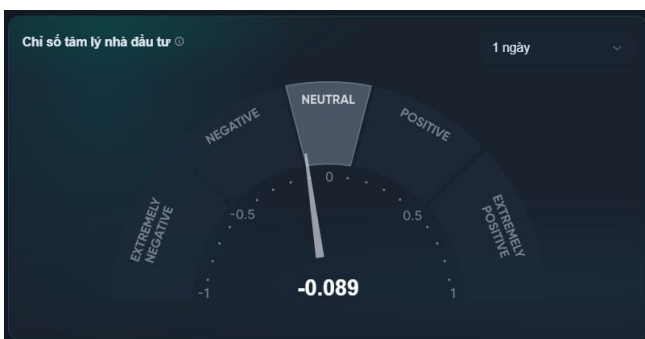


BẢN TIN SÁNG

MORNING HIGHLIGHT

📌 CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH NGÀY 01/06:

- ✅ Kịch bản 1 (50%): VN-index tăng lên mốc 1900 điểm, các cổ phiếu thuộc nhóm vốn hóa lớn tiếp tục kéo thị trường phục hồi trong phiên hôm nay như GAS VCB GVR
- ⚠️ Kịch bản 2 (50%): Chỉ số điều chỉnh về mốc hỗ trợ 1840, VIC VHM tiếp tục gặp áp lực bán ngắn hạn khiến thị trường giảm mạnh trong phiên hôm nay.



VĨ MÔ – QUỐC TẾ

- ✅ Dầu Brent: Bật tăng +2,27% (tăng hơn 2 USD), giao dịch quanh mốc 93,19 USD/thùng. Dầu WTI: Tăng mạnh +2,71%, vọt lên ngưỡng 89,73 USD/thùng.
- ✅ Kỳ vọng ngừng bắn cuối tuần trước bị dập tắt hoàn toàn sau khi quân đội Israel đẩy mạnh các chiến dịch tiến sâu vào miền Nam Lebanon.

DOANH NGHIỆP

- ✅ HPG: Bắt đầu từ 01/06, thông báo điều chỉnh tăng giá bán HRC nội địa thêm 200 VNĐ/kg chính thức có hiệu lực đối với các đơn hàng giao tháng 7. Trong bối cảnh giá quặng sắt thế giới đang đi ngang, động thái này trực tiếp nới rộng biên lợi nhuận gộp (GPM) của HPG.
- ✅ PVS: Thông tin rò rỉ từ cuối tuần qua xác nhận các khoản thanh toán tạm ứng (advance payments) đầu tiên cho các gói thầu EPCI hạ nguồn dự án Lô B đã bắt đầu được đối tác giải ngân.

TUYÊN BỐ MIỄN TRÁCH NHIỆM

Các thông tin và nhận định trong báo cáo này được PSI đưa ra dựa trên những nguồn tin mà PSI coi là đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Tuy nhiên, PSI không đảm bảo tính đầy đủ và chính xác tuyệt đối của các thông tin này. Báo cáo được đưa ra dựa trên các quan điểm của cá nhân chuyên viên phân tích, không nhằm mục đích chào bán, lời kéo nhà đầu tư mua bán, nắm giữ chứng khoán. Nhà đầu tư chỉ nên sử dụng báo cáo này như một nguồn tham khảo cho quyết định đầu tư của mình và PSI sẽ không chịu bất kỳ trách nhiệm nào trước nhà đầu tư cũng như đối tượng được nhắc đến trong báo cáo này về những tổn thất có thể xảy ra khi đầu tư hoặc thông tin sai lệch về đối tượng được nhắc đến trong báo cáo này.

