

CUNG CHỐT LỜI GIA TĂNG

TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

Triển vọng tích cực của ngành Bán lẻ phân phối năm 2025

Ngành phân phối hàng công nghệ và điện tử tiếp tục tăng trưởng nhờ nhu cầu tiêu dùng cao, sự đổi mới nhanh của sản phẩm và xu hướng tích hợp AI. Việc kết hợp thương mại điện tử và logistics hiện đại giúp doanh nghiệp nâng cao hiệu quả và biên lợi nhuận. Đây là lĩnh vực có dư địa lớn, đặc biệt tại thị trường đang phát triển như Việt Nam.

Ngành hậu cần và cung ứng dầu khí hưởng lợi từ làn sóng đầu tư vào các dự án năng lượng quy mô lớn. Nhu cầu dịch vụ kỹ thuật, vận chuyển và cung ứng vật tư ngày càng tăng. Đây là lĩnh vực chiến lược, giữ vai trò then chốt trong chuỗi giá trị ngành năng lượng.

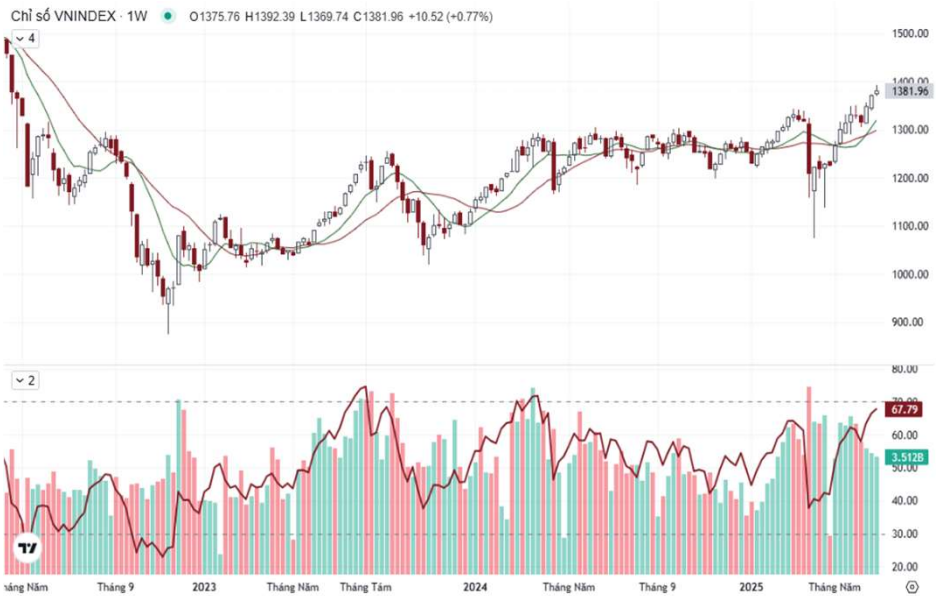
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

VN-Index giảm 2,63 điểm trong phiên 03/07 kết phiên ở mức 1.381,96 điểm. Thanh khoản tăng 50,62% so với phiên giao dịch ngày 02/07. Khối ngoại tiếp tục mua ròng hơn 2.066 tỷ đồng trên HOSE.

Thị trường có khả năng dao động trong vùng 1.370-1.400 điểm trong phiên giao dịch ngày 04/07: Thị trường có phiên giao dịch sôi động với thanh khoản tăng mạnh, khối ngoại mua ròng tích cực, giúp tâm lý nhà đầu tư cải thiện rõ rệt. Tuy nhiên, áp lực chốt lời gia tăng trong nhịp tăng hưng phấn là dấu hiệu cho thấy lực cung tiềm ẩn đang bắt đầu xuất hiện trở lại. Đây có thể là tín hiệu điều chỉnh ngắn hạn nếu lực cầu không đủ mạnh để hấp thụ. Dù vậy, xu hướng tăng trung và dài hạn vẫn được giữ vững nhờ dòng tiền ổn định và tâm lý nhà đầu tư tích cực.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX



Chỉ báo	RSI14	MFI	MA10	MA20	MA50	MA100
Giá trị	67,79	68,37	1.319,02	1.289,27	1.275,20	1.236,41
Hành động	Mua	Mua	Mua	Mua	Mua	Mua

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

PET

Khuyến nghị: **Mua**

TP: 26.500 VND | UPSIDE: +9%

Chiến lược hành động

MUA: NĐT duy trì chiến lược tập trung hóa, với 70-80% nguồn vốn cho các cổ phiếu có tiềm năng tăng trưởng Quý 2/2025 và các cổ phiếu có trend tăng mạnh

BÁN: NĐT quan sát tín hiệu phục hồi của thị trường để cân nhắc hạ tỷ trọng cổ phiếu yếu, thiếu động lực tăng trưởng và chốt lời từng phần với các mã đã tạo được lợi nhuận.

