

QUẢN TRỊ RỦI RO

TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

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

Năm 2025, số lượt tàu biển thông qua hệ thống cảng biển Việt Nam đạt 134,6 nghìn lượt, tăng 32% yoy; số lượt phương tiện thủy nội địa thông qua các cảng biển và cảng thủy nội địa đạt 733,2 nghìn lượt, khối lượng hàng hóa thông qua cảng biển tăng 10%, khối lượng hàng hóa thông qua cảng thủy nội địa tăng 17% so với cùng kỳ và dự kiến tiếp tục tăng khoảng 10% trong năm 2026 dù đã tăng có thể chậm lại.

Đồng thời, giá cho thuê được kỳ vọng duy trì ở mức cao; xu hướng tăng kích cỡ tàu, đầu tư cảng nước sâu và đề xuất tăng phí từ 2026 sẽ hỗ trợ hiệu suất và lợi nhuận các cảng lớn như Hải Phòng, Cái Mép – Thị Vải. Ngoài ra, vận tải biển hưởng lợi khi lạm phát toàn cầu hạ nhiệt và nhu cầu quốc tế phục hồi.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

VN-Index tăng 0,69 điểm trong phiên 27/02 kết phiên ở mức 1.880,33 điểm. Thanh khoản tăng 4,12% so với phiên giao dịch ngày 26/02. Khối ngoại mua ròng nhẹ hơn 182 tỷ đồng trên toàn thị trường.

Thị trường có khả năng dao động trong vùng 1.860-1.900 điểm trong phiên giao dịch ngày 02/03: Tuần giao dịch đầu tiên trải qua khá tích cực khi Vn-index lấy lại thành công vùng 1.880 điểm, xu hướng tăng vẫn được giữ vững. Dù xuất hiện sự phân hóa do áp lực chốt lãi ngắn hạn ở một số cổ phiếu, nhưng tổng thể vẫn duy trì trạng thái ổn định. Trong phiên tới, chỉ số nhiều khả năng sẽ tiếp tục dao động nhẹ quanh vùng hiện tại để cân bằng cung - cầu. Tuy nhiên, thị trường cần thêm thời gian kiểm định lại ngưỡng kháng cự 1.900 điểm trước khi kỳ vọng vào một nhịp bứt phá rõ ràng hơn.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX



Chỉ báo	RSI 14	MFI	MA10	MA20	MA50	MA100
Giá trị	63,76	65,49	1.829,25	1.818,15	1.804,23	1.742,57
Hành động	Mua	Mua	Mua	Mua	Mua	Mua

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

PHP

Khuyến nghị: **Mua**

TP: **43.000 VND** | UPSIDE: **+11%**

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	1.880,33	0,04
KLCP (triệu CP)	927,70	4,12
GTGD (tỷ VND)	30.046	-5,18
Khớp lệnh	27.431	9,40
Thỏa thuận	2.614,8	-60,46
HNX-Index		
Đóng cửa	262,82	0,19
KLCP (triệu CP)	93,40	58,70
GTGD (tỷ VND)	2.035,5	50,24
UPCoM		
Đóng cửa	129,31	0,36
KLCP (triệu CP)	110,65	165,96
GTGD (tỷ VND)	1.399,9	89,51

Diễn biến TTCK Mỹ: Kết thúc phiên 27/02, thị trường chứng khoán Mỹ chìm trong sắc đỏ khi Dow Jones mất 521,28 điểm (-1,05%) xuống 48.977,92 điểm. S&P 500 giảm 0,43% còn 6.878,88 điểm, còn Nasdaq Composite đi xuống 0,92% xuống 22.668,21 điểm.

Thế giới: Ngày 1-3, truyền thông nhà nước Iran xác nhận Lãnh tụ tối cao Ayatollah Ali Khamenei đã thiệt mạng sau cuộc tập kích quy mô lớn của Mỹ và Israel, dù trước đó Tehran từng bác bỏ tuyên bố tương tự từ Tổng thống Donald Trump. Ông Trump khẳng định các báo cáo tình báo là chính xác và kêu gọi người dân Iran nổi dậy, trong khi phía Israel cũng nói có bằng chứng cho thấy ông Khamenei “không còn sống”. Tuy nhiên, truyền thông bán chính thức và giới chức Iran vẫn phủ nhận thông tin này, gọi đó là “chiến tranh tâm lý”. Căng thẳng leo thang khi Iran phóng tên lửa và máy bay không người lái đáp trả Israel và các mục tiêu liên quan đến Mỹ tại Trung Đông, gây thương vong ở Tel Aviv và một số nơi khác. Liên hợp quốc cùng nhiều quốc gia lên tiếng cảnh báo nguy cơ mất kiểm soát, trong khi Cơ quan Năng lượng nguyên tử quốc tế (IAEA) dự kiến họp khẩn để bàn về tình hình Iran.

