

LỰC CẦU QUYẾT ĐỊNH VƯỢT ĐỈNH

TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

Triển vọng tích cực của ngành Bán lẻ thực phẩm đồ uống năm 2026

Theo báo cáo của Cục thống kê, tính chung quý 1/2026, tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng ghi nhận mức tăng trưởng 10,9% so với cùng kỳ năm trước. Kết quả này phản ánh sự phục hồi mạnh mẽ của sức mua nội địa và niềm tin đang dần quay trở lại từ phía người tiêu dùng

Người tiêu dùng hiện nay đang chuyển dịch mạnh mẽ sang các sản phẩm có nguồn gốc tự nhiên, tốt cho sức khỏe và ưu tiên các thương hiệu có cam kết bền vững. Với sự bùng nổ của công nghệ, các mô hình bán lẻ đa kênh tích hợp giữa trải nghiệm trực tiếp và giao hàng nhanh sẽ là động lực chính thúc đẩy doanh thu ngành F&B trong tương lai.

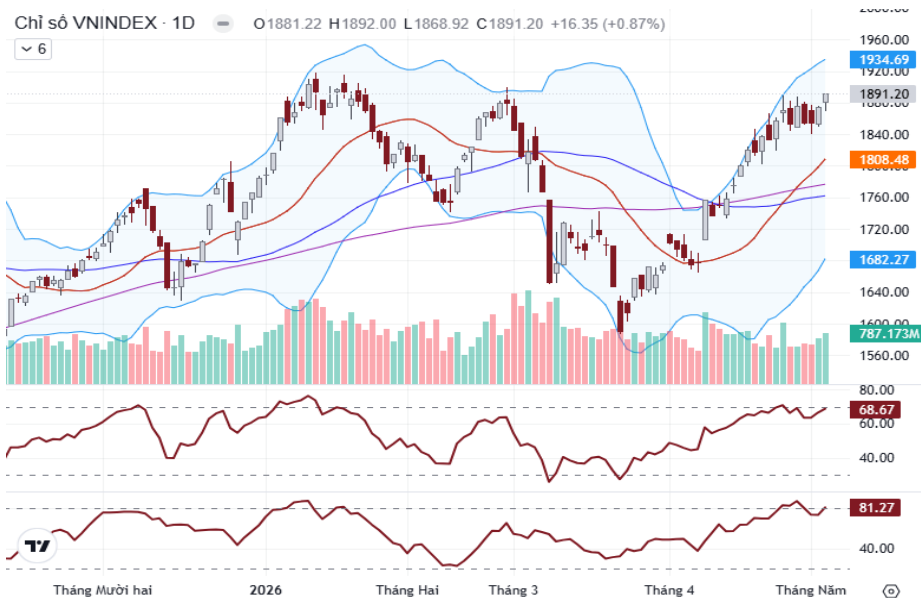
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

VN-Index tăng 16,35 điểm trong phiên 06/5 kết phiên ở mức 1.891,20 điểm. Thanh khoản tăng 13,15% so với phiên giao dịch ngày 05/5. Khối ngoại tiếp tục bán ròng hơn 1.106 tỷ đồng trên toàn thị trường.

Thị trường có khả năng dao động trong vùng 1.870-1.910 điểm trong phiên giao dịch ngày 07/5: Thị trường tiếp tục 1 phiên giao dịch tích cực, nhóm VIN điều chỉnh khiến dòng tiền lan tỏa sang các nhóm khác, giúp duy trì trạng thái cân bằng và không còn phụ thuộc vào cổ phiếu trụ. Thị trường đang vận động theo hướng tích lũy, phân hóa, với dòng tiền luân chuyển tìm kiếm cơ hội mới. Nhiều khả năng phiên hôm nay chỉ số sẽ tiếp tục tiến lên kiểm định lại vùng đỉnh 1.900, đây là mốc quan trọng để xác nhận xu hướng tiếp theo. Nếu lực cầu duy trì tốt, khả năng vượt đỉnh hoàn toàn có thể xảy ra

