

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

BẢN TIN SÁNG

Ngày 27.02.2026



1. VĨ MÔ THẾ GIỚI

Mỹ dự kiến nâng mức thuế bổ sung lên 15% với một số quốc gia

Trường đại diện Thương mại Mỹ Jamieson Greer cho biết Mỹ sẽ nâng mức thuế nhập khẩu bổ sung với một số quốc gia lên 15%, thay vì 10% như hiện tại. Trả lời Fox Business ngày 25/2, ông xác nhận mức 10% đang áp dụng và sẽ tăng lên 15% hoặc cao hơn với một số nước, nhưng không nêu cụ thể quốc gia nào. Ông cũng khẳng định không có ý định tăng thuế với hàng hóa Trung Quốc vượt mức hiện tại, trong bối cảnh Tổng thống Donald Trump dự kiến thăm nước này trong vài tuần tới.

Từ ngày 24/2, hàng hóa nhập khẩu vào Mỹ chịu thuế tạm thời 10% theo sắc lệnh ngày 20/2, sau khi Tòa án Tối cao bác bỏ cơ sở pháp lý theo Đạo luật IEEPA. Nhà Trắng đang chuẩn bị tuyên bố nâng thuế lên 15% “khi phù hợp”.

Chính quyền Mỹ dự kiến sử dụng các công cụ pháp lý khác như Điều 301 để điều tra hành vi thương mại không công bằng và Điều 232 về an ninh quốc gia. Ông Jamieson Greer cũng đề cập khả năng vận dụng Điều 338 của Đạo luật Thuế quan 1930 cho phép áp thuế đến 50% trong trường hợp phân biệt đối xử thương mại.

HASECO đánh giá:

Việc nâng thuế từ 10% lên 15% cho thấy chính sách thương mại của Mỹ tiếp tục vận hành theo hướng bảo hộ có chọn lọc, dù nền tảng pháp lý có sự điều chỉnh. Chúng tôi kỳ vọng Việt Nam sẽ không thuộc nhóm bị áp thuế 15%, trong bối cảnh Tổng Bí thư Tô Lâm vừa có chuyến thăm tích cực tới Mỹ và chứng kiến nhiều hợp đồng mua hàng quy mô lớn, thể hiện thiện chí thu hẹp thặng dư thương mại song phương.



Ảnh: Trường đại diện Thương mại Mỹ Jamieson Greer



2. VĨ MÔ TRONG NƯỚC

Phó Thủ tướng đề xuất thí điểm thuê tổng giám đốc cho doanh nghiệp nhà nước

Ngày 25/2, Phó Thủ tướng Phạm Thị Thanh Trà chủ trì cuộc họp về dự thảo Nghị định quản lý người giữ chức danh, chức vụ và người đại diện phần vốn nhà nước tại doanh nghiệp. Tại cuộc họp, bà yêu cầu nghiên cứu cơ chế thí điểm thuê tổng giám đốc doanh nghiệp nhà nước, thay vì chỉ bổ nhiệm cán bộ theo quy hoạch.

Theo Phó Thủ tướng, cơ chế thuê có thể không áp dụng cứng nhắc các yêu cầu về quy hoạch, thâm niên hay thời gian giữ chức vụ, miễn là người được lựa chọn có năng lực quản trị và tạo ra sản phẩm cụ thể. Khi trao quyền cần bảo đảm thực chất, tránh nhiều tầng nấc xin ý kiến làm giảm tính chủ động. Dự thảo cũng được yêu cầu đổi mới cơ chế đánh giá theo hướng áp dụng KPI hoặc phương thức tiên tiến, thay cho cách đánh giá hành chính. Đồng thời, cần bổ sung cơ chế kiểm soát quyền lực chặt chẽ, bảo đảm minh bạch và phòng ngừa xung đột lợi ích.

Đến năm 2025, cả nước có 671 doanh nghiệp nhà nước, nắm giữ trên 4 triệu tỷ đồng tài sản và đóng góp 27.2% tổng thu ngân sách năm 2024. Khối ngân hàng thương mại nhà nước có tổng tài sản 9.36 triệu tỷ đồng, chiếm khoảng 50% thị phần tín dụng. Bộ Nội vụ được giao hoàn thiện dự thảo, trình Chính phủ trong tháng 3.

HASECO đánh giá:

Trọng tâm không nằm ở “thuê” hay “bổ nhiệm” mà ở cơ chế trao quyền và chịu trách nhiệm. Nếu KPI gắn chặt với hiệu quả vốn và lợi nhuận, nhóm doanh nghiệp nhà nước có thể cải thiện ROE và chất lượng dòng tiền. Ngược lại, nếu phân quyền không rõ và kiểm soát chồng chéo, hiệu ứng cải cách sẽ hạn chế. Đây là biến số quan trọng với nhóm cổ phiếu có vốn nhà nước chi phối. Nhìn chung, cần chờ đợi thông tin cụ thể về dự thảo để có thể đánh giá sâu hơn.



