

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

BẢN TIN SÁNG

Ngày 12.02.2026



1. VĨ MÔ THẾ GIỚI

Việc làm Mỹ tăng tốc tháng 1, tỷ lệ thất nghiệp giảm nhẹ xuống mức 4.3%

Thị trường lao động Mỹ khởi đầu năm 2026 tích cực hơn dự báo khi tăng trưởng việc làm tăng tốc trong tháng 1 và tỷ lệ thất nghiệp giảm nhẹ. Theo Bộ Lao động Mỹ, bảng lương phi nông nghiệp tăng thêm 130,000 việc làm trong tháng 1, cao hơn đáng kể so với mức dự báo 70,000 và vượt xa mức điều chỉnh 48,000 của tháng 12.

Tỷ lệ thất nghiệp giảm từ 4.4% xuống còn 4.3%, cho thấy thị trường lao động vẫn duy trì sự ổn định dù kinh tế đối mặt nhiều yếu tố bất định. Một phần mức tăng mạnh hơn kỳ vọng đến từ yếu tố mùa vụ, khi các doanh nghiệp tuyển dụng ít lao động thời vụ cuối năm hơn thường lệ, dẫn đến số lao động bị cắt giảm trong tháng 1 thấp hơn thông thường.

Dù vậy, giới phân tích nhận định thị trường lao động vẫn chưa thực sự bứt phá. Chính sách thương mại và nhập cư của chính quyền Tổng thống Donald Trump tiếp tục tạo tâm lý thận trọng. Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) hiện duy trì lãi suất điều hành trong vùng 3.50%–3.75% và có thêm dư địa giữ nguyên chính sách khi thị trường việc làm chưa phát tín hiệu quá nóng.

HASECO đánh giá:

Dữ liệu việc làm cùng cố quan điểm Fed chưa chịu áp lực phải cắt giảm lãi suất sớm, qua đó duy trì môi trường lãi suất cao thêm một thời gian. Với Việt Nam, điều này đồng nghĩa áp lực tỷ giá và dòng vốn toàn cầu vẫn cần theo dõi chặt. Tuy nhiên, thị trường lao động Mỹ ổn định cũng hỗ trợ triển vọng cầu tiêu dùng, tích cực cho xuất khẩu nếu không phát sinh cú sốc thương mại mới.



Ảnh: Một tấm biển “Cần tuyển nhân viên” treo trên cửa sổ một nhà hàng tại Medford, bang Massachusetts, Mỹ



2. VĨ MÔ TRONG NƯỚC

Ngân hàng Nhà nước (NHNN) giảm 50% dự trữ bắt buộc cho Vietcombank, MB, VPBank, HDBank

Ngày 10/2, Cục Quản lý, giám sát tổ chức tín dụng, Ngân hàng Nhà nước (NHNN) ban hành hướng dẫn giảm 50% tỷ lệ dự trữ bắt buộc đối với các ngân hàng nhận chuyển giao bắt buộc tổ chức tín dụng yếu kém. Chính sách áp dụng cho 4 ngân hàng gồm Vietcombank, MB, VPBank và HDBank.

Theo đó, các ngân hàng này chỉ phải duy trì dự trữ bắt buộc 1.5% với tiền gửi dưới 12 tháng và 0.5% với tiền gửi từ 12 tháng trở lên, thay vì mức 3% và 1% như trước. Ưu đãi được áp dụng trong thời gian thực hiện phương án tái cơ cấu đã được phê duyệt.

Trước đó, Vietcombank nhận CBBank (VCBNeo), HDBank nhận DongABank (Vikki Bank), MB nhận OceanBank (MBV) và VPBank nhận GPBank. Tổng dư nợ của 4 ngân hàng này khoảng 4.25 triệu tỷ đồng, tương đương 23% tổng dư nợ toàn nền kinh tế.

Việc giảm dự trữ bắt buộc giúp giải phóng nguồn vốn đang gửi tại NHNN, tăng dư địa cho vay và cải thiện hiệu quả sử dụng vốn.

HASECO đánh giá:

Đây là sự hỗ trợ thanh khoản có ý nghĩa lớn, giúp 4 ngân hàng giảm chi phí vốn và cải thiện NIM trong bối cảnh cạnh tranh huy động cao. Tuy nhiên, tác động thực tế có thể là chưa đủ lớn để giúp cổ phiếu ngân hàng bật phá. Ví dụ với MBB, ngân hàng có thể có thêm 12.5 ngàn tỷ tiền đem đi sinh lời mỗi năm. Với mức lợi suất khoảng 7%/năm thì mỗi năm MBB sẽ có thêm 900 tỷ lợi nhuận, tương đương với chỉ 3% lợi nhuận hiện tại.



