

Một số cổ phiếu đáng chú ý ngày 5/3: HPG, GAS, PHR

05:33 05/03/2026

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

Hòa Phát (HPG): Khuyến nghị mua, giá mục tiêu 29.900 đồng/cp

Kết phiên 4/3, cổ phiếu HPG đứng tại mức tham chiếu 27.700 đồng/cp. Thanh khoản ghi nhận gần 68,3 triệu đơn vị giao dịch, tương ứng giá trị đạt 1.867,3 tỷ đồng.

Theo Chứng khoán Vietcombank (VCBS), cổ phiếu HPG đang hình thành nền Hammer, cho thấy lực cầu bắt đáy khá mạnh sau nhịp điều chỉnh ngắn hạn. Đồng thời, HPG đã duy trì thành công vùng hỗ trợ trung hạn quanh mốc 27.000 đồng/cp sau nhiều biến động mạnh của thị trường. Ở khung đồ thị ngày, các chỉ báo kỹ thuật quan trọng như RSI, MACD và CMF đều đã quay về vùng tích lũy.

Theo đó, đơn vị phân tích khuyến nghị nhà đầu tư cân nhắc giải ngân tại vùng tích lũy quanh khu vực 27.000 đồng/cp, với giá mục tiêu khoảng 29.900 đồng/cp.

Tổng hợp các chỉ báo kỹ thuật:

Chỉ báo	Tín hiệu	Giá trị	Trạng thái
RSI	Xu hướng	51.36	Buy
MACD	Xu hướng	0.33	Neutral
ASI	Xu hướng	42	Buy
CMF	Dòng tiền	0.04	Buy

VCBS đưa ra một số chỉ báo kỹ thuật đối với cổ phiếu HPG

Về triển vọng kinh doanh, theo Chứng khoán MB (MBS), mảng thép xây dựng của HPG được kỳ vọng tiếp tục tăng trưởng nhờ sản lượng và giá bán phục hồi. Doanh thu nội địa giai đoạn 2026-2027 của HPG dự kiến đạt 73.540 tỷ đồng và 80.160 tỷ đồng, tăng lần lượt 11% và 9%. Sản lượng thép xây dựng năm 2026

có thể đạt 5,3 triệu tấn (+7%) nhờ nhu cầu trong nước duy trì ở mức cao, được hỗ trợ bởi đầu tư công và nguồn cung nhà ở xã hội.

MBS cũng kỳ vọng giá thép sẽ phục hồi từ quý I/2026 nhờ bước vào mùa cao điểm xây dựng và áp lực cạnh tranh từ thép Trung Quốc giảm bớt. Giá bán bình quân năm 2026 dự báo đạt khoảng 562 USD/tấn (+5%).

Đối với thép HRC, doanh thu giai đoạn 2026–2027 có thể đạt lần lượt 105.950 tỷ đồng và 122.900 tỷ đồng, tăng mạnh nhờ mở rộng công suất Dung Quất 2 và gia tăng thị phần trước thép nhập khẩu. Sản lượng HRC năm 2026 dự kiến tăng khoảng 50%.

PV GAS: Khuyến nghị mua, giá mục tiêu 135.000 đồng/cp

Kết phiên 4/3, cổ phiếu GAS tăng 4,3% lên 128.700 đồng/cp, đánh dấu phiên tăng thứ tư liên tiếp và lập đỉnh lịch sử. Thanh khoản ghi nhận hơn 4,5 triệu đơn vị giao dịch, tương ứng giá trị đạt 577 tỷ đồng.

Đà tăng của GAS diễn ra trong bối cảnh căng thẳng chiến sự Iran – Israel làm gia tăng rủi ro địa chính trị toàn cầu và đẩy giá dầu thế giới đi lên.

Theo VCBS, hiện khoảng 15–20% nguồn cung dầu thô toàn cầu (tương đương hơn 14 triệu thùng/ngày năm 2025) được vận chuyển qua eo biển Hormuz, chủ yếu từ Saudi Arabia, UAE, Kuwait, Iraq và Iran. Đồng thời, gần 20% thương mại LNG toàn cầu, phần lớn từ Qatar, cũng phụ thuộc vào tuyến hàng hải này. Với quy mô chi phối lớn, bất kỳ rủi ro gián đoạn nào tại Hormuz đều có thể tạo cú sốc cung tức thời, khiến giá dầu và khí đốt phản ứng mạnh.

Diễn biến này đã tác động ngay lập tức đến thị trường hàng hóa, khi giá dầu bật tăng mạnh do lo ngại nguy cơ gián đoạn nguồn cung. Theo đó, các cổ phiếu dầu khí được hưởng lợi trực tiếp gồm GAS, PLX, OIL, BSR và CNG.

Trước áp lực từ xung đột tại Trung Đông đối với chuỗi cung ứng năng lượng toàn cầu, PV GAS cho biết đã chủ động triển khai nhiều giải pháp chiến lược nhằm đảm bảo nguồn cung LNG và LPG cho sản xuất và đời sống.

Đối với LNG phục vụ sản xuất điện và công nghiệp, trong kế hoạch nhập khẩu 3 chuyến LNG trong nửa đầu năm 2026, PV GAS đã thu xếp thành công 2 chuyến tàu (mỗi chuyến khoảng 70.000 tấn) từ Qatar và Đông Nam Á. Nhờ chiến lược mua hàng sớm trước khi xung đột bùng phát, doanh nghiệp đã chốt được mức giá cạnh tranh, thấp hơn tới 50% so với giá thị trường hiện tại. Hiện PV GAS đang tích cực lựa chọn nhà cung cấp cho chuyến hàng thứ ba.

Với lượng tồn kho khả dụng khoảng 15.000 tấn cùng lộ trình nhập khẩu chặt chẽ, PV GAS khẳng định có thể đảm bảo đủ nguồn cung phục vụ sản xuất điện đến hết tháng 4/2026. Từ tháng 5/2026 trở đi, doanh nghiệp sẽ tiếp tục đa dạng hóa nguồn nhập khẩu, đồng thời bám sát chỉ đạo của Petrovietnam nhằm huy động tối đa khai thác dầu khí nội địa phục vụ các nhà máy lọc dầu và nhu cầu sản xuất điện.

Đối với LPG phục vụ dân dụng và công nghiệp, nguồn cung tại Việt Nam hiện đến từ sản xuất trong nước và nhập khẩu. Trong đó, khoảng 70% sản lượng LPG nhập khẩu đến từ thị trường Trung Đông. Diễn biến xung đột tại khu vực này đã gây đứt gãy chuỗi cung ứng, đặc biệt đối với các sản phẩm dầu khí, được xem là sự kiện bất khả kháng theo thông lệ quốc tế và tiềm ẩn rủi ro gián đoạn nguồn cung khí tại Việt Nam.

Vì vậy, doanh nghiệp tiếp tục đa dạng hóa nguồn LPG nhập khẩu ngoài khu vực Trung Đông, đồng thời cân đối linh hoạt giữa nguồn hàng nhập khẩu và xuất khẩu nhằm ưu tiên tối đa cho nhu cầu thị trường trong nước. Song song với việc điều tiết thị trường, PV GAS tập trung gia tăng sản lượng LPG tại hai nhà máy xử lý khí Dinh Cố và Cà Mau, phù hợp với kế hoạch tăng huy động khí thiên nhiên về bờ, dự kiến bổ sung thêm khoảng 5% sản lượng LPG nội địa.

Song song đó, siêu dự án Lô B được kỳ vọng trở thành động lực tăng trưởng từ năm 2027 khi có dòng khí đầu tiên, mở ra chu kỳ phát triển giai đoạn 2027-2035. Sản lượng bổ sung khoảng 5 tỷ m³ khí/năm có thể bù đắp sự suy giảm từ các mỏ cũ, đồng thời hỗ trợ biên lợi nhuận nhờ gia tăng tỷ trọng khí nội địa so với LNG nhập khẩu. GAS cũng tham gia hạ tầng đường ống và phân phối khí cho chuỗi điện Ô Môn, qua đó tối ưu hóa lợi ích trên toàn chuỗi giá trị.

	FY 2021	FY 2022	FY 2023	FY 2024	FY 2025	FY 2026 (F)
Doanh thu (tỷ đồng)	78,992	100,724	89,954	103,564	135,129	156,863
LNHĐKD (tỷ đồng)	10,374	17,799	12,906	12,042	13,125	15,112
Tỷ lệ LNHĐKD (%)	13.1	17.7	14.3	11.6	9.7	9.6
Lãi ròng (tỷ đồng)	8,673	14,798	11,606	10,398	11,414	13,092
EPS (VND)	3,455	6,067	4,556	4,227	4,730	5,426
ROE (%)	16.8	26.4	18.1	16.4	18.0	17.6
P/E (x)	22.1	13.3	15.8	15.6	15.3	20.4
P/B (x)	3.6	3.2	2.7	2.6	2.6	3.6
Cổ tức/thị giá (%)	3.1	3.0	4.0	8.6	2.8	2.5

Nguồn: Bloomberg, Fiiipro, Fdata, Mirae Asset

Mirae Asset Vietnam Research

Mirae Asset dự phóng kết quả kinh doanh năm 2026 của GAS

Đặc biệt, Nghị quyết 79 được kỳ vọng sẽ tập trung nguồn lực xây dựng các tập đoàn Nhà nước mạnh ngang tầm khu vực, trong đó xác định năng lượng là ngành then chốt với vai trò chủ đạo của Nhà nước. Điều này được cho là sẽ tạo nền tảng hỗ trợ về chính sách và nguồn vốn cho PVN cùng các đơn vị thành viên.

Bên cạnh đó, Nghị quyết 55 và Quy hoạch điện VIII đều xác định LNG là nguồn năng lượng sạch, đóng vai trò chuyển tiếp trong quá trình chuyển dịch năng lượng tại Việt Nam.

Việc giảm thuế nhập khẩu LNG từ 5% xuống 2% cũng được đánh giá là yếu tố thuận lợi cho phát triển hạ tầng và gia tăng tiêu thụ LNG trong nước.

Cao su Phước Hòa (PHR): Khuyến nghị mua, giá mục tiêu 81.087 đồng/cp

Sau hai phiên tăng mạnh trước đó, cổ phiếu PHR giảm gần 4,5% xuống 65.900 đồng/cp. Thanh khoản ghi nhận khoảng 1,4 triệu đơn vị giao dịch, tương ứng giá trị đạt 92 tỷ đồng, cao hơn 75% so với mức bình quân 10 ngày.

Theo VCBS, căng thẳng địa chính trị tại Trung Đông leo thang kéo giá dầu tăng cao, qua đó làm dấy lên lo ngại chi phí sản xuất cao su tổng hợp (nguồn cung thay thế cao su tự nhiên) sẽ gia tăng. Điều này phản ánh qua việc giá cao su thế giới đã tăng đáng kể, tiệm cận mức 2.000 USD/tấn trong tuần qua.

Do đó, VCBS kỳ vọng biên lợi nhuận của các doanh nghiệp cao su, trong đó có PHR, sẽ được mở rộng đáng kể trong thời gian tới. Đơn vị phân tích dự phóng doanh thu mủ cao su của PHR có thể đạt khoảng 1.746 tỷ đồng trong năm 2026.

VCBS cũng dự báo trong năm 2026, PHR có thể ghi nhận khoảng 700 tỷ đồng lợi nhuận từ việc ghi nhận tiền đền bù chuyển đổi quỹ đất cao su. Trong giai đoạn 2026-2028, tốc độ chuyển đổi quỹ đất được kỳ vọng sẽ tăng tốc đáng kể khi các thủ tục pháp lý và quá trình triển khai hạ tầng được thúc đẩy hoàn tất.

Đáng chú ý, riêng dự án KCN Bắc Tân Uyên (do Thaco làm chủ đầu tư) được kỳ vọng mang về 2.000-3.000 tỷ đồng tiền đền bù đất cho PHR trong giai đoạn 2026-2028.

Chỉ tiêu tài chính	2024	2025	2026F	2027F
DTT (tỷ đồng)	1.635	1,795	1,854	1,964
+/- yoy (%)	20.78%	9.81%	3.30%	5.90%
LN thuần (tỷ đồng)	460	513	912	981
+/- yoy (%)	-25,76%	11.61%	77.64%	7.58%
TS LN gộp (%)	26%	28%	27%	30%
TS LN ròng (%)	30%	30%	52%	52%
EPS - TTM (VND)	3.115	3,502	6,706	7,215

VCBS dự phóng kết quả kinh doanh của PHR trong năm 2026 và 2027

VCBS cũng kỳ vọng tốc độ cho thuê tại hai dự án lớn mà PHR có lợi ích gồm KCN VSIP III và KCN Nam Tân Uyên mở rộng giai đoạn 2 (NTU-III) sẽ ghi nhận diễn biến tích cực trong giai đoạn 2026-2028 khi: (1) Hoạt động cho thuê đất khu công nghiệp được dự báo phục hồi; (2) Nguồn cung tại khu vực Bình Dương (cũ) vẫn còn tương đối hạn chế.

Minh Minh