

Một số cổ phiếu đáng chú ý ngày 13/4: GEX, HDB, HPG

05:50 13/04/2026

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



Gelex (GEX): Khuyến nghị mua, giá mục tiêu 48.800 đồng/cp

Kết phiên 10/4, cổ phiếu GEX giảm 1% xuống 40.100 đồng/cp. Thanh khoản ghi nhận 9,1 triệu đơn vị giao dịch, tương ứng giá trị đạt 370 tỷ đồng.

Trong báo cáo cùng ngày, Chứng khoán BIDV (BSC) giảm 8% giá mục tiêu năm 2026 từ 53.200 đồng/cp xuống 48.800 đồng/cp.

Về triển vọng kinh doanh, mảng thiết bị điện (GEE) được đánh giá còn nhiều dư địa tăng trưởng thị phần, hưởng lợi từ chính sách nội địa hóa. Thị phần CADIVI tại khu vực phía Bắc hiện đạt khoảng 18%, thấp hơn nhiều so với mức 60% tại phía Nam, cho thấy tiềm năng mở rộng. Bên cạnh đó, EVN được kỳ vọng sẽ đẩy

mạnh đầu tư lưới điện sau hai năm trì hoãn để theo kịp tiến độ Quy hoạch điện VIII.

Một điểm nhấn đáng chú ý là GEE đã tự chủ công nghệ sản xuất máy biến áp 500kV – 3x300MVA, trong bối cảnh Việt Nam hiện vẫn phụ thuộc hoàn toàn vào nhập khẩu. Điều này giúp doanh nghiệp mở rộng thị phần trong phân khúc hạ tầng điện công nghiệp. Ngoài ra, dự thảo nghị định về phát triển công nghiệp chế tạo trong lĩnh vực điện lực đang đề xuất yêu cầu tỷ lệ nội địa hóa tối thiểu 60% và ưu tiên nhà thầu trong nước cho các dự án trọng điểm quốc gia. Nếu được thông qua, đây sẽ là động lực tăng trưởng dài hạn cho GEE từ năm 2026.

Ở mảng vật liệu xây dựng (VGC), biên lợi nhuận gộp được kỳ vọng cải thiện nhờ chính sách thuế. Ngày 3/2/2026, theo Quyết định 228/QĐ-BCT, Việt Nam áp dụng thuế chống bán phá giá tạm thời đối với kính nổi trắng nhập khẩu từ Indonesia và Malaysia với mức thuế 15–63%. BSC ước tính biên lợi nhuận gộp của mảng kính VGC có thể cải thiện từ mức âm 5,3% năm 2025 lên mức dương 8–12% trong giai đoạn 2026–2028.

Ngoài ra, VGC đang tái cấu trúc các công ty con theo hướng tinh gọn, giảm chồng chéo và tối ưu chi phí đầu vào. Tỷ lệ chi phí bán hàng và quản lý/doanh thu được kỳ vọng giảm từ 15,5% năm 2024 xuống 15,2% năm 2025 và 14,7% năm 2026.

Ở mảng bất động sản khu công nghiệp (VGC, PXL, Titan Hải Phòng), hạ tầng và chính sách được kỳ vọng hỗ trợ thu hút FDI. Ngày 19/12/2025, Chính phủ đã đồng loạt khởi công hơn 234 dự án lớn trên cả nước, góp phần giảm chi phí logistics và nâng cao năng lực cạnh tranh quốc gia. Đồng thời, các chính sách mới nhằm thu hút vốn FDI cũng đang được nghiên cứu, tạo dư địa tăng trưởng cho ngành.

HDBank (HDB): Khuyến nghị khả quan, giá mục tiêu 30.000 đồng/cp

Kết phiên 10/4, cổ phiếu HDB tăng 0,4% lên 26.150 đồng/cp. Thanh khoản đạt hơn 10,8 triệu đơn vị, tương ứng giá trị 285 tỷ đồng.

Trong báo cáo cùng ngày, Chứng khoán ACB (ACBS) nâng 13,4% giá mục tiêu 1 năm lên 30.000 đồng/cp và duy trì khuyến nghị khả quan, chủ yếu nhờ nâng dự báo lợi nhuận năm 2026 thêm 12,3%.

ACBS dự báo lợi nhuận trước thuế năm 2026 đạt 28.187 tỷ đồng, tăng 32,8% so với cùng kỳ, cao hơn kế hoạch ĐHĐCĐ (31,9%). Tăng trưởng tín dụng là động lực chính, khi HDB được NHNN cấp hạn mức lên tới 35% nhờ tham gia tái cơ cấu VikkiBank, cao hơn đáng kể so với mức 11–12% của nhiều ngân hàng khác.

