

KIỂM ĐỊNH MA50

TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

Triển vọng tích cực của ngành Vận tải biển và Logistics năm 2026

Giá cước container giao ngay được kỳ vọng hạ nhiệt và duy trì ổn định trong năm 2026 nhờ thương mại toàn cầu tiếp tục tăng trưởng theo xu hướng "US+1". Tốc độ bàn giao tàu mới chậm lại giúp giảm áp lực dư cung, tạo nền tảng ổn định hơn cho ngành vận tải biển. Mặt bằng giá ổn định cũng giúp các doanh nghiệp vận tải cải thiện khả năng lập kế hoạch và quản trị rủi ro.
Giá cho thuê tàu container dự báo tăng nhẹ trong 2026 do nhu cầu thuê tàu cao và xu hướng ký hợp đồng dài hạn của các hãng tàu lớn. Bên cạnh đó, sản lượng container qua cảng Việt Nam vẫn duy trì đà tăng, hỗ trợ tích cực cho toàn ngành vận tải biển và logistics.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

VN-Index giảm 21,97 điểm trong phiên 04/02 kết phiên ở mức 1.791,43 điểm. Thanh khoản tăng 6,89% so với phiên giao dịch ngày 03/02. Khối ngoại tiếp tục bán ròng hơn 956,7 tỷ đồng trên toàn thị trường.
Thị trường có khả năng dao động trong vùng 1.770-1.820 điểm trong phiên giao dịch ngày 05/02: Thị trường ghi nhận một phiên phân hóa với mức giảm mạnh, tuy nhiên áp lực chủ yếu đến từ nhóm cổ phiếu VIN, các nhóm ngành còn lại vẫn vận động khá tích cực với thanh khoản gia tăng. Phiên tiếp theo, VN-Index nhiều khả năng sẽ kiểm định vùng hỗ trợ quanh đường SMA 50 ngày, tương ứng khu vực 1.780 điểm. Nếu lực cầu xuất hiện tại vùng này, chỉ số có thể hình thành nhịp hồi phục kỹ thuật; ngược lại, việc đánh mất hỗ trợ có thể khiến xu hướng điều chỉnh tiếp diễn trong ngắn hạn.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX



Table with 7 columns: Chỉ báo, RSI 14, MFI, MA10, MA20, MA50, MA100. Rows include Giá trị and Hành động.

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

VSC

Khuyến nghị: Mua
TP: 25.000 VND | UPSIDE: +13%

Chiến lược hành động

MUA: NĐT duy trì chiến lược tập trung hóa, với 50% nguồn vốn cho các cổ phiếu có tiềm năng tăng trưởng sắp tới và các cổ phiếu có dòng tiền mạnh đang vào, hạn chế mua đuổi.
BÁN: NĐT quan sát tín hiệu phục hồi của thị trường để cân nhắc hạ tỷ trọng cổ phiếu yếu, hạ bớt margin và chốt lời từng phần với các mã đã tạo được lợi nhuận.

Tổng quan thị trường

Table with 3 columns: Thị trường, Giá trị, %Δ. Rows include VN-Index, HNX-Index, and UPCoM with various market indicators.

Diễn biến TTCK Mỹ: Khép lại phiên giao dịch ngày 04/02, thị trường chứng khoán Mỹ diễn biến trái chiều. S&P 500 giảm 0,51%, đóng cửa tại 6.882,72 điểm. Trái lại, Dow Jones tăng 260,31 điểm (+0,53%) lên 49.501,30 điểm. Trong khi đó, Nasdaq Composite chịu áp lực bán mạnh hơn, lao dốc 1,51% xuống 22.904,58 điểm.

Thế giới: Hiệp ước New START giữa Mỹ và Nga sắp hết hiệu lực đang làm dấy lên lo ngại về việc thế giới bước vào giai đoạn không còn bất kỳ ràng buộc nào đối với kiểm soát vũ khí hạt nhân. Nếu hiệp ước chấm dứt, lần đầu tiên sau nhiều thập niên, hai quốc gia sở hữu khoảng 90% đầu đạn hạt nhân toàn cầu sẽ không bị giới hạn pháp lý, làm gia tăng nguy cơ chạy đua vũ trang. Trung Quốc kêu gọi Mỹ phản hồi để xuất duy trì giới hạn hạt nhân của Nga nhưng khẳng định không tham gia đàm phán ba bên do chênh lệch lớn về quy mô kho vũ khí. Mỹ ngày càng lo ngại sự mở rộng nhanh chóng kho vũ khí hạt nhân của Trung Quốc, trong khi Nga tuyên bố đã sẵn sàng cho một “thực thể mới” không có kiểm soát. Giới phân tích cảnh báo sự sụp đổ của New START có thể kích hoạt một cuộc chạy đua vũ trang ba bên nguy hiểm, làm gia tăng rủi ro bất ổn và đe dọa an ninh toàn cầu.

