Vikki Digital Bank Securities

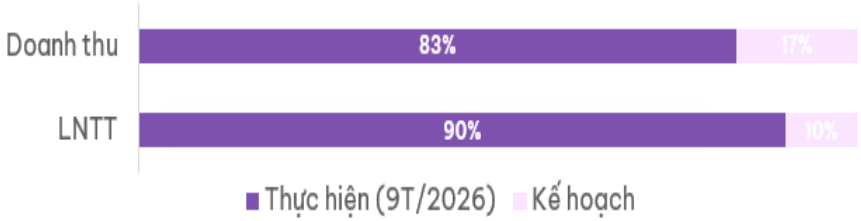
TECHNICAL REPORT

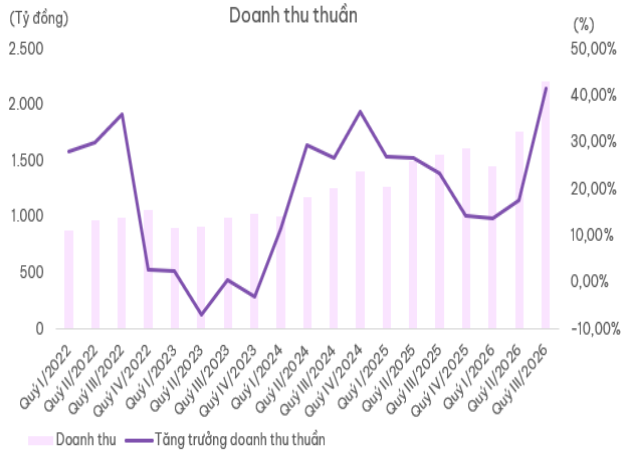
Thứ Tư, 11 Tháng Mười Một 2026

CTCP Tập đoàn Gemadept (HOSE: GMD)

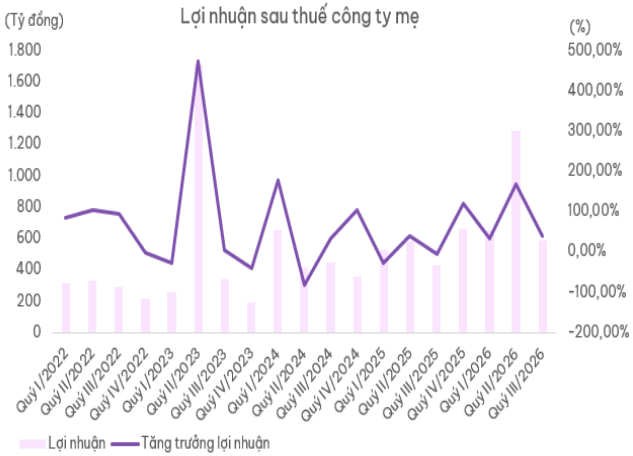
KHUYẾN NGHỊ	MUA
Giá hiện tại	53.700 VNĐ/CP
Giá mục tiêu	58.000-72.000 VNĐ/CP
Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng	8%-34,08%
Trading time	3-6 tháng

CHỈ SỐ TÀI CHÍNH	Quý I/2026	Quý II/2026	Quý III/2026
P/E	18,83	12,52	12,70
P/B	2,18	2,01	2,07
ROE	3,99	8,27	3,18
ROA	2,67	5,47	2,03
Beta	0,84	0,86	0,82
EPS	4.221	5.880	6.148





Nguồn: VikkiBankS Research



Nguồn: VikkiBankS Research

Luận điểm đầu tư:

Theo BCTC hợp nhất Q3/2026, GMD ghi nhận doanh thu thuần đạt 2.210 tỷ đồng (+41,6% YoY), LNST đạt 586 tỷ đồng (+35,6% YoY). Lũy kế 9T/2026, doanh thu thuần đạt 5.424 tỷ đồng (+25,2% YoY), tương đương 83,4% kế hoạch năm 2026, trong khi LNST đạt 2.525 tỷ đồng (+61,4% YoY). Kết quả kinh doanh tăng trưởng tích cực nhờ hoạt động khai thác cảng duy trì ổn định, đóng góp gia tăng từ cảng nước sâu Gemalink và việc hợp nhất các đơn vị vận tải biển, logistics. Tuy nhiên, lợi nhuận 9 tháng được hỗ trợ bởi khoản lãi chuyển nhượng đầu tư gần 612 tỷ đồng; loại trừ các yếu tố bất thường, LNST cốt lõi thuộc cổ đông công ty mẹ tăng khoảng 22% YoY, phản ánh hoạt động kinh doanh chính vẫn duy trì đà tăng trưởng.

Triển vọng ngành cảng biển và logistics Việt Nam tiếp tục duy trì tích cực nhờ hoạt động xuất nhập khẩu, dòng vốn FDI và nhu cầu vận chuyển hàng hóa gia tăng. Theo Cục Hàng hải và Đường thủy Việt Nam, sản lượng container thông qua cảng biển trong 9T/2026 đạt hơn 27 triệu TEU (+9% YoY). Xu hướng gia tăng quy mô tàu container, dịch chuyển chuỗi cung ứng và mở rộng mạng lưới vận tải quốc tế tiếp tục tạo điều kiện thuận lợi cho các doanh nghiệp sở hữu hệ thống cảng nước sâu, có khả năng tiếp nhận tàu trọng tải lớn. Đối với GMD, lợi thế về hệ thống cảng trải dài từ Bắc vào Nam, vị trí khai thác chiến lược và hệ sinh thái cảng – logistics tích hợp tạo nền tảng hưởng lợi từ tăng trưởng thương mại. Theo số liệu công bố của doanh nghiệp, tổng sản lượng container thông qua hệ thống cảng 9T/2026 đạt khoảng 3,99 triệu TEU (+8,8% YoY). Trong đó, Gemalink tiếp tục là động lực tăng trưởng quan trọng với sản lượng Q3/2026 tăng khoảng 15% YoY, góp phần đưa lợi nhuận từ các công ty liên doanh, liên kết lũy kế 9 tháng lên 1.043 tỷ đồng (+36% YoY). Đáng chú ý, cụm cảng Nam Đình Vũ giai đoạn 3 đã đi vào khai thác từ cuối năm 2025, nâng tổng công suất lên hơn 2 triệu TEU/năm, tạo dư địa gia tăng sản lượng trong các năm tiếp theo. Đồng thời, dự án Gemalink giai đoạn 2 đã được triển khai đầu tư từ tháng 4/2026, dự kiến đưa vào khai thác thương mại trong nửa cuối năm 2027, hướng tới nâng tổng công suất lên trên 3 triệu TEU/năm. Việc mở rộng công suất tại hai khu vực cảng chiến lược, kết hợp phát triển mảng vận tải biển và logistics, được kỳ vọng trở thành động lực tăng trưởng trung và dài hạn khi sản lượng khai thác gia tăng và hiệu suất sử dụng cảng được cải thiện.

Rủi ro: Biến động tỷ giá, chi phí vận hành tăng, hoạt động xuất nhập khẩu suy yếu và tiến độ lấp đầy các dự án mới chưa cao,...

Chuyên viên Phân tích

Mai Trung Nghĩa Email: nghiamt@vikkibanks.vn

Vikki Digital Bank Securities

TECHNICAL REPORT

Thứ Tư, 11 Tháng Mười Một 2026

CTCP Tập đoàn Gemadept (HOSE: GMD)

Khuyến nghị (1)	Khuyến nghị (2)	Hỗ trợ	Kháng cự (1)	Kháng cự (2)	Cắt lỗ	Mục tiêu
~53.600	>60.000	~50.000	~58.000	~72.000	<50.000	~58.000-72.000



Phân tích kỹ thuật:

Trong phiên giao dịch sáng ngày 11/11, GMD tăng giá cùng với thanh khoản có sự cải thiện nhẹ, cho thấy tâm lý nhà đầu tư đang được cải thiện.