BẢN TIN SÁNG

MORNING HIGHLIGHT

PHÂN TÍCH THỊ TRƯỜNG:

- **VN-Index:** Đóng cửa gần như đi ngang tại **1.863,49 điểm** (giảm nhẹ 0,18 điểm, tương đương -0,01%).
- **Thanh khoản:** Suy yếu đáng kể. Tổng giá trị giao dịch toàn thị trường đạt khoảng 20.800 tỷ đồng. Riêng trên sàn HOSE, giá trị khớp lệnh chỉ đạt hơn 14.769 tỷ đồng (giảm 11,45% so với phiên trước).
- **Nhóm Dầu khí & Năng lượng:** Trở thành điểm sáng hiếm hoi trong phiên. Sự bùng nổ của nhóm này (tiêu biểu như cổ phiếu GAS) trong phiên chiều đã giúp cân lại đà giảm của thị trường.
- **Phân hóa cực đoan:** Hiện tượng đáng chú ý nhất là nỗ lực của VHM (kéo tím kịch trần) cùng sự hồi phục nhẹ của VIC. Tuy nhiên, sức bật từ nhóm Vingroup hoàn toàn bị triệt tiêu bởi áp lực xả hàng ồ ạt ở nhóm Ngân hàng (VCB, BID, CTG) và Chứng khoán.

KHUYẾN NGHỊ HÀNH ĐỘNG

- Giữ tỷ trọng cổ phiếu (60–80%)
- Định giá các cổ phiếu trên thị trường đang nằm ở vùng tốt để tích sản cổ phiếu, tuy nhiên có thể giảm do nhóm VIC VHM
- Chú ý các nhóm ngành dầu khí, ngân hàng, chứng khoán đang có dấu hiệu dòng tiền ngắn hạn tham gia trở lại trong những phiên vừa qua

DANH MỤC DÀI HẠN - NHÓM CỔ PHIẾU GIÁ TRỊ

(Danh mục tham khảo cho Nhà đầu tư giá trị với mục tiêu nắm giữ từ 6 – 12 tháng với phương pháp giao dịch mua tích lũy lấy vị thế trong giai đoạn hiện tại)

Mã cổ phiếu	Tăng trưởng doanh thu (YoY)		Tăng trưởng lợi nhuận (YoY)		KLGDTB 20 phiên	ROA TTM	ROE TTM	P/E TTM	P/B TTM	Vùng giá mua	Vùng giá bán
	2025	Q1.2026	2025	Q1.2026							
BSR	15.1%	44.0%	726.1%	1972.8%	13,061,085	14.2%	20.9%	9.78	1.86	24,150 – 26,800	33,300 – 36,400
PVS	37.6%	-2.3%	72.9%	46.4%	4,148,370	5.1%	11.9%	10.76	1.32	37,800 – 40,000	45,700 – 48,900
DPM	22.7%	36.5%	99.6%	96.1%	4,133,155	7.1%	11.0%	13.91	1.52	25,700 – 27,200	31,800 – 33,400
DCM	23.6%	55.2%	38.0%	91.5%	3,712,860	12.8%	20.7%	9.50	1.89	39,200 – 41,500	49,600 – 51,700
VHC	-3.9%	11.6%	15.7%	37.9%	1,123,465	10.8%	14.7%	9.46	1.38	59,400 – 61,400	68,200 – 71,800
PVT	36.5%	49.7%	-5.1%	48.4%	7,262,340	5.5%	10.1%	9.19	1.17	21,500 – 23,300	26,900 – 28,500
REE	19.4%	19.5%	26.9%	16.8%	949,890	6.8%	10.9%	12.64	1.58	60,500 – 62,700	68,000 – 70,000
CTG	13.8%	26.9%	36.5%	64.6%	7,445,980	1.4%	22.3%	7.30	1.47	35,000 – 36,000	42,800 – 45,000
VCB	9.6%	28.3%	4.0%	8.7%	8,110,690	1.5%	16.4%	14.02	2.15	60,000 – 62,100	74,100 – 78,900
VPB	24.6%	41.2%	52.0%	59.1%	14,929,510	2.2%	15.8%	8.49	1.20	26,800 – 28,000	34,000 – 36,600
TCB	13.4%	36.9%	17.5%	12.2%	14,387,195	2.4%	15.4%	9.18	1.28	32,200 – 34,400	40,700 – 42,000

TUYÊN BỐ MIỄN TRÁCH NHIỆM

Các thông tin và nhận định trong báo cáo này được PSI đưa ra dựa trên những nguồn tin mà PSI coi là đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Tuy nhiên, PSI không đảm bảo tính đầy đủ và chính xác tuyệt đối của các thông tin này. Báo cáo được đưa ra dựa trên các quan điểm của cá nhân chuyên viên phân tích, không nhằm mục đích chào bán, lôi kéo nhà đầu tư mua bán, nắm giữ chứng khoán. Nhà đầu tư chỉ nên sử dụng báo cáo này như một nguồn tham khảo cho quyết định đầu tư của mình và PSI sẽ không chịu bất kỳ trách nhiệm nào trước nhà đầu tư cũng như đối tượng được nhắc đến trong báo cáo này về những tổn thất có thể xảy ra khi đầu tư hoặc thông tin sai lệch về đối tượng được nhắc đến trong báo cáo này.

BẢN TIN SÁNG

MORNING HIGHLIGHT

PHÂN TÍCH CỔ PHIẾU TIỀM NĂNG:

Cổ phiếu PVS Tổng công ty Cổ phần Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí Việt Nam (PTSC)

PVS đã có một quý khởi đầu năm 2026 bứt tốc mạnh mẽ, cho thấy khối lượng công việc (backlog) từ các hợp đồng lớn đã bắt đầu được chuyển hóa thành dòng tiền thực tế.

Doanh thu bùng nổ: Đạt 8.699 tỷ đồng (tăng 44,7% so với cùng kỳ năm trước). Lợi nhuận ròng (LNST): Đạt 416 tỷ đồng (tăng 25,4% so với cùng kỳ).

Điểm sáng Biên lợi nhuận gộp: Đạt mức 9,8% — mức cao nhất kể từ năm 2020. Động lực chính đến từ mảng cốt lõi Xây lắp Cơ khí Dầu khí (M&C) khi biên lãi gộp mảng này cải thiện đột biến từ 1,2% lên 9,1% nhờ quản lý tốt chi phí thi công.

Với kết quả này, **PVS** đã hoàn thành khoảng 26% kế hoạch doanh thu và xấp xỉ 42% kế hoạch lợi nhuận cả năm. Tiềm năng tăng giá của PVS trong các quý tới tiếp tục được neo vào khả năng triển khai các chuỗi dự án trọng điểm:

Lô B - Ô Môn: Các gói thầu trung nguồn như EPCI#1, EPCI#2 và EPCI#3 đang bước vào giai đoạn thi công cao điểm. Đây là bệ đỡ vững chắc nhất cho doanh thu mảng M&C trong 2 năm tới.

Lạc Đà Vàng & Sư Tử Trắng 2B: FSO PTSC Lạc Đà Vàng đang đi đúng tiến độ, dự kiến cho dòng dầu đầu tiên (first oil) vào Q4/2026. Đồng thời, việc PVS ký được hợp đồng EPCIC cho dự án Sư Tử Trắng 2B giúp củng cố lượng backlog kéo dài đến tận năm 2028.

Năng lượng tái tạo ngoài khơi (Offshore Wind): Các đơn hàng sản xuất chân đế điện gió ngoài khơi tiếp tục giúp PVS duy trì công suất nhà xưởng liên tục, lấp đầy những khoảng trống giữa các chu kỳ dự án dầu khí truyền thống.

Chiến lược giao dịch với cổ phiếu: Nhà đầu tư có thể xem xét các vùng giá hỗ trợ 32 36 của cổ phiếu PVS để thực hiện việc mua tích sản.



TUYÊN BỐ MIỄN TRÁCH NHIỆM

Các thông tin và nhận định trong báo cáo này được PSI đưa ra dựa trên những nguồn tin mà PSI coi là đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Tuy nhiên, PSI không đảm bảo tính đầy đủ và chính xác tuyệt đối của các thông tin này. Báo cáo được đưa ra dựa trên các quan điểm của cá nhân chuyên viên phân tích, không nhằm mục đích chào bán, lôi kéo nhà đầu tư mua bán, nắm giữ chứng khoán. Nhà đầu tư chỉ nên sử dụng báo cáo này như một nguồn tham khảo cho quyết định đầu tư của mình và PSI sẽ không chịu bất cứ trách nhiệm nào trước nhà đầu tư cũng như đối tượng được nhắc đến trong báo cáo này về những tổn thất có thể xảy ra khi đầu tư hoặc thông tin sai lệch về đối tượng được nhắc đến trong báo cáo này.