Việt Nam: Bộ Xây dựng đã chấp thuận mức thu phí sử dụng 5 tuyến cao tốc Bắc - Nam gồm Mai Sơn - Quốc lộ 45, Quốc lộ 45 - Nghi Sơn, Nghi Sơn - Diễn Châu, Vĩnh Hảo - Phan Thiết và Phan Thiết - Dầu Giây theo đề xuất của Cục Đường bộ Việt Nam. Mức phí được áp dụng theo 2 khung giá, tương ứng với điều kiện hạ tầng của từng tuyến. Mức 1 áp dụng cho cao tốc đạt chuẩn (4 làn xe, có làn dừng khẩn cấp liên tục) với giá từ 1.300-5.200 đồng/km tùy nhóm phương tiện, còn Mức 2 áp dụng cho tuyến chưa hoàn thiện đầy đủ với giá từ 900-3.600 đồng/km. Phí sử dụng được tính theo số km thực tế phương tiện lưu thông và sẽ được công khai về mức thu, phương thức thu, đối tượng miễn giảm theo quy định. Sau 7 năm thu phí, cơ quan quản lý sẽ đánh giá lại phương án khai thác hạ tầng, phù hợp với quy định mới của Luật Đường bộ 2024.

Tỷ giá USD/VND: Tỷ giá tự do hiện đang ở mức 26.045 VND.

Vàng: Khép phiên ngày 27/02, hợp đồng vàng tương lai tăng thêm 102 USD, đạt 5.296 USD/oz. Được hỗ trợ bởi căng thẳng địa chính trị sau khi Mỹ và Iran kéo dài đàm phán hạt nhân, trong khi lợi suất trái phiếu Mỹ suy yếu tiếp tục nâng đỡ kim loại quý.

ABW: Công ty Cổ phần Chứng khoán An Bình (ABS, mã: ABW) sẽ tổ chức ĐHĐCĐ thường niên 2026 ngày 18/3 tại Hà Nội, trình nhiều nội dung như kế hoạch kinh doanh, tăng vốn và niêm yết cổ phiếu. Công ty đặt mục tiêu năm 2026 đạt 600 tỷ đồng lợi nhuận trước thuế và 1.174 tỷ đồng doanh thu, sau khi ghi nhận tăng trưởng mạnh năm 2025. ABS đề xuất chào bán riêng lẻ 200 triệu cổ phiếu giá 10.000 đồng/cp để huy động 2.000 tỷ đồng, bổ sung vốn cho tự doanh và cho vay ký quỹ. Đồng thời, công ty dự kiến phát hành 5 triệu cổ phiếu ESOP cho lãnh đạo và nhân viên, thu về 50 tỷ đồng. ABS cũng trình phương án niêm yết cổ phiếu trên Sở Giao dịch Chứng khoán TP. Hồ Chí Minh nhằm nâng cao minh bạch và thanh khoản, cùng kế hoạch phát hành 1.000 tỷ đồng trái phiếu ra công chúng. Đại hội cũng xem xét đơn từ nhiệm Chủ tịch HĐQT của bà Vũ Thị Hương và bầu bổ sung nhân sự mới.

