

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

BẢN TIN SÁNG

Ngày 03.03.2026



1. VĨ MÔ THẾ GIỚI

Xung đột Iran lan sang Lebanon, chiến sự leo thang

Tính đến sáng ngày 03/03 theo giờ Việt Nam, chiến dịch không kích của Mỹ và Israel nhằm vào Iran tiếp tục leo thang, mở rộng sang Lebanon sau khi lực lượng Hezbollah phóng tên lửa và máy bay không người lái về phía Israel. Israel đáp trả bằng các đợt không kích vào vùng ngoại ô phía nam Beirut.

Tổng thống Donald Trump cho biết chiến dịch có thể kéo dài hơn 4-5 tuần và chưa rõ ai đang kiểm soát Iran sau khi Lãnh tụ Tối cao Ayatollah Ali Khamenei thiệt mạng. Quân đội Mỹ thông tin đã tấn công hơn 1,250 mục tiêu tại Iran và đánh chìm 11 tàu Iran. Sáu binh sĩ Mỹ đã thiệt mạng.

Iran tuyên bố đóng cửa Eo biển Hormuz và cảnh báo sẽ tấn công bất kỳ con tàu nào qua khu vực này, nơi chiếm khoảng 1/5 lượng dầu tiêu thụ toàn cầu, trong khi Qatar ngừng sản xuất LNG và Saudi Arabia đóng cửa nhà máy lọc dầu lớn sau các cuộc tấn công bằng drone.

HASECO đánh giá:

- **Các quốc gia đứng về phía Mỹ - Israel:** Anh, Pháp, Đức, Bahrain, Kuwait, Qatar, các Tiểu Vương quốc Ả Rập Thống nhất (UAE), Jordan, Iraq.
- **Các quốc gia/ nhóm ủng hộ Iran:** Hezbollah (Liban), Houthi (Yemen), dân quân thân Iran ở Iraq và Syria, một số nhóm vũ trang Palestine.

Tình hình căng thẳng ngày càng leo thang với quy sự tham gia của nhiều bên hơn. Do sự phức tạp gia tăng, chúng tôi cho rằng chiến sự rất có thể vẫn sẽ khó hạ nhiệt trong 4-5 tuần tới.

Với Việt Nam, giá dầu tăng và gián đoạn thương mại quốc tế có thể tạo áp lực lên lạm phát và chi phí nhập khẩu trong ít nhất 1.5 tháng tới. Các ngành ngoài dầu khí, phân đạm không chịu ảnh hưởng. Chúng tôi cho rằng, sự kiện vẫn đang dừng lại ở tác động về mặt tâm lý.



Ảnh: Một tiêm kích F/A-18E Super Hornet chuẩn bị hạ cánh bằng móc chặn trên sàn đáp của tàu sân bay lớp Nimitz USS Abraham Lincoln thuộc Hải quân Hoa Kỳ, hỗ trợ Chiến dịch Epic Fury tấn công Iran từ một vị trí không tiết lộ, ngày 02/03/2026



1. VĨ MÔ THẾ GIỚI

Cổ phiếu hàng không và du lịch lao dốc do xung đột giữa Mỹ và Iran

Cổ phiếu ngành du lịch và hàng không giảm mạnh trong phiên 2/3 khi xung đột giữa Mỹ, Israel và Iran leo thang, gây gián đoạn bay toàn cầu và khiến giá dầu tăng vọt. Nhiều sân bay Trung Đông, gồm Dubai và Doha, phải đóng cửa ngày thứ ba liên tiếp, khiến hàng chục nghìn hành khách mắc kẹt.

Giá dầu tăng 7%, lên mức cao nhất trong nhiều tháng, sau khi các cuộc tấn công làm gián đoạn vận chuyển từ khu vực sản xuất chủ chốt.

Tại châu Á, nhiều hãng như ANA Holdings, Air China, China Southern Airlines, China Eastern Airlines, AirAsia X, China Airlines và EVA Airways giảm tối thiểu 4%. Cathay Pacific hủy toàn bộ chuyến bay đến Trung Đông cho đến khi có thông báo mới. Singapore Airlines và Japan Airlines cũng tạm dừng một số tuyến. Riêng với Việt Nam, hai cổ phiếu Vietnam Airlines (HOSE: HVN) và Vietjet (HOSE: VJC) cũng đã giảm ~4% trong phiên giao dịch ngày 02/03/2026.

