

Một số cổ phiếu đáng chú ý ngày 11/3: HPG, MBB, SSI

06:47 11/03/2026

Công ty chứng khoán phân tích và đưa ra nhận định mua, bán đối với các cổ phiếu HPG, MBB, SSI.

Hòa Phát (HPG): Khuyến nghị mua, giá mục tiêu 35.000 đồng/cp

Kết phiên 10/3, cổ phiếu HPG tăng trần lên 27.100 đồng/cp. Thanh khoản đạt hơn 91 triệu đơn vị, tương ứng giá trị giao dịch khoảng 2.452 tỷ đồng. Khối ngoại mua ròng 582 tỷ đồng, mức cao nhất toàn thị trường.

Diễn biến tích cực của cổ phiếu diễn ra trong bối cảnh Tập đoàn Hòa Phát vừa công bố thông tin về giao dịch của ông Trần Vũ Minh, con trai Chủ tịch HĐQT Trần Đình Long. Theo đăng ký, ông Minh dự kiến mua 50 triệu cổ phiếu HPG nhằm tăng tỷ lệ sở hữu.

Giao dịch dự kiến được thực hiện theo phương thức khớp lệnh và thỏa thuận trong giai đoạn 12/3-10/4/2026. Nếu hoàn tất, lượng cổ phiếu ông Minh nắm giữ sẽ tăng lên khoảng 226,39 triệu đơn vị, tương ứng 2,95% vốn điều lệ.

Động thái này diễn ra ngay sau khi cổ phiếu HPG giảm sàn trong phiên 9/3 do áp lực bán tháo trên thị trường, lùi về 25.350 đồng/cp. Tạm tính theo mức giá này, ông Minh có thể phải chi khoảng 1.267 tỷ đồng cho thương vụ.

Trong một diễn biến khác, ngày 18/3/2026, Hòa Phát sẽ chốt danh sách cổ đông tham dự Đại hội đồng cổ đông (ĐHĐCĐ) thường niên. Đại hội dự kiến tổ chức lúc 8h ngày 21/4 tại Hội trường Grand Ballroom, khách sạn Melia Hà Nội (44B Lý Thường Kiệt, phường Cửa Nam, Hà Nội).

Dù tài liệu đại hội năm 2026 chưa được công bố, định hướng hoạt động năm nay được kỳ vọng tiếp tục tập trung mở rộng sản xuất thép xây dựng và thép cuộn cán nóng (HRC) nhằm đón đầu làn sóng đầu tư trong nước. Bên cạnh đó, dự án nhà máy sản xuất ray thép tại Quảng Ngãi cũng đang được thúc đẩy để sớm cho ra lò những thanh ray đầu tiên trong năm tới.

Câu chuyện cổ tức cũng được dự báo thu hút sự quan tâm của cổ đông. Tại ĐHĐCĐ năm trước, Chủ tịch Trần Đình Long cho biết nếu không phát sinh yếu tố đặc biệt, giai đoạn 2026–2027 Hòa Phát có thể quay lại mức chi trả cổ tức theo truyền thống. Đây được xem là yếu tố giúp doanh nghiệp duy trì hình ảnh “công ty quốc dân” trong mắt nhà đầu tư.

Theo báo cáo phân tích của Chứng khoán SSI, tại mức giá hiện tại, HPG đang giao dịch với P/E dự phóng năm 2026 khoảng 10,4 lần, được đánh giá là khá hấp dẫn đối với một doanh nghiệp đang bước vào chu kỳ tăng trưởng mới.

SSI cho rằng thị giá hiện nay đã phản ánh tương đối đầy đủ lợi nhuận sau thuế khoảng 4.000 tỷ đồng mỗi quý. Cổ phiếu HPG có thể được định giá lại trong năm 2026 khi quá trình tăng công suất hoàn tất và các biện pháp bảo hộ bổ sung đối với thép HRC được triển khai, qua đó hỗ trợ lợi nhuận tăng từ nửa cuối năm 2026.

Trên cơ sở này, SSI tiếp tục duy trì khuyến nghị mua đối với cổ phiếu HPG, đồng thời giữ giá mục tiêu 35.000 đồng/cp.

