

VỮNG BƯỚC TRÊN ĐỈNH CAO

TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

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

Quý 1/2026, ngành vận tải biển bùng nổ khi kim ngạch xuất nhập khẩu đạt 249,5 tỷ USD (+23% YoY). Sản lượng hàng hóa thông qua cảng tăng trưởng hai con số, đạt 134,6 nghìn lượt tàu (+32% YoY), phản ánh sự phục hồi mạnh mẽ của hoạt động giao thương quốc tế.

Với làn sóng FDI dự kiến đạt 28-30 tỷ USD và chỉ số PMI duy trì trên 53 điểm, nhu cầu trung chuyển hàng hóa sẽ tiếp tục tăng cao. Sự mở rộng của các cảng nước sâu (Lạch Huyện, Cái Mép) cùng làn sóng thương mại điện tử là "đòn bẩy" giúp sản lượng container dự kiến tăng trưởng ổn định 10-12% trong cả năm 2026.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

VN-Index tăng 6,36 điểm trong phiên 08/5 kết phiên ở mức 1.915,37 điểm. Thanh khoản giảm 1,75% so với phiên giao dịch ngày 07/5. Khối ngoại tiếp tục bán ròng gần 905 tỷ đồng trên toàn thị trường.

Thị trường có khả năng dao động trong vùng 1.890-1.930 điểm trong phiên giao dịch ngày 11/5: Thị trường trải qua một tuần giao dịch khá tích cực khi VN-Index quay lại vùng đỉnh lịch sử 1.900 điểm. Tuy nhiên, đà tăng chưa thực sự đồng đều khi chủ yếu được nâng đỡ bởi nhóm cổ phiếu trụ, còn phần lớn cổ phiếu vẫn khá trầm lắng. Dù vậy, việc dòng tiền lớn vẫn neo giữ chỉ số quanh vùng đỉnh cho thấy tâm lý thị trường chưa tiêu cực và đang chờ thêm động lực mới. Trong các phiên tới, kỳ vọng dòng tiền gia nhập thị trường mạnh, tạo động lực giúp VN-Index bứt phá qua vùng đỉnh hiện tại.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX



CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

HAH

Khuyến nghị: **Giải ngân**

TP: **62.000 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	1.915,37	0,33
KLCP (triệu CP)	944,20	-1,75
GTGD (tỷ VND)	28.138	-6,34
Khớp lệnh	24.032	-7,30
Thỏa thuận	4.106,1	-0,31
HNX-Index		
Đóng cửa	246,49	-0,51
KLCP (triệu CP)	48,76	-21,41
GTGD (tỷ VND)	819,9	-32,05
UPCoM		
Đóng cửa	127,33	-0,13
KLCP (triệu CP)	55,42	66,15
GTGD (tỷ VND)	733,9	50,67

Diễn biến TTCK Mỹ: Khép phiên giao dịch ngày 08/05, S&P 500 tăng 0,84% lên 7.398,93 điểm, trong khi Nasdaq Composite bật tăng 1,71%, chốt ở 26.247,08 điểm. Cả hai chỉ số đều xác lập đỉnh lịch sử mới trong phiên và đóng cửa ở mức cao kỷ lục. Trong khi đó, Dow Jones Industrial Average nhích nhẹ 12,19 điểm, tương đương 0,02%, lên 49.609,16 điểm.

Thế giới: Việc eo biển Hormuz bị phong tỏa đã khiến lượng dầu thô nhập khẩu của Trung Quốc trong tháng 4 giảm xuống mức thấp nhất gần 4 năm. Theo dữ liệu hải quan, nhập khẩu dầu giảm 20% so với cùng kỳ năm ngoái, còn 38,5 triệu tấn, trong khi nhập khẩu bằng đường biển xuống mức thấp nhất từ tháng 7/2022. Do phụ thuộc lớn vào nguồn dầu từ Trung Đông, Trung Quốc đối mặt nguy cơ gián đoạn nguồn cung và thiếu hụt năng lượng. Dù vậy, lượng dầu dự trữ của nước này vẫn tăng thêm khoảng 17 triệu thùng trong tháng 4 nhưng được dự báo sẽ giảm tới. Để bảo vệ thị trường nội địa, Trung Quốc đã siết xuất khẩu các sản phẩm tinh chế như xăng và nhiên liệu máy bay, khiến xuất khẩu xăng dầu giảm xuống đáy 10 năm. Ngoài dầu mỏ, nhập khẩu khí đốt tự nhiên của Trung Quốc cũng giảm 13%, cho thấy nước này đang "thủ thế" trước nguy cơ cú sốc năng lượng toàn cầu.