Ảnh: Phó thủ tướng Phạm Thị Thanh Trà phát biểu tại cuộc họp chiều 25/2



2. VĨ MÔ TRONG NƯỚC

Thủ tướng yêu cầu siết tín dụng bất động sản đầu cơ, ưu tiên nhà ở xã hội

Sáng 26/2, Thủ tướng Phạm Minh Chính chủ trì Phiên họp thứ 6 Ban Chỉ đạo Trung ương về chính sách nhà ở và thị trường bất động sản. Thủ tướng yêu cầu Ngân hàng Nhà nước Việt Nam đẩy mạnh giải ngân gói tín dụng nhà ở xã hội theo Quyết định 338/QĐ-TTg, đồng thời kiểm soát chặt tín dụng bất động sản đầu cơ, tập trung vốn cho nhu cầu ở thực và điều hành chính sách tiền tệ linh hoạt nhằm ổn định vĩ mô, kiểm soát lạm phát.

Mục tiêu được nhấn mạnh là bảo đảm người dân tiếp cận nhà ở bình đẳng, tăng nguồn cung, giảm giá thành, đơn giản hóa thủ tục và hoàn thiện cơ sở dữ liệu thị trường. Thủ tướng yêu cầu đẩy nhanh quy hoạch, giải phóng mặt bằng, tạo quỹ đất sạch, thúc đẩy Nghị quyết 07/NQ-CP về nhà ở xã hội giai đoạn 2026-2030 và triển khai Nghị định 302/2025/NĐ-CP về Quỹ nhà ở quốc gia.

Ngân hàng Nhà nước phải định kỳ báo cáo tiến độ giải ngân, đặc biệt với người dưới 35 tuổi. Bộ Tài chính nghiên cứu thúc đẩy phát hành trái phiếu bất động sản và trái phiếu nhà ở xã hội bảo đảm an toàn, hiệu quả. Các địa phương được yêu cầu bố trí quỹ đất, đẩy nhanh thủ tục và hoàn thành chi tiêu nhà ở xã hội năm 2026.

HASECO đánh giá:

Trọng tâm điều hành hiện nay là tái phân bổ dòng tín dụng: kiểm soát chặt tín dụng vào hoạt động đầu cơ, đồng thời ưu tiên vốn cho nhà ở xã hội và nhu cầu ở thực. Định hướng này giúp hạn chế rủi ro hình thành bong bóng giá, nhưng cũng tạo áp lực lớn lên thanh khoản của phân khúc đầu tư – cao cấp. Đây lại là phân khúc trọng yếu trong cơ cấu sản phẩm của nhiều doanh nghiệp niêm yết. Chúng tôi chưa khuyến nghị với nhóm bất động sản thương mại ở thời điểm hiện tại.



Ảnh: Thủ tướng yêu cầu tiếp tục hoàn thiện chính sách nhà ở thương mại và nhà ở xã hội, trong đó nghiên cứu mở rộng đối tượng được tiếp cận nhà ở xã hội



3. CỔ PHIẾU

Gelex Infra (HOSE: GEL) và Petrosetco (HOSE: PET) góp vốn lập hàng loạt công ty hạ tầng

Trong tháng 2/2026, Hạ tầng Gelex (HOSE: GEL) và Tổng CTCP Dịch vụ Tổng hợp Dầu khí (HOSE: PET) công bố góp vốn thành lập một loạt doanh nghiệp liên quan lĩnh vực hạ tầng. Theo nghị quyết HĐQT, hai pháp nhân mang tên Hạ tầng Gelex Bắc Sài Gòn 1 và Hạ tầng Gelex Bắc Sài Gòn 2 dự kiến được thành lập với vốn điều lệ 10 tỷ đồng mỗi công ty, hoạt động theo mô hình Công ty TNHH hai thành viên trở lên.

Ngoài ra, Petrosetco cũng thông tin sẽ góp vốn thành lập thêm doanh nghiệp Hạ tầng Gelex Tây Thành phố, vốn điều lệ 10 tỷ đồng. Các văn bản công bố chưa nêu chi tiết dự án cụ thể liên quan đến các pháp nhân này.

