

ÁP LỰC BÁN HẠ NHIỆT

TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

Triển vọng tích cực của ngành Vận tải dầu khí năm 2026

Mặt bằng giá cước nhóm vận tải dầu khí duy trì ở mức cao do nguồn cung tàu bị thắt chặt. Các lệnh trừng phạt địa chính trị và yêu cầu tuân thủ tiêu chuẩn môi trường đã khiến một phần đội tàu toàn cầu bị loại khỏi thị trường hoặc phải hoạt động kém hiệu quả hơn. Đồng thời, việc thay đổi tuyến vận chuyển dầu khí làm gia tăng quãng đường vận tải (ton-mile), qua đó giúp cải thiện doanh thu và biên lợi nhuận cho các doanh nghiệp sở hữu đội tàu sẵn có.

Nhu cầu vận chuyển dầu khí vẫn duy trì ổn định trong bối cảnh tiêu thụ năng lượng toàn cầu chưa suy giảm. Dù xu hướng chuyển dịch năng lượng diễn ra mạnh mẽ, dầu thô và khí hóa lỏng vẫn đóng vai trò quan trọng tại các nền kinh tế đang phát triển, đặc biệt ở châu Á.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

VN-Index giảm 27,07 điểm trong phiên 06/02 kết phiên ở mức 1.755,49 điểm. Thanh khoản tăng 44,97% so với phiên giao dịch ngày 05/02. Khối ngoại quay lại bán ròng gần 920 tỷ đồng trên toàn thị trường.

Thị trường có khả năng dao động trong vùng 1.730-1.780 điểm trong phiên giao dịch ngày 09/02: Thị trường trải qua một tuần giao dịch đầy biến động với áp lực rung lắc mạnh. Dù nhiều cổ phiếu trụ nổi lực nâng đỡ chỉ số, lực bán chốt lời từ nhà đầu tư cá nhân gia tăng đáng kể đã khiến thanh khoản bùng nổ. Tuy vậy, những tín hiệu tích cực từ thị trường thế giới cùng các thông tin hỗ trợ trong nước được kỳ vọng sẽ giúp thị trường sớm hồi phục trong phiên giao dịch đầu tuần. Trong kịch bản cơ sở, chỉ số nhiều khả năng sẽ xuất hiện nhịp hồi kỹ thuật khi áp lực bán dẫn hạ nhiệt.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX

Chỉ số VNINDEX - 1D O1767.88 H1782.34 L1755.49 C1755.49 -27.07 (-1.52%)



Chỉ báo	RSI 14	MFI	MA10	MA20	MA50	MA100
Giá trị	36,87	29,88	1.807,05	1.845,92	1.782,87	1.725,36
Hành động	Mua	Mua	Quan sát	Quan sát	Quan sát	Mua

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

PVT

Khuyến nghị: **Mua**TP: **23.000 VND** | UPSIDE: **+10%**

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

Thị trường	Giá trị	%Δ
VN-Index		
Đóng cửa	1.755,49	-1,52
KLCP (triệu CP)	1.072,61	44,97
GTGD (tỷ VND)	34.309	31,40
Khớp lệnh	31.854	31,01
Thỏa thuận	2,5	-99,86
HNX-Index		
Đóng cửa	256,28	-2,57
KLCP (triệu CP)	109,05	10,61
GTGD (tỷ VND)	2.512,3	13,50
UPCoM		
Đóng cửa	125,51	-2,40
KLCP (triệu CP)	80,34	71,65
GTGD (tỷ VND)	940,4	12,39

Diễn biến TTCK Mỹ: Chốt phiên giao dịch ngày 06/02, thị trường chứng khoán Mỹ bứt phá mạnh. Chỉ số Dow Jones tăng 1.206,95 điểm (+2,47%) lên 50.115,67 điểm, lần đầu tiên vượt mốc 50.000 điểm khi đóng cửa. S&P 500 tăng 1,97% lên 6.932,30 điểm, trong khi Nasdaq Composite leo 2,18%, chốt phiên tại 23.031,21 điểm.

Thế giới: Tổng thống Ukraine Volodymyr Zelensky cho biết Nga đã đề xuất với Mỹ một gói hợp tác kinh tế trị giá 12.000 tỉ USD, gọi là “gói Dmitriev”, theo thông tin từ tình báo Ukraine, do một quan chức cấp cao của Nga trình bày. Động thái này cho thấy Moscow đang tăng cường đối thoại với chính quyền Tổng thống Mỹ Donald Trump trong bối cảnh Washington thúc đẩy giải pháp ngoại giao cho xung đột Ukraine. Con số 12.000 tỉ USD gây chú ý vì lớn hơn nhiều so với quy mô kinh tế của Nga. Ông Zelensky cảnh báo mọi thỏa thuận Mỹ – Nga không được làm tổn hại đến lợi ích, chủ quyền và hiến pháp của Ukraine, đồng thời cho biết Mỹ đặt mục tiêu đạt thỏa thuận hòa bình vào tháng 6.

Việt Nam: Tháng 1/2026, sản xuất công nghiệp Việt Nam ghi nhận nhiều tín hiệu tích cực với chỉ số IIP tăng 21,5% so với cùng kỳ, dù giảm nhẹ so với tháng trước. Ngành chế biến, chế tạo tiếp tục giữ vai trò đầu tàu khi tăng 23,6%, phản ánh sự phục hồi của đơn hàng và nhu cầu thị trường. Các lĩnh vực khác như điện, nước – xử lý rác thải và khai khoáng cũng duy trì mức tăng hai con số, cho thấy nền sản xuất vận hành ổn định hơn. Nhiều ngành công nghiệp cấp II tăng trưởng rất cao, tiêu biểu như sản xuất khoáng phi kim loại, ô tô, kim loại và hóa chất. Đà tăng trưởng lan tỏa trên cả nước khi IIP tăng tại toàn bộ 34 tỉnh, thành phố, góp phần củng cố niềm tin doanh nghiệp. Kết quả này đến từ sự điều hành ổn định của Chính phủ và môi trường kinh doanh cải thiện. Dù còn thách thức từ bối cảnh kinh tế toàn cầu, các tín hiệu hiện tại cho thấy công nghiệp Việt Nam đang bước vào chu kỳ tăng trưởng tích cực hơn trong năm 2026.

Tỷ giá USD/VND: Tỷ giá tự do hiện đang ở mức 25.950 VND.

Dầu: Khép phiên giao dịch ngày 06/02, Khép lại phiên giao dịch ngày 06/02, vàng giao ngay tăng 3,9% lên 4.954,92 USD/oz vào lúc 14h18 ET (19h18 GMT), thu hẹp đáng kể đà giảm trong phiên châu Á đầy biến động sau khi mất 3,9% trong ngày thứ Năm. Tính chung cả tuần, kim loại quý này đang hướng tới mức tăng khoảng 2%.

TLG: Tập đoàn Thiên Long (TLG) vừa thông qua kế hoạch tái cấu trúc danh mục đầu tư, bao gồm giải thể Công ty CP Clever World – công ty con gián tiếp với tỷ lệ sở hữu 96,43%, đồng thời chuyển nhượng toàn bộ 40% vốn tại Pega Holdings với giá mục tiêu tối thiểu 35 tỷ đồng. Bên cạnh đó, Thiên Long dự kiến tái cấu trúc khoản đầu tư tại Văn hóa Phương Nam thông qua việc thành lập công ty mới và chuyển nhượng hơn 49% cổ phần, với giá trị mục tiêu không thấp hơn 144 tỷ đồng. Doanh nghiệp cho biết các phương án này nhằm tối ưu tài chính, giảm rủi ro và phù hợp định hướng hoạt động giai đoạn tới. Về kinh doanh, doanh thu năm 2025 đạt hơn 4.173 tỷ đồng, tăng 11%, nhưng lợi nhuận sau thuế giảm nhẹ 2,2%, còn gần 450 tỷ đồng. Nguyên nhân chủ yếu đến từ chi phí bán hàng tăng mạnh 61%, trong đó chi phí tiếp thị và hội chợ chiếm tỷ trọng lớn.

