

Những mã cổ phiếu đáng chú ý ngày 6/4

19:36 05/04/2026

Một số cổ phiếu cần quan tâm trước phiên 6/4 của các công ty chứng khoán.



Ảnh minh họa.

Cổ phiếu FMC

CTCK KB Việt Nam (KBSV)

Trong quý IV/2025, CTCP Thực Phẩm Sao Ta (mã FMC) ghi nhận doanh thu và lợi nhuận sau thuế công ty mẹ đạt lần lượt 1.335 tỷ đồng (giảm 2,1% so với cùng kỳ) và 141 tỷ đồng (tăng trưởng 28%). Lũy kế, doanh nghiệp công bố doanh thu và lợi nhuận sau thuế công ty mẹ đạt 8.185 tỷ đồng (tăng trưởng 18,4%) và 348 tỷ đồng (tăng trưởng 14%).

Sản lượng bán hàng chung của doanh nghiệp ước đạt 24.458 tấn (tăng trưởng 10%), hoàn thành 100% dự phóng của chúng tôi và được thúc đẩy bởi nhu cầu tiêu thụ tích cực ở các thị trường. Trong quý IV/2025 và quý I/2026, doanh nghiệp chủ yếu xuất khẩu sang Nhật và EU với cơ cấu chủ yếu là các mặt hàng

chế biến sâu có biên lợi nhuận tốt hơn. Hiệu quả nuôi tôm tại các trang trại cũng được cải thiện, đóng góp đáng kể vào kết quả kinh doanh.

Bộ thương mại Mỹ (DOC) công bố mức thuế 25.7% với hai doanh nghiệp Việt Nam trong kì rà soát xuất khẩu năm 2023, và 4,58% đối với 22 doanh nghiệp khác thuộc bị đơn tự nguyện, bao gồm FMC. Chúng tôi kì vọng FMC sẽ tận dụng thời điểm này chiếm thêm thị phần của doanh nghiệp Việt Nam chịu thuế cao. Ngoài ra, với tư cách bị đơn trong kì rà soát năm nay (POR20, xuất khẩu của năm 2024), FMC sẽ có quyền chủ động chứng minh biên độ phá giá là 0%, qua đó giúp hoàn nhập ước tính từ 60 - 238 tỷ đồng, tương đương 15-58% lợi nhuận trước thuế 2025.

FMC chính thức tham gia chuỗi nuôi tôm bố mẹ, nhập trực tiếp từ doanh nghiệp nghiên cứu gen hàng đầu thế giới, nhằm sinh sản tôm giống cho trang trại tự chủ.

Chúng tôi kì vọng chiến lược này sẽ đóng góp không nhỏ vào chi phí sản xuất của doanh nghiệp, giúp cải thiện lợi nhuận trước thuế từ 12-19%. Chúng tôi đưa ra khuyến nghị mua đối với FMC với giá mục tiêu là 56,600 VNĐ/ cổ phiếu, tương đương tiềm năng tăng giá là 47%.

Cổ phiếu FMC

CTCK SSI

Chúng tôi khuyến nghị khả quan với cổ phiếu thủy sản như FMC - doanh nghiệp nổi bật với tăng trưởng lợi nhuận đạt 7% và P/E 2026 ở mức 6,7x, nhờ thị trường xuất khẩu đa dạng và đang hưởng mức thuế chống bán phá giá thuận lợi. Trong khi đó, VHC vẫn đang ở vùng giá cao hơn quá khứ cũng như mặt bằng chung (lợi nhuận giảm 12,7%, P/E 2026 khoảng 11x).

Đối với ngành dệt may, TNG có mức tăng trưởng lợi nhuận dự kiến tiếp tục ổn định (lợi nhuận tăng 7%, P/E 2026F khoảng 8x), trong khi MSH (P/E 2026 khoảng 7x) còn dư địa tăng giá nhờ định giá hấp dẫn nếu công ty hoàn thành mục tiêu năm 2026 là lợi nhuận trước thuế tăng 10% (cao hơn so với dự báo của chúng tôi).