GEL: Công ty CP Hạ tầng Gelex (mã: GEL) vừa thông qua phương án góp vốn thành lập hai công ty mới là Công ty TNHH Hạ Tầng Gelex Bắc Sài Gòn 1 và Công ty TNHH Đầu tư Hạ Tầng Gelex Bắc Sài Gòn 2. Cụ thể, GEL góp 3,9 tỷ đồng (39%) vào Bắc Sài Gòn 1 và 4,9 tỷ đồng (49%) vào Bắc Sài Gòn 2, mỗi công ty có vốn điều lệ 10 tỷ đồng. Trước đó, doanh nghiệp cũng phê duyệt kế hoạch góp 20% vốn vào đơn vị thực hiện Dự án Cảng hàng không quốc tế Gia Bình - sân bay tư nhân quy mô lớn tại Bắc Ninh. Hạ tầng Gelex là thành viên của Công ty CP Tập đoàn Gelex (GEX), hoạt động trong các lĩnh vực hạ tầng, năng lượng, nước sạch và bất động sản. Ngày 6/2/2026, 890 triệu cổ phiếu GEL chính thức giao dịch trên Sở Giao dịch Chứng khoán TP. Hồ Chí Minh với giá tham chiếu 28.800 đồng/cổ phiếu. Mức giá này tương đương bình quân đợt đầu giá 100 triệu cổ phiếu cuối năm 2025.

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	6.878,88	-0,43%	17,22%
DJIA	48.977,92	-1,05%	15,54%
Nasdaq	22.668,21	-0,92%	17,57%
Shanghai	4.162,88	0,39%	27,60%
Hang Seng	26.630,54	0,95%	35,71%

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	5.278,01	2,11%	101,11%
Dầu WTI	67,02	2,45%	-6,55%
Dầu Brent	78,87	11,32%	5,47%
Than	119,15	0,00%	-4,87%
Đồng	6	0,50%	50,58%
Quặng sắt	99,06	0,03%	-4,39%
Thép	448,25	0,10%	0,23%

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	97,61	-0,17%	-10,69%
USD/JPY	156,06	0,13%	-0,90%
USD/CNY	6,86	0,29%	-6,55%
EUR/USD	1,1812	0,12%	15,08%
GBP/USD	1,3483	-0,05%	8,92%

PHP

(UPCOM)

Khuyến nghị

Mua

Giá hiện tại (27/02/2026)

38.600

Giá mục tiêu ngắn hạn

43.000

Tiềm năng tăng trưởng

11%-14%

Vùng mua

37.500-38.600

Ngưỡng cắt lỗ

<36.000

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

Năm 2025, PHP ghi nhận doanh thu thuần đạt 2.730 tỷ đồng, tăng 5,2% so với năm trước, trong khi lợi nhuận sau thuế đạt 985 tỷ đồng, tăng khoảng 1%. Lợi nhuận duy trì xu hướng tăng liên tục giai đoạn 2020-2025, cho thấy nền tảng hoạt động ổn định.

Nền tảng tài chính và dự địa tăng trưởng: Tổng tài sản của PHP cuối năm 2025 đạt gần 9.917 tỷ đồng, với vốn chủ sở hữu ở mức cao và lợi nhuận chưa phân phối dồi dào. Doanh nghiệp đã đầu tư lớn vào dự án Lạch Huyện, tạo nền tảng mở rộng công suất dài hạn. Ngoài ra, PHP là cảng biển lớn nhất miền Bắc, giữ vai trò cửa ngõ logistics quan trọng. Trong bối cảnh thương mại phục hồi và khả năng tăng phí xếp dỡ, doanh nghiệp được kỳ vọng cải thiện cả sản lượng lẫn lợi nhuận.

Lạch Huyện 3-4- động lực tăng trưởng chiến lược: Việc đưa bến container số 3 và 4 tại bến Lạch Huyện vào khai thác từ năm 2025 đánh dấu bước chuyển quan trọng sang mô hình cảng nước sâu. Hai bến này giúp PHP nâng tổng công suất lên khoảng 3,2 triệu TEU/năm, tăng hơn 50% so với trước. Lạch Huyện 3-4 có khả năng tiếp nhận tàu mẹ trọng tải lớn đi thẳng châu Âu, châu Mỹ, giảm phụ thuộc trung chuyển. Đây là nền tảng quan trọng để PHP mở rộng quy mô và nâng tầm vị thế khu vực.

Hưởng lợi từ hợp tác với MSC: Liên doanh với TIL thuộc hãng tàu MSC giúp PHP đảm bảo nguồn hàng ổn định và nâng cao hiệu suất khai thác. MSC hiện là hãng tàu container lớn nhất thế giới về thị phần sức chở, tạo lợi thế cạnh tranh dài hạn cho doanh nghiệp. Việc hợp tác với các liên minh vận tải lớn cũng mở rộng cơ hội thu hút thêm tuyến dịch vụ quốc tế. Nhờ đó, các bến nước sâu của PHP có thể nhanh chóng cải thiện công suất khai thác.

