

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

BẢN TIN SÁNG

Ngày 05.02.2026



1. VĨ MÔ THẾ GIỚI

Thống đốc Fed rời vị trí tại Nhà Trắng giữa áp lực chính trị lớn liên quan tới định hướng lãi suất

Thành viên Hội đồng Thống đốc Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) Stephen Miran vừa chính thức từ chức Chủ tịch Hội đồng Cố vấn Kinh tế Nhà Trắng (CEA), thực hiện đúng cam kết đưa ra với Thượng viện Mỹ trong quá trình phê chuẩn trước đó. Quyết định này được đưa ra trong bối cảnh nhiệm kỳ tạm thời của ông tại Fed kéo dài hơn dự kiến.

Năm 2025, Miran xin nghỉ không lương tại Nhà Trắng sau khi được Tổng thống Donald Trump đề cử tạm thời tham gia Hội đồng Thống đốc Fed, nhằm lấp chỗ trống do Thống đốc Adriana Kugler từ chức sớm. Khi đó, Miran được tư vấn rằng không bắt buộc phải rời CEA do nhiệm vụ tại Fed chỉ mang tính ngắn hạn. Tuy nhiên, khi thời gian đảm nhiệm vai trò tại Fed kéo dài sang năm 2026, Miran đã lựa chọn từ chức để đảm bảo tuân thủ cam kết về tính độc lập thể chế.

Diễn biến này xảy ra trong bối cảnh Fed đang đối mặt với áp lực chính trị lớn về định hướng lãi suất. Miran là một trong những thống đốc thường xuyên bỏ phiếu bất đồng, ủng hộ việc cắt giảm lãi suất mạnh hơn so với quan điểm đa số.

HASECO đánh giá:

Việc Stephen Miran rời vị trí tại Nhà Trắng giúp giảm bớt xung đột lợi ích và củng cố hình ảnh độc lập thể chế của Fed trong bối cảnh nhạy cảm về chính sách tiền tệ. Điều này càng củng cố hơn việc Fed gần như sẽ giữ nguyên lãi suất cho đến khi chủ tịch hiện tại Powell hết nhiệm kỳ vào giữa năm 2026. Vì vậy, chúng tôi duy trì quan điểm Việt Nam vẫn sẽ chịu áp lực tỷ giá nhất định, khiến dư địa nới lỏng chính sách tiền tệ thu hẹp nhẹ trong 6 tháng tới.



Ảnh: Thành viên Hội đồng Thống đốc Fed Stephen Miran



2. VĨ MÔ TRONG NƯỚC

Ngân hàng Nhà nước lập tức can thiệp mạnh khi lãi suất liên ngân hàng tăng vọt lên 17%

Phiên giao dịch ngày 03/02 ghi nhận cú sốc lớn trên thị trường tiền tệ liên ngân hàng, khi lãi suất VND tăng vọt trên diện rộng ở hầu hết các kỳ hạn ngắn. Đáng chú ý, lãi suất qua đêm, kỳ hạn chiếm trên 90% giá trị giao dịch, tăng sốc 7.90 điểm %, lên tới 17.00%/năm, mức cao hiếm thấy trong nhiều năm trở lại đây. Trên thị trường USD liên ngân hàng, lãi suất cũng nhích tăng nhẹ ở tất cả các kỳ hạn, cho thấy áp lực thanh khoản mang tính lan tỏa.

Trước biến động mạnh, Ngân hàng Nhà nước (NHNN) tiếp tục duy trì quy mô hỗ trợ rất lớn qua kênh thị trường mở. Trong phiên 03/02, NHNN chào thầu tổng cộng 118,000 tỷ đồng trên kênh cho vay cầm cố giấy tờ có giá ở các kỳ hạn 7 ngày, 28 ngày và 56 ngày, với lãi suất giữ ở mức 4.5%/năm.

Đáng chú ý, NHNN còn thông báo triển khai biện pháp can thiệp bổ sung từ ngày 04/02/2026 thông qua giao dịch hoán đổi ngoại tệ USD/VND kỳ hạn 21 ngày, với quy mô tối đa 01 tỷ USD. Đây là động thái mạnh nhằm bơm thanh khoản VND ra hệ thống, đồng thời ổn định tâm lý thị trường tiền tệ trong ngắn hạn.

