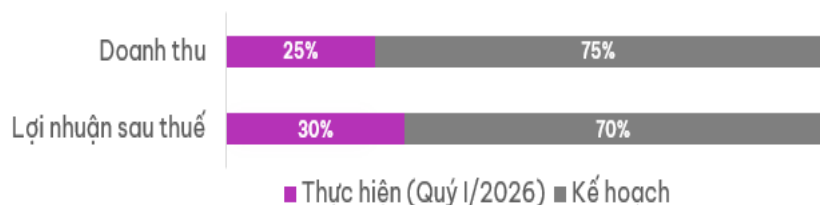


CTCP Đầu tư Thế giới Di động (HOSE: MWG)

KHUYẾN NGHỊ	THEO DÕI
Giá hiện tại	77.600 VNĐ/CP
Giá mục tiêu	85.000 - 95.000 VNĐ/CP
Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng	9,54% - 22%
Trading time	6-12 tháng

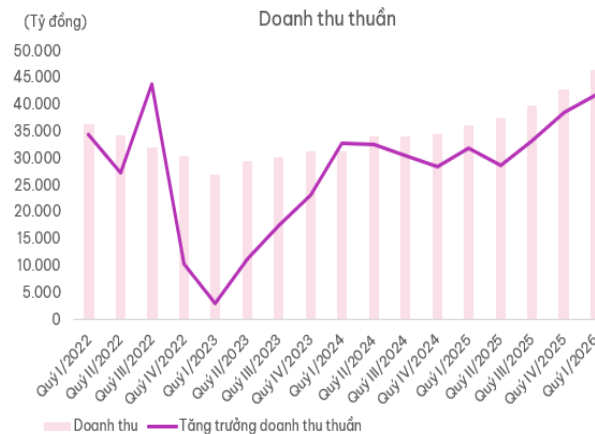
CHỈ SỐ TÀI CHÍNH	Quý III/2025	Quý IV/2025	Quý I/2026
P/E	19,64	18,51	14,71
P/B	3,61	3,94	3,34
ROE	5,73	6,38	7,86
ROA	2,20	2,52	3,23
Beta	1,24	1,21	1,04
EPS (VNĐ)	3.956	4.775	5.561



Chuyên viên Phân tích

Mai Trung Nghĩa

Email: nghiamt@vikkibanks.vn



Nguồn: VikkiBankS Research

Luận điểm đầu tư:

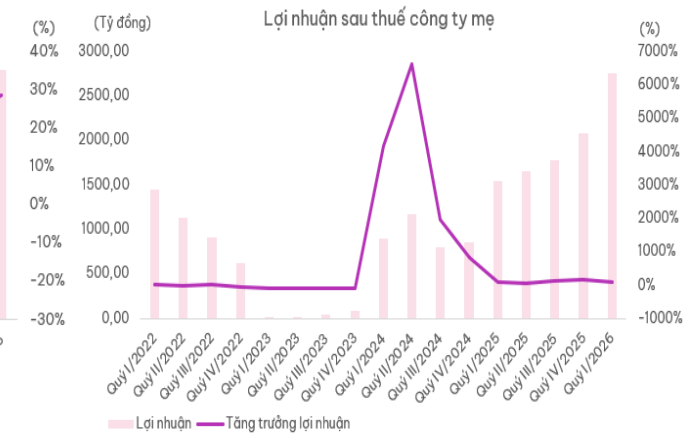
Theo BCTC hợp nhất quý I/2026, CTCP Đầu tư Thế Giới Di Động (MWG) ghi nhận doanh thu thuần đạt 46.462 tỷ đồng, tăng 29% so với cùng kỳ năm trước; lợi nhuận sau thuế đạt gần 2.758 tỷ đồng, tăng khoảng 78% YoY và là mức lợi nhuận quý cao nhất trong lịch sử hoạt động của doanh nghiệp. Kết quả tăng trưởng tích cực đến từ sự phục hồi mạnh mẽ của nhu cầu tiêu dùng điện máy, điện thoại cùng với việc các chuỗi bán lẻ chủ lực tiếp tục cải thiện hiệu quả vận hành và biên lợi nhuận.

Trong quý I/2026, riêng Điện Máy Xanh ghi nhận doanh thu khoảng 32.400 tỷ đồng, tăng gần 34% YoY, cao hơn mức tăng trưởng chung của ngành và được kỳ vọng sẽ tiếp tục đà tăng này sau đợt IPO năm 2026. Động lực tăng trưởng đến từ hầu hết các ngành hàng chủ lực như điện thoại, điện máy, điện lạnh, laptop và phụ kiện nhờ nhu cầu nâng cấp thiết bị và xu hướng tiêu dùng các dòng sản phẩm tích hợp AI. Trong khi đó, chuỗi Bách Hóa Xanh đạt doanh thu khoảng 13.100 tỷ đồng, tăng 19% YoY và tiếp tục duy trì lợi nhuận dương ở cấp độ của hàng ngay cả khi mở rộng thêm 280 điểm bán mới trong quý (Kế hoạch dự kiến mở rộng với 1.000 cửa hàng mới trong năm 2026).

