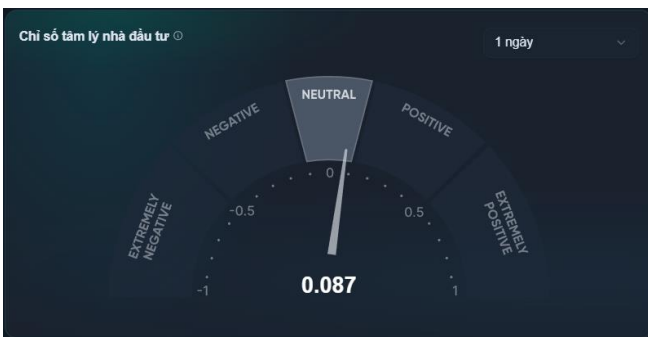


BẢN TIN SÁNG

MORNING HIGHLIGHT

📌 CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH NGÀY 01/06:

- ✅ Kịch bản 1 (50%): VN-index tăng lên mốc 1860 điểm, các cổ phiếu thuộc nhóm vốn hóa vừa và nhỏ tiếp tục kéo thị trường phục hồi trong phiên như chứng khoán và bất động sản
- ⚠️ Kịch bản 2 (50%): Chỉ số điều chỉnh về mốc hỗ trợ 1800, 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 mạnh +4,24% (tăng gần 4 USD), đóng cửa phiên giao dịch tại 94,98 USD/thùng. Dầu WTI: Vọt tăng +5,49%, kết phiên ở mốc 92,16 USD/thùng.
- ✅ Ba sự cố an ninh nghiêm trọng diễn ra liên tiếp ngoài thực địa (quân đội Mỹ phá hủy loạt UAV tấn công, Kuwait đánh chặn tên lửa, và IRGC cảnh báo các tàu xâm nhập trái phép) đã ngay lập tức dập tắt tâm lý lạc quan về một thỏa thuận ngừng bắn sớm.

DOANH NGHIỆP

- ✅ PVT: Cước vận tải giao ngay (Spot) tiếp tục neo cao trên các hải trình quốc tế. Tàu Aframax mới đi vào vận hành giúp PVT gia tăng năng lực tạo tiền mặt ngay lập tức, là chất xúc tác cực kỳ tích cực cho báo cáo tài chính Quý 2.
- ✅ POW: Sức nóng từ nhu cầu phụ tải điện tại miền Bắc và miền Trung tiếp tục ở mức cao. POW đang duy trì công suất chạy tối đa, đồng thời dòng tiền hoạt động (OCF) được khơi thông nhờ các khoản thanh toán từ EVN.

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 THỊ TRƯỜNG:

- **VN-Index:** Đóng cửa tại **1.844,54 điểm**, giảm mạnh khoảng 19 điểm (tương đương -1,02%).
- **Thanh khoản:** Suy giảm nghiêm trọng, phản ánh tâm lý e ngại bắt đáy của nhà đầu tư. Tổng giá trị giao dịch toàn thị trường chỉ đạt hơn **16.374 tỷ đồng**, sụt giảm khoảng 21% so với phiên liền trước.
- **Nhóm Vingroup & Dầu khí kéo lùi chỉ số:** Cổ phiếu họ Vin trở thành gánh nặng lớn nhất của thị trường. Chỉ riêng **VIC** và **VHM** đã lấy đi của VN-Index gần 14 điểm. Nhóm Dầu khí cũng quay đầu điều chỉnh mạnh sau phiên bùng nổ trước đó, với các mã như **GAS** (-3,66%), **BSR** (-3,87%) và **PLX** (-3,05%) đồng loạt lao dốc.
- **Nhóm Bất động sản, Nông nghiệp & Vật liệu:** Dù thị trường chung đỏ lửa, dòng tiền đầu cơ vẫn len lỏi tìm cơ hội ở nhóm cổ phiếu vốn hóa nhỏ (Penny) và Midcap. Hàng loạt mã như **HQC**, **FIT**, **TSC**, **BFC**, **BKG** đã được kéo tăng kịch trần.

• 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 chứng khoán và bất động sản 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



TẬP ĐOÀN CÔNG NGHIỆP - NĂNG LƯỢNG QUỐC GIA VIỆT NAM
CTCP - TỔNG CÔNG TY PHÂN BÓN ĐÀU KHÍ CÀ MAU
 Petrovietnam Ca Mau Fertilizer Corporation

DCM vừa công bố một quý bùng nổ, cho thấy doanh nghiệp đang hưởng lợi trực tiếp từ sự chênh lệch giữa giá bán sản phẩm và chi phí đầu vào.

Tăng trưởng bất phá: Doanh thu Q1/2026 đạt khoảng 5.370 tỷ đồng (tăng >50% YoY), lợi nhuận sau thuế đạt xấp xỉ 787,8 tỷ đồng (tăng hơn 91% YoY).

Biên lợi nhuận mở rộng: Điểm sáng lớn nhất đến từ giá bán Urê trung bình neo ở mức 10.900 VNĐ/kg (tăng 10% YoY), trong khi giá khí đầu vào tăng chậm hơn khá nhiều. Sự nong rộng của chênh lệch (spread) này đã đẩy biên lợi nhuận gộp lên cao.

Tận dụng cơ hội xuất khẩu: Trong bối cảnh nguồn cung thế giới bị gián đoạn do các xung đột địa chính trị khu vực Trung Đông, **DCM** đã đẩy mạnh xuất khẩu 211.000 tấn phân bón (+39% YoY), ghi nhận sự nhạy bén trong khâu phân phối.

Động lực mới từ chuỗi giá trị: Màng CO2 thực phẩm đã có những lô hàng thương mại đầu tiên ngay đầu năm 2026. Việc bước chân vào lĩnh vực khí công nghiệp giúp công ty tận dụng tối đa hạ tầng sẵn có và giảm sự phụ thuộc thuần túy vào tính chu kỳ của giá phân bón.

Yếu tố	Tác động đến KQKD Q1/2026
Đòn bẩy Hàng tồn kho	DCM đã chủ động tích trữ lượng tồn kho kỹ lục (lên tới 4.800 tỷ đồng) vào cuối năm 2025 tại vùng giá thấp. Khi giá Urê hồi phục trong Q1, biên lợi nhuận gộp được nở ra đáng kể nhờ chi phí vốn thấp.
Giá bán > Giá đầu vào	Giá bán Urê bình quân chưa chiết khấu đạt 10.884 đồng/kg (tăng 10% YoY), trong khi giá khí đầu vào chỉ tăng 7% YoY. Khoảng chênh lệch này trực tiếp đẩy lợi nhuận gộp lên cao.
Xuất khẩu bùng nổ	Tận dụng khoảng trống nguồn cung do căng thẳng Trung Đông, DCM đã xuất khẩu 177 - 211 nghìn tấn phân bón (tăng ~39-73% YoY), mang về gần 2.500 tỷ đồng.
Màng thương mại & NPK	Doanh số phân bón nhập khẩu (thương mại) tăng gấp 2,5 lần. Màng NPK cũng ghi nhận sản lượng tiêu thụ tăng 47%, cải thiện biên lợi nhuận gộp lên mức 16%.

Chiến lược giao dịch với cổ phiếu: Nhà đầu tư có thể xem xét các vùng giá hỗ trợ 32 36 của cổ phiếu DCM 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.