DXP
DOAN XA PORT

BẢN TIN NHÀ ĐẦU TƯ

Tháng 09/2026

01. Hoạt động nổi bật của Ngành

02. Diễn biến cổ phiếu

03. Điểm nhấn doanh nghiệp

DXP
DOAN XA PORT

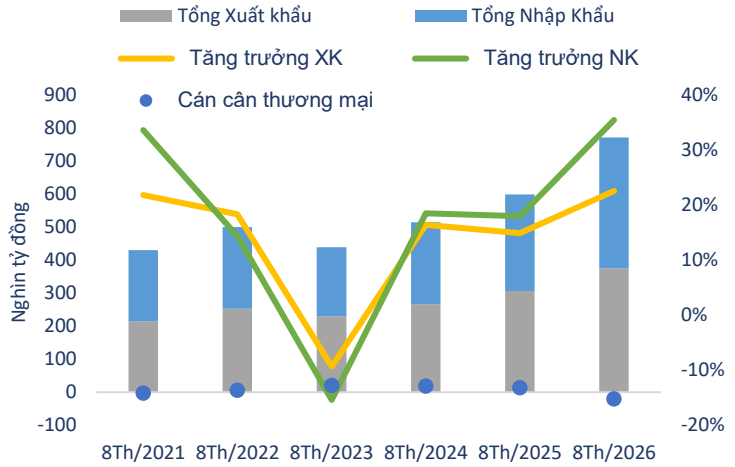
01. HOẠT ĐỘNG NỔI BẬT CỦA NGÀNH

ĐIỂM NHẤN VĨ MÔ - NGÀNH

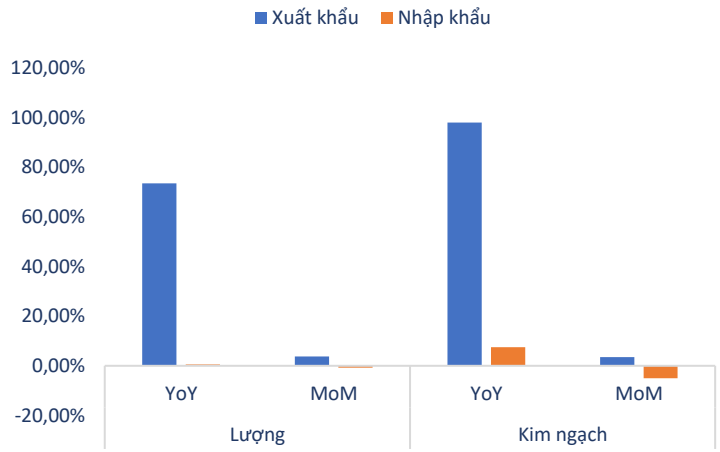
Thương mại quốc tế tăng trưởng mạnh, hỗ trợ triển vọng ngành cảng biển – logistics.

