DXP
DOAN XA PORT



BẢN TIN NHÀ ĐẦU TƯ

Tháng 11/2026





01. Hoạt động nổi bật của Ngành

02. Diễn biến cổ phiếu

03. Điểm nhấn doanh nghiệp



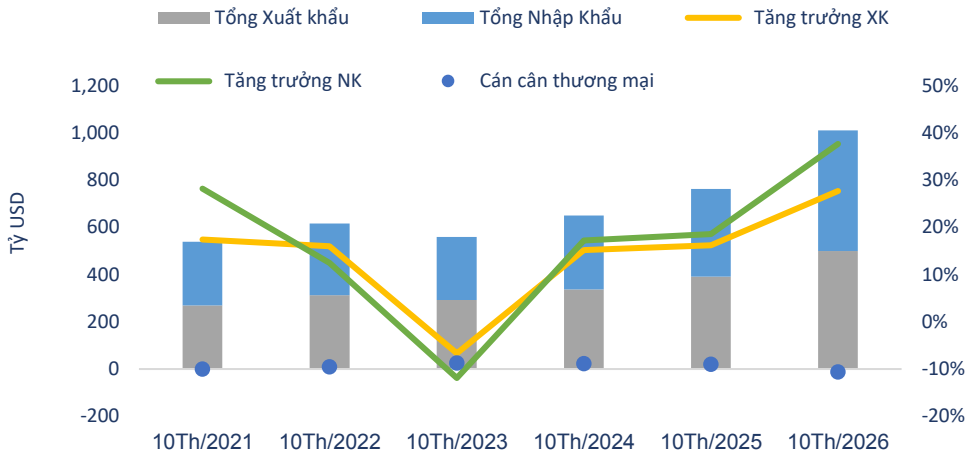
01. HOẠT ĐỘNG NỔI BẬT CỦA NGÀNH

ĐIỂM NHẤN VĨ MÔ - NGÀNH

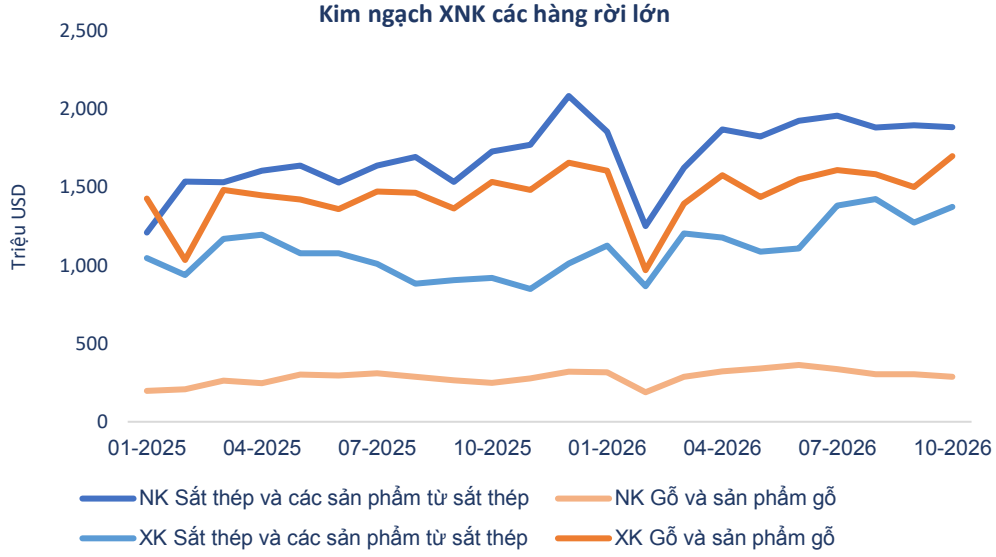
Thương mại quốc tế tăng tốc trong tháng 10, tiếp tục hỗ trợ sản lượng ngành cảng biển – logistics

