



CẬP NHẬT: CTCP ĐẦU TƯ THỂ GIỚI DI ĐỘNG (HSX: MWG)

Chu kỳ nâng cấp thiết bị và Bách Hóa Xanh dẫn dắt tăng trưởng

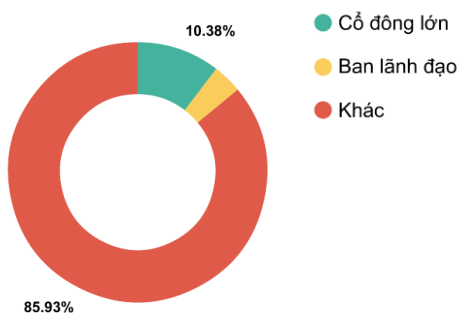
Tăng tỷ trọng**Giá mục tiêu:** 91.000 đồng
Upside: 21%

Giá hiện tại (23/10/2026)	75.500đ/cp
Khoảng giá 52w	61.510 – 91.050
P/E	11,3x
EPS	6.696đ

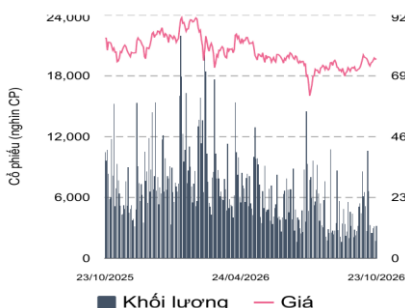
Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Bán lẻ
Vốn hóa	111.415 tỷ đ
Vốn điều lệ	14.770 tỷ đ
Thanh khoản TB	2,8 triệu cp
Tổng tài sản Q2	104.915 tỷ đ
Vốn CSH Q2	36.351 tỷ đ

Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với VNIndex



Doanh thu (Tỷ đồng)	T9/2026	%yoy	Q3/2026	%yoy
TGDD & ĐMX	12.400	+29%	34.100	+25%
Bách Hóa Xanh	5.800	+49%	17.600	+52%

CTCP Đầu tư Thể Giới Di Động (HSX: MWG) đã công bố KQKD tháng 9 năm 2026 với nhiều thông tin đáng chú ý. Agriseco Research kính gửi Quý khách báo cáo cập nhật với các thông tin như sau:

❖ **Cập nhật KQKD tháng 9 và Q3/2026:** Q3/2026, MWG ghi nhận doanh thu đạt 52.740 tỷ đồng (+32% svck), trong đó doanh thu tháng 9 đạt khoảng 18.520 tỷ đồng (+36% svck). Lũy kế 9T/2026, doanh nghiệp hoàn thành 80% kế hoạch doanh thu năm.

❖ **Điện Máy Xanh (ĐMX) duy trì tăng trưởng tích cực:** Q3/2026, doanh thu nhóm TGDD, ĐMX, TopZone và EraBlue đạt 34.100 tỷ đồng (+26% svck), riêng tháng 9 đạt hơn 12.400 tỷ đồng (+29% svck). Dù số lượng cửa hàng giảm 17 cửa hàng so với đầu năm, doanh thu tháng 9 vẫn tăng 9% so với tháng trước, đạt mức cao nhất từ đầu năm nhờ tăng trưởng tại cửa hàng hiện hữu (SSSG). Trong 9T/2026, doanh thu từ hình thức trả chậm tăng 50% svck, chiếm 38% tổng doanh thu, cho thấy đây là một trong những động lực hỗ trợ tiêu thụ của doanh nghiệp. Trong Q4/2026, nhu cầu được kỳ vọng tiếp tục cải thiện nhờ các chương trình ưu đãi thanh toán, chu kỳ sản phẩm mới, đặc biệt là iPhone, và xu hướng nâng cấp thiết bị tích hợp AI, qua đó hỗ trợ tăng trưởng nhóm sản phẩm công nghệ.

❖ **BHX mở rộng quy mô, cải thiện hiệu quả hoạt động:** Q3/2026, doanh thu BHX đạt khoảng 17.600 tỷ đồng (+52% svck), riêng tháng 9 đạt khoảng 5.800 tỷ đồng (+49% svck). Tính đến cuối tháng 9, số lượng cửa hàng đạt 3.904, tăng 1.345 cửa hàng so với đầu năm. Các cửa hàng mở mới trong năm 2026 đều ghi nhận lợi nhuận hoạt động dương ở cấp độ cửa hàng sau khấu hao và chi phí kho vận, tạo cơ sở để BHX từng bước đóng góp tích cực hơn vào lợi nhuận MWG.

❖ **Erablue tiếp tục mở rộng tại Indonesia:** Lũy kế 9T/2026, Erablue ghi nhận doanh thu tăng 86% svck và mở mới 156 cửa hàng, vượt số mở mới trong cả năm 2025 (khoảng 94 cửa hàng). Riêng tháng 9, chuỗi mở thêm 30 cửa hàng, nâng tổng số lên 337, gấp 2,3 lần svck. Thị trường điện máy Indonesia còn phân mảnh, với hơn 50% thị phần thuộc kênh truyền thống, tạo dư địa cho Erablue tiếp tục mở rộng quy mô và gia tăng thị phần.

KHUYẾN NGHỊ

Agriseco Research đánh giá lạm phát gia tăng có thể gây áp lực lên sức mua bán lẻ, tuy nhiên tác động phần nào được giảm thiểu nhờ chính sách trả chậm ưu đãi và nhu cầu tương đối ổn định đối với hàng thiết yếu tại BHX. Chúng tôi dự phóng doanh thu năm 2026 đạt 202.900 tỷ đồng (+30% svck), LNST công ty mẹ đạt 11.900 tỷ đồng (+69% svck). MWG hiện giao dịch ở mức P/E 11,3x, thấp hơn đáng kể so với trung vị 10 năm là 16,9x. Chúng tôi khuyến nghị **Tăng tỷ trọng** với giá mục tiêu **91.000 đồng/cp, tương ứng upside khoảng 21%.**



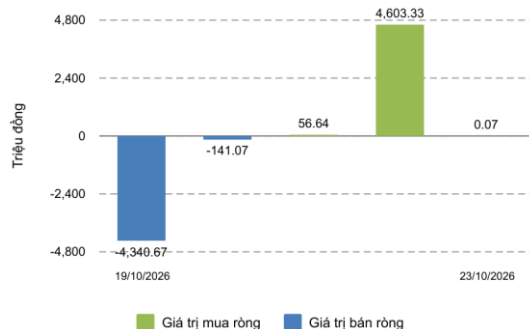


PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

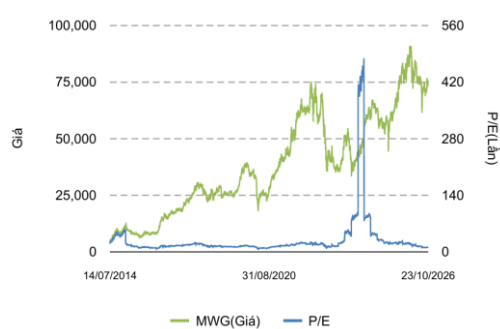
Trên đồ thị ngày, MWG đã vượt kênh giảm giá hình thành từ đỉnh đầu tháng 2 và kiểm định thành công vùng hỗ trợ quanh 73.000 đồng/cp (MA20). Hiện cổ phiếu đang tích lũy quanh 75.000–76.000 đồng/cp, duy trì trên MA10, MA20 và MA60; thanh khoản thấp hơn trung bình 20 phiên cho thấy áp lực bán chưa lớn. Trong ngắn hạn, MWG có thể tiếp tục đà tăng nếu giữ vững vùng 73.000–74.000 đồng/cp



Giao dịch khối ngoại

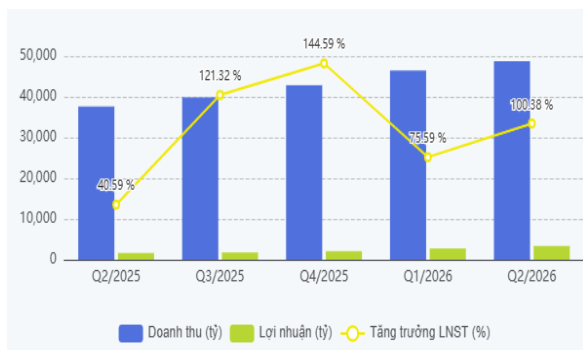


Lịch sử định giá

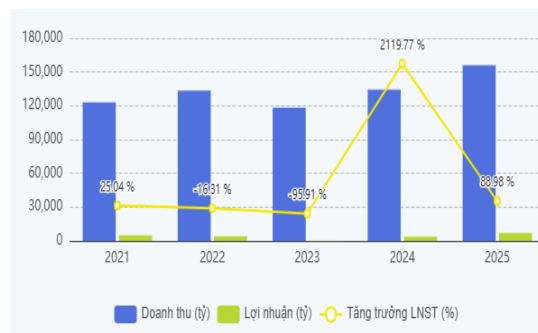


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

KQKD theo từng quý



KQKD theo từng năm





CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 23 tháng 10 năm 2026

SẢN PHẨM NỔI BẬT

Quét mã và
trải nghiệm ngay tại:**New!****RA MẮT MỤC "HỌC ĐẦU TƯ" TRÊN WEBSITE AGRISECO****New!**

"Học đầu tư" hỗ trợ:

- ✓ Tổng hợp kiến thức nền tảng
- ✓ Hiểu cách thị trường vận động
- ✓ Quản trị rủi ro thông minh
- ✓ Trắc nghiệm nhanh sau mỗi chủ đề để củng cố kiến thức

Mở tài khoản



AGR Trading Pro



AGR Mobi Pro



SẢN PHẨM VAY MARGIN T+10

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **8,9%/năm**;
- ✓ **Miễn phí** giao dịch;
- ✓ Hạn mức dư nợ 500 tỷ đồng;
- ✓ Đối tượng áp dụng: Tất cả Khách hàng đang sử dụng dịch vụ ký quỹ chứng khoán tại Agriseco

GÓI CHÍNH SÁCH ƯU ĐÃI DÀNH RIÊNG CHO CBNV VÀ KH CỦA AGRIBANK

- ✓ Phí giao dịch 0,1%;
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi đối với CBNV của Agribank: 9%/năm;
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi đối với Khách hàng Agribank: 10%/năm

THÔNG TIN LIÊN HỆ

TRỤ SỞ CHÍNH

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

Tel: (+84 24) 6276 2666

Email: online@Agriseco.com.vnWeb: <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