



# Cập nhật nhanh OIL – Không đánh giá

Ngày 23/04/2026

---



## Phòng Phân tích & Chiến lược thị trường

(+84 8) 7300 7000

[acbs\\_phantich@acbs.com.vn](mailto:acbs_phantich@acbs.com.vn)

## Báo cáo Cập nhật nhanh

Khuyến nghị

**Không đánh giá**

UPCOM: OIL

Phân phối xăng dầu

Giá mục tiêu (VND)

N/a

Giá hiện tại (VND)

14.600

Tỷ lệ tăng giá

N/a

Suất sinh lợi cổ tức kỳ vọng

N/a

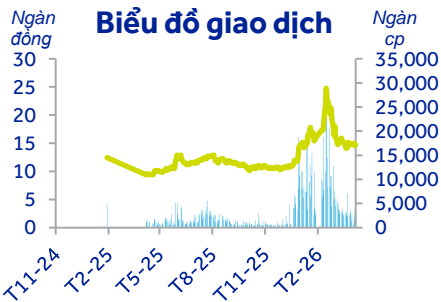
Tổng tỷ suất lợi nhuận

N/a

## Diễn biến giá cổ phiếu (%)

	YTD	1T	3T	12T
Tuyệt đối	35.2	-6.9	-1.3	63.5
Tương đối	30.2	-19.6	0.0	5.7

Nguồn: Bloomberg



## Cơ cấu sở hữu

PVN 80%

## Thông kê

23-04-2026

Mã Bloomberg

OIL VN

Thấp/Cao 52 tuần (VND) 9,100 - 26,100

SL lưu hành (triệu cp) 1,034

Vốn hóa (tỷ đồng) 15,100

Vốn hóa (triệu USD) 572

Room khối ngoại còn lại (%) 6.2

Tỷ lệ cp lưu hành tự do (%) 15.3

KLGD TB 3 tháng (cp) 7,569,537

VND/USD 26,401

Index: VNIndex / HNX 1870.36/253.23

## TCT Dầu Việt Nam - CTCP (OIL)

PV OIL tổ chức hội nghị chuyên viên phân tích vào ngày 21/04/2026 với các nội dung chính như sau:

### 1. KQKD Q1.2026:

LNTT Q1.2026 tăng đột biến lên gần 600 tỷ đồng (tăng 14,5 lần so với Q1.2025) do hàng tồn kho giá rẻ đã nhập trước đó. Tuy nhiên tháng 4 đang bị tác động ngược do giá xăng dầu giảm. Do đó LNTT lũy kế 4T.2026 chỉ khoảng 196 tỷ đồng, với doanh thu 70.700 tỷ đồng.

Cho cả năm 2026, PV OIL đặt kế hoạch doanh thu 150 nghìn tỷ đồng (tương đương năm 2025), LNTT 820 tỷ đồng (+25,4% svck, chưa bao gồm việc trích lập cho dự án nhà máy nhiên liệu sinh học Phú Thọ - ước tính chi phí dự phòng khoảng 150 tỷ đồng).

### 2. Đảm bảo nguồn cung xăng dầu:

PV OIL đã làm việc với các đối tác BSR (NMLD Dung Quất) và NSR (NMLD Nghi Sơn) nhằm đảm bảo nguồn cung xăng dầu trong năm 2026, đồng thời chủ động tìm kiếm thêm nguồn hàng nhập khẩu từ các nước trong khu vực. Ngoài ra, OIL tăng cường chủ động pha chế nhiên liệu sinh học E5 E10 nhằm đảm bảo kế hoạch triển khai trong năm 2026.

### 3. Kỳ vọng tăng trưởng mảng nhiên liệu bay Jet A1:

PV OIL hiện đang đẩy mạnh việc phân phối nhiên liệu bay Jet A1, công ty dự kiến sẽ được cấp phép để bán lẻ nhiên liệu bay Jet A1 tại sân bay Tân Sơn Nhất, Nội Bài, và Phú Quốc trong năm 2026.

### 4. Hợp tác trạm sạc với Vinfast:

PVOIL kỳ vọng sẽ tiếp tục đạt tăng trưởng từ hợp tác trạm sạc với Vinfast – đã hợp tác 600/1.000 cửa hàng xăng dầu. Ngoài ra, PV OIL sẽ đẩy mạnh triển khai loại hình trạm dừng nghỉ xe tải/ trạm dừng nghỉ cao tốc nhằm tối ưu hóa lợi nhuận trên mỗi cửa hàng xăng dầu.

### 5. Kế hoạch chuyển sàn HOSE:

Năm 2026, PV OIL sẽ tiếp tục trích lập 150 tỷ đồng cho dự án nhà máy nhiên liệu sinh học Phú Thọ (hoàn tất việc trích lập tại dự án này). Sau khi trích lập, LNTT 2026 kỳ vọng đạt 660 tỷ đồng (+15% yoy). Sau khi hoàn thành trích lập, PV OIL có thể tiến hành các thủ tục chuyển sang sàn HOSE trong năm 2027.

