



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

Tăng tỷ trọng

Các mảng kinh doanh cốt lõi tăng trưởng, IPO Điện Máy Xanh



Thư mời khảo sát chất lượng sản phẩm phân tích truy cập **TẠI ĐÂY** hoặc quét mã QR

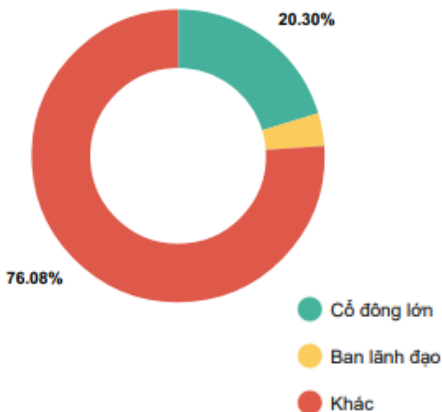
Giá mục tiêu: 95.000 đồng
Upside: 22%

Giá hiện tại (28/05/2026)	77.700đ/cp
Khoảng giá 52w	59.640-93.700đ/cp
P/E	14,1x
P/B	3,3x

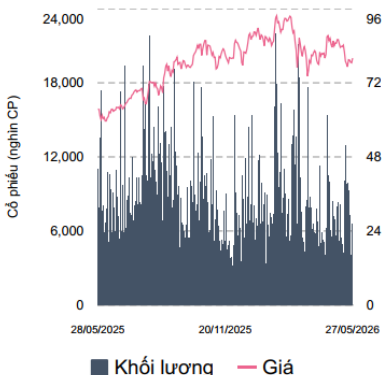
Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Bán lẻ
Vốn hóa	117 nghìn tỷ đ
Vốn điều lệ	14,7 nghìn tỷ đ
Thanh khoản TB	6,173 triệu cp
Tổng tài sản	84 nghìn tỷ đ
Vốn CSH	35,9 nghìn tỷ đ

Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)	Q1.2026	%YoY	KH2026	% hoàn thành KH2026
Doanh thu thuần	46.709	+29%	185.000	25%
LNST	2.758	+78%	9.200	30%

CTCP Đầu tư Thế giới Di động mới đây đã cập nhật tình hình kinh doanh 4 tháng đầu năm 2026 và nhiều thông tin liên quan đến đợt IPO Điện Máy Xanh. Agriseco Research kính gửi Quý khách hàng các thông tin cập nhật và luận điểm đầu tư tại vùng giá hiện tại như sau:

❖ **Cập nhật KQKD 4T/2026:** 4T/2026, MWG ghi nhận doanh thu đạt 48.635 tỷ đồng (+28,5% YoY) qua đó hoàn thành 34% kế hoạch năm. Trong đó, CTCP Điện Máy Xanh (Chuỗi TGĐĐ, ĐMX, Topzone, Erablue và Thợ Điện Máy Xanh) ghi nhận doanh thu gần 43.300 tỷ đồng (+33% YoY). Đối với Bách Hóa Xanh (BHX), doanh thu 4T/2026 đạt gần 18 nghìn tỷ đồng (+20% YoY). Động lực tăng trưởng đến từ hai ngành hàng chủ lực là thực phẩm tươi sống và FMCG.

❖ **CTCP Điện Máy Xanh (ĐMX) tăng trưởng và hoàn thiện hệ sinh thái dịch vụ:** Dù không mở mới thêm cửa hàng nhưng các chuỗi ĐMX, TGĐĐ vẫn ghi nhận tăng trưởng doanh số ấn tượng 33% trong 4 tháng đầu năm nhờ (1) cải thiện hiệu quả hoạt động mỗi cửa hàng và (2) tích hợp các sản phẩm tài chính tiêu dùng, dịch vụ hậu mãi và bán hàng đa kênh. Các chương trình trả chậm lãi suất 0% giúp cải thiện sức cầu tiêu dùng. 4T/2026, doanh thu trả chậm ghi nhận tăng trưởng gần 50% YoY. Trong khi dịch vụ hậu mãi (thợ Điện Máy Xanh) đã dần trở thành một nguồn thu mới và giúp gia tăng lợi thế cạnh tranh toàn diện của MWG so với các đối thủ. 4T/2026, doanh thu của Thợ ĐMX đạt 1.252 tỷ đồng (+60% YoY).

