

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

BẢN TIN SÁNG

Ngày 09.02.2026



1. VĨ MÔ THẾ GIỚI

Chứng khoán Mỹ lần đầu vượt 50,000 điểm - mốc cao kỷ lục trong lịch sử

Thị trường chứng khoán Mỹ vừa ghi nhận cột mốc lịch sử khi chỉ số Dow Jones Industrial Average (DJIA) lần đầu tiên vượt ngưỡng 50,000 điểm sau 129 năm hình thành và phát triển. Kết phiên giao dịch ngày 6/2, DJIA tăng 2.5% lên 50,115 điểm, trong khi S&P 500 và Nasdaq Composite lần lượt tăng 1.9% và 2.2%.

Đà tăng được dẫn dắt bởi nhóm cổ phiếu công nghệ và công nghiệp, với 9/11 nhóm ngành trong rổ S&P 500 đóng cửa trong sắc xanh. Nổi bật là nhóm bán dẫn khi cổ phiếu Nvidia tăng 7.8%, AMD tăng 8.3% và Broadcom tăng 7%, đưa chỉ số PHLX Semiconductor tăng 5.7% trong phiên.

Động lực chính đến từ kỳ vọng gia tăng đầu tư vào hạ tầng trung tâm dữ liệu phục vụ AI. Amazon và Alphabet liên tiếp công bố kế hoạch tăng mạnh chi tiêu vốn, củng cố niềm tin rằng nhu cầu AI vẫn đang mở rộng thực chất. Phiên tăng mạnh này cũng giúp Wall Street chấm dứt chuỗi 3 phiên giảm trước đó, trong bối cảnh lo ngại về định giá cao và áp lực cạnh tranh AI vẫn hiện hữu. Tính chung cả tuần, DJIA tăng 2.5%, vượt trội so với S&P 500 và Nasdaq.

HASECO đánh giá:

Việc DJIA vượt đỉnh lịch sử phản ánh dòng tiền quay lại thị trường cổ phiếu Mỹ, đặc biệt ở các doanh nghiệp hưởng lợi trực tiếp từ chu kỳ đầu tư AI. Diễn biến này cho thấy nhà đầu tư đang chấp nhận định giá cao hơn. Trong bối cảnh hơn 80% doanh nghiệp S&P 500 công bố kết quả vượt kỳ vọng, xu hướng tích cực của thị trường Mỹ có thể tiếp tục ảnh hưởng lan tỏa đến tâm lý đầu tư toàn cầu, bao gồm các thị trường mới nổi, trong đó có Việt Nam.



Ảnh: Bảng điện tử hiển thị thời điểm chỉ số DJIA vượt 50,000 điểm trong phiên 6/2



2. VĨ MÔ TRONG NƯỚC

Ngân hàng tăng tốc bán nợ xấu trước Tết, ưu tiên làm sạch bảng cân đối

Cận kề Tết Nguyên đán, nhiều ngân hàng đồng loạt đẩy mạnh rao bán các khoản nợ xấu có giá trị lớn, lên tới hàng trăm tỷ đồng, cho thấy áp lực xử lý nợ và cải thiện chất lượng tài sản đang được đặt lên hàng đầu.

BIDV mới đây thông báo bán đấu giá toàn bộ khoản nợ của CTCP Giấy Đức Phú với giá khởi điểm gần 160 tỷ đồng. Khoản nợ bao gồm cả VND và USD, với dư nợ gốc hơn 136 tỷ đồng. Điểm đáng chú ý là tài sản bảo đảm có giá trị cao, nổi bật là quyền khai thác tòa nhà Safomec tại TP.HCM với thời gian khai thác còn lại khoảng 21 năm, được xem là tài sản có khả năng tạo dòng tiền ổn định.

Trong khi đó, VietinBank Chi nhánh Ba Đình tiếp tục đấu giá khoản nợ của CTCP Thương mại Xuất nhập khẩu Phương Quang với tổng giá trị lên tới 356 tỷ đồng. Giá khởi điểm chỉ bằng dư nợ gốc 280 tỷ đồng, cho thấy ngân hàng sẵn sàng chấp nhận giảm phần lãi nhằm đẩy nhanh tiến độ thu hồi vốn.

Agribank cũng không nằm ngoài xu hướng khi rao bán khoản nợ hơn 329 tỷ đồng của CTCP Chế biến gỗ xuất khẩu Khải Hoàn. Việc bán nợ dồn dập trước Tết phản ánh nỗ lực làm sạch bảng cân đối và tạo dư địa tín dụng cho năm mới.

HASECO đánh giá:

Động thái bán nợ xấu quy mô lớn trước Tết cho thấy hệ thống ngân hàng đang chủ động xử lý các khoản tồn đọng, ưu tiên chất lượng tài sản hơn tăng trưởng ngắn hạn. Việc chấp nhận bán nợ sát giá gốc, thậm chí hy sinh một phần lãi, giúp cải thiện bảng cân đối và hệ số an toàn vốn. Xu hướng này mang tính trung lập – tích cực cho nhóm ngân hàng trong trung hạn, khi tạo dư địa tín dụng và giảm rủi ro tiềm ẩn, dù lợi nhuận ngắn hạn có thể chịu áp lực nhất định.



