

Một số cổ phiếu đáng chú ý ngày 14/4: ACB, DCM, MBB

05:53 14/04/2026

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



Ảnh minh họa

Ngân hàng Á Châu (ACB): Khuyến nghị mua, giá mục tiêu 31.640 đồng/cp

Kết phiên 13/4, cổ phiếu ACB giảm 0,4% xuống 23.750 đồng/cp. Thanh khoản ghi nhận 8 triệu đơn vị giao dịch (192 tỷ đồng), giảm 20% so với bình quân 10 ngày.

Trong báo cáo mới nhất, Chứng khoán Yuanta cho biết ACB đang giao dịch ở mức P/B dự phóng 2026 là 1,1 lần, tương đương mức trung vị ngành. Đơn vị phân tích nhận định ACB xứng đáng có mức định giá cao hơn nhờ hiệu quả hoạt động kinh doanh cao và chất lượng tài sản vững mạnh. Cổ phiếu hiện đang giao

dịch dưới 1 độ lệch chuẩn so với mức P/B bình quân 10 năm. Giá mục tiêu của Yuanta tương ứng với tỷ suất sinh lời kỳ vọng 12 tháng là 33,2%.

Mới đây, ACB đã tổ chức ĐHĐCĐ thường niên vào ngày 9/4, công bố kết quả kinh doanh năm 2025, kế hoạch năm 2026, phương án chia cổ tức và kết quả sơ bộ quý I/2026.

Cụ thể, ACB đặt mục tiêu lợi nhuận trước thuế năm 2026 đạt 22.300 tỷ đồng (+14% YoY). Ngân hàng kỳ vọng tăng trưởng tín dụng và huy động vốn đều đạt 16% trong năm.

Trong quý I/2026, lợi nhuận trước thuế đạt 5.400 tỷ đồng (+56% QoQ, +17% YoY), hoàn thành 24% kế hoạch năm. Mức tăng trưởng mạnh theo quý phản ánh nền thấp của quý IV/2025 – thời điểm ngân hàng tăng trích lập dự phòng gấp 13 lần so với cùng kỳ. Tín dụng tăng 3,2% từ đầu năm, trong khi tỷ lệ nợ xấu (NPL) duy trì ở mức thấp 0,97%.

Thu nhập từ bancassurance tăng 33% so với cùng kỳ trong quý I/2026. Ban lãnh đạo kỳ vọng doanh số bancassurance đạt 1.000 tỷ đồng (chiếm khoảng 4,5% LNTT) trong năm 2026. ACB dự kiến chi trả cổ tức tiền mặt 700 đồng/cp (tương đương tỷ suất 3%) và cổ tức cổ phiếu 13% vào cuối quý II/2026. Cho năm tiếp theo, ngân hàng dự kiến trả 15% cổ tức cổ phiếu và 10% tiền mặt (1.000 đồng/cp).

ACB cũng đang gia nhập thị trường bảo hiểm phi nhân thọ thông qua công ty con sở hữu 100% vốn – ACB Insurance, với vốn điều lệ 500 tỷ đồng. Ngân hàng đặt mục tiêu tăng trưởng kép (CAGR) 50% và chiếm 1,5% thị phần trong giai đoạn 2026–2030.

Theo Yuanta, lợi nhuận của ACB đang bám sát kế hoạch năm. Đáng chú ý, với bộ đệm dự phòng cao được trích lập từ quý IV/2025 cùng chất lượng tài sản ổn định, ACB có thể linh hoạt điều chỉnh chi phí dự phòng nhằm hỗ trợ lợi nhuận trong năm 2026.

Biên lãi thuần (NIM) của ngành ngân hàng được dự báo tiếp tục chịu áp lực trong năm 2026, bao gồm cả ACB. Tuy nhiên, tỷ lệ vốn ngắn hạn cho vay trung dài hạn của ACB chỉ ở mức 24% (so với trần 30% của NHNN), tạo dư địa mở rộng cho vay trung dài hạn nhằm cải thiện NIM.

ACB cũng có thể cải thiện NIM bằng cách đẩy mạnh cho vay kinh doanh bất động sản (hiện chiếm khoảng 5% dư nợ), tuy nhiên Yuanta cho rằng khả năng này không cao do ngân hàng duy trì khẩu vị rủi ro thận trọng.

Đạm Cà Mau (DCM): Khuyến nghị khả quan, giá mục tiêu 58.000 đồng/cp

Kết phiên 13/4, cổ phiếu DCM tăng 1% lên 47.000 đồng/cp. Thanh khoản đạt gần 3,2 triệu đơn vị, tương ứng giá trị 149 tỷ đồng.

Theo Chứng khoán Rồng Việt (VDSC), sự phục hồi của DCM tại đường xu hướng tăng từ tháng 2/2026 đang giúp cổ phiếu duy trì mô hình tam giác cân – một mẫu hình có thể vừa tiếp diễn vừa đảo chiều.

Đáng chú ý, giá đã đi khoảng 2/3 chiều dài mẫu hình – điều kiện thường xuất hiện trước khi hình thành điểm phá vỡ đáng tin cậy. Do đó, hướng phá vỡ khỏi cận trên hoặc cận dưới trong tuần này sẽ đóng vai trò quyết định xu hướng tiếp theo của cổ phiếu.

Ngày 22/4 tới, Đạm Cà Mau sẽ tổ chức ĐHĐCĐ thường niên 2026. Doanh nghiệp nhận định môi trường kinh doanh năm nay còn nhiều yếu tố bất định, khi tình hình thế giới tiếp tục phức tạp với các xung đột kéo dài, trong khi thời tiết ngày càng cực đoan và khó dự đoán – yếu tố ảnh hưởng trực tiếp đến nhu cầu phân bón.

Trên cơ sở đó, công ty đặt mục tiêu sản xuất 926.000 tấn urê, 350.000 tấn NPK và 2.700 tấn CO2 thực phẩm trong năm 2026.

Về tiêu thụ, sản lượng urê dự kiến đạt 771.000 tấn, NPK khoảng 350.000 tấn, đạm chức năng 120.000 tấn. Ngoài ra, doanh nghiệp cũng đặt kế hoạch tiêu thụ 3.700 tấn CO2 thực phẩm và 395.000 tấn phân bón tự doanh.

Kế hoạch tài chính cho thấy sự thận trọng khi doanh thu mục tiêu năm 2026 đạt 17.615 tỷ đồng, tăng nhẹ so với năm trước, nhưng lợi nhuận sau thuế dự kiến giảm gần 40%, còn 1.182 tỷ đồng.

Dù vậy, kết quả sơ bộ quý I/2026 lại cho thấy diễn biến tích cực. Doanh thu ước đạt 5.370 tỷ đồng (+58% YoY), lợi nhuận trước thuế đạt 837 tỷ đồng (+84% YoY) – mức cao nhất trong quý I giai đoạn 2023–2026.

Với kết quả này, doanh nghiệp đã hoàn thành hơn 30% kế hoạch doanh thu và hơn 63% kế hoạch lợi nhuận năm.

Ngân hàng MB (MBB): Khuyến nghị nắm giữ, giá mục tiêu 31.600 đồng/cp

Kết phiên 13/4, cổ phiếu MBB giảm 0,9% xuống 26.450 đồng/cp. Thanh khoản đạt 15 triệu đơn vị (397 tỷ đồng), giảm 21% so với bình quân 10 ngày.

Trong báo cáo mới đây, Chứng khoán VNDirect khuyến nghị nắm giữ cổ phiếu MBB với giá mục tiêu 31.600 đồng/cp, tương ứng tiềm năng tăng khoảng 19,4%.

Hiện cổ phiếu MBB giao dịch quanh mức P/B 1,5 lần (tương đương +1 độ lệch chuẩn), trong bối cảnh ROE có xu hướng giảm. Theo VNDirect, mức định giá này là hợp lý khi các lo ngại liên quan đến các khoản vay lớn như Trung Nam hay NVL được kỳ vọng sẽ dần hạ nhiệt.

Trong quá khứ, MBB thường giao dịch chiết khấu so với ngành do các yếu tố rủi ro này. Tuy nhiên, với triển vọng tăng trưởng tín dụng duy trì ở mức cao (khoảng 35%) và kỳ vọng cải thiện chất lượng tài sản nhờ chính sách hỗ trợ, định giá hiện tại có thể được duy trì trong thời gian tới.

VNDirect dự báo tăng trưởng tín dụng năm 2026 của MBB đạt khoảng 35%, tiệm cận hạn mức tối đa, nhờ động lực từ việc nhận chuyển giao bắt buộc OceanBank. Đà tăng trưởng được hỗ trợ bởi nhu cầu vay vốn doanh nghiệp, sự phục hồi của mảng bán lẻ, cùng bối cảnh đầu tư công được đẩy mạnh và điều kiện kinh tế cải thiện.

Dù vậy, việc Ngân hàng Nhà nước duy trì quan điểm thận trọng với tín dụng bất động sản, cùng xu hướng chuyển dịch sang hỗ trợ tài khóa, có thể khiến tăng trưởng tín dụng năm 2026 giảm nhẹ so với năm 2025, dù vẫn cao hơn mặt bằng chung toàn ngành.

Một điểm sáng khác đến từ kỳ vọng tăng trưởng thu nhập ngoài lãi (non-II) khoảng 25% YoY, nhờ hệ sinh thái tài chính toàn diện của MBB, thúc đẩy các mảng môi giới, bảo hiểm và thanh toán.

Bên cạnh đó, việc luật hóa Nghị quyết 42 cùng mối liên kết chặt chẽ với hệ sinh thái quân đội được kỳ vọng giúp ngân hàng duy trì tỷ lệ CASA cao và lợi thế định giá, qua đó phần nào giảm áp lực thu hẹp NIM.

Tuy nhiên, VNDirect vẫn dự báo NIM có thể giảm nhẹ xuống 3,75% (giảm 12 điểm cơ bản so với cùng kỳ), do áp lực chi phí huy động gia tăng trong bối cảnh tín dụng tăng trưởng mạnh.

PV