Tỷ đồng	2022	2023	2024	2025	2026F
Doanh thu thuần	141.409	118.953	138.855	156.116	207.294
Tăng trưởng doanh thu thuần	-5,53%	-15,88%	16,73%	12,43%	32,78%
Biên lợi nhuận gộp	11,85%	10,88%	13,32%	15,69%	16,70%
NPATMI	8.484	6.835	12.021	15.450	20.986
EPS (VND)	1.459	1.175	1.879	2.013	2.734
Tăng trưởng EPS	-81,07%	-19,43%	59,89%	7,10%	35,83%
Nợ/VCSH (x)	0,60	0,64	0,72	0,70	0,96
Tỷ suất cổ tức	1,08%	2,78%	0,00%	0,00%	0,00%
ROE	9,04%	6,84%	11,05%	12,62%	15,22%
P/E (x)	12,34	23,78	14,18	14,06	10,35
P/B (x)	1,09	1,58	1,58	1,68	1,52
EV/EBITDA (x)	6,46	10,66	9,94	9,01	6,77

Nguồn: HPG, SSI Research

SSI dự báo kết quả kinh doanh của HPG trong năm 2026

Tuy vậy, SSI cũng lưu ý một số rủi ro có thể ảnh hưởng đến triển vọng cổ phiếu, bao gồm: Giá thép toàn cầu giảm mạnh hơn dự kiến, thuế chống bán phá giá đối với HRC khổ rộng không được áp dụng hoặc áp dụng ở mức thấp, cũng như chi phí đầu vào tăng mạnh.

Ngân hàng MB (MBB): Khuyến nghị mua, giá mục tiêu 37.230 đồng/cp

Kết phiên 10/3, cổ phiếu MBB tăng trần lên 26.550 đồng/cp. Thanh khoản đạt hơn 37,8 triệu cổ phiếu, tương ứng giá trị giao dịch khoảng 990,2 tỷ đồng.

Mới đây, Ngân hàng TMCP Quân đội công bố giao dịch cổ phiếu của bà Lê Thị Hồng Phấn, người có liên quan đến người nội bộ. Theo báo cáo gửi Sở Giao dịch Chứng khoán TP. HCM (HoSE), bà Phấn đăng ký mua 2 triệu cổ phiếu MBB nhằm

mục đích đầu tư.

Giao dịch dự kiến thực hiện theo phương thức khớp lệnh trong giai đoạn 10/3–8/4/2026. Nếu hoàn tất, bà Phấn sẽ nâng lượng cổ phiếu nắm giữ từ gần 2,2 triệu lên khoảng 4,2 triệu đơn vị, tương ứng tỷ lệ sở hữu tăng từ 0,027% lên 0,052% vốn điều lệ.

Động thái này diễn ra sau khi cổ phiếu MBB giảm sàn trong phiên 9/3 do áp lực bán tháo trên thị trường, lùi về 24.850 đồng/cp. Tạm tính theo mức giá này, bà Phấn có thể chi khoảng 50 tỷ đồng cho thương vụ.

Mới đây, MB cũng thông báo ngày đăng ký cuối cùng để chốt danh sách cổ đông tham dự ĐHĐCĐ thường niên 2026 là 18/3/2026. Đại hội dự kiến tổ chức vào ngày 18/4/2026 tại Hà Nội.

Song song với kế hoạch tổ chức đại hội, HĐQT MB đã thông qua việc triển khai quy trình ứng cử, đề cử để bầu bổ sung một thành viên HĐQT cho thời gian còn lại của nhiệm kỳ 2024–2029.

Về triển vọng kinh doanh, theo Chứng khoán Vietcombank (VCBS), tăng trưởng tín dụng của MBB có thể đạt 35% trong năm 2026, nhờ động lực từ cả phân khúc bán buôn và bán lẻ.

Ngân hàng cũng được kỳ vọng tiếp tục được cấp hạn mức tín dụng cao hơn bình quân ngành khoảng 1,5–2 lần, nhờ nhận chuyển giao ngân hàng bắt buộc MBV. Động lực tăng trưởng tập trung ở khách hàng bán lẻ và doanh nghiệp FDI.