- ***Cán cân thương mại cải thiện rõ rệt khi tháng 10 xuất siêu 7,31 tỷ USD, tháng thứ hai liên tiếp xuất siêu trong năm 2026.*** Kim ngạch xuất khẩu tháng 10 đạt 64,67 tỷ USD, tăng 8,7% so với tháng trước, trong khi nhập khẩu đạt 57,36 tỷ USD, giảm 1,4%; khối FDI đóng góp chính vào mức tăng của xuất khẩu. Nhờ đó, nhập siêu lũy kế 10 tháng thu hẹp còn 12,07 tỷ USD và tổng kim ngạch xuất nhập khẩu lần đầu vượt mốc 1.000 tỷ USD (đạt 1.010,55 tỷ USD, tăng 32,3% svck).
- ***IIP 10 tháng tăng 12,4%, cao nhất trong cùng kỳ giai đoạn 2019–2026, trong đó chế biến, chế tạo tăng 13,0% (đóng góp 10,2 đpt) là động lực chính.*** PMI tháng 10 đạt 52,3 điểm (tháng 9: 51,9 điểm) với tốc độ tăng của sản lượng và đơn hàng mới đều chậm lại, đơn hàng xuất khẩu mới tiếp tục giảm, trong khi chi phí đầu vào tăng nhanh nhất kể từ tháng 6 do giá dầu, nhiên liệu và vận tải tăng.
- ***Thép và gỗ, hai nhóm hàng rời chính của Cảng: nhập khẩu đi ngang hoặc giảm nhẹ so với tháng trước, xuất khẩu tăng.*** Nhập khẩu thép và gỗ trong tháng 10 nhìn chung đi ngang hoặc giảm nhẹ so với tháng trước, trong khi xuất khẩu tiếp tục tăng trưởng tích cực, cho thấy nhu cầu lưu chuyển hàng rời vẫn được duy trì. Trung Quốc tiếp tục là nguồn cung thép và gỗ chủ yếu của Việt Nam, trong khi xuất khẩu gỗ vẫn phụ thuộc lớn vào thị trường Mỹ. Tuy nhiên, triển vọng các nhóm hàng này đang chịu ảnh hưởng từ rủi ro gia tăng rào cản thương mại, đặc biệt là các biện pháp phòng vệ thương mại đối với thép tại Mỹ và EU, cũng như khả năng tăng thuế đối với một số sản phẩm nội thất tại Mỹ từ năm 2027.
- Nhìn chung, ***nền tảng hàng hóa cho ngành cảng biển vẫn tích cực trong quý IV nhưng rủi ro đã tăng lên***. Xuất nhập khẩu và sản xuất công nghiệp tăng cao hỗ trợ nhu cầu bốc dỡ, lưu kho. Nhập khẩu thép và gỗ đi ngang hoặc giảm nhẹ so với tháng trước trong khi xuất khẩu hai nhóm này tăng, nên nhu cầu vận chuyển, bốc dỡ hàng rời chưa suy yếu. Tuy nhiên, đơn hàng xuất khẩu mới giảm, chi phí vận tải còn cao, và việc Fed tiếp tục tăng lãi suất (thị trường định giá hơn 90% khả năng tăng thêm 25 điểm cơ bản trong tháng 12) có thể khiến doanh nghiệp thận trọng hơn khi nhập hàng. Sản lượng qua cảng nhiều khả năng tiếp tục tăng so với cùng kỳ, nhưng tốc độ sẽ phân hóa theo nhóm hàng.

Hoạt động xuất nhập khẩu 10T đầu năm từ 2021-nay



Kim ngạch XNK các hàng rời lớn



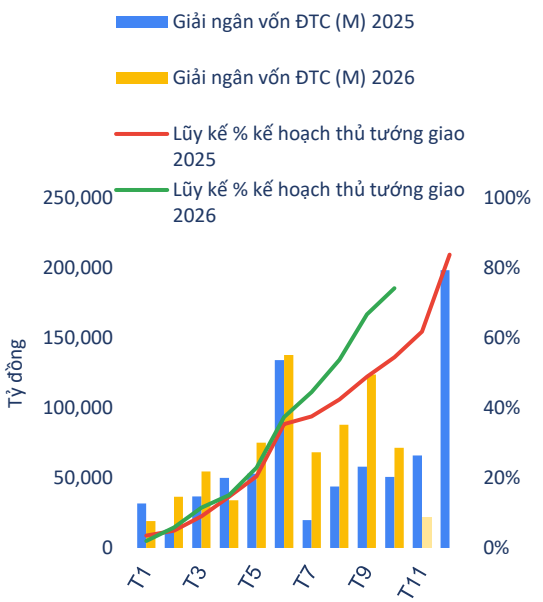
Nguồn: FiinPro, Cục Thống kê, Cục Hải quan, S&P Global

