Vikki Digital Bank Securities

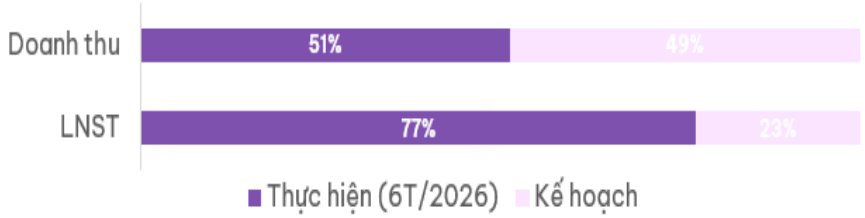
TECHNICAL REPORT

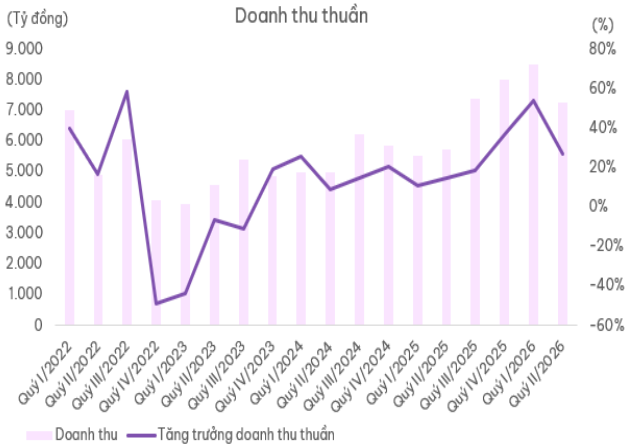
Thứ Tư, 28 Tháng Mười 2026

CTCP Thế Giới Số (HOSE: DGW)

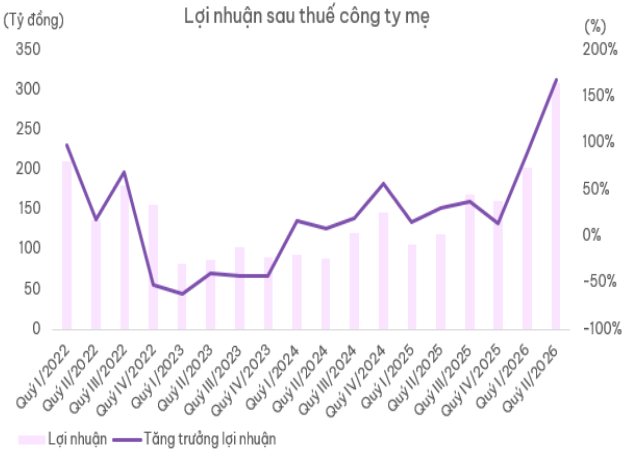
KHUYẾN NGHỊ	MUA
Giá hiện tại	46.050 VNĐ/CP
Giá mục tiêu	50.000-55.000 VNĐ/CP
Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng	8,69%-19,56%
Trading time	3-6 tháng

CHỈ SỐ TÀI CHÍNH	Quý IV/2025	Quý I/2026	Quý II/2026
P/E	15,63	15,69	10,60
P/B	2,48	2,76	2,37
ROE	4,78	5,67	8,42
ROA	1,56	1,88	2,74
NIM	1,25	1,03	0,84
CAR	2.496	2.920	3.791





Nguồn: VikkiBankS Research



Nguồn: VikkiBankS Research

Luận điểm đầu tư:

Theo BCTC 6T/2026, DGW ghi nhận doanh thu thuần đạt 15.774 tỷ đồng (+40,2% YoY), LNST hợp nhất đạt 511 tỷ đồng (+127,1% YoY), lần lượt hoàn thành 50,1% và 77,4% kế hoạch năm. Đáng chú ý, biên lợi nhuận gộp quý II cải thiện từ 8,5% lên 13%, nhờ cơ cấu sản phẩm và lợi thế giá vốn hàng tồn kho trong bối cảnh giá thiết bị công nghệ tăng. Đà tăng trưởng dự báo tiếp tục được duy trì trong quý III, với doanh thu sơ bộ tháng 7 đạt 3.186 tỷ đồng (+28% YoY), tháng 8 đạt 3.842 tỷ đồng (+80% YoY) và tháng 9 ước đạt trên 3.700 tỷ đồng (+30% YoY). Lũy kế 9T/2026, doanh thu ước vượt 26.500 tỷ đồng (+42% YoY), hoàn thành khoảng 84% kế hoạch năm và thiết lập kỷ lục doanh thu quý III đạt 10.757 tỷ đồng (+46% YoY). Động lực tăng trưởng nổi bật đến từ thiết bị văn phòng đạt 3.033 tỷ đồng (+101% YoY), điện thoại di động đạt 2.771 tỷ đồng (+42% YoY) nhờ sức hút từ các dòng sản phẩm mới của Xiaomi và Apple, đặc biệt là đợt mở bán các dòng iPhone 18 từ giữa tháng 9, laptop và máy tính bảng đạt 3.834 tỷ đồng (tăng trên 20% YoY), phản ánh sự phục hồi nhu cầu ICT và xu hướng đầu tư hạ tầng công nghệ.

