

Kỳ vọng lợi nhuận quý II trở thành động lực nâng đỡ thị trường chứng khoán

06:46 05/06/2026

Bức tranh lợi nhuận quý II/2026 của các doanh nghiệp niêm yết đang được giới phân tích kỳ vọng sẽ tiếp tục duy trì đà tăng trưởng tích cực, qua đó góp phần củng cố tâm lý nhà đầu tư và tạo lực đỡ cho thị trường chứng khoán trong bối cảnh dòng tiền vẫn vận động tương đối thận trọng.

Sau giai đoạn tăng trưởng mạnh của năm 2025, kết quả kinh doanh quý II năm nay được dự báo tiếp tục cải thiện nhờ nền kinh tế duy trì đà phục hồi, đầu tư công tăng tốc và hoạt động sản xuất - kinh doanh của nhiều doanh nghiệp khởi sắc hơn. Tuy nhiên, mức độ tăng trưởng được đánh giá sẽ có sự phân hóa rõ rệt giữa các nhóm ngành.

Theo các chuyên gia, nhóm ngân hàng tiếp tục đóng vai trò dẫn dắt lợi nhuận toàn thị trường. Việc Ngân hàng Nhà nước duy trì chính sách tín dụng linh hoạt cùng mặt bằng lãi suất tương đối ổn định đang tạo điều kiện để các ngân hàng mở rộng tăng trưởng tín dụng và cải thiện nguồn thu từ hoạt động cho vay.



Nhóm ngân hàng và bất động sản được kỳ vọng tiếp tục dẫn dắt tăng trưởng lợi nhuận quý II/2026.

Bên cạnh đó, quy định cho phép tiếp tục tính một phần tiền gửi của Kho bạc Nhà nước vào tỷ lệ cho vay trên huy động cũng giúp giảm áp lực thanh khoản đối với hệ thống ngân hàng, đặc biệt là nhóm ngân hàng thương mại quy mô lớn.

Dù biên lãi ròng của ngành có thể chịu tác động từ chi phí vốn tăng, nhiều ngân hàng đầu ngành như Vietcombank, VietinBank hay ACB vẫn được kỳ vọng ghi nhận tăng trưởng lợi nhuận ở mức hai chữ số nhờ chất lượng tài sản ổn định và khả năng kiểm soát rủi ro tốt.

Song song với ngân hàng, nhóm bất động sản cũng được đánh giá có triển vọng tích cực hơn trong quý II/2026. Sau thời gian dài gặp khó khăn về pháp lý và thanh khoản, thị trường đang ghi nhận tín hiệu phục hồi khi nhiều dự án được tháo gỡ vướng mắc và bắt đầu bước vào giai đoạn bàn giao.

Các doanh nghiệp sở hữu quỹ đất lớn, pháp lý tương đối hoàn chỉnh và tập trung vào phân khúc nhà ở thực được dự báo sẽ cải thiện đáng kể doanh thu và lợi nhuận trong thời gian tới. Đặc biệt, làn sóng đầu tư hạ tầng và phát triển các đô thị vệ tinh tiếp tục tạo thêm dư địa tăng trưởng cho thị trường bất động sản.

Không chỉ nhóm tài chính, nhiều ngành phi tài chính cũng đang hưởng lợi từ xu hướng giá hàng hóa duy trì ở mức cao. Trong đó, dầu khí tiếp tục là nhóm ngành nhận được nhiều kỳ vọng khi giá dầu thế giới vẫn neo quanh vùng cao do tác động từ căng thẳng địa chính trị và gián đoạn chuỗi cung ứng năng lượng toàn cầu.

Giá dầu duy trì ở mức thuận lợi giúp hoạt động thăm dò, khai thác và dịch vụ kỹ thuật dầu khí trở nên sôi động hơn. Đồng thời, các dự án lớn trong chuỗi khí - điện cũng đang được thúc đẩy triển khai sau nhiều năm chậm tiến độ, mở ra cơ hội tăng trưởng cho nhiều doanh nghiệp trong ngành.

Ở nhóm lọc hóa dầu, biên lợi nhuận của nhiều sản phẩm tiếp tục duy trì tích cực nhờ crack spread ở mức cao hơn đáng kể so với giai đoạn trước. Trong khi đó, các doanh nghiệp vận tải dầu khí và logistics được hỗ trợ bởi giá cước vận tải quốc tế chưa có dấu hiệu giảm mạnh.

Cùng với dầu khí, nhóm vật liệu xây dựng cũng được hưởng lợi từ tiến độ giải ngân đầu tư công tăng tốc trong năm 2026. Khi hàng loạt dự án giao thông trọng điểm bước vào giai đoạn thi công cao điểm, nhu cầu đối với thép, xi măng, đá xây dựng và vật liệu san lấp được dự báo sẽ tiếp tục tăng.

Theo giới phân tích, nhóm chứng khoán cũng là điểm sáng đáng chú ý trong nửa cuối năm khi thanh khoản thị trường cải thiện và kỳ vọng nâng hạng thị

trường chứng khoán Việt Nam ngày càng rõ nét.

Nếu quá trình nâng hạng diễn ra thuận lợi, thị trường Việt Nam có thể thu hút lượng lớn dòng vốn ngoại trong trung hạn. Điều này sẽ tạo động lực cho nhiều mảng kinh doanh của các công ty chứng khoán như môi giới, cho vay ký quỹ, ngân hàng đầu tư và tự doanh.

Dù triển vọng lợi nhuận quý II được đánh giá tích cực, các chuyên gia cho rằng nhà đầu tư cần nhìn nhận thận trọng hơn về chất lượng tăng trưởng. Một phần mức tăng lợi nhuận cao hiện nay đến từ nền so sánh thấp của cùng kỳ năm trước, do đó không phải doanh nghiệp nào cũng thực sự bước vào chu kỳ tăng trưởng bền vững.

Trong bối cảnh thị trường tiếp tục phân hóa mạnh, dòng tiền nhiều khả năng sẽ ưu tiên những doanh nghiệp đầu ngành có nền tảng tài chính lành mạnh, khả năng tạo dòng tiền ổn định và triển vọng tăng trưởng rõ ràng.

Những doanh nghiệp công bố kết quả kinh doanh vượt kỳ vọng hoặc sở hữu câu chuyện tăng trưởng riêng vẫn có khả năng trở thành tâm điểm thu hút dòng tiền trong thời gian tới, qua đó góp phần tạo lực đỡ quan trọng cho thị trường chứng khoán trong nửa cuối năm 2026.

Nam Sơn (t/h)