Gelex Infra là công ty sub-holding do Tập đoàn Gelex sở hữu 79% cổ phần, vừa niêm yết đầu năm 2026 sau IPO. Doanh nghiệp đang theo đuổi chiến lược đa ngành gồm bất động sản, hạ tầng tiện ích và vật liệu xây dựng, đồng thời có các động thái như góp vốn sân bay Gia Bình, xin chủ trương đầu tư điện gió tại Cần Thơ và hợp tác với Frasers Property. Petrosetco hoàn tất thoái 23,2% vốn Nhà nước cuối năm 2025, chuyển sang giai đoạn phát triển độc lập, đồng thời có kế hoạch đổi tên thương hiệu.

HASECO đánh giá:

Việc lập các pháp nhân vốn nhỏ cho thấy bước đi thăm dò, chuẩn bị cấu trúc dự án trước khi triển khai quy mô lớn. Với Gelex Infra, đây là cách mở rộng nền tảng hạ tầng trong chu kỳ mới sau IPO. Với Petrosetco, hợp tác này diễn ra ngay sau thoái vốn Nhà nước, phản ánh định hướng tái định vị chiến lược. Tuy nhiên, hiệu quả tài chính sẽ phụ thuộc vào dự án cụ thể và cấu trúc vốn sau này. Nhà đầu tư cần theo dõi mức độ cam kết vốn thực tế và khả năng hợp nhất kết quả vào báo cáo tài chính.

Danh sách công ty dự kiến được Gelex Infra và Petrosetco thành lập

Công ty dự kiến thành lập	Vốn điều lệ	Tỷ lệ góp vốn	
		Gelex Infra	Petrosetco
Công ty TNHH Hạ tầng Bắc Sài Gòn 1	10 tỷ đồng	39%	51%
Công ty TNHH Hạ tầng Bắc Sài Gòn 2	10 tỷ đồng	49%	41%
Công ty TNHH Hạ tầng Tây Thành phố	10 tỷ đồng	Không có thông tin	41%

Nguồn: Nghị quyết HĐQT của Gelex Infra và Petrosetco



3. CỔ PHIẾU

Lọc hóa dầu Bình Sơn (HOSE: BSR) chốt nhà thầu cung cấp 410,000 kệ kê hàng, giá trị gần 148 tỷ đồng

CTCP Lọc hóa dầu Bình Sơn (HOSE: BSR) vừa thông qua kết quả lựa chọn nhà thầu cho gói “mua pallet phục vụ phân xưởng PP”. Đơn vị trúng thầu là CTCP Bao bì và Thương mại Dầu khí Bình Sơn, với giá trị tạm tính gần 148 tỷ đồng, thời gian thực hiện trong 3 năm.

Theo kế hoạch, nhà thầu sẽ cung ứng 410,000 pallet bằng gỗ hoặc nhựa. Mỗi đợt giao từ 2,000–3,000 chiếc, tương đương sản lượng bình quân khoảng 11,000 chiếc/tháng. Đơn giá được xác định ở mức 328,000 đồng/pallet.

BSR là chủ đầu tư Nhà máy Lọc dầu Dung Quất quy mô 956 ha, công suất hiện tại 6.5 triệu tấn dầu thô/năm và dự kiến nâng lên 8.5 triệu tấn/năm. Tổng mức đầu tư dự án sau điều chỉnh đã tăng lên hơn 3 tỷ USD.

Đơn vị trúng thầu thành lập từ năm 2009, hoạt động trong lĩnh vực sản xuất hóa chất, bao bì nhựa tổng hợp, giấy, bìa và các sản phẩm từ gỗ. Pallet là thiết bị kê hàng phục vụ lưu trữ, bốc xếp và vận chuyển trong nhà máy.

HASECO đánh giá:

Gói thầu phản ánh nhu cầu vật tư phục vụ vận hành phân xưởng PP, cho thấy hoạt động sản xuất duy trì ổn định và chuẩn bị cho giai đoạn nâng công suất. Giá trị hợp đồng ở mức vừa phải so với quy mô đầu tư toàn dự án, do đó tác động tài chính ngắn hạn không lớn. Với Bình Sơn, chỉ tiêu này thuộc nhóm chi phí vận hành, không làm thay đổi cấu trúc vốn của doanh nghiệp. Chúng tôi đánh giá thông tin tác động không đáng kể đến kết quả kinh doanh của doanh nghiệp.



Ảnh: Lọc hóa dầu Bình Sơn



3. CỔ PHIẾU

Phó Tổng Giám đốc Nhiệt điện Quảng Ninh (UPCoM: QTP) bị khởi tố, doanh nghiệp khẳng định vận hành ổn định

Ngày 23/02/2026, CTCP Nhiệt điện Quảng Ninh (UPCoM: QTP) nhận được thông báo từ cơ quan có thẩm quyền về việc khởi tố và bắt tạm giam ông Lê Việt Cường – Phó Tổng Giám đốc kiêm Thành viên HĐQT – để điều tra hành vi “làm giả tài liệu của cơ quan, tổ chức”. Cơ quan chức năng hiện chưa có kết luận cuối cùng.

