



BẢN TIN NHÀ ĐẦU TƯ

Tháng 05/2026



01. Hoạt động nổi bật của Ngành

02. Diễn biến cổ phiếu

03. Điểm nhấn doanh nghiệp



01.

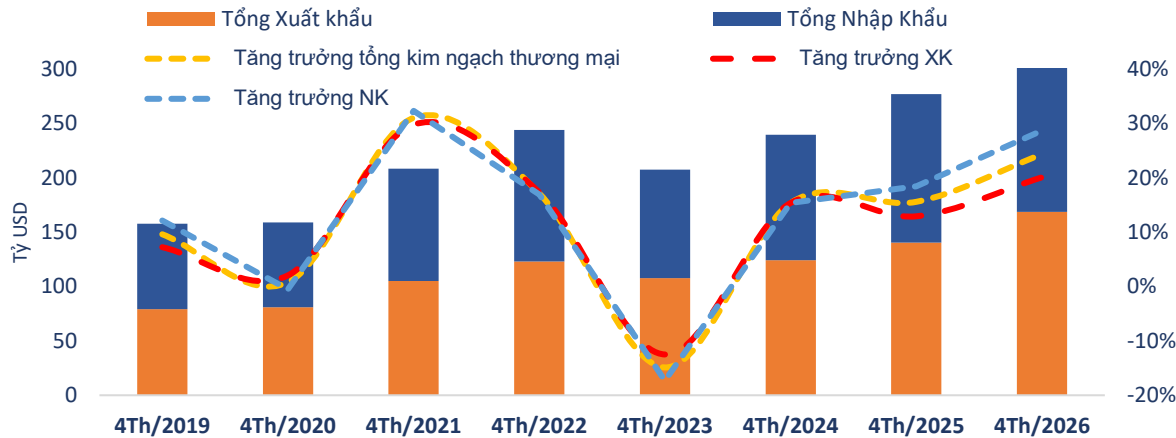
HOẠT ĐỘNG NỔI BẬT CỦA NGÀNH

ĐIỂM NHẤN VĨ MÔ - NGÀNH

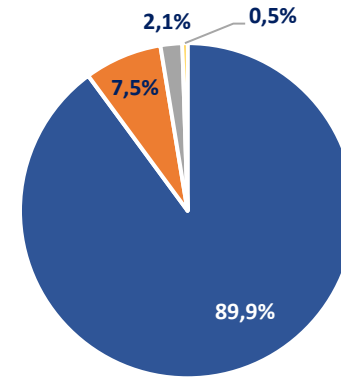
Hoạt động thương mại duy trì đà tăng trưởng mạnh

Tổng kim ngạch xuất nhập khẩu 4 tháng đầu năm 2026 tiếp tục duy trì đà tăng trưởng mạnh, đạt 344,17 tỷ USD; tăng 24,2% svck – mức tăng cao thứ hai trong vòng 10 năm trở lại đây. Động lực chính đến từ nhập khẩu tăng mạnh 28,7% lên 175,6 tỷ USD, vượt đáng kể tốc độ tăng của xuất khẩu (+19,7%), trong đó nhóm tư liệu sản xuất và nguyên vật liệu tiếp tục chiếm tỷ trọng chủ đạo. Riêng tháng 4/2026, tổng kim ngạch xuất nhập khẩu đạt 94,3 tỷ USD, tăng 0,8% so với tháng trước; trong đó nhập khẩu tăng mạnh 3,6%, lên 48,8 tỷ USD. Xu hướng doanh nghiệp đẩy mạnh nhập khẩu đầu vào thể hiện các doanh nghiệp đang chủ động tích trữ nguyên liệu trong bối cảnh chuỗi cung ứng toàn cầu và địa chính trị vẫn tiềm ẩn nhiều biến động. Hoạt động thương mại duy trì tăng trưởng cao cùng trạng thái nhập siêu góp phần tạo động lực tích cực trong ngắn hạn cho ngành logistics và cảng biển, tuy nhiên sẽ gây áp lực lên tỷ giá và dự trữ ngoại hối.