Ảnh: Minh họa



3. CỔ PHIẾU

FPT Retail (HOSE: FRT) – chủ chuỗi thuốc Long Châu đặt kế hoạch lợi nhuận 2026 cao kỷ lục

CTCP Bán lẻ Kỹ thuật số FPT – FPT Retail (HOSE: FRT), công ty mẹ của chuỗi nhà thuốc Long Châu, vừa công bố kế hoạch kinh doanh năm 2026 với mục tiêu lợi nhuận ở mức cao nhất từ trước tới nay. Theo đó, FRT đặt kế hoạch lợi nhuận trước thuế đạt 1,550 tỷ đồng, tăng 27% so với thực hiện năm trước. Nếu hoàn thành, đây sẽ là năm có mức lợi nhuận cao kỷ lục trong lịch sử hoạt động của doanh nghiệp.

Song song với mục tiêu lợi nhuận, FPT Retail dự kiến doanh thu năm 2026 đạt 59,500 tỷ đồng, tăng 16% so với năm 2025, tiếp tục thiết lập mặt bằng doanh thu mới. Kế hoạch tăng trưởng cho thấy doanh nghiệp duy trì kỳ vọng tích cực đối với mảng bán lẻ dược phẩm, đặc biệt là chuỗi Long Châu – động lực tăng trưởng chủ đạo trong những năm gần đây.

HASECO đánh giá:

Kế hoạch kinh doanh 2026 của FRT phản ánh kỳ vọng tăng trưởng ổn định và bền vững, sau 3 năm mở rộng thần tốc. Trong đó Long Châu tiếp tục là trụ cột lợi nhuận chính. Việc lợi nhuận trước thuế dự kiến tăng 27%, cao hơn tốc độ tăng doanh thu 16%, cho thấy doanh nghiệp đặt trọng tâm vào tối ưu vận hành và khai thác chiều sâu hệ thống. Chúng tôi cho rằng kế hoạch này củng cố triển vọng trung hạn của FRT khi: (1) Chuỗi Long Châu tiếp tục củng cố vị thế dẫn đầu ngành bán lẻ dược phẩm, hưởng lợi nhờ xu hướng tiêu dùng hiện đại, (2) Chuỗi FPT Shop đã qua giai đoạn khó khăn nhất.



Ảnh: Một nhà thuốc của chuỗi Long Châu ở Hà Nội



3. CỔ PHIẾU

Haxaco (HAX) quyết tâm bán đất Võ Văn Kiệt, thận trọng với lợi nhuận 2026

CTCP Dịch vụ Ô tô Hàng Xanh - Haxaco (HOSE: HAX) tiếp tục xin ý kiến cổ đông về việc bán toàn bộ hoặc một phần khu đất hơn 6,000m² trên đường Võ Văn Kiệt (TPHCM), sau khi khép lại năm 2025 với kết quả kinh doanh thấp nhất trong hơn một thập kỷ. Khu đất có diện tích 6,282m², giá trị ghi sổ hơn 542 tỷ đồng, mức chuyển nhượng do HĐQT quyết định theo giá thị trường nhưng không thấp hơn giá trị hợp lý. Điểm đáng chú ý là HAX mở rộng đối tượng nhận chuyển nhượng, bao gồm cả bên liên quan, song cam kết tuân thủ đầy đủ quy trình định giá độc lập và quy định pháp luật.

Trước đó, trong quý 3/2025, doanh nghiệp từng đấu giá khu đất nhưng không thành công. Đến quý 4/2025, toàn bộ giá trị khu đất đã được chuyển sang hàng tồn kho bất động sản. Áp lực bán tài sản đến từ tình hình kinh doanh sa sút. Năm 2025, doanh thu hợp nhất của HAX đạt hơn 4.6 nghìn tỷ đồng, giảm 16%, trong khi lợi nhuận trước thuế chỉ hơn 56 tỷ đồng, thấp xa so với kế hoạch. Sang năm 2026, Haxaco đặt mục tiêu lợi nhuận trước thuế khoảng 200 tỷ đồng, cao hơn năm 2025 nhưng vẫn cho thấy sự thận trọng.

HASECO đánh giá:

Việc Haxaco tiếp tục tìm cách bán khu đất Võ Văn Kiệt cho thấy áp lực xoay vòng vốn và củng cố bảng cân đối sau một năm kinh doanh sa sút. Mục tiêu lợi nhuận 2026 cao hơn nền thấp 2025 nhưng vẫn phản ánh quan điểm thận trọng, trong bối cảnh thị trường ô tô cạnh tranh gay gắt và biên lợi nhuận mỏng. Thương vụ bán đất nếu thực hiện thành công, có thể tạo nguồn lực tài chính đáng kể cho Haxaco. Tuy nhiên, dự án đã được phản ánh vào vốn hóa của doanh nghiệp từ trước. HAX cần phục hồi mảng kinh doanh cốt lõi mới có thể giúp giá cổ phiếu tăng trưởng.