Biên lãi ròng (NIM) được dự báo duy trì ổn định quanh 3,9% trong năm 2026, dù chi phí vốn có thể chịu áp lực tăng. Các yếu tố hỗ trợ gồm: Gia tăng tỷ lệ CASA, được giảm 50% dự trữ bắt buộc nhờ tiếp nhận MBV, cải thiện tỷ suất sinh lời khi khách hàng quay lại trả nợ, cùng chiến lược nâng tỷ trọng cho vay bán lẻ lên 45% tổng dư nợ (so với 40,4% hiện tại).

Đơn vị: Tỷ đồng	2022	2023	2024	2025	2026F
Thu nhập lãi thuần	36,023	38,684	41,152	51,610	69,852
Thu ngoài lãi	9,570	8,622	14,261	16,083	19,312
Tổng thu nhập hoạt động	45,593	47,306	55,413	67,693	89,164
Chi phí hoạt động	14,816	14,913	17,007	19,681	25,924
Dự phòng rủi ro	8,048	6,087	9,577	13,744	19,996
Lợi nhuận trước thuế	22,729	26,306	28,829	34,268	43,244
NIM	5.8%	4.9%	4.1%	3.9%	3.9%
ROE	26.8%	25.0%	22.4%	22.1%	22.9%
CIR	32.5%	31.5%	30.7%	29.1%	29.1%
CAR	11.5%	10.8%	11.8%	11.1%	na
Tỷ lệ nợ xấu	1.1%	1.6%	1.6%	1.3%	1.2%
LLCR	238%	117%	92%	94%	104%
CASA	37.6%	38.1%	38.0%	36.8%	37.1%

Nguồn: MBB, VCBS tổng hợp

VCBS dự phóng kết quả kinh doanh của MBB trong năm 2026

Về chất lượng tài sản, VCBS dự báo MBB sẽ kiểm soát tỷ lệ nợ xấu dưới 1,5% trong năm 2026, nhờ tỷ lệ nợ nhóm 2 duy trì thấp, dòng tiền trả nợ của khách hàng cải thiện và ngân hàng gia tăng bộ đệm dự phòng.

Chứng khoán SSI: Khuyến nghị mua, giá mục tiêu 35.100 đồng/cp

Kết phiên 11/3, cổ phiếu SSI tăng gần 1,2% lên 29.650 đồng/cp. Thanh khoản đạt 81 triệu đơn vị (tương ứng 2.406 tỷ đồng), cao hơn gần 40% so với mức bình quân 10 phiên gần nhất.

Trong báo cáo mới đây, Agriseco Research cho rằng câu chuyện chủ đạo của thị trường chứng khoán tháng 3 sẽ xoay quanh bất ổn địa chính trị tại Trung Đông, khiến VN-Index có thể xuất hiện các nhịp rung lắc mạnh theo yếu tố tâm lý và biến động giá hàng hóa. Theo Agriseco, bối cảnh này mở ra cơ hội đầu tư đối với các doanh nghiệp có nền tảng tài chính vững và ít chịu tác động từ yếu tố quốc tế.

Trong nhóm chứng khoán, SSI được đánh giá có tiềm năng nhờ định hướng phát triển tài sản số tại Việt Nam. Doanh nghiệp đã sớm thành lập SSI Digital và xây dựng hạ tầng công nghệ để tham gia sâu vào lĩnh vực này.

Bên cạnh đó, khả năng thị trường chứng khoán Việt Nam được nâng hạng cùng các chính sách mới nhằm nới điều kiện giao dịch cho nhà đầu tư nước ngoài được kỳ vọng sẽ thu hút thêm dòng vốn ngoại.

Theo đánh giá, khả năng Việt Nam không vượt qua kỳ rà soát tháng 3 gần như bằng 0% khi các điều kiện kỹ thuật quan trọng đã được đáp ứng. Trong danh

sách cổ phiếu đáp ứng tiêu chí sơ bộ vào FTSE Global All Cap Index, có 4/28 doanh nghiệp thuộc ngành chứng khoán gồm: SSI, VIX, VCI và VND.

Với lợi thế về tệp khách hàng tổ chức nước ngoài và kinh nghiệm môi giới, SSI được đánh giá có khả năng đón đầu dòng vốn này, qua đó hỗ trợ các mảng môi giới, cho vay ký quỹ và dịch vụ tài chính tiếp tục mở rộng.

Minh Minh