

ỔN ĐỊNH VÀ PHÂN HÓA

TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

Triển vọng tích cực của ngành Bán lẻ phân phối năm 2025

Ngành phân phối hàng công nghệ và điện tử tiếp tục tăng trưởng nhờ nhu cầu tiêu dùng cao, sự đổi mới nhanh của sản phẩm và xu hướng tích hợp AI. Việc kết hợp thương mại điện tử và logistics hiện đại giúp doanh nghiệp nâng cao hiệu quả và biên lợi nhuận. Đây là lĩnh vực có dư địa lớn, đặc biệt tại thị trường đang phát triển như Việt Nam.

Ngành hậu cần và cung ứng dầu khí hưởng lợi từ làn sóng đầu tư vào các dự án năng lượng quy mô lớn. Nhu cầu dịch vụ kỹ thuật, vận chuyển và cung ứng vật tư ngày càng tăng. Đây là lĩnh vực chiến lược, giữ vai trò then chốt trong chuỗi giá trị ngành năng lượng.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

VN-Index tăng 12,54 điểm trong phiên 04/6 kết phiên ở mức 1.831,55 điểm. Thanh khoản giảm 16,21% so với phiên giao dịch ngày 03/5. Khối ngoại tiếp tục bán ròng hơn 5.774 tỷ đồng trên toàn thị trường.

Thị trường có khả năng dao động trong vùng 1.810-1.850 điểm trong phiên giao dịch ngày 05/6: Thị trường ghi nhận một nhịp hồi phục sau chuỗi phiên điều chỉnh trước đó, với diễn biến tăng điểm về cuối phiên. Tuy nhiên, độ rộng thị trường vẫn nghiêng về bên bán, đà tăng chủ yếu tập trung ở một số nhóm vốn hóa lớn trong khi phần lớn cổ phiếu chưa đồng thuận. Thanh khoản tiếp tục suy yếu, phản ánh dòng tiền chưa quay lại mạnh mẽ. Nhìn chung, đây vẫn là một nhịp hồi kỹ thuật trong xu hướng vận động trầm lắng. Thị trường nhiều khả năng tiếp tục phân hóa, cần thêm tín hiệu rõ ràng hơn.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX



Chỉ báo	RSI14	MFI	MA10	MA20	MA50	MA100
Giá trị	41,90	25,49	1.857,05	1.883,94	1.815,33	1.809,52
Hành động	Mua	Mua	Quan sát	Quan sát	Mua	Mua

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

PET

Khuyến nghị: **Giải ngân**

TP: **55.000 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	1.831,55	0,69
KLCP (triệu CP)	601,32	-16,21
GTGD (tỷ VND)	22.117	8,50
Khớp lệnh	12.908	-23,48
Thỏa thuận	9.208,8	162,03
HNX-Index		
Đóng cửa	304,86	-3,98
KLCP (triệu CP)	47,79	-0,30
GTGD (tỷ VND)	779,4	-12,17
UPCoM		
Đóng cửa	125,86	0,19
KLCP (triệu CP)	229,55	624,90
GTGD (tỷ VND)	384,5	-43,00

Diễn biến TTCK Thế Giới: Kết phiên giao dịch ngày 04/06, chỉ số Dow Jones bứt phá mạnh khi tăng 874,86 điểm (+1,73%), qua đó chốt phiên ở mức kỷ lục 51.561,93 điểm. Trái ngược với Dow Jones, Nasdaq điều chỉnh nhẹ 0,09% xuống còn 26.830,96 điểm. Trong khi đó, S&P 500 vẫn duy trì đà tăng với mức cộng thêm 0,41%, kết phiên tại 7.584,31 điểm.

Thế giới: Liên minh châu Âu (EU) đã phản đối kế hoạch áp thuế mới của chính quyền Tổng thống Donald Trump, cho rằng các biện pháp này thiếu cơ sở và đi ngược các cam kết thương mại. Theo đề xuất của Mỹ, hàng hóa nhập khẩu từ khoảng 60 nền kinh tế có thể bị áp thêm thuế từ 10% đến 12,5% với lý do chống lao động cưỡng bức. EU, Anh, Canada và Mexico dự kiến chịu mức thuế bổ sung 10%, trong khi các quốc gia khác có thể đối mặt mức thuế cao hơn. Brussels bác bỏ đánh giá của Washington, khẳng định EU đã ban hành các quy định nghiêm ngặt về ngăn chặn lao động cưỡng bức và minh bạch chuỗi cung ứng. Trung Quốc cũng chỉ trích kế hoạch này, cho rằng đây là biện pháp đơn phương và thiếu cơ sở. Nếu được triển khai, chính sách thuế mới của Mỹ có thể làm gia tăng căng thẳng thương mại toàn cầu, ảnh hưởng đến triển vọng tăng trưởng kinh tế thế giới.

Việt Nam: Trong 5 tháng đầu năm 2026, vốn đầu tư công thực hiện đạt khoảng 254.100 tỷ đồng, tương đương 24% kế hoạch năm và tăng 11,2% so với cùng kỳ, cho thấy tiến độ giải ngân tiếp tục được cải thiện. Cùng với đó, tổng vốn FDI đăng ký vào Việt Nam đạt 24,81 tỷ USD, tăng 34,9%, trong đó vốn đăng ký mới đạt 14,84 tỷ USD, gấp hơn 2 lần cùng kỳ năm trước. Ngành công nghiệp chế biến, chế tạo tiếp tục là lĩnh vực thu hút vốn ngoại lớn nhất với 9,64 tỷ USD vốn đăng ký mới. Singapore là nhà đầu tư nước ngoài lớn nhất tại Việt Nam với tổng vốn đăng ký mới đạt 6,8 tỷ USD, tiếp theo là Hàn Quốc và Trung Quốc. Đáng chú ý, vốn FDI thực hiện trong 5 tháng đầu năm ước đạt 9,75 tỷ USD, tăng 9,6% so với cùng kỳ. Đây cũng là mức giải ngân FDI cao nhất trong cùng kỳ 5 năm trở lại đây, phản ánh sức hấp dẫn của môi trường đầu tư Việt Nam.

Tỷ giá USD/VND: Tỷ giá tự do hiện đang ở mức 26.335 vnd.

Dầu: Khép phiên giao dịch ngày 04/06, dầu thô WTI của Mỹ giảm 3,1%, đóng cửa tại 93,04 USD/thùng. Tương tự, giá dầu Brent giảm 2,8%, lùi xuống còn 95,03 USD/thùng.

STB, LPBS: Ngày 03/06/2026, SACOMBANK và LPBS ký kết thỏa thuận hợp tác toàn diện, thiết lập quan hệ đối tác chiến lược trong lĩnh vực ngân hàng và chứng khoán. Thỏa thuận hướng đến xây dựng hệ sinh thái tài chính tích hợp, giúp khách hàng tiếp cận đồng thời các dịch vụ ngân hàng, đầu tư và quản lý tài sản. Trọng tâm hợp tác là phát triển các giải pháp quản lý tài sản dành cho khách hàng cao cấp và khách hàng ưu tiên của hai bên. Lãnh đạo SACOMBANK và LPBS đánh giá đây là bước đi chiến lược nhằm nâng cao trải nghiệm khách hàng và đáp ứng nhu cầu quản lý tài sản ngày càng tăng. SACOMBANK hiện thuộc Top 10 ngân hàng có tổng tài sản lớn nhất Việt Nam, trong khi LPBS đang chuẩn bị IPO trong quý II/2026. Sự hợp tác được kỳ vọng mang lại nhiều giá trị cho khách hàng và góp phần thúc đẩy sự phát triển của thị trường tài chính Việt Nam.

ACB: Ngày 16/6, ACB sẽ chốt danh sách cổ đông để thực hiện chi trả cổ tức năm 2025 với tổng tỷ lệ 20%, gồm 7% bằng tiền mặt và 13% bằng cổ phiếu. Với tỷ lệ tiền mặt 7%, cổ đông sẽ nhận 700 đồng/cổ phiếu và ACB dự kiến chi khoảng 3.595 tỷ đồng, thanh toán vào ngày 23/6. Đồng thời, ngân hàng sẽ phát hành thêm gần 668 triệu cổ phiếu để trả cổ tức, tương ứng cổ đông sở hữu 100 cổ phiếu được nhận thêm 13 cổ phiếu mới. Sau đợt phát hành, vốn điều lệ của ACB dự kiến tăng từ 51.366 tỷ đồng lên 58.044 tỷ đồng, qua đó tiếp tục củng cố năng lực tài chính. Bên cạnh đó, ngân hàng cũng thông qua kế hoạch phát hành tối đa 3.000 tỷ đồng trái phiếu riêng lẻ nhằm tăng vốn cấp 2 trong năm 2026. Trong quý I/2026, ACB ghi nhận lợi nhuận sau thuế gần 4.320 tỷ đồng, tăng 17,5% so với cùng kỳ và tổng tài sản vượt 1,03 triệu tỷ đồng.