**Nhận định nhanh:** Các doanh nghiệp lọc hóa dầu / kinh doanh xăng dầu đạt mức tăng trưởng lợi nhuận rất cao trong Q1.2026 do hưởng lợi từ hàng tồn kho giá rẻ khi giá bán lẻ tăng lên. Tuy nhiên, các doanh nghiệp trên có thể lỗ ngược lại khi giá dầu tiếp tục biến động bất ổn theo chiều đi xuống. Vì vậy, kết quả kinh doanh Q1.2026 tốt chưa phải là tham chiếu phù hợp cho KQKD cả năm. Chúng tôi kỳ vọng bức tranh lợi nhuận của các doanh nghiệp kinh doanh xăng dầu như PV OIL sẽ trở nên ổn định và tích cực chỉ khi tình hình chiến sự hạ nhiệt và giá dầu thô ổn định.

### LIÊN HỆ

#### Trụ sở chính

Tầng 3, Tòa nhà Léman Luxury, 117 Nguyễn Đình Chiểu,  
Phường Xuân Hoà, TP. HCM  
Tel: (+84 28) 7300 7000

#### Chi nhánh Hà Nội

Số 10 Phan Chu Trinh, Phường Cửa Nam, Hà Nội  
Tel: (+84 24) 3942 9396

### PHÒNG PHÂN TÍCH & CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG

Email: [acbs\\_phantich@acbs.com.vn](mailto:acbs_phantich@acbs.com.vn)  
[trangdm@acbs.com.vn](mailto:trangdm@acbs.com.vn)

### KHOẢNG KHÁCH HÀNG ĐỊNH CHẾ

#### Trưởng phòng khối khách hàng định chế

**Chu Thị Kim Hương**  
(+84 28) 7300 7000 (x1083)  
[huongctk@acbs.com.vn](mailto:huongctk@acbs.com.vn)  
[groupis@acbs.com.vn](mailto:groupis@acbs.com.vn)

#### Giám đốc Xử lý giao dịch KHĐC

**Nguyễn Trần Như Huỳnh**  
(+84 28) 7300 6879 (x1088)  
[huynhntn@acbs.com.vn](mailto:huynhntn@acbs.com.vn)

## KHUYẾN CÁO

### Nguyên Tắc Khuyến Nghị

**MUA:** nếu giá mục tiêu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) cao hơn 20% so với giá thị trường.

**KHẢ QUAN:** nếu giá mục tiêu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) cao hơn 10% đến 20% so với giá thị trường.

**TRUNG LẬP:** nếu giá mục tiêu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) trong khoảng -10% và 10% so với giá thị trường.

**KÉM KHẢ QUAN:** nếu giá mục tiêu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) thấp hơn 10% đến 20% so với giá thị trường.

**BÁN:** nếu giá mục tiêu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) thấp hơn 20% so với giá thị trường.

### Xác Nhận Của Chuyên Viên Phân Tích

Chúng tôi, các tác giả của bản báo cáo phân tích này, xác nhận rằng (1) các quan điểm được trình bày trong bản báo cáo phân tích này là của chúng tôi (2) chúng tôi không nhận được bất kỳ khoản thu nhập nào, trực tiếp hoặc gián tiếp, từ các khuyến nghị hoặc quan điểm được trình bày đó.

### Công Bố Thông Tin Quan Trọng

ACBS và các tổ chức có liên quan của ACBS (sau đây gọi chung là ACBS) đã có hoặc sẽ tiến hành các giao dịch theo giấy phép kinh doanh của ACBS với các công ty được trình bày trong bản báo cáo phân tích này. Danh mục đầu tư trên tài khoản tự doanh chứng khoán của ACBS cũng có thể có chứng khoán do các công ty này phát hành. Vì vậy nhà đầu tư nên lưu ý rằng ACBS có thể có xung đột lợi ích ở bất kỳ thời điểm nào. ACBS phát hành nhiều loại báo cáo phân tích, bao gồm nhưng không giới hạn ở phân tích cơ bản, phân tích cổ phiếu, phân tích định lượng hoặc phân tích xu hướng thị trường. Các khuyến nghị trên mỗi loại báo cáo phân tích có thể khác nhau, nguyên nhân xuất phát từ sự khác biệt về thời hạn đầu tư, phương pháp phân tích áp dụng và các nguyên nhân khác.

### Tuyên Bố Miễn Trách Nhiệm

Bản báo cáo phân tích này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin, ACBS không cung cấp bất kỳ bảo đảm rõ ràng hay ngụ ý nào và không chịu trách nhiệm về sự phù hợp của các thông tin chứa đựng trong báo cáo cho một mục đích sử dụng cụ thể. ACBS sẽ không xem những người nhận báo cáo, không nhận trực tiếp từ ACBS, là khách hàng của ACBS. Giá chứng khoán được trình bày trong kết luận của báo cáo (nếu có) chỉ mang tính tham khảo. ACBS không đề nghị hoặc khuyến khích nhà đầu tư tiến hành mua hoặc bán bất kỳ chứng khoán nào dựa trên báo cáo này. **ACBS, các tổ chức liên quan của ACBS, ban quản lý, đối tác hoặc nhân viên của ACBS sẽ không chịu trách nhiệm cho bất kỳ (a) các thiệt hại trực tiếp, gián tiếp; hoặc (b) các khoản tổn thất do mất lợi nhuận, doanh thu, cơ hội kinh doanh hoặc các khoản tổn thất khác, kể cả khi ACBS đã được thông báo về khả năng xảy ra thiệt hại hoặc tổn thất đó, phát sinh từ việc sử dụng bản báo cáo phân tích này hoặc thông tin trong đó.** Ngoài các thông tin liên quan đến ACBS, các thông tin khác trong bản báo cáo này được thu thập từ các nguồn mà ACBS cho rằng đáng tin cậy, tuy nhiên ACBS không bảo đảm tính đầy đủ và chính xác của các thông tin đó. Các quan điểm trong báo cáo có thể bị thay đổi bất kỳ lúc nào và ACBS không có nghĩa vụ cập nhật các thông tin và quan điểm đã bị thay đổi đó cho nhà đầu tư đã nhận báo cáo này.

**Bản báo cáo có chứa đựng các giả định, quan điểm của chuyên viên phân tích, tác giả của báo cáo, ACBS không chịu trách nhiệm cho bất kỳ sai sót nào của họ phát sinh trong quá trình lập báo cáo, đưa ra các giả định, quan điểm. Trong tương lai, ACBS có thể sẽ phát hành các bản báo cáo có thông tin mâu thuẫn hoặc thậm chí có nội dung kết luận đi ngược lại hoàn toàn với bản báo cáo này.** Các khuyến nghị trong bản báo cáo này hoàn toàn là của riêng chuyên viên phân tích, các khuyến nghị đó không được đưa ra dựa trên các lợi ích của bất kỳ cá nhân tổ chức nào, kể cả lợi ích của ACBS. Bản báo cáo này không nhằm đưa ra các lời khuyên đầu tư cụ thể, cũng như không xem xét đến tình hình và điều kiện tài chính của bất kỳ nhà đầu tư nào, những người nhận bản báo cáo này. Vì vậy các chứng khoán được trình bày trong bản báo cáo có thể không phù hợp với nhà đầu tư. ACBS khuyến nghị rằng nhà đầu tư nên tự thực hiện đánh giá độc lập và tham khảo thêm ý kiến chuyên gia khi tiến hành đầu tư. Giá trị và thu nhập đem lại từ các khoản đầu tư có thể thay đổi hàng ngày tùy theo thay đổi của nền kinh tế và thị trường chứng khoán. Các kết luận trong báo cáo không nhằm tiên đoán thực tế do đó nó có thể khác xa so với thực tế, kết quả đầu tư của quá khứ không bảo đảm cho kết quả đầu tư của tương lai.

**Bản báo cáo này có thể không được phát hành rộng rãi trên phương tiện thông tin đại chúng hay được sử dụng, trích dẫn bởi các phương tiện thông tin đại chúng mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của ACBS. Việc sử dụng không có sự đồng ý của ACBS sẽ bị xem là bất hợp pháp và cá nhân, tổ chức vi phạm có nghĩa vụ bồi thường mọi thiệt hại, tổn thất (nếu có) đã gây ra cho ACBS từ sự vi phạm đó.**

Trong trường hợp quốc gia của nhà đầu tư nghiêm cấm việc phân phối hoặc nhận các báo cáo phân tích như thế này thì nhà đầu tư cần hủy bản báo cáo này ngay lập tức, nếu không nhà đầu tư sẽ hoàn toàn tự chịu trách nhiệm.

ACBS không cung cấp dịch vụ tư vấn thuế và không nội dung nào trong bản báo cáo này được xem như có nội dung tư vấn thuế. Do đó khi liên quan đến vấn đề thuế, nhà đầu tư cần tham khảo ý kiến của chuyên gia dựa trên tình hình và điều kiện tài chính cụ thể của nhà đầu tư.

Bản báo cáo này có thể chứa đựng các đường dẫn đến trang web của bên thứ ba, ACBS không chịu trách nhiệm đối với nội dung trên các trang web này. Việc đưa đường dẫn chỉ nhằm mục đích tạo sự thuận tiện cho nhà đầu tư trong việc tra cứu thông tin; do đó nhà đầu tư hoàn toàn chịu các rủi ro khi truy cập các trang web này.

© Copyright ACBS (2026). Mọi quyền sở hữu trí tuệ và quyền tác giả là của ACBS và/hoặc chuyên viên phân tích. Bản báo cáo phân tích này không được phép sao chép, toàn bộ hoặc một phần, khi chưa có sự đồng ý bằng văn bản của ACBS.