❖ **Thương vụ IPO ĐMX kỳ vọng hỗ trợ định giá cho MWG:** Theo phương án công bố, ĐMX sẽ chào bán 179,5 triệu cổ phiếu với giá 80.000 đồng/cp, tương ứng mức định giá của CTCP ĐMX sẽ ở mức 102.500 tỷ đồng. Trong khi đó, giá trị vốn hóa của MWG đang là khoảng 117.000 tỷ đồng, khá thấp so với mức định giá IPO của ĐMX. Điều này có thể kích hoạt việc định giá lại cho cổ phiếu MWG cao hơn nhiều so với hiện tại.

❖ **Bách Hóa Xanh (BHX) mở rộng nhanh ra miền Bắc và duy trì hiệu quả hoạt động:** Từ đầu 2026, BHX đã có thêm 403 cửa hàng và đều đã ghi nhận lợi nhuận hoạt động dương ở cấp độ cửa hàng. Theo ước tính, LNTT trong Q1/2026 của BHX đạt khoảng 380 tỷ đồng, biên LN đạt gần 3% cải thiện từ mức 1,7% của năm 2025. Đóng góp của BHX vào tăng trưởng lợi nhuận của MWG ngày càng rõ nét hơn.

❖ **Erablue tăng trưởng ấn tượng tại thị trường Indonesia:** Lũy kế 4T/2026, doanh thu Erablue tăng 94% YoY, tốt hơn nhiều so với kế hoạch tăng trưởng doanh thu toàn chuỗi đạt 30% trong năm 2026. Erablue cũng đã mở mới 41 cửa hàng kể từ đầu năm đưa tổng số cửa hàng lên 222, hướng tới mục tiêu vận hành hơn 300 cửa hàng trong năm nay.

KHUYẾN NGHỊ

Triển vọng kinh doanh của MWG tích cực đến từ tăng trưởng của các mảng cốt lõi. Sự kiện IPO ĐMX kỳ vọng hỗ trợ giá cổ phiếu trên sàn. Hiện tại, cổ phiếu MWG đang được giao dịch với mức định giá P/E khoảng 14 lần và P/Efw 2026 khoảng 10-11 lần, đây là mức thấp hơn so với trung bình quá khứ doanh nghiệp. Qua đó, chúng tôi đánh giá khả quan và khuyến nghị **Tăng tỷ trọng** cổ phiếu MWG với **giá mục tiêu 95.000 đồng/cp (Upside 22%)**





AGRISECO SNAPSHOT

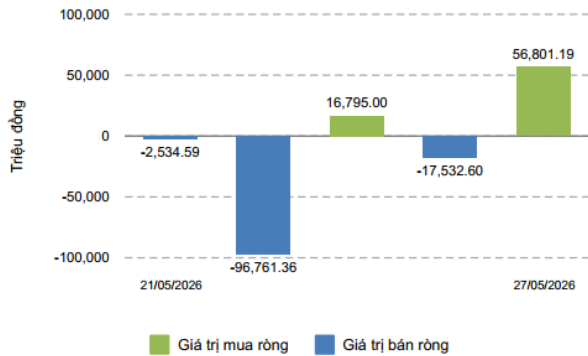
Ngày 28 tháng 05 năm 2026

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

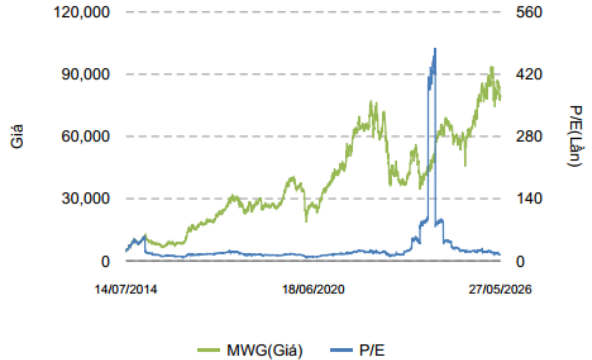
MWG đang trong nhịp điều chỉnh ngắn hạn sau khi đánh mất các đường MA quan trọng, hiện giá lùi về vùng 77-78 và tiệm cận biên dưới Bollinger Band quanh 75-76. Thanh khoản chưa có dấu hiệu đột biến, trong khi RSI ở mức khoảng 39 cho thấy động lượng yếu nhưng chưa rơi vào trạng thái quá bán sâu. Vùng 75-76 là hỗ trợ gần cần theo dõi; nếu lực cầu cải thiện tại vùng này, cổ phiếu có thể hồi kỹ thuật về 79-82. Nhà đầu tư có thể tiếp tục quan sát hoặc mua thăm dò tỷ trọng thấp quanh hỗ trợ, cắt lỗ nếu giá thủng vùng 75 với thanh khoản tăng.



