

Những cổ phiếu đáng chú ý ngày 27/7

18:30 26/07/2026

Một số cổ phiếu cần quan tâm trước phiên 27/7 của các công ty chứng khoán.



Ảnh minh họa

Cổ phiếu CSV

CTCK SHS

SHS Research cập nhật khuyến nghị theo dõi đối với cổ phiếu của Công ty cổ phần Hóa chất Cơ bản miền Nam (CSV - sàn HOSE) với một số thông tin sau:

Giá Axit Sulfuric bật tăng mạnh do cú sốc cung toàn cầu: 6 tháng đầu năm 2026, giá Axit Sulfuric tại thị trường Trung Quốc tăng 2,7 lần, giúp giá bán bình quân sản phẩm H₂SO₄ của CSV tăng 249%. Nguyên nhân đến từ xung đột Iran làm gián đoạn nguồn cung lưu huỳnh và Trung Quốc hạn chế xuất khẩu axit sulfuric để ổn định giá phân bón nội địa và đảm bảo nguyên liệu cho ngành sản xuất pin.

Sản lượng tiêu thụ NaOH và H₂SO₄ phục hồi tốt, tăng lần lượt 22% và 27% trong quý II/2026. Thị trường Xút trong nước tiếp tục duy trì trạng thái cung không đủ cầu, tạo dư địa tăng trưởng dài hạn.

Kết quả kinh doanh quý II/2026 tăng đột biến, đánh dấu mức lãi quý cao nhất 10 năm. Doanh thu thuần quý II đạt 687,3 tỷ đồng (tăng 31% so với cùng kỳ, tăng 9% so với quý trước); lợi nhuận gộp đạt 230,6 tỷ đồng (tăng 61% so với cùng kỳ, tăng 83% so với quý trước), biên lợi nhuận gộp bật tăng lên 34% từ mức 20% của quý I/2026. Lợi nhuận sau thuế đạt 134,1 tỷ đồng (tăng 87% so với cùng kỳ, tăng 197% so với quý trước) - mức lãi quý cao nhất trong vòng 10 năm gần đây.

Lũy kế 6 tháng đầu năm, doanh thu đạt 1.315,6 tỷ đồng (tăng 31% so với cùng kỳ), hoàn thành 78% kế hoạch năm; lợi nhuận sau thuế đạt 179,2 tỷ đồng (tăng 40%). Doanh thu dự phóng năm 2026F đạt 2.291 tỷ đồng (tăng 6% so với cùng kỳ), lợi nhuận sau thuế 289 tỷ đồng (tăng 26% so với cùng kỳ), tương ứng P/E forward là 8,9x.

Áp lực di dời gia tăng tại Dự án Nhơn Trạch. CSV đã hoàn thành san lấp mặt bằng, xây dựng tường rào, nhà bảo vệ và một số hạng mục hạ tầng kỹ thuật tại Nhơn Trạch, hiện đang tổ chức lựa chọn nhà thầu cho các gói thầu còn lại.

Cổ phiếu VPB

CTCK SHS

Lũy kế 6 tháng năm 2026, VPB ghi nhận kết quả kinh doanh tích cực với lợi nhuận trước thuế hợp nhất đạt 18,9 nghìn tỷ đồng (tăng trưởng 68%), hoàn thành khoảng 46% kế hoạch năm. Kết quả lợi nhuận được hỗ trợ từ tín dụng mở rộng mạnh mẽ bù trừ cho xu hướng giảm NIM và thu nhập từ phí, thu nhập khác từ xử lý nợ xấu cải thiện.

Dư nợ cho vay tại VPB tăng 23% kể từ đầu năm, cao nhất toàn ngành. Cân đối vốn vẫn khá tích cực dù nguồn vốn có xu hướng phụ thuộc hơn vào giấy tờ có giá do áp lực cạnh tranh huy động gia tăng trên toàn hệ thống. Áp lực NIM giảm nhưng vẫn còn hiện hữu. NIM trong quý II tiếp tục giảm xuống 5,16%, mức độ giảm chậm lại so với quý I.

Áp lực NIM đối với VPB vẫn hiện hữu do nhu cầu tín dụng mở rộng mạnh mẽ, tập trung vào kỳ hạn dài tại ngành BĐS, trong bối cảnh tỷ lệ LDR sát trần cho phép.

Chất lượng tài sản cải thiện nhờ tín dụng tiếp tục mở rộng và VPB sử dụng trích lập dự phòng xử lý nợ xấu. Tỷ lệ bao phủ nợ xấu cải thiện lên 56% từ mức 53%

cuối quý I/2026.

Kết quả lợi nhuận trước thuế 6 tháng năm 2026 của VPB tương đương 48% lợi nhuận dự báo cả năm 2026 của chúng tôi (39.295 tỷ đồng). Chúng tôi đánh giá thận trọng về xu hướng giảm NIM và chất lượng tài sản của VPB. Do vậy chúng tôi không điều chỉnh dự báo kết quả kinh doanh của VPB cho năm 2026 dù diễn biến lợi nhuận 6 tháng năm 2026 tương đối tích cực.

Giá mục tiêu cổ phiếu VPB trong vòng 12 tháng tới được xác định theo 2 phương pháp RI và P/B là 31.000 đồng/cổ phiếu, đồng thời khuyến nghị tăng tỷ trọng dành cho cổ phiếu này. Tại mức giá đóng cửa ngày 22/07/2026, VPB được giao dịch ở mức P/B 1,11x, gần mức trung bình 10 năm trừ 1 lần độ lệch chuẩn, là mức hỗ trợ mạnh của cổ phiếu trong 10 năm trở lại đây.

Kế hoạch tăng vốn: VPB có kế hoạch tăng vốn điều lệ lên hơn 106 nghìn tỷ đồng thông qua chia cổ tức bằng cổ phiếu tỷ lệ 26,04% và phát hành riêng lẻ 5% vốn cho 1 nhà đầu tư nước ngoài. Việc phát hành riêng lẻ kỳ vọng giúp củng cố bộ đệm vốn và tạo nền tảng tăng trưởng cho VPB. Rủi ro cần theo dõi: rủi ro lãi suất và chất lượng tài sản.

Cổ phiếu NT2

CTCK SSI

Sau đợt giảm giá cổ phiếu gần đây, chúng tôi nâng khuyến nghị đối với NT2 lên mua (từ khả quan), và giữ nguyên giá mục tiêu 12 tháng là 27.000 đồng/cổ phiếu, tương đương tiềm năng tăng giá 27%.

Chúng tôi duy trì quan điểm NT2 là một trong những doanh nghiệp phát điện hấp dẫn nhất trong phạm vi theo dõi, nhờ hai lợi thế mang tính cấu trúc:

Lợi thế về tính đảm bảo nguồn cung khí: NT2 nằm trong số ít nhà máy điện có cam kết cấp khí dài hạn với PV GAS (GAS: HOSE), qua đó đảm bảo được nguồn nhiên liệu đầu vào cho hoạt động phát điện trong bối cảnh tình hình cấp khí tự nhiên trong nước vẫn có rủi ro suy giảm dài hạn.

Cơ cấu chi phí thấp hơn: Thiết bị máy móc của nhà máy điện đã khấu hao hết vào Q4/2025, giúp giảm đáng kể chi phí khấu hao và hỗ trợ đáng kể lợi nhuận từ năm 2026.

Hà Trần (t/h)