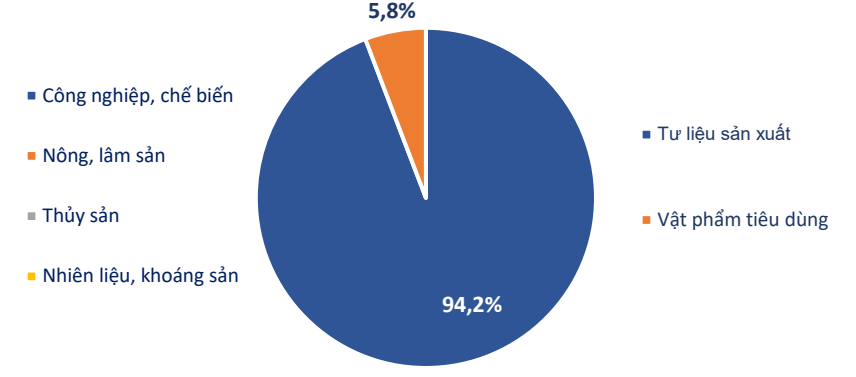
KIM NGẠCH THƯƠNG MẠI 4T 2020-2026



TỶ TRỌNG MẶT HÀNG XK 4T2026



TỶ TRỌNG HÀNG NK 4T2026

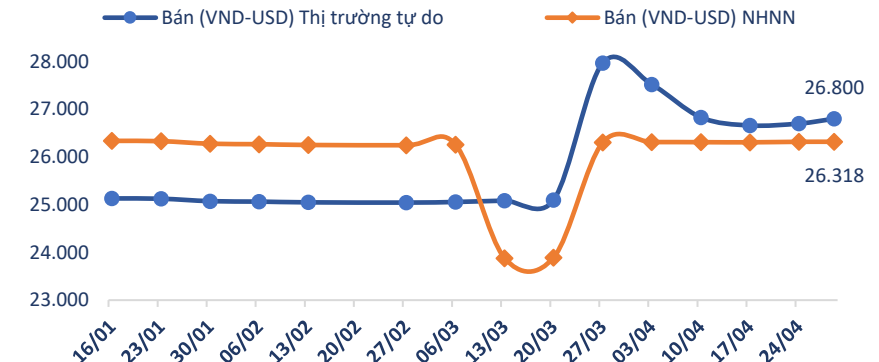


Tỷ giá USD/VND hạ nhiệt trong tháng 4 – Giảm áp lực chi phí nhập khẩu

Nhìn tổng quan, tỷ giá USD/VND trong tháng 4/2026 ghi nhận xu hướng hạ nhiệt rõ rệt so với cuối tháng 3. Trong đó, tỷ giá bán của NHNN gần như đi ngang quanh mức 26.305 - 26.318 VND/USD, tỷ giá tự do giảm mạnh từ 28.080 VND/USD (cuối tháng 3) xuống còn 26.800 VND/USD vào cuối tháng 4 - tương đương mức giảm ~4,6%. Chênh lệch giữa hai thị trường thu hẹp từ ~1.770 đồng xuống còn ~480 đồng, mức thấp nhất kể từ đầu năm, phản ánh kỳ vọng thị trường tiền tệ đang tạm thời ổn định trở lại.

Với doanh nghiệp xuất nhập khẩu, mặt bằng tỷ giá cao so với đầu năm (~0,2% YTD) hỗ trợ doanh thu xuất khẩu nhờ chênh lệch tỉ giá. Tuy nhiên, việc tỷ giá giảm trong tháng 4 giúp chi phí nhập khẩu được kiểm soát tốt hơn.

TỶ GIÁ USD TRÊN THỊ TRƯỜNG TỰ DO VÀ NHNN



ĐIỂM NHẤN VĨ MÔ - NGÀNH

PMI tháng 4/2026 – Nhu cầu suy yếu và áp lực chi phí đặt ra thách thức cho ngành logistics

- Chỉ số PMI ngành sản xuất Việt Nam tháng 4/2026 đạt 50,5 điểm, giảm từ mức 51,2 điểm của tháng trước, phản ánh đà mở rộng của hoạt động sản xuất đang có dấu hiệu chậm lại. Đáng chú ý, số lượng đơn hàng mới ghi nhận mức giảm lần đầu tiên sau 8 tháng, cho thấy **nhu cầu thị trường bắt đầu suy yếu trong bối cảnh môi trường thương mại toàn cầu còn nhiều biến động. Đồng thời, áp lực chi phí đầu vào tiếp tục gia tăng do giá nhiên liệu, vận tải và các yếu tố sản xuất duy trì ở mức cao.**

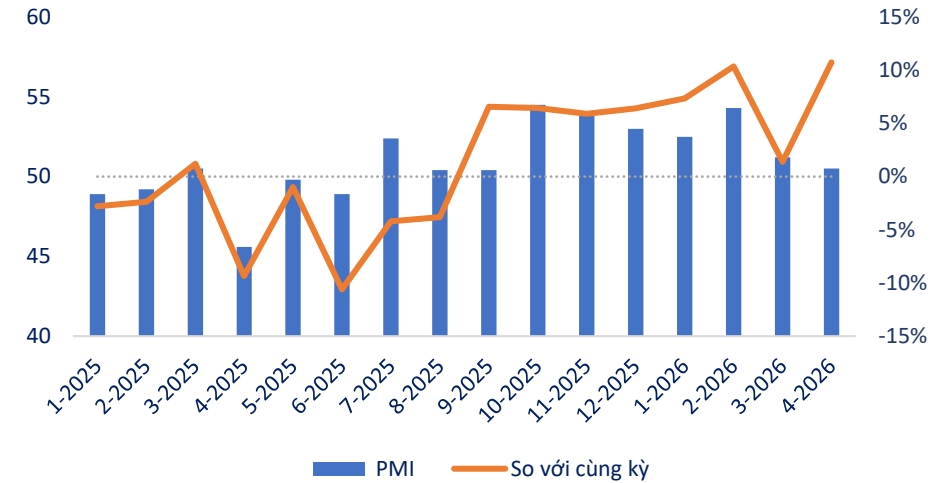
- Đối với ngành logistics, sự suy giảm trong hoạt động sản xuất thường có xu hướng phản ánh lên nhu cầu vận chuyển với độ trễ nhất định. Khi tốc độ tăng trưởng sản xuất chậm lại, lưu lượng hàng hóa, nhu cầu vận tải và hoạt động kho bãi cũng có thể chịu tác động theo. Trong khi đó, chi phí vận hành của doanh nghiệp logistics như nhiên liệu, nhân công và chi phí khai thác vẫn khó giảm tương ứng, tạo áp lực lên hiệu quả hoạt động. Đây sẽ là thách thức mà nhóm ngành cảng biển có thể sẽ phải đối mặt trong các quý cuối năm nếu PMI chưa tích cực trở lại.