Việt Nam: Bộ Tài chính đang dự thảo Nghị định sửa đổi Biểu thuế xuất khẩu theo Nghị định 26/2023/NĐ-CP, đề xuất giảm thuế suất đối với một số mặt hàng nhằm khuyến khích sản xuất và xuất khẩu. Theo đó, thuế xuất khẩu flouspar cấp axit (CaF₂ > 97%) dự kiến giảm từ 10% xuống 5%, phân kali sulphat (SOP) từ 5% xuống 0% và bismut xi măng (Bi > 70%) xuống 0% đối với các mã HS cụ thể. Các mã bismut khác vẫn giữ mức thuế 5%. Việc giảm thuế với SOP nhằm hỗ trợ phát triển ngành phân kali theo chiến lược hóa chất quốc gia đến năm 2030, tầm nhìn 2040. Trong khi đó, điều chỉnh thuế flouspar và bismut nhằm khuyến khích doanh nghiệp đầu tư công nghệ, chế biến sâu và sử dụng hiệu quả tài nguyên khoáng sản. Chính sách này được kỳ vọng góp phần thúc đẩy các ngành công nghiệp công nghệ cao, tăng giá trị gia tăng và phát triển bền vững.

Tỷ giá USD/VND: Tỷ giá tự do hiện đang ở mức 25.982 vnd.

Vàng: Kết phiên giao dịch ngày 04/02/2026, vàng giao ngay tăng 2,4%, lên 5.054,6 USD/oz vào lúc 5:37 sáng (giờ ET). Trong khi đó, hợp đồng vàng tương lai ghi nhận mức tăng mạnh hơn, khoảng 3,4%, giao dịch quanh 5.100 USD/oz.

DGC: Hóa chất Đức Giang (DGC) đang lên kế hoạch mở rộng thêm 1.000ha tại Khai trường 25 và xin gia hạn Khai trường 19 nhằm tăng chủ động nguồn quặng apatit tại Lào Cai. Năm 2025, DGC ghi nhận doanh thu 11.261 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế 3.189 tỷ đồng, vượt kế hoạch nhưng biên lợi nhuận gộp giảm do tỷ lệ quặng tự chủ thấp và chi phí đầu vào tăng. Việc mở rộng Khai trường 25 chậm tiến độ khiến DGC vẫn phải mua quặng bên ngoài với giá cao. Lãnh đạo doanh nghiệp cho biết hồ sơ mở rộng các khai trường đang ở giai đoạn cuối và dự kiến hoàn tất trong nửa cuối năm, đảm bảo nguồn quặng cho khoảng 5 năm tới. Song song đó, DGC nhập quặng từ nước ngoài và xúc tiến đầu thầu thêm các khai trường mới tại Lào Cai. Theo ABS Research, nếu mở rộng thành công Khai trường 25, DGC có thể tự chủ tới 90–100% nguồn quặng, qua đó giảm chi phí và cải thiện biên lợi nhuận trung, dài hạn.

FOX: Việc một trong những hệ sinh thái website bóng đá lậu lớn nhất Việt Nam ngừng hoạt động từ ngày 3/2 được xem là tín hiệu tích cực đối với các đơn vị nắm bản quyền chính thống, đặc biệt là FPT Play của FPT Telecom. Hàng loạt trang xem lậu như Xoilac, Vebo, Thapcam đồng loạt ngừng luồng phát, trong khi các kênh trung gian và mạng xã hội liên quan cũng không còn hoạt động sôi nổi. Diễn biến này giúp cải thiện môi trường kinh doanh bản quyền, vốn từng khiến K+ phải rút khỏi thị trường do thua lỗ kéo dài. Trên thị trường chứng khoán, cổ phiếu FOX của FPT Telecom tăng mạnh hai phiên liên tiếp, đẩy vốn hóa doanh nghiệp tăng gần 3.000 tỷ đồng. FPT Play hiện nắm bản quyền phát sóng Giải Ngoại hạng Anh giai đoạn 2026–2031 và kỳ vọng mở rộng trải nghiệm người xem nhờ lợi thế hạ tầng và công nghệ. Cùng với đó, FPT Telecom ghi nhận kết quả kinh doanh năm 2025 tích cực, với lợi nhuận trước thuế đạt mức cao nhất từ trước đến nay.

