

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

BẢN TIN SÁNG

Ngày 23.02.2026



1. VĨ MÔ THẾ GIỚI

Tổng thống Mỹ Donald Trump nâng thuế nhập khẩu bổ sung toàn cầu lên 15%

Ngày 21/2, Tổng thống Mỹ Donald Trump tuyên bố trên mạng xã hội Truth Social rằng sẽ nâng thuế nhập khẩu bổ sung toàn cầu từ 10% lên 15%, có hiệu lực ngay lập tức. Ông cho biết mức này là tối đa theo luật và “đã được kiểm chứng về pháp lý”.

Trước đó một ngày, ông ký sắc lệnh áp thuế bổ sung 10% trong 150 ngày, viện dẫn Điều 122 của Đạo luật Thương mại 1974 – cho phép áp thuế tối đa 15% nhằm xử lý thâm hụt cán cân thanh toán. Động thái này diễn ra sau khi Tòa án Tối cao bác bỏ việc ông sử dụng Đạo luật Quyền hạn Kinh tế Khẩn cấp Quốc tế (IEEPA) để áp thuế đối ứng với hầu hết đối tác thương mại trong năm 2025.

Thuế bổ sung được cộng thêm vào các mức thuế hiện hành, song miễn trừ nhiều nhóm hàng như khoáng sản quan trọng, vàng thời, năng lượng, một số nông sản, dược phẩm, đồ điện tử, ô tô, hàng không vũ trụ và các mặt hàng đã chịu thuế theo Điều 232.

HASECO đánh giá:

Trong ngắn hạn, mức thuế 15% hiện tại được xem là thuận lợi hơn cho Việt Nam so với mức thuế đối ứng 20% mà Nhà Trắng từng áp dụng vào tháng 8/2025, qua đó phần nào giảm nhẹ áp lực lên các nhóm hàng xuất khẩu chủ lực sang Hoa Kỳ. Tuy nhiên, trong trung và dài hạn, chính quyền của Donald Trump vẫn duy trì quan điểm cứng rắn trong chính sách thương mại, đặc biệt đối với các quốc gia có thặng dư thương mại lớn với Mỹ. Điều này cho thấy rủi ro điều chỉnh chính sách thuế quan vẫn hiện hữu. Chúng tôi kỳ vọng chuyến thăm Hoa Kỳ của Tổng Bí thư Tô Lâm sẽ tạo động lực tích cực cho tiến trình đàm phán thương mại, hướng tới một cơ chế thuế quan ổn định, bền vững hơn giữa hai nước.



Tổng Bí thư Tô Lâm chụp ảnh cùng Tổng thống Mỹ Donald Trump tại Nhà Trắng ngày 20/2



2. VĨ MÔ TRONG NƯỚC

Mỹ giảm mạnh thuế chống bán phá giá với tôm xuất xứ từ Việt Nam

Bộ Thương mại Mỹ (DOC) vừa công bố kết quả cuối cùng của đợt rà soát hành chính lần thứ 19 (POR19) đối với lệnh thuế chống bán phá giá áp lên tôm nước ấm đông lạnh từ Việt Nam, giai đoạn 1/2/2023–31/1/2024.

Theo kết quả này, nhóm doanh nghiệp Việt Nam đủ điều kiện hưởng mức thuế riêng biệt nhưng không bị kiểm tra bắt buộc được áp biên độ 4.58%, mức kỳ quỹ 4.28%. Riêng Công ty Cổ phần Thủy sản Sóc Trăng (OTC: STAPIMEX) và Công ty Thông Thuận (bao gồm Thông Thuận Cam Ranh) bị áp mức biên độ 25.76%, kỳ quỹ 25.46%.

Đây là sự điều chỉnh giảm mạnh so với kết quả sơ bộ công bố tháng 6/2025, khi 22 doanh nghiệp Việt Nam từng bị áp mức thuế 35.29% – mức cao kỷ lục trong hơn 19 năm thực hiện các kỳ rà soát.

VASEP cho biết việc điều chỉnh thuế cuối cùng có ý nghĩa quan trọng với doanh nghiệp trong xây dựng kế hoạch xuất khẩu và đàm phán hợp đồng. Năm 2025, xuất khẩu tôm sang Mỹ đạt gần 796 triệu USD, tăng hơn 5% so với năm trước, dù trong thời gian rà soát POR19, nhà nhập khẩu Mỹ thận trọng đặt hàng chờ kết quả chính thức.

HASECO đánh giá:

Thông tin tích cực cho nhóm doanh nghiệp xuất khẩu tôm sang thị trường Mỹ, tiêu biểu có thể kể đến như Minh Phú (UPCoM: MPC) và Sao Ta (HOSE: FMC). Việc giảm thuế mạnh so với mức sơ bộ giúp giảm áp lực chi phí và cải thiện khả năng cạnh tranh tại thị trường Mỹ. Hiện tại, định giá FMC khá rẻ. Nhà đầu tư có thể phân bổ một phần danh mục vào cổ phiếu này.



