

**DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ THÁNG 06/2026****Kính gửi Quý khách hàng,**

VN-Index tháng 5/2026 bước vào giai đoạn giằng co sau khi vượt vùng đỉnh lịch sử quanh 1.900-1.930 điểm và kết thúc tháng tại mốc 1.863 điểm (giảm 1,13%). Thanh khoản có dấu hiệu thận trọng hơn, trong khi áp lực bán ròng của khối ngoại và sự phân hóa mạnh giữa các nhóm cổ phiếu khiến nhịp tăng thiếu lan tỏa. Một số nhóm ngành tăng điểm tích cực bao gồm: Dầu Khí, Ngân hàng, Bất động sản, ngược lại nhóm Công nghệ, Thực phẩm & Đồ uống, Bán lẻ, Xây dựng ghi nhận giảm.

Bước sang tháng 06/2026, thị trường chứng khoán Việt Nam được kỳ vọng tiếp tục trạng thái giằng co trong biên độ với cơ hội và rủi ro đan xen. Động lực hỗ trợ đến từ nền tảng vĩ mô ổn định trong 5 tháng đầu năm và quyết tâm hoàn thành mục tiêu tăng trưởng GDP 10% trong năm 2026. Cùng với đó, sự kiện FED họp chính sách tiền tệ vào ngày 16-17/6 và các mốc đánh giá nâng hạng thị trường của MSCI trong tháng 6 có thể trở thành chất xúc tác quan trọng, hỗ trợ tích cực tâm lý nhà đầu tư và dòng tiền trên thị trường. Dù vậy, thị trường vẫn có những rủi ro cần theo dõi như: Áp lực lạm phát, xu hướng lãi suất tăng cao, khối ngoại tiếp tục bán ròng và rủi ro địa chính trị trên thế giới còn hiện hữu. Trên cơ sở đó, chúng tôi ưu tiên lựa chọn cổ phiếu có định giá hợp lý và triển vọng lợi nhuận tích cực trong quý tới cũng như cả năm 2026 để xây dựng danh mục khuyến nghị.

Kính chúc Quý khách đầu tư hiệu quả!**DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ THÁNG 06/2026**

Đơn vị: VNĐ/cổ phiếu

Mã	Tên doanh nghiệp	Giá đóng cửa (01/06/2026)	Giá mục tiêu	Upside
ACB	Ngân hàng Thương Mại Cổ Phần Á Châu	24.900	28.000	+12%
CTD	CTCP Xây dựng Coteccons	72.200	82.000	+14%
DGW	CTCP Thế Giới Số	40.000	45.000	+13%
GMD	CTCP Gemadept	73.300	85.000	+16%
HPG	CTCP Tập đoàn Hòa Phát	24.050	28.000	+16%
MWG	CTCP Đầu tư Thế giới Di động	79.100	90.000	+14%

* Giá cắt lỗ tại ngưỡng 8%

Nguồn: Agriseco Research



STT	Mã	Cập nhật doanh nghiệp/Luận điểm đầu tư	Giá mục tiêu	Upside
-----	----	--	--------------	--------

❖ **Triển vọng tăng trưởng lợi nhuận Q2/2026**

tiếp tục duy trì trên 2 chữ số: ACB ghi nhận sự phục hồi tích cực trong Q1/2026, với LNTT đạt 5,4 nghìn tỷ đồng (+17% svck) nhờ thu nhập lãi thuần và thu nhập ngoài lãi đều tăng mạnh. Chúng tôi kỳ vọng tăng trưởng tín dụng 6T2026 đạt khoảng 5-6% ytd, chủ yếu nhờ cho vay phân khúc KHDN SME tăng nhanh hơn bán lẻ. Sự chuyển dịch này phù hợp với định hướng tập trung vào KHDN có nền tảng tài chính tốt, đồng thời hỗ trợ CASA và nguồn thu phí. Nhờ đó, tỷ lệ NIM 6T2026 dự kiến duy trì ổn định dù chi phí vốn tăng.