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	6.882,72	-0,51%	17,28%
DJIA	49.501,30	0,53%	16,77%
Nasdaq	22.904,58	-1,51%	18,79%
Shanghai	4.102,20	0,85%	25,74%
Hang Seng	26.847,32	0,05%	36,81%

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	5.054,60	2,51%	92,60%
Dầu WTI	65,13	3,04%	-9,19%
Dầu Brent	69,46	3,16%	-7,11%
Than	116,00	0,00%	-7,39%
Đồng	5,92	-2,63%	48,58%
Quặng sắt	102,17	0,01%	-1,39%
Thép	445,24	-0,14%	-0,44%

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	97,04	-0,34%	-11,21%
USD/JPY	156,86	0,51%	-0,39%
USD/CNY	6,94	0,14%	-5,46%
EUR/USD	1,1806	-0,10%	15,02%
GBP/USD	1,3650	-0,35%	10,27%

VSC
(HOSE)

Khuyến nghị	Mua
Giá hiện tại (04/02/2026)	22.100
Giá mục tiêu ngắn hạn	25.000
Tiềm năng tăng trưởng	13%-16%
Vùng mua	21.500-22.000
Ngưỡng cắt lỗ	<20.800

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

Năm tài chính 2025, Viconship (VSC) ghi nhận lợi nhuận ròng 681 tỷ đồng, tăng 170% so với kế hoạch 400 tỷ đồng và tăng 130% so với năm 2024. Lợi nhuận chủ yếu đến từ mảng khai thác cảng và dịch vụ logistics. Trong đó, lợi nhuận trước thuế của cảng VIP Green đạt 559 tỷ đồng, tăng 43%, cảng Xanh đạt 254 tỷ đồng, tăng 53%, và cảng Nam Hải Đình Vũ chuyển từ lỗ năm 2024 sang lãi 145 tỷ đồng.

Tăng trưởng bền vững từ hoạt động cốt lõi cảng biển – logistics: VSC đang sở hữu nền tảng kinh doanh vững chắc với mảng khai thác cảng và dịch vụ logistics đóng góp phần lớn lợi nhuận. Hiệu quả vận hành tại các cảng chủ lực như VIP Green, Cảng Xanh và sự phục hồi mạnh mẽ của Nam Hải Đình Vũ cho thấy dư địa cải thiện sản lượng và biên lợi nhuận vẫn còn lớn. Khi thương mại quốc tế dần ổn định trở lại, nhu cầu bốc xếp và logistics dự kiến tiếp tục tăng.

Hưởng lợi từ làn sóng FDI và tái cấu trúc chuỗi cung ứng toàn cầu: Chính sách thu hút FDI của Chính phủ đang mở ra không gian phát triển cho hạ tầng cảng biển và logistics. Với vị trí tại các khu vực cảng trọng điểm, VSC có lợi thế trong việc đón dòng vốn sản xuất và thương mại dịch chuyển về Việt Nam. Nhu cầu logistics tích hợp, từ bốc xếp đến lưu kho và vận chuyển, được kỳ vọng tăng mạnh. Điều này giúp VSC mở rộng quy mô hoạt động và gia tăng giá trị trên mỗi đơn vị hàng hóa.

Cộng hưởng chiến lược từ việc gia tăng sở hữu tại HAH: Việc nâng tỷ lệ sở hữu tại Xếp dỡ Hải An lên gần 24% cho thấy định hướng xây dựng hệ sinh thái kinh tế biển khép kín của VSC. Sự kết hợp giữa khai thác cảng và vận tải container giúp tối ưu luồng hàng, giảm chi phí và nâng cao hiệu suất khai thác. Đồng thời, vai trò cổ đông lớn giúp VSC gia tăng ảnh hưởng trong chiến lược phát triển dài hạn của HAH. Về lâu dài, khoản đầu tư này không chỉ mang lại lợi ích tài chính mà còn củng cố lợi thế cạnh tranh tổng thể.

Dư địa tăng trưởng dài hạn từ chiến lược “xanh hóa” và “số hóa”: Xu hướng cảng xanh và cảng thông minh đang trở thành tiêu chuẩn bắt buộc trong chuỗi logistics toàn cầu. Với nguồn lực tài chính sẵn có, VSC có khả năng đầu tư vào công nghệ, tự động hóa và hạ tầng thân thiện môi trường. Điều này giúp doanh nghiệp đáp ứng yêu cầu khắt khe của các thị trường Âu – Mỹ và thu hút dòng vốn FDI chất lượng cao.