ĐIỂM NHẤN VĨ MÔ - NGÀNH

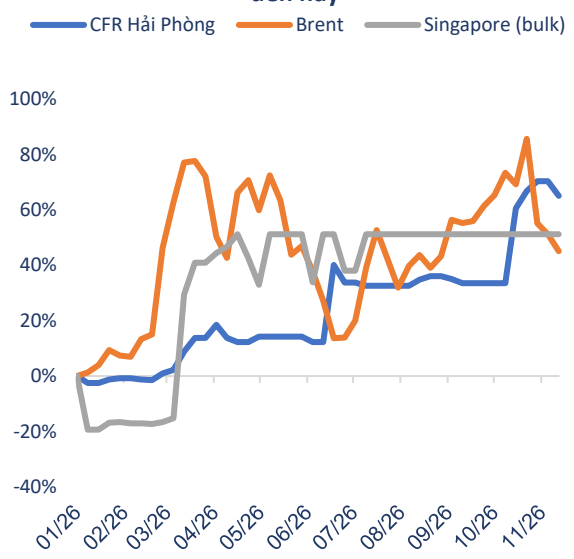
Giá nhựa đường vẫn neo cao bất chấp giá dầu liên tục giảm

- ***Giá nhựa đường trong nước tăng mạnh lên 890–900 USD/tấn và tiếp tục neo cao dù giá dầu đã hạ nhiệt.*** Đầu tháng 10, giá nhựa đường tăng cùng giá dầu, ngang với giá bán ra trên thị trường Singapore. Tuy nhiên, khi Brent hạ về quanh 92 USD/thùng, giá nhựa đường vẫn không giảm theo do nguồn cung tại Singapore đã cạn. Các nhà thầu trong nước chuyển sang nhà cung cấp tại Malaysia và Trung Quốc, nhưng nhu cầu nội địa ở các nước này cũng đang vào mùa cao điểm nên lượng hàng xuất khẩu bị hạn chế. Theo Bộ Xây dựng, giá bình quân tháng 10 đạt khoảng 26.689 đồng/kg, tăng 16,7% so với tháng 9 và có thể tăng thêm 3–7% trong những tháng cuối năm.
- ***Nhu cầu nhựa đường tại Việt Nam chịu áp lực từ giá cao và thời tiết mưa, đặc biệt tại khu vực miền Nam, làm chậm tiến độ thi công.*** Đến hết ngày 12/11/2026, giải ngân vốn đầu tư công cả nước đạt 730.006,4 tỷ đồng, tương đương 75,3% kế hoạch Thủ tướng Chính phủ giao; tuần gần nhất chỉ tăng thêm 12.845 tỷ đồng. Mức giải ngân tuy cao hơn cùng kỳ năm trước nhưng vẫn thấp hơn nhịp của tháng 8–9. Các tháng cuối năm là giai đoạn thi công cao điểm, nên nhu cầu nhựa đường được kỳ vọng phục hồi.

Tốc độ giải ngân vốn đầu tư công



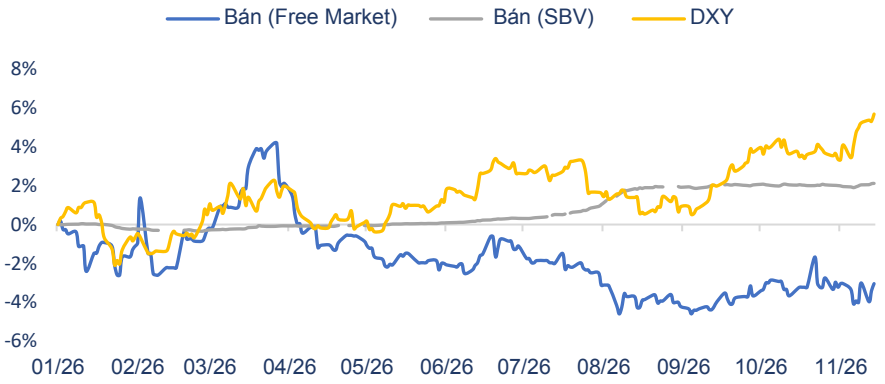
Biến động của giá nhựa đường 60/70 nhập cảng và giá dầu Brent thế giới từ đầu năm đến nay



