

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

BẢN TIN SÁNG

Ngày 25.02.2026



1. VĨ MÔ THẾ GIỚI

Tổng thống Donald Trump cảnh báo áp thuế cao hơn nếu các nước “có toan tính không tốt”.

Tổng thống Mỹ Donald Trump cảnh báo các quốc gia không nên rút lui khỏi các thỏa thuận thương mại vừa đạt được với Mỹ sau khi Tòa án Tối cao bác bỏ thuế khẩn cấp theo Đạo luật Quyền lực Kinh tế Khẩn cấp Quốc tế (IEEPA). Trên mạng xã hội Truth Social, ông tuyên bố bất kỳ quốc gia nào “chơi trò” với Mỹ sẽ phải đối mặt mức thuế “cao hơn nhiều” theo các cơ sở pháp lý khác.

Ông cho rằng phán quyết của Tòa án Tối cao không làm suy yếu quyền áp thuế, mà ngược lại mở đường sử dụng các luật thương mại khác “mạnh mẽ hơn và chắc chắn về pháp lý hơn”. Tổng thống Donald Trump cũng đề cập khả năng áp phí cấp phép thương mại, nhưng chưa nêu chi tiết.

Tại Brussels, Nghị viện châu Âu hoãn bỏ phiếu phê chuẩn thỏa thuận thương mại với Mỹ sau khi Washington công bố thuế tạm thời 15% theo Điều 122 Đạo luật Thương mại 1974. Thuế này có hiệu lực từ 0h01 ngày 24/2 (giờ Mỹ), đồng thời Cơ quan Hải quan Mỹ ngừng thu thuế IEEPA.

HASECO đánh giá:

Phát biểu của Donald Trump cho thấy rủi ro điều chỉnh chính sách thuế quan trong thời gian tới vẫn ở mức tương đối cao, đặc biệt trong bối cảnh chính quyền Mỹ duy trì lập trường cứng rắn với các đối tác có thặng dư thương mại lớn. Ở chiều ngược lại, chuyến thăm Hoa Kỳ gần đây của Tổng Bí thư Tô Lâm đã phát đi tín hiệu tích cực về tinh thần hợp tác và thiện chí đối thoại từ phía Việt Nam. Trên cơ sở đó, chúng tôi duy trì kỳ vọng hai bên sẽ đạt được một khuôn khổ thỏa thuận thuế quan mang tính ổn định hơn trong trung và dài hạn.



Ảnh: Tàu chở hàng chất đầy container tại cảng Oakland, bang California, Hoa Kỳ.



2. VĨ MÔ TRONG NƯỚC

Bộ trưởng Tài chính giao nhiệm vụ ngành chứng khoán năm 2026

Sáng 24/2 (mùng 8 Tết Bính Ngọ 2026), tại Sở Giao dịch Chứng khoán TP.HCM (HoSE), Bộ trưởng Tài chính Nguyễn Văn Thắng thực hiện nghi thức đánh công khai xuân và giao nhiệm vụ cho ngành chứng khoán năm 2026.

Theo Bộ trưởng Nguyễn Văn Thắng, năm 2025 thị trường chứng khoán ghi nhận nhiều điểm sáng: VN-Index tăng hơn 40%, thanh khoản bình quân đạt trên 29,000 tỷ đồng/phiên (tăng 39%), vốn hóa đạt hơn 9.9 triệu tỷ đồng, tương đương 86.7% GDP. Ngành tài chính đặt mục tiêu năm 2026 đưa vốn hóa thị trường đạt tối thiểu 100% GDP.

Bộ trưởng nhấn mạnh việc vận hành hệ thống KRX và việc FTSE Russell nâng hạng thị trường lên mới thứ cấp là nền tảng quan trọng thu hút dòng vốn quốc tế. Trong bối cảnh mục tiêu tăng trưởng GDP giai đoạn 2026-2030 từ 10% trở lên, năm 2026 được xem là năm bản lề.

Ngành chứng khoán được giao hoàn thiện khung pháp lý, nâng cấp hạ tầng công nghệ, thúc đẩy IPO gắn niềm yết, phát triển trái phiếu xanh, PPP, đa dạng hóa sản phẩm và nhà đầu tư, tăng cường thanh tra giám sát, hướng tới nâng hạng theo tiêu chuẩn cao hơn.