Cụm cảng Hải Phòng giữ nhịp sôi động, sản lượng lên mức cao nhất 5 năm

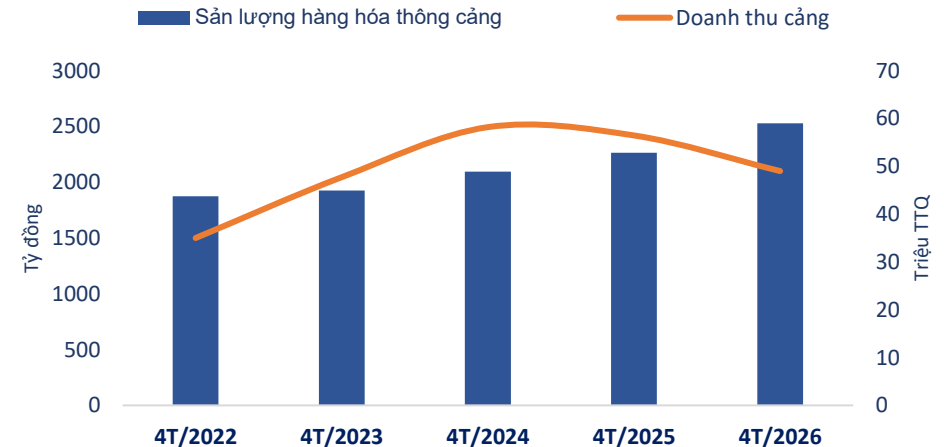
- Hoạt động hàng hóa qua cụm cảng Hải Phòng duy trì đà tăng trưởng tích cực. **Trong 4T-2026, sản lượng hàng hóa thông qua đạt 58,96 triệu tấn (+11,59% svck), riêng tháng 4 tăng 12,52% svck. Đáng chú ý, đây là mức tăng sản lượng 4 tháng cao nhất trong 5 năm gần đây** cho thấy dòng chảy thương mại tiếp tục duy trì ổn định, đồng thời là tín hiệu cho thấy nhu cầu vận chuyển và mức độ khai thác tại hệ thống cảng vẫn được duy trì ở mức khả quan. Đây là yếu tố hỗ trợ cho hoạt động của nhóm doanh nghiệp cảng biển và vận tải biển thông qua nền sản lượng ổn định và hiệu suất khai thác được duy trì.

Với sản lượng hàng hóa thông qua cụm cảng Hải Phòng đã hoàn thành khoảng 48,3% mục tiêu cả năm 122 triệu tấn. Diễn biến này cho thấy tiến độ thực hiện đang ở mức tích cực, đặc biệt khi sản lượng 4T2026 đã vượt các mức cùng kỳ trong 5 năm gần đây.

CHỈ SỐ NHÀ QUẢN TRỊ MUA HÀNG (M)



DOANH THU VÀ SẢN LƯỢNG HÀNG HÓA QUA CẢNG HẢI PHÒNG 4 THÁNG ĐẦU NĂM



ĐIỂM NHẤN VĨ MÔ - NGÀNH

Giải ngân đầu tư công chậm làm ảnh hưởng đến nhu cầu nhựa đường

- Năm 2026, kế hoạch vốn đầu tư công được giao ở mức kỷ lục 1,08 triệu tỷ đồng, tiếp tục tạo nền cầu lớn cho nhóm vật liệu hạ tầng, đặc biệt là nhựa đường phục vụ thi công mặt đường. Tuy nhiên, **lũy kế 4 tháng đầu năm, tổng giá trị giải ngân mới đạt 144.282,9 tỷ đồng, tương đương 14,5% kế hoạch năm và thấp hơn 1,7 điểm phần trăm so với cùng kỳ.** Tiến độ chậm khiến **nhu cầu tiêu thụ nhựa đường chưa phản ánh mạnh trong giai đoạn đầu năm, trong khi chi phí đầu vào như bitumen, nhiên liệu và vận tải vẫn duy trì ở mức cao**, khiến một số nhà thầu thận trọng hơn với tiến độ triển khai các hợp đồng đơn giá cố định.

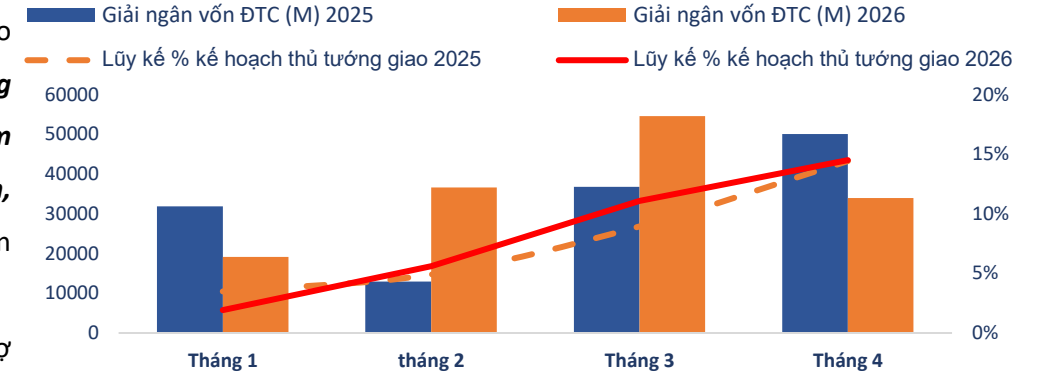
- Bên cạnh đó, Chính phủ đang xem xét cơ chế hợp đồng đơn giá điều chỉnh nhằm giảm áp lực chi phí và hỗ trợ đẩy nhanh giải ngân trong các quý tiếp theo. Điều này cho thấy **nhu cầu nhựa đường hiện chủ yếu mang tính dịch chuyển về thời điểm thực hiện thay vì suy giảm về quy mô.** Tuy nhiên, nếu giá bitumen tiếp tục tăng nhanh hơn tốc độ điều chỉnh đơn giá, biên lợi nhuận của các doanh nghiệp kinh doanh nhựa đường vẫn có thể chịu áp lực đáng kể.

Giá nhựa tiếp tục neo cao nhưng có sự phân hóa sẽ tạo nên lợi thế cho DN có nguồn cung đa dạng

- Trong tháng 4 và đầu tháng 5/2026, thị trường năng lượng toàn cầu tiếp tục duy trì trạng thái căng thẳng khi giá dầu WTI và Brent lần lượt đạt đỉnh 112,95 USD/thùng và 114,44 USD/thùng, đồng thời dao động chủ yếu trong vùng 90–115 USD/thùng do **căng thẳng địa chính trị tại Trung Đông kéo dài.** Diễn biến này đã kéo **mặt bằng giá nhựa đường tăng mạnh** khi giá nội địa tăng từ khoảng 455 USD/tấn lên vùng 720 USD/tấn.

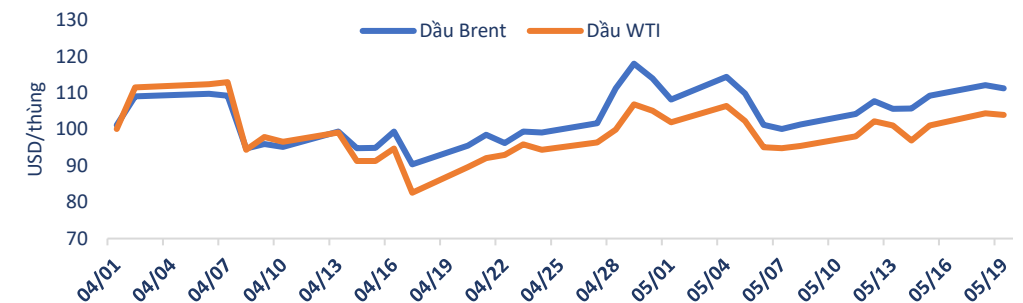
Tại thị trường châu Á, giá bitumen tăng mạnh kể từ khi xung đột nổ ra, giá bulk Singapore tăng +301 USD/tấn (từ 363 USD/tấn), FOB Hàn Quốc tăng +183 USD/tấn (từ 369 USD/tấn). Trong khi đó, giá nhập khẩu CFR Hải Phòng chỉ tăng +63 USD/tấn, từ 393 lên 456 USD/tấn, thấp hơn đáng kể so với mức tăng và mức giá hiện tại của khu vực. Điều này không chỉ phản ánh áp lực chi phí đầu vào gia tăng mà còn thúc đẩy sự phân hóa trong ngành, các doanh nghiệp sở hữu nguồn cung đa dạng và hệ thống logistics ổn định đang giảm bớt áp lực chi phí đầu vào, qua đó duy trì lợi thế cạnh tranh trong bối cảnh mặt bằng giá tiếp tục neo cao.

GIẢI NGÂN VỐN ĐẦU TƯ CÔNG

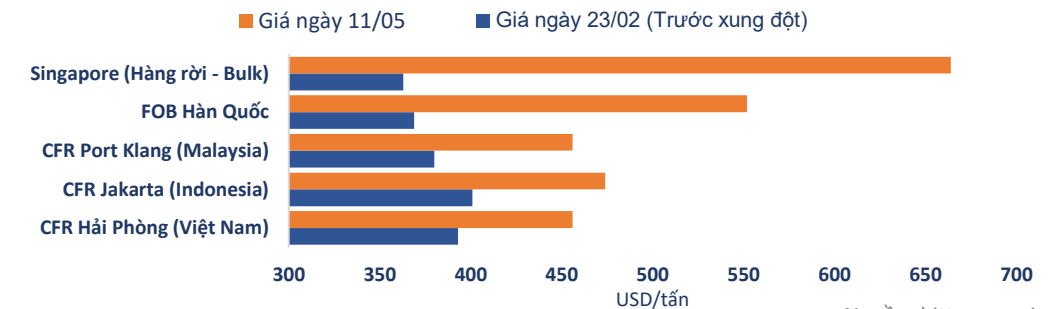


Nguồn: Tổng hợp

GIÁ DẦU BRENT VÀ DẦU WTI



GIÁ NHỰA ĐƯỜNG NHẬP KHẨU CHÂU Á (USD)



Nguồn: bittumenprice

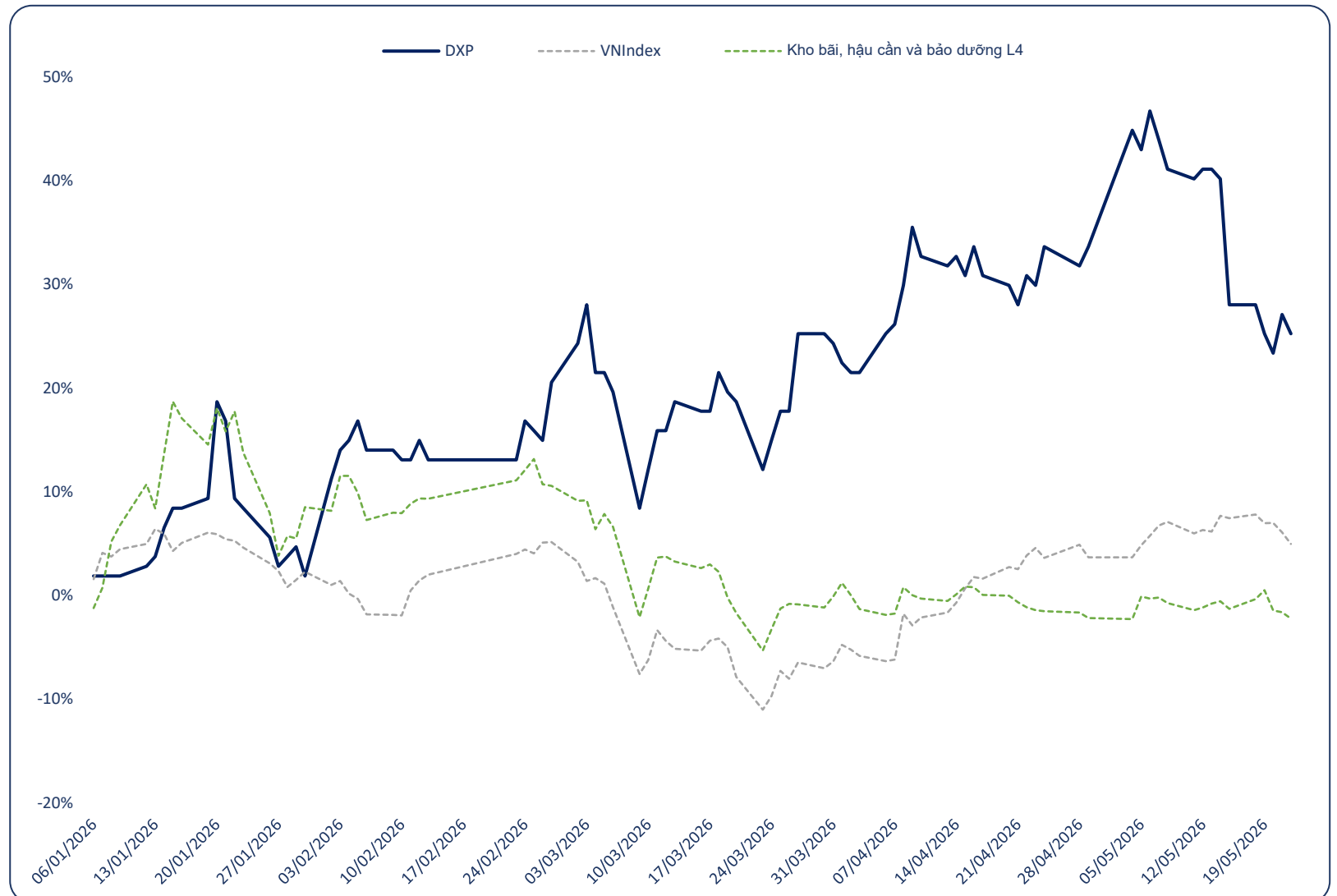


02.