Tỷ giá ổn định trong bối cảnh chỉ số DXY lên mức cao nhất 19 tháng

- ***Từ giữa tháng 10 đến giữa tháng 11/2026, tỷ giá trung tâm đi ngang quanh 25.630–25.660 đồng/USD.*** Tỷ giá trên thị trường tự do biến động rộng hơn, trong vùng 25.980–26.140 đồng/USD nhưng vẫn duy trì trong mức ổn định.
- ***Trong khi đó, thị trường thế giới biến động mạnh.*** Chỉ số DXY tăng lên quanh 103,8 điểm, cao nhất 19 tháng, sau khi CPI tháng 10 của Mỹ tăng 0,4%, cao hơn dự báo. Thị trường hiện định giá hơn 90% khả năng Fed tăng lãi suất thêm 25 điểm cơ bản trong tháng 12, và một số thống đốc Fed đã nêu khả năng tăng 50 điểm cơ bản.
- Như vậy, thị trường trong nước ngắn hạn vẫn ổn định, nhưng biến động kéo dài của thị trường thế giới có thể gây áp lực lên tỷ giá trong trung hạn. Doanh nghiệp xuất nhập khẩu cần có phương án dự phòng để hạn chế rủi ro tỷ giá.

Biến động của chỉ số DXY và tỷ giá VNĐ-USD trên thị trường tự do và NHNN từ đầu năm đến nay



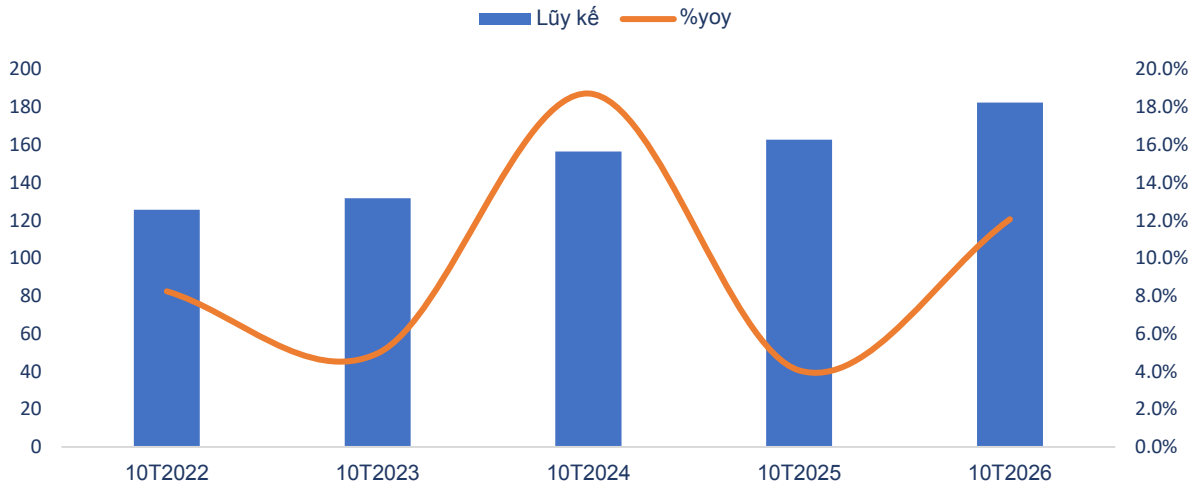
Nguồn: Bitumenprice, NHNN, Bộ Tài chính

ĐIỂM NHẤN VĨ MÔ - NGÀNH

Cụm cảng Hải Phòng giữ nhịp sôi động

- ***Tháng 10/2026, sản lượng hàng hóa thông qua cảng Hải Phòng ước đạt 26,1 triệu TTQ, tăng 13,73% so với cùng kỳ và 18,64% so với tháng trước, lần đầu vượt mốc 26 triệu TTQ trong năm***. Lũy kế 10 tháng, sản lượng đạt 182,44 triệu TTQ, tăng 12,11% so với cùng kỳ. Doanh thu kho bãi và dịch vụ hỗ trợ vận tải cũng tăng tốc: tháng 10 đạt 8.728,1 tỷ đồng, tăng 26,88% so với cùng kỳ; lũy kế 10 tháng đạt 80.920,9 tỷ đồng, tăng 20,96% so với cùng kỳ.
- 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, tiếp tục hỗ trợ sản lượng và làm tăng sức hút của dòng hàng lỏng qua cụm cảng Hải Phòng.
- Ngày 13/11, UBND thành phố Hải Phòng cho Công ty CP Đầu tư Cảng Lạch Huyện thuê hơn 103 ha đất và khu vực biển tại đặc khu Cát Hải để xây dựng bến cảng số 9–12 (vốn khoảng 24,8 nghìn tỷ đồng), trong đó bến 9–10 triển khai trước, đến năm 2030.
- Luồng hàng hải đoạn Lạch Huyện đang được nạo vét xuống độ sâu âm 14 m để đón tàu lớn; khối lượng thi công đã hoàn thành khoảng 50% và đang được đẩy nhanh tiến độ.