Tổng quan thị trường

Thị trường	Giá trị	%Δ
VN-Index		
Đóng cửa	1.381,96	-0,19
KLCP (triệu CP)	1.407,95	50,62
GTGD (tỷ VND)	33.041	47,20
Khớp lệnh	30.401	50,88
Thỏa thuận	2.640,7	14,96
HNX-Index		
Đóng cửa	230,93	-0,30
KLCP (triệu CP)	137,99	30,32
GTGD (tỷ VND)	2.579,8	35,25
UPCoM		
Đóng cửa	100,86	0,25
KLCP (triệu CP)	92,00	138,70
GTGD (tỷ VND)	3.067,1	463,41

Diễn biến TTCK Mỹ: Kết thúc phiên giao dịch ngày 3/7, thị trường chứng khoán Mỹ đồng loạt tăng điểm. Chỉ số Dow Jones tăng 344,11 điểm, tương đương 0,77%, lên mức 44.828,53 điểm. Chỉ số S&P 500 tăng 0,83% lên 6.279,35 điểm, trong khi Nasdaq Composite cộng thêm 1,02% và đạt 20.601,10 điểm. Đáng chú ý, cả S&P 500 và Nasdaq đều khép phiên ở mức cao kỷ lục.

Thế giới: Tổng thống Mỹ Donald Trump tiếp tục chỉ trích Chủ tịch Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) Jerome Powell và yêu cầu ông từ chức vì không giảm lãi suất. Ông Powell, người được Trump đề cử nhiệm kỳ đầu tiên và hiện trong nhiệm kỳ thứ hai được Tổng thống Biden bổ nhiệm, sẽ kết thúc nhiệm kỳ vào tháng 5/2026. Trump tuyên bố sẽ chọn người kế nhiệm cam kết cắt giảm lãi suất và ủng hộ Powell nếu ông chủ động từ chức. Fed vẫn giữ nguyên mức lãi suất cơ bản kể từ tháng 12/2024, bất chấp áp lực từ chính trị và thị trường tài chính trong bối cảnh kinh tế Mỹ nhiều biến động. Trong bài phát biểu ngày 1/7, Powell khẳng định Fed theo dõi kỹ tác động của các chính sách thuế mới và hoạt động hoàn toàn phi chính trị. Ông chưa phản hồi về yêu cầu từ chức của Trump. Nhà Trắng cũng cho biết chưa có quyết định nào về việc thay thế Chủ tịch Fed.

Việt Nam: Tăng trưởng GDP quý II/2025 của Việt Nam đạt 7,67%, cao nhất gần 20 năm qua và thuộc nhóm dẫn đầu ASEAN. Các lĩnh vực như công nghiệp chế biến, xuất khẩu, tiêu dùng, FDI và thành lập doanh nghiệp đều ghi nhận mức tăng mạnh. Tổng vốn FDI đăng ký 6 tháng đạt hơn 21,5 tỷ USD, cao nhất từ 2009. Tuy nhiên, nền kinh tế vẫn đối mặt nhiều thách thức như áp lực tỷ giá, lãi suất và cải cách thể chế chậm. Bộ Tài chính đề xuất hàng loạt giải pháp thúc đẩy tăng trưởng và ổn định vĩ mô. Thủ tướng yêu cầu tập trung hoàn thiện bộ máy, kiểm soát giá cả và phát huy cả động lực cũ lẫn mới. Các địa phương được yêu cầu thực hiện đồng bộ nhiệm vụ để hoàn thành mục tiêu kinh tế - xã hội. Mục tiêu cả năm là đạt tăng trưởng từ 8% trở lên, đảm bảo các nhiệm vụ kinh tế - xã hội của năm và cả nhiệm kỳ.

Tỷ giá USD/VND: Tỷ giá tự do hiện đang ở mức 26.200 VND.