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	7.584,31	0,41%	29,24%
DJIA	51.561,93	1,73%	21,63%
Nasdaq	26.830,96	-0,09%	39,16%
Shanghai	4.057,78	-0,64%	24,37%
Hang Seng	25.253,40	-1,48%	28,69%

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	4.474,31	0,88%	70,49%
Dầu WTI	93,04	-3,10%	29,73%
Dầu Brent	95,03	-2,84%	27,08%
Than	147,55	0,89%	17,80%
Đồng	6,42	-0,31%	61,12%
Quặng sắt	101,96	-1,69%	-1,59%
Thép	464,75	-1,03%	3,92%

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	99,44	-0,10%	-9,01%
USD/JPY	159,93	-0,01%	1,56%
USD/CNY	6,78	0,15%	-7,64%
EUR/USD	1,161	0,00%	13,11%
GBP/USD	1,342	0,00%	8,41%

PET

(HSX)

Khuyến nghị

Giá hiện tại (04/06/2026)

Giá mục tiêu ngắn hạn

Tiềm năng tăng trưởng

Vùng giải ngân

Ngưỡng cắt lỗ

Giải ngân

50.200

55.000

10%–12%

49.000–50.000

<47.500

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

Quý 1/2026, Petrosetco ghi nhận doanh thu thuần đạt 6.129 tỷ đồng, tăng 53% yoy, lợi nhuận sau thuế đạt hơn 100 tỷ đồng, tăng trên 125%. Biên lợi nhuận gộp được cải thiện từ 4,8% lên 5,88%, cho thấy hiệu quả hoạt động kinh doanh được nâng cao đáng kể. Sau quý đầu năm, PET đã hoàn thành khoảng 32% kế hoạch lợi nhuận trước thuế cả năm, tạo dư địa lớn để hoàn thành hoặc vượt mục tiêu đề ra.

Nền tảng tài chính lớn tạo lợi thế cho các cơ hội đầu tư mới: Tính đến cuối quý I/2026, PET sở hữu tổng tài sản hơn 13.500 tỷ đồng, trong đó gần 4.500 tỷ đồng là đầu tư tài chính ngắn hạn. Quy mô tài sản lớn giúp doanh nghiệp duy trì thanh khoản tốt và chủ động nguồn vốn cho các kế hoạch phát triển tương lai. Doanh thu tài chính quý I tăng gần gấp đôi cùng kỳ cho thấy hiệu quả khai thác vốn nhàn rỗi đang cải thiện. Đây là nền tảng quan trọng để PET tận dụng cơ hội đầu tư chiến lược hoặc M&A khi thị trường xuất hiện tài sản tiềm năng.

Mở rộng sang hạ tầng và môi trường là động lực tăng trưởng dài hạn: Một điểm đáng chú ý trong chiến lược phát triển của PET là định hướng tham gia lĩnh vực hạ tầng và xử lý môi trường. Doanh nghiệp dự kiến góp vốn vào các công ty phát triển hạ tầng tại Bắc và Tây TP.HCM, đồng thời tham gia các dự án xử lý nước thải có tổng mức đầu tư khoảng 36.700 tỷ đồng. Đây là lĩnh vực có nhu cầu tăng trưởng bền vững nhờ đô thị hóa và công nghiệp hóa tại Việt Nam. Khi dự án đi vào vận hành, PET có thể sở hữu nguồn doanh thu dài hạn và dòng tiền ổn định hơn thương mại truyền thống.

Kế hoạch tăng vốn giúp mở rộng dư địa tăng trưởng: PET dự kiến triển khai hai đợt phát hành trong quý II–III/2026, gồm hơn 5,3 triệu cổ phiếu trả cổ tức năm 2025 với tỷ lệ 5% và gần 42,7 triệu cổ phiếu thưởng với tỷ lệ 40%. Nếu hoàn tất, vốn điều lệ tăng từ khoảng 1.073 tỷ đồng lên gần 1.554 tỷ đồng. Công ty cũng trình phương án chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu theo tỷ lệ 1:1 nhằm huy động khoảng 1.000 tỷ đồng phục vụ đầu tư dự án và tái cấu trúc tài chính. Chính sách tăng vốn với tổng tỷ lệ lên tới 45% cho thấy kỳ vọng tích cực vào tăng trưởng dài hạn.