❖ **Chất lượng tài sản an toàn, thuộc nhóm đầu**

ngành: Chúng tôi cho rằng chất lượng tài sản tiếp tục là một trong những trụ cột đầu tư quan trọng của ACB. Tính đến cuối Q1/2026, tỷ lệ nợ xấu được kiểm soát ở mức thấp 0,97% - đứng thứ 2 toàn ngành, sau ngân hàng VCB (0,57%), với quy mô nợ xấu đạt 6.856,6 tỷ đồng, tăng nhẹ 2,8% so với cuối năm 2025, nhưng giảm mạnh hơn 22% svck. Trong khi đó, tỷ lệ bao phủ nợ xấu (LLR) duy trì ở mức cao 114%, phản ánh chiến lược tăng trưởng thận trọng, chủ động và hiệu quả.

❖ **Định giá hấp dẫn:** ACB hiện đang được giao dịch ở mức P/B là 1,2x, thấp hơn so với mức trung bình lịch sử khoảng 1,5x. Với triển vọng lợi nhuận năm 2026 tăng trưởng trên 15% svck và tăng trưởng tín dụng năm 2026 có thể đạt từ 13-17%, chúng tôi cho rằng định giá chiết khấu về mức P/B FW 2026 khoảng 1,1x lần là vùng phù hợp để nhà đầu tư nắm giữ trong trung và dài hạn.

ACB

**Ngân hàng
Thương Mại
Cổ Phần Á
Châu**

1

28.000

+12%



STT	Mã	Cập nhật doanh nghiệp/Luận điểm đầu tư	Giá mục tiêu	Upside
2	CTD CTCP Xây dựng Coteccons	<p>❖ Cập nhật KQKD Quý 3/Niên độ tài chính 2025-2026, tương đương Q1/2026: CTD ghi nhận doanh thu thuần đạt 6.409 tỷ đồng (+28% svck) và LNST đạt 119 tỷ đồng (+108% svck), với mảng xây dựng dân dụng tiếp tục là động lực chính dẫn dắt đà tăng trưởng. Lũy kế 9 tháng đầu NĐTC 2025-2026, doanh thu thuần đạt 23.868 tỷ đồng (+43% svck) và LNST đạt 642 tỷ đồng (+152% svck), lần lượt hoàn thành 80% và 92% kế hoạch năm.</p> <p>❖ Backlog dồi dào đảm bảo doanh thu ổn định trong giai đoạn 2026-2027: 9 tháng đầu NĐTC 2025-2026, CTD tiếp tục ghi nhận giá trị trúng thầu lớn, nâng backlog chuyển tiếp tại thời điểm kết thúc Q3/NĐTC 2025-2026 lên gần 65.500 tỷ đồng - mức cao nhất trong lịch sử hoạt động, tương đương gấp hơn 2,6 lần doanh thu NĐTC 2024-2025.</p> <p>❖ Mảng xây dựng dân dụng kỳ vọng duy trì ổn định, trong khi xây dựng công nghiệp ghi nhận tín hiệu hồi phục: Thị trường bất động sản nhà ở dự đoán duy trì đà hồi phục trong năm 2026 nhờ (1) Các chính sách tháo gỡ vướng mắc pháp lý; (2) Sáp nhập tỉnh thành tạo động lực tăng trưởng dài hạn và (3) Đẩy mạnh đầu tư phát triển cơ sở hạ tầng. Bên cạnh đó, mảng xây dựng công nghiệp kỳ vọng cải thiện so với cùng kỳ khi dòng vốn FDI mới vào KCN dự kiến tiếp tục tăng sau khi Mỹ công bố giảm mức thuế đối ứng, giúp thúc đẩy nhu cầu thuê đất. Bên cạnh đó, các chính sách đã và dự kiến ban hành kỳ vọng sẽ giảm thiểu thời gian, quy trình thủ tục cho doanh nghiệp đầu tư khu công nghiệp cũng như thúc đẩy nguồn cung trong dài hạn, hỗ trợ gia tăng nhu cầu xây dựng nhà.</p>	82.000	+14%



