

Bản quyền thuộc về Công ty Cổ phần Chứng khoán Hải Phòng (HASECO)

BẢN TIN SÁNG

Ngày 19.01.2026



1. VĨ MÔ THẾ GIỚI

Ông Trump chưa chốt ứng viên Chủ tịch Fed: Kevin Hassett sẽ không được đề cử

Ngày 16/01, Tổng thống Mỹ Donald Trump phát tín hiệu không muốn đề cử cố vấn thân cận Kevin Hassett làm Chủ tịch Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed), cho biết ông muốn giữ Hassett tiếp tục đảm nhiệm vai trò Giám đốc Hội đồng Kinh tế Quốc gia Nhà Trắng. Theo ông Trump, việc đề Hassett rời vị trí hiện tại sẽ khiến chính quyền mất đi một trong những tiếng nói kinh tế quan trọng nhất.

Phát biểu này ngay lập tức làm thay đổi nhận định của giới phân tích. Kevin Hassett trước đó được xem là ứng viên hàng đầu kế nhiệm Chủ tịch Fed Jerome Powell. Tuy nhiên, sau tuyên bố của ông Trump, cựu Thống đốc Fed Kevin Warsh được đánh giá là ứng viên sáng giá hơn. Ông Krishna Guha, Trưởng bộ phận chiến lược ngân hàng trung ương tại Evercore ISI, nhận định diễn biến mới đã đưa Kevin Warsh lên “vị trí dẫn đầu trong cuộc đua”.

Dù khẳng định “đã quyết định xong” người kế nhiệm ông Powell, Tổng thống Trump vẫn từ chối công bố tên cụ thể. Trên thị trường tài chính, đồng USD phục hồi nhẹ sau phát biểu của ông Trump, trong khi chứng khoán Mỹ quay đầu giảm.

Nhiệm kỳ Chủ tịch Fed của ông Powell sẽ kết thúc vào tháng 5/2026, dù ông vẫn có thể tiếp tục giữ vị trí Thống đốc Fed đến năm 2028.

HASECO đánh giá:

Việc ông Trump chưa chốt ứng viên Chủ tịch Fed làm gia tăng bất định chính sách tiền tệ Mỹ trong ngắn hạn. Tuy nhiên, kịch bản Fed duy trì lập trường nới lỏng do sức ép từ Tổng thống đang chiếm ưu thế. Với Việt Nam, điều này sẽ giúp hạ nhiệt áp lực lên tỷ giá và áp lực từ dòng vốn của khối ngoại trong thời kỳ Tổng thống Trump còn nắm quyền ở Nhà Trắng.



Ảnh: Giám đốc Hội đồng Kinh tế Quốc gia Nhà Trắng Kevin Hassett



2. VĨ MÔ TRONG NƯỚC

Doanh nghiệp vừa và nhỏ được miễn thuế thu nhập doanh nghiệp 3 năm

Theo Nghị định 20 hướng dẫn Nghị quyết 198, có hiệu lực từ ngày 15/01/2026, doanh nghiệp nhỏ và vừa đăng ký thành lập lần đầu sẽ được miễn thuế thu nhập doanh nghiệp trong 3 năm đầu kể từ ngày được cấp giấy đăng ký kinh doanh. Chính sách không áp dụng với doanh nghiệp hình thành từ chia, tách, sáp nhập, hợp nhất hay chuyển đổi loại hình.

Bên cạnh đó, doanh nghiệp khởi nghiệp sáng tạo và tổ chức hỗ trợ khởi nghiệp được miễn thuế 2 năm đầu và giảm 50% trong 4 năm tiếp theo, với điều kiện hạch toán riêng phần thu nhập được ưu đãi. Thu nhập từ chuyển nhượng vốn góp, cổ phần tại doanh nghiệp khởi nghiệp sáng tạo cũng được miễn thuế, ngoại trừ cổ phiếu doanh nghiệp niêm yết hoặc giao dịch gắn với bất động sản.

Về thuế thu nhập cá nhân, Nghị định quy định miễn thuế cho cá nhân đầu tư vào startup, cũng như ưu đãi thuế đối với chuyên gia, nhà khoa học làm việc trong lĩnh vực nghiên cứu, đổi mới sáng tạo. Ngoài ra, doanh nghiệp được trích tối đa 20% thu nhập tính thuế để lập Quỹ phát triển khoa học – công nghệ, đổi mới sáng tạo và chuyển đổi số.

