

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

BẢN TIN SÁNG

Ngày 24.02.2026



1. VĨ MÔ THẾ GIỚI

Mỹ bắt đầu dừng thu thuế đối ứng từ 24/2 theo phán quyết của Tòa án Tối cao Mỹ

Cơ quan Hải quan và Bảo vệ Biên giới Mỹ (CBP) thông báo sẽ dừng thu các mức thuế áp đặt theo Đạo luật Quyền lực Kinh tế Khẩn cấp Quốc tế (IEEPA) kể từ 00h01 ngày 24/2 (giờ Mỹ). Thông tin được gửi tới các nhà vận chuyển qua Hệ thống Nhắn tin Hàng hóa (CSMS), trong đó CBP xác nhận vô hiệu hóa toàn bộ mã thuế quan liên quan do Tổng thống Donald Trump viện dẫn từ IEEPA.

Động thái này diễn ra sau khi Tòa án Tối cao Mỹ ngày 20/2 bác bỏ các mức thuế quan ban hành dựa trên IEEPA. Tuy nhiên, CBP không nêu lý do vì sao việc thu thuế vẫn tiếp tục trong ba ngày sau phán quyết, cũng chưa đưa ra hướng dẫn về khả năng hoàn thuế cho doanh nghiệp nhập khẩu.

CBP nhấn mạnh việc dừng thu thuế theo IEEPA không ảnh hưởng đến các mức thuế khác do Tổng thống Donald Trump áp đặt theo Điều 232 và Điều 301.

Theo ước tính của Đại học Pennsylvania, các thuế liên quan đến IEEPA đã mang về khoảng 175 tỷ USD cho ngân sách Mỹ, tương đương hơn 500 triệu USD mỗi ngày. Để bù đắp, Tổng thống Donald Trump đã ký sắc lệnh áp thuế bổ sung toàn cầu 10%, sau đó nâng lên 15%.

HASECO đánh giá:

Như vậy, từ ngày 24/2, hàng hóa Việt Nam xuất khẩu vào Mỹ sẽ chỉ chịu mức thuế 15% thay vì 20% (mức bị áp vào tháng 8/2025). Chúng tôi duy trì quan điểm rằng Việt Nam sẽ hưởng lợi trong ngắn hạn. Trong trung hạn, rủi ro điều chỉnh mức thuế quan là vẫn cao khi Nhà Trắng rất kiên định với việc áp thuế các quốc gia có thặng dư thương mại lớn với Mỹ.



Ảnh: Ga container số 1 tại Cảng Los Angeles ở Wilmington, California, Mỹ



2. VĨ MÔ TRONG NƯỚC

Lãi suất vay mua nhà tăng mạnh, nhiều ngân hàng vượt 12-14%/năm

Lãi suất vay mua nhà tại nhiều ngân hàng đang tăng mạnh, từ mức phổ biến 6-8%/năm trước đây lên khoảng 12-14% chỉ trong thời gian ngắn.

Tại nhóm ngân hàng quốc doanh, Vietcombank hiện áp dụng mức thấp nhất từ 9.6%/năm cho vay mua căn hộ, nhà phố đã có giấy tờ hoặc tài trợ khoản vay. Trước đó, lãi suất cố định 12 tháng chỉ khoảng 6%, 24 tháng khoảng 7%. VietinBank nâng lãi suất cố định 24 tháng lên hơn 12%/năm. BIDV áp dụng 9.7% cho 6 tháng đầu, 10% cho 12 tháng và 13.5% cho 18 tháng. Agribank cũng tăng lên gần 9.8% nếu cố định 18 tháng.

Khối ngân hàng tư nhân duy trì mặt bằng cao: MB khoảng 9-9.5%, VIB 9.9-12%, ACB 9.5-10.5% với kỳ hạn 12-24 tháng, trong khi Techcombank ở mức 8.5-9.5% trong thời gian 6-12 tháng. Lãi suất thả nổi dao động 11-15%/năm.

Lãnh đạo một ngân hàng quốc doanh cho biết việc tăng lãi suất nhằm định hướng tín dụng, hạn chế dòng vốn vào bất động sản. Ngoài ra, Chủ tịch Ngân hàng Quân đội (MB), ông Lưu Trung Thái nhận định các ngành rủi ro cao không thể duy trì lãi suất thấp, trong bối cảnh thanh khoản toàn hệ thống gặp áp lực.