Về dài hạn, DGW tiếp tục mở rộng hệ sinh thái phân phối thông qua mô hình dịch vụ phát triển thị trường (MES), đồng thời chuyển dịch cơ cấu doanh thu sang các ngành hàng có tiềm năng tăng trưởng cao. Tỷ trọng doanh thu từ khách hàng doanh nghiệp và tổ chức tăng từ 24% lên khoảng 35% sau hai năm, trong khi thiết bị văn phòng nâng tỷ trọng từ 19% lên 28%, phản ánh xu hướng mở rộng sang phân khúc B2B. Nhu cầu đầu tư trung tâm dữ liệu, máy chủ, hạ tầng AI và chuyển đổi số được kỳ vọng tiếp tục hỗ trợ tăng trưởng. Bên cạnh đó, việc bổ sung dầu nhờn Shell và thiết bị bảo hộ lao động giúp mảng cung ứng công nghiệp ghi nhận doanh thu quý III đạt 330 tỷ đồng (+146% YoY), góp phần đa dạng hóa nguồn thu và giảm dần sự phụ thuộc vào thị trường ICT truyền thống. Với kết quả doanh thu 9 tháng tích cực và mùa tiêu dùng cao điểm cuối năm, DGW có triển vọng vượt kế hoạch doanh thu năm 2026, trong khi khả năng vượt kế hoạch lợi nhuận cần được xác nhận qua BCTC quý III.

Rủi ro: Áp lực vốn lưu động, chi phí tài chính, rủi ro sức mua, tỷ giá,...

Chuyên viên Phân tích

Mai Trung Nghĩa Email: nghiamt@vikkibanks.vn

Vikki Digital Bank Securities

TECHNICAL REPORT

Thứ Tư, 28 Tháng Mười 2026

CTCP Thế Giới Số (HOSE: DGW)

Khuyến nghị (1)	Khuyến nghị (2)	Hỗ trợ	Kháng cự (1)	Kháng cự (2)	Cắt lỗ	Mục tiêu
~46.000	>50.000	~40.000	~48.000	~55.000	<40.000	~50.000-55.000



Phân tích kỹ thuật:

Trong phiên giao dịch ngày 28/10, DGW tăng giá cùng với thanh khoản có sự gia tăng nhẹ, cho thấy tâm lý nhà đầu tư đang dần cải thiện.

Bên cạnh đó, giá cổ phiếu đang trong quá trình kiểm tra lại ngưỡng Fibonacci Retracement 61,8% (tương đương vùng 46.500-45.500) trong bối cảnh chỉ báo ADX đang vận động trong vùng xám. Điều đó cho thấy giá cổ phiếu có thể tiếp tục vận động giằng co cùng với các phiên tăng giảm đan xen trong các phiên tới.

Mặt khác, sự xuất hiện của điểm giao cắt vàng (Golden Cross) giữa đường SMA 50 ngày với nhóm đường SMA 100 – 200 ngày trong bối cảnh chỉ báo MACD dần thu hẹp khoảng cách với đường Signal. Nếu tín hiệu mua xuất hiện trở lại thì triển vọng tăng trung hạn có thể tiếp diễn trong giai đoạn tới.

Chiến lược giao dịch:

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

Mục tiêu hướng đến là ngưỡng Fibonacci Projection 78.6% và đỉnh cũ tháng 2/2026.

Vikki Digital Bank Securities

TECHNICAL REPORT

Thứ Tư, 28 Tháng Mười 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
TCB	27/10/2026	~32.000-33.000	~36.000-37.500	< 30.000		+0,00%	Nắm giữ
CTD	25/09/2026	~58.500	~62.000-68.000	< 51.000	67.000	+14,53%	Chốt lãi
FRT	30/09/2026	~144.000	~157.000-1720.000	< 130.000		+4,16%	Nắm giữ
VPL	18/08/2026	~75.200	~80.000-84.000	<68.000		+16,35%	Nắm giữ
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		-1,52%	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.