- ***Lũy kế 8T26, tổng kim ngạch XNK đạt 770,1 tỷ USD, tăng 28,7% svck, trong đó xuất khẩu tăng 22,4% và nhập khẩu tăng 35,3%.*** Đáng chú ý, nhập khẩu tăng nhanh hơn xuất khẩu và 94,1% kim ngạch nhập khẩu là nhóm hàng cần thiết cho sản xuất, cho thấy dòng hàng nhập khẩu tiếp tục tập trung vào máy móc, thiết bị và nguyên vật liệu đầu vào. Riêng tháng 8, kim ngạch XNK đạt 109,7 tỷ USD, tăng 31,7% svck, trong khi cán cân thương mại gần như cân bằng với mức nhập siêu chỉ khoảng 0,1 tỷ USD, thấp hơn đáng kể so với 3,57 tỷ USD trong tháng 7. Điều này cho thấy dòng nguyên vật liệu nhập khẩu đang tiếp tục được đưa vào sản xuất và hỗ trợ chu kỳ xuất khẩu.
- ***Đà tăng của hoạt động sản xuất trong nước tiếp tục củng cố nhu cầu vận chuyển, bốc dỡ và lưu kho.*** PMI ngành sản xuất tháng 8 đạt 53,3 điểm, duy trì trên ngưỡng 50 tháng thứ 14 liên tiếp; sản lượng sản xuất và đơn hàng mới tiếp tục mở rộng. Cùng với đó, chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP) 8T26 tăng 11,9% svck, cho thấy nền sản xuất duy trì tốc độ tăng trưởng tương đối cao. Việc doanh nghiệp tiếp tục tăng mua nguyên vật liệu để đáp ứng đơn hàng mới cũng tạo thêm nhu cầu vận chuyển đầu vào, qua đó hỗ trợ sản lượng hàng hóa qua hệ thống cảng.
- ***Đối với nhóm hàng rời, diễn biến giao thương thép tiếp tục cho thấy quy mô hàng hóa lớn và là yếu tố hỗ trợ nhu cầu khai thác cảng***. Lũy kế 8T26, Việt Nam nhập khẩu 10,37 triệu tấn sắt thép, tăng 3,16% svck, trong khi xuất khẩu đạt khoảng 7,9 triệu tấn, tăng 10,89% svck. Riêng trong tháng 8, lượng thép nhập khẩu tăng nhẹ 0,6% svck, trong khi lượng xuất khẩu tăng mạnh 73,5% svck. Bên cạnh hoạt động XNK, sản xuất thép trong nước cũng duy trì tăng trưởng tích cực, qua đó hỗ trợ nhu cầu vận chuyển nguyên liệu và thành phẩm. Với đặc thù là nhóm hàng có khối lượng lớn, diễn biến tích cực của sản xuất và giao thương thép tiếp tục là yếu tố hỗ trợ đối với các cảng khai thác hàng rời.
- Nhìn chung, ***nền tảng hàng hóa cho ngành cảng biển vẫn tích cực trong những tháng cuối năm, nhưng tốc độ tăng trưởng có thể phân hóa theo từng nhóm hàng***. Tăng trưởng XNK cao, sản xuất công nghiệp mở rộng và giao thương các mặt hàng rời chủ chốt như thép duy trì tích cực đang tạo nền tảng cho nhu cầu bốc dỡ và lưu kho. Tuy nhiên, đơn hàng xuất khẩu mới có dấu hiệu chậm lại trong tháng 8, trong khi biến động giá hàng hóa và các rào cản thương mại vẫn có thể khiến thời điểm nhập hàng của doanh nghiệp thay đổi giữa các tháng. Do đó, triển vọng sản lượng qua cảng nhìn chung được hỗ trợ, nhưng vẫn cần theo dõi diễn biến đơn hàng xuất khẩu và dòng hàng nhập khẩu nguyên vật liệu trong các tháng tới.

