

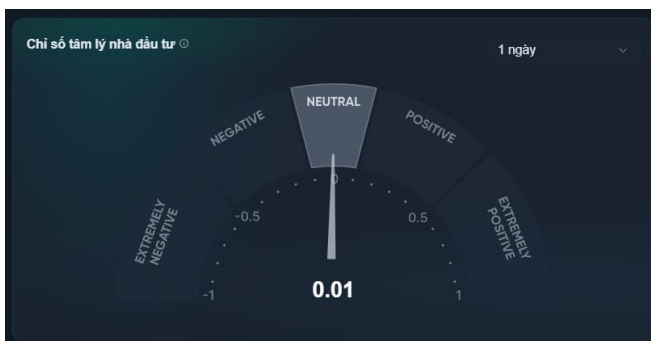
BẢN TIN SÁNG

MORNING HIGHLIGHT

📌 CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH NGÀY 09/06:

✅ Kịch bản 1 (50%): VN-index tăng lên mốc 1830 điểm, một số cổ phiếu thuộc nhóm ngân hàng chứng khoán phục hồi giúp chỉ số tăng giá trở lại, nhóm VIC ngừng giảm giúp chỉ số không giảm về mặt chỉ số

⚠️ Kịch bản 2 (50%): Chỉ số điều chỉnh về mốc hỗ trợ 1750, 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: Bật tăng mạnh, đóng cửa phiên giao dịch đêm qua vượt mốc 95,00 USD/thùng (tăng ròng sau khi giữ mức nền tuần trước ở 93,09 USD). Dầu WTI: Chính thức hồi phục vượt mốc 92,00 USD/thùng.

✅ Để đối phó với các thách thức vĩ mô từ bên ngoài, Chính phủ vừa ban hành Nghị quyết 148/NQ-CP, yêu cầu bám sát kịch bản tăng trưởng hai con số nhằm thúc đẩy kinh tế Việt Nam bứt phá mạnh mẽ trong nửa cuối năm.

DOANH NGHIỆP

✅ GMD (Gemadep): Tại khu vực Cái Mép - Thị Vải, cụm cảng Gemalink Giai đoạn 2 vừa tiếp nhận thành công 2 cầu trục siêu trường siêu trọng (Super Post-Panamax) bốc dỡ nguyên chiếc từ tàu vận tải chuyên dụng.

✅ GAS (PV GAS): Kho cảng LNG Thị Vải đã hoàn tất việc bơm hút chuyển hàng khí hóa lỏng mới. Hiện tại, toàn bộ hệ thống hóa hơi (vaporizer) đang chạy 100% công suất để đẩy khí vào đường ống Nam Côn Sơn, cấp bách phục vụ các tổ máy phát điện tại Phú Mỹ trong cao điểm nắng nóng hôm nay.

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 1.790,53 điểm, rơi tự do -48,37 điểm (tương đương -2,63%). Mốc hỗ trợ tâm lý cực kỳ quan trọng 1.800 điểm đã chính thức bị xuyên thủng.
- Thanh khoản:** Khối lượng giao dịch ghi nhận sự gia tăng so với phiên trước đó. Sàn HoSE khớp lệnh hơn 714,5 triệu đơn vị, tương ứng giá trị giao dịch đạt gần 19.000 tỷ đồng.
- Độ rộng thị trường:** Chỉ có 66 mã tăng, 52 mã tham chiếu, trong khi số mã giảm áp đảo hoàn toàn với 250 mã
- Bất động sản:** Đây là nhóm giảm mạnh nhất thị trường (giảm trung bình 4,4%). Các cổ phiếu thuộc hệ sinh thái Vingroup như VIC VHM giảm mạnh.

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 TCB

Kết quả kinh doanh quý đầu năm của TCB ghi nhận những con số bứt phá rất tích cực:

Lợi nhuận trước thuế (LNTT): Đạt 8.870 tỷ đồng, tăng 22,6% so với cùng kỳ năm trước (svck), hoàn thành khoảng 22,7% kế hoạch dự phóng của cả năm.

Doanh thu dịch vụ (NFI): Ghi nhận mức cao kỷ lục đạt 3.600 tỷ đồng (+46,7% svck), nhờ sự đóng góp bùng nổ của mảng bảo hiểm (+103%) và dịch vụ ngoại hối, thư tín dụng (LC). Sự bứt phá này đã bù đắp hiệu quả cho áp lực từ biên lãi thuần.

Biên lãi thuần (NIM): Tính theo quý có sự thu hẹp nhẹ xuống còn 3,1% do áp lực chi phí vốn cạnh tranh, tuy nhiên NIM trượt 12 tháng gần nhất vẫn duy trì ổn định ở mức 3,7% – thuộc nhóm sinh lời hàng đầu hệ thống.

Quản trị chi phí và rủi ro hiệu quả: Tỷ lệ chi phí trên thu nhập (CIR) được tối ưu ở mức rất thấp là 28,3%. Chi phí dự phòng giảm 14,2% svck. Hệ số an toàn vốn (CAR - Basel II) cải thiện lên 15,2% (so với 14,6% cuối năm 2025). Tỷ lệ bao phủ nợ xấu (LLRC) đạt 129,3%, củng cố bộ đệm dự phòng vững chắc.

- Một điểm cộng lớn nhất trong cấu trúc tài sản của TCB kỳ này là sự đa dạng hóa danh mục tín dụng. Lần đầu tiên, tỷ trọng cho vay chủ đầu tư bất động sản (BDS) của TCB đã giảm xuống dưới mức 30%, cụ thể là còn 28,9% (giảm từ mức 30,7% ở cuối năm 2025).
- Thay vào đó, dòng vốn tín dụng (tăng trưởng 3,6% YTD trong quý 1) được định hướng dịch chuyển mạnh mẽ sang: Phân khúc khách hàng cá nhân (cho vay mua nhà, vay tiêu dùng tín chấp, cho vay ký quỹ).
- Mảng doanh nghiệp vừa và nhỏ (SME).
- Mảng tài trợ hạ tầng, xây dựng (+72% so với đầu năm) và các ngành tiêu dùng nhanh (FMCG), Logistics, năng lượng tái tạo.
- Sự dịch chuyển này giúp TCB giảm bớt rủi ro tập trung vào một ngành duy nhất, đồng thời dễ dàng đáp ứng các tiêu chuẩn khắt khe về tỷ lệ an toàn của Ngân hàng Nhà nước.

Chiến lược giao dịch với cổ phiếu: Nhà đầu tư có thể xem xét các vùng giá hỗ trợ 26 28 của cổ phiếu TCB 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.