SẢN LƯỢNG HÀNG HÓA QUA CẢNG THÀNH PHỐ HẢI PHÒNG (ƯỚC TÍNH)





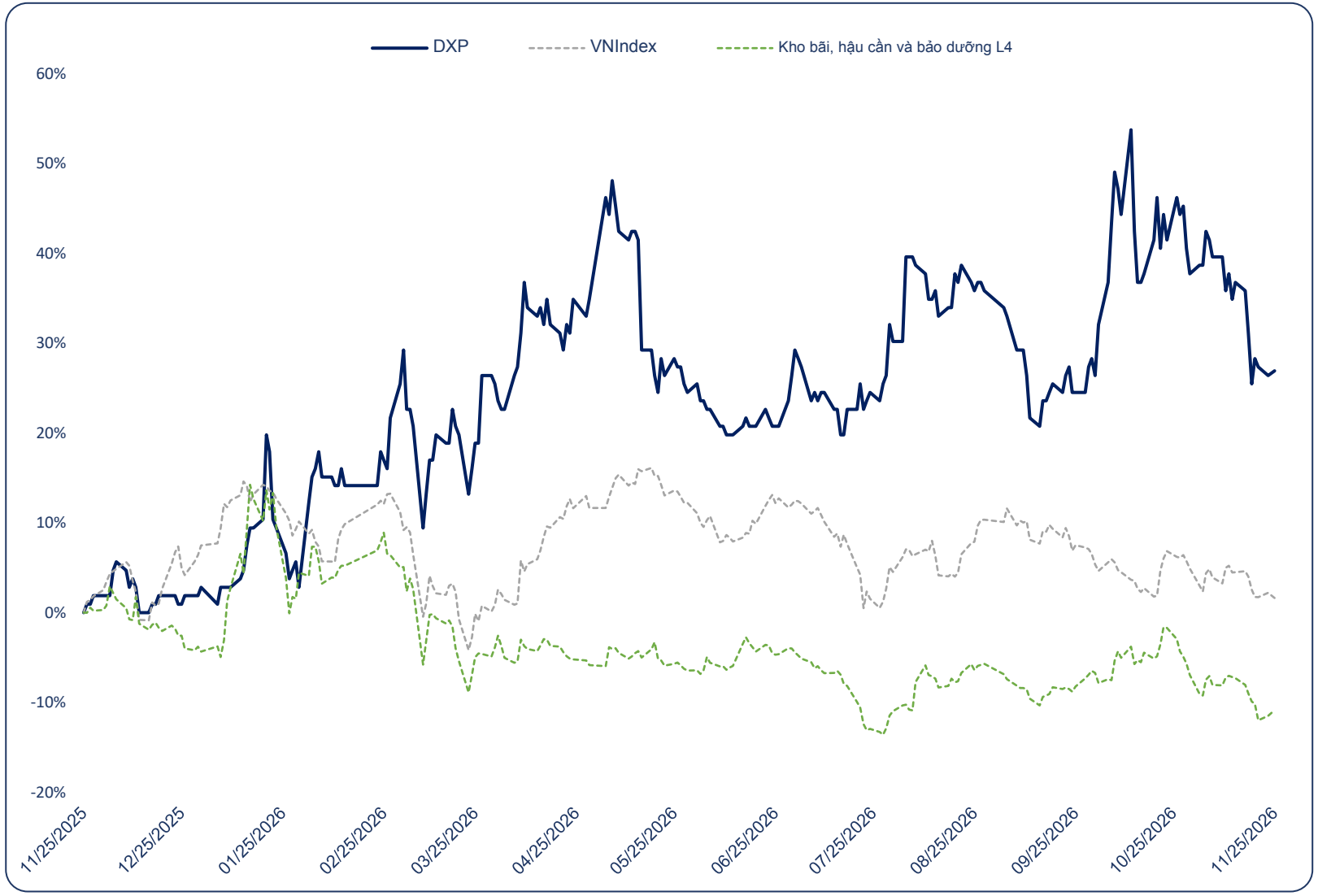
Nguồn: Thống kê Hải phòng, Báo Hải Phòng



02. DIỄN BIẾN CỔ PHIẾU DXP

THÔNG SỐ KỸ THUẬT CỔ PHIẾU DXP - HNX

	DXP	Kho bãi, hậu cần & bảo dưỡng
Giá đóng cửa	11.700	321,55
Biến động 1 tuần	-12,03%	-1,06%
Biến động 1 tháng	-22,00%	-9,32%
Biến động từ đầu năm	7,34%	-6,80%
Thanh khoản BQ tháng	287.466	17.600.067
Thanh khoản BQ tháng/(KLCPĐLH* free-float)	0,87%	0,95%
P/E	3,65	12,07
P/B	0,72	1,78
Vốn hóa	806.090.828.400	257.757.706.543.738
KLCPĐLH	68.896.652	7.312.987.374
Tỷ lệ free-float	55%	24%



Số liệu cập nhật đến ngày 25/11/2026



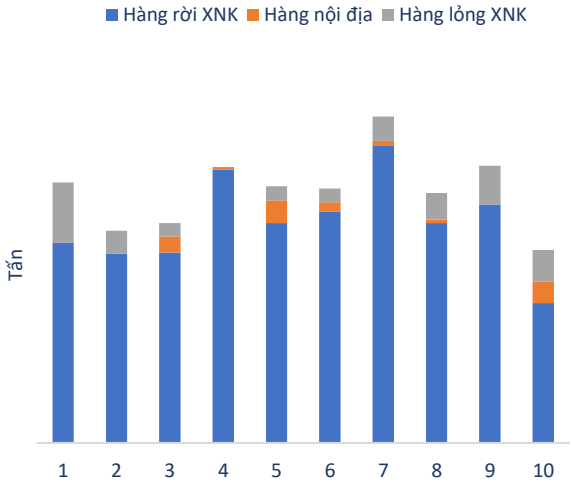
03. ĐIỂM NHẤN DOANH NGHIỆP

HOẠT ĐỘNG KINH DOANH

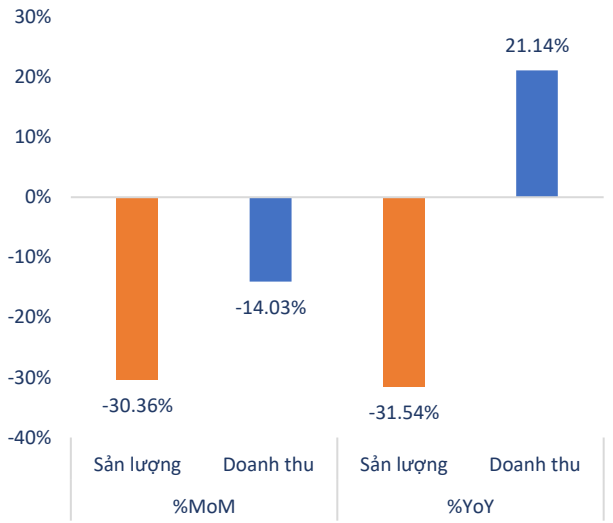
Cơ cấu hàng hóa giá trị cao hỗ trợ doanh thu trong bối cảnh sản lượng điều chỉnh ngắn hạn

- **Trong tháng 10/2026, doanh thu bình quân mỗi tấn hàng qua cảng ghi nhận mức tăng trưởng ấn tượng:** 23,4% so với tháng 9 (riêng hàng rời XNK tăng 36,8%). Kết quả này đến từ việc Cảng đẩy mạnh khai thác các mặt hàng có đơn giá xếp dỡ cao như gỗ cây, niken đóng bao, xe công trình, kết hợp với doanh thu dịch vụ khác (lưu bãi, cầu bến, tàu lai...) tăng 3,6% và sự quay trở lại của nhóm hàng nội địa.
- **Tối ưu cơ cấu hàng hóa:** Nhờ tối ưu cơ cấu hàng hoá, mức điều chỉnh của tổng doanh thu được thu hẹp đáng kể (chỉ giảm 14,0% MoM) dù tổng sản lượng thông qua cảng điều chỉnh 30,4% MoM (hàng rời XNK giảm 41,3%, hàng lỏng XNK giảm 18,1%). Bên cạnh đó, diễn biến sản lượng trong tháng chủ yếu do độ trễ từ các hợp đồng ký kết vào cuối tháng 7 – đầu tháng 8 khi giá hàng hóa biến động mạnh, không phản ánh sự suy yếu của nhu cầu cơ bản.