Ảnh: Trụ sở Ngân hàng Nhà nước



2. VĨ MÔ TRONG NƯỚC

Chính thức ra mắt, khởi động trung tâm tài chính quốc tế tại Thành phố Hồ Chí Minh

Sáng ngày 11/02/2026, Trung tâm Tài chính Quốc tế Việt Nam tại Thành phố Hồ Chí Minh (VIFC-HCMC) chính thức ra mắt với sự tham dự của Thủ tướng Chính phủ Phạm Minh Chính cùng lãnh đạo Trung ương, TP. HCM và nhiều định chế tài chính trong, ngoài nước. Sự kiện đánh dấu bước chuyển từ định hướng sang vận hành cụ thể trong lộ trình xây dựng trung tâm tài chính quốc tế của Việt Nam.

Tại lễ ra mắt, các cấu phần chính thức được công bố gồm Cơ quan điều hành VIFC-HCMC, Tòa án chuyên biệt, Trung tâm Trọng tài quốc tế và trang thông tin điện tử. Ban tổ chức trao chứng nhận cho 11 thành viên sáng lập như HDFS, Sovico, Nasdaq, VinaCapital, MB, SonKim Capital, ...

Thủ tướng nhấn mạnh Trung tâm sẽ đóng vai trò thu hút và định hướng dòng vốn vào hạ tầng chiến lược, công nghiệp nền tảng, logistics, chuyển đổi xanh và số. Lãnh đạo doanh nghiệp cũng nhấn mạnh yếu tố “niềm tin” – gồm thể chế ổn định, hạ tầng hiện đại và chuẩn mực minh bạch, là nền tảng để dòng vốn quốc tế đến và gắn bó dài hạn. Bước đầu, Trung tâm Tài chính Hàng không châu Á – Thái Bình Dương đã huy động hơn 6 tỷ USD ngay giai đoạn khởi động.

HASECO đánh giá:

Việc vận hành VIFC-HCMC giúp Việt Nam tiến thêm một bước trong chiến lược nâng hạng thị trường và thu hút vốn dài hạn. Nếu duy trì được ổn định thể chế và cơ chế sandbox linh hoạt, trung tâm này có thể hỗ trợ mạnh cho hạ tầng, tài chính xanh và fintech. Tuy nhiên, hiệu quả thực tế sẽ phụ thuộc vào tốc độ hoàn thiện khung pháp lý và khả năng tạo thanh khoản thị trường.



Ảnh: Thủ tướng Chính phủ Phạm Minh Chính phát biểu tại Lễ ra mắt Trung tâm Tài chính Quốc tế Việt Nam tại TP. HCM



2. VĨ MÔ TRONG NƯỚC

Viettel, VNPT, FPT, VNG, CMC kiến nghị giữ nguyên giá điện sản xuất cho trung tâm dữ liệu

Các doanh nghiệp gồm Viettel CHT, VNPT IT, FPT Telecom, CMC Telecom và VNG Data Center vừa gửi kiến nghị khẩn tới Bộ Công Thương đề nghị tiếp tục áp dụng giá điện sản xuất đối với hoạt động trung tâm dữ liệu.

Theo các doanh nghiệp, trung tâm dữ liệu đã được cơ quan có thẩm quyền cấp phép là dịch vụ viễn thông hợp pháp. Tuy nhiên, sau khi Thông tư 60/2025 của Bộ Công Thương có hiệu lực, một số đơn vị điện lực đã xếp hoạt động này vào nhóm “cơ sở cung cấp dịch vụ xử lý, lưu trữ và quản lý dữ liệu tập trung”, từ đó áp dụng giá điện theo mục đích kinh doanh thay vì giá sản xuất như trước đây.

Hệ quả là chi phí điện, vốn chiếm tỷ trọng lớn nhất trong vận hành trung tâm dữ liệu, tăng trên 50% chỉ sau 3 kỳ hóa đơn tại một số đơn vị. Các doanh nghiệp cho rằng mức tăng này tác động trực tiếp đến phương án tài chính, cấu trúc giá dịch vụ và kế hoạch mở rộng đầu tư. Cộng đồng doanh nghiệp đề nghị giữ nguyên giá điện sản xuất nhằm đảm bảo ổn định chính sách, tạo điều kiện đạt mục tiêu phát triển hạ tầng số đến năm 2030, trong đó thúc đẩy điện toán đám mây và trung tâm dữ liệu.

HASECO đánh giá:

Vấn đề giá điện trung tâm dữ liệu không chỉ là câu chuyện chi phí doanh nghiệp mà còn liên quan trực tiếp đến chiến lược phát triển hạ tầng số quốc gia. Nếu chi phí điện tăng mạnh và đồng loạt, biên lợi nhuận ngành data center có thể bị thu hẹp đáng kể, làm giảm sức hấp dẫn đầu tư. Trong bối cảnh Việt Nam đặt mục tiêu phát triển kinh tế số và AI, chính sách giá điện ổn định và nhất quán sẽ đóng vai trò then chốt đối với năng lực cạnh tranh dài hạn của hệ sinh thái công nghệ.



Ảnh: Minh họa



3. CỔ PHIẾU

Thế Giới Di Động (HOSE: MWG): Ứng dụng AI giúp Bách Hóa Xanh cải thiện biên lợi nhuận, mảng online đã có lãi

Tại cuộc họp định kỳ chiều ngày 10/02 vừa qua, lãnh đạo CTCP Đầu tư Thế Giới Di Động (HOSE: MWG) cho biết Bách Hóa Xanh đã ứng dụng AI vào vận hành nhằm tối ưu hiệu quả kinh doanh. Hệ thống AI hỗ trợ đếm lượt khách, đo lường sức mua và sức bán, phân tích mùa vụ và tính toán chi tiết đến từng cửa hàng, từng khu vực. Nhờ đó, hoạt động phân bổ hàng hóa, đặc biệt với nhóm hàng tươi sống, được cải thiện rõ rệt, giảm tình trạng thiếu hụt hoặc dư thừa, qua đó giảm tỷ lệ hủy hàng và cải thiện biên lợi nhuận.

Năm 2025, Bách Hóa Xanh ghi nhận lợi nhuận khoảng 710 tỷ đồng. Sang 2026, chuỗi đặt mục tiêu tăng trưởng doanh thu 15-20% và đóng góp tối thiểu 1.2 ngàn tỷ đồng lợi nhuận cho MWG. Công ty dự kiến mở thêm 1,000 cửa hàng, trong đó 30-40% tại miền Bắc.

Đáng chú ý, mảng online đã có lãi sau khi chuyển sang mô hình giao hàng trực tiếp từ cửa hàng thay vì kho trung tâm. Hiện 80-90% đơn hàng được giao trong 30 phút, giúp cải thiện trải nghiệm khách hàng và tối ưu chi phí.

HASECO đánh giá:

Việc ứng dụng AI và tái cấu trúc logistics mảng online cho thấy Bách Hóa Xanh đang có những sự tối ưu mạnh mẽ về chi phí hoạt động, giúp nâng cao biên lợi nhuận. Chúng tôi tin rằng Bách Hóa Xanh sẽ là động lực quan trọng nhất giúp MWG đạt được mục tiêu năm 2026 rất tham vọng nhờ (1) Duy trì tốc độ mở cửa hàng tại miền Bắc nhờ “công thức thành công” đã được kiểm chứng, và (2) Ứng dụng AI giúp giảm tỷ lệ hủy hàng, từ đó cải thiện chi phí vận hành.



Ảnh: Tổng Giám đốc MWG - ông Vũ Đăng Linh



3. CỔ PHIẾU

SMC (HOSE: SMC) tiếp tục bán tài sản, chấm dứt dự án tại KCN Phú Mỹ I

CTCP Đầu tư Thương mại SMC (HOSE: SMC) tiếp tục đẩy mạnh tái cấu trúc khi thông qua chủ trương chuyển nhượng quyền thuê đất và tài sản gắn liền với đất tại KCN Phú Mỹ I. Tài sản gồm thửa đất 20,182.2 m², thời hạn sử dụng đến 14/03/2046, cùng hệ thống nhà xưởng, văn phòng, kho bãi và máy móc thiết bị. Giá trị chuyển nhượng chưa được công bố.

Cùng ngày 10/02, HĐQT SMC quyết định chấm dứt hoạt động dự án Nhà máy sản xuất gia công các sản phẩm sau thép tại KCN Phú Mỹ I, hiệu lực từ 24/02.