Hoạt động xuất nhập khẩu 8T đầu năm từ 2021-nay



Xuất khẩu thép tăng mạnh trong khi nhập khẩu duy trì ổn định trong T8/26



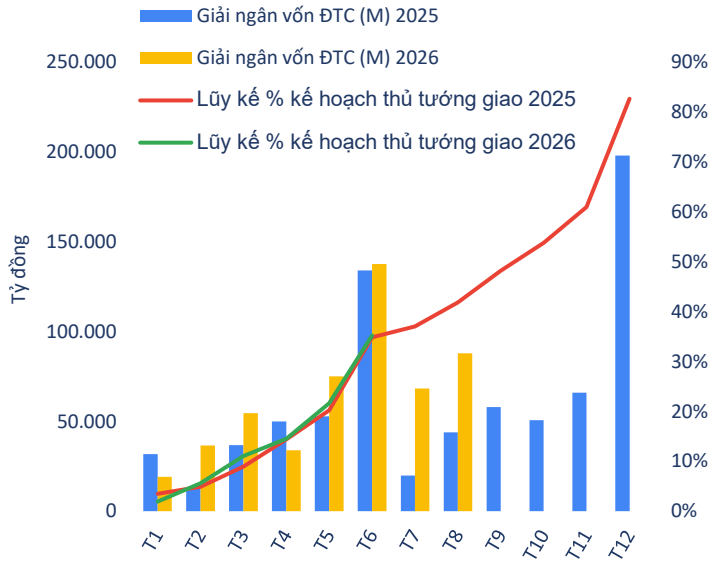
Nguồn: FiinPro

ĐIỂM NHẤN VĨ MÔ - NGÀNH

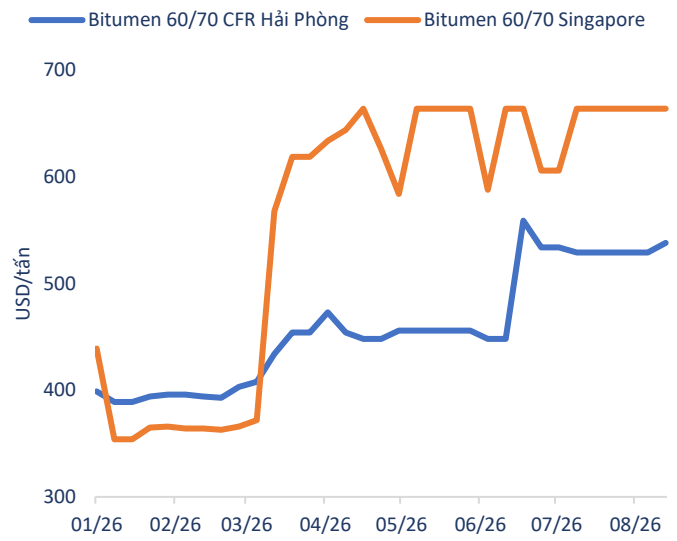
Giá nhựa đường vẫn neo cao bất chấp cầu vẫn ở mức thấp

- **Nhu cầu nhựa đường trong nước vẫn ở mức thấp** khi sau hơn 1,5 tháng, tính đến ngày 17/9/2026, giải ngân đầu tư công chỉ tăng thêm 10%, đạt 52,9% kế hoạch được giao. Tiến độ triển khai chậm chủ yếu do mưa lớn tại các tỉnh miền Bắc và các vướng mắc trong công tác giải phóng mặt bằng, ảnh hưởng đến nhu cầu nhựa đường phục vụ thi công.
- Trong khi đó, **giá nhựa đường vẫn duy trì ở mức cao do nguồn cung khu vực hạn chế.** Giá dầu thô vượt 100 USD/thùng, trong khi nguồn cung từ một số quốc gia xuất khẩu nhựa đường chủ chốt bị hạn chế và chi phí vận chuyển vẫn ở mức cao do xung đột kéo dài. Giá chào xuất khẩu từ Singapore và Trung Quốc vì vậy vẫn neo ở vùng cao, khiến các doanh nghiệp đã có đủ lượng tồn kho có xu hướng thận trọng trong việc mua bổ sung, qua đó lại ảnh hưởng ngược lại đến nhu cầu nhập hàng mới cũng nhu cầu sử dụng trong nước.

GIẢI NGÂN VỐN ĐẦU TƯ CÔNG



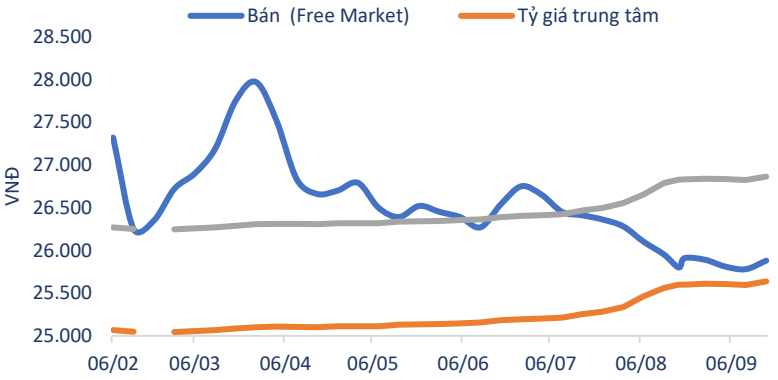
Giá nhựa đường nhập vào cảng Hải Phòng và Singapore



Tỷ giá hạ nhiệt nhưng gặp áp lực trở lại khi FED nâng lãi suất

- ***Trong tháng 8 và nửa đầu tháng 9/2026, tỷ giá có sự phân hóa nhưng theo hướng tích cực*** khi tỷ giá trung tâm tiếp tục tăng, lên 25.637 đồng/USD ngày 18/9, trong khi tỷ giá tự do giảm về 25.880 đồng/USD, cho thấy áp lực đầu cơ và nhu cầu ngoại tệ trên thị trường đã hạ nhiệt. Diễn biến này được hỗ trợ bởi các biện pháp điều tiết linh hoạt của NHNN, qua đó giúp giảm bớt áp lực lên VND.
- ***Tuy nhiên, áp lực tỷ giá có thể gia tăng trở lại sau khi Fed đảo chiều nâng lãi suất.*** Ngày 16/9, Fed tăng lãi suất thêm 25 điểm cơ bản lên 3,75–4,00% và phát tín hiệu chính sách tiền tệ có thể tiếp tục thắt chặt, khiến lợi suất trái phiếu Mỹ và đồng USD tăng trở lại; DXY đã lên vùng cao nhất khoảng 7 tuần sau quyết định này. Điều này có thể làm gia tăng áp lực lên USD/VND trong thời gian tới, đặc biệt trong bối cảnh nhu cầu ngoại tệ cho nhập khẩu vẫn ở mức cao. Với doanh nghiệp, tỷ giá thực tế ổn định hơn trong thời gian qua giúp giảm áp lực chi phí nhập khẩu và thanh toán bằng USD, song xu hướng Fed tiếp tục thắt chặt khiến rủi ro tỷ giá chưa hoàn toàn được giải tỏa, đòi hỏi doanh nghiệp duy trì kế hoạch ngoại tệ thận trọng hơn.

