



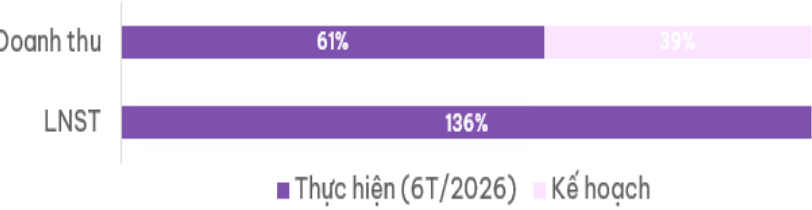
TECHNICAL REPORT

Thứ Tư, 22 Tháng Bảy 2026

CTCP Điện lực Dầu khí Nhơn Trạch 2 (HOSE: NT2)

| KHUYẾN NGHỊ               | MUA                  |
|---------------------------|----------------------|
| Giá hiện tại              | 21.550 VNĐ/CP        |
| Giá mục tiêu              | 22.500-24.000 VNĐ/CP |
| Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng | 4,65%-11,62%         |
| Trading time              | 3-6 tháng            |

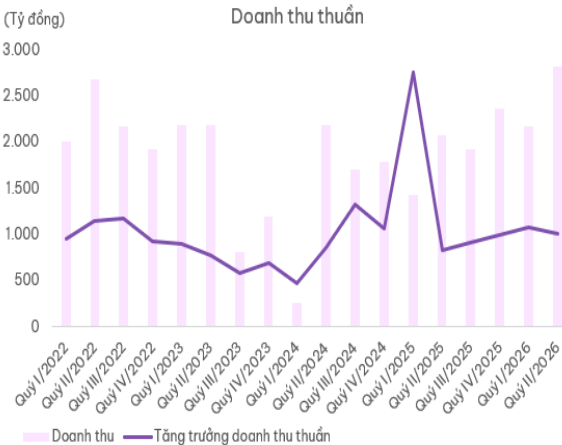
| CHỈ SỐ TÀI CHÍNH | Quý IV/2025 | Quý I/2026 | Quý II/2026 |
|------------------|-------------|------------|-------------|
| P/E              | 7,01        | 6,95       | 5,39        |
| P/B              | 1,48        | 1,58       | 1,22        |
| ROE              | 9,14        | 3,68       | 7,73        |
| ROA              | 4,84        | 1,92       | 3,96        |
| Beta             | 0,69        | 0,59       | 0,46        |
| EPS (VNĐ)        | 3.473       | 3.969      | 4.236       |



Chuyên viên Phân tích

Mai Trung Nghĩa

Email: [ngiamt@vikkibanks.vn](mailto:ngiamt@vikkibanks.vn)



Nguồn: VikkiBankS Research

Luận điểm đầu tư:

Theo BCTC quý II/2026, CTCP Điện lực Dầu khí Nhơn Trạch 2 (NT2) ghi nhận doanh thu thuần đạt 2.825 tỷ đồng, tăng 36% so với cùng kỳ năm trước; lợi nhuận sau thuế đạt 403 tỷ đồng, tăng 23% YoY. Lũy kế 6 tháng đầu năm, doanh thu đạt 4.998 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế đạt 583 tỷ đồng, lần lượt tăng 42,5% và 60,6% so với cùng kỳ. Kết quả kinh doanh tích cực chủ yếu đến từ sản lượng điện thương phẩm tăng mạnh, đạt 1.195 triệu kWh và tăng 54% so với cùng kỳ nhờ nhu cầu huy động điện khí gia tăng tại khu vực phía Nam.