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX



Chỉ báo	RSI14	MFI	MA10	MA20	MA50	MA100
Giá trị	68,67	81,27	1.860,16	1.808,48	1.762,01	1.776,62
Hành động	Mua	Mua	Mua	Mua	Mua	Mua

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

MSN

Khuyến nghị: **Giải ngân**

TP: **84.000 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 cổ phiếu nắm giữ 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	1.891,20	0,87
KLCP (triệu CP)	875,18	13,15
GTGD (tỷ VND)	23.826	6,58
Khớp lệnh	21.789	15,01
Thỏa thuận	2.036,3	-40,27
HNX-Index		
Đóng cửa	248,46	0,42
KLCP (triệu CP)	95,20	39,42
GTGD (tỷ VND)	1.677,6	33,01
UPCoM		
Đóng cửa	127,65	0,31
KLCP (triệu CP)	44,98	58,87
GTGD (tỷ VND)	570,9	13,21

Diễn biến TTCK Mỹ: Khép phiên giao dịch ngày 06/05, thị trường chứng khoán Mỹ bứt phá mạnh khi cả ba chỉ số chính đồng loạt tăng điểm. Chỉ số S&P 500 tăng 1,46% lên 7.365,12 điểm, trong khi Nasdaq Composite bật tăng 2,02%, chốt phiên tại 25.838,94 điểm. Trong khi đó, Dow Jones tăng 612,34 điểm, tương đương 1,24%, lên 49.910,59 điểm.

Thế giới: Ngoại trưởng Mỹ Marco Rubio thông báo chiến dịch quân sự của Mỹ chống lại Iran (Chiến dịch “Epic Fury”) đã kết thúc sau khoảng 2 tháng, đồng thời khẳng định Mỹ chuyển sang trạng thái phòng thủ và ưu tiên khôi phục lưu thông hàng hải qua eo biển Hormuz. Washington cảnh báo sẽ phản ứng mạnh nếu tiếp tục bị tấn công, trong khi quân đội Mỹ vẫn duy trì sẵn sàng chiến đấu nếu có lệnh. Trước đó, Mỹ và Iran đã xảy ra đụng độ tại Vịnh Ba Tư liên quan đến các cuộc tấn công bằng UAV, tên lửa và tàu vũ trang. Tình hình căng thẳng quanh eo biển Hormuz tiếp tục ảnh hưởng đến đàm phán giữa hai bên. Tổng thống Mỹ Donald Trump cũng cho biết “Dự án Tự do” hỗ trợ hộ tống tàu qua khu vực này sẽ tạm dừng để phục vụ đàm phán. Diễn biến này cho thấy căng thẳng vẫn chưa hoàn toàn hạ nhiệt dù chiến dịch tấn công đã kết thúc.

Việt Nam: Trong 4 tháng đầu năm 2026, dòng vốn FDI Việt Nam tiếp tục tăng trưởng tích cực với tổng vốn đăng ký đạt 18,24 tỷ USD, tăng 32% so với cùng kỳ, trong khi vốn thực hiện đạt 7,40 tỷ USD – mức cao nhất trong 5 năm. Cơ cấu vốn cho thấy ngành chế biến, chế tạo vẫn chiếm tỷ trọng áp đảo, đóng vai trò trụ cột trong thu hút FDI. Hoạt động góp vốn, mua cổ phần cũng tăng mạnh, phản ánh xu hướng M&A ngày càng sôi động. Singapore tiếp tục là nhà đầu tư lớn nhất, theo sau là Hàn Quốc, Trung Quốc và Nhật Bản. Giải ngân vốn tăng gần 10% cho thấy khả năng hấp thụ vốn của nền kinh tế đang cải thiện. Tổng thể, FDI đang phục hồi rõ rệt cả về quy mô lẫn chất lượng, tiếp tục là động lực quan trọng của tăng trưởng kinh tế Việt Nam. Đà tăng này cũng cho thấy niềm tin của nhà đầu tư nước ngoài vào triển vọng trung và dài hạn của Việt Nam đang được củng cố.