DIỄN BIẾN CỔ PHIẾU DXP

THÔNG SỐ KỸ THUẬT CỔ PHIẾU DXP - HNX

| | DXP | Kho bãi, hậu cần & bảo dưỡng |
|--|-----------------|------------------------------|
| Giá đóng cửa | 13.400 | 339,31 |
| Biến động 1 tuần | -2,19% | -0,95% |
| Biến động 1 tháng | -4,29% | -1,08% |
| Biến động từ đầu năm | 25,23% | -2,39% |
| Thanh khoản BQ tháng | 550.490 | 12.938.656 |
| Thanh khoản BQ tháng/(KLCPĐLH* free-float) | 1,67% | 0,79% |
| P/E | 6,69 | 14,46 |
| P/B | 0,86 | 2,04 |
| Vốn hóa | 802.795.782.200 | 280.781.102.950.129 |
| KLCPĐLH | 59.910.133 | 6.846.248.423 |
| Tỷ lệ free-float | 55% | |



Số liệu cập nhật đến ngày 22/05/2026



03.

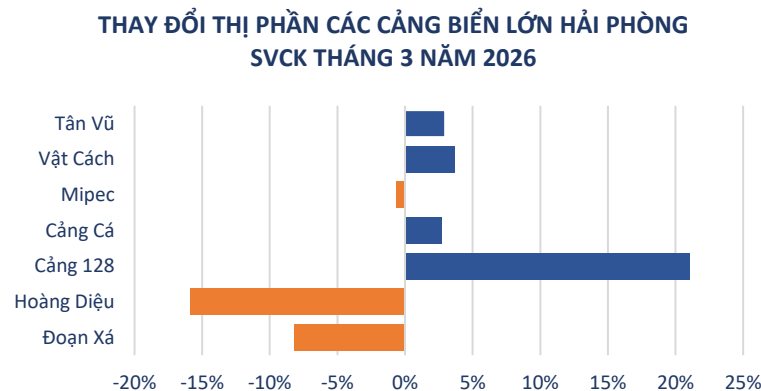
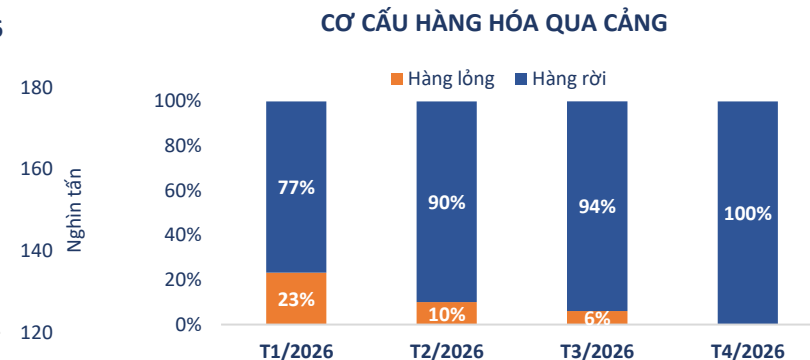
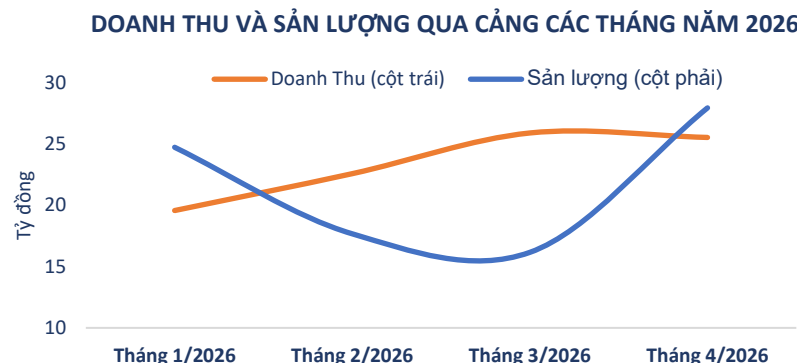
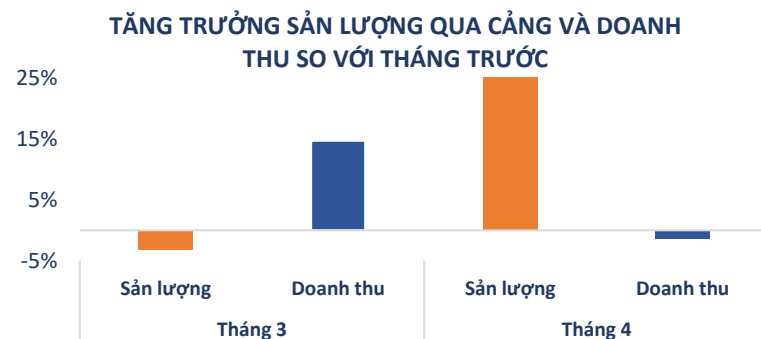
ĐIỂM NHẤN DOANH NGHIỆP

HOẠT ĐỘNG KINH DOANH

Hoạt động khai thác hàng hóa xuất nhập khẩu giữ nhịp, hàng rời vẫn chiếm tỷ trọng cao nhất trong cơ cấu hàng hóa

- Kết quả kinh doanh 4 tháng đầu năm 2026 cho thấy hoạt động khai thác hàng hóa qua cảng tiếp tục duy trì nền doanh thu tích cực. **Sau khi giữ đà tăng trong quý I, doanh thu tháng 4 vẫn ở mức cao và chỉ giảm nhẹ 1,4% so với tháng trước, dù không phát sinh doanh thu hàng lỏng.** Kết quả này được hỗ trợ bởi nhóm hàng rời, khi sản lượng tháng 4 tăng 33,6% so với tháng 3 và đạt mức cao nhất từ đầu năm, qua đó tiếp tục giữ vai trò nâng đỡ chính cho hoạt động kinh doanh trong kỳ.

