

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

BẢN TIN SÁNG

Ngày 20.03.2026



1. VĨ MÔ THẾ GIỚI

Tổng thống Trump kêu gọi Israel không tấn công hạ tầng năng lượng Iran, giá dầu giảm từ 118 USD về 107 USD/thùng

Tổng thống Mỹ Donald Trump kêu gọi Israel không tiếp tục tấn công hạ tầng năng lượng của Iran, trong bối cảnh xung đột leo thang đã đẩy giá năng lượng toàn cầu tăng mạnh. Diễn biến này xảy ra sau khi Israel không kích mỏ khí South Pars của Iran, khiến Tehran chuyển sang chiến lược đáp trả trực tiếp vào hạ tầng năng lượng. Iran đáp trả bằng việc tấn công cơ sở Ras Laffan tại Qatar – trung tâm xử lý khoảng 1/6 công suất LNG toàn cầu, gây thiệt hại lớn và có thể mất nhiều năm để khôi phục.

Song song, các cuộc tấn công cũng lan sang cảng năng lượng tại Saudi Arabia và nhiều mục tiêu trong khu vực, cho thấy xung đột đã bước sang giai đoạn đánh trực diện vào hạ tầng năng lượng. Iran cảnh báo sẽ tiếp tục mở rộng tấn công nếu các cơ sở năng lượng trong nước bị nhắm mục tiêu.

Trong khi đó, Mỹ chưa có kế hoạch triển khai thêm lực lượng mặt đất, còn các đồng minh phương Tây tỏ ra thận trọng trong việc tham gia bảo vệ tuyến vận tải qua eo biển Hormuz.

Giá dầu Brent thế giới đã giảm về dưới mức 107-108 USD/thùng trong sáng hôm nay, ngày 20/03.

HASECO đánh giá:

Đây là tín hiệu giúp hạ nhiệt cho thị trường dầu khi xung đột có dấu hiệu leo thang: các bên chuyển sang tấn công cơ sở năng lượng của đối phương. Nhìn chung, áp lực tâm lý sẽ tạm thời giảm nhẹ. Giá dầu có thể duy trì ngưỡng cao.



Ảnh: Các cơ sở sản xuất khí tự nhiên hóa lỏng (LNG) của QatarEnergy, trong bối cảnh xung đột Mỹ-Israel với Iran, tại thành phố công nghiệp Ras Laffan, Qatar, ngày 02/03/2026



2. VĨ MÔ TRONG NƯỚC

Giá xăng trong nước vượt 30,000 đồng/lít

Giá xăng dầu tăng mạnh từ đêm 19/3 do chịu tác động kép từ đà leo thang của giá dầu thế giới vượt 100 USD/thùng và căng thẳng địa chính trị tại Trung Đông.

Trước diễn biến phức tạp của giá xăng dầu thế giới, biến động tỷ giá VND/USD và các quy định hiện hành, liên Bộ Công Thương - Tài chính đã quyết định phương án điều hành giá xăng dầu kết hợp giữa việc chi Quỹ bình ổn giá xăng dầu từ 23h ngày 19/3.

Theo đó, cơ quan điều hành quyết định tăng 4,670 đồng/lít (+21%) với xăng E5 RON 92 và tăng 5,120 đồng/lít (+20%) với xăng RON 95. Sau điều chỉnh, giá bán lẻ với xăng E5 RON 92 là 27,170 đồng/lít và xăng RON 95 là 30,690 đồng/lít.

Tương tự, giá dầu diesel cũng tăng 6,400 đồng/lít (+24%) lên 33,420 đồng/lít; dầu hỏa tăng 8,990 đồng/lít (+33%) lên 35,920 đồng/lít; dầu mazut tăng 3,520 đồng/kg (+19%) lên 22,180 đồng/kg.

HASECO đánh giá:

Giá xăng chịu áp lực khi giá dầu thế giới liên tục neo cao. Mặc dù quỹ bình ổn xăng dầu vẫn được sử dụng từ ngày 10/03 đến nay và còn 2,600 tