

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

BẢN TIN SÁNG

Ngày 16.03.2026



1. VĨ MÔ THẾ GIỚI

Iran tuyên bố cho tàu của mọi nước qua eo biển Hormuz, trừ Mỹ và Israel. Giá dầu duy trì 102 USD/thùng

Ngoại trưởng Iran Abbas Araghchi ngày thứ bảy đã chính thức lên tiếng khẳng định tuyến hàng hải huyết mạch Hormuz không hề bị đóng cửa.

"Trên thực tế, eo biển Hormuz vẫn mở cửa. Nó chỉ bị đóng cửa đối với các tàu chở dầu và tàu thuyền thuộc về đối thủ của chúng ta, những kẻ đang tấn công chúng ta và các đồng minh của họ. Những tàu khác được tự do đi qua", theo nhà ngoại giao.

Theo Reuters, 2 tàu chở khí dầu mỏ hóa lỏng (LPG) treo cờ Ấn Độ đã đi qua eo biển an toàn vào sáng thứ bảy và đang tiếp tục hành trình. Bộ trưởng Cảng và Vận tải biển Ấn Độ Rajesh Kumar Sinha cũng xác nhận diễn biến tích cực này.

Cũng trong cuối tuần, Tổng thống Mỹ Donald Trump cảnh báo cơ sở hạ tầng xuất khẩu dầu của Iran trên đảo Kharg – nơi xử lý khoảng 90% lượng dầu xuất khẩu của nước này – có thể trở thành mục tiêu tấn công tiếp theo.

Trước hai thông tin trên, giá dầu Brent tiếp tục duy trì tại ngưỡng 102 USD/thùng khi xung đột Trung Đông bước sang tuần thứ ba.

HASECO đánh giá:

Tuyên bố của Iran gần đây cho thấy thiện chí của quốc gia này nhằm hạ nhiệt giá dầu thế giới. Bên cạnh đó, việc Mỹ tấn công đảo Kharg như tuyên bố là khó xảy ra khi nước này vừa đồng ý xả 172 triệu thùng dầu từ kho dự trữ chiến lược vào tuần trước. Mỹ không muốn giá dầu leo thang để nhận áp lực từ trong nước. Chúng tôi cho rằng, thị trường dầu cần thời gian để hấp thụ các thông tin này. Kịch bản giá dầu duy trì ngưỡng 100 USD/thùng có thể kéo dài đến khi nguồn cung có dấu hiệu nổi lại hoàn toàn.



Ảnh: Tàu chở dầu Callisto neo đậu tại cảng Sultan Qaboos khi lưu lượng tàu thuyền qua eo biển Hormuz giảm mạnh, trong bối cảnh xung đột giữa Mỹ – Israel và Iran, tại Muscat, Oman, ngày 12/03/2026



2. VĨ MÔ TRONG NƯỚC

Liên bộ Công Thương - Tài chính tiếp tục chi mạnh Quỹ Bình ổn để giữ nguyên giá xăng dầu

Liên Bộ Công Thương – Tài chính quyết định giữ nguyên giá bán lẻ xăng dầu trong kỳ điều hành ngày 14/03/2026 bằng cách tiếp tục chi mạnh Quỹ Bình ổn giá xăng dầu. Nhờ vậy, giá xăng RON95-III duy trì ở 25,575 đồng/lít, dầu diesel 27,025 đồng/lít, dầu hỏa 26,932 đồng/lít và dầu mazut 18,661 đồng/kg.

Cơ quan điều hành cho biết giá xăng dầu thành phẩm trên thị trường thế giới đến ngày 13/03 đã tăng mạnh, khiến giá cơ sở trong nước tăng từ 9.1% đến 29.79% so với ngày 12/03. Để tránh giá bán lẻ trong nước tăng theo, nhà điều hành tiếp tục sử dụng Quỹ Bình ổn với mức chi 4,000 đồng/lít đối với xăng RON95-III, dầu hỏa và mazut, trong khi dầu diesel được chi 5,000 đồng/lít.

Đây là kỳ điều hành thứ năm liên tiếp cơ quan quản lý sử dụng Quỹ Bình ổn nhằm hạn chế tác động của biến động giá dầu thế giới tới lạm phát và chi phí sản xuất trong nước. Trước thời điểm điều chỉnh, Quỹ Bình ổn giá xăng dầu còn hơn 5,600 tỷ đồng.