Tỷ giá USD/VND: Tỷ giá tự do hiện đang ở mức 26.325 VND.

Vàng: Kết thúc phiên giao dịch ngày 06/05, giá vàng giao ngay bật tăng 2,7% lên 4.678,95 USD/oz, sau khi có thời điểm chạm mức cao nhất kể từ ngày 27/04 trong phiên giao dịch. Cùng chiều, hợp đồng vàng tương lai tại Mỹ cũng tăng 2,7%, lên 4.690,20 USD/oz.

VCG: Tổng Công ty cổ phần Xuất nhập khẩu và xây dựng Việt Nam (Vinaconex) vừa kiện toàn bộ máy lãnh đạo cấp cao khi bầu ông Nguyễn Xuân Đông giữ chức Chủ tịch HĐQT nhiệm kỳ 2022–2027, thay ông Trần Đình Tuấn sau hơn 2 tháng đảm nhiệm vị trí này. Trước đó, ông Đông từng giữ chức Tổng Giám đốc Vinaconex từ cuối năm 2018 và đã xin từ nhiệm vị trí này vào cuối tháng 4. Cùng thời điểm, ông Phạm Thái Dương được bổ nhiệm làm Tổng Giám đốc kiêm người đại diện theo pháp luật của doanh nghiệp. Việc thay đổi nhân sự diễn ra trong bối cảnh Vinaconex có nhiều biến động nội bộ và liên quan đến một số lãnh đạo bị cơ quan điều tra khởi tố vì sai phạm đấu thầu. Doanh nghiệp thừa nhận có thể phát sinh rủi ro nhưng hiện chưa đủ cơ sở để đánh giá mức độ ảnh hưởng cụ thể. Vinaconex cho biết sẽ nỗ lực ổn định hoạt động và hạn chế tác động đến kết quả kinh doanh năm 2026.

HCM: HSC dự kiến chào bán gần 270 triệu cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu với giá 10.000 đồng/cp, nhằm huy động khoảng 2.700 tỷ đồng bổ sung cho hoạt động margin. Tỷ lệ thực hiện quyền là 4:1 và cổ phiếu mới không bị hạn chế chuyển nhượng. Đây là một phần trong kế hoạch tăng vốn lớn đã được thông qua tại ĐHĐCĐ 2026, với tổng quy mô phát hành lên tới 492 triệu cổ phiếu. Ngoài ra, công ty còn dự kiến phát hành 22 triệu cổ phiếu ESOP và tối đa 200 triệu cổ phiếu riêng lẻ, đều nhằm tăng nguồn cho vay margin. Năm 2026, HSC đặt mục tiêu lợi nhuận trước thuế 2.302 tỷ đồng, tăng 56% so với năm trước. Kết quả quý I cho thấy tăng trưởng tích cực với lợi nhuận đạt 363 tỷ đồng, nhờ đóng góp lớn từ cho vay và tự doanh. Quy mô tài sản và dư nợ margin hiện cũng đang ở mức cao.

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	7.365,12	1,46%	25,50%
DJIA	49.910,59	1,24%	17,74%
Nasdaq	25.838,94	2,02%	34,01%
Shanghai	4.160,17	1,17%	27,51%
Hang Seng	26.213,78	1,22%	33,58%

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	4.678,95	2,66%	78,29%
Dầu WTI	95,12	-6,95%	32,63%
Dầu Brent	101,28	-7,88%	35,44%
Than	132,05	-1,75%	5,43%
Đồng	6,14	3,19%	54,10%
Quặng sắt	110,86	2,10%	7,00%
Thép	475,62	1,53%	6,35%

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	98,04	-0,45%	-10,29%
USD/JPY	156,28	-1,01%	-0,76%
USD/CNY	6,81	-0,15%	-7,23%
EUR/USD	1,175	0,26%	14,48%
GBP/USD	1,36	0,22%	9,86%

MSN

(HOSE)

Khuyến nghị	Giải ngân
Giá hiện tại (06/05/2026)	78.400
Giá mục tiêu ngắn hạn	84.000
Tiềm năng tăng trưởng	8%–10%
Vùng giải ngân	77.000–78.000
Ngưỡng cắt lỗ	<74.000