- Điểm đáng chú ý hơn nằm ở sự dịch chuyển cơ cấu nguồn hàng theo hướng tích cực, **tỷ trọng hàng rời xuất nhập khẩu tăng mạnh từ khoảng 56% lên hơn 88% tổng sản lượng, trong khi hàng nội địa thu hẹp từ gần 30% xuống chỉ còn khoảng 2%.** Do nhóm hàng xuất nhập khẩu thường có mặt bằng cước dịch vụ cao hơn hàng nội địa, sự thay đổi này giúp cải thiện chất lượng doanh thu và hiệu quả khai thác trên mỗi tấn hàng. **Lũy kế 4 tháng, hàng rời đóng góp hơn 97% tổng doanh thu khai thác,** cho thấy việc duy trì sản lượng cao ở nhóm hàng rời xuất nhập khẩu không chỉ hỗ trợ nền doanh thu, mà còn tạo yếu tố tích cực cho biên lợi nhuận gộp mảng cảng trong bối cảnh cơ cấu hàng hóa có biến động.



Cảng Đoạn Xá duy trì vị thế trong nhóm cảng hàng rời lớn, dù cạnh tranh nội vùng gia tăng rõ nét

- Trong tháng 3/2026, thị phần hàng rời tại khu vực Hải Phòng phân hóa rõ nét. Thị phần của Cảng 128 tăng 21,07 đpt svck; một số cảng khác như Tân Vũ, Cảng Cá và Vật Cách cũng tăng mạnh lần lượt 2,79 đpt, 2,69 đpt và 3,66 đpt svck năm 2025. Ngược lại, **thị phần hàng rời của Đoạn Xá giảm 8,14 đpt svck năm 2025 và giảm 7,05 đpt so với tháng 2/2026, phản ánh áp lực cạnh tranh nội vùng gia tăng.**

- Tuy nhiên, mức giảm svck cần được nhìn trong bối cảnh tháng 3/2025 có nền cao bất thường, khi nhóm tàu nội địa phát sinh chiếm tới 46% sản lượng hàng rời qua cảng trong tháng. Điểm tích cực là **Đoạn Xá vẫn duy trì thị phần hai chữ số và chiếm thị phần hàng rời cao thứ 2 khu vực.** Điều này cho thấy doanh nghiệp vẫn giữ được nền khai thác đáng kể dù cạnh tranh hàng rời đang gay gắt hơn.

HOẠT ĐỘNG KINH DOANH

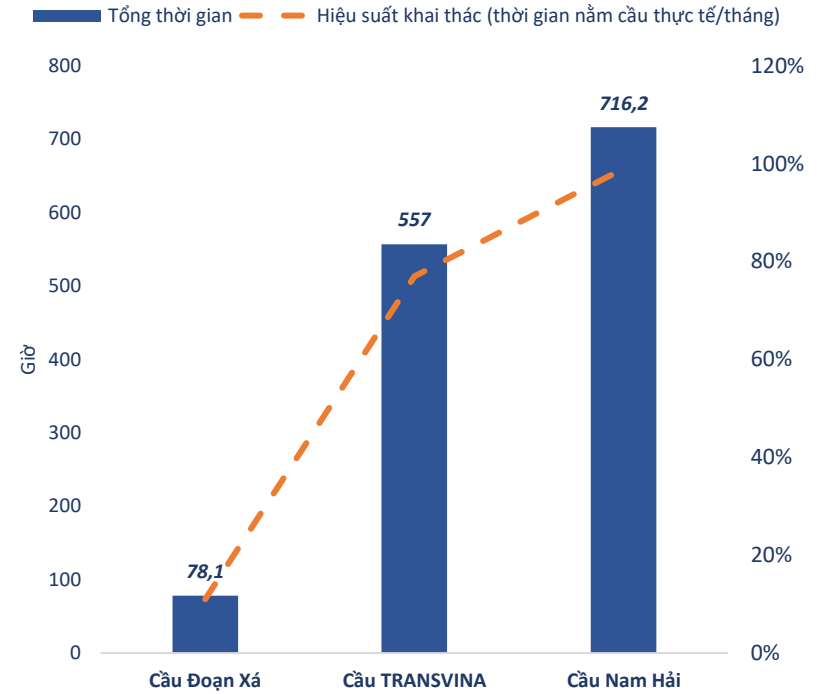
Hiệu suất cầu bến cải thiện rõ rệt, hỗ trợ ổn định kết quả kinh doanh

- Thời gian trống tại Cầu Đoạn Xá giảm từ 24% trong tháng 3 xuống còn 11% trong tháng 4. Riêng nhóm tàu, sà lan AGE-LINES tăng 35,3% so với tháng trước; hiệu suất sử dụng cầu tăng từ 28% lên 63%.

