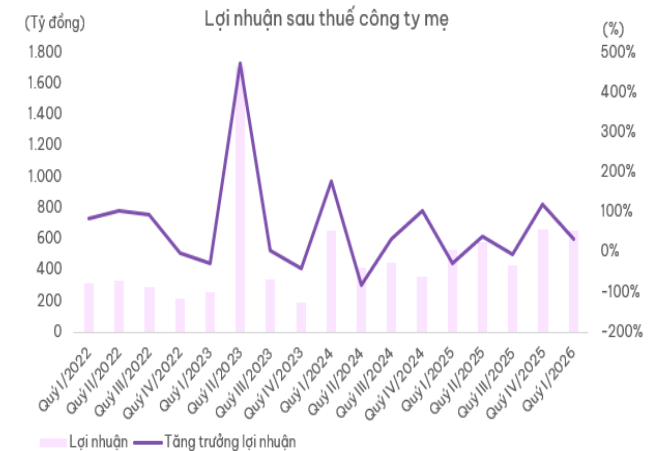
Theo BCTC hợp nhất quý I/2026, CTCP Tập đoàn Gemadept (GMD) ghi nhận doanh thu thuần đạt 1.452 tỷ đồng, tăng 13,7% so với cùng kỳ năm trước; lợi nhuận sau thuế đạt 534 tỷ đồng, tăng 32,6% YoY. Kết quả tăng trưởng tích cực chủ yếu đến từ sự gia tăng sản lượng container thông qua hệ thống cảng, đặc biệt tại khu vực phía Nam và miền Trung, cùng với sự cải thiện của mảng logistics và đóng góp tích cực từ các công ty liên kết, nổi bật là Cảng nước sâu Gemalink. Đồng thời, việc điều chỉnh tăng giá dịch vụ bốc xếp và vận tải từ đầu năm 2026 tiếp tục hỗ trợ cải thiện biên lợi nhuận và hiệu quả khai thác cảng. Bên cạnh kết quả kinh doanh khả quan, triển vọng ngành cảng biển và logistics trong năm 2026 tiếp tục được đánh giá tích cực nhờ tăng trưởng hoạt động xuất nhập khẩu và xu hướng dịch chuyển chuỗi cung ứng vào Việt Nam. Đầu tư công được đẩy mạnh, đặc biệt là các dự án hạ tầng giao thông kết nối cảng biển, cùng với dòng vốn FDI duy trì tích cực được kỳ vọng sẽ tiếp tục thúc đẩy nhu cầu vận chuyển hàng hóa và sản lượng container thông qua các cảng biển trong thời gian tới.

Mặt khác, doanh nghiệp tiếp tục hưởng lợi từ hệ thống cảng nước sâu chiến lược, đặc biệt là Gemalink và cụm cảng Nam Đình Vũ, cùng kế hoạch mở rộng công suất trong các năm tới như dự án Cảng nước sâu Gemalink - Giai đoạn 2 đưa công suất của cảng đạt hơn 3 triệu TEU/năm (dự kiến hoàn thành vào quý IV/2027). Việc Gemalink duy trì tốc độ tăng trưởng sản lượng cao và nâng mức phí dịch vụ bốc xếp tiếp tục là động lực quan trọng hỗ trợ tăng trưởng doanh thu và lợi nhuận của doanh nghiệp trong giai đoạn 2026 - 2027.

Ngoài ra, những lo ngại về khả năng Mỹ áp dụng các biện pháp thuế quan mới đối với hàng hóa nhập khẩu đã khiến nhiều doanh nghiệp có xu hướng đẩy nhanh tiến độ xuất khẩu nhằm hạn chế rủi ro phát sinh trong tương lai. Diễn biến này góp phần hỗ trợ nhu cầu vận tải container và duy trì mặt bằng giá cước ở mức cao trong ngắn hạn, qua đó tạo điều kiện thuận lợi cho các doanh nghiệp khai thác cảng như GMD gia tăng sản lượng hàng hóa thông qua hệ thống cảng và doanh thu đi kèm.

#### Rủi ro:

Biến động thương mại toàn cầu do các chính sách thuế quan và bảo hộ thương mại; tăng trưởng xuất nhập khẩu thấp hơn kỳ vọng làm ảnh hưởng đến sản lượng container thông qua cảng; cùng với rủi ro chậm triển khai các dự án mở rộng cảng hoặc hạ tầng kết nối; tỷ giá,...



Nguồn: VikkiBankS Research

## CTCP Tập đoàn Gemadept (HOSE: GMD)

Khuyến nghị (1)	Khuyến nghị (2)	Hỗ trợ	Kháng cự (1)	Kháng cự (2)	Cắt lỗ	Mục tiêu
~74.000	>82.500	~71.000	~82.000	~87.000	<68.000	~82.000-87.000



### Phân tích kỹ thuật:

Trong phiên giao dịch ngày 02/07, GMD tăng giá cùng với thanh khoản vượt mức trung bình 20 phiên cho thấy nhà đầu tư đang giao dịch khá sôi động.

Bên cạnh đó, chỉ báo Stochastic Oscillator cho tín hiệu bán trở lại, củng cố thêm cho tâm lý lạc quan của các nhà đầu tư.

Hiện tại, giá cổ phiếu đang trong quá trình test lại vùng kháng cự giao thoa giữa ngưỡng Fibonacci Projection 61.8% và nhóm đường SMA trung và dài hạn (50, 100 ngày) trong bối cảnh chỉ báo MACD dần thu hẹp khoảng cách với đường Signal. Nếu tín hiệu mua xuất hiện trở lại thì kịch bản phục hồi có thể tiếp diễn trong các phiên tới, với mục tiêu là cạnh trên của Rectangle Pattern, đồng thời là ngưỡng Fibonacci Projection 78.6% (tương đương vùng 78.000-82.000).

Tuy nhiên, vẫn có khả năng xuất hiện nhịp washout tại ngưỡng Fibonacci Projection 50% khi thị trường chung phát tín hiệu kém tích cực.

### Chiến lược giao dịch:

Theo dõi tín hiệu mua của chỉ báo MACD và giá cổ phiếu breakout thành công ngưỡng kháng cự trên.

Giải ngân thăm dò và gia tăng khi có sự đồng thuận của dòng tiền.

Mục tiêu hướng đến là ngưỡng Fibonacci Projection 78.6% và đỉnh cũ tháng 3/2026.

## HIỆU SUẤT DANH MỤC THEO PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Mã CP	Ngày khuyến nghị	Vùng mua	Mục tiêu	Cắt lỗ	Giá bán	Tỷ suất sinh lời	Trạng thái
<a href="#">GMD</a>	03/07/2026	~74.000	~82.000-87.000	<68.000			Nắm giữ
<a href="#">NLG</a>	17/6/2026	~27.600	~32.000-35.000	<24.500		-4,71%	Nắm giữ
<a href="#">DXG</a>	16/6/2026	~13.150	~15.000-16.000	<11.000		-6,08%	Nắm giữ
<a href="#">GEX</a>	12/6/2026	~30.500	~36.000-45.000	<27.000		+1,48%	Nắm giữ
<a href="#">SAB</a>	11/6/2026	~48.750	~52.000-57.000	<45.000		-0,31%	Nắm giữ
<a href="#">VCK</a>	9/6/2026	~33.500	~35.000-38.000	<31.500		-0,60%	Nắm giữ
<a href="#">VJC(**)</a>	5/6/2026	~133,850	~142.310-169.230	<111.540		+3,85%	Nắm giữ
<a href="#">MWG(*)</a>	4/6/2026	~75.000-78.500	~85.000-95.000	<74.000		+1,92%	Nắm giữ
<a href="#">VHC</a>	26/5/2026	~55.000-60.000	~80.000-90.000	<50.000			Theo dõi
<a href="#">FRT</a>	46162,00	~120.000-130.000	~140.000-150.000	<120.000			Theo dõi
<a href="#">NT2</a>	21/4/2026	~26.300	~34.000	<23.000	24.800	-5,70%	Cắt lỗ
<a href="#">PC1</a>	25/3/2026	~27.650	~34.000	<25.500	30.000	+8,49%	Chốt lãi
<a href="#">REE</a>	19/3/2026	~64.000	~73.000	<58.000	73.500	+14,84%	Chốt lãi
<a href="#">VCB</a>	25/2/2026	~64.800	~79.000	<60.000	60.400	-6,79%	Cắt lỗ
<a href="#">DPM</a>	5/1/2026	~22.800	~30.000	<20.800	35.000	+53,51%	Chốt lãi
<a href="#">CTR</a>	17/12/2025	~85.500	~96.500	<79.000	109.000	+28,30%	Chốt lãi
<a href="#">FRT</a>	26/11/2025	~141.500	~152.000	<130.000	160.000	+13,07%	Chốt lãi
<a href="#">HHV</a>	14/11/2025	~13.500	~14.500	<13.000	14.300	+7,04%	Chốt lãi
<a href="#">HPG</a>	11/11/2025	~26.500	~28.000	<24.500	27.250	+2,83%	Chốt lãi
<a href="#">VNM</a>	7/11/2025	~58.200	~61.200	<55.000	63.200	+8,59%	Chốt lãi
<a href="#">MSN</a>	6/11/2025	~77.000	~94.000	<74.000	79.000	+2,60%	Chốt lãi
<a href="#">IJC</a>	5/11/2025	~12.300	~14.500	<11.000	12.400	+0,81%	Chốt lãi
<a href="#">DGW</a>	31/10/2025	~41.000	~50.000	<37.500	44.000	+7,32%	Chốt lãi
<a href="#">MWG</a>	28/10/2025	~81.000	~110.000	~73.000	85.100	+5,06%	Chốt lãi