Giao dịch khối ngoại

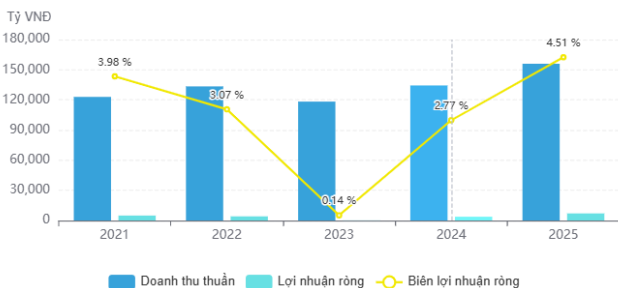


Lịch sử định giá

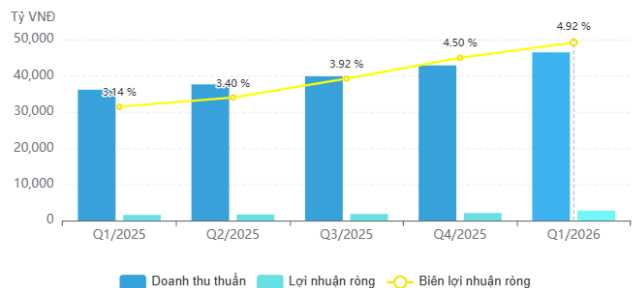


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

KQKD theo năm



KQKD theo quý





AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 28 tháng 05 năm 2026

CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



ƯU ĐÃI DÀNH CHO KHÁCH HÀNG MỚI

Khách hàng mở mới tài khoản từ ngày 01/06/2026 – 31/08/2026

- ✓ **Phí giao dịch** 0,1%
- ✓ **Lãi suất margin** 9%/năm;
- Hạn mức** 03 tỷ đồng/tài khoản

Hạn ưu đãi: 03 tháng kể từ ngày mở tài khoản mới

Mở tài khoản



ƯU ĐÃI CHO KHÁCH HÀNG HIỆN HỮU

Khách hàng không có dư nợ ký quỹ từ 01/03/2026 - 31/05/2026.

- ✓ **Lãi suất margin** 9%/năm;
- Hạn mức** 03 tỷ đồng/tài khoản

Hạn ưu đãi: 03 tháng kể từ ngày phát sinh dư nợ ký quỹ

Giao dịch ngay



Quét mã và trải nghiệm ngay tại:

AGR Trading Pro



AGR Mobi Pro



THÔNG TIN LIÊN HỆ

TRỤ SỞ CHÍNH

Tầng 5 tòa nhà Green Diamond, 93 Láng Hạ, Phường Láng Hạ, Quận Đống Đa, Thành phố Hà Nội

Tel: (+84 24) 6276 2666

Email: online@Agriseco.com.vn

Web: <https://Agriseco.com.vn/>

CHI NHÁNH MIỀN NAM

Tầng 1 và 2, Tòa nhà 2-2A Đường Phó Đức Chính, Phường Bến Thành, TP. Hồ Chí Minh

Tel: (+84 28) 3914 2111

CHI NHÁNH MIỀN TRUNG

Tầng 5, Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, Phường Hòa Cường, TP. Đà Nẵng

Tel: (+84 23) 6367 1666

HƠN 220 ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TẠI CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK TRÊN TOÀN QUỐC



Chúng tôi rất mong nhận được những ý kiến đóng góp của Quý khách để ngày càng hoàn thiện hơn các bản tin và báo cáo của chúng tôi. Kính chúc khách hàng một ngày giao dịch thành công!

Vui lòng góp ý **TẠI ĐÂY** hoặc quét mã QR bên dưới



KHUYẾN CÁO

Bản tin này (gồm các thông tin, ý kiến, nhận định và khuyến nghị nêu trong bản tin) được thực hiện/gửi với mong muốn cung cấp cho nhà đầu tư thêm các thông tin liên quan đến thị trường chứng khoán. Thông tin nêu trong bản tin được thu thập từ các nguồn đáng tin cậy, tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo các thông tin nêu trong bản tin này là hoàn toàn chính xác và đầy đủ. Bản tin này được thực hiện/gửi bởi chuyên viên và không đại diện/nhân danh Agriseco. Agriseco không chịu trách nhiệm về bất cứ kết quả nào phát sinh từ việc sử dụng nội dung của báo cáo dưới mọi hình thức.



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn