

Những cổ phiếu đáng chú ý ngày 16/4

17:47 15/04/2026

Một số cổ phiếu cần quan tâm trước phiên 16/4 của các công ty chứng khoán.



Ảnh minh họa.

Cổ phiếu NT2

CTCK Vietcombank (VCBS)

Chúng tôi khuyến nghị mua đối với cổ phiếu CTCP Điện lực dầu khí Nhơn Trạch 2 (NT2 – sàn HOSE) và điều chỉnh giá mục tiêu lên 31.200 đồng/CP như (tăng 12% so với giá mục tiêu trước đó) tương đương tiềm năng tăng giá 18% do cập nhật BCTC hợp nhất kiểm toán 2025 của doanh nghiệp.

Về triển vọng 2026, chúng tôi đánh giá triển vọng của NT2 tích cực dựa trên các luận điểm sau: (1) Sản lượng kỳ vọng tiếp đà tăng trưởng ở mức 9% lên 3,4 tỷ kWh; (2) Biên lợi nhuận gộp kỳ vọng mở rộng nhờ khấu hao xong máy móc thiết bị; (3) Sức khỏe tài chính lành mạnh, khả năng chi trả cổ tức cao.

Triển vọng doanh nghiệp: Sản lượng điện của NT2 kỳ vọng tăng trưởng khoảng 9% trong năm 2026 nhờ vào: Nhu cầu tiêu thụ điện trong năm 2026 dự kiến tăng trưởng khoảng 8,5%; Hoạt động ổn định với nguồn khí ổn định với thứ tự ưu tiên hàng đầu; El Nino được IRI dự báo quay trở lại trong nửa cuối năm 2026; Giá bán điện của NT2 có sức cạnh tranh tốt hơn so với điện LNG

Biên lợi nhuận gộp kỳ vọng cải thiện nhờ NT2 khấu hao xong máy móc thiết bị. Từ 2026, VCBS ước tính NT2 giảm chi phí khấu hao khoảng 450 tỷ đồng từ đó cải thiện biên lợi nhuận gộp.

Sức khỏe tài chính tốt, có khả năng chi trả cổ tức tiền mặt dồi dào. Với lợi nhuận sau thuế năm 2025 ở mức 1.130 tỷ đồng (cùng kỳ ghi nhận 83 tỷ đồng) cùng với cơ cấu tài chính tương đối vững mạnh sau khi hoàn thành nghĩa vụ vay nợ dài hạn và NT2 có lịch sử chi trả cổ tức tiền mặt dồi dào. Chúng tôi kỳ vọng rằng trong năm 2026, NT2 sẽ chi trả cổ tức tiền mặt tối thiểu 2.500 VND/cổ phiếu.

Dự báo danh mục VNDiamond trong kỳ rà soát Q2/26

CTCK MB (MBS)

HOSE sẽ công bố kết quả rà soát chỉ số VNDiamond định kỳ quý II/2026 vào ngày 20/4/2026, và có hiệu lực ngày 4/5/2026.

Chúng tôi dự báo sẽ không có sự thay đổi về cổ phiếu trong kỳ rà soát này.

Các cổ phiếu được tăng tỷ trọng dựa trên khối lượng mua vào của các quỹ ETF mô phỏng chỉ số VNDiamond, đáng chú ý bao gồm GMD, TCB, FPT, ngược lại các cổ phiếu giảm tỷ trọng gồm có MWG, ACB, OCB.

Cổ phiếu STB

CTCK MB (MBS)

Chúng tôi dự báo lợi nhuận sau thuế trong năm 2026 của Sacombank (STB – sàn HOSE) đạt 6.403 tỷ đồng, tăng 7,8%. Trong đó, TTTD được dự báo sẽ đạt 11.6% và NIM được dự báo sẽ giảm xuống mức 2.7% do không còn ghi nhận các khoản lãi dự thu và tác động bởi lãi suất huy động tăng cao. Thu nhập lãi thuần dự kiến giảm nhẹ 4,2%. Thu nhập ngoài lãi thuần vẫn được kỳ vọng chủ yếu vào 2 nguồn thu phí và thu từ xử lý nợ xấu. CIR được dự báo sẽ tăng lên mức 44% do chi phí vận hành được dự báo tăng cho các hoạt động đầu tư mới và xử lý nợ xấu. Chi phí trích lập dự kiến giảm 18,4% so với mức rất cao cùng kỳ 2025. Chi phí tín dụng quanh mức 1% trong năm 2026.

Nợ xấu tại cuối năm 2025 tăng bất ngờ lên mức 6.4% từ mức 2,8% tại cuối quý III/2025, đáng chú ý trong đó nợ nhóm 5 tăng gần 19 nghìn tỷ lên mức xấp xỉ 30 nghìn tỷ đồng. Lũy kế cả năm 2025, chi phí dự phòng đạt 11.383 tỷ đồng, tăng gần 5 lần. Chi phí tín dụng tăng vọt lên mức 1,4% so với mức chỉ 0,3% cùng kỳ năm trước. Trong năm 2026, STB đặt mục tiêu sẽ đưa tỷ lệ nợ xấu về dưới 5% cùng với việc đặt kế hoạch lợi nhuận thận trọng (tăng 7%) cho thấy ngân hàng vẫn ưu tiên giải quyết dứt điểm các vấn đề liên quan đến an toàn hoạt động, chuẩn bị cho việc hoàn tất Đề án tái cơ cấu hơn tăng trưởng lợi nhuận.

Chúng tôi khuyến nghị trung lập đối với cổ phiếu STB do (i) CAGR của lợi nhuận trước thuế 5 năm tới đạt 13,4%, thấp hơn mức 17,2% của 5 năm gần nhất; (ii) gánh nặng trích lập dự phòng vẫn còn cao do các khoản nợ xấu tăng mạnh trong năm 2025 và gia hạn việc hoàn thành đề án tái cơ cấu. Tuy nhiên, cho rằng STB vẫn là một cơ hội đầu tư có nhiều câu chuyện trong dài hạn khi các vấn đề tồn đọng dần được gỡ bỏ. Mức P/B mục tiêu đạt 1.6x, thấp hơn so với hiện tại phản ánh những khó khăn cần phải đối mặt trong ngắn và trung hạn.

Chi Chi (t/h)