

DGC – Triển vọng chưa rõ ràng; Duy trì khuyến nghị Nắm giữ – Giá mục tiêu: 36.900 VND (từ 49.600 VND)

- HSC duy trì khuyến nghị Nắm giữ nhưng giảm 26% giá mục tiêu xuống 36.900 VND do hạ dự báo và phản ánh khoản cổ tức tiền mặt 8.000 VND/cổ phiếu vừa được chi trả.
- HSC giảm 8% bình quân dự báo lợi nhuận giai đoạn 2026–2028 do doanh số và khả năng sinh lời mảng phân bón thấp hơn dự kiến, bởi giá lưu huỳnh duy trì ở mức cao trong thời gian dài do gián đoạn tại eo biển Hormuz. LNST năm 2026 dự kiến giảm 45% svck, trước khi quay lại tăng trưởng 14%/9% trong năm 2027/2028, nhờ đóng góp bổ sung từ dự án Nghi Sơn, dự kiến bắt đầu vận hành trong Q4/2026.
- Tăng 3% trong 1 tháng qua, DGC hiện giao dịch ở mức P/E dự phóng 1 năm 8,0 lần, so với mức trung bình lịch sử 11,1 lần (dữ liệu từ tháng 1/2021).

HSC's Morning Take: Thanh khoản yếu tiếp tục duy trì; KQKD Q3/2026 sẽ kiểm chứng khả năng chống chịu của thị trường

- Thanh khoản nhiều khả năng tiếp tục ở mức thấp khi áp lực huy động vốn và lãi suất kéo dài tiếp tục gây sức ép lên nhóm bất động sản và chứng khoán, khiến thị trường duy trì trạng thái đi ngang trong biến động bất chấp các chính sách hỗ trợ tài khóa đang được cải thiện.
- Tác động của các biện pháp kích thích tài khóa lên điều kiện tín dụng có thể mất nhiều thời gian hơn dự kiến, qua đó có khả năng kéo dài áp lực huy động vốn sang năm 2027, khi chi phí tiền gửi ở mức cao tiếp tục được phản ánh vào lãi suất cho vay và rủi ro đối với chất lượng tài sản.
- KQKD Q3/2026 sẽ là phép thử quan trọng trong ngắn hạn, với sự phân hóa nhiều khả năng gia tăng khi các doanh nghiệp vừa và nhỏ (SME) chịu tác động từ mặt bằng lãi suất cao hơn và hiệu ứng nền thấp suy giảm, trong khi các doanh nghiệp liên quan đến hàng hóa cơ bản và nhóm bảo hiểm được kỳ vọng tiếp tục nhận được sự hỗ trợ tương đối tích cực.

GIAO DỊCH MUA/BÁN CỦA DOANH NGHIỆP

QNS – Ông Võ Thành Đăng, Phó Chủ tịch HĐQT kiêm Tổng Giám đốc, đăng ký mua 1 triệu cổ phiếu (0,27% lượng cổ phiếu lưu hành) thông qua khớp lệnh và thỏa thuận trong giai đoạn 30/9–29/10.

- Sau giao dịch, ông sẽ sở hữu 38,8 triệu cổ phiếu (10,55% lượng cổ phiếu lưu hành).

PTB – Ông Lê Văn Thảo, Chủ tịch HĐQT, đăng ký mua 200.000 cổ phiếu (0,20% lượng cổ phiếu lưu hành) thông qua khớp lệnh và/hoặc thỏa thuận trong giai đoạn 2/10–31/10.

- Sau giao dịch, ông sẽ sở hữu 8,9 triệu cổ phiếu (8,91% lượng cổ phiếu lưu hành).

SỰ KIẾN QUAN TRỌNG

GMD – 7/10: Ngày giao dịch không hưởng quyền đối với cổ phiếu thưởng tỷ lệ 50% (năm 2025).

Lịch cổ tức

- NVL – Hôm nay:** Ngày giao dịch không hưởng quyền đối với đợt phát hành quyền mua 800,7 triệu cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu (tỷ lệ 3:1) với giá 10.000 VND/cổ phiếu. Giá tham chiếu hôm nay là 10.250 VND.
- TPB – 2/10:** Ngày giao dịch không hưởng quyền đối với cổ tức tiền mặt 500 VND/cổ phiếu (năm 2026; tỷ suất cổ tức: 3,4%) và cổ tức bằng cổ phiếu 15% (năm 2025). Ngày thanh toán cổ tức tiền mặt: 14/10.
- DHC – 5/10:** Ngày giao dịch không hưởng quyền đối với cổ tức tiền mặt 1.000 VND/cổ phiếu (đợt 2 năm 2026). Tỷ suất cổ tức: 2,7%. Ngày thanh toán: 28/11.
- DGW – 5/10:** Ngày giao dịch không hưởng quyền đối với cổ tức tiền mặt 1.000 VND/cổ phiếu (đợt 1 năm 2026). Tỷ suất cổ tức: 2,2%. Ngày thanh toán: 16/10.
- MWG – 7/10:** Ngày giao dịch không hưởng quyền đối với cổ tức tiền mặt 1.000 VND/cổ phiếu (đợt 2 năm 2025). Tỷ suất cổ tức: 1,4%. Ngày thanh toán: 16/10.
- KDH – 7/10:** Ngày giao dịch không hưởng quyền đối với cổ tức bằng cổ phiếu 10% (năm 2025).