Biên lãi ròng (NIM) dự kiến duy trì ở mức 4,8%, trong khi thanh khoản được đánh giá ổn định, giúp kiểm soát chi phí vốn. Tuy nhiên, chất lượng tài sản có thể chịu áp lực khi lãi suất tăng, đặc biệt ở nhóm khách hàng bất động sản và xây dựng (chiếm khoảng 34% dư nợ). Tỷ lệ nợ xấu dự báo tăng lên 2,5% trong năm 2026, từ mức 2,1% năm 2025.

Yếu tố hỗ trợ khác còn đến từ việc vào tháng 10/2025, các trái chủ đã thực hiện chuyển đổi 160 triệu USD trái phiếu chuyển đổi thành 349,3 triệu cp HDB. Đến Q3/26, một lô trái phiếu chuyển đổi 165 triệu USD khác cũng sẽ đến hạn chuyển đổi. Ước tính tỷ lệ pha loãng EPS là 6,5%, giả định toàn bộ số trái phiếu còn lại được chuyển đổi.

Mặc tích cực là việc chuyển đổi trái phiếu sẽ tiếp tục giúp tăng cường vốn cấp 1 của HDB và giảm phụ thuộc vào vốn cấp 2. Cơ cấu vốn vững chắc hơn giúp HDB sẽ có nhiều dư địa huy động thêm vốn cấp 2 (không vượt quá 100% vốn cấp 1) trong tương lai khi cần tăng cường CAR.

HDB còn có kế hoạch phát hành riêng lẻ cổ phiếu cho cổ đông chiến lược nước ngoài. Hiện tỷ lệ sở hữu của nhà đầu tư nước ngoài tại HDB đang khoảng 22% (chưa kể có thể tăng thêm 6,5% nếu trái phiếu chuyển đổi được thực hiện). Do đó, có khả năng HDB sẽ cần nới room ngoại lên trên 30% để thực hiện phát hành. Với việc nhận chuyển giao bắt buộc Vikki Bank, theo Nghị định 69/2025, HDB sẽ được phép nới room ngoại lên tối đa 49%, so với trần quy định chung với các ngân hàng là 30%. Việc phát hành cho cổ đông chiến lược nước ngoài thường được thực hiện với giá cao hơn so với giá thị trường, qua đó tác động tích cực lên giá cổ phiếu HDB.

Một chất xúc tác nữa là HDB có thể sẽ IPO và niêm yết CTCK HDBS (HDB sở hữu 30%) vào nửa cuối năm 2026 và chuyển đổi công ty con HD Saison thành CTCP trong tương lai.

Hòa Phát (HPG): Khuyến nghị chờ mua, giá mục tiêu 30.500 đồng/cp

Kết phiên 10/4, cổ phiếu HPG giảm 0,9% xuống 28.000 đồng/cp. Thanh khoản đạt 35,5 triệu đơn vị, tương ứng giá trị 1.004 tỷ đồng.

Theo Chứng khoán Rồng Việt (VDSC), HPG đã vượt thành công cận trên của kênh tích lũy kéo dài từ tháng 10/2025. So với các lần thử trước, nhịp tăng lần này có độ dốc thấp hơn, cho thấy xu hướng tăng bền vững hơn. Thanh khoản duy trì trên mức trung bình cũng phản ánh sự tham gia tích cực của dòng tiền.

Tuy nhiên, áp lực chốt lời ngắn hạn có thể xuất hiện, tạo ra biến động trong các phiên tới. Dù vậy, các nhịp điều chỉnh được xem là cơ hội để gia tăng vị thế.

Vùng hỗ trợ gần là 26.500 đồng/cp, trong khi kháng cự tại 30.500 đồng/cp.

Luận điểm đầu tư tập trung vào khả năng tham gia cung ứng vật liệu cho ngành đường sắt theo Nghị định 04/2026/NĐ-CP. Đồng thời, doanh nghiệp đang đề xuất mua lại mỏ sắt Quý Xa nhằm chủ động nguồn nguyên liệu và giảm chi phí đầu vào.

Năm 2026, Hòa Phát đặt mục tiêu doanh thu đạt 210.000 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế 22.000 tỷ đồng, tăng lần lượt 33% và 42%. Nếu hoàn thành, đây sẽ là mức lợi nhuận cao thứ hai trong lịch sử doanh nghiệp.

Ở diễn biến liên quan, Bộ Công Thương đã ban hành Quyết định 612/QĐ-BCT về áp dụng biện pháp chống lẩn tránh thuế đối với một số sản phẩm thép cuộn cán nóng (HRC) từ Trung Quốc, với mức thuế tạm thời 27,83%. Đây được đánh giá là yếu tố hỗ trợ tích cực cho các doanh nghiệp sản xuất HRC trong nước như Hòa Phát và Formosa.

PV