Ảnh: Minh họa



2. VĨ MÔ TRONG NƯỚC

Đề xuất nâng trần sở hữu của nhà đầu tư nước ngoài tại hãng bay Việt Nam lên 49%

Bộ Xây dựng đề xuất nâng tỷ lệ vốn góp tối đa của nhà đầu tư nước ngoài tại hãng hàng không Việt Nam từ 34% lên 49%, theo dự thảo Nghị định về vận tải hàng không đang được lấy ý kiến.

Theo cơ quan soạn thảo, mức trần hiện tại 34% được cho là rào cản khiến hãng bay trong nước kém hấp dẫn với nhà đầu tư ngoại do không đủ quyền phủ quyết hay tham gia sâu vào quyết định chiến lược. Trong khi đó, nhiều quốc gia khu vực cho phép tỷ lệ 49%, Philippines là 40%.

Dự thảo cũng điều chỉnh yêu cầu vốn chủ sở hữu tối thiểu. Doanh nghiệp khai thác đến 30 tàu bay chỉ cần 300 tỷ đồng (thay vì 600 tỷ với 11–30 tàu như hiện hành). Từ 31 tàu bay trở lên, vốn tối thiểu là 700 tỷ đồng.

Theo Bộ Xây dựng, thay đổi này nhằm tạo điều kiện cho doanh nghiệp tham gia thị trường và thuận lợi hơn trong giám sát hoạt động hàng không.

HASECO đánh giá:

Chúng tôi kỳ vọng việc nâng trần sở hữu nước ngoài lên 49% sẽ gia tăng sức hấp dẫn đối với dòng vốn quốc tế của các hãng hàng không của Việt Nam như Vietjet và Vietnam Airlines. Mức sở hữu này đủ lớn để nhà đầu tư chiến lược có quyền phủ quyết đối với các vấn đề trọng yếu, qua đó tham gia sâu hơn vào hoạch định chiến lược và điều hành hoạt động kinh doanh. Song song đó, việc nới điều kiện vốn có thể giúp hạ rào cản gia nhập thị trường. Tuy nhiên, cạnh tranh sẽ gia tăng và yêu cầu quản trị minh bạch, hiệu quả khai thác sẽ trở thành yếu tố quyết định năng lực tồn tại dài hạn.



Ảnh: Máy bay của các hãng hàng không Việt Nam tại sân bay Tân Sơn Nhất



3. CỔ PHIẾU

Vietnam Airlines (HOSE: HVN) đầu tư 50 Boeing 737-8 trị giá 8.1 tỷ USD

Ngày 19/2/2026 tại Washington D.C., Vietnam Airlines (HOSE: HVN) ký hợp đồng mua 50 tàu bay thân hẹp Boeing 737-8 với tổng giá trị lên đến 8.1 tỷ USD, dưới sự chứng kiến của Tổng Bí thư Tô Lâm. Hãng dự kiến tiếp nhận máy bay giai đoạn 2030–2032, nâng quy mô đội bay lên 151 chiếc vào năm 2030, ưu tiên phát triển tàu bay thân hẹp nhằm tối ưu chi phí và tăng tần suất khai thác.

Bên lề sự kiện, hãng làm việc với Boeing về kế hoạch đầu tư thêm 30 tàu bay thân rộng, trị giá ước tính hơn 12 tỷ USD, phục vụ chiến lược mở rộng quốc tế.

Boeing 737-8 có sức chứa tối đa khoảng 200 ghế, tầm bay 6,570 km, tiết kiệm khoảng 20% nhiên liệu và giảm 3,600 tấn CO₂ mỗi năm so với thế hệ trước. Vietnam Airlines đặt mục tiêu tăng trưởng hai con số trong 5 năm tới, với 168 triệu lượt hành khách và 2.25 triệu tấn hàng hóa.

Hãng cũng chủ động thu xếp vốn với các ngân hàng trong nước và tổ chức tài chính Mỹ để đảm bảo cấu trúc tài chính phù hợp.

HASECO đánh giá:

Thương vụ cho thấy chiến lược mở rộng dài hạn và chuẩn bị chu kỳ tăng trưởng mới. Hiện tại còn quá sớm để có thể đánh giá được tác động thương vụ này lên kết quả kinh doanh của Vietnam Airlines khi hãng sẽ chỉ tiếp nhận máy bay vào giai đoạn từ năm 2030.



Ảnh: Vietnam Airlines đã ký kết mua 50 tàu bay thân hẹp Boeing 737-8 tại Hoa Kỳ, dưới sự chứng kiến của Tổng Bí thư Tô Lâm và đoàn đại biểu cấp cao



3. CỔ PHIẾU

Fecon (HOSE: FCN) giảm hơn 1,100 tỷ doanh thu quý 4/2025 do “sai sót in ấn”

Công ty CP Fecon (HOSE: FCN) vừa đính chính báo cáo tài chính quý 4/2025 với nhiều chỉ tiêu giảm mạnh so với công bố trước đó. Doanh thu thuần được điều chỉnh từ 2,714 tỷ đồng xuống còn 1,572 tỷ đồng, giảm khoảng 1,140 tỷ đồng do “sai sót trong quá trình in ấn”.