HASECO đánh giá:

Thông điệp của Bộ trưởng cho thấy định hướng chính sách năm 2026 là duy trì đà tăng trưởng nhưng siết kỷ luật và nâng chất lượng thị trường. Mục tiêu vốn hóa 100% GDP cùng chiến lược nâng hạng tạo kỳ vọng thu hút mạnh dòng vốn ngoại. Tuy nhiên, trọng tâm sẽ chuyển từ "tăng điểm" sang "chuẩn hóa vận hành", đòi hỏi doanh nghiệp niêm yết nâng cao minh bạch, còn nhà đầu tư cần thích nghi với môi trường quản trị rủi ro và giám sát chặt chẽ hơn.



Ảnh: Bộ trưởng Tài chính Nguyễn Văn Thắng phát biểu tại sự kiện



3. CỔ PHIẾU

KienlongBank (HOSE: KLB) chào bán 1,000 tỷ đồng trái phiếu kỳ hạn 7 năm

Ngày 23/02, Ngân hàng TMCP Kiên Long (HOSE: KLB) thông báo chào bán trái phiếu ra công chúng đợt 2 với mã KLB7Y202502. Tổng khối lượng phát hành là 10 triệu trái phiếu, mệnh giá 100,000 đồng/trái phiếu, tương ứng giá trị 1,000 tỷ đồng. Trái phiếu có kỳ hạn 7 năm. Lãi suất được xác định bằng lãi suất tham chiếu cộng biên độ 1.8%/năm. Lãi suất tham chiếu là lãi suất tiền gửi tiết kiệm cá nhân bằng VND kỳ hạn 12 tháng, trả lãi cuối kỳ, công bố trên website của KienlongBank tại ngày xác định lãi suất. Thời gian nhận đăng ký mua từ 23/03 đến 28/04.

Đây là trái phiếu không chuyển đổi, không kèm chứng quyền, không có tài sản bảo đảm, là nợ thứ cấp và đủ điều kiện tính vào vốn cấp 2 của ngân hàng. KienlongBank cho biết nguồn vốn thu được sẽ phục vụ nhu cầu cho vay khách hàng, bổ sung vốn cấp 2 và cải thiện hệ số an toàn vốn theo Thông tư 41/2016/TT-NHNN.

Theo kế hoạch, tổng lượng trái phiếu chào bán là 30 triệu đơn vị, tương đương 3,000 tỷ đồng, chia làm 3 đợt. Trước đó, đợt 1 đã hoàn tất vào ngày 10/12/2025.

HASECO đánh giá:

Việc phát hành trái phiếu nợ thứ cấp kỳ hạn dài cho thấy KienlongBank chủ động củng cố vốn cấp 2 trong bối cảnh yêu cầu an toàn vốn ngày càng chặt chẽ. Cấu trúc lãi suất thả nổi theo tham chiếu tiền gửi giúp ngân hàng linh hoạt trước biến động lãi suất thị trường, nhưng cũng khiến chi phí vốn có thể gia tăng nếu mật độ huy động tiếp tục tăng. Trong ngắn hạn, nguồn vốn bổ sung hỗ trợ tăng trưởng tín dụng. Trung hạn, hiệu quả phụ thuộc vào khả năng kiểm soát biên lãi ròng và chất lượng tài sản.



Ảnh: Kienlongbank



3. CỔ PHIẾU

Vinaconex (HOSE: VCG) bổ nhiệm ông Trần Đình Tuấn làm Chủ tịch HĐQT

Tổng Công ty cổ phần Xuất nhập khẩu và Xây dựng Việt Nam - Vinaconex (HOSE: VCG) quyết định miễn nhiệm chức danh Chủ tịch HĐQT đối với ông Nguyễn Hữu Tới và bổ nhiệm ông Trần Đình Tuấn đảm nhiệm vị trí này kể từ ngày 13/02/2026.

Việc thay đổi nhân sự diễn ra sau giai đoạn chuyển giao kéo dài gần hai năm tại thượng tầng quản trị. Trước đó, ông Đào Ngọc Thanh rời ghế Chủ tịch vì lý do sức khỏe, ông Nguyễn Hữu Tới đảm nhiệm từ tháng 7/2024 đến nay.

Ông Trần Đình Tuấn sinh năm 1978, có bằng Thạc sỹ Quản trị Kinh doanh và Cử nhân Tài chính - Ngân hàng. Ông từng làm việc tại DICO Limited (Anh), công tác tại Bộ Tài chính và giữ chức Tổng Giám đốc CTCP Vinaconex Thiết kế và Nội thất giai đoạn 2019-2021. Từ năm 2022, ông là Phó Tổng Giám đốc VCG và được bầu vào HĐQT nhiệm kỳ 2022-2027 tại Đại hội 2025.