Ảnh: Chủ tịch Haxaco Đỗ Tiến Dũng tại đại hội thường niên 2025



4. NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

1. Thị trường chung:

- Chỉ số ghi nhận tuần giảm mạnh đầu tiên trong 2026, giảm 4% và xóa sạch thành quả tăng từ đầu năm khi áp lực bán gia tăng về cuối tuần, kéo VNIndex quay lại kiểm định vùng đỉnh cũ quanh mốc 1,760 điểm.
- Tâm lý nghi lễ cùng diễn biến trái chiều của các loại tài sản tài chính toàn cầu khiến dòng tiền mới khó tham gia, dù bức tranh vĩ mô và triển vọng doanh nghiệp không có dấu hiệu xấu đi. Nếu phân tích chi tiết, trong ba tuần vừa qua, phần lớn áp lực giảm điểm đến từ nhóm Vingroup; các nhóm cổ phiếu dẫn dắt như ngân hàng, bán lẻ, dầu khí, khu công nghiệp chỉ mới điều chỉnh nhẹ trong những phiên gần đây. Điều này phản ánh mức độ phân hóa cao trong bối cảnh dòng tiền không quá dồi dào, khi nhóm cổ phiếu khỏe vẫn giữ được trạng thái, còn nhóm yếu liên tục phá đáy. Khối ngoại ghi nhận tuần bán ròng khớp lệnh ở mức kỷ lục khoảng 6,000 tỷ đồng.

2. Kịch bản VNIndex:

Với diễn biến hiện tại, chúng tôi cho rằng chỉ số cần thêm thời gian tích lũy, với vùng hỗ trợ kế tiếp nằm quanh mốc 1,650 điểm.

3. Nhóm cổ phiếu:

- Dầu khí: GAS, PLX, BSR, PVD, PVS, OIL, ... điều chỉnh về các vùng hỗ trợ quan trọng rồi rút chân tích cực, chưa làm phá vỡ cấu trúc của một xu hướng tăng.
- Ngân hàng: STB và MBB tiếp tục tích lũy chặt chẽ; nhóm quốc doanh suy yếu khi VCB, CTG đánh mất các vùng hỗ trợ quan trọng. Nhóm ngân hàng nhỏ ở biên dưới như SHB, VPB, VIB tiệm cận vùng đáy, thậm chí một số mã đã thủng đáy cũ, cho thấy mức độ phân hóa rất cao.
- Bán lẻ: MWG lùi về cạnh dưới kênh tăng giá và rút chân tốt, xu hướng tăng vẫn được giữ. DGW rung lắc nhẹ để lấp gap. FRT và PNJ điều chỉnh mạnh, trong đó PNJ có khả năng hình thành đỉnh sau giai đoạn tăng giá kéo dài.
- Bất động sản khu công nghiệp: Hai cổ phiếu dẫn dắt GVR và IDC điều chỉnh nhẹ về hỗ trợ quan trọng với biên độ và thanh khoản thấp, tiếp tục duy trì xu hướng tăng.
- Chứng khoán và bất động sản thương mại: Tiếp tục phá đáy và cần sớm tìm lại điểm cân bằng. Thị trường sẽ khó ổn định nếu các nhóm này còn duy trì trạng thái suy yếu kéo dài.

4. Chiến lược hành động

Nhà đầu tư chỉ nên tiếp tục nắm giữ các cổ phiếu dẫn dắt còn duy trì được xu hướng tăng giá. Trong bối cảnh thị trường phân hóa mạnh, cần xử lý dứt điểm các cổ phiếu suy yếu hoặc vi phạm nguyên tắc bán; đây đồng thời là giai đoạn mở ra nhiều cơ hội cho nhà đầu tư nắm giữ tiền mặt để tái cơ cấu danh mục. Việc bắt đáy sớm đối với các cổ phiếu đã thủng đáy và giảm sâu không được khuyến khích.



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	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
2	DHN	UPCoM	11/02/2026	12/02/2026	06/03/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
3	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
4	USD	UPCoM	11/02/2026	12/02/2026	27/02/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,520 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
5	BCM	HOSE	12/02/2026	13/02/2026	13/03/2026	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 1,100 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
6	EBS	HNX	13/02/2026	23/02/2026	28/04/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 800 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
7	VSH	HOSE	13/02/2026	23/02/2026	10/04/2026	Trả cổ tức đợt 3/2025 bằng tiền, 1,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
8	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
9	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
10	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	245	432	-43%
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	660	356	85%
ACV	Hàng không	3,135	3,189	-2%
DXG	Bất động sản	63	209	-70%
NVL	Bất động sản	3,638	-18	N/A
HDG	Bất động sản	373	129	189%
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.