HASECO đánh giá:

Việc ngân hàng quốc doanh tăng lãi suất ngang, thậm chí cao hơn khối tư nhân phản ánh định hướng nắn dòng tín dụng và ưu tiên sản xuất kinh doanh. Chi phí vốn tăng gấp đôi so với giai đoạn ưu đãi 6-7% khiến khả năng hấp thụ sản phẩm giảm rõ rệt, đặc biệt đối với người vay sử dụng đòn bẩy tài chính. Trong ngắn hạn, thanh khoản thị trường bất động sản sẽ khó tăng mạnh trở lại. Chúng tôi không khuyến nghị với cổ phiếu bất động sản thương mại trong giai đoạn này.



Ảnh: Minh họa



3. CỔ PHIẾU

PVTrans (HOSE: PVT) đặt kế hoạch lãi sau thuế 2026 giảm gần 10%

Ngày 13/02, HĐQT Tổng CTCP Vận tải Dầu khí (HOSE: PVT) phê duyệt kế hoạch sản xuất kinh doanh năm 2026 với doanh thu hợp nhất 16.5 nghìn tỷ đồng và lãi sau thuế 1.2 nghìn tỷ đồng. So với kết quả thực hiện năm 2025, doanh thu gần như đi ngang trong khi lợi nhuận sau thuế giảm gần 10%.

Năm 2025, PVT ghi nhận lãi sau thuế và lãi ròng lần lượt giảm 10% và 5%, còn hơn 1.3 nghìn tỷ đồng và 1 nghìn tỷ đồng. Dù kế hoạch 2026 đi lùi so với thực hiện 2025, nhưng lại cao hơn đáng kể so với kế hoạch 2025 đã đề ra.

Về đầu tư, nhu cầu vốn năm 2026 dự kiến 3,858 tỷ đồng, tăng gần 9% so với năm trước. Trong đó, 3,445 tỷ đồng dành cho đầu tư các tàu trọng tải 19,000–140,000 DWT.

Ngoài ra, Công ty dự kiến góp vốn bổ sung 382 tỷ đồng vào CTCP Hàng hải Thăng Long, CTCP Vận tải và Tiếp vận Phương Đông Việt (PDV) và CTCP Vận tải Dầu khí Quảng Ngãi để triển khai dự án mới.

HASECO đánh giá:

Kế hoạch lợi nhuận 2026 giảm so với thực hiện 2025 cho thấy PVTrans đang thận trọng trước biến động thị trường vận tải và chi phí khai thác. Dù doanh thu duy trì mức cao, biên lợi nhuận có thể chịu áp lực từ chi phí nhiên liệu, tài chính và đầu tư đội tàu mới. Chúng tôi chưa khuyến nghị với cổ phiếu PVT tại thời điểm hiện tại.



Ảnh: PVTrans



3. CỔ PHIẾU

Hơn 75% cổ phiếu chào bán “ế”, Thuận Đức (HOSE: TDP) phải điều chỉnh phương án trả nợ

CTCP Thuận Đức (HOSE: TDP) vừa kết thúc đợt chào bán gần 22.1 triệu cổ phiếu ra công chúng giai đoạn 05-30/01/2026 với giá 15,000 đồng/cp. Kết quả, chỉ gần 5.5 triệu cổ phiếu được cổ đông thực hiện quyền mua, tương đương hơn 24% khối lượng chào bán. Gần 16.6 triệu cổ phiếu còn lại “ế” dù tiếp tục được phân phối bổ sung ngày 09-10/02.

Đợt phát hành có 75 nhà đầu tư tham gia, gồm 7 nhà đầu tư nước ngoài với lượng mua nhỏ. Sau phát hành, số cổ phiếu lưu hành tăng từ hơn 88.2 triệu lên gần 93.7 triệu đơn vị, vốn điều lệ đạt gần 937 tỷ đồng. Chủ tịch HĐQT Nguyễn Đức Cường nắm hơn 34.6% vốn, Phó Tổng Giám đốc Ngô Kim Dung nắm hơn 8.2%.

Theo kế hoạch ban đầu, TDP kỳ vọng thu gần 331 tỷ đồng để thanh toán nợ ngắn hạn tại BIDV, Agribank và MB. Tuy nhiên, do chỉ thu ròng hơn 82 tỷ đồng, Công ty phải điều chỉnh phương án sử dụng vốn, phân bổ lại cho BIDV, MB và TPBank.