- Tổng sản lượng xử lý tại Cầu Đoạn Xá tăng khoảng 18,3% so với tháng 3. Doanh nghiệp đã cải thiện đáng kể cường độ khai thác cầu bến, qua đó hỗ trợ duy trì nền kết quả kinh doanh trong tháng không phát sinh hàng lỏng.



HIỆU SUẤT KHAI THÁC TÀU BẾN T4/2026



Vận tải biển chuyển từ giai đoạn đầu tư sang đóng góp thực tế

- Mảng vận tải biển tiếp tục ghi nhận đóng góp vào kết quả kinh doanh tháng 4/2026 với doanh thu duy trì tương đối ổn định so với tháng 3 (-3% mom). Điểm đáng chú ý không chỉ nằm ở quy mô doanh thu, mà ở việc doanh nghiệp đã bắt đầu hình thành nền vận hành thực tế cho mảng kinh doanh mới này.

- Sau khi tàu Đại Vinh trọng tải 13.498 DWT đi vào khai thác từ tháng 10/2025 và đóng góp hơn 2% lợi nhuận sau thuế hợp nhất năm 2025 chỉ sau 3 tháng hoạt động, doanh nghiệp tiếp tục tiếp nhận tàu dầu/hóa chất DX Pioneer trọng tải 14.000 DWT tại Singapore vào cuối tháng 4/2026. Ngay sau bàn giao, tàu đã được đưa vào khai thác chuyển đầu tiên, vận chuyển dầu cộ từ Indonesia đi Bangladesh.

- Chiến lược mở rộng sang vận tải biển của DXP đã bước sang giai đoạn cụ thể hơn: từ đầu tư tài sản sang vận hành và ghi nhận doanh thu. Việc đồng thời có Đại Vinh đang khai thác và DX Pioneer bắt đầu chuyển đầu tiên giúp mảng vận tải biển trở thành điểm nhấn đáng chú ý trong kỳ, bổ sung thêm nguồn thu bên cạnh hoạt động cảng truyền thống.

DXP được bổ sung vào rổ MSCI Frontier Markets Small Cap Index, cải thiện mức độ nhận diện trên thị trường vốn

- Trong kỳ review quý 2/2026 (công bố ngày 13/5/2026), **cổ phiếu DXP được MSCI bổ sung vào rổ MSCI Frontier Markets Small Cap Index**, cùng với 9 cổ phiếu Việt Nam khác. Ước tính DXP sẽ chiếm 0,05% trong rổ chỉ số. Thay đổi này sẽ chính thức có hiệu lực từ ngày 01/06/2026. **Được đưa vào rổ chỉ số quốc tế là tín hiệu tích cực đối với mức độ nhận diện của cổ phiếu, đặc biệt trong nhóm nhà đầu tư tổ chức và các quỹ tham chiếu như Schroder International Selection Fund, Templeton Frontier Markets Fund, Morgan Stanley Institutionam Fund, Magna Umbrella Fund...**

- Sự kiện này diễn ra trong bối cảnh Việt Nam tiếp tục là quốc gia có tỷ trọng lớn nhất trong rổ MSCI Frontier Markets Small Cap Index, chiếm 25,66% tại ngày 30/04/2026. Đối với DXP, **việc được bổ sung vào danh mục không chỉ phản ánh sự cải thiện về quy mô, thanh khoản và tiêu chí sàng lọc của cổ phiếu, mà còn góp phần mở rộng khả năng tiếp cận với dòng vốn ngoại và nâng cao tính minh bạch trên thị trường vốn.**

Hợp tác cùng BIDV Hải Phòng củng cố năng lực tài chính cho quá trình mở rộng

- Việc ký kết thỏa thuận hợp tác với BIDV Hải Phòng ngày 13/05/2026 là bước đi quan trọng nhằm thiết lập cơ chế hợp tác tài chính dài hạn giữa doanh nghiệp, công ty con và ngân hàng. Theo đó, **BIDV đóng vai trò là đơn vị đồng hành trong việc tài trợ và thu xếp nguồn vốn cho các dự án đầu tư lớn, trước mắt là khoản tài trợ cho thương vụ đầu tư tàu DX Pioneer.**

- Điểm đáng chú ý là thỏa thuận này giúp doanh nghiệp chủ động hơn trong việc chuẩn bị nguồn vốn cho kế hoạch mở rộng đội tàu dầu/hóa chất. Trong bối cảnh vận tải biển là mảng kinh doanh thâm dụng vốn, **sự tham gia của ngân hàng tạo cơ sở để doanh nghiệp kiểm soát tốt hơn tiến độ đầu tư, giảm áp lực tài chính ngắn hạn và nâng cao khả năng triển khai các dự án lớn một cách bài bản hơn.**





CÔNG TY CỔ PHẦN CẢNG ĐOẠN XÁ

📍 Số 15 đường Ngô Quyền, phường Ngô Quyền, thành phố Hải Phòng

📞 0983.981.182

🌐 contact@doanxaport.com.vn