HPA: Nông nghiệp Hòa Phát (HPA) chính thức niêm yết 285 triệu cổ phiếu trên HoSE từ ngày 6/2 với giá tham chiếu 41.900 đồng/cổ phiếu, tương ứng định giá gần 11.941 tỷ đồng. Sự kiện đánh dấu 10 năm Hòa Phát tham gia lĩnh vực nông nghiệp và là cột mốc quan trọng giúp doanh nghiệp nâng cao tính minh bạch, uy tín và khả năng tiếp cận vốn. Sau 10 năm phát triển, nông nghiệp đã trở thành mảng đóng góp doanh thu, lợi nhuận lớn thứ hai của tập đoàn, chỉ sau thép. Năm 2025, HPA đạt doanh thu 8.326 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế 1.600 tỷ đồng, tăng trưởng mạnh so với năm trước. Hoạt động chăn nuôi heo và sản xuất thức ăn chăn nuôi tiếp tục là trụ cột, giúp HPA giữ vị thế hàng đầu trong nhiều phân khúc nông nghiệp. Giai đoạn 2026–2030, công ty dự kiến không phát hành thêm cổ phiếu nhằm tránh pha loãng và bảo vệ lợi ích cổ đông hiện hữu.

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	6.932,30	1,97%	18,13%
DJIA	50.115,67	2,47%	18,22%
Nasdaq	23.031,21	2,18%	19,45%
Shanghai	4.065,58	-0,25%	24,61%
Hang Seng	26.559,95	-1,21%	35,35%

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	4.954,92	3,70%	88,80%
Dầu WTI	63,55	0,44%	-11,39%
Dầu Brent	68,05	0,76%	-9,00%
Than	116	0,00%	-7,39%
Đồng	5,88	1,03%	47,57%
Quặng sắt	100,11	-0,91%	-3,38%
Thép	440,84	-0,81%	-1,43%

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	97,63	-0,33%	-10,67%
USD/JPY	157,22	0,11%	-0,16%
USD/CNY	6,93	0,00%	-5,59%
EUR/USD	1,1815	0,32%	15,11%
GBP/USD	1,3609	0,64%	9,94%

PVT
(HOSE)

Khuyến nghị	Mua
Giá hiện tại (06/02/2026)	20.900
Giá mục tiêu	23.000
Tiềm năng tăng trưởng	10%–13%
Vùng mua	20.200–21.000
Ngưỡng cắt lỗ	<25.400

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

Năm 2025, doanh thu hợp nhất của PVT đạt 16.002 tỷ đồng, tăng 37% so với cùng kỳ, chủ yếu nhờ sản lượng vận tải tăng và đóng góp từ các tàu đầu tư mới. Riêng quý IV/2025, doanh thu đạt 4.480 tỷ đồng, tăng 37% so với cùng kỳ, trong đó mảng vận tải mang về 2.775 tỷ đồng. Qua đó, LNST Công ty mẹ cả năm đạt 1.036 tỷ đồng, giảm nhẹ 4,9%yoy nhưng vẫn duy trì ở mức cao

Tài chính vững chắc với chiến lược khai thác tài sản linh hoạt: Tính đến cuối năm 2025, tổng tài sản của PVT đạt hơn 22.300 tỷ đồng, tăng 12% so với đầu năm, vốn chủ sở hữu xấp xỉ 11.500 tỷ đồng, với hệ số thanh toán ở mức an toàn. Doanh nghiệp duy trì khả năng linh hoạt giữa việc khai thác tàu theo hợp đồng COA hoặc chuyển nhượng tàu khi điều kiện thị trường thuận lợi. Cách tiếp cận này giúp PVT tối ưu dòng tiền và nâng cao hiệu quả sử dụng vốn trong chu kỳ hồi phục của ngành.

Quy mô đội tàu và tốc độ đầu tư mới tạo lợi thế cạnh tranh rõ rệt. Trong năm 2025, PVT hoàn tất đầu tư 7 tàu đa chủng loại với tổng giá trị khoảng 137 triệu USD. Tính đến cuối năm, doanh nghiệp sở hữu 64 tàu gồm 4 tàu chở dầu thô, 26 tàu hóa chất, 14 tàu hàng rời, 19 tàu LPG/LNG và 1 tàu FSO. Quy mô này giúp PVT linh hoạt phân bổ tàu giữa thị trường nội địa và quốc tế, tối ưu hiệu suất khai thác.