HASECO đánh giá:

Diễn biến này phản ánh tình trạng căng thẳng thanh khoản ngắn hạn trong hệ thống ngân hàng, nhiều khả năng đến từ yếu tố thời vụ đầu năm, nhu cầu thanh toán tăng cao và sự lệch pha dòng tiền giữa các tổ chức tín dụng. Chúng tôi duy trì quan điểm rằng cú tăng vọt của lãi suất liên ngân hàng mang tính kỹ thuật và thời điểm hơn là sự đảo chiều chính sách tiền tệ. Việc NHNN nhanh chóng bơm mạnh qua OMO và đặc biệt còn kích hoạt công cụ hoán đổi ngoại tệ cho thấy định hướng điều hành vẫn ưu tiên ổn định hệ thống và hỗ trợ thanh khoản.



Ảnh: Trụ sở Ngân hàng Nhà nước Việt Nam



3. CỔ PHIẾU

ACV (UPCoM: ACV) thay đổi nhân sự cấp cao giữa lúc chậm công bố báo cáo tài chính quý 4

Tổng Công ty Cảng hàng không Việt Nam – CTCP (UPCoM: ACV) vừa công bố loạt thay đổi nhân sự quan trọng trong bộ máy, trong bối cảnh doanh nghiệp vẫn chưa công bố báo cáo tài chính quý 4/2025 dù đã quá hạn theo quy định.

Cụ thể, ông Nguyễn Đức Hùng, Phó Tổng Giám đốc ACV, được bổ nhiệm giữ chức Phó Tổng Giám đốc phụ trách Ban điều hành ACV kể từ ngày 02/02/2026. Đồng thời, bà Phạm Thị Phương, Trưởng phòng Kế toán thuộc Ban Tài chính – Kế toán, được giao phụ trách công tác kế toán của Tổng công ty. ACV cho biết ông Nguyễn Đức Hùng sẽ đảm nhiệm vai trò này cho đến khi HĐQT có quyết định nhân sự chính thức mới.

Đáng chú ý, thông báo điều chỉnh nhân sự lần này được ký bởi ông Lê Văn Khiên, là Thành viên HĐQT, thay vì Chủ tịch HĐQT Vũ Thế Phiệt như các công bố thông tin trước đó, làm dấy lên thêm sự chú ý của thị trường.

HASECO đánh giá:

Việc ACV điều chỉnh nhân sự cấp cao trong giai đoạn chưa công bố báo cáo tài chính quý 4 có thể làm gia tăng tâm lý thận trọng của nhà đầu tư trong ngắn hạn, đặc biệt khi doanh nghiệp đang gắn chặt với dự án hạ tầng trọng điểm quốc gia là sân bay Long Thành. Tuy nhiên, chúng tôi cho rằng các thay đổi này ít phản ánh biến động tiêu cực về hoạt động cốt lõi của doanh nghiệp. Về trung - dài hạn, triển vọng của ACV vẫn phụ thuộc chủ yếu vào tăng trưởng lưu lượng hàng không nội địa – quốc tế và tiến độ giải ngân, vận hành các dự án mở rộng. Nhà đầu tư nên chờ đợi thông tin báo cáo tài chính quý 4 và làm rõ các yếu tố liên quan đến quản trị trước khi đánh giá lại rủi ro định giá.



Ảnh: Ông Nguyễn Đức Hùng, Phó Tổng Giám đốc ACV, được bổ nhiệm giữ chức Phó Tổng Giám đốc phụ trách Ban điều hành ACV



3. CỔ PHIẾU

Lọc hóa dầu Bình Sơn (HOSE: BSR) bắt tay cùng tập đoàn năng lượng Mỹ Chevron sau năm lợi nhuận tăng mạnh

Sau năm 2025 ghi nhận lợi nhuận tăng trưởng đột biến, CTCP Lọc hóa dầu Bình Sơn (HOSE: BSR) tiếp tục có bước đi chiến lược trong mở rộng hợp tác quốc tế. Ngày 03/02/2026 tại Washington, Mỹ, công ty đã ký Biên bản ghi nhớ (MOU) với Tập đoàn năng lượng Chevron cùng các đối tác Marquis Energy và ADM Asia-Pacific Trading Pte. Ltd., dưới sự chứng kiến của Quyền Bộ trưởng Bộ Công Thương Lê Mạnh Hùng.

Theo nội dung hợp tác, các bên sẽ tập trung vào việc cung ứng nguồn dầu thô ổn định cho Nhà máy Lọc dầu Dung Quất, đồng thời nghiên cứu khả năng cung ứng nhiên liệu sinh học ethanol và nguyên liệu ngô phục vụ sản xuất tại Việt Nam. Đây là những cầu phần quan trọng trong chiến lược đa dạng hóa nguồn đầu vào và nâng cao tính bền vững của chuỗi cung ứng năng lượng.