Vàng: Kết thúc phiên giao dịch ngày 03/07, hợp đồng vàng giao ngay lùi 1% xuống 3.325,48 USD/oz. Hợp đồng vàng tương lai mất 0,7% còn 3.336,00 USD/oz.

VSC: Viconship dự kiến nhận chuyển nhượng 65% vốn góp tại Công ty TNHH Harbour City để thực hiện dự án bất động sản quy mô 6.000 m2 tại khu đô thị mới Ngã 5 sân bay Cát Bi, TP. Hải Phòng. Harbour City là công ty mới thành lập vào tháng 5/2025, hoạt động chính trong lĩnh vực kinh doanh bất động sản. Viconship đã ủy quyền cho Tổng Giám đốc quyết định phương án và thời điểm chuyển nhượng phần vốn này. Ngoài ra, Viconship cũng đã thông qua kế hoạch huy động vốn tối đa 900 tỷ đồng từ HDBank, với các tài sản đảm bảo bao gồm vốn góp tại Harbour City cùng các tài sản khác thuộc quyền công ty và bên thứ ba. Trước đó, công ty đã hoàn tất phát hành hơn 74 triệu cổ phiếu trả cổ tức và cổ phiếu thưởng, nâng vốn điều lệ lên 3.743,7 tỷ đồng, tăng số lượng cổ phiếu lưu hành lên 374,3 triệu.

VLB, CTI: Chiều 2-7, Phó Chủ tịch UBND tỉnh Nguyễn Thị Hoàng làm việc với các sở, ngành và chủ mỏ đá về tháo gỡ pháp lý và cơ chế đặc thù trong khai thác đá cho các dự án trọng điểm phía Nam. Hiện có 22 mỏ do 15 doanh nghiệp đầu tư đang cung cấp vật liệu cho các công trình này. Phần lớn mỏ đề nghị áp dụng cơ chế đặc thù (nâng 50% công suất), nhưng một số mỏ từ chối do thiếu năng lực. Sở Nông nghiệp và môi trường kiến nghị UBND tỉnh chỉ đạo các nhà thầu báo cáo chi tiết nhu cầu để sở điều phối nguồn cung phù hợp. Các sở, ngành và địa phương được giao tiếp tục hỗ trợ hoàn thiện thủ tục pháp lý cho các mỏ. Các chủ mỏ cũng nêu vướng mắc và đề nghị được hướng dẫn tháo gỡ. Kết luận, lãnh đạo tỉnh yêu cầu đẩy nhanh hoàn tất thủ tục để sớm cấp phép tăng công suất và hàng tuần báo cáo tình hình phân khai, cung ứng đá.

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	6.279,35	0,83%	7,00%
DJIA	44.828,53	0,77%	5,75%
Nasdaq	20.601,10	1,02%	6,85%
Shanghai	3.461,15	0,18%	6,09%
Hang Seng	24.069,94	-0,63%	22,66%

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	3.325,48	-0,69%	26,71%
Dầu WTI	66,83	-0,90%	-6,82%
Dầu Brent	68,64	-0,55%	-8,21%
Than	111,25	-1,11%	-11,18%
Đồng	5,09	-1,07%	27,77%
Quặng sắt	96,24	1,17%	-7,11%
Thép	425,50	0,52%	-4,86%

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	97,02	0,29%	-11,23%
USD/JPY	144,7	0,84%	-8,11%
USD/CNY	7,168	0,14%	-2,35%
EUR/USD	1,1764	-0,30%	14,61%
GBP/USD	1,3664	0,11%	10,38%

PET
(HOSE)

Khuyến nghị	Mua
Giá hiện tại (03/07/2025)	24.200
Giá mục tiêu ngắn hạn	26.500
Tiềm năng tăng trưởng	9%-11%
Vùng mua	23.800-24.200
Ngưỡng cắt lỗ	<22.800

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

Quý 1/2025, Petrosetco mang về doanh thu thuần 4.017 tỷ đồng, giảm 6% yoy. Đáng nói, nhờ giá vốn giảm mạnh nên lợi nhuận gộp được cải thiện 15,5% lên mức 193 tỷ đồng. Lợi nhuận sau thuế gần 45 tỷ đồng, cao hơn mức 39 tỷ đồng cùng kỳ.

Tài chính vững mạnh: Tính đến ngày 31/3/2025, tổng tài sản của PET đạt 10.834,6 tỷ đồng, tăng 6,6% so với đầu năm. Trong đó, tiền mặt và đầu tư tài chính ngắn hạn chiếm tỷ trọng lớn, với 4.917,7 tỷ đồng, tương đương 45,4% tổng tài sản. Tạo nền tảng cho tính thanh khoản và khả năng đầu tư linh hoạt.

Mảng dịch vụ phân phối: chiếm tới 83% tổng doanh thu, là động lực tăng trưởng chính của PET. Quý 1/2025, công ty mở rộng danh mục với nhiều thương hiệu mới và đón đầu xu hướng sản phẩm tích hợp AI, mở ra tiềm năng tăng trưởng dài hạn. Từ tháng 1/2025, PET chuyển sang mô hình nhập hàng và bán trực tiếp cho Samsung để cải thiện biên lợi nhuận. Nếu vận hành hiệu quả, mô hình mới sẽ giúp PET nâng cao năng lực cạnh tranh và mở rộng thị phần.

Mảng cung cấp suất ăn (catering) là lĩnh vực PET đang chiếm thị phần áp đảo trong ngành dầu khí và trúng thầu 100% tại các giàn khoan quốc tế. Công ty cũng mở rộng sang lĩnh vực y tế, ký hợp đồng với các bệnh viện lớn như Chợ Rẫy, Việt Đức và Ung Bướu, đồng thời hướng tới mở rộng tại các bệnh viện khác và khu công nghiệp. Với mô hình hoạt động ổn định và ít biến động, mảng này mang lại nguồn doanh thu bền vững. Đây được xem là trụ cột hỗ trợ tăng trưởng ổn định và lâu dài cho PET.

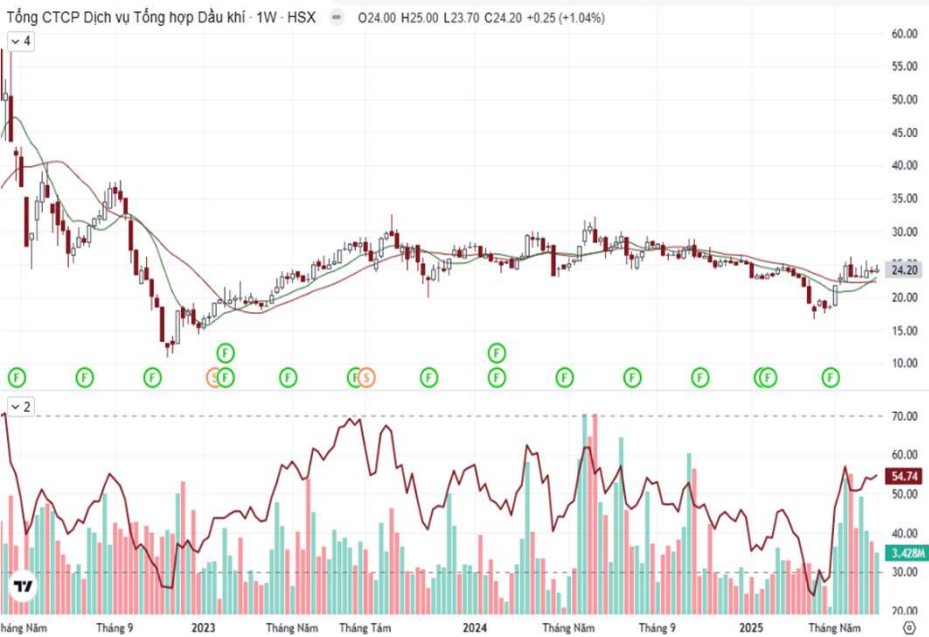
Mảng cung ứng và hậu cần dầu khí ghi nhận mức tăng trưởng ấn tượng hơn 107% trong năm 2024, nhờ đẩy mạnh khai thác các dự án trọng điểm. Năm 2025, PET tiếp tục hưởng lợi từ loạt dự án lớn như Lô B Ô Môn, Cá Voi Xanh, Sư Tử Trắng (GD 2B)... Với kinh nghiệm và năng lực vận hành, PET có lợi thế trong nhận thầu và triển khai dịch vụ. Đây là mảng chiến lược góp phần mở rộng doanh thu và hiện diện quốc gia.

Thông tin doanh nghiệp

Phân ngành ICB L2	Bán lẻ
Biến động giá 1Y	16.700-30.000
KLGBQ 10D (CP)	808.270
Vốn hóa (tỷ đồng)	1.588,01
BVPS	20.647
P/E (lần)	17,19
P/B (lần)	1,17
EPS (VND)	1.410,97
SL CPLH (triệu CP)	106,72
Tỷ lệ free-float (%)	70,00
Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)	0,82
ROA (%)	1,54
ROE (%)	7,04

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

PET đang nỗ lực nắm giữ các mốc MA ngắn hạn và lấy lại mốc MA dài hạn. Đồng thời các chỉ báo MFI, RSI nằm trong vùng mua an toàn. Tuy nhiên, cần theo dõi sát sao diễn biến thị trường và dòng tiền để xác định thời điểm mua hợp lý nhất.



Chỉ báo kỹ thuật	Giá trị	Hành động
Xu hướng ngày	-	Đi ngang
Xu hướng tuần	-	Đi ngang
Xu hướng tháng	-	Đi ngang
RSI 14	54,74	Mua
MFI	59,91	Mua
MA10	23,01	Mua
MA20	22,36	Mua
MA50	24,48	Quan sát
MA100	25,59	Quan sát

DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ

STT	Mã cổ phiếu	Vị thế	Vùng mua	Ngày mua	Giá mua	Giá mục tiêu	Giá cắt lỗ	Ngày bán	Giá bán	+ / -
Danh mục theo dõi										
1	HSG	Theo dõi	16,5-16,8			18.500	15.500			
2	VGC	Theo dõi	44,7-45,3			50.000	42.200			
3	CTD	Theo dõi	84,0-86,0			96.000	80.000			
4	BID	Theo dõi	36,0-36,5			39.000	34.500			

Danh mục cổ phiếu chạm điểm mua

1	VRE	Nắm giữ	16,9-17,1	27/2/2025	16.900	30.000	16.100			48,2%
2	VHM	Nắm giữ	45-46,5	09/4/2025	45.600	80.000	43.500			67,3%
3	ACB	Nắm giữ	19,2-19,8	10/04/2025	19.700	23.500	17.000			8,6%
4	MSN	Nắm giữ	56,0-58,0	17/04/2025	55.000	70.000	54.400			35,5%
5	HVN	Nắm giữ	31-32,5	21/04/2025	29.000	45.000	29.500			32,2%
6	SHB	Nắm giữ	12,0-12,5	25/04/2025	12.100	15.500	11.300			7,4%
7	VND	Nắm giữ	14,8-15,1	14/05/2025	15.000	17.000	14.000			19,7%
8	VCB	Nắm giữ	56,1-57,2	21/05/2025	56.000	64.000	53.700			3,4%
9	VPB	Nắm giữ	17,9-18,3	10/06/2025	17.900	21.000	17.000			4,2%
10	BCM	Nắm giữ	58,0-60,0	13/06/2025	57.500	68.000	56.000			15,5%
11	KBC	Nắm giữ	25,5-26,3	16/06/2025	24.500	30.000	24.500			8,6%
12	MBB	Nắm giữ	24,5-25,1	18/06/2025	24.900	28.000	23.300			4,2%
13	HPG	Nắm giữ	22-22,5	18/06/2025	22.300	26.000	21.000			3,6%
14	FPT	Nắm giữ	115,0-117,0	25/06/2025	117.000	130.000	110.000			0,9%
15	SSI	Nắm giữ	23,7-24,2	25/06/2025	24.200	26.500	22.500			6,4%
16	VNM	Nắm giữ	56,5-57,1	27/06/2025	56.400	62.000	53.700			2,0%
17	MSB	Nắm giữ	11,7-12,1	01/7/2025	12.000	13.000	11.000			1,3%
18	DPR	Nắm giữ	40,5-41,5	02/7/2025	41.000	47.000	38.000			-2,4%
20	ACV	Nắm giữ	94,0-96,0	03/7/2025	95.500	110.000	91.200			1,7%

