

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

BẢN TIN SÁNG

Ngày 02.03.2026



1. VĨ MÔ THẾ GIỚI

Truyền thông nhà nước Iran xác nhận Đại giáo chủ Ali Khamenei đã qua đời hôm 01/03/2026

Đài phát thanh – truyền hình quốc gia IRIB đưa tin: “Lãnh tụ Tối cao của Iran đã từ vị đạo”. Thông điệp này nhanh chóng được các cơ quan báo chí chính thống khác của Tehran đăng tải lại, coi đây là sự kiện đặc biệt nghiêm trọng đối với hệ thống chính trị Cộng hòa Hồi giáo.

Việc Mỹ và Israel công khai nhận trách nhiệm về các cuộc tấn công được cho là đã khiến nhà lãnh đạo tối cao Iran thiệt mạng có thể làm gia tăng nguy cơ đáp trả quân sự từ phía Tehran hoặc các lực lượng đồng minh trong khu vực.

HASECO đánh giá:

Chúng tôi lưu ý các cổ phiếu & nhóm ngành ảnh hưởng từ sự kiện này:

- **Dầu khí:** Iran là thành viên sáng lập OPEC và là quốc gia top 6 sản xuất dầu toàn cầu (2024) và top 3 trữ lượng dầu trên thế giới (2025). Đặc biệt, Iran kiểm soát eo biển Hormuz - hơn 20% sản lượng dầu toàn cầu đi qua khu vực này. Các doanh nghiệp dầu khí ở Việt Nam không sở hữu mỏ dầu để được hưởng lợi trọn vẹn. Bên cạnh đó, các cổ phiếu đều đang ở ngưỡng định giá cao & rất cao sau thời gian tăng giá vừa qua. Chúng tôi không khuyến khích nhà đầu tư tham gia nhóm cổ phiếu này và cho rằng có thể chốt lời (nếu có).
- **Phân đạm:** 32% lượng phân đạm toàn cầu đi qua eo biển Hormuz. Giá phân đạm có thể tăng nếu xung đột kéo dài giúp DPM, DCM được lợi.
- **Kịch bản giá vàng tăng:** PNJ sẽ không được lợi khi vàng là chi phí đầu vào.
- **Xuất khẩu sang Trung Đông:** VNM chịu rủi ro khi 50% doanh thu xuất khẩu là Iraq. Tuy nhiên, thị trường Iraq chỉ chiếm gần 6% tổng doanh thu công ty.



Ảnh: Đại giáo chủ Ali Khamenei, người đã có 4 thập kỷ lãnh đạo Iran



1. VĨ MÔ THẾ GIỚI

Giá dầu Brent tăng 10% vì xung đột giữa Mỹ cùng Israel và Iran, có thể lên 100 USD/thùng

Giá dầu Brent tăng 10% lên khoảng 80 USD/thùng trong giao dịch ngoài giờ ngày 1/3, sau các cuộc tấn công của Mỹ và Israel vào Iran, làm gia tăng căng thẳng tại Trung Đông. Các nhà phân tích nhận định giá có thể tiến sát hoặc vượt 100 USD/thùng nếu gián đoạn kéo dài.

Yếu tố then chốt là nguy cơ đóng cửa Eo biển Hormuz, nơi vận chuyển hơn 20% lượng dầu toàn cầu. Nhiều chủ tàu, hãng dầu khí và nhà giao dịch đã tạm dừng vận chuyển dầu thô, nhiên liệu và LNG qua tuyến này sau cảnh báo từ Tehran.

Theo ước tính của Rystad, nếu eo biển bị đóng, nguồn cung có thể giảm 8–10 triệu thùng/ngày, ngay cả khi chuyển hướng qua các tuyến ống của Saudi Arabia và Abu Dhabi. OPEC+ thống nhất tăng sản lượng thêm 206,000 thùng/ngày từ tháng 4, tương đương chưa đến 0.2% nhu cầu toàn cầu. Một số phân tích dự báo giá có thể tăng thêm 20 USD, lên khoảng 92 USD/thùng khi thị trường mở cửa.

HASECO đánh giá:

Cú sốc nguồn cung tiềm ẩn tại Hormuz làm gia tăng rủi ro lạm phát năng lượng toàn cầu. Mức tăng sản lượng của OPEC+ là hạn chế so với nguy cơ mất cung, do đó tổng nguồn cung dầu toàn cầu có thể suy giảm nếu xung đột kéo dài. Với Việt Nam, giá dầu tăng sẽ gây áp lực lên lạm phát, qua đó làm giảm dư địa nới lỏng chính sách tiền tệ.