Việt Nam: UBND TP.HCM đã ban hành kế hoạch triển khai công tác bồi thường, hỗ trợ, tái định cư và giải phóng mặt bằng cho dự án Vành đai 4 TP.HCM. Kế hoạch áp dụng tại nhiều xã, phường có tuyến đường đi qua nhằm bảo đảm việc thu hồi đất được thực hiện công khai, đúng quy định và bảo vệ quyền lợi người dân. Các đơn vị chức năng sẽ tiến hành đo đạc, kiểm đếm đất đai, tài sản và rà soát nhu cầu tái định cư của các hộ bị ảnh hưởng. Trường hợp người dân không hợp tác kiểm đếm hoặc bàn giao mặt bằng, chính quyền sẽ vận động trước khi áp dụng biện pháp cưỡng chế theo quy định của Luật Đất đai 2024. Dự án Vành đai 4 có chiều dài hơn 200km, thiết kế 8 làn xe cao tốc, kết nối TP.HCM với các tỉnh vùng Đông Nam Bộ. Theo kế hoạch, công trình sẽ khởi công vào tháng 9/2026 và hoàn thành trong năm 2029 nhằm giảm áp lực giao thông và tăng liên kết vùng.

Tỷ giá USD/VND: Tỷ giá tự do hiện đang ở mức 26.308 VND.

Dầu: Khép phiên giao dịch ngày 08/05, hợp đồng dầu Brent tương lai tăng khoảng 1,48%, đóng cửa ở mức 101,55 USD/thùng. Trong khi đó, hợp đồng dầu WTI của Mỹ nhích nhẹ, chốt phiên tại 95,83 USD/thùng.

VIC: Ngày 7/5, VinMetal và Primetals Technologies ký biên bản ghi nhớ hợp tác chiến lược để triển khai tổ hợp sản xuất thép tích hợp quy mô lớn tại Hà Tĩnh. Theo thỏa thuận, Primetals sẽ đóng vai trò tích hợp công nghệ tổng thể, đồng hành cùng VinMetal trong toàn bộ chuỗi sản xuất từ luyện gang, luyện thép đến cán thép thành phẩm. Hợp tác này giúp tối ưu công nghệ, giảm rủi ro kỹ thuật và rút ngắn tiến độ triển khai dự án. Hai bên cũng mở rộng hợp tác trong đào tạo nhân lực, vận hành, bảo trì và chuyển đổi số nhằm nâng cao hiệu quả dài hạn. VinMetal đặt mục tiêu xây dựng tổ hợp thép xanh, số hóa, đạt chuẩn quốc tế, dự kiến vận hành giai đoạn đầu từ năm 2027. Đây được xem là bước đi chiến lược giúp thúc đẩy ngành thép Việt Nam và nâng cao năng lực cạnh tranh toàn cầu. Nhờ đó, dự án được kỳ vọng tạo động lực mới cho công nghiệp luyện kim trong nước.