Bên cạnh kết quả kinh doanh tích cực, MWG đã hoàn tất quá trình tái cấu trúc với việc tinh gọn hệ thống và loại bỏ các điểm bán kém hiệu quả, qua đó nâng cao chất lượng vận hành. Doanh nghiệp hiện sở hữu nền tảng tài chính lành mạnh và mô hình hoạt động cải thiện, tạo điều kiện để lợi nhuận tăng nhanh hơn doanh thu nhờ chi phí được kiểm soát tốt, đồng thời sẵn sàng bước vào chu kỳ tăng trưởng bền vững trong giai đoạn tới. Cùng với đó, triển vọng của MWG trong năm 2026 tiếp tục được hỗ trợ bởi sự phục hồi của sức mua trong nước khi Chính phủ thúc đẩy chi tiêu bằng các chính sách kích cầu tiêu dùng.

Rủi ro:

Sức mua tiêu dùng phục hồi chậm hơn kỳ vọng; áp lực cạnh tranh trong ngành bán lẻ điện máy và bán lẻ thực phẩm; chi phí thuê mặt bằng và logistics gia tăng; biến động tỷ giá ảnh hưởng đến giá nhập khẩu hàng điện tử; cùng với rủi ro từ việc mở rộng hệ thống bán lẻ mới có thể làm gia tăng chi phí vận hành trong ngắn hạn.



Nguồn: VikkiBankS Research

CTCP Đầu tư Thế giới Di động (HOSE: MWG)

Khuyến nghị (1)	Khuyến nghị (2)	Hỗ trợ	Kháng cự (1)	Kháng cự (2)	Cắt lỗ	Mục tiêu
~75.000-78.500	>85.000	~74.000	~85.000	~95.000	<72.000	~85.000-95.000



Phân tích kỹ thuật:

Trong phiên giao dịch sáng ngày 04/06, giá cổ giảm nhẹ cùng với thanh khoản duy trì ở mức thấp cho thấy tâm lý thận trọng đang giữ ở mức cao.

Hiện tại, giá cổ phiếu đang trong quá trình kiểm tra lại hỗ trợ đỉnh cũ tháng 4/2022 (tương đương vùng 75.000-78.500) đang đóng vai trò là hỗ trợ quan trọng trong ngắn hạn.

Bên cạnh đó, chỉ báo MACD đang dần thu hẹp khoảng cách với đường Signal sau khi cho tín hiệu bán trước đó. Nếu tín hiệu mua xuất hiện trở lại sẽ hình thành phân kỳ tăng giá (Bullish Divergence) thì triển vọng phục hồi có thể diễn ra trong giai đoạn tới.

Chiến lược giao dịch:

Tiếp tục **THEO DÕI** diễn biến cung - cầu tại vùng giá 75.000-78.500 cùng với tín hiệu kỹ thuật của chỉ báo MACD.

Mục tiêu hướng đến quanh ngưỡng Fibonacci Retracement 50% và vùng đỉnh cũ tháng 2/2026.

HIỆU SUẤT DANH MỤC THEO PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Danh sách khuyến nghị theo phân tích kỹ thuật

Mã CP	Ngày khuyến nghị	Vùng mua	Mục tiêu	Cắt lỗ	Giá bán	Tỷ suất sinh lời	Trạng thái
MWG	04/06/2026	~75.000-78.500	~85.000-95.000	<74.000			Theo dõi
VHC	26/05/2026	~55.000-60.000	~80.000-90.000	<50.000			Theo dõi
FRT	20/05/2026	~120.000-130.000	~140.000-150.000	<120.000			Theo dõi
NT2	21/04/2026	~26.300	~34.000	<23.000	24.800	-5,70%	Cắt lỗ
PC1	25/03/2026	~27.650	~34.000	<25.500	30.000	+8,49%	Chốt lãi
REE	19/03/2026	~64.000	~73.000	<58.000	73.500	+14,84%	Chốt lãi
VCB	25/02/2026	~64.800	~79.000	<60.000	60.400	-6,79%	Cắt lỗ
DPM	05/01/2026	~22.800	~30.000	<20.800	35.000	+53,51%	Chốt lãi
CTR	17/12/2025	~85.500	~96.500	<79.000	109.000	+28,30%	Chốt lãi
FRT	26/11/2025	~141.500	~152.000	<130.000	160.000	+13,07%	Chốt lãi
HHV	14/11/2025	~13.500	~14.500	<13.000	14.300	+7,04%	Chốt lãi
HPG	11/11/2025	~26.500	~28.000	<24.500	27.250	+2,83%	Chốt lãi
VNM	07/11/2025	~58.200	~61.200	<55.000	63.200	+8,59%	Chốt lãi
MSN	06/11/2025	~77.000	~94.000	<74.000	79.000	+2,60%	Chốt lãi
IJC	05/11/2025	~12.300	~14.500	<11.000	12.400	+0,81%	Chốt lãi
DGW	31/10/2025	~41.000	~50.000	<37.500	44.000	+7,32%	Chốt lãi
MWG	28/10/2025	~81.000	~110.000	~73.000	85.100	+5,06%	Chốt lãi

Chuyên viên Phân tích

Mai Trung Nghĩa

Email: nghiamt@vikkibanks.vn

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.