Biến động tỷ giá VNĐ-USD trên thị trường tự do và NHNN



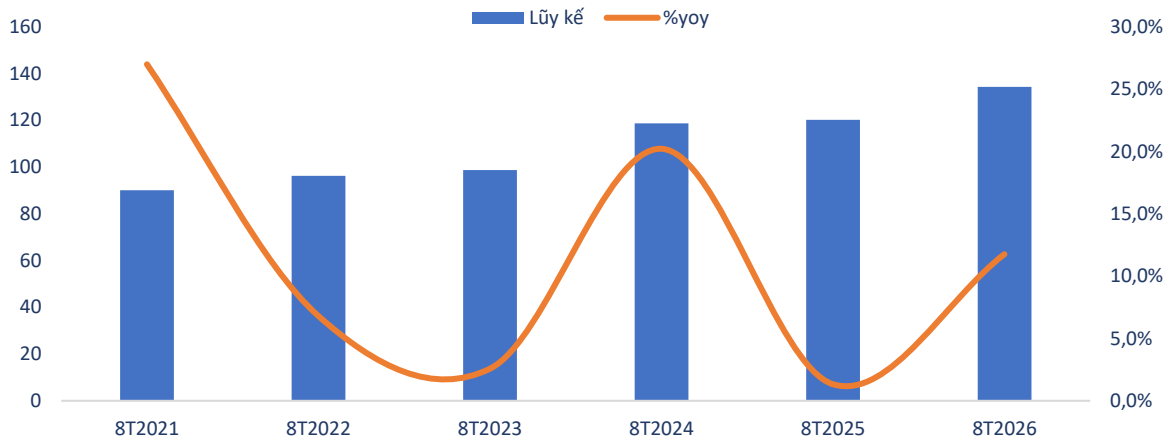
Nguồn: bittumenprice

ĐIỂM NHẤN VĨ MÔ - NGÀNH

Cụm cảng Hải Phòng giữ nhịp sôi động

- ***Sản lượng hàng hóa thông qua cụm cảng Hải Phòng trong tháng 8/2026 đạt 18,941 triệu tấn thông quan (TTQ), giảm nhẹ 1,76% so với tháng trước và tăng 12,64% so với cùng kỳ năm 2025 (16,82 triệu TTQ).*** Lũy kế 8 tháng đầu năm 2026, sản lượng đạt 134,3 triệu TTQ, tăng 11,74% so với cùng kỳ (120,175 triệu TTQ), tiếp nối đà tăng trưởng ổn định qua các tháng của năm 2026 sau giai đoạn sụt giảm theo mùa vụ đầu năm
- Đà tăng trưởng sản lượng hàng hóa qua cảng tiếp tục được hỗ trợ bởi chính sách miễn phí hạ tầng cảng biển đối với hàng lỏng (xăng, dầu, khí), áp dụng từ ngày 21/4 đến 31/12/2026, giúp gia tăng sức hút đối với dòng hàng lỏng qua cụm cảng Hải Phòng
- CTCP Đầu tư Cảng Lạch Huyện đang hoàn thiện thủ tục đầu tư cụm bến 9–12 tại khu bến Lạch Huyện, với tổng vốn dự kiến gần 45.704 tỷ đồng. Giai đoạn 1 gồm bến 9–10, mỗi bến dài khoảng 450 m, có khả năng tiếp nhận tàu container 12.000–18.000 TEU. Doanh nghiệp dự kiến khởi công hai bến này trong năm nay, qua đó mở rộng đáng kể năng lực khai thác cảng nước sâu trong bối cảnh nhu cầu container tại Hải Phòng tiếp tục tăng.