Cổ phiếu NLG, KDH, PDR

CTCK MB (MBS)

Trong quý I/2026, thị trường bất động sản nói chung và diễn biến các cổ phiếu bất động sản nói riêng có phần trầm lắng, chủ yếu do tác động của mặt bằng lãi suất cao và liên tục tăng. Lãi suất tăng đi kèm với tín dụng cho lĩnh vực bất động sản hạn chế đã khiến: (1) các chủ đầu tư thận trọng hơn trong triển khai dự án mới, đồng thời chịu áp lực tài chính của các dự án đang triển khai, (2) khả năng hấp thụ của người mua nhà chậm lại, đặc biệt là hoạt động đầu cơ hoặc sử dụng đòn bẩy tài chính lớn.

Thanh khoản thị trường âm đậm phần nào dẫn đến những nhịp điều chỉnh giá nhẹ ở một số loại hình BĐS trong quý I/2026 (theo batdongsan.com.vn): giá đất nền tại Hà Nội giảm 4% so với cuối năm 2025, giá nhà ở tại TP.HCM giảm 2% so với cuối năm 2025.

Thị trường có ghi nhận một số điểm tích cực bù lại tác động của lãi suất tăng, có thể kể đến: (1) pháp lý các dự án đang ngày càng hoàn thiện và minh bạch, một số văn bản tháo gỡ vướng mắc pháp lý cho bất động sản được ban hành; (2) thông tin tích cực từ việc triển khai các dự án đầu tư công, góp phần tăng triển vọng giá trị sử dụng các sản phẩm bất động sản tại khu vực xung quanh, (3) tín hiệu từ phía Ngân hàng Nhà nước yêu cầu ổn định mặt bằng lãi suất, có thể hỗ trợ thị trường tiền tệ ổn định và lãi suất không tiếp tục tăng trong thời gian tới, (4) thông tin về việc Đồng Nai dự kiến trở thành Thành phố trực thuộc Trung ương thứ bảy của Việt Nam, đi kèm các kỳ vọng về hạ tầng và thu hút vốn đầu tư, từ đó có thể tăng giá trị sử dụng các sản phẩm bất động sản.

Một số doanh nghiệp BĐS niêm yết sở hữu quỹ đất lớn hoặc kế hoạch mở rộng quỹ đất tại Đồng Nai bao gồm: NVL (dự án Aqua City - 1000 ha), NLG (dự án Izumi City - 170 ha, dự án Elyse Island - 45 ha), DXG (dự án Gem Sky World - 92 ha), DIC (dự án DIC Đại Phước - 464 ha, dự án DIC Long Tân - 332 ha), hay PDR (2 dự án nhỏ quy mô ~4.7 ha).

Về lợi nhuận một số doanh nghiệp bất động sản niêm yết, các doanh nghiệp được dự báo tăng mạnh về lợi nhuận đều có các yếu tố bất thường (ghi nhận lợi nhuận bán buôn các sản phẩm dự án, hoặc lợi nhuận tài chính từ bán cổ phần dự án); trong khi các doanh nghiệp còn lại được dự báo lợi nhuận đi ngang hoặc giảm nhẹ so với cùng kỳ.

Bên cạnh đó, quý đầu năm thường không phải là giai đoạn bàn giao cao điểm của các dự án bất động sản, do đó chúng tôi không kỳ vọng nhiều đột phá về lợi nhuận các doanh nghiệp trong quý I/2026. Điểm đáng chú ý của nhóm cổ phiếu bất động sản là định giá hiện tại đã về mức thấp so với trung bình và trung vị 5 năm, do đặc thù hoạt động kinh doanh nhạy cảm với lãi suất.

Với kỳ vọng lãi suất có thể ổn định trong thời gian tới và góp phần cải thiện thanh khoản thị trường bất động sản, đặc biệt tại các phân khúc ở thực, chúng tôi cho rằng một số cổ phiếu bất động sản đã xứng đáng để nhà đầu tư tích lũy cho dài hạn, tiêu biểu là NLG, KDH, PDR.

Hà Trần (t/h)