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

KQKD Quý 1/2026– Thiết lập kỷ lục mới: Masan ghi nhận LNST quý 1 cao nhất lịch sử đạt 1.974 tỷ đồng, tăng gấp đôi cùng kỳ. Sự bùng nổ đến từ sự cộng hưởng toàn diện của các mảng tiêu dùng, bán lẻ và khai khoáng. Hiệu quả quản trị chi phí giúp nền tảng tiêu dùng – bán lẻ vận hành tối ưu và đi đúng hướng chiến lược.

WinCommerce (WCM)– Hiệu quả vận hành vượt trội: WCM ghi nhận LNST 204 tỷ đồng trong Quý 1/2026, tăng gấp 3,5 lần yoy. Nổi bật là việc mở mới 225 cửa hàng nhưng 100% trong số đó đã vượt điểm hòa vốn EBITDA ngay lập tức. Các mô hình siêu thị và minimart đều ghi nhận tăng trưởng doanh thu trên cùng cửa hàng (LFL) ở mức hai chữ số, lần lượt là 19,9% và 11,8%. Với kế hoạch mở thêm 700 cửa hàng trong 1H và hoàn tất nâng cấp hệ thống siêu thị hiện hữu, WCM không chỉ tăng độ phủ mà còn cải thiện mạnh biên lợi nhuận ròng nhờ lưu lượng khách hàng gia tăng.

Masan Consumer (MCH)– Chiến lược "Retail Supreme" thúc đẩy thâm nhập: MCH tiếp tục là "con gà đẻ trứng vàng" với doanh thu Quý 1 đạt 8.472 tỷ đồng và biên lợi nhuận gộp ổn định ở mức cao 46,7%. Nhờ chiến lược Retail Supreme giúp tăng số điểm bán lên 2,3 lần và tối ưu hóa danh mục sản phẩm (SKU) trên mỗi đơn hàng. Việc có tới 57.000 điểm bán phân phối từ 6 ngành hàng trở lên cho thấy khả năng thâm nhập sâu vào thị trường bán lẻ truyền thống. MCH được kỳ vọng duy trì tăng trưởng 21% trở lên trong 1H nhờ tái tung các thương hiệu chủ lực và quản trị doanh thu kỷ luật, tiếp tục giữ vững vị thế dẫn đầu ngành tiêu dùng nhanh (FMCG).

Masan High-Tech Materials (MSR)– Bước ngoặt tài chính: MSR ghi nhận lợi nhuận kỷ lục 537 tỷ đồng nhờ giá APT tăng vọt lên mức 3.150 USD/mtu. Việc điều chỉnh giấy phép khai thác 28 triệu tấn sẽ thúc đẩy công suất xử lý quặng từ cuối năm 2026. Đặc biệt, chiến lược giảm đòn bẩy tài chính quyết liệt – đặt mục tiêu đưa tỷ lệ nợ ròng trên EBITDA từ 3,5 lần về mức gần như bằng 0 vào cuối năm 2027 – cùng kế hoạch chuyển niên yết sang HOSE sẽ giúp định giá lại giá trị nội tại của MSR và thu hút thêm các nhà đầu tư chiến lược.

Sự cộng hưởng từ hệ sinh thái: Masan MEATLife (MML) và Phúc Long Heritage (PLH) đều đóng góp tích cực vào bức tranh chung với mức tăng trưởng doanh thu lần lượt là 19,8% và 34%. Tổng hòa lại, dòng tiền hoạt động của toàn tập đoàn ước đạt 6.200 tỷ đồng trong 1H, tăng 60% yoy. Cùng với khoản lợi nhuận ổn định từ Techcombank, Masan đang sở hữu một bảng cân đối kế toán lành mạnh, vững chắc cho giai đoạn sắp tới để giảm lãi vay và tăng khả năng chi trả cổ tức.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

