

Một số cổ phiếu đáng chú ý ngày 23/4: MSN, BSR, PVS

05:50 23/04/2026

Công ty chứng khoán phân tích và đưa ra nhận định mua, bán đối với các cổ phiếu MSN, BSR, PVS.



Masan (MSN): Khuyến nghị mua, giá mục tiêu 93.000 đồng/cp

Kết phiên 22/4, cổ phiếu MSN đứng tại mức tham chiếu 79.000 đồng/cp, với thanh khoản đạt 4,8 triệu đơn vị, tương ứng giá trị giao dịch 379 tỷ đồng. Khối ngoại tiếp tục mua ròng 65,5 tỷ đồng, đánh dấu phiên mua ròng thứ 7 liên tiếp, nâng tổng giá trị lũy kế lên gần 436 tỷ đồng.

Theo Chứng khoán Rồng Việt (VDSC), MSN đã có phiên bứt phá qua đường MA(200) trong ngày 17/4, qua đó mở ra khả năng chuyển sang xu hướng tăng sau giai đoạn tích lũy. Tuy nhiên, áp lực chốt lời trong phiên bứt phá ở mức cao khiến cổ phiếu hiện đang trong trạng thái kiểm định lại tín hiệu này.

Nếu các yếu tố hỗ trợ tiếp tục được duy trì, MSN có thể bước vào nhịp tăng giá mới. Vùng hỗ trợ được xác định tại 77.000 đồng/cp, trong khi vùng kháng cự nằm tại 93.000 đồng/cp.

Về triển vọng kinh doanh, trong quý I/2026, doanh thu thuần toàn tập đoàn dự phóng đạt 26.272 tỷ đồng, tăng 39% so với cùng kỳ. Động lực tăng trưởng chủ yếu đến từ mảng bán lẻ WinCommerce với doanh thu ước đạt 11.636 tỷ đồng, tăng 29,3% so với cùng kỳ và 8% so với quý trước. Kết quả này phản ánh sự cải thiện của cả mô hình WinMart+ khu vực nông thôn (tăng 49,6%) và hệ thống siêu thị WinMart (tăng 13,4%).

Lãi ròng trong quý I dự kiến đạt 2.074 tỷ đồng, tăng mạnh 427,1% so với cùng kỳ năm 2025. Theo phân tích, sự cải thiện này đến từ đóng góp đồng thời của nhiều mảng kinh doanh cốt lõi.

Cụ thể, tại WinCommerce, việc mở mới 225 cửa hàng trong quý I cùng mức tăng trưởng doanh thu trên cùng cửa hàng đạt 14,3% đã giúp chuỗi bán lẻ này tiếp tục gia tăng thị phần.

Trong khi đó, Masan High-Tech Materials hưởng lợi từ đà tăng của giá tungsten và đồng trong bối cảnh biến động địa chính trị, đồng thời tối ưu hóa hoạt động khai thác giúp biên lợi nhuận đạt 19,8%.

Ở mảng tiêu dùng, Masan Consumer đã hoàn tất tái cấu trúc hệ thống phân phối, qua đó giảm tồn kho tại các nhà phân phối và tối ưu chi phí bán hàng. Bên cạnh đó, chi phí tài chính cũng được cải thiện nhờ giảm dư nợ và đàm phán thành công mức lãi suất vay USD thấp hơn.

Với triển vọng cả năm 2026, doanh thu thuần được dự phóng đạt 103.525 tỷ đồng, tăng 26,8%, trong khi lợi nhuận sau thuế có thể đạt 8.137 tỷ đồng, tăng 98% so với cùng kỳ. Động lực chính tiếp tục đến từ giá tungsten trong bối cảnh nguồn cung bị thắt chặt và nhu cầu gia tăng từ các ngành bán dẫn, xe điện và quốc phòng.

WinCommerce dự kiến mở thêm 1.000 cửa hàng trong năm 2026 nhằm cải thiện hiệu quả hoạt động trên mỗi điểm bán. Đồng thời, tập đoàn đặt mục tiêu giảm tỷ lệ nợ vay ròng/EBITDA về mức 2,0 lần thông qua thoái vốn ngoài ngành và thu hút nhà đầu tư chiến lược cho MSR.