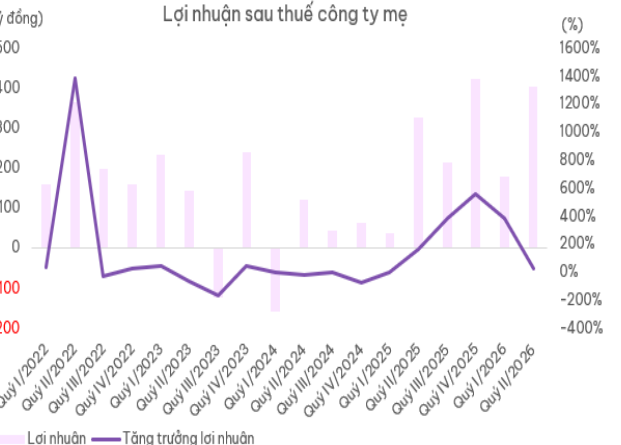
Đối với NT2, doanh nghiệp được kỳ vọng tiếp tục hưởng lợi từ nhu cầu huy động nguồn điện linh hoạt tại khu vực Đông Nam Bộ, đặc biệt trong các giai đoạn cao điểm phụ tải khi hệ thống cần bổ sung nguồn điện có khả năng điều chỉnh công suất nhanh nhất là khi hiện tượng El Nino có khả năng duy trì và kéo dài đến nửa đầu năm 2027 theo [Báo cáo Dự báo El Nino 2026-2027 \(Chi tiết tại đây\)](#). Đồng thời, nhà máy đã bước vào giai đoạn khấu hao giảm dần, tạo dư địa cải thiện lợi nhuận và dòng tiền. Bên cạnh đó, NT2 sở hữu tình hình tài chính lành mạnh và chính sách cổ tức tiền mặt ổn định, là yếu tố hấp dẫn đối với các nhà đầu tư ưu tiên dòng tiền.

Bên cạnh kết quả kinh doanh khả quan, triển vọng ngành điện trong năm 2026 tiếp tục được đánh giá tích cực khi nhu cầu tiêu thụ điện duy trì tốc độ tăng trưởng cao nhờ sự phục hồi của hoạt động sản xuất công nghiệp, dòng vốn FDI tiếp tục mở rộng và tiến độ giải ngân đầu tư công được đẩy mạnh. Theo Quy hoạch điện VIII điều chỉnh, điện khí tiếp tục được xác định là nguồn điện chuyển tiếp quan trọng nhằm đảm bảo an ninh năng lượng trong bối cảnh tỷ trọng năng lượng tái tạo ngày càng gia tăng, tạo điều kiện thuận lợi để các nhà máy nhiệt điện khí có hiệu suất cao như NT2 duy trì mức huy động ổn định trong trung và dài hạn.

Ngoài ra, việc phát triển mạnh các khu công nghiệp, trung tâm dữ liệu và ngành sản xuất công nghệ cao tại khu vực phía Nam được kỳ vọng sẽ tiếp tục thúc đẩy nhu cầu tiêu thụ điện trong những năm tới, qua đó hỗ trợ sản lượng huy động của các nhà máy điện khí như NT2. Song song với đó, tiến độ triển khai các dự án LNG còn tương đối chậm cũng giúp các nhà máy điện khí hiện hữu tiếp tục giữ vai trò quan trọng trong việc đảm bảo nguồn cung điện cho hệ thống.

Rủi ro:

Biến động giá khí đầu vào và tỷ giá có thể ảnh hưởng đến chi phí sản xuất điện và biên lợi nhuận của doanh nghiệp. Ngoài ra, những thay đổi trong cơ chế điều hành thị trường điện, giá bán điện và tốc độ tăng trưởng phụ tải thấp hơn kỳ vọng cũng có thể ảnh hưởng đến kết quả kinh doanh của doanh nghiệp....



Nguồn: VikkiBankS Research



TECHNICAL REPORT

Thứ Tư, 22 Tháng Bảy 2026

CTCP Điện lực Dầu khí Nhơn Trạch 2 (HOSE: NT2)

| Khuyến nghị (1) | Khuyến nghị (2) | Hỗ trợ  | Kháng cự (1) | Kháng cự (2) | Cắt lỗ  | Mục tiêu       |
|-----------------|-----------------|---------|--------------|--------------|---------|----------------|
| ~21.500         | >22.500         | ~20.500 | ~22.500      | ~24.000      | <20.500 | ~22.500-24.000 |



Phân tích kỹ thuật:

Trong phiên giao dịch ngày 21/7, NT2 tăng giá cùng với khối lượng giao dịch có sự gia tăng mạnh và vượt mức trung bình 20 phiên cho thấy tâm lý lạc quan của các nhà đầu tư.

Bên cạnh đó, chỉ báo Stochastic Oscillator cho tín hiệu mua trở lại tại vùng quá bán (oversold) cho thấy triển vọng phục hồi của cổ phiếu ở thời điểm hiện tại. Mục tiêu hướng đến là đường SMA 50 ngày (tương đương vùng 22.500).

Mặt khác, giá cổ phiếu đang được nâng đỡ khá tốt bởi ngưỡng Fibonacci Retracement 38.2% trong bối cảnh chỉ báo MACD dần thu hẹp khoảng cách với đường Signal. Nếu tín hiệu mua xuất hiện trở lại và vượt lên trên mức 0 sẽ củng cố thêm sức mạnh cho kịch bản phục hồi trên.