MSN 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	Thực phẩm và đồ uống
Biến động giá 1Y	60.700–94.000
KLGDBQ 10D (CP)	6.079.430
Vốn hóa (tỷ đồng)	110.757,12
BVPS	25.309
P/E (lần)	23,44
P/B (lần)	3,03
EPS (VND)	3.263,67
SL CPLH (triệu CP)	1.445,92
Tỷ lệ free-float (%)	60,00
Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)	24,52
ROA (%)	2,97
ROE (%)	14,37

Chỉ báo kỹ thuật	Giá trị	Hành động
Xu hướng ngày	-	Tăng
Xu hướng tuần	-	Tăng
Xu hướng tháng	-	Tăng
RSI 14	56,59	Mua
MFI	50,13	Mua
MA10	77,92	Mua
MA20	77,63	Mua
MA50	76,00	Mua
MA100	77,06	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	BCM	Theo dõi	56,0-57,0			63.000	53.500			
2	CII	Theo dõi	18,8-19,3			21.500	17.300			

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	CTG	Nắm giữ	33,5-34,5	02/4/2026	34.150	38.000	32.000			4,1%
2	SSI	Nắm giữ	28,0-28,7	16/04/2026	28.600	31.000	26.800			-0,3%
3	HAG	Nắm giữ	16,0-16,4	23/04/2026	16.100	18.000	15.000			0,6%
4	MWG	Nắm giữ	81,5-83,5	28/04/2026	83.700	90.000	77.000			2,7%
5	DBC	Nắm giữ	23,0-23,4	29/04/2026	22.000	25.000	22.000			4,1%
6	TLG	Nắm giữ	50,0-51,0	29/04/2026	49.500	56.000	48.000			2,0%
7	TCH	Nắm giữ	17,2-17,9	29/04/2026	17.700	20.000	16.300			-2,0%
8	HHV	Nắm giữ	12,5-13,0	04/5/2026	12.600	14.500	11.800			2,4%
9	VCG	Nắm giữ	22,3-22,8	05/5/2026	22.750	25.000	21.300			2,0%
10	DXG	Nắm giữ	15,0-15,4	06/5/2026	15.300	17.000	14.200			3,3%

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	GEX	Chốt lời	34,5-35,5	30/3/2026	34.800	40.000	32.800	10/04/26	41.200	18,4%
4	CII	Chốt lời	17,0-18,0	08/4/2026	18.100	20.000	16.000	14/04/26	20.750	14,6%
5	LCG	Chốt lời	9,4-10,0	31/3/2026	9.800	11.500	8.800	15/04/26	10.300	5,1%
6	VNM	Chốt lời	59,0-60,5	08/4/2026	61.700	66.000	57.000	17/04/26	62.600	1,5%
7	HDB	Chốt lời	24,8-25,5	03/4/2026	25200	28.000	23.700	21/04/26	27.000	7,1%
8	MWG	Chốt lời	80,0-81,5	13/04/2026	80.000	90.000	76.000	21/04/26	87.200	9,0%
9	MBB	Chốt lời	23,3-25,0	10/3/2026	25.600	27.000	22.500	23/04/26	27.000	5,5%
10	EIB	Chốt lời	21,5-22,0	06/4/2026	21.850	24.000	20.700	23/04/26	23.300	6,6%
11	VCB	Chốt lời	58,0-61,0	10/3/2026	59.000	68.000	56.000	24/04/26	63.000	6,8%
12	KDH	Chốt lời	25,0-26,5	07/4/2026	24.500	30.000	24.700	28/04/26	22.700	4,9%
13	DGW	Cắt lỗ	44,5-45,8	09/4/2026	45.100	51.000	42.000	28/04/26	44.800	-0,7%
14	SHB	Cắt lỗ	15,0-15,5	10/04/2026	15.250	17.000	14.200	28/04/26	14.700	-3,6%
15	VIB	Thu vốn	17,2-17,7	20/4/2026	17.300	19.000	16.500	04/05/26	16.400	0,6%
16	GVR	Chốt lời	32,0-33,0	17/04/2026	32.300	36.000	30.800	05/05/26	36.400	12,7%

THÔNG TIN LIÊN HỆ

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.