Lọc hóa dầu Bình Sơn (BSR): Khuyến nghị tăng tỷ trọng, giá mục tiêu 30.000 đồng/cp

Kết phiên 22/4, cổ phiếu BSR giảm 0,6% xuống 25.950 đồng/cp, với thanh khoản đạt 5,5 triệu đơn vị, tương ứng giá trị giao dịch 143 tỷ đồng, giảm 55% so với bình quân 10 phiên gần nhất.

Theo Chứng khoán Agriseco, sau giai đoạn điều chỉnh, cổ phiếu BSR đang dần hình thành nền giá tích lũy quanh vùng 25.000–27.000 đồng/cp, tương ứng với đường trung bình động MA20 ngày. Chỉ báo RSI đã lùi về vùng trung tính và xuất hiện tín hiệu tạo đáy ngắn hạn, trong khi khối lượng giao dịch ở các phiên giảm điểm có xu hướng suy yếu. Điều này cho thấy trạng thái cân bằng cung – cầu đang dần hình thành.

Trong ngắn hạn, BSR nhiều khả năng sẽ tiếp tục tích lũy quanh vùng giá 26.000 đồng/cp và hướng tới kiểm định vùng kháng cự MA50 tại 28.500 đồng/cp. Nhà đầu tư có thể cân nhắc giải ngân thăm dò với tỷ trọng thấp tại vùng giá hiện tại.

Bên cạnh diễn biến kỹ thuật, Agriseco cũng cập nhật các yếu tố cơ bản đáng chú ý từ ĐHĐCĐ thường niên 2026 của BSR diễn ra ngày 13/4.

Về kết quả kinh doanh quý I/2026, doanh thu đạt 41.278 tỷ đồng, tăng 29% so với cùng kỳ, trong khi lợi nhuận sau thuế cổ đông công ty mẹ đạt 3.347 tỷ đồng, tăng tới 738% so với cùng kỳ. Kết quả tích cực này chủ yếu đến từ hai yếu tố chính: sản lượng sản xuất đạt 2,03 triệu tấn, tăng 11% và diễn biến thuận lợi của crack spread, qua đó giúp cải thiện biên lợi nhuận các sản phẩm đầu ra. Kết thúc quý I, doanh nghiệp đã hoàn thành 26,7% kế hoạch doanh thu và 154,8% kế hoạch lợi nhuận năm 2026.

Về triển vọng ngành, biên lợi nhuận lọc dầu được kỳ vọng tiếp tục duy trì ở mức cao trong năm 2026. Theo chia sẻ tại đại hội, biên lọc dầu bình quân năm 2025 đạt 9,48 USD/thùng, trong khi những tháng đầu năm 2026 đã tăng lên khoảng 11 USD/thùng. Xu hướng này được hỗ trợ bởi tình trạng gián đoạn nguồn cung tại Trung Đông.

Theo Cơ quan Năng lượng Quốc tế (IEA), sản lượng dầu tại khu vực này đã giảm từ 31,9 triệu thùng/ngày trong quý IV/2025 xuống còn 28,6 triệu thùng/ngày trong quý I/2026. Đồng thời, hoạt động lọc dầu cũng suy giảm khoảng 30% so với trước xung đột, do thiệt hại đối với cơ sở hạ tầng năng lượng. Trong bối cảnh đó, nhiều nhà máy lọc dầu tại châu Á phải cắt giảm công suất, qua đó góp phần duy trì crack spread ở mức cao và hỗ trợ biên lợi nhuận.

Đối với nguồn nguyên liệu đầu vào, BSR cho biết đã đảm bảo đủ dầu thô để vận hành công suất cao đến đầu tháng 7/2026 trong kịch bản xung đột địa chính trị kéo dài trên 3 tháng. Với sự hỗ trợ từ PVN, doanh nghiệp được giữ lại toàn bộ

sản lượng dầu thô trong nước để cung cấp cho nhà máy ít nhất đến cuối năm 2026, qua đó duy trì khoảng 90% công suất hoạt động. Song song, BSR cũng chủ động ký kết các hợp đồng nhập khẩu dầu thô từ Mỹ và Tây Phi nhằm đa dạng hóa nguồn cung. Giá bán sản phẩm đầu ra được neo theo giá nhập khẩu, giúp hạn chế tác động tiêu cực từ biến động giá dầu đầu vào.

Về dài hạn, động lực tăng trưởng chính đến từ dự án nâng cấp và mở rộng Nhà máy lọc dầu Dung Quất, đã được khởi công từ tháng 2/2026 và dự kiến hoàn thành vào cuối năm 2028. Sau khi hoàn tất, công suất nhà máy sẽ tăng từ 148.000 thùng/ngày lên 171.000 thùng/ngày, đồng thời nâng tỷ trọng các sản phẩm giá trị cao và đáp ứng tiêu chuẩn Euro V.

PTSC (PVS): Khuyến nghị mua, giá mục tiêu 48.000 đồng/cp

Kết phiên 22/4, cổ phiếu PVS giảm 1,3% xuống 38.000 đồng/cp, với thanh khoản đạt 2,2 triệu đơn vị (85 tỷ đồng), giảm 43% so với bình quân 10 phiên.

Theo Chứng khoán Mirae Asset, cổ phiếu PVS đang trong giai đoạn tích lũy quanh đường trung bình động MA100 sau nhịp điều chỉnh khoảng 30% từ vùng đỉnh. MA200 hiện đóng vai trò là vùng hỗ trợ quan trọng khi liên tiếp xuất hiện lực cầu đỡ giá trong hai nhịp gần nhất. Trên cơ sở đó, đơn vị phân tích kỳ vọng PVS sẽ tiếp tục tích lũy trong vùng giá hiện tại và có khả năng hồi phục về vùng đỉnh cũ trong thời gian tới.

Về triển vọng kinh doanh, PVS đang được hỗ trợ bởi nhiều dự án quy mô lớn. Trong đó, dự án Lạc Đà Vàng dự kiến tiếp tục triển khai đến tháng 9/2026. Các hạng mục chân đế và cọc móng đã hoàn tất vận chuyển từ tháng 9/2025, trong khi tàu FSO PTSC LDV đã được hạ thủy vào tháng 2/2026 để phục vụ khai thác mỏ.

Đối với cụm dự án Lô B – Ô Môn, cả phân khúc thượng nguồn và trung nguồn đang bước vào giai đoạn thi công cao điểm, với mục tiêu đón dòng khí đầu tiên vào quý III/2027. Đây được xem là một trong những dự án trọng điểm, đóng góp đáng kể vào doanh thu trong các năm tới.

Song song, nhóm dự án điện gió ngoài khơi như Fengmiao (dự kiến triển khai đến năm 2026), Baltica 2 và Formosa 4 (dự kiến bàn giao vào cuối năm 2027) đang được triển khai, đóng vai trò quan trọng trong việc duy trì nguồn việc và đảm bảo tăng trưởng doanh thu giai đoạn 2026–2027.

Ngoài ra, môi trường pháp lý thuận lợi hơn, với các chính sách như Nghị quyết 66/NQ-CP và điều chỉnh Quy hoạch điện VIII, được kỳ vọng sẽ thúc đẩy tiến độ triển khai dự án và mở rộng nguồn việc cho doanh nghiệp trong trung và dài

hạn.

Trong năm 2026, Mirae Asset dự phóng doanh thu của PVS đạt 40.654 tỷ đồng, tăng 24% so với cùng kỳ, trong khi lợi nhuận ròng đạt 2.028 tỷ đồng, tăng 10%. Trong đó, mảng cơ khí – xây lắp (M&C) tiếp tục đóng vai trò chủ lực với đóng góp từ các dự án Lô B – Ô Môn và Lạc Đà Vàng. Thu nhập từ các công ty liên doanh, liên kết dự kiến đạt 872 tỷ đồng, tăng 6%, với đóng góp mới từ FSO LDV.

Mirae Asset ước tính EPS năm 2026 đạt khoảng 3.965 đồng/cp, tương ứng mức P/E forward khoảng 9,7 lần. Đơn vị phân tích đánh giá tích cực triển vọng của PVS nhờ: Các dự án dầu khí lớn bước vào giai đoạn thi công cao điểm; dư địa tăng trưởng trung dài hạn được mở rộng nhờ cải cách pháp lý.

Bên cạnh đó, PVS cũng đã thông qua nghị quyết HĐQT về việc tham gia liên danh với China Tianchen Engineering Corporation (TCC) để thực hiện gói thầu T08 tại dự án Nhà máy Nhiệt điện Long Phú 1. Gói thầu bao gồm các hạng mục cung cấp thiết bị, xây dựng, lắp đặt và chạy thử nghiệm, với giá trị ước tính khoảng 7.800 tỷ đồng.

PV