Giá vốn bán hàng giảm còn khoảng 1,320 tỷ đồng, lợi nhuận gộp còn 250 tỷ đồng. Lợi nhuận sau thuế điều chỉnh từ 79 tỷ đồng xuống khoảng 62 tỷ đồng, dù vẫn cao gấp đôi cùng kỳ năm trước. Một số khoản mục như doanh thu tài chính, chi phí lãi vay, bán hàng và quản lý cũng giảm vài chục tỷ đồng.

Fecon cho biết các chỉ tiêu về tài sản, vốn chủ sở hữu và nợ vay không thay đổi. Lũy kế năm 2025, doanh thu đạt hơn 4,860 tỷ đồng, lãi sau thuế 96 tỷ đồng, lần lượt tăng mạnh so với năm trước nhưng chưa đạt kế hoạch đề ra.

HASECO đánh giá:

Việc điều chỉnh giảm mạnh doanh thu do “sai sót in ấn” đặt ra vấn đề về kiểm soát nội bộ và quy trình công bố thông tin. Dù kết quả cả năm vẫn tăng trưởng so với cùng kỳ, độ tin cậy báo cáo tài chính là yếu tố then chốt ảnh hưởng niềm tin nhà đầu tư. Chúng tôi không khuyến nghị với cổ phiếu FCN.



Ảnh: Fecon



4. NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

1. Thị trường chung:

Chỉ số VNIndex bước vào kỳ nghỉ lễ dài ngày sau chuỗi 3 phiên tăng liên tiếp, tạo cây nến tăng mạnh phù nhận hoàn toàn nhịp giảm trước đó. Phiên cuối cùng trước kỳ nghỉ ghi nhận rung lắc đáng kể và lấp lại khoảng trống giá quanh vùng 1,800 điểm dù thanh khoản ở mức thấp. Trong bối cảnh thị trường tài chính quốc tế có nhiều biến động trong thời gian nghỉ dài ngày, nhà đầu tư cần chuẩn bị cho các kịch bản vận động khác nhau của chỉ số khi quay trở lại giao dịch.

2. Kịch bản VNIndex:

- Khả quan: Xác suất khoảng 80% thị trường tiếp tục xu hướng tăng sau kỳ nghỉ và hướng tới các mốc cao hơn; kháng cự ngắn hạn quanh 1,830 điểm và hỗ trợ gần vùng 1,750 điểm.
- Trung lập: Nếu nhóm Vingroup tiếp tục điều chỉnh và chỉ số đánh mất mốc 1,750 điểm, thị trường có thể lùi sâu hơn để tìm điểm cân bằng, với vùng cần theo dõi quanh 1,680–1,700 điểm.

3. Nhóm cổ phiếu:

- Dầu khí: PVD và BSR hồi phục về vùng đỉnh cũ với thanh khoản thấp; PVS, OIL, PVC, ... tăng nhẹ sau khi kiểm định lại đỉnh trước đó. Cơ hội mua ngắn hạn trong nhóm không nhiều, mức độ phân hóa đang gia tăng nên nhà đầu tư cần chọn lọc thận trọng.
- Ngân hàng: MBB điều chỉnh nhẹ sau khi vượt đỉnh 28 với thanh khoản thấp; trong khi STB, CTG, HDB bật tăng trở lại. Các ngân hàng nhỏ như ACB, TPB, SHB, ... hồi phục tích cực từ vùng đáy. Nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ.
- Bán lẻ: MWG hồi phục tốt về đỉnh cũ và hướng lên kênh trên của xu hướng tăng quanh mốc 100; FRT và DGW cũng tăng trở lại sau khi kiểm định vùng đỉnh trước. Nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ.
- Chứng khoán: Phần lớn phục hồi tích cực từ vùng đáy (ngoại trừ TCX đã vượt đỉnh lịch sử). Kỳ vọng sau kỳ nghỉ lễ, thanh khoản sôi động hơn sẽ giúp nhóm này thu hút dòng tiền.
- Bất động sản thương mại: Đa số cổ phiếu đang thuận lợi trong quá trình tạo đáy, tuy nhiên triển vọng ngắn hạn chưa được đánh giá cao. Nhà đầu tư chưa nên vội tham gia.

4. Chiến lược hành động

Sau kỳ nghỉ kéo dài, thị trường có thể xuất hiện những biến động mạnh mang tính nhiễu, do đó nhà đầu tư cần giữ sự bình tĩnh và ưu tiên đưa ra quyết định vào cuối phiên. Đây là giai đoạn đề cao chiến lược chọn lọc cổ phiếu, vì vậy việc lựa chọn đúng doanh nghiệp có ý nghĩa then chốt, đồng thời mở ra cơ hội lớn cho nhà đầu tư đang nắm giữ tiền mặt để 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 từng phần thay vì 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	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
2	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
3	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
4	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
5	TMG	UPCoM	26/02/2026	27/02/2026	11/03/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
6	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
7	PJC	HNX	26/02/2026	27/02/2026	10/04/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
8	TDF	UPCoM	27/02/2026	02/03/2026		Thực hiện quyền mua cổ phiếu phát hành thêm, tỷ lệ 4:1, giá 10,000 đồng/CP	Phát hành thêm

(*) 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.