Tuyên bố miễn trách

Bản quyền thuộc về CTCP Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh (HSC) 2025

Báo cáo này được HSC hoặc một trong các chi nhánh viết và phát hành để phân phối tại Việt Nam và nước ngoài; phục vụ cho các nhà đầu tư cá nhân chuyên nghiệp là khách hàng của HSC và đồng ý nhận các sản phẩm nghiên cứu phân tích dành cho khách hàng cá nhân của HSC. Nếu quý độc giả không thuộc đối tượng nhà đầu tư nói trên, báo cáo này sẽ không nhằm phục vụ quý độc giả và quý độc giả không nên đọc hoặc dựa vào nội dung báo cáo này.

Báo cáo nghiên cứu này được viết với mục tiêu duy nhất là cung cấp những thông tin khái quát đến nhà đầu tư tổ chức. Báo cáo này không nhằm tới những mục tiêu đầu tư cụ thể, tình trạng tài chính cụ thể hay nhu cầu cụ thể của bất kỳ người nào nhận được hoặc đọc báo cáo này. Nhà đầu tư phải có quyết định của riêng mình dựa trên tình hình tài chính và mục tiêu đầu tư cụ thể của mình.

Các thông tin cũng như ý kiến trong báo cáo không mang tính chất mời chào mua hay bán bất cứ chứng khoán, quyền chọn, hợp đồng tương lai hay công cụ phái sinh nào tại bất kỳ lãnh thổ có quyền tài phán nào. Đồng thời, các thông tin cũng như ý kiến trong báo cáo cũng không nhằm mục đích quảng cáo cho bất cứ công cụ tài chính nào.

Ý kiến, dự báo và ước tính chỉ thể hiện quan điểm của người viết tại thời điểm phát hành, không được xem là quan điểm của HSC và có thể thay đổi mà không cần thông báo. HSC có thể đưa ra khuyến nghị hoặc nhận định khác đối với các đối tượng nhà đầu tư không đồng ý với nội dung của báo cáo này. HSC không có nghĩa vụ phải cập nhật, sửa đổi báo cáo này dưới mọi hình thức cũng như thông báo với người đọc trong trường hợp các quan điểm, dự báo và ước tính trong báo cáo này thay đổi hoặc trở nên không chính xác. Thông tin trong báo cáo này được thu thập từ nhiều nguồn khác nhau và chúng tôi không đảm bảo về sự hoàn chỉnh cũng như độ chính xác của thông tin.

HSC có thể sử dụng các nghiên cứu trong báo cáo này cho hoạt động mua bán chứng khoán tự doanh hoặc mua bán chứng khoán cho các quỹ mà HSC đang quản lý. HSC có thể giao dịch cho chính công ty theo những gợi ý về giao dịch ngắn hạn của các chuyên gia phân tích trong báo cáo này và cũng có thể tham gia vào các giao dịch chứng khoán trái ngược với ý kiến tư vấn và quan điểm thể hiện trong báo cáo này. Nhân viên của HSC có thể có lợi ích tài chính ở những chứng khoán được đề cập trong báo cáo này hoặc các công cụ có liên quan. HSC có thể có nghiệp vụ ngân hàng đầu tư hoặc tìm kiếm mối quan hệ hợp tác kinh doanh với những công ty được đề cập đến trong báo cáo này.

Nhà đầu tư phải lưu ý rằng giá và khối lượng giao dịch của các công cụ tài chính luôn biến động, có thể lên hoặc xuống. Những diễn biến trong quá khứ, nếu có, không hàm ý cho những kết quả tương lai.

Báo cáo này là tài sản của HSC và không được công bố rộng rãi ra công chúng, vì vậy không ai được phép sao chép, tái sản xuất, phát hành cũng như tái phân phối bất kỳ nội dung nào của báo cáo hay toàn bộ báo cáo vì bất kỳ mục đích nào nếu không có văn bản chấp thuận của HSC. Mọi cá nhân, tổ chức sẽ chịu trách nhiệm đối với HSC về bất kỳ tổn thất hoặc thiệt hại nào mà HSC hoặc khách hàng của HSC phải chịu do bất kỳ hành vi vi phạm theo Tuyên bố miễn trách này và theo quy định của pháp luật.

Giải thích các mức đánh giá cổ phiếu dành cho khách hàng tổ chức

Mua vào: Kỳ vọng tăng giá trên 20% trong khoảng thời gian 12 tháng

Tăng tỷ trọng: Kỳ vọng tăng giá từ 5% đến 20% trong khoảng thời gian 12 tháng

Nắm giữ: Kỳ vọng tăng giá hoặc giảm giá dưới 5% trong khoảng thời gian 12 tháng

Giảm tỷ trọng: Kỳ vọng giảm giá từ 5% đến 20% trong khoảng thời gian 12 tháng

Bán ra: Kỳ vọng giảm giá trên 20% trong khoảng thời gian 12 tháng



CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN THÀNH PHỐ HỒ CHÍ MINH

Head Office: Level 2,3,5,6,7,11 & 12 AB Tower, 76A Le Lai, District 1, HCMC

Hanoi Branch: Level 2, CornerStone Building, 16 Phan Chu Trinh, Hoan Kiem District, Hanoi

Email: support@hsc.com.vn

Hotline 1900 633 996

Công ty chứng khoán tốt nhất và đội ngũ phân tích hàng đầu Việt Nam

Được trao bởi

FinanceAsia

ASIAMONEY

Institutional Investor

Thomson Reuters