Hệ thống hợp đồng thuê tàu và vận chuyển dài hạn tạo nền tảng doanh thu ổn định. PVT đã ký kết hợp đồng vận chuyển xăng dầu với PV OIL và gia hạn hợp đồng vận chuyển dầu thô với Lọc hóa dầu Bình Sơn đến hết ngày 31/12/2026. Các hợp đồng này bao gồm cả nội dung quản lý và khai thác tàu, giúp đảm bảo công suất khai thác ổn định cho đội tàu chủ lực. Nhờ đó, PVT giảm đáng kể sự phụ thuộc vào thị trường spot và hạn chế biến động lợi nhuận trong giai đoạn thị trường chưa ổn định.

Triển vọng phục hồi của thị trường vận tải dầu mang lại dư địa cải thiện biên lợi nhuận. Trong quý IV/2025, biên lợi nhuận gộp mảng vận tải tăng lên 22%, cao hơn 2,4 điểm phần trăm so với cùng kỳ. Diễn biến này phản ánh xu hướng hồi phục của giá cước tàu chở dầu và LNG trên thị trường quốc tế. Với đội tàu sẵn có và tỷ lệ khai thác cao, PVT có khả năng chuyển hóa sự phục hồi giá cước thành tăng trưởng lợi nhuận.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

PVT 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.



Thông tin doanh nghiệp

Phân ngành ICB L2	Hàng và dịch vụ công nghiệp
Biến động giá 1Y	14.090–23.000
KLGBQ 10D (CP)	6.294.760
Vốn hóa (tỷ đồng)	10.221,00
BVPS	18.459
P/E (lần)	9,84
P/B (lần)	1,18
EPS (VND)	2.209,70
SL CPLH (triệu CP)	469,93
Tỷ lệ free–float (%)	45,00
Tỷ lệ sở hữu Nhà nước (%)	51,00
Tỷ lệ sở hữu NGTTNN (%)	10,86
ROA (%)	4,92
ROE (%)	12,67

Chỉ báo kỹ thuật	Giá trị	Hành động
Xu hướng ngày	-	Tăng
Xu hướng tuần	-	Tăng
Xu hướng tháng	-	Tăng
RSI 14	52,83	Mua
MFI	67,18	Mua
MA10	21,20	Quan sát
MA20	20,84	Mua
MA50	19,57	Mua
MA100	18,73	Mua

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			43,5%
2	TCB	Nắm giữ	35,5-36,3	16/01/2026	35.600	40.000	36.000			-2,8%
3	MSN	Nắm giữ	78,0-80,0	22/01/2026	79.500	88.000	75.000			-1,6%
4	DDV	Nắm giữ	27,8-28,8	30/01/2026	28.800	32.000	26.500			-2,1%
5	HDC	Nắm giữ	21,0-21,7	04/2/2026	21.500	24.000	20.000			-2,1%
6	MBB	Nắm giữ	26,5-27,0	06/2/2026	26.500	30.000	25.400			3,2%
7	VSC	Nắm giữ	21,5-22,0	06/2/2026	21.200	25.000	20.800			5,2%

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	ANV	Chốt lời	26,8-27,5	22/01/2026	26.500	30.500	25.000	03/02/26	29.400	10,9%
4	PC1	Chốt lời	23,0-23,5	22/01/2026	23.300	26.000	22.000	04/02/26	27.400	17,6%
5	HPG	Chốt lời	26,0-27,0	14/11/2025	26.500	30.000	25.000	05/02/26	28.350	6,8%
6	VCI	Chốt lời	33,8-34,5	22/12/2025	34.600	38.000	32.000	05/02/26	36.800	7,8%
7	POW	Chốt lời	13,5-14,0	27/01/2026	13.600	15.500	12.800	05/02/26	14.650	6,3%
8	CTG	Chốt lời	37,5-38,5	30/01/2026	37.850	42.000	36.000	05/02/26	39.700	4,6%
9	PHR	Hòa vốn	62,5-63,5	03/2/2026	64.800	70.000	60.000	05/02/26	64.800	3,4%
10	MSH	Chốt lời	35,0-35,8	27/01/2026	34.250	38.500	33.000	06/02/26	39.900	16,5%
11	CTR	Cắt lỗ	94,0-97,0	02/2/2026	97.000	110.000	89.000	06/02/26	95.000	-2,1%
12	FPT	Cắt lỗ	102,0-104,0	02/2/2026	101.700	115.000	98.000	06/02/26	99.900	-1,8%

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.