Việc ký kết diễn ra trong bối cảnh Bình Sơn vừa khép lại năm 2025 với kết quả kinh doanh tích cực, lợi nhuận sau thuế tăng mạnh so với năm trước nhờ crack spread thuận lợi và hiệu quả vận hành cải thiện. Trên nền tảng tài chính lành mạnh và lượng tiền mặt lớn, Bình Sơn có điều kiện chủ động hơn trong việc mở rộng hợp tác với các tập đoàn năng lượng hàng đầu thế giới.

HASECO đánh giá:

Chúng tôi cho rằng hợp tác giữa Bình Sơn và Chevron mang ý nghĩa tích cực đối với an ninh năng lượng và triển vọng dài hạn của ngành lọc – hóa dầu Việt Nam. Việc đa dạng hóa nguồn dầu thô giúp doanh nghiệp giảm rủi ro phụ thuộc vào một số thị trường truyền thống, đồng thời tăng tính ổn định trong vận hành. Thỏa thuận này củng cố câu chuyện nền tảng của Bình Sơn, song diễn biến lợi nhuận trong các năm tới vẫn phụ thuộc lớn vào biến động giá dầu toàn cầu.



Ảnh: Đại diện Công ty Lọc hóa dầu Bình Sơn và đại diện tập đoàn năng lượng Chevron ký biên bản ghi nhớ



4. NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

1. Thị trường chung:

- VNIndex tiếp tục có phiên giảm sâu khoảng 22 điểm, trong đó riêng VIC và VHM đã chiếm tới gần 20 điểm. Điều này khiến chỉ số quay lại kiểm định vùng hỗ trợ 1,780–1,790 điểm và có lực rút chân nhẹ về cuối phiên.
- Thanh khoản duy trì xu hướng gia tăng, trong khi độ rộng thị trường cải thiện liên tục trong 4 phiên gần đây. Dù áp lực điểm số vẫn lớn do nhóm Vingroup, các nhóm cổ phiếu còn lại vẫn vận động luân phiên tương đối tích cực, đặc biệt ở nhóm midcap. Do đó, khi nhóm Vingroup dần ổn định trở lại, đây sẽ là yếu tố hỗ trợ để dòng tiền quay lại thị trường mạnh mẽ hơn.

2. Kịch bản VNIndex:

- Khả quan: Thị trường sớm bùng nổ mạnh trở lại sau quá trình điều chỉnh, dòng tiền lan tỏa mạnh mẽ. Ngân hàng và Bluechips cần sớm luân phiên và index cần bật tăng lại trong tuần này để tận dụng được đà tăng.
- Trung lập: Thị trường có thể test về vùng 1,770 điểm trong trường hợp nhóm Vingroup giảm mạnh.

4. Chiến lược hành động

Thị trường vẫn duy trì xu hướng tăng, vì vậy nhà đầu tư có thể tiếp tục giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức cao. Chiến lược phù hợp là tập trung nắm giữ các cổ phiếu dẫn dắt, đồng thời hạn chế mua đuổi các nhóm cổ phiếu luân phiên do khó đánh giá mức độ bền vững của các nhịp tăng ngắn hạn.

3. Nhóm cổ phiếu:

- Dầu khí: Tạm thời chứng lại khi phần lớn cổ phiếu đóng cửa thấp hơn mức cao nhất phiên sau chuỗi tăng dài. Do nền tích lũy ngắn nên rung lắc là diễn biến bình thường. Sự phân hóa dự kiến gia tăng; nhà đầu tư tiếp tục nắm giữ và đặt chặn lãi phù hợp. PLX, GAS, PVS, ... vẫn giữ được độ chặt và xu hướng tăng.
- Ngân hàng: MBB tích lũy quanh đỉnh 28, chờ nhịp bật phá. VCB, BID điều chỉnh nhẹ với thanh khoản thấp nhưng xu hướng tăng vẫn được duy trì. Nhóm ngân hàng thương mại khác như VPB, SHB hay ACB tiếp tục tích lũy ở vùng đáy.
- Thép: HPG bật phá vượt đỉnh, kéo theo HSG, NKG, TVN, ... tăng mạnh. Nhà đầu tư nên ưu tiên HPG; các mã còn lại sẽ phù hợp với giao dịch ngắn hạn khi xác nhận vào xu hướng tăng.
- Chứng khoán: Phần lớn hồi nhẹ từ vùng hỗ trợ cứng nhưng chưa thu hút dòng tiền rõ rệt. Nhóm này có thể hưởng lợi khi thanh khoản dần về mức ~30 ngàn tỷ/phiên và kết quả kinh doanh quý 1/2026 dự kiến cải thiện. Nhà đầu tư tiếp tục theo dõi.