HASECO đánh giá:

Chính sách miễn, giảm thuế lần này có tác động tích cực đến môi trường kinh doanh trong nước, đặc biệt với doanh nghiệp vừa và nhỏ, khởi nghiệp – nhóm chiếm 98% tổng số doanh nghiệp trong nền kinh tế Việt Nam. Việc giảm chi phí thuế trong giai đoạn đầu giúp cải thiện dòng tiền, tăng khả năng sống sót và mở rộng đầu tư. Về trung hạn, chính sách này hỗ trợ mục tiêu mở rộng khu vực kinh tế tư nhân, qua đó tạo thêm động lực cho tăng trưởng GDP và thị trường lao động trong nước.



Ảnh: Minh họa



3. CỔ PHIẾU

Nhựa Bình Minh (HOSE: BMP) lãi kỷ lục năm 2025, tiền mặt chiếm hơn 60% tổng tài sản

CTCP Nhựa Bình Minh (HOSE: BMP) vừa công bố báo cáo tài chính hợp nhất quý 4/2025 với kết quả kinh doanh tiếp tục duy trì ở mức cao. Cụ thể:

- Doanh thu quý đạt 1,286 tỷ đồng, tăng 22% so với cùng kỳ năm trước.
- Biên gộp cải thiện từ 43% lên 47%.
- Lợi nhuận sau thuế quý đạt 261 tỷ đồng, chỉ tăng 13% so với quý 4/2024.
- Lũy kế cả năm 2025, BMP ghi nhận doanh thu thuần 5,510 tỷ đồng, tăng 19% so với năm 2024. Lợi nhuận sau thuế đạt 1,229 tỷ đồng, tăng 24% và là mức cao nhất từ trước tới nay.

Tại thời điểm 31/12/2025, tổng tài sản của BMP đạt 3,379 tỷ đồng, tăng hơn 5% so với đầu năm. Cấu trúc tài sản cho thấy doanh nghiệp duy trì trạng thái tài chính thận trọng, với tiền mặt và tiền gửi ngân hàng hơn 2,057 tỷ đồng, chiếm gần 61% tổng tài sản.

HASECO đánh giá:

BMP hưởng lợi năm 2025 khi giá nguyên liệu đầu vào chính là hạt nhựa PVC (chiếm khoảng 60% chi phí) ở mức thấp. Lợi nhuận tăng 13%, có dấu hiệu giảm tốc so với quý trước. Chúng tôi cho rằng, BMP sẽ khó duy trì mức lợi nhuận này trong năm 2026 và trong dài hạn khi: (1) Giá nhựa PVC Trung Quốc đã tăng nhẹ từ giữa tháng 12.2025 cả ở giá mua trực tiếp và hợp đồng tương lai (2) Biên lợi nhuận của ngành quá lớn, sẽ xuất hiện đối thủ mới gia nhập ngành.



Ảnh: Nhà máy Bình Minh Long An tại KCN Vĩnh Lộc 2, ấp Voi Lả, xã Long Hiệp, huyện Bến Lức, tỉnh Long An



3. CỔ PHIẾU

CTCP Đầu tư và Thương mại TNG (HNX: TNG) đạt lợi nhuận quý 4 tăng mạnh so với cùng kỳ

CTCP Đầu tư và Thương mại TNG (HNX: TNG) vừa công bố báo cáo tài chính quý 4/2025 với kết quả lợi nhuận tăng trưởng mạnh trong bối cảnh ngành dệt may vẫn còn nhiều thách thức. Cụ thể:

- Lợi nhuận sau thuế đạt 112 tỷ đồng, tăng 50% so với cùng kỳ năm trước.
- Doanh thu thuần quý đạt 2,027 tỷ đồng, tăng 9.5%.
- Lũy kế cả năm 2025, doanh thu đạt 8,698 tỷ đồng, tăng hơn 12% và là mức cao nhất trong lịch sử hoạt động của doanh nghiệp. Lợi nhuận sau thuế cả năm đạt 392 tỷ đồng, tăng hơn 24%.

Theo giải trình của doanh nghiệp, tăng trưởng doanh thu quý 4 đến từ việc tập trung khai thác các dòng hàng có độ phức tạp cao, biên lợi nhuận tốt hơn, đồng thời mở rộng thị trường xuất khẩu sang các khu vực mới. Các đơn hàng xuất khẩu ngoài thị trường truyền thống đã đóng góp đáng kể vào tăng trưởng chung.