Chiến lược giao dịch:

Giải ngân thăm dò và gia tăng khi có sự đồng thuận của dòng tiền khi xuất hiện tín hiệu mua của chỉ báo MACD và giá cổ phiếu breakout thành công ngưỡng kháng cự trên.

Mục tiêu hướng đến là đường SMA 50 ngày và ngưỡng Fibonacci Retracement 61.8%.

**Lưu ý: Cân đối tỷ trọng margin ở thời điểm hiện tại khi thị trường đang tiếp diễn xu hướng điều chỉnh ngắn hạn.**



TECHNICAL REPORT

Thứ Tư, 22 Tháng Bảy 2026

HIỆU SUẤT DANH MỤC THEO PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

| Mã CP                   | Ngày khuyến nghị | Vùng mua         | Mục tiêu         | Cắt lỗ   | Giá bán | Tỷ suất sinh lời | Trạng thái |
|-------------------------|------------------|------------------|------------------|----------|---------|------------------|------------|
| <a href="#">GMD</a>     | 03/07/2026       | ~74.000          | ~82.000-87.000   | <68.000  |         | +2,70%           | Nắm giữ    |
| <a href="#">NLG</a>     | 17/6/2026        | ~27.600          | ~32.000-35.000   | <24.500  | 23.700  | -14,13%          | Cắt lỗ     |
| <a href="#">DXG</a>     | 16/6/2026        | ~13.150          | ~15.000-16.000   | <11.000  | 11.350  | -13,69%          | Cắt lỗ     |
| <a href="#">GEX</a>     | 12/6/2026        | ~30.500          | ~36.000-45.000   | <27.000  | 26.000  | -14,75%          | Cắt lỗ     |
| <a href="#">SAB</a>     | 11/6/2026        | ~48.750          | ~52.000-57.000   | <45.000  |         | -2,97%           | Nắm giữ    |
| <a href="#">VCK</a>     | 9/6/2026         | ~33.500          | ~35.000-38.000   | <31.5000 | 31.250  | -6,72%           | Cắt lỗ     |
| <a href="#">VJC(**)</a> | 5/6/2026         | ~133,850         | ~142.310-169.230 | <111.540 |         | -1,38%           | Nắm giữ    |
| <a href="#">MWG(*)</a>  | 4/6/2026         | ~75.000-78.500   | ~85.000-95.000   | <74.000  |         | -3,84%           | Nắm giữ    |
| <a href="#">VHC</a>     | 26/5/2026        | ~55.000-60.000   | ~80.000-90.000   | <50.000  |         |                  | Theo dõi   |
| <a href="#">FRT</a>     | 46162,00         | ~120.000-130.000 | ~140.000-150.000 | <120.000 |         |                  | Theo dõi   |
| <a href="#">NT2</a>     | 21/4/2026        | ~26.300          | ~34.000          | <23.000  | 24.800  | -5,70%           | Cắt lỗ     |
| <a href="#">PC1</a>     | 25/3/2026        | ~27.650          | ~34.000          | <25.500  | 30.000  | +8,49%           | Chốt lãi   |
| <a href="#">REE</a>     | 19/3/2026        | ~64.000          | ~73.000          | <58.000  | 73.500  | +14,84%          | Chốt lãi   |
| <a href="#">VCB</a>     | 25/2/2026        | ~64.800          | ~79.000          | <60.000  | 60.400  | -6,79%           | Cắt lỗ     |
| <a href="#">DPM</a>     | 5/1/2026         | ~22.800          | ~30.000          | <20.800  | 35.000  | +53,51%          | Chốt lãi   |
| <a href="#">CTR</a>     | 17/12/2025       | ~85.500          | ~96.500          | <79.000  | 109.000 | +28,30%          | Chốt lãi   |
| <a href="#">FRT</a>     | 26/11/2025       | ~141.500         | ~152.000         | <130.000 | 160.000 | +13,07%          | Chốt lãi   |
| <a href="#">HHV</a>     | 14/11/2025       | ~13.500          | ~14.500          | <13.000  | 14.300  | +7,04%           | Chốt lãi   |
| <a href="#">HPG</a>     | 11/11/2025       | ~26.500          | ~28,000          | <24.500  | 27.250  | +2,83%           | Chốt lãi   |
| <a href="#">VNM</a>     | 7/11/2025        | ~58.200          | ~61.200          | <55.000  | 63.200  | +8,59%           | Chốt lãi   |
| <a href="#">MSN</a>     | 6/11/2025        | ~77.000          | ~94.000          | <74.000  | 79.000  | +2,60%           | Chốt lãi   |
| <a href="#">IJC</a>     | 5/11/2025        | ~12.300          | ~14.500          | <11.000  | 12.400  | +0,81%           | Chốt lãi   |
| <a href="#">DGW</a>     | 31/10/2025       | ~41.000          | ~50.000          | <37.500  | 44.000  | +7,32%           | Chốt lãi   |
| <a href="#">MWG</a>     | 28/10/2025       | ~81.000          | ~110.000         | ~73.000  | 85.100  | +5,06%           | Chốt lãi   |

Lưu ý: Trạng thái và Giá bán (nếu có) sẽ được cập nhật hàng ngày tại Bản tin thị trường hàng ngày.  
(\*): Chỉ báo MACD cho tín hiệu mua vào ngày 10/06/2026 (Giá mua dùng để tính toán của MWG lấy tại mức giá đóng cửa là 78.200 tại ngày 10/06/2026).  
(\*\*): Các giá đã được điều chỉnh theo thông tin VJC chia cổ tức bằng cổ phiếu với tỷ lệ 100:30.

## TỔ CHỨC THỰC HIỆN BÁO CÁO

Công ty Cổ phần Chứng khoán Ngân hàng Số Vikki (VikkiBankS) là thành viên của Ngân hàng số Vikki, hiện là một trong các định chế tài chính lớn nhất Việt Nam. VikkiBankS cũng là một thành viên chính thức của thị trường chứng khoán Việt Nam, và đang đi đầu trong một số dịch vụ tài chính có công nghệ cao. Công ty hiện có đầy đủ các nghiệp vụ chứng khoán gồm: Môi giới, Tự doanh, Tư vấn tài chính và Tư vấn đầu tư, Lưu ký chứng khoán.

## HỆ THỐNG CHI NHÁNH

### • Trụ sở chính:

Địa chỉ: 62 – 70 Nguyễn Công Trứ, Phường Sài Gòn, Thành phố Hồ Chí Minh

Điện thoại: (028) 3821 8666 Fax: (028) 3821 5445

### • Chi nhánh Sài Gòn:

Địa chỉ: 60–70 Nguyễn Công Trứ, Phường Sài Gòn, Thành phố Hồ Chí Minh

Điện thoại: (028) 3821 8666 Fax: (028) 3821 4891

### • Chi nhánh Hà Nội:

Địa chỉ: 181 Nguyễn Lương Bằng, Phường Đồng Đa, Thành phố Hà Nội

Điện thoại: (024) 3944 5175 Fax: (024) 3944 5178 – 3944 5176

## KHUYẾN CÁO

Báo cáo này chỉ nhằm cung cấp thông tin cho các tổ chức đầu tư cũng như nhà đầu tư cá nhân và không hàm ý đưa ra lời khuyên chào mua hay bán bất kỳ chứng khoán nào. Các quan điểm và nhận định trình bày trong báo cáo không tính đến sự khác biệt về mục tiêu và chiến lược cụ thể của từng nhà đầu tư. Nhà đầu tư nên xem báo cáo này như một nguồn tham khảo và phải chịu toàn bộ trách nhiệm đối với quyết định đầu tư của mình. Công ty Cổ phần Chứng khoán Ngân hàng Số Vikki (VikkiBankS) tuyệt đối không chịu trách nhiệm bất kỳ thiệt hại nào liên quan đến việc sử dụng toàn bộ hoặc từng phần thông tin của báo cáo này.

Các quan điểm, nhận định, đánh giá trong báo cáo là quan điểm cá nhân của cá nhân người viết mà không đại diện cho quan điểm của VikkiBankS và có thể thay đổi mà không cần báo trước.

Thông tin sử dụng trong báo cáo này được VikkiBankS thu thập từ nguồn đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Tuy nhiên, VikkiBankS không đảm bảo độ chính xác thông tin này.

Báo cáo này là tài sản và được giữ bản quyền bởi VikkiBankS. Không được phép sao chép, phát hành cũng như tái phân phối báo cáo vì bất kỳ mục đích gì nếu không có văn bản chấp thuận của VikkiBankS. Vui lòng ghi rõ nguồn khi trích dẫn nếu sử dụng các thông tin trong báo cáo này.