Động lực chính sách và tiềm năng lợi nhuận 2026-2027: Triển vọng lợi nhuận của PHP giai đoạn 2026-2027 được đánh giá khả quan nhờ hiệu suất khai thác cải thiện và khả năng điều chỉnh tăng phí xếp dỡ tại cảng nước sâu. Bên cạnh đó, Nghị quyết 79 về phát triển kinh tế nhà nước được kỳ vọng giúp doanh nghiệp nâng cao năng lực tài chính và quản trị. Sự kết hợp giữa nền tảng tài chính vững và động lực chính sách tạo dự địa tăng trưởng trung hạn. Đây được xem là yếu tố củng cố sức hấp dẫn của cổ phiếu PHP trong dài hạn.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

PHP đang nỗ lực nắm giữ các mốc MA ngắn hạn và 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.



Thông tin doanh nghiệp

Phân ngành ICB L2	Hàng & dịch vụ công nghiệp
Biến động giá 1Y	23.890-45.130
KLGDBQ 10D (CP)	154.810
Vốn hóa (tỷ đồng)	12.227,65
BVPS	18.430
P/E (lần)	14,84
P/B (lần)	2,03
EPS (VND)	2.519,65
SL CPLH (triệu CP)	326,96
Tỷ lệ free-float (%)	10,00
Tỷ lệ sở hữu nhà nước (%)	92,56
Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)	0,12
ROA (%)	8,95
ROE (%)	14,23

Chỉ báo kỹ thuật	Giá trị	Hành động
Xu hướng ngày	-	Tăng
Xu hướng tuần	-	Tăng
Xu hướng tháng	-	Tăng
RSI 14	60,89	Mua
MFI	61,83	Mua
MA10	36,92	Mua
MA20	36,84	Mua
MA50	34,66	Mua
MA100	34,11	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	PDR	Theo dõi	17,5-18,0			20.000	25.600			
2	SHS	Theo dõi	18,5-19,0			22.000	17.500			

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			49,1%
2	TCB	Nắm giữ	35,5-36,3	16/01/2026	35.600	40.000	36.000			1,8%
3	MSN	Nắm giữ	78,0-80,0	22/01/2026	79.500	88.000	75.000			-0,6%
4	DDV	Nắm giữ	27,8-28,8	30/01/2026	28.800	32.000	26.500			10,1%
5	MWG	Nắm giữ	87,5-89,5	10/02/2026	88.000	97.000	83.500			5,8%
6	EIB	Nắm giữ	20,0-21,5	11/02/2026	20.500	25.000	20.500			14,1%
7	KDH	Nắm giữ	26,8-27,6	11/02/2026	27.600	30.000	25.600			-1,3%
8	VGC	Nắm giữ	50,0-51,5	25/02/2026	51.100	57.000	34.500			0,2%
9	VCI	Nắm giữ	36,0-37,0	26/02/2026	36.300	40.500	34.500			6,1%
10	PNJ	Nắm giữ	117,0-118,0	26/02/2026	117.500	130.000	112.000			3,7%

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	ANV	Chốt lời	26,8-27,5	22/01/2026	26.500	30.500	25.000	03/02/26	29.400	10,9%
4	PCI	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%
13	MBB	Chốt lời	26,5-27,0	06/2/2026	26.500	30.000	25.400	12/02/26	29.250	10,4%
14	VSC	Chốt lời	21,5-22,0	06/2/2026	21.200	25.000	20.800	24/02/26	25.900	22,2%
15	PVT	Chốt lời	20,2-21,0	23/02/2026	20.550	23.000	18.500	25/02/26	22.100	7,5%
16	HAH	Chốt lời	57,0-58,0	13/02/2026	58.000	65.000	54.500	26/02/26	63.000	8,6%
17	HDC	Cắt lỗ	21,0-21,7	04/2/2026	21.500	24.000	20.000	27/02/26	21.300	-0,9%
18	MSR	Chốt lời	36,0-37,0	23/02/2026	37.900	42.000	34.500	27/02/26	48.500	28,0%

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 \(lpbs.com.vn\)](http://Cong 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.