Ông Tuấn sở hữu 27,076 cổ phiếu VCG (0.00419%). Ông được đề cử bởi CTCP Đầu tư Pacific Holdings – cổ đông lớn nắm 45.1% VCG, đồng thời ông cũng là Chủ tịch HĐQT kiêm Tổng Giám đốc Pacific Holdings.

HASECO đánh giá:

Việc thay đổi Chủ tịch HĐQT đánh dấu bước kiện toàn bộ máy lãnh đạo sau giai đoạn chuyển giao kéo dài. Với nền tảng tài chính và kinh nghiệm quản trị, ông Trần Đình Tuấn được kỳ vọng duy trì ổn định chiến lược và quan hệ cổ đông lớn. Tuy nhiên, việc Pacific Holdings nắm tỷ lệ sở hữu lớn tại Vinaconex cho thấy cấu trúc quyền lực tập trung cao, do đó hiệu quả điều hành và minh bạch quản trị sẽ là yếu tố thị trường theo dõi sát trong giai đoạn tới.



Ảnh: Ông Trần Đình Tuấn được bổ nhiệm làm Chủ tịch HĐQT Vinaconex từ ngày 13/02/2026



4. NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

1. Thị trường chung:

- Chỉ số tiếp tục ghi nhận phiên tăng tích cực. Dù mức tăng điểm không lớn, chúng tôi đánh giá cao chất lượng vận động khi dòng tiền lan tỏa rõ nét qua hai yếu tố: (1) Thanh khoản gia tăng đồng thuận với đà tăng giá và (2) Số lượng cổ phiếu bùng nổ mở rộng qua từng phiên.
- Trong các phiên tới, thị trường cần duy trì hai điều kiện trên để củng cố đà tăng, giúp xu hướng mạnh và bền vững hơn.
- Khối ngoại mua ròng mạnh trên diện rộng. Nếu loại trừ FPT, quy mô mua ròng còn ấn tượng hơn đáng kể.

2. Kịch bản VNIndex:

Chỉ số có thể xuất hiện rung lắc khi tiệm cận vùng đỉnh lịch sử 1,880 – 1,900 điểm.

3. Nhóm cổ phiếu:

- Dầu khí: BSR tăng trần, PVD vượt đỉnh; tuy nhiên cơ hội mua ngắn hạn không còn nhiều và mức độ phân hóa ngày càng rõ. Nhà đầu tư thận trọng khi mở vị thế mới, ưu tiên tiếp tục nắm giữ.
- Ngân hàng: MBB tích lũy tại vùng đỉnh lịch sử và có nhịp rũ bỏ sau khi lực cầu ngoại suy giảm. TCB duy trì nền giá chặt, có khả năng sớm bứt phá. Trong khi đó, CTG đi ngang và có thể tích lũy trước khi quay lại đỉnh cũ.
- Bán lẻ: MWG và PNJ duy trì nền tảng tăng trưởng mạnh và trạng thái giá khỏe tại vùng đỉnh lịch sử. Chiến lược phù hợp là tiếp tục nắm giữ.
- Chứng khoán: Nhiều mã như VCK, BVS, ... hồi phục tốt từ vùng đáy; TCX tiếp tục lập đỉnh mới. Kỳ vọng thanh khoản cải thiện sẽ hỗ trợ nhóm thu hút dòng tiền.
- Thép: HPG được đánh giá là doanh nghiệp có triển vọng tăng trưởng tốt cho 2026. Sau giai đoạn đi ngang kéo dài, cổ phiếu có khả năng bứt phá trở lại vùng đỉnh cũ quanh 30.

4. Chiến lược hành động

Nhà đầu tư có thể xem xét nâng tỷ trọng danh mục khi chỉ số vượt vùng đỉnh cũ kèm theo sự lan tỏa mạnh hơn của dòng tiền trong các phiên tới; việc giải ngân nên thực hiện từng phần, tránh dồn toàn bộ vào một phiên. Nếu diễn biến thị trường duy trì tích cực, có thể mở rộng danh mục sang nhiều lựa chọn hơn, đặc biệt khi nhiều doanh nghiệp ghi nhận KQKD quý IV khả quan và triển vọng 6 tháng đầu năm thuận lợi. Trong bối cảnh thị trường đang uptrend, xác suất cao phần lớn cổ phiếu sẽ vận động đồng pha với thị trường, do đó có thể cân nhắc mở rộng sang cả nhóm Midcap.



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	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
2	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
3	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
4	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
5	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
6	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
7	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.