DANH MỤC CỔ PHIẾU ĐÃ THỰC HIỆN GẦN ĐÂY

STT	Mã cổ phiếu	Vị thế	Vùng mua	Ngày mua	Giá mua	Giá mục tiêu	Giá cắt lỗ	Ngày bán	Giá bán	+ / -
1	CTG	Chốt lời	36,8-37,5	07/5/2025	37.150	41.500	35.000	30/05/25	39.150	5,4%
2	CTD	Chốt lời	80,0-82,0	27/05/2025	80.400	92.000	76.000	30/05/25	82.300	2,4%
3	VAB	Chốt lời	11,2-11,7	19/05/2025	11.700	13.800	10.600	04/06/25	14.200	21,4%
4	MWG	Chốt lời	50,0-53,0	14/04/2025	54.300	70.000	47.000	06/06/25	61.200	12,7%
5	VIX	Chốt lời	12,2-12,6	13/05/2025	12.700	14.500	11.600	06/06/25	13.850	9,1%
6	PDR	Chốt lời	16,3-16,8	15/05/2025	16.300	19.000	15.500	06/06/25	18.250	12,0%
7	ELC	Chốt lời	21,7-22,4	29/5/2025	22.000	26.000	20.500	06/06/25	23.600	7,3%
8	HDB	Cắt lỗ	21,5-22	20/5/2025	22.000	24.500	20.600	09/06/25	21.800	-0,9%
9	SZC	Chốt lời	31,5-32,5	26/05/2025	32.100	38.000	30.000	09/06/25	34.200	6,5%
10	KDH	Chốt lời	28,2-28,9	22/05/2025	27.500	32.000	27.100	10/06/25	29.900	8,7%
11	GVR	Cắt lỗ	25,5-28,5	02/6/2025	28.550	33.000	25.600	11/06/25	28.200	-1,2%
12	CTI	Chốt lời	21,8-22,5	11/06/2025	22.200	27.000	20.700	13/06/25	24.900	12,2%
13	BVB	Chốt lời	12,9-13,3	12/06/2025	12.800	15.500	12.200	24/06/25	13.200	3,1%
14	ANV	Chốt lời	15,7-16,2	12/06/2025	16.150	17.800	15.000	24/06/25	18.400	13,9%
15	VIB	Chốt lời	17,8-18,1	23/05/2025	17.950	20.000	16.600	26/06/25	18.300	1,9%
16	BAF	Chốt lời	35,0-35,6	2/06/2025	35.000	40.000	33.300	26/06/25	35.450	1,3%
17	PHR	Chốt lời	49,5-51,0	10/06/2025	50.000	57.000	47.500	26/06/25	61.900	22,6%
18	DIG	Chốt lời	16,0-16,7	16/06/2025	16.750	19.000	15.200	01/07/25	17.800	6,3%
19	CSV	Chốt lời	35,0-35,5	23/06/2025	25.000	39.000	33.300	03/07/25	36.900	5,4%
20	TNG	Chốt lời	18,8-19,5	24/06/2025	19.600	22.000	18.000	03/07/25	21.800	11,2%

Email: research@lpbs.com.vn

Website: [Công Ty Cổ Phần Chứng Khoán LPBank \(lpbs.com.vn\)](http://Công Ty Cổ Phần Chứng Khoán LPBank (lpbs.com.vn))

Mở tài khoản LPBS tại:



Miễn trừ trách nhiệm:

Các thông tin, số liệu thống kê tại báo cáo này được LPBS lập dựa trên nguồn thông tin chính thống và đáng tin cậy tại thời điểm LPBS phát hành báo cáo. Báo cáo được lập với mục đích cung cấp thông tin khái quát về thị trường, dự báo và cảnh báo được sử dụng làm thông tin tham khảo trong nội bộ LPBS và thông tin tham khảo cho nhà đầu tư.

Các ý kiến tại báo cáo được đưa ra sau khi đã được cẩn thận xem xét kỹ càng dựa trên những thông tin mà cá nhân chúng tôi đánh giá là tốt nhất tại thời điểm thu nhập được. Báo cáo này có giá trị tham khảo và không nên được giải như một lời đề nghị mua hay bán bất cứ chứng khoán nào. LPBS được miễn trừ trách nhiệm đối với thiệt hại hoặc sự kiện bị coi là thiệt hại do sử dụng nội dung trong báo cáo này.

Bản quyền báo cáo thuộc về LPBS, mọi hành vi trích dẫn, sao chép, sửa đổi, phát hành báo cáo là vi phạm bản quyền nếu chưa được sự đồng ý bằng văn bản của LPBS.