Sản lượng hàng hóa qua cảng Thành phố Hải Phòng (ước tính)

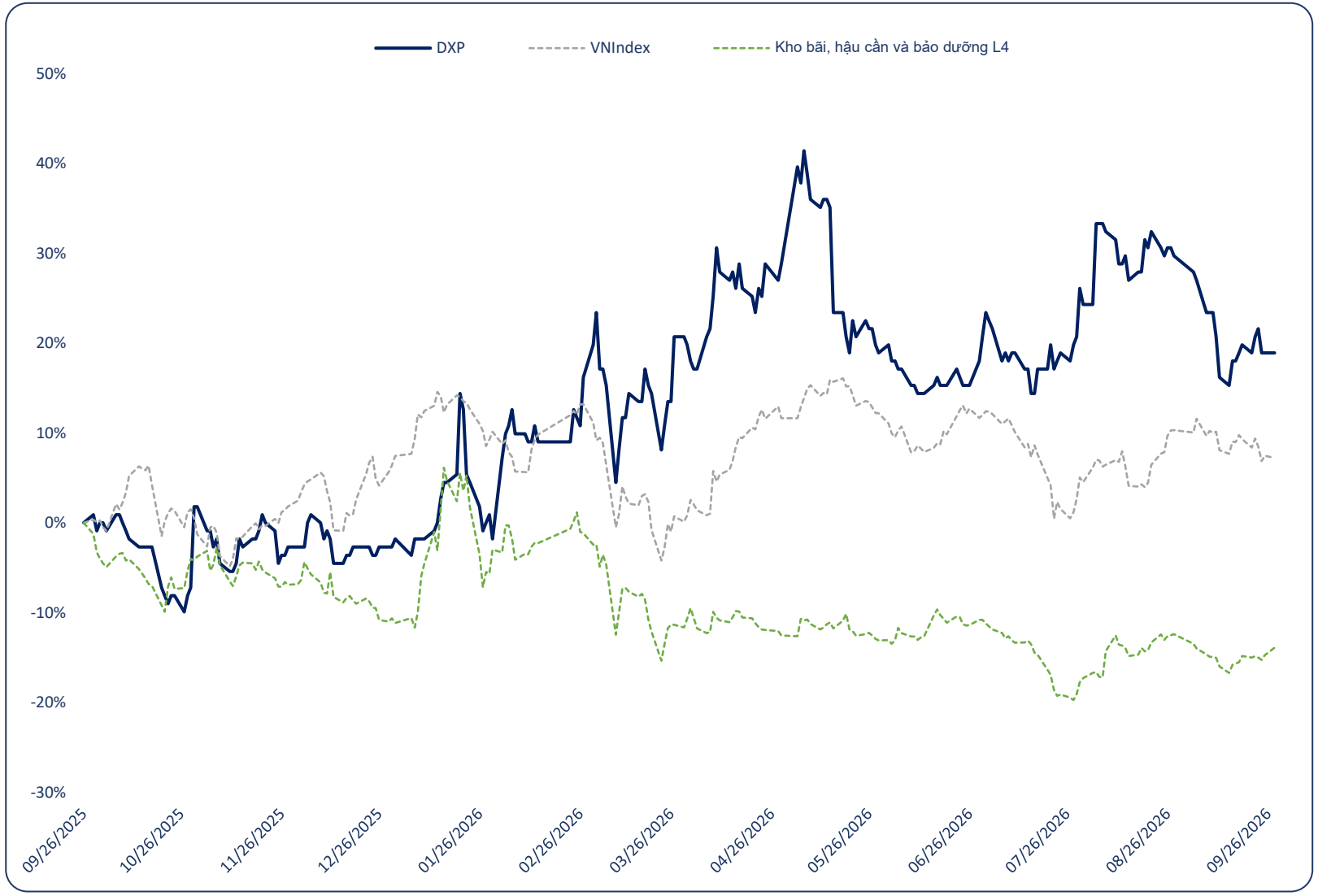


Nguồn: Thống kê Hải phòng, Hải Phòng Projects & Developments

02. DIỄN BIẾN CỔ PHIẾU DXP

THÔNG SỐ KỸ THUẬT CỔ PHIẾU DXP - HNX

	DXP	Kho bãi, hậu cần & bảo dưỡng
Giá đóng cửa	13.200	334,32
Biến động 1 tuần	0,00%	1,30%
Biến động 1 tháng	-8,33%	-1,00%
Biến động từ đầu năm	21,10%	-3,10%
Thanh khoản BQ tháng	156.532	13.018.840
Thanh khoản BQ tháng/(KLCPĐLH* free-float)	0,48%	0,80%
P/E	4,12	12,48
P/B	0,74	1,91
Vốn hóa	790.813.755.600	268.141.309.740.322
KLCPĐLH	59.910.133	6.986.510.724
Tỷ lệ free-float	55%	22%



