TẠP CHÍ ĐIỆN TỬ
THƯƠNG HIỆU & CÔNG LUẬN

Những cổ phiếu đáng chú ý ngày 3/8

17:16 02/08/2026

Một số cổ phiếu cần quan tâm trước phiên 3/8 của các công ty chứng khoán.



Cổ phiếu cần quan tâm ngày 3/8.

Côt phiếu MSN và DCM, trung lập dành cho MCH

CTCK Bảo Việt (BVSC)

Chúng tôi duy trì khuyến nghị OUTPERFORM đối với cổ phiếu CTCP Tập đoàn Masan (MSN – sàn HOSE) với giá mục tiêu 103.700 đồng/cp, tương đương mức sinh lợi kỳ vọng +57% so với thị giá 66.100 đồng/cp. Giá mục tiêu thấp hơn mức 117.500 đồng/cp của báo cáo trước chủ yếu do chúng tôi nâng chi phí vốn theo mặt bằng lãi suất hiện nay, không phải do thay đổi quan điểm về triển vọng kinh doanh. Tại mức giá thị trường ngày 31/7/2026, MSN đang giao dịch ở P/E dự phóng 2026 khoảng 10x – mức định giá mà chúng tôi cho là khá hấp dẫn khi đặt cạnh tốc độ tăng trưởng lợi nhuận 135,8% dự báo cho năm nay.

Bằng phương pháp chiết khấu dòng tiền (DCF) kết hợp định giá tương đối (P/E, P/B và EV/EBITDA), chúng tôi xác định giá mục tiêu của cổ phiếu CTCP - Tổng Công ty Phân bón Dầu Khí Cà Mau (DCM – sàn HOSE) là 42.000 đồng/cổ phiếu (tương ứng P/E forward 2026 khoảng 8,7x) và đưa ra khuyến nghị OUTPERFORM với tiềm năng tăng giá 34,4%. Chúng tôi ưa thích DCM trong nhóm phân bón nhờ (1) vị thế dẫn đầu thị trường Ure và NPK cao cấp; (2) tiềm năng tăng trưởng dài hạn từ mảng hóa chất, từng bước giảm phụ thuộc vào chu kỳ phân bón, với sản phẩm CO_2 tinh khiết thương mại hóa từ đầu năm 2026 đánh dấu bước mở rộng sang khí công nghiệp; (3) nền tảng tài chính vững mạnh, duy trì chính sách cổ tức tiền mặt ổn định; và (4) định giá ở mức hấp dẫn.

Sử dụng phương pháp định giá DCF và P/E, BVSC đưa ra giá mục tiêu đối với cổ phiếu CTCP Hàng tiêu dùng Masan (mã MCH) là 143.800 đồng/cp; dựa trên giá đóng cửa ngày 30/7/2026, mức sinh lời kỳ vọng là +0,63%, tương ứng với khuyến nghị NEUTRAL. Hiện cổ phiếu MCH đang giao dịch ở mức TTM P/E là 26,4 lần và 2026 P/E là 24,8 lần; mức trung bình 2 năm của MCH là 22,4 lần và mức P/E trung vị của các doanh nghiệp trong khu vực là 21 lần.

Cổ phiếu MBB

CTCK BIDV (BSC)

Kết quả kinh doanh quý II và nửa đầu năm 2026 của Ngân hàng TMCP Quân đội (MBB – sàn HOSE) nhìn chung vẫn nằm trong kỳ vọng của chúng tôi. Yếu tố rủi cần lưu ý trong thời gian tới là quản lý chất lượng nợ khi lãi suất neo ở mức cao và có thể tiếp tục tăng nhẹ trong thời gian tới.

MBB vẫn được đánh giá là một trong những lựa chọn hàng đầu của ngành ngân hàng trong 2026. Tăng trưởng về quy mô bảng cân đối sẽ tiếp tục là động lực chính của MB trong 2026 với hạn mức lên đến 35% (riêng lẻ) sau khi nhận chuyển giao bắt buộc với MBV. Để tối ưu hoá được lợi thế này, BSC kì vọng ngân hàng sẽ có kế hoạch phát hành riêng lẻ 2,5% để cải thiện hệ số CAR (chỉ ở khoảng 11.7% tại cuối quý IV/2025 và tương đối so với TCB hay VPB).

Tại mức giá hiện tại, MBB đang có P/B = 1.2x và P/B 2026F = 1.08x dựa trên dự báo tăng trưởng lợi nhuận trước thuế 2026F đạt mức 24%. BSC duy trì khuyến nghị mua với giá mục tiêu gần nhất là 32.400 đồng/CP, upside 44% so với ngày 31/07/2026.

Cổ phiếu REE

CTCK SHS

Lũy kế 6 tháng đầu năm 2026, CTCP Cơ điện lạnh (REE – sàn HOSE) đạt doanh thu hợp nhất 4.897 tỷ đồng (tăng trưởng 6,9% so với cùng kỳ) và lợi nhuận sau thuế cổ đông công ty mẹ 1.346 tỷ đồng (tăng 9,0%) – hoàn thành 40% kế hoạch doanh thu và 47,8% kế hoạch lợi nhuận năm.

Luận điểm đầu tư: (1) Cơ điện lạnh bứt phá nhờ backlog kỷ lục và đại dự án hạ tầng. Giá trị hợp đồng ký mới 6 tháng 2026 đạt 5.865 tỷ đồng (mục tiêu cả năm 7.000-8.000 tỷ đồng) với các dự án lớn: Trung tâm dữ liệu An Khánh (Viettel), Nhà hát Ngọc Trai, sân bay Long Thành, Phú Quốc, Tân Sơn Nhất. Dự án Long Thành đã khởi động lại sau giai đoạn thanh tra phía chủ đầu tư.

(2) Danh mục điện gió tăng tốc, rút ngắn tiến độ. Dự án Duyên Hải 2 & 3 (128MW, TMĐT 6.121 tỷ đồng) đang đóng cọc, lắp turbine, dự kiến COD 30/10/2026, đóng góp ~350 triệu kWh và ~696 tỷ đồng doanh thu/năm. Phú Cường 1A & 1B (200MW, TMĐT 9.140 tỷ đồng) đã nâng sở hữu lên 99,99%, khởi công trạm biến áp 220kV tháng 5/2026, COD được đẩy sớm lên quý IV/2027. Nam Bộ 3 (500MW ngoài khơi) đang khảo sát, mục tiêu xin chủ trương đầu tư quý IV/2026 – củng cố mục tiêu 3.000 MW vào năm 2030.

(3) Năng lượng hiện hữu chống chịu tốt với thủy văn bất lợi. Sản lượng thủy điện 6T giảm 9,5% nhưng lợi nhuận sau thuế thủy điện vẫn tăng 11,6% nhờ giá thị trường điện bình quân tăng 30% và chi phí tài chính giảm.

Chúng tôi khuyến nghị tăng tỷ trọng dành cho cổ phiếu REE với giá mục tiêu 70.300 đồng/CP.

Hà Trần *(t/h)*