Động thái này nối tiếp loạt thương vụ bán tài sản trước đó, bao gồm chuyển nhượng thửa đất 53,880.5 m² tại TP Thủ Đức với giá trị 315 tỷ đồng và bán cổ phiếu HBC, NKG trong giai đoạn 2024-2025.

SMC cho biết sẽ tiếp tục điều hành thận trọng trong năm 2026, hài hòa giữa sản lượng và hiệu quả, đồng thời tái cấu trúc các tài sản, hoạt động kém hiệu quả để tối ưu nguồn lực.

HASECO đánh giá:

Việc liên tiếp bán tài sản và dừng dự án cho thấy áp lực thanh khoản của SMC vẫn lớn, buộc doanh nghiệp ưu tiên củng cố dòng tiền thay vì mở rộng hoạt động kinh doanh. Trong bối cảnh ngành thép còn nhiều biến động, chiến lược thu gọn và tập trung hiệu quả có thể giúp SMC ổn định ngắn hạn. Tuy nhiên, việc thu hẹp quy mô sản xuất cũng phản ánh triển vọng thận trọng, đặt ra câu hỏi về khả năng phục hồi tăng trưởng trong trung hạn.



Ảnh: SMC



4. NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

1. Thị trường chung:

- Chỉ số ghi nhận phiên hồi phục mạnh sau nhịp giảm mang tính hoảng loạn ở các nhóm cổ phiếu dẫn dắt trước đó. Dù nhóm Vingroup đóng góp đáng kể vào điểm số, độ rộng thị trường nghiêng rõ về phía tăng. Đồng thời, dòng tiền lan tỏa tích cực và thanh khoản cải thiện, trở lại ngang mức trung bình.
- Điểm cộng đáng chú ý là khối ngoại có phiên mua ròng thứ hai liên tiếp.

2. Kịch bản VNIndex:

Trong 2 phiên còn lại của tuần này, chúng tôi kỳ vọng thị trường sẽ tiếp tục hướng đến những mốc cao hơn quanh vùng 1,825-1,850 điểm bởi (1) áp lực nguồn cung không còn quá lớn, (2) các nhóm cổ phiếu yếu như bất động sản và chứng khoán đều đang tạo đáy và phục hồi mạnh trở lại, và (3) áp lực bán hạ margin trước nghỉ lễ cũng đã qua.

3. Nhóm cổ phiếu:

- Ngân hàng: MBB chính thức vượt đỉnh 28; phần lớn cổ phiếu ngân hàng bật tăng trở lại từ các vùng hỗ trợ quan trọng. Nhóm ngân hàng ở phân khúc dưới như VPB, TPB... cũng hồi phục tích cực, dù mức độ phân hóa dự kiến vẫn duy trì cao. Chúng tôi kỳ vọng nhóm ngân hàng tiếp tục luân phiên để giúp thị trường ổn định hơn.
- Chứng khoán và bất động sản thương mại: Hai nhóm xác nhận vùng cân bằng và phục hồi mạnh; đặc biệt bất động sản ghi nhận nhiều mã tăng tốt như TCH, DXS, DXG, ... Nhà đầu tư cần tiếp tục theo dõi diễn biến.
- Dầu khí: GAS và PLX còn suy yếu, đang tìm vùng cân bằng thấp hơn; trong khi PVS, PVD, BSR rút chân mạnh và đóng cửa tích cực, chờ nhịp luân phiên trở lại. Mức độ phân hóa trong nhóm vẫn rất cao.

4. Chiến lược hành động

Đây là giai đoạn đề cao chiến lược chọn lọc cổ phiếu, do đó việc lựa chọn đúng doanh nghiệp đóng vai trò quyết định. Thị trường đang mở ra cơ hội lớn cho nhà đầu tư nắm giữ tiền mặt cũng như thực hiện cơ cấu lại danh mục. Chiến lược phù hợp là tập trung nắm giữ các cổ phiếu dẫn dắt, chủ động chuyển từ mã yếu sang mã mạnh khi cần thiết. Với nhà đầu tư còn tỷ trọng tiền cao, nên giải ngân theo từng phần, tránh dồn toàn bộ vào một phiên giao dịch.



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	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
2	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
3	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
4	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
5	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
6	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
7	SHP	HOSE	26/02/2026	27/02/2026	12/03/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
8	REE	HOSE	26/02/2026	27/02/2026	03/04/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,000 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.