ACV: Tổng công ty Cảng hàng không Việt Nam (ACV) thông báo sẽ chốt danh sách cổ đông ngày 26/5/2026 để tổ chức Đại hội đồng cổ đông thường niên dự kiến trong tháng 6/2026 tại trụ sở số 58 Trường Sơn, TP.HCM. Đại hội sẽ xem xét các nội dung thuộc thẩm quyền theo quy định pháp luật và Điều lệ công ty trong bối cảnh ACV có nhiều biến động nhân sự cấp cao. Trước đó, một số lãnh đạo chủ chốt bị khởi tố liên quan đến dự án sân bay Long Thành, hiện do ông Lê Văn Khiên làm Quyền Chủ tịch HĐQT. Dự án Long Thành có tổng vốn hơn 16 tỷ USD, là sân bay lớn nhất Việt Nam với quy mô 5.000ha và triển khai theo 3 giai đoạn. ACV đang là chủ đầu tư thành phần quan trọng của giai đoạn 1 với gần 100.000 tỷ đồng vốn, đã giải ngân khoảng 35.000 tỷ đồng. Đây được xem là dự án hạ tầng trọng điểm quốc gia có ý nghĩa chiến lược đối với ngành hàng không Việt Nam.

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	7.398,83	0,84%	26,08%
DJIA	49.609,16	0,02%	17,02%
Nasdaq	26.247,08	1,71%	36,13%
Shanghai	4.179,95	0,00%	28,12%
Hang Seng	26.393,71	-0,87%	34,50%

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	4.708,69	0,48%	79,42%
Dầu WTI	95,83	1,09%	33,62%
Dầu Brent	101,55	1,48%	35,80%
Than	132,20	0,00%	5,55%
Đồng	6,25	2,29%	56,86%
Quặng sắt	110,93	-0,02%	7,06%
Thép	477,06	-0,07%	6,67%

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	97,91	-0,33%	-10,41%
USD/JPY	156,65	-0,17%	-0,52%
USD/CNY	6,80	-0,15%	-7,37%
EUR/USD	1,177	0,34%	14,67%
GBP/USD	1,3630	0,52%	10,11%

HAH

(HOSE)

Khuyến nghị	Giải ngân
Giá hiện tại (07/05/2026)	56.500
Giá mục tiêu ngắn hạn	62.000
Tiềm năng tăng trưởng	10%–12%
Vùng giải ngân	55.500–56.500
Ngưỡng cắt lỗ	<53.000

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

Quý I/2026, HAH ghi nhận doanh thu tăng 8% yoy, đạt 1.265 tỷ đồng. Lợi nhuận sau thuế gần 351 tỷ đồng, tăng 28% yoy, với biên lợi nhuận gộp cải thiện mạnh từ 32,9% lên 39,1%. Động lực chính đến từ mảng khai thác tàu khi biên lợi nhuận tăng lên 31%, phản ánh hiệu quả khai thác đội tàu mới và khả năng tối ưu vận hành tốt hơn. Hệ số EBIT/chi phí lãi vay hiện ở mức khoảng 14 lần, cho thấy doanh nghiệp tạo dòng tiền rất tốt để kiểm soát rủi ro tài chính. Công ty cũng đang chủ động giảm dư nợ vay và tối ưu nguồn vốn trong giai đoạn tăng trưởng mới.

Mở rộng đội tàu, mục tiêu gấp đôi công suất vào năm 2030: HAH đang quyết liệt triển khai kế hoạch hiện đại hóa và gia tăng quy mô đội tàu thông qua cả việc đóng mới và mua tàu cũ quy mô từ 1.100 đến 3.500 TEU. Đáng chú ý, dự án đầu tư 2 siêu tàu cỡ 7.100 TEU dự kiến bàn giao năm 2029 sẽ là cột mốc quan trọng nâng tầm vị thế cạnh tranh của công ty trên trường quốc tế. Đến năm 2030, tổng công suất đội tàu dự kiến sẽ tăng gấp đôi so với cuối năm 2025, đạt khoảng 58.500 TEU. Sự gia tăng quy mô này không chỉ giúp tối ưu hóa chi phí mà còn tạo sự linh hoạt tối đa trong việc phân bổ giữa tự khai thác và cho thuê theo chu kỳ ngành.