Hiện tại, giá cổ phiếu đang trong quá trình kiểm tra lại ngưỡng Fibonacci Projection 78.6% (tương đương vùng 53.000-55.000) trong bối cảnh 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 thì kịch bản tăng ngắn hạn có thể xảy ra trong các phiên tới.

Mục tiêu hướng về đỉnh cũ tháng 10/2026 và ngưỡng Fibonacci Projection 100% (tương đương vùng 57.000-59.000).

Chiến lược giao dịch:

Giải ngân thăm dò, đồng thời theo dõi tín hiệu của chỉ báo MACD và gia tăng khi giá cổ phiếu breakout thành công ngưỡng kháng cự trên với thanh khoản vượt mức trung bình 20 phiên.

Vikki Digital Bank Securities

TECHNICAL REPORT

Thứ Tư, 11 Tháng Mười Một 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
POW	09/11/2026	~12.500-14.000	~13.500-14.800	<11.500		+2,40%	Nắm giữ
DGW	28/10/2026	~46.000-50.000	~50.000-55.000	<40.000	40.000	-13,04%	Cắt lỗ
TCB(*)	27/10/2026	~21.100-22.000	~23.000-23.900	< 30.000		+4,27%	Nắm giữ

(*): Cập nhật các giá theo thông tin TCB chia cổ tức bằng cổ phiếu tỷ lệ 100:50

Vikki Digital Bank Securities

TECHNICAL REPORT

Thứ Tư, 11 Tháng Mười Một 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
CTD	25/09/2026	~58.500	~62.000-68.000	< 51.000	67.000	+14,53%	Chốt lãi
FRT	30/09/2026	~144.000	~157.000-172.000	< 130.000		+0,69%	Nắm giữ
VPL	18/08/2026	~75.200	~80.000-84.000	<68.000	93.800	+26,76%	Chốt lãi
NT2	22/07/2026	~21.500	~22.500-24.000	<20.500	24.050	+12,32%	Chốt lãi
GMD	03/07/2026	~74.000	~82.000-87.000	<68.000	82.000	+10,81%	Chốt lãi
NLG	17/6/2026	~27.600	~32.000-35.000	<24.500	23.700	-14,13%	Cắt lỗ
DXG	16/6/2026	~13.150	~15.000-16.000	<11.000	11.350	-13,69%	Cắt lỗ
GEX	12/6/2026	~30.500	~36.000-45.000	<27.000	26.000	-14,75%	Cắt lỗ
SAB	11/6/2026	~48.750	~52.000-57.000	<45.000	45.000	-1,64%	Cắt lỗ
VCK	9/6/2026	~33.500	~35.000-38.000	<31.5000	31.250	-6,72%	Cắt lỗ
VJC	5/6/2026	~133,850	~142.310-169.230	<111.540		+1,91%	Nắm giữ
MWG	4/6/2026	~75.000-78.500	~85.000-95.000	<74.000	70.600	-9,72%	Nắm giữ
VHC	26/5/2026	~55.000-60.000	~80.000-90.000	<50.000			Theo dõi
FRT	26/11/2025	~120.000-130.000	~140.000-150.000	<120.000			Theo dõi
NT2	21/4/2026	~26.300	~34.000	<23.000	24.800	-5,70%	Cắt lỗ
PC1	25/3/2026	~27.650	~34.000	<25.500	30.000	+8,49%	Chốt lãi
REE	19/3/2026	~64.000	~73.000	<58.000	73.500	+14,84%	Chốt lãi
VCB	25/2/2026	~64.800	~79.000	<60.000	60.400	-6,79%	Cắt lỗ
DPM	5/1/2026	~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	7/11/2025	~58.200	~61.200	<55.000	63.200	+8,59%	Chốt lãi
MSN	6/11/2025	~77.000	~94.000	<74.000	79.000	+2,60%	Chốt lãi
IJC	5/11/2025	~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

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 khóan 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 Đống 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.