Thông tin doanh nghiệp

Phân ngành ICB L2	Hàng & dịch vụ công nghiệp
Biến động giá 1Y	10.830-38.650
KLGBQ 10D (CP)	8.652.340
Vốn hóa (tỷ đồng)	8.311,02
BVPS	14.465
P/E (lần)	24,25
P/B (lần)	1,50
EPS (VND)	915,41
SL CPLH (triệu CP)	374,37
Tỷ lệ free-float (%)	100,00
Tỷ lệ sở hữu Nhà nước (%)	0,00
Tỷ lệ sở hữu NGTTNN (%)	1,60
ROA (%)	11,66
ROE (%)	9,23

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

VSC đang nỗ lực nắm giữ các mốc MA ngắn hạn và lấy lại MA dài hạn. Đồng thời các chỉ báo MFI, RSI đang dao động 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	-	Tăng
Xu hướng tuần	-	Đứng ngang
Xu hướng tháng	-	Đứng ngang
RSI 14	56,35	Mua
MFI	57,78	Mua
MA10	21,17	Mua
MA20	21,40	Mua
MA50	21,19	Mua
MA100	23,47	Quan sát

DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ THEO DÕI

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	EIB	Theo dõi	21,8-22,5			25.000	20.500			

DANH MỤC ĐANG NẮM GIỮ

STT	Mã cổ phiếu	Vị thế	Vùng mua	Ngày mua	Giá mua	Giá mục tiêu	Giá cắt lỗ	Ngày bán	Giá bán	+ / -
Danh mục cổ phiếu đang nắm giữ										
1	SHB	Nắm giữ	10,5-11,0	25/04/2025	10.700	20.000	9.800			47,7%
2	HPG	Nắm giữ	26,0-27,0	14/11/2025	26.500	30.000	25.000			6,8%
3	VCI	Nắm giữ	33,8-34,5	22/12/2025	34.600	38.000	32.000			7,8%
4	TCB	Nắm giữ	35,5-36,3	16/01/2026	35.600	40.000	36.000			-2,9%
5	MSN	Nắm giữ	78,0-80,0	22/01/2026	79.500	88.000	75.000			4,0%
6	MSH	Nắm giữ	35,0-35,8	27/01/2026	34.250	38.500	33.000			12,7%
7	POW	Nắm giữ	13,5-14,0	27/01/2026	13.600	15.500	12.800			6,3%
8	CTG	Nắm giữ	37,5-38,5	30/01/2026	37.850	42.000	36.000			4,6%
9	DDV	Nắm giữ	27,8-28,8	30/01/2026	28.800	32.000	26.500			5,6%
10	CTR	Nắm giữ	94,0-97,0	02/2/2026	97.000	110.000	89.000			2,1%
11	FPT	Nắm giữ	102,0-104,0	02/2/2026	101.700	115.000	98.000			0,2%
12	PHR	Nắm giữ	62,5-63,5	03/2/2026	64.800	70.000	60.000			3,4%
13	HDC	Nắm giữ	21,0-21,7	04/2/2026	21.500	24.000	20.000			1,9%

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	MSN	Chốt lời	77,0-78,0	12/01/2026	76.500	85.000	74.000	16/01/26	85.000	11,1%
4	IDC	Chốt lời	38,0-39,5	14/01/2026	39.200	44.000	36.000	20/01/26	46.000	17,3%
5	EIB	Chốt lời	21,8-22,2	12/01/2026	21.000	25.000	20.500	21/01/26	22.900	9,0%
6	HAH	Chốt lời	57,0-59,0	20/01/2026	57.000	68.000	32.500	23/01/26	59.300	4,0%
7	KBC	Chốt lời	34,0-34,7	30/12/2025	33.700	38.000	32.500	26/01/26	36.000	6,8%
8	REE	Chốt lời	60,0-61,5	13/01/2026	62.000	66.000	58.000	26/01/26	63.200	1,9%
9	MWG	Chốt lời	85,5-87,0	13/01/2026	86.300	100.000	81.000	26/01/26	85.700	-0,7%
10	VRE	Chốt lời	30,0-31,5	16/01/2026	31.650	36.000	28.500	26/01/26	32.400	3,9%
11	HDB	Chốt lời	26,7-28,5	19/01/2026	28.300	32.000	26.200	26/01/26	29.400	2,4%
12	ACB	Chốt lời	23,8-24,3	26/12/2025	23.700	27.000	22.500	28/01/26	24.500	4,2%
13	ANV	Chốt lời	26,8-27,5	22/01/2026	26.500	30.500	25.000	03/02/26	29.400	10,9%
14	PC1	Chốt lời	23,0-23,5	22/01/2026	23.300	26.000	22.000	04/02/26	27.400	17,6%

THÔNG TIN LIÊN HỆ

Hoàng Ngọc Thùy Liên: Chuyên viên cao cấp Trung tâm Phát triển Năng lực Đầu tư.

Email: ptnldt@lpbs.com.vn

lien.hoang@lpbs.com.vn

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

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.