Tính đến cuối năm 2025, tổng tài sản TDP đạt gần 4,471 tỷ đồng, trong đó khoảng 60% tài trợ bằng nợ vay ngắn hạn.

HASECO đánh giá:

Tỷ lệ cổ phiếu “ế” cao phản ánh sức cầu yếu và niềm tin nhà đầu tư hạn chế trong bối cảnh doanh nghiệp sử dụng vốn chủ yếu để trả nợ ngắn hạn. Khi kế hoạch huy động vốn không đạt kỳ vọng, áp lực thanh khoản và cơ cấu nợ của TDP gia tăng, đặc biệt khi 60% tài sản được tài trợ bằng nợ vay ngắn hạn. Việc phải điều chỉnh phương án trả nợ cho thấy dư địa tài chính không nhiều. Chúng tôi không khuyến nghị đối với cổ phiếu TDP.



Ảnh: Bao bì Thuận Đức



4. NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

1. Thị trường chung:

- Phiên giao dịch đầu tiên sau kỳ nghỉ lễ diễn ra rất tích cực khi chỉ số tăng hơn 30 điểm, với động lực chính đến từ nhóm dầu khí và các doanh nghiệp gắn với yếu tố nhà nước. Thanh khoản cải thiện rõ rệt, cho thấy dòng tiền đang quay trở lại sau giai đoạn trầm lắng trước lễ, tạo nền tảng cho quá trình luân phiên bất phá.
- Phần lớn các nhóm tăng mạnh đều là những cổ phiếu đã dẫn dắt trong tháng đầu năm như nhóm doanh nghiệp nhà nước, nhóm dầu khí, nhóm Vingroup, ...

2. Kịch bản VNIndex:

- Các phiên đầu sau kỳ nghỉ dài thường đi kèm tâm lý hưng phấn, nên khả năng một số cổ phiếu sớm điều chỉnh là điều bình thường.
- Thị trường vẫn duy trì xu hướng tăng. Khi tiến gần vùng đỉnh cũ 1,900 điểm, các nhịp rung lắc có thể xuất hiện. Yếu tố then chốt vẫn là mức độ lan tỏa của dòng tiền.

3. Nhóm cổ phiếu:

- Dầu khí: Nhóm tiếp tục bất phá mạnh với nhiều mã tăng trần; PVD và BSR vượt đỉnh, OIL và PVS hồi phục sát vùng đỉnh cũ. Cơ hội mua ngắn hạn không còn nhiều, mức độ phân hóa đang gia tăng. Nhà đầu tư nên thận trọng khi mở vị thế mới và ưu tiên nắm giữ.
- Ngân hàng: Các cổ phiếu từng điều chỉnh sâu như BID, VCB, TPB, ... hồi phục tích cực, tạo sự đồng thuận trong toàn ngành. Chiến lược phù hợp là tiếp tục nắm giữ.
- Bán lẻ: MWG hồi phục tốt về đỉnh cũ và hướng lên kênh trên quanh mốc 100; FRT và DGW cũng bật tăng sau khi kiểm định vùng đỉnh trước. Nhà đầu tư nên duy trì vị thế.
- Chứng khoán: Nhiều mã như VCK, BVS, ... hồi phục từ vùng đáy; TCX tiếp tục lập đỉnh mới. Kỳ vọng thanh khoản cải thiện sẽ giúp nhóm này thu hút dòng tiền.
- Bất động sản thương mại: Phần lớn cổ phiếu thuận lợi trong quá trình tạo đáy, nhưng triển vọng ngắn hạn chưa được đánh giá cao. Nhà đầu tư chưa nên vội tham gia.

4. Chiến lược hành động

Việc chỉ số mở gap tăng mạnh dễ tạo tâm lý hưng phấn, vì vậy nhà đầu tư cần tập trung lựa chọn đúng nhóm ngành có triển vọng tăng trưởng rõ ràng, định giá hợp lý và điểm mua phù hợp nhằm hạn chế rủi ro ngắn hạn. Chiến lược chủ đạo là tiếp tục 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 mặt cao, nên giải ngân từng phần theo kế hoạch, tránh dồn toàn bộ vốn 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.