Lưu ý: Trạng thái và Giá bán (nếu có) sẽ được cập nhật hàng ngày tại Bản tin thị trường hàng ngày.

(\*): Chỉ báo MACD cho tín hiệu mua vào ngày 10/06/2026 (Giá mua dùng để tính toán của MWG lấy tại mức giá đóng cửa là 78.200 tại ngày 10/06/2026).

(\*\*): Các giá đã được điều chỉnh theo thông tin VJC chia cổ tức bằng cổ phiếu với tỷ lệ 100:30.



## TỔ CHỨC THỰC HIỆN BÁO CÁO

Công ty Cổ phần Chứng khoán Ngân hàng Số Vikki (VikkiBankS) là thành viên của Ngân hàng số Vikki, hiện là một trong các định chế tài chính lớn nhất Việt Nam. VikkiBankS cũng là một thành viên chính thức của thị trường chứng khoán Việt Nam, và đang đi đầu trong một số dịch vụ tài chính có công nghệ cao. Công ty hiện có đầy đủ các nghiệp vụ chứng khoán gồm: Môi giới, Tự doanh, Tư vấn tài chính và Tư vấn đầu tư, Lưu ký chứng khoán.

## HỆ THỐNG CHI NHÁNH

### • Trụ sở chính:

Địa chỉ: 62 - 70 Nguyễn Công Trứ, Phường Sài Gòn, Thành phố Hồ Chí Minh

Điện thoại: (028) 3821 8666 Fax: (028) 3821 5445

### • Chi nhánh Sài Gòn:

Địa chỉ: 60-70 Nguyễn Công Trứ, Phường Sài Gòn, Thành phố Hồ Chí Minh

Điện thoại: (028) 3821 8666 Fax: (028) 3821 4891

### • Chi nhánh Hà Nội:

Địa chỉ: 181 Nguyễn Lương Bằng, Phường Đồng Đa, Thành phố Hà Nội

Điện thoại: (024) 3944 5175 Fax: (024) 3944 5178 - 3944 5176

## KHUYẾN CÁO

*Báo cáo này chỉ nhằm cung cấp thông tin cho các tổ chức đầu tư cũng như nhà đầu tư cá nhân và không hàm ý đưa ra lời khuyên chào mua hay bán bất kỳ chứng khoán nào. Các quan điểm và nhận định trình bày trong báo cáo không tính đến sự khác biệt về mục tiêu và chiến lược cụ thể của từng nhà đầu tư. Nhà đầu tư nên xem báo cáo này như một nguồn tham khảo và phải chịu toàn bộ trách nhiệm đối với quyết định đầu tư của mình. Công ty Cổ phần Chứng khoán Ngân hàng Số Vikki (VikkiBankS) tuyệt đối không chịu trách nhiệm bất kỳ thiệt hại nào liên quan đến việc sử dụng toàn bộ hoặc từng phần thông tin của báo cáo này.*

*Các quan điểm, nhận định, đánh giá trong báo cáo là quan điểm cá nhân của cá nhân người viết mà không đại diện cho quan điểm của VikkiBankS và có thể thay đổi mà không cần báo trước.*

*Thông tin sử dụng trong báo cáo này được VikkiBankS thu thập từ nguồn đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Tuy nhiên, VikkiBankS không đảm bảo độ chính xác thông tin này.*

*Báo cáo này là tài sản và được giữ bản quyền bởi VikkiBankS. Không được phép sao chép, phát hành cũng như tái phân phối báo cáo vì bất kỳ mục đích gì nếu không có văn bản chấp thuận của VikkiBankS. Vui lòng ghi rõ nguồn khi trích dẫn nếu sử dụng các thông tin trong báo cáo này.*