

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

BẢN TIN SÁNG

Ngày 26.02.2026



1. VĨ MÔ THẾ GIỚI

Tổng thống Mỹ Donald Trump nhấn mạnh kinh tế, giảm trọng tâm đối ngoại trong Thông điệp Liên bang

Tổng thống Donald Trump ngày 24/02 đã đọc Thông điệp Liên bang trước lưỡng viện Quốc hội Mỹ, trong bối cảnh căng thẳng với Iran gia tăng và cử tri lo ngại về chi phí sinh hoạt. Bài phát biểu được xem là thời điểm quan trọng nhằm củng cố ủng hộ của cử tri Cộng hòa trước bầu cử giữa nhiệm kỳ tháng 11.

Trọng tâm bài phát biểu là kinh tế. Ông Donald Trump đề cập các vấn đề chi phí sinh hoạt, nhà ở, y tế, tiện ích và hưu trí; cam kết giảm giá thuốc và chuyển thành toán liên bang trực tiếp cho người dân. Ông khẳng định lạm phát, lãi suất thể chấp và giá xăng đang giảm, trong khi thị trường chứng khoán, sản lượng dầu và FDI tăng mạnh. Tuy nhiên, dữ liệu chính phủ cho thấy lạm phát tăng trở lại năm qua, việc làm sản xuất suy giảm và tạo việc làm chung yếu. Khảo sát của Reuters cho thấy 56% cử tri không hài lòng với cách ông xử lý kinh tế; trong khi đó, 36% cử tri ủng hộ.

Về đối ngoại, ông chỉ đề cập Iran sau hơn một giờ phát biểu, lặp lại quan điểm ngăn Tehran sở hữu bom hạt nhân nhưng không nêu rõ lập trường quân sự cụ thể. Nga, Ukraine, Trung Quốc và Greenland hầu như không được nhắc đến. Ông cũng thúc đẩy thay đổi luật bầu cử và công kích đảng Dân chủ, làm nổi bật mức độ phân cực chính trị tại Quốc hội.

HASECO đánh giá:

Việc nhấn mạnh khôi phục thuế quan và chính sách can thiệp giá thuốc hàm ý môi trường chính sách thương mại – tài khóa vẫn mang tính chủ động và có thể tiếp tục gây biến động kỳ vọng thị trường. Với Việt Nam, định hướng thuế quan và thương mại của Mỹ tiếp tục là biến số quan trọng đối với xuất khẩu và dòng vốn FDI, qua đó ảnh hưởng đến tỷ giá và dòng tiền trên thị trường chứng khoán.



Ảnh: Tổng thống Donald Trump phát biểu Thông điệp Liên bang tại Phòng Hạ viện ở Washington, D.C., Mỹ



2. VĨ MÔ TRONG NƯỚC

Tỷ giá USD tăng mạnh, Ngân hàng Nhà nước hút ròng gần 30,000 tỷ đồng

Trong phiên 24/02, Ngân hàng Nhà nước Việt Nam (NHNN) điều chỉnh tỷ giá trung tâm lên 25,053 VND/USD, tăng 2 đồng so với phiên đầu tuần. Tại Sở Giao dịch, tỷ giá mua giao ngay ở mức 23,851 VND/USD, tỷ giá bán giao ngay 26,255 VND/USD. Trên thị trường liên ngân hàng, tỷ giá USD/VND chốt phiên tại 26,196 VND/USD, tăng 76 đồng so với ngày 23/02. Thị trường tự do ghi nhận mức tăng 100 đồng ở cả hai chiều, giao dịch quanh 26,700–26,850 VND/USD.

Lãi suất liên ngân hàng VND giảm mạnh ở các kỳ hạn ngắn. Lãi suất qua đêm giảm 2.10 điểm %, xuống 4.50%/năm; kỳ hạn 1 tuần giảm 1.40 điểm %, còn 5.50%/năm; kỳ hạn 1 tháng giảm còn 6.60%/năm. Ngược lại, lãi suất USD tăng nhẹ ở tất cả kỳ hạn, lãi suất qua đêm lên 3.64%/năm.

Trên kênh OMO, Ngân hàng Nhà nước Việt Nam chào thầu 1,000 tỷ đồng kỳ hạn 7 ngày với lãi suất 4.5%/năm, toàn bộ trúng thầu. Trong khi đó, khoảng 30,888 tỷ đồng đáo hạn và không phát hành tín phiếu mới. Kết quả, cơ quan điều hành hút ròng khoảng 29,888 tỷ đồng, đưa dư nợ OMO còn khoảng 442,884 tỷ đồng.