PHÂN LOẠI SẢN LƯỢNG HÀNG HÓA QUA CẢNG



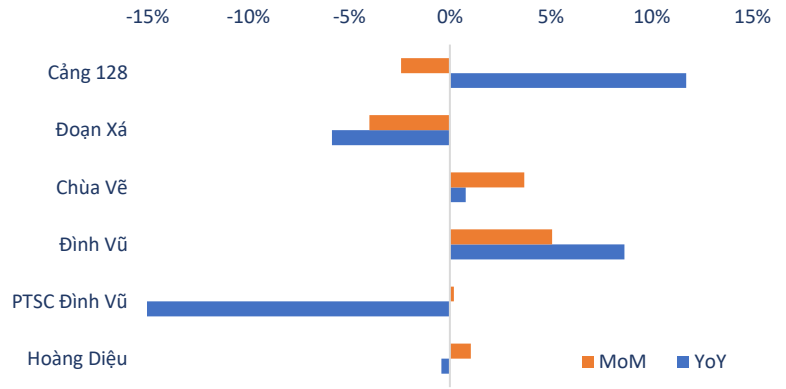
TĂNG TRƯỞNG DOANH THU VÀ SẢN LƯỢNG CỦA THÁNG 10/2026



Giữ vững vị thế Top 1 thị phần hàng rời XNK, chủ động nâng cao năng lực cạnh tranh

- **Giữ vững vị thế dẫn đầu thị phần mảng hàng rời XNK:** trong tháng 9/2026, sản lượng hàng rời XNK tăng trưởng 6,8% MoM. Do định hướng chiến lược tập trung vào phân khúc hàng XNK có biên lợi nhuận tốt và chưa đẩy mạnh mảng hàng nội địa (vốn chiếm khoảng 40% sản lượng chung toàn khu vực), tỷ trọng thị phần tính trên tổng sản lượng (gồm cả nội địa) ghi nhận mức điều chỉnh 4,0 đpt MoM và 5,9 đpt svck.
- **Chủ động nâng cao năng lực cạnh tranh trước bối cảnh thị trường sôi động hơn**: Trước việc các cảng lân cận (Chùa Vẽ, Nam Đình Vũ, Tân Vũ) mở rộng khả năng tiếp nhận tàu lớn, Đoạn Xá tập trung đa dạng hóa danh mục hàng hóa giá trị cao (niken đóng bao, gỗ cây, xe công trình từ Nhật Bản), đồng thời tăng cường cẩu bờ, tổ chức khai thác linh hoạt theo ca và đầu tư bổ sung thiết bị (xe nâng, gầu ngoạm gỗ, xe đầu kéo) nhằm tối ưu năng suất và củng cố tệp khách hàng.

THAY ĐỔI THỊ PHẦN HÀNG RỜI TOP 6 CẢNG THỊ PHẦN LỚN HẢI PHÒNG THÁNG 9 NĂM 2026 (đpt)

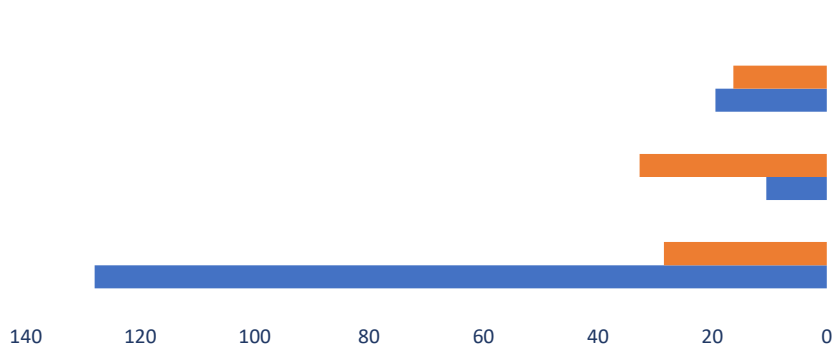


HOẠT ĐỘNG KINH DOANH

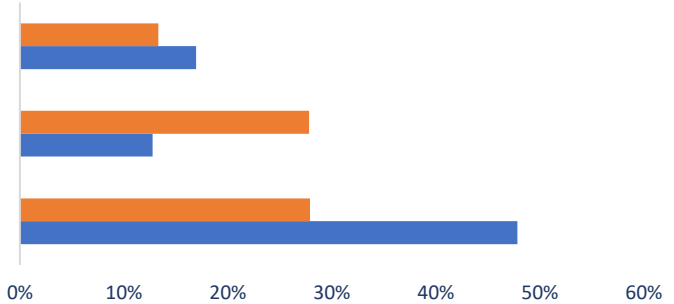
Nhóm đại lý mới bứt phá mạnh mẽ, dư địa cầu bến sẵn sàng cho cao điểm cuối năm

- Điểm sáng nổi bật trong tháng 10/2026 là **sự bứt phá mạnh mẽ của nhóm đại lý ngoài Age-Lines với sản lượng qua cầu Đoạn Xá tăng 210,4% và năng suất bình quân giờ nằm cầu tăng 38,0% so với tháng trước**. Bên cạnh đó, nhóm tàu nhựa đường cũng duy trì đà tăng trưởng ổn định (+3,0%).
- Ở chiều ngược lại, do nhịp hàng từ đối tác Age-Lines tạm thời điều chỉnh theo chu kỳ hợp đồng, hiệu suất khai thác cầu Đoạn Xá và cầu Transvina lần lượt điều chỉnh 8,5 đpt và 5,6 đpt so với tháng 9. Quỹ thời gian cầu bến hiện tại tạo ra dư địa dồi dào, giúp Cảng **chủ động sẵn sàng tiếp nhận và giải phóng tàu nhanh chóng khi nguồn hàng phục hồi vào giai đoạn cao điểm cuối năm.**

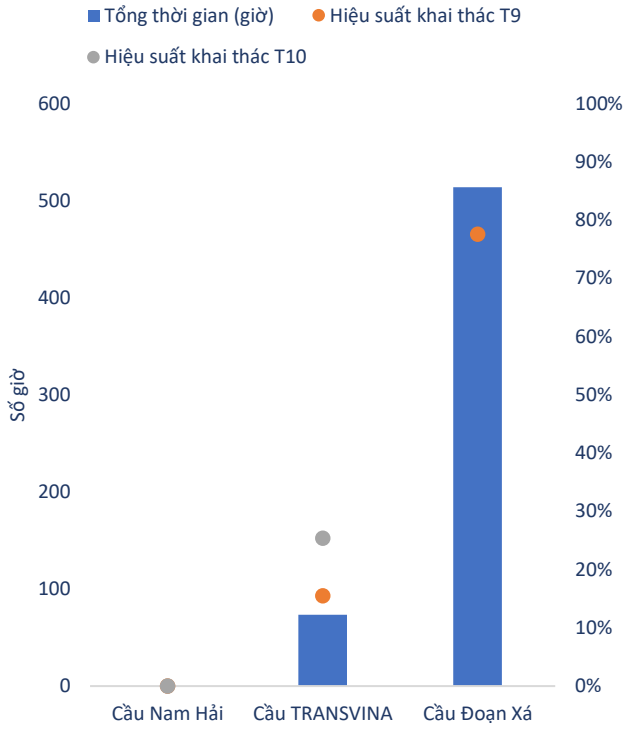
SẢN LƯỢNG (nghìn tấn, cont)



HIỆU SUẤT KHAI THÁC



HIỆU SUẤT KHAI THÁC TÀU BẾN T9-T10/2026 (thời gian nằm cầu thực tế/ tháng)



Doanh thu vận tải biển duy trì tăng trưởng 6 tháng liên tiếp

- **Doanh thu mảng vận tải biển** tháng 10/2026 tăng 0,7% MoM (sau mức tăng 4,6% của tháng 9), **đánh dấu tháng tăng trưởng thứ sáu liên tiếp**. Việc giá nhiên liệu có xu hướng hạ nhiệt giúp tối ưu chi phí vận hành, qua đó bảo toàn hiệu quả lợi nhuận thực nhận cho mảng vận tải của Đoạn Xá.
- **Thị trường tàu dầu/hóa chất quốc tế tăng tốc trở lại với số hợp đồng vận chuyển tăng gần gấp đôi so với tháng 9**, yêu cầu báo giá tăng 36% và chỉ số TCE tăng 12-17% ở mọi phân khúc; giá thuê định hạn một năm tàu MR tăng khoảng 27% MoM, trong khi phân khúc tàu hóa chất 6.000-20.000 DWT duy trì ổn định.
- Nhằm **quản trị chặt chẽ rủi ro địa chính trị và tối ưu hóa thời điểm giải ngân** trong bối cảnh giá tàu cũ (MR đóng giai đoạn 2005-2011) đang tăng, Công ty chủ động điều chỉnh tiến độ đầu tư 01 tàu dầu/hóa chất đã qua sử dụng sang 6 tháng đầu năm 2027 và tiếp tục sàng lọc các tàu phù hợp qua kênh môi giới quốc tế.



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