STT	Mã	Cập nhật doanh nghiệp/Luận điểm đầu tư	Giá mục tiêu	Upside
3	DGW CTCP Thế Giới Số	<p>❖ Cập nhật KQKD Q1/2026: Doanh thu thuần đạt 8.500 tỷ đồng (+54% svck) nhờ DT mảng Laptop-Máy tính bảng tăng gấp đôi cùng kỳ trong bối cảnh lo ngại thiếu hụt linh kiện RAM; mảng thiết bị văn phòng tăng 92% nhờ làn sóng đầu tư vào máy chủ và AI; mảng thiết bị gia dụng cũng tăng 80% nhờ chiến lược mở rộng mạng lưới phân phối về các tỉnh. Ngược lại, mảng điện thoại tăng nhẹ 1,9% do thị trường bão hòa. Biên gộp của DGW cải thiện lên mức 9,5%, LNST đạt 202 tỷ đồng, tăng 90% svck và hoàn thành 31% kế hoạch lợi nhuận năm 2026.</p> <p>❖ Kế hoạch kinh doanh năm 2026: DGW đặt mục tiêu doanh thu 31.500 tỷ đồng (+18% svck) và LNST 660 tỷ đồng (+20% svck). Kế hoạch chia cổ tức tiền mặt tỷ lệ 10% và ESOP tỷ lệ gần 1%.</p> <p>❖ Động lực cải thiện hiệu suất kinh doanh: Năm 2026, DGW kỳ vọng tăng trưởng mạnh nhờ chiến lược tập trung vào các ngành hàng có biên lợi nhuận cao như thiết bị văn phòng và gia dụng, dự kiến tăng trên 30% svck. Mảng laptop và máy tính bảng tiếp tục duy trì tăng trưởng hai chữ số nhờ chu kỳ thay thế thiết bị AI, trong khi điện thoại di động giữ kết quả ổn định dù thị trường dần bão hòa. Cùng với mô hình "Market Builder", DGW tiếp tục tối ưu cơ cấu doanh thu và duy trì động lực tăng trưởng bền vững cho cả năm.</p> <p>❖ Môi trường kinh doanh kỳ vọng thuận lợi hơn: Các chính sách hiện tại cũng đang thúc đẩy tiêu dùng chuyển dịch sang kênh chính ngạch, tạo lợi thế giúp DGW mở rộng thị phần. Đồng thời, việc tăng mức giảm trừ gia cảnh thuế TNCN từ năm 2026 sẽ cải thiện thu nhập khả dụng, trực tiếp hỗ trợ sức mua các mặt hàng công nghệ và điện tử.</p>	45.000	+13%



STT	Mã	Cập nhật doanh nghiệp/Luận điểm đầu tư	Giá mục tiêu	Upside
4	GMD CTCP Gemadep	<p>❖ Cập nhật KQKD Quý 1/2026: Doanh thu thuần Q1/2026 đạt 1.452 tỷ đồng (+14% svck) và LNST đạt 650 tỷ đồng (+23% svck). Động lực tăng trưởng chính tiếp tục mảng khai thác cảng, đặc biệt tại khu vực phía Nam. Gemalink tiếp tục là điểm sáng với sản lượng đạt khoảng 523.000 TEUs, tăng 19% svck và duy trì mức hoạt động vượt công suất thiết kế.</p> <p>❖ Dự địa tăng trưởng dài hạn nhờ mở rộng công suất: Dự án Nam Đình Vũ 3 vận hành thương mại vào cuối năm 2025, nâng tổng công suất cụm cảng lên khoảng 2 triệu TEU/năm, tương ứng mở rộng 60% công suất. Mục tiêu sản lượng năm 2026 là 1,5 triệu TEUs, tăng khoảng 350.000 TEUs so với 2025. Tại khu vực phía Nam, Gemalink giai đoạn 2A dự kiến đi vào vận hành từ năm 2027, bổ sung thêm khoảng 600.000 TEU/năm, qua đó nâng công suất khai thác của cảng thêm khoảng 50%.</p> <p>❖ Chu kỳ tăng giá dịch vụ: Kỳ vọng mặt bằng giá dịch vụ tại các cảng của GMD sẽ tiếp tục được điều chỉnh theo xu hướng tăng ổn định, hỗ trợ kết quả kinh doanh của GMD khi đặc biệt tại khu vực phía Nam, nguồn cung cảng container mới tại khu vực Cái Mép – Thị Vải khá hạn chế trong 2–3 năm tới.</p> <p>❖ Tái cấu trúc danh mục đầu tư hỗ trợ đà tăng trưởng: GMD đang đẩy mạnh tái cơ cấu, tập trung vào mảng cốt lõi khai thác cảng và logistics. Doanh nghiệp dự kiến thu về khoảng 700 tỷ đồng từ thương vụ với CJ Logistics, qua đó bổ sung nguồn lực cho các dự án cảng trọng điểm và tăng quyền kiểm soát mảng vận tải biển. Đồng thời, kế hoạch thoái vốn mảng cao su tại Campuchia có thể mang lại lợi nhuận bất thường và hỗ trợ nguồn vốn đầu tư dài hạn.</p>	85.000	+16%