Ảnh: Toàn cảnh từ trên không Cảng Fujairah, Các Tiểu vương quốc Ả Rập Thống nhất (UAE) tại eo biển Hormuz



2. VĨ MÔ TRONG NƯỚC

Ngân hàng Nhà nước hút ròng hơn 78,000 tỷ đồng, lãi suất liên ngân hàng hạ nhiệt

Tuần 23–27/02, Ngân hàng Nhà nước (NHNN) chuyển sang trạng thái hút ròng tiền qua thị trường mở (OMO) sau ba tuần liên tiếp bơm ròng trước Tết Nguyên đán. Tổng giá trị hút ròng đạt 78,218 tỷ đồng, trong bối cảnh áp lực thanh khoản hệ thống giảm đáng kể.

Khối lượng trúng thầu OMO đạt 9,774 tỷ đồng, tập trung ở kỳ hạn 7, 14 và 28 ngày, với lãi suất duy trì 4.5%/năm. Trong tuần, giá trị đáo hạn trên thị trường mở vượt 88,000 tỷ đồng, riêng ngày 24/02 ghi nhận hơn 30,888 tỷ đồng đáo hạn.

Cùng với điều tiết của cơ quan quản lý, lãi suất liên ngân hàng hạ nhiệt ở các kỳ hạn ngắn. Lãi suất qua đêm giảm 0.93 điểm %, xuống 2.83%/năm; kỳ hạn 1 tuần còn 5.62%/năm; kỳ hạn 1 tháng còn 7.31%/năm. Kỳ hạn 2 tuần và 3 tháng tăng nhẹ lên 6.36% và 7.4%/năm.

Trước đó, NHNN đã bơm ròng hơn 208,000 tỷ đồng nhằm hỗ trợ nhu cầu tiền mặt và tín dụng tăng cao trước Tết Nguyên đán.

HASECO đánh giá:

Động thái hút ròng phản ánh thanh khoản hệ thống đã cân bằng trở lại sau cao điểm Tết, cho phép NHNN chủ động trung hòa lượng tiền bơm trước đó. Việc lãi suất qua đêm giảm mạnh cho thấy áp lực vốn ngắn hạn không còn căng thẳng. Với thị trường, môi trường thanh khoản ổn định giúp duy trì mặt bằng lãi suất hợp lý, hỗ trợ hoạt động tín dụng và tâm lý nhà đầu tư. Tuy nhiên, tốc độ hút ròng lớn đòi hỏi theo dõi sát diễn biến tỷ giá và lãi suất liên ngân hàng trong các tuần tới.



Ảnh: Ngân hàng Nhà nước Việt Nam



3. CỔ PHIẾU

Tập đoàn Công nghiệp Cao su Việt Nam (HOSE: GVR) đặt mục tiêu tăng doanh thu 1.5 lần giai đoạn 2026-2030

Chiều 27/02, Phó Thủ tướng Thường trực Chính phủ Nguyễn Hòa Bình làm việc với Tập đoàn Công nghiệp Cao su Việt Nam (HOSE: GVR). Tại buổi làm việc, Tổng Giám đốc Lê Thanh Hưng cho biết GVR hiện có vốn điều lệ 40,000 tỷ đồng, trong đó vốn Nhà nước chiếm 96.77%, đầu tư vào 115 công ty con và liên kết hoạt động trong các lĩnh vực trồng cao su, chế biến gỗ, khu công nghiệp, công nghiệp cao su, thủy điện và dịch vụ.

Năm 2025, doanh thu hợp nhất đạt hơn 32,000 tỷ đồng, tăng 11.4% so với năm trước và hoàn thành 103.1% kế hoạch. Nộp ngân sách đạt 4,350 tỷ đồng. GVR đặt mục tiêu đến sau năm 2030 nâng doanh thu lên 50,000 tỷ đồng, tương đương khoảng 2 tỷ USD, tăng 1.5 lần hiện nay.

Phó Thủ tướng yêu cầu Tập đoàn đẩy mạnh tái cơ cấu, đổi mới quản trị theo hướng hiện đại, minh bạch; phát triển chuỗi giá trị cao su bền vững, chế biến sâu, đáp ứng tiêu chuẩn xanh; quản lý hiệu quả quỹ đất khoảng 400,000 ha; bảo đảm an toàn tài chính và sử dụng hiệu quả vốn Nhà nước.

HASECO đánh giá:

Mục tiêu tăng doanh thu 1.5 lần đặt trong bối cảnh kinh tế toàn cầu nhiều biến động đòi hỏi GVR phải chuyển dịch mạnh sang chế biến sâu và khu công nghiệp để cải thiện biên lợi nhuận. Với tỷ lệ vốn Nhà nước cao, hiệu quả tái cơ cấu và quản trị sẽ quyết định khả năng hiện thực hóa kế hoạch. Đối với thị trường, chiến lược mở rộng quy mô nếu đi kèm kiểm soát tài chính chặt chẽ có thể cải thiện định giá, nhưng áp lực đầu tư lớn cũng làm gia tăng yêu cầu về dòng tiền và hiệu suất sử dụng tài sản.



Ảnh: Phó Thủ tướng Thường trực Chính phủ Nguyễn Hòa Bình tới thăm và làm việc với Tập đoàn Công nghiệp Cao su Việt Nam vào chiều 27/02



3. CỔ PHIẾU

PNJ (HOSE: PNJ) góp 65% vốn lập công ty con trong lĩnh vực dịch vụ tài chính

Công ty CP Vàng bạc đá quý Phú Nhuận (HOSE: PNJ) thông qua Nghị quyết HĐQT về việc góp vốn thành lập công ty con mang tên Công ty CP Giải Pháp Tài sản An Tín. Doanh nghiệp mới có ngành nghề chính là dịch vụ tài chính và các mã ngành liên quan theo quy định pháp luật, trụ sở tại 159C Phan Đăng Lưu, phường Đức Nhuận, Thành phố Hồ Chí Minh.

Vốn điều lệ dự kiến của công ty là 50 tỷ đồng, trong đó PNJ góp 32.5 tỷ đồng, tương đương tỷ lệ sở hữu 65%. Thời hạn góp vốn thực hiện theo Luật Doanh nghiệp và Điều lệ công ty sau khi được cấp Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp.

Trước đó, PNJ cũng công bố thay đổi nhân sự cấp cao. Ông Lê Trí Thông thôi giữ chức Tổng Giám đốc và Người công bố thông tin từ ngày 03/04/2026, tiếp tục giữ vai trò Phó Chủ tịch HĐQT. Ông Phan Quốc Công được bổ nhiệm làm Tổng Giám đốc nhiệm kỳ 5 năm kể từ ngày 03/04/2026.

HASECO đánh giá:

Việc thành lập công ty tài chính cho thấy PNJ mở rộng hệ sinh thái ngoài mảng kinh doanh cốt lõi. Tỷ lệ sở hữu 65% giúp công ty duy trì quyền kiểm soát, trong khi quy mô vốn ban đầu ở mức thận trọng. Cần thêm thời gian để đánh giá được tác động của mảng kinh doanh mới lên kết quả kinh doanh của PNJ.



Ảnh: PNJ



3. CỔ PHIẾU

Chung cư Millennium của Phát Đạt (HOSE: PDR) triển khai cấp sổ đỏ sau khi tháo gỡ pháp lý

CTCP Phát triển Bất động sản Phát Đạt (HOSE: PDR) cho biết việc cấp Giấy chứng nhận quyền sử dụng đất, quyền sở hữu nhà ở và tài sản gắn liền trên đất cho cư dân chung cư Millennium (132 Bến Vân Đồn, phường Khánh Hội, TP. HCM) đang chính thức được triển khai sau khi hoàn tất rà soát và tháo gỡ vướng mắc pháp lý liên quan giao dịch chuyển nhượng.

Theo thông báo, người mua và các bên liên quan được đề nghị hoàn thiện hồ sơ để cơ quan có thẩm quyền thực hiện cấp giấy chứng nhận theo quy định. Trước đó, ngày 16/01/2026, Sở Tư pháp TPHCM giao Trung tâm Thông tin và Tư vấn công chứng thực hiện tháo gỡ. Ngày 20/01/2026, Cục Cảnh sát điều tra tội phạm về tham nhũng, kinh tế, buôn lậu (Bộ Công an) đề nghị tham mưu giải quyết cấp giấy chứng nhận. Gần nhất, ngày 05/02/2026, Văn phòng UBND TPHCM ban hành văn bản 2782/VP-NCPC xem xét hủy bỏ biện pháp ngăn chặn giao dịch, tạo cơ sở pháp lý để triển khai cấp sổ.

HASECO đánh giá:

Việc tháo gỡ pháp lý góp phần cải thiện uy tín và dòng tiền liên quan dự án của Phát Đạt. Thông tin ít tác động trực tiếp đến giá cổ phiếu PDR. Ở góc độ thị trường, động thái này cho thấy tiến trình xử lý vướng mắc pháp lý đang được thúc đẩy, yếu tố quan trọng để khôi phục niềm tin và thanh khoản bất động sản trong bối cảnh tín dụng được kiểm soát chặt.



Ảnh: Dự án Millennium tọa lạc trên tuyến Bến Vân Đồn - khu vực ven sông Sài Gòn.



4. NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

1. Thị trường chung:

- Chỉ số khép lại tuần với cây nến doji thể hiện trạng thái lưỡng lự khi tiệm cận vùng đỉnh cũ 1,900 điểm. Áp lực bán gia tăng về cuối phiên, một phần do tâm lý tiêu cực và hiện tượng nghẽn lệnh; độ rộng thị trường thu hẹp nhẹ. Trong khi các cổ phiếu dẫn dắt điều chỉnh, VIC đóng vai trò nâng đỡ, giúp cân bằng điểm số.
- Khối ngoại ghi nhận phiên mua ròng nhẹ, đây tiếp tục là tín hiệu cần theo dõi sát đối với xu hướng chỉ số.

2. Kịch bản VNIndex:

- Trung lập: Thị trường điều chỉnh về vùng 1,800–1,820 điểm trước khi quay lại xu hướng tăng.
- Tiêu cực: Hoảng loạn do tâm lý sợ chiến tranh, thị trường có thể lùi về sâu hơn tại vùng 1,700–1,750 điểm. Tại đây, nhiều cơ hội sẽ mở ra.

3. Nhóm cổ phiếu:

- Dầu khí: BSR, OIL, PVD, ... tiếp tục bứt phá vượt đỉnh; trong khi GAS, PLX chủ yếu hồi phục nhẹ về vùng đỉnh cũ. Cơ hội mua ngắn hạn không còn nhiều và 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. Tránh tâm lý FOMO nếu nhóm tiếp tục tăng mạnh trong phiên.
- Ngân hàng: MBB duy trì tích lũy tại vùng đỉnh lịch sử; STB và TCB điều chỉnh nhẹ với thanh khoản thấp. Các ngân hàng phía dưới tiếp tục củng cố nền tảng các phiên tăng nhẹ, từng bước hồi phục về đỉnh cũ. Chiến lược phù hợp là tiếp tục nắm giữ.
- Bán lẻ: MWG giữ nền quanh 92–93 và hướng tới mục tiêu 100; PNJ nổi dài đà hồi phục, tiến dần về đỉnh lịch sử 127.
- Thép: HPG điều chỉnh nhẹ với thanh khoản thấp trong phiên lượng hàng vượt đỉnh về. Quan điểm dài hạn không thay đổi khi doanh nghiệp vẫn có triển vọng tăng trưởng tích cực cho 2026. Nhà đầu tư nên tiếp tục nắm giữ.

4. Chiến lược hành động

Nhà đầu tư cần đánh giá kỹ thông tin và mức độ tác động trực tiếp tới danh mục của mình, tránh phản ứng hoảng loạn và chủ động tận dụng cơ hội khi thị trường tạo biến động mạnh. Đồng thời, hãy kiên nhẫn với những lựa chọn đúng, ưu tiên các doanh nghiệp có nền tảng tăng trưởng tốt để hạn chế việc “mất hàng” trong các nhịp rung lắc. Nhà đầu tư có thể cân nhắc nâng tỷ trọng nếu thị trường vượt vùng đỉnh cũ mang tính tâm lý kèm theo sự lan tỏa dòng tiền mạnh hơn trong các phiên tới; việc giải ngân nên thực hiện từng phần, tránh dồn toàn bộ 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	GIC	HNX	02/03/2026	03/03/2026		Trả cổ tức năm 2024 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 10:1	Trả cổ tức bằng cổ phiếu
2	GIC	HNX	02/03/2026	03/03/2026		Thực hiện quyền mua cổ phiếu phát hành thêm, tỷ lệ 1:1, giá 10,000 đồng/CP	Phát hành thêm
3	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
4	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
5	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
6	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
7	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
8	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
9	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
10	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
11	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
12	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
13	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
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
15	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.