Số liệu cập nhật đến ngày 28/08/2026

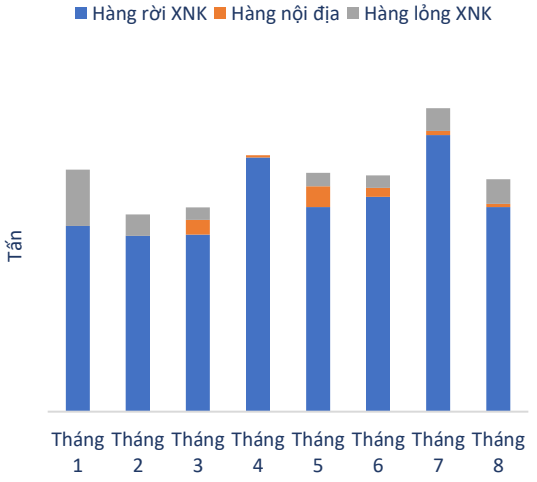
03. ĐIỂM NHẤN DOANH NGHIỆP

HOẠT ĐỘNG KINH DOANH

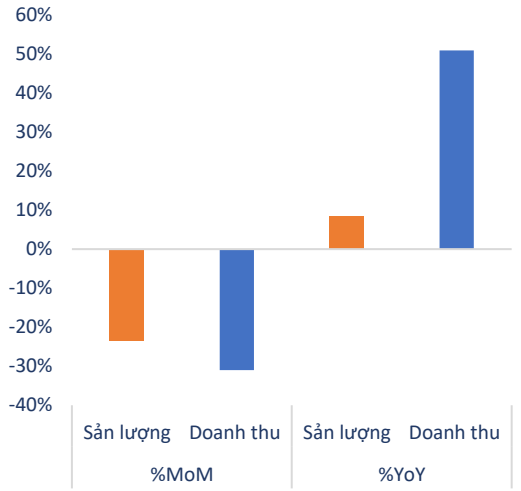
Hàng rời qua cảng hạ nhiệt sau tháng 7 đột biến

- ***Tháng 8/2026, tổng sản lượng thông qua cảng giảm 23,5% so với tháng trước, kéo theo doanh thu giảm 30,99%, chủ yếu do sản lượng tháng 7 tăng đột biến lên mức cao nhất năm.*** Nếu loại trừ yếu tố nền cao này, sản lượng tháng 8 vẫn duy trì quanh mức trung bình các tháng trước, cho thấy hoạt động khai thác cảng nhìn chung vẫn ổn định. Bên cạnh đó, giá thép giảm trong thời gian gần đây có thể khiến một số chủ hàng điều chỉnh thời điểm nhập hàng, dẫn đến sản lượng giữa các tháng có sự biến động nhất định. Tuy nhiên, nhu cầu hàng hóa qua cảng vẫn được hỗ trợ bởi hoạt động sản xuất và xuất khẩu, đặc biệt ở nhóm gỗ nguyên liệu khi giá trị nhập khẩu gỗ và sản phẩm gỗ của cả nước trong 8 tháng 2026 tăng 5% yoy, qua đó hỗ trợ duy trì sản lượng và doanh thu của cảng.
- ***So với cùng kỳ, sản lượng và doanh thu vẫn tăng trưởng tích cực,*** trong đó doanh thu tăng 50,94%. Mức tăng doanh thu cao hơn đáng kể so với sản lượng cho thấy hiệu quả khai thác được cải thiện, nhờ điều chỉnh tăng giá dịch vụ và cơ cấu hàng hóa chuyển dịch theo hướng tập trung hơn vào hàng rời XNK, vốn có mức phí dịch vụ cao hơn.