STT	Mã	Cập nhật doanh nghiệp/Luận điểm đầu tư	Giá mục tiêu	Upside
-----	----	--	--------------	--------

5 HPG
CTCP Tập
đoàn Hòa
Phát

❖ **Triển vọng tăng trưởng các quý tiếp theo:** Kỳ vọng đà tăng trưởng lợi nhuận của HPG sẽ tiếp tục được duy trì nhờ Dung Quất 2 vận hành tối đa công suất, qua đó giúp sản lượng HRC tăng khoảng 60% so với năm 2025. Đồng thời, việc áp thuế chống bán phá giá đối với thép HRC khổ rộng cùng nhu cầu tăng từ bất động sản và đầu tư công trong nước sẽ hỗ trợ đầu ra kênh nội địa và củng cố vị thế cạnh tranh của HPG.

❖ **Giá thép thế giới có dấu hiệu bước vào giai đoạn phục hồi:** Theo World Steel nhu cầu thép toàn cầu dự kiến tăng 0,3% trong năm nay lên 1,724 tỷ tấn và tăng tiếp 2,2% trong năm 2027 lên 1,762 tỷ tấn, cho thấy ngành thép đang từng bước phục hồi; trong khi nguồn cung tại Trung Quốc đã giảm xuống dưới 1 tỷ tấn trong năm 2025, mức thấp nhất kể từ năm 2018 qua đó góp phần hỗ trợ mặt bằng giá thép toàn cầu. Trong bối cảnh áp lực cạnh tranh từ thép nhập khẩu giá rẻ hạ nhiệt, Hòa Phát được kỳ vọng có thêm dư địa cải thiện giá bán, đồng thời biên lợi nhuận có thể mở rộng nếu giá đầu ra tăng nhanh hơn chi phí nguyên liệu. Đây là yếu tố thuận lợi để HPG đẩy mạnh tiêu thụ sản lượng mới từ Dung Quất 2 và củng cố triển vọng tăng trưởng lợi nhuận trong các năm tới.

❖ **Định giá mức hấp dẫn:** HPG hiện giao dịch quanh mức P/B 1,3x, thấp hơn trung bình 10 năm (1,8x), trong khi nền tảng tăng trưởng đang bước vào giai đoạn rõ nét hơn nhờ mở rộng công suất và giá thép hồi phục. Do đó, vùng giá hiện tại phù hợp cho chiến lược tích lũy và nắm giữ trung – dài hạn.

28.000

+16%

STT	Mã	Cập nhật doanh nghiệp/Luận điểm đầu tư	Giá mục tiêu	Upside
6	MWG CTCP Đầu tư Thế giới Di động	<ul style="list-style-type: none"> ❖ Cập nhật KQKD 4T/2026: MWG ghi nhận doanh thu đạt 62.496 tỷ đồng (+28,5% svck) trong 4T2026, hoàn thành 34% kế hoạch năm. Trong đó, CTCP Điện Máy Xanh (Chuỗi TGDD, ĐMX, Topzone, Erablue và Thợ Điện Máy Xanh) có doanh thu 43.300 tỷ đồng (+33% svck). Đối với Bách Hóa Xanh (BHX), doanh thu gần 18 nghìn tỷ đồng (+20% svck). ❖ CTCP Điện Máy Xanh (ĐMX) hoàn thiện hệ sinh thái dịch vụ: (1) Cải thiện hiệu quả hoạt động mỗi cửa hàng và (2) Tích hợp các sản phẩm tài chính tiêu dùng, dịch vụ hậu mãi và bán hàng đa kênh. Trong đó, dịch vụ hậu mãi (thợ Điện Máy Xanh) đã dần trở thành một nguồn thu mới và giúp gia tăng lợi thế cạnh tranh toàn diện của MWG. Doanh thu 4T2026 của Thợ ĐMX đạt 1.252 tỷ đồng (+60% svck), doanh thu trả chậm tăng trưởng gần 50% so với cùng kỳ. ❖ Thương vụ IPO ĐMX kỳ vọng hỗ trợ định giá cho MWG: Theo phương án công bố, ĐMX sẽ chào bán 179,5 triệu cổ phiếu với giá 80.000 đồng/cp, tương ứng mức định giá của CTCP ĐMX sẽ ở mức 102.500 tỷ đồng. Trong khi đó, giá trị vốn hóa của MWG đang là khoảng 117.000 tỷ đồng, khá thấp so với mức định giá IPO của ĐMX. Điều này có thể kích hoạt việc định giá lại cho cổ phiếu MWG cao hơn nhiều so với hiện tại. ❖ Bách Hóa Xanh (BHX) mở rộng nhanh ra miền Bắc và duy trì hiệu quả hoạt động: Từ đầu 2026, BHX đã có thêm 403 cửa hàng và đều đã ghi nhận lợi nhuận hoạt động dương ở cấp độ cửa hàng. Theo ước tính, LNTT trong Q1/2026 của BHX đạt khoảng 380 tỷ đồng, biên LN đạt gần 3% cải thiện từ mức 1,7% của năm 2025. Đóng góp của BHX vào tăng trưởng lợi nhuận của MWG ngày càng rõ nét hơn. 	90.000	+14%



