

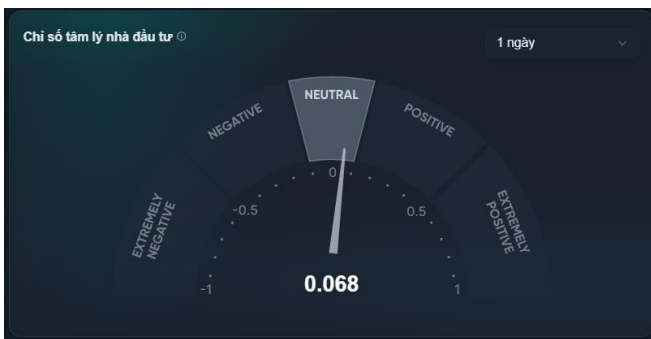
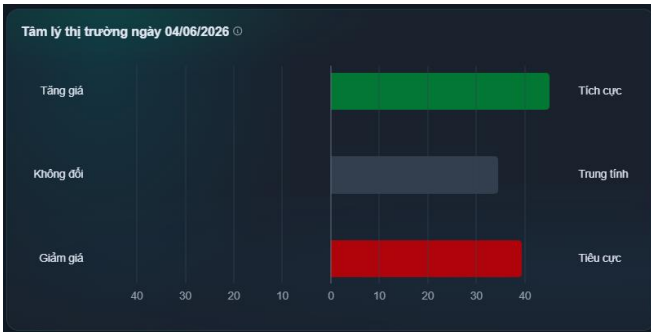
BẢN TIN SÁNG

MORNING HIGHLIGHT

📌 CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH NGÀY 04/06:

✅ Kịch bản 1 (30%): VN-index tăng lên mốc 1830 điểm, các cổ phiếu thuộc nhóm chứng khoán và ngân hàng có dấu hiệu tăng giá trở lại giúp tâm lý thị trường ổn định và quay trở lại xu thế tăng

⚠️ Kịch bản 2 (70%): Chỉ số điều chỉnh về mốc hỗ trợ 1770, VIC VHM LPB gặp áp lực bán khiến thị trường giảm mạnh xuống dưới ngưỡng đường MA50



VĨ MÔ – QUỐC TẾ

✅ Dầu Brent: Bứt phá tăng 1,98%, đóng cửa phiên gần nhất tại mức 97,90 USD/thùng, áp sát mốc tâm lý 100 USD. Dầu WTI (Mỹ): Vọt tăng mạnh +2,51%, chốt phiên thiết lập mốc 96,11 USD/thùng.

✅ Mặc dù hạ giá nhiên liệu cứu biên lợi nhuận doanh nghiệp, áp lực tỷ giá USD/VND vẫn duy trì ở mức cao khi chỉ số DXY thế giới mạnh lên và lợi suất trái phiếu Mỹ neo đỉnh.

DOANH NGHIỆP

✅ PVT: Nhu cầu vận tải năng lượng (dầu thô, hóa chất) khu vực Châu Á tiếp tục duy trì ở mức cao trong mùa hè. Tàu Aframax mới đang tận dụng tối đa nhịp cước phí Spot neo đỉnh, trực tiếp bổ sung dòng tiền tự do (FCFF) dồi dào cho doanh nghiệp ngay trong tháng 6 này.

✅ MBB (MBBank): Khối ngân hàng bán lẻ ghi nhận thời gian xử lý hồ sơ vay tiêu dùng giảm đáng kể sau khi hệ thống AI Agent được tích hợp sâu vào quy trình chấm điểm tín dụng.

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 1.819,01 điểm (-7,46 điểm). Nhịp giảm thứ 7 liên tiếp đang đưa chỉ số lùi sát về vùng hỗ trợ tâm lý 1.800.
- **Thanh khoản:** Khớp lệnh đạt hơn 601 triệu cổ phiếu (khoảng 16.000 tỷ đồng). Việc thanh khoản cải thiện nhẹ trong nhịp giảm cho thấy lực cầu bắt đáy đã bắt đầu xuất hiện khi mặt bằng giá chiết khấu xuống thấp.
- Hiện tượng phân kỳ giữa VN-Index và rổ VN30 (20 mã tăng, 7 mã giảm) cho thấy dòng tiền lớn đang nỗ lực giữ nhịp và luân chuyển thay vì rút ra ồ ạt. Nhóm hút tiền và cải thiện RS: Dòng tiền đang có dấu hiệu xoay trục sang Ngân hàng và Chứng khoán.
- Nhóm suy yếu: Bất động sản (đặc biệt là họ Vingroup với VIC, VHM, VRE) tiếp tục là gánh nặng chính đè lên điểm số chung.

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

PHÂN TÍCH CỔ PHIẾU TIỀM NĂNG: CỔ PHIẾU DPM



Kết quả kinh doanh Q1/2026 cho thấy sự bứt phá vượt kỳ vọng của thị trường: Doanh thu thuần: Đạt 5.623,2 tỷ đồng, tăng 36,5% so với cùng kỳ (YoY). Lợi nhuận sau thuế: Chạm mức đột biến 515 tỷ đồng, gần như gấp đôi YoY và hoàn thành tới 61% kế hoạch lợi nhuận cả năm chỉ trong một quý.

Chất lượng dòng tiền: Động lực tăng trưởng không chỉ đến từ yếu tố khách quan bên ngoài (căng thẳng địa chính trị Mỹ - Iran làm gián đoạn nguồn cung, neo giá Ure ở mức cao) mà còn từ năng lực quản trị nội bộ thông qua việc kiểm soát tốt hàng tồn kho giá thấp và thúc đẩy sản lượng tiêu thụ ở mảng NPK.

Với EPS trượt 4 quý (TTM) cải thiện mạnh nhờ lợi nhuận Q1 đột biến, mức P/E forward của DPM dự phóng sẽ lùi về vùng 10.x - 11.x, thấp hơn đáng kể so với mức trung bình ngành. P/B hiện tại dao động quanh 1.5x, là một định giá rất hợp lý cho một doanh nghiệp duy trì chính sách trả cổ tức tiền mặt đều đặn (dự kiến tỷ lệ ~30%).

Dòng tiền tự do của DPM sẽ tiếp tục thặng dư trong năm 2026 do doanh nghiệp không chịu áp lực chi phí vốn lớn và biên lợi nhuận gộp đang mở rộng.

Chiến lược giao dịch với cổ phiếu: Nhà đầu tư có thể xem xét các vùng giá hỗ trợ 22 20 của cổ phiếu DPM 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 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.