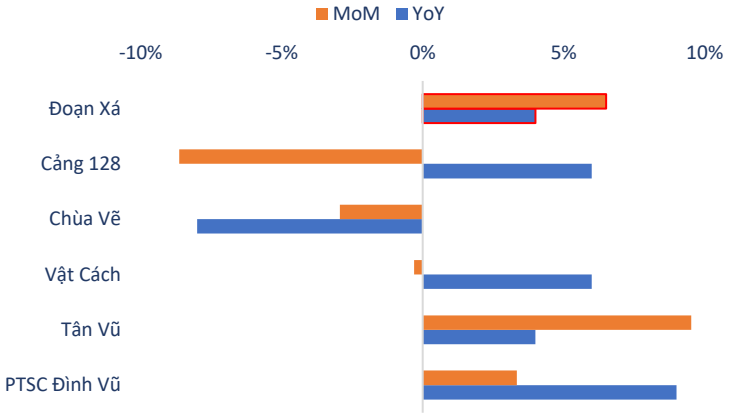
PHÂN LOẠI SẢN LƯỢNG HÀNG HÓA QUA CẢNG



TĂNG TRƯỞNG DOANH THU VÀ SẢN LƯỢNG CỦA THÁNG 7/2026



THAY ĐỔI THỊ PHẦN HÀNG RỜI TOP 6 CẢNG THỊ PHẦN LỚN HẢI PHÒNG THÁNG 7 NĂM 2026 (đpt)



Giữ vững vị trí dẫn đầu hàng rời XNK, nhưng áp lực cạnh tranh gia tăng

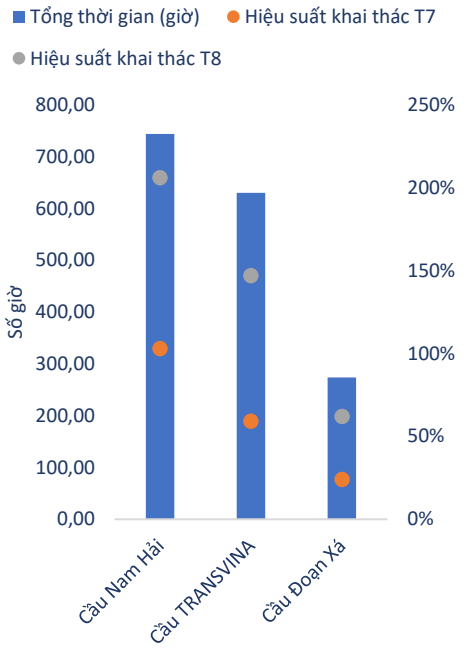
- ***Trong tháng 7/2026, thị phần hàng rời (XNK + nội địa) của Cảng Đoạn Xá vươn lên vị trí số 1 trong nhóm cảng hàng rời, tăng 4,0 điểm % svck và 6,51 điểm % so với tháng trước.*** Động lực chủ yếu đến từ tăng trưởng tích cực của hàng rời XNK, giúp Đoạn Xá vượt Cảng 128 để dẫn đầu. Trong khi đó, Cảng 128 vẫn duy trì thị phần cao ở phân khúc hàng rời nội địa, song đây không phải nhóm hàng trọng tâm của Đoạn Xá.
- ***Áp lực cạnh tranh đối với Đoạn Xá đang gia tăng khi Chùa Vẽ - cảng nằm trong nhóm dẫn đầu hàng rời XNK, vừa được nâng khả năng tiếp nhận tàu lên 20.000 DWT, từ mức 10.000 DWT trước đây.*** Với vị trí top 2 về hàng rời XNK, Chùa Vẽ đang là đối thủ cạnh tranh trực tiếp của Đoạn Xá ở phân khúc cốt lõi. Mặc dù Đoạn Xá hiện có lợi thế về khả năng tiếp nhận tàu, lên đến 40.000 DWT giảm tải, song việc Chùa Vẽ được nâng giới hạn tiếp nhận tàu có thể mở rộng dư địa cạnh tranh, đặc biệt ở nhóm tàu cỡ nhỏ và trung bình. Trong bối cảnh đó, Đoạn Xá cần tiếp tục nâng cao chất lượng dịch vụ và năng lực khai thác để duy trì thị phần. Trong tháng 8/2026, công ty đã bổ sung một số thiết bị phục vụ khai thác như xe nâng và gầu ngoạm gỗ, qua đó hỗ trợ nâng cao năng lực xếp dỡ và đáp ứng tốt hơn nhu cầu khách hàng..

HOẠT ĐỘNG KINH DOANH

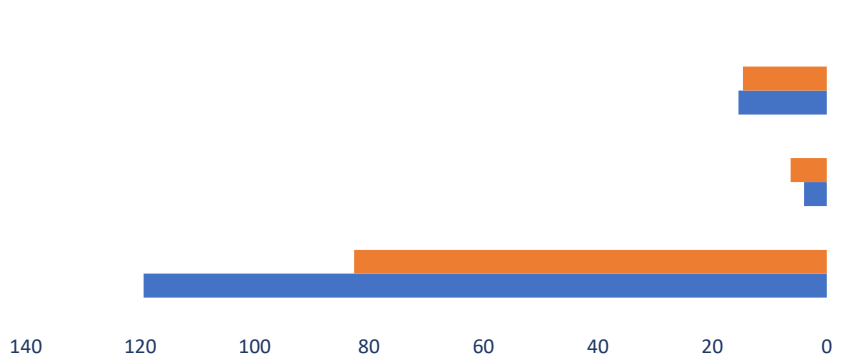
Năng suất khai thác được duy trì mặc dù hiệu suất cầu Đoạn Xá bị ảnh hưởng bởi biến động số lượt tàu