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

AGRISECO INSIGHT REPORT

Ngày 01 tháng 06 năm 2026

CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI

ƯU ĐÃI DÀNH CHO KHÁCH HÀNG MỚI



Mở tài khoản

Đối tượng: khách hàng mở mới tài khoản từ ngày 01/06/2026 – 31/08/2026

Thời gian chương trình: 01/06/2026 – 31/08/2026

- ✓ **Phí giao dịch** 0,1%
- ✓ **Lãi suất margin** ưu đãi 9%/năm; **Hạn mức** 03 tỷ đồng/tài khoản
- Hạn ưu đãi: 03 tháng** kể từ ngày mở tài khoản mới

ƯU ĐÃI CHO KHÁCH HÀNG HIỆN HỮU



Giao dịch ngay

Đối tượng: khách hàng không có dư nợ ký quỹ trong khoảng thời gian từ 01/03/2026 - 31/05/2026.

Thời gian chương trình: 01/06/2026 – 31/08/2026

- ✓ **Lãi suất margin** ưu đãi **9%/năm**; **Hạn mức** 03 tỷ đồng/tài khoản
- Hạn ưu đãi: 03 tháng** kể từ ngày phát sinh dư nợ ký quỹ



Quét mã và trải nghiệm nền tảng giao dịch:

AGR Trading Pro



AGR Mobi Pro



THÔNG TIN LIÊN HỆ

TRỤ SỞ CHÍNH

Tầng 5 tòa nhà Green Diamond, 93 Láng Hạ, Phường Láng Hạ, Quận Đống Đa, Thành phố Hà Nội

Tel: (+84 24) 6276 2666

Email: online@Agriseco.com.vn

Web: <https://Agriseco.com.vn/>

CHI NHÁNH MIỀN NAM

Tầng 1 và 2, Tòa nhà 2-2A Đường Phó Đức Chính, Phường Bến Thành, TP. Hồ Chí Minh

Tel: (+84 28) 3914 2111

CHI NHÁNH MIỀN TRUNG

Tầng 5, Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, Phường Hòa Cường, TP. Đà Nẵng

Tel: (+84 23) 6367 1666

HƠN 220 ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TẠI CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK TRÊN TOÀN QUỐC



Chúng tôi rất mong nhận được những ý kiến đóng góp của Quý khách để ngày càng hoàn thiện hơn các bản tin và báo cáo của chúng tôi. Kính chúc khách hàng một ngày giao dịch thành công!

Vui lòng góp ý **TẠI ĐÂY** hoặc quét mã QR bên dưới



KHUYẾN CÁO

Bản tin này (gồm các thông tin, ý kiến, nhận định và khuyến nghị nêu trong bản tin) được thực hiện/gửi với mong muốn cung cấp cho nhà đầu tư thêm các thông tin liên quan đến thị trường chứng khoán. Thông tin nêu trong bản tin được thu thập từ các nguồn đáng tin cậy, tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo các thông tin nêu trong bản tin này là hoàn toàn chính xác và đầy đủ. Bản tin này được thực hiện/gửi bởi chuyên viên và không đại diện/nhân danh Agriseco. Agriseco không chịu trách nhiệm về bất cứ kết quả nào phát sinh từ việc sử dụng nội dung của báo cáo dưới mọi hình thức.



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn