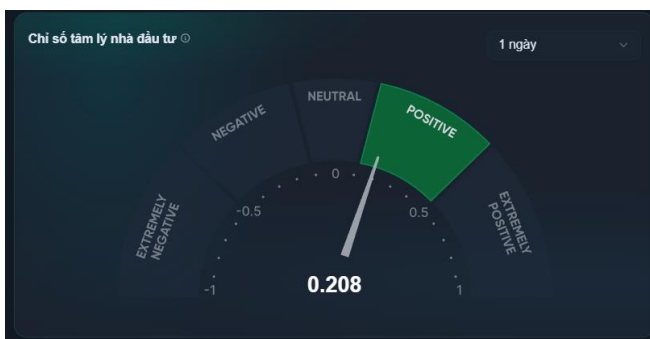
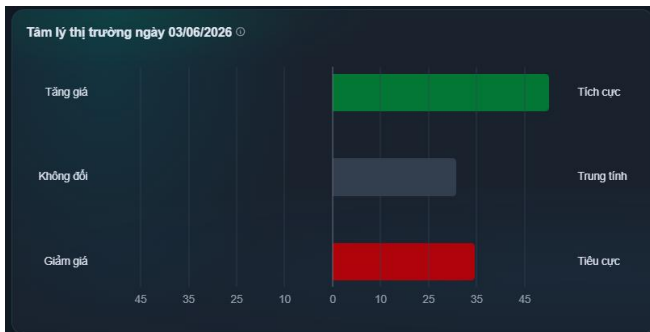


# BẢN TIN SÁNG

## MORNING HIGHLIGHT

### 📌 CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH NGÀY 03/06:

- ✅ Kịch bản 1 (40%): VN-index tăng lên mốc 1850 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 (60%): Chỉ số điều chỉnh về mốc hỗ trợ 1780, 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: Đóng cửa phiên gần nhất tăng +1,07%, hiện neo quanh mốc 96,00 USD/thùng (sau khi bứt phá mạnh +3,18% vào phiên đầu tuần). Dầu WTI: Hiện giao dịch ổn định quanh mốc 91,99 – 92,49 USD/thùng.
- ✅ Chỉ số ISM Manufacturing của Mỹ bất ngờ tăng mạnh lên mức 52.7 (Đơn đặt hàng mới vọt lên 56.8), mức cao nhất kể từ năm 2022, khẳng định sức chống chịu của nền kinh tế cựu trào này cực tốt.

### DOANH NGHIỆP

- ✅ PVS: Tối hôm qua, các nguồn tin trong ngành cho biết PVS đã bắt đầu triển khai các hợp đồng mua sắm vật tư phụ trợ (Procurement) quy mô lớn cho khối thượng tầng Lô B sau khi nhận được dòng tiền tạm ứng.
- ✅ HPG: Rạng sáng nay, giá quặng sắt trên sàn giao dịch hàng hóa Đại Liên (Trung Quốc) ghi nhận nhịp điều chỉnh giảm nhẹ do tồn kho tại các cảng có dấu hiệu tăng. Trong khi đó, giá HRC nội địa của Hòa Phát vẫn đang neo rất vững.

#### 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 chốt phiên tại mức **1.826,47 điểm**, giảm **18,1 điểm** (tương đương **-1,00%**) so với phiên liền trước. Chỉ số chủ yếu giằng co và nằm dưới mốc tham chiếu trong suốt thời gian giao dịch.
- **Thanh khoản:** Dòng tiền tham gia ở mức trung bình khá với khối lượng khớp lệnh đạt hơn 727 triệu cổ phiếu. Tổng giá trị giao dịch trên sàn HoSE ghi nhận khoảng 19.486 tỷ đồng.
- Tác động từ nhóm vốn hóa lớn: Lực đè nặng nhất lên VN-Index đến từ rổ VN30. Nhóm này ghi nhận tới 26/30 mã chìm trong sắc đỏ, kéo chỉ số VN30 lùi về mốc 1.972,99 điểm (giảm 16,72 điểm). Sự suy yếu của các cổ phiếu trụ cột, đặc biệt là ở nhóm Ngân hàng, Bất động sản và Dầu khí, đã tạo ra lực cản lớn khiến VN-Index không thể hồi phục.

### 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 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.

# BẢN TIN SÁNG

## MORNING HIGHLIGHT

### 📌 PHÂN TÍCH CỔ PHIẾU TIỀM NĂNG: CỔ PHIẾU PVT

Kết quả kinh doanh Q1/2026 của PVT cho thấy sự bứt phá mạnh mẽ, vượt qua phần lớn các mức dự phóng an toàn:

**Doanh thu thuần:** Đạt **4.177 tỷ đồng** (+50% YoY). Động lực chính đến từ doanh thu thương mại và mảng dịch vụ cốt lõi (vận tải và FSO) tăng trưởng 20%.

**Lợi nhuận sau thuế (Cổ đông Công ty mẹ):** Đạt **319 tỷ đồng** (+48% YoY), giúp doanh nghiệp nhanh chóng hoàn thành ~27% kế hoạch lợi nhuận cả năm chỉ sau một quý.

**Biên lợi nhuận vững vàng:** Mặc dù giá vốn và chi phí hoạt động chung có sự gia tăng, biên lãi gộp mảng vận tải vẫn được duy trì ổn định quanh mức **19,6%**.

**Dòng tiền đột biến:** PVT ghi nhận khoản thu nhập khác **55,7 tỷ đồng** (tăng vọt so với 8,7 tỷ đồng Q1/2025). Dòng tiền này chủ yếu đến từ các khoản bồi thường liên quan đến thỏa thuận cho thuê tàu tại khu vực Trung Đông.

Đà tăng trưởng của PVT trong phần còn lại của năm 2026 được củng cố bởi các yếu tố vĩ mô và nội tại vững chắc:

**Hiệu ứng tái ký hợp đồng (Repricing):** Hiện tại, khoảng 65 - 70% đội tàu của PVT đang hoạt động theo các hợp đồng định hạn. Lợi nhuận sẽ còn dư địa bứt phá từ quý 2/2026 trở đi khi các hợp đồng này tới hạn tái ký, qua đó phản ánh mặt bằng giá cước vận tải mới đang neo ở mức rất cao (Ví dụ: Tàu VLCC > 120.000 USD/ngày; Aframax ~ 61.000 USD/ngày).

**Trẻ hóa và mở rộng công suất:** Việc đưa vào khai thác trọn vẹn các tàu mới được đầu tư từ năm 2025 đóng góp trực tiếp vào tăng trưởng doanh thu. Tổng số lượng tính đến cuối Q1/2026 là 65 tàu (tăng 12% so với cùng kỳ).

**Lợi thế từ căng thẳng địa chính trị:** Xung đột tại eo biển Hormuz khiến chuỗi cung ứng thắt chặt, giúp giá cước duy trì đỉnh. Đáng chú ý, PVT có 3 tàu hoạt động tại khu vực này vẫn bảo đảm được nguồn thu đều đặn và nhận bồi thường đầy đủ khi có rủi ro đứt gãy.

**Chiến lược giao dịch với cổ phiếu:** Nhà đầu tư có thể xem xét các vùng giá hỗ trợ 20 18 của cổ phiếu PVT 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.