TNG tiếp tục đầu tư mở rộng tài sản cố định, nhà xưởng và năng lực sản xuất, tạo nền tảng cho tăng trưởng trung và dài hạn.

HASECO đánh giá:

Kết quả quý 4/2025 của TNG cho thấy doanh nghiệp đã tận dụng tốt xu hướng phục hồi đơn hàng xuất khẩu, đồng thời cải thiện biên lợi nhuận nhờ dịch chuyển cơ cấu sản phẩm và đầu tư công nghệ. Tuy nhiên, triển vọng năm 2026 vẫn tương đối bất định khi phụ thuộc đáng kể vào diễn biến kinh tế toàn cầu, chính sách thương mại và chi phí đầu vào.



Ảnh: Nhà máy TNG Việt Đức tại CCN Sơn Cẩm 1, TP. Thái Nguyên, Tỉnh Thái Nguyên



4. NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

1. Thị trường chung:

- VNIndex khép lại tuần giao dịch với diễn biến tích cực, thiết lập mức đỉnh mới. Thanh khoản có sự cải thiện rõ rệt và đạt mức cao nhất trong vòng ba tháng. Áp lực chốt lời có xu hướng gia tăng ở những phiên cuối tuần, song sự lan tỏa của dòng tiền vẫn duy trì ở mức tốt, phản ánh dòng tiền chưa có dấu hiệu rút khỏi thị trường mà vẫn tiếp tục luân chuyển giữa các nhóm cổ phiếu.
- Đáng chú ý, khối ngoại gia tăng bán ròng trong bốn phiên gần nhất với giá trị khoảng 2,000 tỷ đồng, tập trung vào các cổ phiếu VRE, VHM, VJC. Đây là tuần đầu tiên khối ngoại quay lại bán ròng sau bốn tuần mua ròng liên tiếp. Tuy nhiên, dòng tiền trong nước hấp thụ tốt giúp cân bằng áp lực bán từ khối ngoại.

2. Kịch bản VNIndex:

- Việc nhiều cổ phiếu vốn hóa lớn đã tăng nhanh trong thời gian ngắn có thể tạo ra áp lực chốt lời, khiến chỉ số chung xuất hiện nhịp điều chỉnh kỹ thuật. Theo kịch bản đã được đề cập trước đó, trong điều kiện thị trường vận động bình thường, VNIndex có thể quay lại kiểm định vùng 1,800 điểm.
- Sau nhịp điều chỉnh, dòng tiền sẽ tiếp tục phân hóa và dịch chuyển sang các cổ phiếu có triển vọng kết quả kinh doanh quý 4 tích cực.

4. Chiến lược hành động

- Nhịp điều chỉnh hiện tại là cơ hội để đánh giá lại mức độ mạnh – yếu của từng cổ phiếu, tạo điều kiện lý tưởng để nhà đầu tư cơ cấu danh mục. Nhà đầu tư đang nắm giữ tỷ trọng tiền mặt cao có thể giải ngân thăm dò trong các nhịp rung lắc trong phiên.
- Cần chọn lọc các cổ phiếu: (1) Có kết quả kinh doanh quý 4 tích cực và (2) Triển vọng sáng trong nửa đầu năm 2026.

3. Nhóm cổ phiếu:

- Ngân hàng: Áp lực bán tập trung chủ yếu tại các cổ phiếu đã tăng mạnh trong thời gian qua như VCB và BID, qua đó tạo ảnh hưởng nhất định lên chỉ số chung. Các cổ phiếu ngân hàng còn lại ghi nhận nhịp điều chỉnh kỹ thuật, lùi về các vùng hỗ trợ quan trọng và tiếp tục tích lũy chặt chẽ. Nhà đầu tư nên tiếp tục nắm giữ nếu đang cầm nhóm này.
- Chứng khoán: Diễn biến phân hóa rõ nét trong toàn ngành. Một số cổ phiếu như HCM, TCX, SSI, AGR thể hiện vận động tích cực hơn so với mặt bằng chung, trong khi các cổ phiếu còn lại vẫn trong giai đoạn tích lũy. Khi thị trường chung ổn định trở lại, nhóm chứng khoán nhiều khả năng sẽ vận động theo hướng luân phiên.
- Bluechips: Các cổ phiếu trụ như HPG, MSN, FPT, VNM, MWG đều ghi nhận những phiên tăng mạnh trong tuần qua, đóng vai trò giữ nhịp cho thị trường khi nhóm Vin điều chỉnh. Chúng tôi đánh giá đây là tín hiệu tích cực trong bối cảnh xu hướng tăng trung hạn vẫn được duy trì. Nhà đầu tư nên tiếp tục nắm giữ nhóm này nếu đã có vị thế.