- ***Tháng 8/2026, hiệu suất khai thác cầu Đoạn Xá giảm 13,9 đpt so với tháng 7, chủ yếu do số lượt tàu cập cảng trong tháng giảm.*** Mức giảm tập trung tại nhóm tàu đại lý Age-Lines, trong đó hiệu suất cầu Transvina giảm 27,8 đpt; cầu Nam Hải không phát sinh thời gian nằm cầu trong cả hai tháng.
- **Năng suất xếp dỡ nhìn chung vẫn được duy trì ổn định**, khi sản lượng bình quân mỗi giờ nằm cầu của nhóm Age-Lines chỉ giảm 1,0% so với tháng 7. Thời gian cầu nằm trống tăng lên cũng chủ yếu là do lượt tàu thấp **.** Điều này có hai mặt: năng lực cầu bến không phải điểm nghẽn và đủ chỗ đón thêm tàu nếu giành được đơn hàng, nhưng thời gian trống cầu cũng là chi phí cố định không tạo ra doanh thu. Trong bối cảnh cạnh tranh thu hút tàu đang tăng lên, Cảng tiếp tục ưu tiên chuẩn bị sẵn cầu bến, thiết bị và nhân lực trước khi tàu cập, cùng với bố trí ca liên tục khi cần, để rút ngắn thời gian chờ và tăng sức hấp dẫn với chủ tàu.

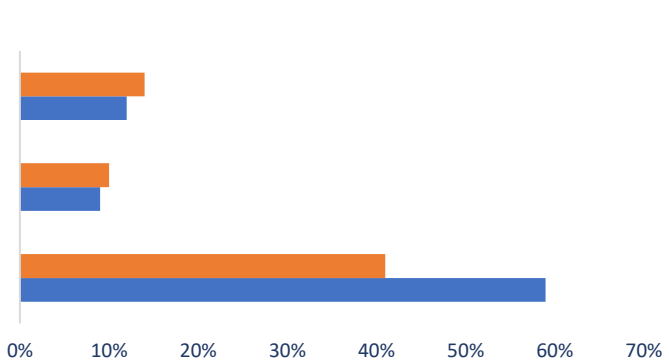
HIỆU SUẤT KHAI THÁC TÀU BẾN T7-T8/2026 (thời gian nằm cầu thực tế/ tháng)



SẢN LƯỢNG (nghìn tấn, cont)



HIỆU SUẤT KHAI THÁC



Doanh thu vận tải biển tăng. Thị trường tàu dầu/hóa chất quốc tế biến động khó dự đoán khiến kế hoạch mua tàu thứ hai lùi sang năm 2027

- ***Doanh thu vận tải biển tiếp tục duy trì đà tăng, tăng 9% MoM trong tháng 8/2026,*** cho thấy đội tàu hiện hữu vẫn được khai thác tương đối ổn định và tiếp tục đóng góp tích cực vào doanh thu của công ty.
- ***Thị trường tàu dầu/hóa chất quốc tế bắt đầu xuất hiện dấu hiệu chững lại sau giai đoạn tăng trưởng tích cực.*** Triển vọng thị trường đang trở nên khó dự đoán hơn trong ngắn hạn do diễn biến chiến tranh chính trị còn nhiều bất ổn.
- ***Trong bối cảnh trên, công ty đã lùi kế hoạch đầu tư tàu dầu/hóa chất đã qua sử dụng sang 6 tháng đầu năm 2027,*** đồng thời tiếp tục tìm kiếm các tàu phù hợp thông qua các kênh môi giới. Việc chưa bổ sung tàu mới đồng nghĩa **đội tàu sẽ chưa có thêm động lực tăng trưởng công suất trong năm 2026**, do đó doanh thu vận tải biển nhiều khả năng duy trì quanh mặt bằng hiện tại trong các tháng tới. Động lực tăng trưởng mới sẽ phụ thuộc vào thời điểm công ty hoàn tất thương vụ và đưa tàu mới vào khai thác từ năm 2027.

DXP

DOAN XA PORT

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