HASECO đánh giá:

Cú sốc địa chính trị làm gia tăng rủi ro kép với ngành hàng không: chi phí nhiên liệu leo thang và nhu cầu đi lại suy giảm do bất ổn. Nếu xung đột kéo dài, biên lợi nhuận ngành hàng không có thể chịu áp lực trong các quý tới. Định giá hiện tại của nhóm hàng không khá cao, đặc biệt với VJC (P/E trailing ~ 47 lần). Nhà đầu tư nên hạ tỷ trọng với nhóm cổ phiếu này do những yếu tố bất định từ cuộc chiến.



Ảnh: Theo Flightradar24, bầu trời trên Iraq, Iran và Kuwait đang trống trơn



2. VĨ MÔ TRONG NƯỚC

PMI Việt Nam tháng 2 đạt 54.3 điểm, sản lượng tăng mạnh nhất 19 tháng

Chỉ số Nhà Quản trị Mua hàng (PMI) của S&P Global tăng lên 54.3 điểm từ 52.5 điểm tháng 1, mức cao nhất trong bốn tháng và kéo dài chuỗi cải thiện điều kiện kinh doanh lên tám tháng liên tiếp.

Sản lượng tăng nhanh nhất trong 19 tháng nhờ số lượng đơn đặt hàng mới tăng mạnh hơn, ghi nhận tháng tăng thứ sáu liên tiếp và đạt tốc độ cao nhất kể từ tháng 10 năm ngoái. Việc làm và hoạt động mua hàng đều mở rộng mạnh hơn, trong khi niềm tin kinh doanh lên mức cao nhất trong 41 tháng.

Tuy nhiên, đơn đặt hàng xuất khẩu mới không thay đổi so với tháng trước. Nhu cầu đầu vào tăng khiến chi phí đầu vào tăng mạnh nhất kể từ tháng 6/2022, đồng thời giá bán hàng duy trì mức tăng đáng kể. Thời gian giao hàng kéo dài nhẹ do một số chậm trễ thủ tục hải quan.

HASECO đánh giá:

PMI trên 54 điểm cho thấy khu vực sản xuất đang tiếp tục khởi sắc, đặc biệt ở cầu nội địa. Tuy nhiên, áp lực chi phí tăng nhanh có thể ảnh hưởng biên lợi nhuận nếu không được chuyển hết vào giá bán. Với xuất khẩu chưa cải thiện, tăng trưởng vẫn phụ thuộc vào nhu cầu trong nước và khả năng kiểm soát chi phí. Diễn biến giá đầu vào và sức bền đơn hàng trong các tháng tới sẽ quyết định độ bền của chu kỳ phục hồi này.



Ảnh: Minh họa



3. CỔ PHIẾU

Doanh thu 2 tháng đầu năm TNG (HNX: TNG) tăng mạnh 32% so với cùng kỳ, đạt 1,221 tỷ đồng

CTCP Đầu tư và Thương mại TNG (HNX: TNG) công bố doanh thu tháng 2/2026 đạt 506 tỷ đồng, tăng 12% so với cùng kỳ dù số ngày làm việc ít hơn. Lũy kế 2 tháng đầu năm, doanh thu đạt 1,221 tỷ đồng, tăng 32% so với cùng kỳ và là mức cao nhất trong 5 năm gần đây.

Thị trường Châu Âu (EU) tiếp tục giữ vai trò chủ lực trong tăng trưởng doanh thu và lợi nhuận. Đây là thị trường chiến lược với sức tiêu thụ ổn định và quan hệ bền chặt với các khách hàng lớn, trong đó hợp tác hơn một thập kỷ với Decathlon được kỳ vọng duy trì nguồn đơn hàng tích cực. Nhu cầu tiêu dùng tại EU được hỗ trợ bởi lạm phát hạ nhiệt, tiêu dùng cá nhân cải thiện nhẹ và nhiều sự kiện thể thao lớn trong năm 2026.

HASECO đánh giá:

Mức tăng trưởng 32% trong hai tháng là tương đối tích cực, cho thấy đơn hàng xuất khẩu có sự tăng trưởng mạnh mẽ, đặc biệt từ thị trường EU. Chúng tôi duy trì đánh giá triển vọng TNG ở mức khả quan trong năm 2026 do (1) TNG đẩy mạnh các sản phẩm có giá trị gia tăng cao và (2) Mối quan hệ hợp tác chặt chẽ với các đối tác truyền thống tại EU như Decathlon giúp giảm cạnh tranh. Chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư tiếp tục NẮM GIỮ với cổ phiếu TNG.



3. CỔ PHIẾU

Đất Xanh (HOSE: DXG) nhận chuyển nhượng dự án 8.6 ha tại Dĩ An với hơn 3,800 căn hộ

Tập đoàn Đất Xanh (HOSE: DXG) thông qua công ty thành viên là CTCP Đầu tư Kinh doanh Bất động sản Hà An nhận chuyển nhượng dự án quy mô 8.6 ha tại phường Dĩ An, TP. HCM. Dự án có tổng cộng hơn 3,800 căn hộ, nằm tại khu vực trung tâm.

Theo DXG, chủ đầu tư hiện tại là Công ty Vương Bảo Long. Sau khi hoàn tất thủ tục chuyển nhượng, Công ty Hà An sẽ triển khai các bước chuẩn bị đầu tư, hoàn thiện pháp lý và xây dựng kế hoạch phát triển sản phẩm.

Trước đó, theo Nghị quyết 25/2022/NQ-DXG/HĐQT tháng 9/2022, HĐQT DXG đã phê duyệt chủ trương để Hà An đầu tư và triển khai dự án tại TP. Dĩ An, tỉnh Bình Dương (cũ), với diện tích hơn 86,000 m² và tổng diện tích sàn xây dựng dự kiến khoảng 410,000 m².

Dự án dự kiến được giới thiệu ra thị trường giai đoạn 2026–2027, bổ sung nguồn cung căn hộ tại khu vực giáp ranh TP. HCM trong bối cảnh thị trường bất động sản bước vào chu kỳ phục hồi mới.

HASECO đánh giá:

Việc bổ sung quỹ đất 8.6 ha giúp DXG chủ động nguồn hàng cho giai đoạn 2026–2027, thời điểm doanh nghiệp kỳ vọng thị trường phục hồi. Quy mô hơn 3,800 căn hộ cho thấy đây là dự án trọng điểm trong kế hoạch phát triển trung hạn. Tuy nhiên, tiến độ pháp lý và khả năng triển khai đúng kế hoạch sẽ quyết định tốc độ ghi nhận doanh thu. Trong bối cảnh tín dụng bất động sản được kiểm soát chặt, năng lực bán hàng và cấu trúc vốn của DXG sẽ là yếu tố then chốt ảnh hưởng đến dòng tiền và định giá cổ phiếu.



Ảnh: Phối cảnh dự án của Đất Xanh tại phường Dĩ An, TP. HCM



4. NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

1. Thị trường chung:

- Chỉ số có phiên biến động mạnh với biên độ rộng trong bối cảnh rủi ro địa chính trị gia tăng, đóng cửa tại mức thấp nhất ngày. Áp lực bán tập trung ở nhóm Vingroup, ngân hàng và một số bluechips, trong khi điểm số được nâng đỡ phần nào bởi dầu khí, vận tải biển, phân bón và cao su.
- Xét về kỹ thuật, cây nến hôm nay chưa mang tính tiêu cực khi phần thân vẫn nằm trên 1/3 biên độ, phản ánh lực cầu hiện hữu; do đó, diễn biến vẫn trong trạng thái bình thường. Tuy vậy, vùng hỗ trợ 1,800–1,820 điểm cần sớm phát huy hiệu quả; nếu thiếu sự đồng thuận từ các nhóm ngành, chỉ số có thể quay lại điều chỉnh.
- Chúng tôi cho rằng thị trường cần thêm thời gian để thiết lập trạng thái cân bằng, đồng thời lưu ý mức độ phân hóa gay gắt khi nhóm bất động sản tiếp tục phá đáy. Khối ngoại ghi nhận phiên mua ròng nhẹ – tín hiệu quan trọng cần theo dõi đối với xu hướng chỉ số.