HASECO đánh giá:

Diễn biến tỷ giá tăng đồng thời với việc lãi suất VND ngắn hạn giảm và lãi suất USD tăng tạo chênh lệch lãi suất kém thuận lợi cho VND. Động thái hút ròng gần 30,000 tỷ đồng cho thấy Ngân hàng Nhà nước Việt Nam ưu tiên điều tiết thanh khoản, hạn chế áp lực lên thị trường ngoại hối. Việc không phát hành tín phiếu nhưng đề lượng lớn OMO đáo hạn giúp rút bớt tiền về hệ thống mà không gây biến động mạnh mặt bằng lãi suất. Tuy nhiên, khi chênh lệch lãi suất VND – USD thu hẹp, áp lực tỷ giá có thể duy trì, buộc nhà điều hành tiếp tục cân bằng giữa mục tiêu ổn định tiền tệ và hỗ trợ thanh khoản hệ thống ngân hàng.



Ảnh: Ngân hàng Nhà nước



3. CỔ PHIẾU

Viettel Construction (HOSE: CTR) khởi động 2026 tăng trưởng mạnh, doanh thu tháng 1 tăng 45%

Tổng CTCP Công trình Viettel (HOSE: CTR) ghi nhận kết quả khả quan ngay tháng đầu năm 2026. Doanh thu tháng 1 đạt 1,303 tỷ đồng, tăng 45% so với cùng kỳ; lợi nhuận trước thuế gần 64 tỷ đồng, tăng 26%. Sau một tháng, doanh nghiệp đã hoàn thành khoảng 8% kế hoạch doanh thu năm (15,653 tỷ đồng) và 8% mục tiêu lợi nhuận trước thuế (778 tỷ đồng).

Doanh thu ngoài Tập đoàn đạt 570 tỷ đồng, tăng 82%, tương đương tăng thêm 252 tỷ đồng. Thị trường trong nước đóng góp 87% tổng doanh thu, quốc tế chiếm 13%. Tại nước ngoài, CTR đảm bảo KPI mạng lưới cho Mytel (Myanmar), Metfone (Campuchia) và các TowerCo khác; doanh thu mảng này năm 2026 dự kiến gần 558 tỷ đồng, tăng 22%.

HASECO đánh giá:

CTR cho thấy động lực tăng trưởng sớm ngay tháng 1, đặc biệt nhờ mảng ngoài Tập đoàn tăng mạnh, phản ánh quá trình mở rộng thị trường độc lập đang có hiệu quả. Nền tảng hạ tầng lớn cùng định hướng năng lượng tái tạo và điện gió giúp doanh nghiệp đa dạng hóa dòng tiền. Tuy nhiên, tỷ trọng doanh thu nội địa vẫn chiếm áp đảo, cho thấy dư địa quốc tế còn lớn nhưng cũng phụ thuộc vào hệ sinh thái Viettel. Nếu duy trì đà tăng trưởng hai chữ số và cải thiện tỷ lệ dùng chung trạm, CTR có thể tiếp tục củng cố vị thế TowerCo dẫn đầu trong nước.



Ảnh: Viettel Construction



3. CỔ PHIẾU

Công ty con của Dược phẩm Việt Nam (HOSE: JVC) mua gần 16% vốn Pharmedic (HNX: PMC)

CTCP Đầu tư và Kinh doanh Dược phẩm Việt Nam đã mua gần 1.5 triệu cổ phiếu CTCP Dược phẩm Dược liệu Pharmedic (HNX: PMC), qua đó trở thành cổ đông lớn với tỷ lệ sở hữu 15.9% từ ngày 11/02. Cùng ngày, ông Vũ Hoàng Việt bán toàn bộ 469,000 cổ phiếu, tương đương 5.03% vốn và không còn là cổ đông tại PMC.

CTCP Đầu tư và Kinh doanh Dược phẩm Việt Nam là công ty con của CTCP Đầu tư Y tế - Dược phẩm Việt Nam (HOSE: JVC), vốn điều lệ 250 tỷ đồng, hoạt động trong lĩnh vực kinh doanh dược phẩm. Khi thành lập ngày 28/11/2025, JVC nắm 98% vốn; hai cổ đông cá nhân bà Nguyễn Thị Lụa và ông Nguyễn Ngọc Cường mỗi người sở hữu 1%. Đến 31/12/2025, JVC ghi nhận tỷ lệ sở hữu 85.2%.

Năm 2026, PMC đặt kế hoạch doanh thu 572 tỷ đồng, lợi nhuận trước thuế 100 tỷ đồng, cổ tức 24%. Năm 2025, doanh thu đạt hơn 550 tỷ đồng, lợi nhuận trước thuế 103 tỷ đồng. PMC cũng dự kiến hoàn nhập 93.2 tỷ đồng quỹ đầu tư phát triển để nâng tổng tỷ lệ cổ tức năm 2025 lên 63.64%, trình cổ đông tại ĐHCĐ thường niên 2026.

HASECO đánh giá:

Thương vụ cho thấy JVC đang tái cấu trúc định hướng kinh doanh theo hướng giảm phụ thuộc mảng thiết bị y tế và gia tăng hiện diện trong chuỗi giá trị dược phẩm. Việc sở hữu gần 16% PMC tạo nền tảng tiếp cận doanh nghiệp có dòng tiền ổn định và chính sách cổ tức cao. Với JVC, hiệu quả sẽ phụ thuộc vào khả năng khai thác hệ sinh thái y tế sẵn có. Về phía PMC, kế hoạch 2026 đặt tăng trưởng ở mức thận trọng, phản ánh chiến lược duy trì ổn định lợi nhuận. Động thái hoàn nhập quỹ để chi trả cổ tức giúp tối ưu cấu trúc vốn ngắn hạn nhưng làm giảm nguồn tích lũy nội bộ cho đầu tư dài hạn.



Ảnh: Pharmedic



4. NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

1. Thị trường chung:

- Chỉ số ghi nhận phiên rung lắc nhẹ trong biên độ hẹp; dù giảm điểm do tác động từ các cổ phiếu vốn hóa lớn như nhóm Vin và FPT, độ rộng thị trường vẫn giữ trạng thái cân bằng. Hai yếu tố then chốt của xu hướng tăng – sự luân phiên bứt phá giữa các nhóm ngành và thanh khoản xác nhận – vẫn đang được duy trì.
- Các cổ phiếu dẫn dắt như ngân hàng, thép, bán lẻ, dầu khí, ... tiếp tục thay phiên nâng đỡ chỉ số. Khối ngoại tiếp tục bán ròng mạnh ở FPT, đồng thời mua ròng đáng kể ở HPG.

2. Kịch bản VNIndex:

Việc rung lắc khi tiệm cận vùng đỉnh cũ 1,880–1,900 điểm là diễn biến có thể xuất hiện trong các phiên tới.

3. Nhóm cổ phiếu:

- Dầu khí: BSR tiếp tục mạnh gần 5%; PVD điều chỉnh khi tiếp cận vùng kháng cự mạnh. Cơ hội mua ngắn hạn trong nhóm không nhiều và mức độ phân hóa ngày càng rõ; nhà đầu tư nên thận trọng khi mở vị thế mới, ưu tiên nắm giữ và nâng dần mức chặn lãi.
- Ngân hàng: MBB tăng nhẹ và tiếp tục tích lũy tại vùng đỉnh lịch sử; TCB duy trì nền giá chặt trong thời gian dài, có khả năng sớm bứt phá khi dòng tiền cải thiện; STB bùng nổ và vượt đỉnh lịch sử.
- Bán lẻ: MWG củng cố nền giá quanh 92–93 và hướng tới mục tiêu 100; PNJ có phiên rũ bỏ mạnh nhưng vẫn giữ vững nền hỗ trợ 115–120.
- Thép: HPG ghi nhận phiên bùng nổ thứ hai liên tiếp. Chúng tôi duy trì quan điểm đây là doanh nghiệp có triển vọng tăng trưởng tốt cho 2026 và sau giai đoạn đi ngang kéo dài, cổ phiếu có thể sớm bứt phá trở lại vùng đỉnh cũ quanh 30.

4. Chiến lược hành động

Nhà đầu tư có thể cân nhắc nâng tỷ trọng danh mục khi thị trường vượt vùng đỉnh cũ mang tính tâm lý, đồng thời xuất hiện sự lan tỏa dòng tiền mạnh hơn trong các phiên tới. Việc giải ngân nên thực hiện từng phần, tránh tập trung toàn bộ vào một phiên. Nếu diễn biến tiếp tục tích cực, có thể mở rộng danh mục sang nhiều lựa chọn hơn, đặc biệt khi nhiều doanh nghiệp ghi nhận kết quả quý 4 khả quan và triển vọng 6 tháng đầu năm thuận lợi. Trong xu hướng uptrend, phần lớn cổ phiếu có xu hướng vận động đồng pha với thị trường, do đó việc mở rộng sang nhóm midcap cũng là phương án có thể xem xét.



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	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
2	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
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	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
5	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.