5. SỰ KIỆN CỔ PHIẾU THÁNG 1

STT	Mã CK	Sàn	Ngày GDKHQ	Ngày ĐKCC	Ngày thực hiện	Nội dung sự kiện	Loại Sự kiện
1	ICN	UPCoM	20/01/2026	21/01/2026	10/02/2026	Trả cổ tức đợt 2/2025 bằng tiền, 1,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
2	SGI	UPCoM	20/01/2026	21/01/2026	11/02/2026	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
3	F88	UPCoM	20/01/2026	21/01/2026		Thưởng cổ phiếu, tỷ lệ 1:12	Thưởng cổ phiếu
4	NBT	UPCoM	21/01/2026	22/01/2026	09/02/2026	Trả cổ tức đợt 1/2025 bằng tiền, 500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
5	HNP	UPCoM	21/01/2026	22/01/2026	02/02/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 800 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
6	HMD	UPCoM	22/01/2026	23/01/2026	12/02/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
7	APF	UPCoM	22/01/2026	23/01/2026	06/02/2026	Trả cổ tức đợt 1/2025 bằng tiền, 1,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
8	HU4	UPCoM	22/01/2026	23/01/2026	30/01/2026	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
9	CTX	UPCoM	22/01/2026	23/01/2026		Trả cổ tức bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:27.247170	Trả cổ tức bằng cổ phiếu
10	DAD	HNX	22/01/2026	23/01/2026	05/02/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
11	HIO	UPCoM	22/01/2026	23/01/2026		Thực hiện quyền mua cổ phiếu phát hành thêm, tỷ lệ 1:1, giá 10,000 đồng/CP	Phát hành thêm
12	TNG	HNX	23/01/2026	26/01/2026	10/02/2026	Trả cổ tức đợt 3/2025 bằng tiền, 500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
13	VC7	HNX	23/01/2026	26/01/2026	06/03/2026	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
14	TTD	UPCoM	23/01/2026	26/01/2026	03/02/2026	Trả cổ tức đợt 2/2025 bằng tiền, 1,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
15	CDP	UPCoM	23/01/2026	26/01/2026	25/02/2026	Trả cổ tức đợt 1/2025 bằng tiền, 400 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
16	PHN	HNX	23/01/2026	26/01/2026	06/02/2026	Trả cổ tức đợt 2/2025 bằng tiền, 2,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt

(*) Nhà đầu tư lưu ý: Để nhận được quyền chi trả cổ tức, mua cổ phiếu phát hành thêm,... nhà đầu tư cần nắm giữ tới hết phiên giao dịch liền trước của “ngày GDKHQ”.



CHÚC BẠN ĐẦU TƯ HIỆU QUẢ!

Liên hệ với chúng tôi:



www.haseco.vn



dvkh@haseco.vn



TP.HCM: +84 2839 207 800



Hải Phòng: +84 2253 842 332



Hà Nội: +84 2435 747 020

Mở tài khoản tại:



Miễn trừ trách nhiệm

Báo cáo này và toàn bộ các nhận định, đánh giá hoặc thông tin được đề cập trong nội dung chỉ mang tính chất cung cấp thông tin và không cấu thành, cũng như không được hiểu là lời mời chào, đề nghị hay khuyến nghị mua, bán hoặc nắm giữ bất kỳ sản phẩm tài chính hay chứng khoán nào được đề cập. Các nội dung trong báo cáo không phản ánh quan điểm hay khuyến nghị tư vấn đầu tư chính thức của Haseco. Nhà đầu tư cần tự đánh giá và chịu trách nhiệm đối với các quyết định đầu tư của mình, đồng thời chỉ nên sử dụng báo cáo này như một nguồn thông tin tham khảo. Haseco không chịu trách nhiệm đối với bất kỳ tổn thất hay rủi ro nào phát sinh trực tiếp hoặc gián tiếp từ việc sử dụng thông tin trong báo cáo này cho mục đích đầu tư.