2. Kịch bản VNIndex:

- Trung lập: Điều chỉnh về vùng 1,800–1,820 điểm trước khi hồi phục trở lại.
- Tiêu cực: Tâm lý lo ngại chiến sự có thể kích hoạt bán tháo, kéo thị trường lùi sâu về vùng 1,700–1,750 điểm, qua đó mở ra cơ hội ở mặt bằng giá thấp.

3. Nhóm cổ phiếu:

- Dầu khí: Toàn bộ nhóm tăng trần, tuy nhiên phần lớn đã vượt xa mức định giá hợp lý chúng tôi ước tính. Nhà đầu tư cần lưu ý rủi ro định giá; trong thực tế, cổ phiếu có thể tăng vượt giá trị hợp lý một thời gian. Chiến lược phù hợp là chốt lời từng phần (khoảng 1/2 vị thế) và giữ phần còn lại cho đến khi xuất hiện phiên giảm sàn đầu tiên.
- Ngân hàng: Ngoại trừ STB tăng điểm, đa số cổ phiếu ngân hàng điều chỉnh mạnh để kiểm định lại các vùng hỗ trợ. Đây được xem là nhịp điều chỉnh theo thị trường chung, trong khi triển vọng ngành chưa thay đổi. Nhà đầu tư nên tiếp tục nắm giữ các mã đã khuyến nghị; với tỷ trọng tiền mặt, có thể chuẩn bị mua khi xuất hiện điểm vào hợp lý.
- Bất động sản: Nhóm tiếp tục phá đáy; sự thay đổi về yếu tố cơ bản và định giá là nguyên nhân khiến chúng tôi không tham gia nhóm này trong hai năm qua.
- Thép: HPG vẫn duy trì diễn biến tích cực; dù giảm nhẹ cuối phiên, cổ phiếu hồi phục tốt so với mức mở cửa. Chiến lược phù hợp là tiếp tục nắm giữ.

4. Chiến lược hành động

Chiến lược chủ đạo là tiếp tục quan sát và duy trì danh mục hiện tại, ưu tiên nắm giữ và kiên nhẫn với các vị thế đang có. Vùng hỗ trợ quan trọng của chỉ số nằm quanh 1,800 điểm, cần theo dõi sát mức này để đưa ra quyết định phù hợp. Nhà đầu tư sử dụng margin cao nên chủ động hạ tỷ trọng sớm, tránh bán đuổi trong trạng thái hoảng loạn; ngược lại, nhà đầu tư có tỷ trọng tiền mặt lớn có thể tận dụng các nhịp hoảng loạn để giải ngân từng phần, không dồn toàn bộ vốn vào một phiên.



5. SỰ KIỆN CỔ PHIẾU THÁNG 3

STT	Mã CK	Sàn	Ngày GDKHQ	Ngày ĐKCC	Ngày thực hiện	Nội dung sự kiện	Loại Sự kiện
1	STC	HNX	03/03/2026	04/03/2026	27/03/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,400 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
2	HPB	UPCoM	04/03/2026	05/03/2026	10/04/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 10,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
3	DTA	HOSE	04/03/2026	05/03/2026		Trả cổ tức năm 2023 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 25:2	Trả cổ tức bằng cổ phiếu
4	HBD	UPCoM	05/03/2026	06/03/2026	13/04/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,400 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
5	VIX	HOSE	06/03/2026	09/03/2026		Thực hiện quyền mua cổ phiếu phát hành thêm, tỷ lệ 10:6, giá 12,000 đồng/CP	Phát hành thêm
6	ISH	UPCoM	09/03/2026	10/03/2026	27/03/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
7	DNC	HNX	09/03/2026	10/03/2026	01/04/2026	Trả cổ tức đợt 2/2025 bằng tiền, 1,500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
8	IDV	HNX	13/03/2026	16/03/2026		Trả cổ tức năm 2025 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 15%	Trả cổ tức bằng cổ phiếu
9	COM	HOSE	16/03/2026	17/03/2026	02/04/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
10	ACE	UPCoM	17/03/2026	18/03/2026	29/05/2026	Trả cổ tức đợt 1/2025 bằng tiền, 1,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
11	SDC	HNX	19/03/2026	20/03/2026	20/04/2026	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
12	DP3	HNX	20/03/2026	23/03/2026	29/06/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 4,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
13	ADC	HNX	20/03/2026	23/03/2026	11/05/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
14	ADC	HNX	20/03/2026	23/03/2026	11/05/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt

(*) 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.