Trong trường hợp giá dầu thế giới tiếp tục tăng mạnh, cơ quan quản lý cho biết có thể ứng trước nguồn dự phòng ngân sách và nghiên cứu giảm thuế bảo vệ môi trường đối với xăng dầu để hỗ trợ bình ổn thị trường.

HASECO đánh giá:

Năm 2022, việc giá xăng Ron95-V duy trì trên mức 27,000 đồng/lít (cao hơn 30-35% so với trung bình năm 2021) trong 4-5 tháng đã khiến lạm phát tăng thêm ~1.1 điểm %. Điều này có nghĩa rằng trong trường hợp eo biển Hormuz bị đóng cửa 4-5 tháng, đồng thời Chính phủ vẫn thực hiện các biện pháp điều hành tài khóa để giữ giá xăng ở mức trung bình 25,000-26,000 đồng/lít, Việt Nam vẫn có thể đạt mục tiêu lạm phát dưới 4.5% trong năm nay.



Ảnh: Giá xăng dầu tiếp tục giữ nguyên trong kỳ điều hành tối ngày 14/03/2026



3. CỔ PHIẾU

Hải An (HOSE: HAH) tăng tốc mở rộng đội tàu container bất chấp thị trường vận tải biển ngày càng biến động

CTCP Vận tải và Xếp dỡ Hải An (HOSE: HAH) đang đẩy mạnh chu kỳ đầu tư mới với trọng tâm mở rộng đội tàu container và phát triển hệ sinh thái logistics, trong bối cảnh thị trường vận tải biển toàn cầu biến động mạnh.

Theo Báo cáo thường niên 2025, công ty dự kiến tiếp tục mở rộng năng lực vận tải trong năm 2026 với kế hoạch đóng mới 4 tàu loại 3,000 TEU và 2 tàu loại 7,000 TEU, đồng thời xem xét mua thêm một số tàu cỡ nhỏ.

Năm 2025, doanh nghiệp ghi nhận gần 5,100 tỷ đồng doanh thu và 1,401 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế, đều vượt kế hoạch đề ra. Mạng vận tải container tiếp tục đóng vai trò trụ cột khi đóng góp khoảng 80% doanh thu và lợi nhuận của công ty. Trong năm qua, Hải An đã nhận thêm 2 tàu container cũ, nâng tổng số tàu trong đội lên 18 chiếc với tổng sức chở khoảng 29,400 TEU, qua đó củng cố vị thế hãng tàu container nội địa lớn nhất Việt Nam.

Tại báo cáo thường niên mới nhất, Hải An chưa đề cập đến mục tiêu cụ thể về doanh thu và lợi nhuận cho năm nay.

HASECO đánh giá:

Chúng tôi cho rằng các tàu đóng mới của Hải An có thể được bàn giao nhanh nhất trong giai đoạn 2028-2029, qua đó nâng tổng công suất lên ~80,000 TEU (gấp 2.7 lần công suất hiện tại là ~29,300 TEU). Tuy nhiên, các tàu mới này chưa thể tác động trực tiếp lên kết quả kinh doanh của HAH trong các năm 2026 và 2027. Thông tin ít tác động đến giá cổ phiếu trong ngắn hạn.



Ảnh: Hoạt động vận tải container của Hải An



3. CỔ PHIẾU

Masan Consumer (HOSE: MCH) tăng trưởng 15% doanh thu trong 2 tháng đầu năm

CTCP Hàng tiêu dùng Masan - Masan Consumer (HOSE: MCH) ghi nhận doanh thu thuần 5,160 tỷ đồng trong 2 tháng đầu năm 2026, tăng 15.2% so với cùng kỳ, cao hơn tốc độ tăng trưởng trong kịch bản cơ sở của kế hoạch năm (11–15%).

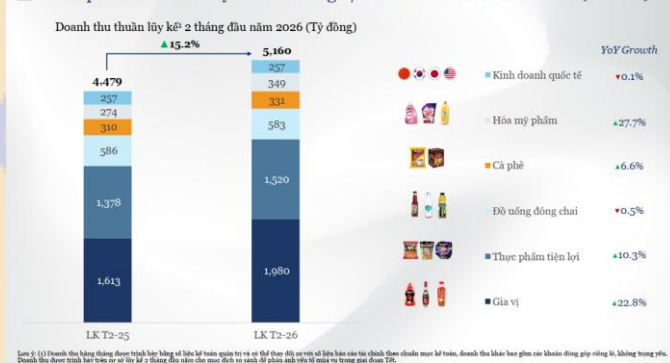
Tăng trưởng doanh thu chủ yếu đến từ các ngành hàng cốt lõi. Ngành hàng gia vị đạt 1,980 tỷ đồng (+22.8% svck), trong đó nước mắm đóng góp gần 90% mức tăng trưởng. Thực phẩm tiện lợi đạt 1,520 tỷ đồng (+10.3% svck), với phân khúc cao cấp tăng 17% svck. Hóa mỹ phẩm đạt 331 tỷ đồng (+27.7% svck), là nhóm tăng trưởng nhanh nhất nhờ các sản phẩm mới được mở rộng từ hệ thống WinCommerce sang kênh bán lẻ truyền thống.

MCH cũng đẩy mạnh mô hình phân phối Retail Supreme, được kỳ vọng đóng góp 30–40% tăng trưởng doanh thu năm 2026. Đến cuối tháng 2/2026, hệ thống đã mở rộng độ phủ lên khoảng 420,000 điểm bán (+80% svck), với mục tiêu đạt 1 triệu điểm bán. Số điểm bán kinh doanh đầy đủ danh mục sản phẩm đạt 33,000 (+50% svck). Số SKU trung bình trên mỗi đơn hàng đạt 5.5 SKU (+85% svck).

HASECO đánh giá:

Kết quả 2 tháng đầu năm cho thấy MCH đang duy trì đà tăng trưởng tích cực nhờ (1) Các ngành hàng cốt lõi phục hồi và (2) Việc mở rộng Retail Supreme diễn ra nhanh chóng (số điểm bán mới đã đạt ~42% mục tiêu năm). Chúng tôi kỳ vọng Retail Supreme có thể duy trì tốc độ mở rộng như hiện tại, qua đó giúp doanh thu năm 2026 của MCH đạt hoặc vượt kế hoạch đề ra. Khi đó, P/E forward 2026 sẽ ở mức ~20 lần, là mức tương đương trung vị các doanh nghiệp trong khu vực (21–22 lần). Chúng tôi chưa khuyến nghị mua với MCH vì cần quan sát rõ hơn sự hồi phục từ các ngành hàng cốt lõi trong thời gian tới.

Kết quả kinh doanh lũy kế đến tháng 2/ 2026 của Masan Consumer ("MCH")



Ảnh: Masan



4. NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

1. Thị trường chung:

VNIndex khép lại tuần với một cây nến giảm, đồng thời đánh mất đường MA20 tuần – tín hiệu cho thấy xu hướng tăng trước đó đã bị phá vỡ. Dù thị trường đã có 4 phiên hồi phục, áp lực tâm lý vẫn còn khá nặng nề, mức độ phân hóa ngày càng rõ và lực bán vẫn duy trì ở mức cao, khiến quá trình phục hồi gặp nhiều trở ngại. Khi tiến gần vùng kháng cự 1,750 điểm, VNIndex tiếp tục quay đầu điều chỉnh. Ở góc độ vĩ mô, bối cảnh quốc tế chưa có thay đổi tích cực. Giá dầu vượt mốc 100 USD/thùng, chỉ số DXY duy trì trên 100 và tỷ giá tiền sát vùng đỉnh – những yếu tố không thuận lợi cho thị trường chứng khoán. Trong thời gian tới, nhà đầu tư cần theo dõi chặt vùng hỗ trợ quan trọng quanh 1,650 điểm (MA200).

2. Kịch bản VNIndex:

- Kịch bản tích cực: Thị trường sớm ổn định và phục hồi trở lại nếu xuất hiện thông tin vĩ mô hỗ trợ. Tín hiệu xác nhận sóng tăng sẽ là một phiên tăng mạnh đi kèm thanh khoản lớn và sự bùng nổ của các cổ phiếu dẫn dắt.
- Kịch bản tiêu cực: Chỉ số thủng mốc 1,650 điểm với thanh khoản lớn và nhiều cổ phiếu tiếp tục dò đáy, khả năng hình thành đáy thứ hai sâu hơn sẽ được xác nhận.

3. Nhóm cổ phiếu:

- Ngân hàng: Phần lớn cổ phiếu ngân hàng điều chỉnh nhẹ với thanh khoản thấp, cho thấy cần thêm thời gian để củng cố lại các nền giá đã suy yếu trước đó. Tiếp tục theo dõi diễn biến.
- Dầu khí: Hầu hết các mã tiếp tục giảm mạnh, thậm chí nhiều cổ phiếu giảm sàn như PLX, PVT, GAS, BSR. Những cổ phiếu tăng chủ yếu nhờ kỳ vọng thông tin nhưng không có nền tảng cơ bản tương xứng thường biến động rất mạnh khi xuất hiện tin bất lợi. Nhà đầu tư nên hạn chế bắt đáy nhóm này.
- Thép: HPG vẫn duy trì được nền giá quanh 26–28. Nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ. Thông tin bị Mỹ áp thuế được đánh giá không ảnh hưởng đáng kể do tỷ trọng xuất khẩu sang thị trường Mỹ khá thấp.
- Bán lẻ: MWG điều chỉnh nhẹ khi quay lại vùng kháng cự 85–87 với khối lượng thấp; để hình thành lại xu hướng tăng sẽ cần thêm thời gian. Tiếp tục theo dõi.
- Chứng khoán: Phần lớn cổ phiếu điều chỉnh nhẹ với thanh khoản thấp; nhóm này cần thị trường chung cải thiện để thu hút dòng tiền trở lại. Mức độ phân hóa vẫn cao trong giai đoạn đầu phục hồi, vì vậy cần lựa chọn cẩn trọng, ưu tiên các mã vẫn giữ cấu trúc tăng như VCI, VCK, VPX.
- Bất động sản: ghi nhận tín hiệu phục hồi khá tích cực. Sau giai đoạn giảm kéo dài, áp lực cung suy giảm, do đó dễ xuất hiện các nhịp hồi kỹ thuật. Tuy nhiên triển vọng chung của ngành vẫn chưa thực sự sáng, nên chủ yếu theo dõi thêm.

4. Chiến lược hành động

Nhà đầu tư nên duy trì tỷ trọng danh mục ở mức trung bình trong giai đoạn hiện tại và tiếp tục theo dõi sát các kịch bản vận động của VN-Index để có hành động phù hợp theo diễn biến thực tế của thị trường. Với những tài khoản đang kẹp hàng, các nhịp phục hồi là cơ hội để chủ động cơ cấu lại danh mục, loại bỏ những cổ phiếu suy yếu và nâng tỷ trọng tiền mặt nhằm chờ đợi các điểm mua phù hợp hơn trong thời gian tới.



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	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
2	THG	HOSE	16/03/2026	17/03/2026	10/04/2026	Trả cổ tức đợt 2/2025 bằng tiền, 1,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
3	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
4	ABT	HOSE	17/03/2026	18/03/2026	16/04/2026	Trả cổ tức đợt 1/2025 bằng tiền, 3,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
5	KHS	HNX	17/03/2026	18/03/2026	30/03/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
6	LAF	HOSE	18/03/2026	19/03/2026	17/04/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
7	TLT	UPCoM	18/03/2026	19/03/2026		Hoán đổi cổ phiếu Công ty cổ phần Viglacera Thăng Long (mã chứng khoán TLT) thành cổ phiếu Công ty cổ phần Viglacera Tiên Sơn (mã chứng khoán VIT)	Hoán đổi cổ phiếu
8	VIH	UPCoM	18/03/2026	19/03/2026		Hoán đổi cổ phiếu Công ty cổ phần Viglacera Hà Nội (mã chứng khoán VIH) thành cổ phiếu Công ty cổ phần Viglacera Tiên Sơn (mã chứng khoán VIT)	Hoán đổi cổ phiếu
9	VNL	HOSE	18/03/2026	19/03/2026	10/04/2026	Trả cổ tức đợt 2/2025 bằng tiền, 800 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
10	HGM	HNX	19/03/2026	20/03/2026	09/04/2026	Trả cổ tức đợt 3/2025 bằng tiền, 8,800 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
11	PPP	HNX	19/03/2026	20/03/2026	22/04/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
12	CMF	UPCoM	19/03/2026	20/03/2026	11/05/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 5,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
13	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
14	STP	HNX	19/03/2026	20/03/2026	20/05/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 800 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
15	GEE	HOSE	19/03/2026	20/03/2026	08/04/2026	Trả cổ tức đợt 2/2025 bằng tiền, 2,500 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”.



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
16	VTC	HNX	20/03/2026	23/03/2026	10/04/2026	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 700 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
17	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
18	PDN	HOSE	20/03/2026	23/03/2026	06/04/2026	Trả cổ tức đợt 1/2025 bằng tiền, 2,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
19	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
20	HJS	HNX	24/03/2026	25/03/2026	03/04/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 800 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
21	VFG	HOSE	25/03/2026	26/03/2026	16/04/2026	Trả cổ tức đợt 2/2025 bằng tiền, 1,000 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.