Giá cước vận tải- Tận dụng "thiên thời" từ biến động địa chính trị: Thị trường vận tải biển đang hưởng lợi trực tiếp từ những căng thẳng địa chính trị tại Trung Đông và khu vực Biển Đỏ, giúp duy trì mặt bằng giá cước ở mức cao. Việc gián đoạn các tuyến hàng hải quan trọng buộc các hãng tàu phải kéo dài hành trình thêm 10–14 ngày khiến nguồn cung tàu hiệu dụng giảm đáng kể, làm giảm nguồn cung tàu hiệu dụng trên toàn cầu khoảng 5–6%. Nhờ đó, giá cước đối với đội tàu tự khai thác của HAH dự kiến tăng trung bình 5% so với cùng kỳ, tạo tiền đề cho việc cải thiện biên lợi nhuận. Đối với mảng cho thuê định hạn, HAH kỳ vọng sẽ tái ký các hợp đồng với mức giá hấp dẫn tương đương năm 2025, đảm bảo dòng tiền ổn định cho doanh nghiệp.

Chiến lược mở rộng tuyến quốc tế mở ra dư địa tăng trưởng dài hạn: HAH đang từng bước chuyển mình từ doanh nghiệp vận tải nội địa sang nền tảng feeder nội Á với biên lợi nhuận cao hơn và thị trường rộng lớn hơn. Xu hướng dịch chuyển chuỗi cung ứng sang Đông Nam Á cùng tăng trưởng thương mại nội khối đang tạo ra nhu cầu vận tải rất lớn cho các tuyến khu vực. Công ty dự kiến sản lượng vận chuyển sẽ tiếp tục tăng trưởng hai chữ số trong giai đoạn 2026–2027 nhờ mở rộng các tuyến quốc tế. Đây là chiến lược mang tính dài hạn và có thể đưa HAH lên vị thế cao hơn trong ngành logistics khu vực.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

HAH 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 CN
Biến động giá 1Y	47.670–71.700
KLGDBQ 10D (CP)	1.070.250
Vốn hóa (tỷ đồng)	10.660,07
BVPS	27.094
P/E (lần)	7,55
P/B (lần)	2,09
EPS (VND)	7.492,71
SL CPLH (triệu CP)	188,34
Tỷ lệ free-float (%)	60,00
Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)	11,41
ROA (%)	14,96
ROE (%)	28,55

Chỉ báo kỹ thuật	Giá trị	Hành động
Xu hướng ngày	-	Tăng
Xu hướng tuần	-	Tăng
Xu hướng tháng	-	Tăng
RSI 14	52,98	Mua
MFI	64,02	Mua
MA10	56,10	Mua
MA20	55,43	Mua
MA50	57,02	Quan sát
MA100	57,67	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	BCM	Theo dõi	56,0-57,0			63.000	53.500			
2	CII	Theo dõi	18,8-19,3			21.500	17.300			
3	VPB	Theo dõi	27,8-28,2			30.500	26.800			

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			6,0%
2	SSI	Nắm giữ	28,0-28,7	16/04/2026	28.600	31.000	26.800			-1,0%
3	HAG	Nắm giữ	16,0-16,4	23/04/2026	16.100	18.000	15.000			2,8%
4	MWG	Nắm giữ	81,5-83,5	28/04/2026	83.700	90.000	77.000			1,1%
5	DBC	Nắm giữ	23,0-23,4	29/04/2026	22.000	25.000	22.000			2,3%
6	TLG	Nắm giữ	50,0-51,0	29/04/2026	49.500	56.000	48.000			2,4%
7	TCH	Nắm giữ	17,2-17,9	29/04/2026	17.700	20.000	16.300			-4,2%
8	HHV	Nắm giữ	12,5-13,0	04/5/2026	12.600	14.500	11.800			-2,0%
9	VCG	Nắm giữ	22,3-22,8	05/5/2026	22.750	25.000	21.300			-3,1%
10	DXG	Nắm giữ	15,0-15,4	06/5/2026	15.300	17.000	14.200			1,0%
11	MSN	Nắm giữ	77,0-78,0	07/5/2026	79.200	84.000	74.000			1,3%

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.