Dự án Thanh Đa có thể tạo đột biến lợi nhuận trong tương lai: Dự án Cape Pearl Thanh Đa được xem là tài sản giá trị nhất của Petrosetco và đang dẫn tháo gỡ vướng mắc pháp lý. Theo kế hoạch, dự án sẽ được ưu tiên triển khai, đồng thời không loại trừ khả năng chuyển nhượng nếu có đối tác phù hợp. Với vị trí đắc địa tại khu vực Thanh Đa, dự án có tiềm năng mang lại giá trị gia tăng lớn khi bắt đầu sản phẩm. Đây là nguồn lợi nhuận tiềm năng chưa phản ánh đầy đủ vào kết quả hiện tại và có thể tạo đột biến cho PET trong trung và dài hạn.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

PET đang duy trì xu hướng tăng rõ ràng với giá nằm trên các đường MA quan trọng, cho thấy dòng tiền vẫn ủng hộ đà đi lên. 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	Bán lẻ
Biến động giá 1Y	22.510–53.200
KLGDBQ 10D (CP)	1.290.620
Vốn hóa (tỷ đồng)	5.330,77
BVPS	22.824
P/E (lần)	18,11
P/B (lần)	2,19
EPS (VND)	2.757,61
SL CPLH (triệu CP)	106,72
Tỷ lệ free-float (%)	60,00
Tỷ lệ sở hữu Nhà nước (%)	0,00
Tỷ lệ sở hữu NĐTNN (%)	0,78
ROA (%)	2,35
ROE (%)	12,46

Chỉ báo kỹ thuật	Giá trị	Hành động
Xu hướng ngày	-	Tăng
Xu hướng tuần	-	Tăng
Xu hướng tháng	-	Tăng
RSI 14	58,44	Mua
MFI	57,01	Mua
MA10	49,54	Mua
MA20	48,53	Mua
MA50	47,93	Mua
MA100	42,01	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	BSR	Theo dõi	28,5-29,5			32.000	27.500			
2	KDH	Theo dõi	22,2-23,0			25.000	21.000			
3	ABB	Theo dõi	15,5-16,0			17.300	14.700			

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	ELC	Nắm giữ	16,2-16,7	21/5/2026	16.350	18.000	15.500			-0,3%
2	HPG	Nắm giữ	23,5-24,0	26/5/2026	24.000	26.000	22.300			-0,2%
3	CTD	Nắm giữ	72,0-74,0	01/6/2026	71.500	80.000	69.000			0,8%
4	EVF	Nắm giữ	13,5-14,0	01/6/2026	13.400	15.000	12.800			0,0%
5	NLG	Nắm giữ	25,8-26,5	01/6/2026	26.450	29000	24.200			-0,8%
6	MBB	Nắm giữ	25,0-25,4	03/6/2026	24.800	28.000	23.800			0,8%
7	MBS	Nắm giữ	19,5-20,0	03/6/2026	19.600	22.000	18.700			2,0%

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	GVR	Chốt lời	32,0-33,0	17/04/2026	32.300	36.000	30.800	05/05/26	36.400	12,7%
4	CTG	Chốt lời	33,5-34,5	02/4/2026	34.150	38.000	32.000	11/05/26	36.300	6,3%
5	PVS	Chốt lời	38,5-39,5	12/05/2026	39.200	43.000	36.800	18/05/26	43.800	11,7%
6	HAH	Chốt lời	55,5-56,5	12/05/2026	56.400	62.000	53.000	19/05/26	57.300	1,6%
7	DPM	Chốt lời	26,0-26,7	13/05/2026	26.400	29.000	24.800	19/05/26	28.350	7,4%
8	DXG	Chốt lời	15,0-15,4	06/5/2026	15.300	17.000	14.200	20/05/26	16.000	4,6%
9	CII	Chốt lời	18,8-19,3	11/05/2026	18.400	21.500	17.300	20/05/26	18.700	1,6%
10	VCB	Chốt lời	58,5-60,0	14/05/2026	60.000	67.000	55.000	21/05/26	66.200	10,3%
11	DCM	Cắt lỗ	43,0-43,8	18/05/2026	43.800	47.000	41.000	21/05/26	42.250	-3,5%
12	ACB	Chốt lời	22,5-23	25/05/2026	23.000	25.000	21.000	28/05/26	25.250	9,8%
13	SSI	Cắt lỗ	28,0-28,7	16/04/2026	28.600	31.000	26.800	02/06/26	27.600	-3,5%
14	VPB	Cắt lỗ	27,8-28,2	12/05/2026	27.550	30.500	26.500	02/06/26	27.000	-2,0%
15	SHS	Chốt lãi	17,5-18,0	22/05/2026	17.000	20.000	16.700	02/06/26	18.300	7,6%
16	TCB	Cắt lỗ	33,5-34,0	18/05/2026	33.800	36.500	32.000	03/06/26	31.950	-4,1%
17	VRE	Cắt lỗ	32,0-33,0	20/5/2026	32.200	37.000	30.500	03/06/26	30.800	-4,3%

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://www.CongTyCoPhanChungKhoanLPBank(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.