

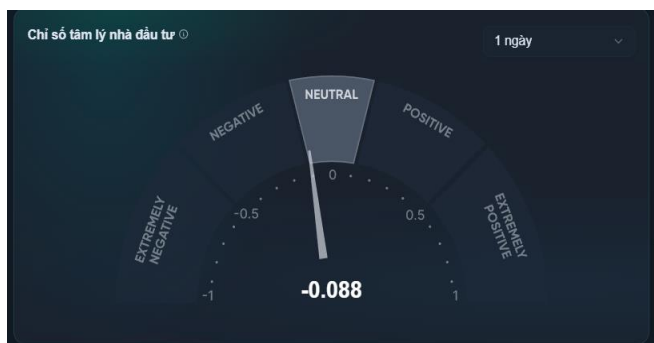
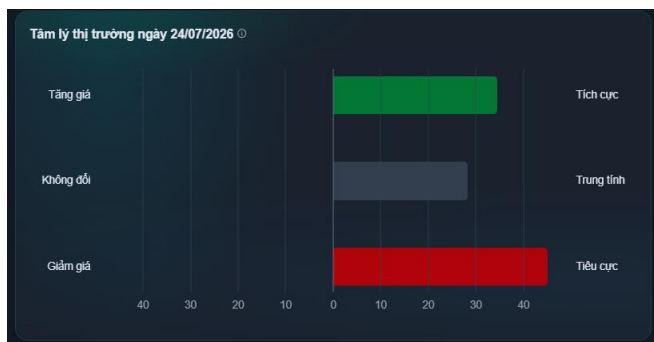
# BẢN TIN SÁNG

## MORNING HIGHLIGHT

### CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH NGÀY 27/07:

✅ Kịch bản 1 (50%): VN-index tăng lên mốc 1700 điểm, thị trường tăng giá sau khi các thông tin tích cực khiến giá dầu giảm mạnh xuống dưới mốc 90 đô la

⚠️ Kịch bản 2 (50%): Chỉ số điều chỉnh về mốc hỗ trợ 1650, áp lực bán từ phía cổ phiếu PNJ áp lực này lan rộng sang các cổ phiếu khác trên thị trường



### VĨ MÔ – QUỐC TẾ

✅ Giá dầu Thế giới: Mở cửa phiên giao dịch đầu tuần (27/7), giá vàng đen đã bốc hơi khoảng 5%. Dầu Brent: Lùi sâu về mốc 91,20 - 91,94 USD/thùng, tương đương mức giảm gần 5% (bốc hơi khoảng 4,48 - 5,77 USD/thùng). Dầu WTI: Rớt xuống vùng 84,40 - 84,59 USD/thùng, tương đương mức giảm hơn 5,2%.

✅ Văn phòng Đại diện Thương mại Mỹ (USTR) vừa thông báo áp dụng các mức thuế mới dao động từ 10% đến 12,5%, thay thế cho mức thuế toàn cầu 10% vừa hết hạn. Các mức thuế này sẽ bao phủ tới 60 đối tác thương mại, ảnh hưởng trực tiếp đến chuỗi cung ứng toàn cầu.

#### 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.

### DOANH NGHIỆP

✅ HT1: Hưởng lợi trực tiếp từ tiến độ giải ngân đầu tư công bùng nổ tại miền Tây và chuỗi cao tốc Nam Bộ, nhà máy Kiên Lương của HT1 sáng nay đang vận hành 100% công suất lò nung clinker.

✅ NCT: Đón đầu đợt xuất khẩu thiết bị công nghệ lớn từ các thủ phủ công nghiệp Bắc Ninh, Thái Nguyên, nhà ga hàng hóa NCT tại sân bay Nội Bài sáng nay ghi nhận sản lượng hàng hóa thông qua tăng 18% so với tuần trước.

# BẢN TIN SÁNG

## MORNING HIGHLIGHT

### PHÂN TÍCH THỊ TRƯỜNG:

- VN-Index Đóng cửa giảm 13,27 điểm (-0,78%), lùi về mức 1.686,11 điểm.
- Thanh khoản: Dòng tiền sụt giảm mạnh mẽ. Giá trị giao dịch trên sàn HoSE chỉ đạt hơn 11.875 tỷ đồng, và tổng thanh khoản toàn thị trường (cả 3 sàn) đạt khoảng 13.898 đến 14.985 tỷ đồng (giảm hơn 30% so với phiên liền trước). Thanh khoản teo tóp phản ánh rõ tâm lý e ngại, dòng tiền lớn chưa sẵn sàng nhập cuộc bất đáy.
- Phe bán chiếm ưu thế hoàn toàn với 469 mã giảm giá, áp đảo so với 261 mã tăng giá trên toàn thị trường. Riêng rổ VN30 có tới 20 mã chìm trong sắc đỏ.
- Giao dịch khối ngoại: Khối ngoại tiếp tục nối dài chuỗi bán ròng với quy mô hơn 1.295 tỷ đồng trên cả 3 sàn. Tâm điểm xả hàng tập trung vào các mã như PNJ (hơn 533 tỷ đồng), VIX, VHM, VPB, và TCB. Ở chiều ngược lại, dòng tiền ngoại vẫn tìm đến một số cổ phiếu như HPG (mua ròng hơn 87 tỷ đồng), VNM, và PVS.

### 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) |          | KLGD TB 20 phiên | ROA TTM | ROE TTM | P/E TTM | P/B TTM | Vùng giá mua    |
|-------------|-----------------------------|---------|-----------------------------|----------|------------------|---------|---------|---------|---------|-----------------|
|             | 2025                        | Q1.2026 | 2025                        | Q1.2026  |                  |         |         |         |         |                 |
| BSR         | 15.10%                      | 44.00%  | 726.10%                     | 1972.80% | 13,061,085       | 14.20%  | 20.90%  | 9.78    | 1.86    | 20745 - 21782   |
| PVS         | 37.60%                      | -2.30%  | 72.90%                      | 46.40%   | 4,148,370        | 5.10%   | 11.90%  | 10.76   | 1.32    | 30330 - 31847   |
| DPM         | 22.70%                      | 36.50%  | 99.60%                      | 96.10%   | 4,133,155        | 7.10%   | 11.00%  | 13.91   | 1.52    | 21150 - 22208   |
| DCM         | 23.60%                      | 55.20%  | 38.00%                      | 91.50%   | 3,712,860        | 12.80%  | 20.70%  | 9.5     | 1.89    | 26910 - 28256   |
| VHC         | -3.90%                      | 11.60%  | 15.70%                      | 37.90%   | 1,123,465        | 10.80%  | 14.70%  | 9.46    | 1.38    | 51750 - 54338   |
| PVT         | 36.50%                      | 49.70%  | -5.10%                      | 48.40%   | 7,262,340        | 5.50%   | 10.10%  | 9.19    | 1.17    | 14670 - 15404   |
| REE         | 19.40%                      | 19.50%  | 26.90%                      | 16.80%   | 949,890          | 6.80%   | 10.90%  | 12.64   | 1.58    | 37272.5 - 39136 |
| CTG         | 13.80%                      | 26.90%  | 36.50%                      | 64.60%   | 7,445,980        | 1.40%   | 22.30%  | 7.3     | 1.47    | 27810 - 29201   |
| VCB         | 9.60%                       | 28.30%  | 4.00%                       | 8.70%    | 8,110,690        | 1.50%   | 16.40%  | 14.02   | 2.15    | 51030 - 53582   |
| VPB         | 24.60%                      | 41.20%  | 52.00%                      | 59.10%   | 14,929,510       | 2.20%   | 15.80%  | 8.49    | 1.2     | 23310 - 24476   |
| TCB         | 13.40%                      | 36.90%  | 17.50%                      | 12.20%   | 14,387,195       | 2.40%   | 15.40%  | 9.18    | 1.28    | 27855 - 29248   |

#### 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

Báo cáo tài chính hợp nhất quý 2 năm 2026 của Công ty Cổ phần Cơ Điện Lạnh (REE) phản ánh một chu kỳ tăng trưởng vững chắc với sự phục hồi rõ nét trên tất cả các trụ cột kinh doanh chính. Trong riêng quý 2, mặc dù doanh thu thuần ghi nhận mức giảm nhẹ khoảng 3% so với cùng kỳ năm trước, đạt 2.429 tỷ đồng, nhưng lợi nhuận sau thuế của cổ đông công ty mẹ lại bứt phá ấn tượng khi tăng trưởng 10%, vượt mốc 683 tỷ đồng. Biên lợi nhuận gộp được cải thiện đáng kể nhờ sự đóng góp tích cực từ các mảng kinh doanh có tỷ suất lợi nhuận cao như thủy điện và cho thuê văn phòng.

Lũy kế 6 tháng đầu năm 2026, doanh thu thuần của REE ước đạt khoảng 4.900 tỷ đồng, tăng 7% so với cùng kỳ, trong khi lợi nhuận sau thuế đạt khoảng 1.398 tỷ đồng, tăng 13%. Kết quả này giúp REE hoàn thành khoảng 50% kế hoạch lợi nhuận cả năm (2.814 tỷ đồng) chỉ sau hai quý đầu năm, tạo một nền tảng tài chính cực kỳ vững chắc cho nửa cuối năm 2026.

Mảng Năng lượng tiếp tục khẳng định vai trò là trụ cột cốt lõi khi đóng góp tới 56% tổng lợi nhuận sau thuế của tập đoàn trong nửa đầu năm 2026. Riêng trong quý 2, lợi nhuận mảng điện ghi nhận mức tăng trưởng vượt trội đạt 36% so với cùng kỳ năm ngoái. Sự bứt phá này đến từ việc điều kiện thời tiết chuyển sang pha La Niña mang lại lượng mưa dồi dào cho các hồ thủy điện, kết hợp với giá điện trên thị trường điện cạnh tranh tăng tới 29% do nhu cầu tiêu thụ điện toàn quốc bước vào đợt cao điểm nắng nóng. Bên cạnh đó, việc đưa vào vận hành thương mại các dự án mới như Nhà máy Điện gió Duyên Hải 1 công suất 48 MW và Thủy điện Thác Bà 2 công suất 19 MW đã gia tăng đáng kể tổng sản lượng phát điện, tạo ra dòng tiền tăng trưởng đồng đều cho nhóm công ty con và công ty liên kết.

**Chiến lược giao dịch với cổ phiếu: Nhà đầu tư có thể xem xét các vùng giá hỗ trợ 40-42 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 các 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.