

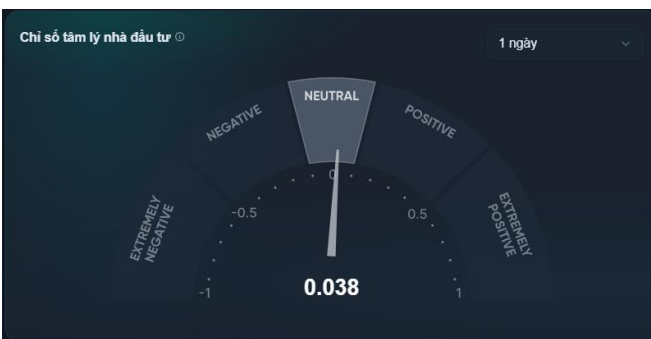
BẢN TIN SÁNG

MORNING HIGHLIGHT

📌 CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH NGÀY 08/06:

✅ Kịch bản 1 (30%): VN-index tăng lên mốc 1850 điểm, một số cổ phiếu thuộc nhóm ngân hàng chứng khoán phục hồi giúp chỉ số tăng giá trở lại

⚠️ Kịch bản 2 (70%): Chỉ số điều chỉnh về mốc hỗ trợ 1780, một số cổ phiếu trụ vẫn đang có dấu hiệu suy giảm mạnh, đồng thời tâm lý yếu từ thị trường thế giới khiến thị trường giảm điểm mạnh



VĨ MÔ – QUỐC TẾ

✅ Dầu Brent: Giao dịch quanh mốc 93,09 – 93,40 USD/thùng (tăng nhẹ sau khi chốt phiên cuối tuần trước). Dầu WTI: Neo vững trên mốc tâm lý quan trọng, dao động quanh 90,54 – 91,24 USD/thùng.

✅ Chỉ số PMI sản xuất ISM của Mỹ vừa công bố đạt mức 54,0 trong tháng 5 (vượt mức 52,7 của tháng trước). Đơn đặt hàng mới vọt lên 56,8 cho thấy nội lực kinh tế Mỹ vô cùng kiên cường.

DOANH NGHIỆP

✅ PVT (PV Trans): Tàu chở dầu Aframax duy trì hải trình vận hành ổn định qua eo biển Malacca. Bộ phận điều hành trên bờ đang rà soát các thủ tục cập cảng và lên kế hoạch xếp dỡ hàng tại khu vực Đông Bắc Á, dự kiến tàu sẽ thả neo vào cuối tuần này.

✅ PVS (Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí): Trong hai ngày cuối tuần qua, sà lan vận tải siêu trường siêu trọng đã cập cảng Vũng Tàu, mang theo tổ hợp máy phát điện tuabin khí (Gas Turbine Generators) nhập khẩu dành riêng cho khối thượng tầng (CPP) dự án Lô B.

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 VN-Index đóng cửa tại 1.838,90 điểm, tăng 7,35 điểm (+0,40%).
- **Thanh khoản:** Điểm trừ lớn nhất của phiên là sự sụt giảm nghiêm trọng của dòng tiền. Giá trị khớp lệnh trên HoSE chỉ loanh quanh mức 13.825 tỷ đồng, tiếp tục thiết lập mức đáy thanh khoản kể từ đầu năm. Nhịp kéo lên thiếu vắng sự đồng thuận của khối lượng cho thấy dòng tiền lớn vẫn đang đứng ngoài quan sát và chưa sẵn sàng mở vị thế mới.
- **Độ rộng thị trường:** Bất chấp việc chỉ số chung tăng hơn 7 điểm, sắc đỏ vẫn áp đảo hoàn toàn với 203 mã giảm so với chỉ 95 mã tăng trên HoSE. Rổ VN30 cũng ghi nhận tới 17 mã giảm, 3 mã tham chiếu và vốn vẹn 9 mã tăng.
- **Điểm số được kéo gần như hoàn toàn nhờ sức kéo từ cổ phiếu VIC.** Chỉ riêng mã này đã đóng góp tới 10,8 điểm cho đà tăng của VN-Index.

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 REE

Mảng kinh doanh	Lợi nhuận Q1/2026	Biến động YoY	Động lực cốt lõi
Cơ điện (M&E)	Điểm sáng lớn nhất	+119%	Ghi nhận doanh thu từ các dự án hoàn thành. Đáng chú ý: Giá trị hợp đồng ký mới (backlog) đạt khoảng 4.900 tỷ đồng (gấp 7 lần YoY).
Năng lượng	425 tỷ đồng	+3%	Thủy điện tăng sản lượng, điện gió tăng tốt nhờ dự án V1-4 bắt đầu đóng góp từ giữa tháng 3. Đây tiếp tục là bộ phận giữ nhịp ổn định.
Bất động sản	127 tỷ đồng	+23%	Tòa nhà eTown 6 đi vào khai thác giúp nâng tỷ lệ lấp đầy, giá thuê văn phòng duy trì ở mức tốt.
Nước	91 tỷ đồng	+37%	Đóng góp mạnh từ Nhà máy nước Sông Đà giai đoạn 2. Mảng này ít rủi ro và mang lại dòng tiền đều đặn.

•Mảng Năng lượng và Nước đóng vai trò là những quan trọng bơm tiền đều đặn, trong khi mảng M&E chính là động lực tăng trưởng của năm nay nhờ lượng backlog khổng lồ 4.900 tỷ đồng, đảm bảo nguồn việc làm gối đầu cho các quý tới.

•Về mặt định giá tương đối, cổ phiếu REE hiện đang giao dịch quanh mức P/E và P/B trung bình lịch sử. Mức định giá này không còn quá rẻ, nhưng dư địa đánh giá lại vẫn còn lớn khi lợi nhuận từ mảng M&E và eTown 6 được ghi nhận trọn vẹn hơn vào nửa cuối năm.

Chiến lược giao dịch với cổ phiếu: Nhà đầu tư có thể xem xét các vùng giá hỗ trợ 45 40 của cổ phiếu REE 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.