5. SỰ KIỆN CỔ PHIẾU THÁNG 2

STT	Mã CK	Sàn	Ngày GDKHQ	Ngày ĐKCC	Ngày thực hiện	Nội dung sự kiện	Loại Sự kiện
1	HCM	HOSE	05/02/2026	06/02/2026	10/03/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 400 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
2	CLC	HOSE	05/02/2026	06/02/2026	06/03/2026	Trả cổ tức đợt 1/2025 bằng tiền, 1,500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
3	PAI	UPCoM	05/02/2026	06/02/2026	06/03/2026	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 800 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
4	BAB	HNX	06/02/2026	09/02/2026		Trả cổ tức năm 2024 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 10000:687	Trả cổ tức bằng cổ phiếu
5	FCM	HOSE	09/02/2026	10/02/2026	12/03/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 150 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
6	DAE	HNX	11/02/2026	12/02/2026	03/03/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,200 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
7	HPD	UPCoM	24/02/2026	25/02/2026	05/03/2026	Trả cổ tức đợt 2/2024 bằng tiền, 500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
8	LSS	HOSE	25/02/2026	26/02/2026	19/06/2026	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
9	LSS	HOSE	25/02/2026	26/02/2026		Trả cổ tức năm 2024 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:5	Trả cổ tức bằng cổ phiếu

(*) 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”.



6. CẬP NHẬT KQKD NĂM QUÝ 4/2025

Lợi nhuận sau thuế hợp nhất của 50 doanh nghiệp tiêu biểu theo lựa chọn của Haseco

Đơn vị: Tỷ đồng

Cổ phiếu	Ngành	Q4/2025	Q4/2024	%YoY
VPB	Ngân hàng	8,118	5,040	61%
TCB	Ngân hàng	6,980	3,420	104%
MBB	Ngân hàng	8,763	6,284	39%
CTG	Ngân hàng	11,094	9,878	12%
BID	Ngân hàng	11,543	8,020	44%
VCB	Ngân hàng	8,634	8,570	1%
STB	Ngân hàng	-2,752	3,598	-177%
SSI	Chứng khoán	820	438	87%
TCX	Chứng khoán	1,633	746	119%
VIX	Chứng khoán	1,287	112	1049%
VCI	Chứng khoán	443	218	103%
FPT	Công nghệ	2,989	2,493	20%
CTR	Viễn thông	164	151	9%
DGC	Hóa chất, phân bón	657	787	-17%
DCM	Hóa chất, phân bón	389	286	36%
DPM	Hóa chất, phân bón	233	-16	N/A
FRT	Bán lẻ	289	111	160%
PNJ	Bán lẻ	1,219	731	67%
MWG	Bán lẻ	2,086	852	145%
TNG	Xuất khẩu	112	75	49%
MSH	Xuất khẩu	203	173	17%
VHC	Xuất khẩu			
VCS	Xuất khẩu	185	189	-2%
ANV	Xuất khẩu	252	6	4100%
PTB	Xuất khẩu	133	91	46%

Cổ phiếu	Ngành	Q4/2025	Q4/2024	%YoY
VNM	Tiêu dùng thiết yếu	2,827	2,147	32%
TLG	Tiêu dùng thiết yếu	74	39	90%
DBC	Tiêu dùng thiết yếu	148	239	-38%
HPG	Thép	3,888	2,810	38%
HSG	Thép	62	166	-62%
NKG	Thép	-9	18	-150%
GAS	Dầu khí	1,387	2,040	-32%
PVS	Dầu khí	950	549	73%
PVD	Dầu khí	375	232	62%
BSR	Dầu khí	3,035	-83	N/A
HAH	Cảng và vận tải biển	360	348	3%
VSC	Cảng và vận tải biển	152	195	-22%
GMD (*)	Cảng và vận tải biển	513	231	123%
ACV	Hàng không			
DXG	Bất động sản	63	209	-70%
NVL	Bất động sản	3,638	-18	N/A
HDG (*)	Bất động sản	284	-75	N/A
KDH	Bất động sản	496	398	25%
NLG	Bất động sản	501	1,327	-62%
HDC	Bất động sản	31	1	3763%
KBC	Khu công nghiệp	664	26	2475%
GVR	Khu công nghiệp	1,136	2,398	-53%
SZC	Khu công nghiệp	103	72	44%
BMP	Nhựa	261	231	13%
CTD	Xây dựng	228	106	115%

Nhà đầu tư lưu ý: (*) Lợi nhuận riêng lẻ, (**) Lợi nhuận trước thuế hợp nhất, (***) Lợi nhuận trước thuế riêng lẻ



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.