

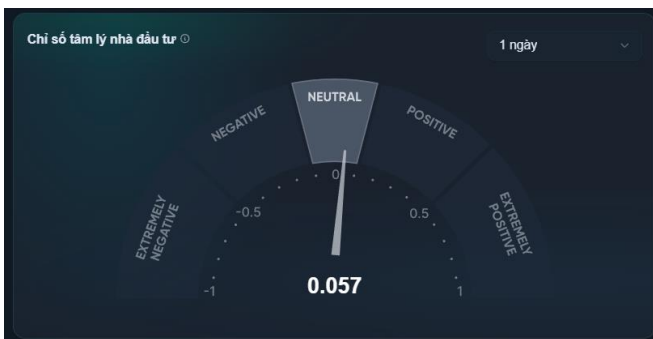
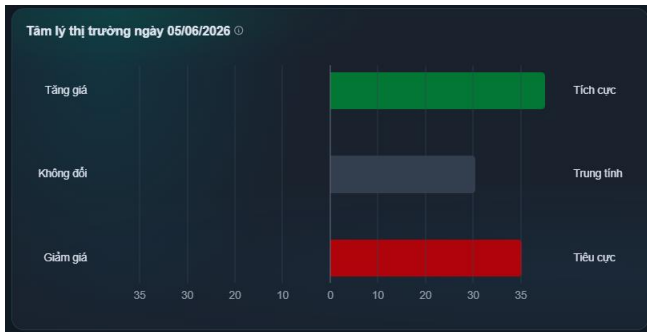
BẢN TIN SÁNG

MORNING HIGHLIGHT

📌 CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH NGÀY 05/06:

✅ Kịch bản 1 (50%): VN-index tăng lên mốc 1850 điểm, tiếp đà tăng của thị trường chứng khoán thế giới chứng khoán Việt Nam có thể tiếp tục tăng giá trong phiên hôm nay

⚠️ Kịch bản 2 (50%): Chỉ số điều chỉnh về mốc hỗ trợ 1800, một số cổ phiếu trụ vẫn đang có dấu hiệu suy giảm mạnh đặc biệt các cổ phiếu VIC VHM vì vậy thị trường có thể tiếp tục giảm



VĨ MÔ – QUỐC TẾ

✅ Dầu WTI: Giảm mạnh 3,1%, chính thức thủng mốc 93 USD, hiện giao dịch quanh mốc 92,69 USD/thùng. Dầu Brent: Giảm 2,84%, đánh mất mốc 95 USD, hiện neo ở mức 94,95 USD/thùng.

✅ Việc Israel và Lebanon đạt được thỏa thuận ngừng bắn chính thức đã kích hoạt làn sóng lạc quan cực lớn trên thị trường hàng hóa. Giới đầu tư nhanh chóng đặt cược rằng căng thẳng sụt giảm tại khu vực này sẽ mở đường cho một thỏa thuận tiếp theo giữa Washington và Tehran

DOANH NGHIỆP

✅ GAS (PV GAS): Hoạt động nhập xuất tại cụm kho cảng LNG Thị Vải tiếp tục diễn ra liên tục. Các kỹ sư đang tiến hành bảo dưỡng luân phiên hệ thống máy hóa hơi (Vaporizer) vào các khung giờ thấp điểm ban đêm để đảm bảo hệ thống luôn sẵn sàng chạy 100% công suất vào ban ngày phục vụ các nhà máy điện.

✅ STB: Ban xử lý nợ đang làm việc với các đơn vị tư vấn định giá độc lập để cập nhật lại hồ sơ tài sản đối với các khu đất liên quan đến KCN Phong Phú

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 kêu gọi 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 cho thấy phản ứng kỹ thuật tốt khi lùi về kiểm định vùng hỗ trợ MA50 (quanh 1.810 - 1.815 điểm) và bật tăng trở lại trong phiên chiều, đóng cửa ở mức cao nhất ngày. Điểm số: VN-Index chốt phiên tại 1.831,55 điểm, tăng 12,54 điểm (+0,69%).
- **Thanh khoản:** Rơi vào trạng thái suy giảm khi khối lượng khớp lệnh sụt giảm mạnh (-39,7% so với mức bình quân 20 phiên), đạt hơn 603 triệu đơn vị (tương đương khoảng 22.184 tỷ đồng). Sự sụt giảm thanh khoản trong một phiên phục hồi cho thấy dòng tiền lớn vẫn đang chờ đợi thêm sự xác nhận.
- Dầu khí (Điểm sáng dẫn dắt): Nhóm Năng lượng/Dầu khí vươn lên thành điểm sáng dẫn dắt dòng tiền với PLX tăng kịch trần. Các cổ phiếu cùng ngành như PVS, PVD, BSR đều có nhịp kéo tốt.

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 VPB



- Lợi nhuận bất tức:** Lợi nhuận trước thuế (LNTT) hợp nhất đạt **7.921 tỷ đồng** (tăng 57,9% YoY), hoàn thành gần 20% kế hoạch năm. Riêng ngân hàng mẹ đóng góp 7.383 tỷ đồng (tăng 49,4%).
- Quy mô tín dụng kỹ l c:** Tín dụng hợp nhất chính thức vượt **1,06 triệu tỷ đồng**, tăng 10,2% so với đầu năm. VPB là NHTM cổ phần tư nhân đầu tiên cán mốc 1 triệu tỷ đồng tín dụng, vượt xa mức tăng trưởng trung bình của toàn ngành. Động lực chính đến từ nhóm khách hàng SME (tăng 8,4%) và cá nhân (tăng 7%).
- Thu nhập cốt lõi mở rộng:** Tổng thu nhập hoạt động (TOI) đạt 19.908 tỷ đồng (tăng 27,9% YoY). Trong đó, thu nhập lãi thuần (NII) thiết lập mức cao nhất lịch sử với 16.961 tỷ đồng (tăng 26,7% YoY).
- Kiểm soát Nợ xấu (NPL):** NPL hợp nhất Q1/2026 đạt 3,58%. Mức này nhích nhẹ 0,25 điểm phần trăm so với cuối 2025 nhưng đã cải thiện rất sâu so với mức đỉnh 4,74% của Q1/2025. Tỷ lệ nợ xấu riêng lẻ của ngân hàng mẹ vẫn duy trì chặt chẽ dưới ngưỡng 2,5%. Rủi ro từ FE Credit đã qua vùng trũng nhất và đang dần bình ổn.
- Thanh khoản & An toàn vốn:** Tỷ lệ an toàn vốn (CAR) hợp nhất neo ở mức ~14%, thuộc top đầu hệ thống. Tỷ lệ cho vay trên huy động (LDR) theo chuẩn NHNN đạt 82,7%. Với mục tiêu tăng trưởng tín dụng 35% cho cả năm, áp lực huy động vốn sẽ tăng lên khá mạnh trong các quý tới.
- Sức mạnh hệ sinh thái:** VPB không chỉ dựa vào tín dụng. Quý 1 ghi nhận sự đóng góp lớn từ công ty chứng khoán VPBankS (515 tỷ đồng LNTT) và bảo hiểm OPES (261 tỷ đồng, gấp gần 3 lần cùng kỳ). Đặc biệt, việc tiếp nhận GPBank bắt đầu cho quả ngọt với hơn 400 tỷ đồng lợi nhuận ngay trong quý đầu năm.

Chiến lược giao dịch với cổ phiếu: Nhà đầu tư có thể xem xét các vùng giá hỗ trợ 22 24 của cổ phiếu VPB 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.