Ngày 24/02/2026, căn cứ Điều lệ công ty, Nhiệt điện Quảng Ninh công bố ông Lê Việt Cường không còn giữ chức Thành viên HĐQT kể từ thời điểm bị khởi tố. Ông Lê Việt Cường sinh năm 1979, được bổ nhiệm Phó Tổng Giám đốc từ ngày 25/3/2019.

Theo lời Chủ tịch của công ty, sự việc không ảnh hưởng đến hoạt động sản xuất, các tổ máy vẫn vận hành bình thường. Công ty sẽ thực hiện thủ tục trình cơ quan có thẩm quyền bổ nhiệm nhân sự thay thế vị trí Phó Tổng Giám đốc.

HASECO đánh giá:

Sự kiện mang tính rủi ro quản trị cá nhân hơn là rủi ro vận hành hệ thống. Việc công ty nhanh chóng miễn nhiệm chức danh HĐQT và khẳng định hoạt động ổn định giúp hạn chế tác động tâm lý ngắn hạn. Tuy nhiên, với doanh nghiệp điện có cổ đông Nhà nước chi phối, yếu tố tuân thủ và minh bạch quản trị vẫn là biến số nhạy cảm. Nhà đầu tư cần theo dõi quá trình kiện toàn nhân sự và tính liên tục trong điều hành để đánh giá ảnh hưởng dài hạn đến định giá cổ phiếu.



Ảnh: Nhiệt điện Quảng Ninh



4. NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

1. Thị trường chung:

- Chỉ số tăng mạnh và tiệm cận vùng kháng cự 1,880–1,900 điểm, song mức tăng phần lớn chịu ảnh hưởng từ VIC. Độ rộng thị trường thu hẹp nhẹ trong khi thanh khoản vẫn duy trì cao. Dù vậy, nhiều nhóm ngành vẫn vận động tích cực, cho thấy sự phân hóa theo hướng tăng đang diễn ra rõ nét. Các cổ phiếu mạnh tiếp tục giữ được xu hướng, lượng hàng về từ các phiên bùng nổ trước đó được hấp thụ tốt.
- Khối ngoại bán ròng hơn 3,000 tỷ đồng. Tuy nhiên nếu loại trừ VNM và FPT, quy mô bán không lớn. Ở chiều ngược lại, khối ngoại mua ròng đáng kể tại HPG và PNJ.

2. Kịch bản VNIndex:

Việc rung lắc quanh 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 thiết lập đỉnh mới; PVD rút chân mạnh và đóng cửa vượt đỉnh. Các mã như OIL, PLX, PVC, PVT, ... hồi phục về vùng đỉnh cũ. Cơ hội mua ngắn hạn không còn nhiều, mức độ phân hóa gia tăng. Nhà đầu tư nên thận trọng khi mở vị thế mới, ưu tiên nắm giữ và nâng dần mức chặn lãi.
- Ngân hàng: MBB duy trì tích lũy tại đỉnh lịch sử; TCB bật tăng hướng về đỉnh cũ 38; STB tiếp tục xu hướng đi lên. Nhóm ngân hàng phía dưới củng cố nền bằng các phiên tăng nhẹ, từng bước hồi phục về vùng đỉnh trước.
- Bán lẻ: MWG tích lũy quanh 92–93 và hướng tới mục tiêu 100; PNJ có phiên rũ bỏ mạnh nhưng vẫn giữ vững nền 115–120.
- Thép: HPG hấp thụ tốt lượng cung, rút chân mạnh và tiếp tục tăng hướng về kháng cự 30. Chúng tôi duy trì quan điểm đây là doanh nghiệp có triển vọng tăng trưởng tích cực cho 2026.

4. Chiến lược hành động

Chiến lược chủ đạo là tiếp tục nắm giữ các vị thế hiện tại. Nhà đầu tư có thể cân nhắc nâng tỷ trọng danh mục khi thị trường vượt qua vùng đỉnh cũ mang tính tâm lý kèm theo sự lan tỏa mạnh mẽ hơn của dòng tiền 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 thuận lợi, có thể mở rộng danh mục sang nhiều lựa chọn hơn, đặc biệt khi nhiều doanh nghiệp ghi nhận kết quả quý IV tích cực và triển vọng 6 tháng đầu năm khả quan. Trong xu hướng uptrend, phần lớn cổ phiếu có xu hướng 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
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.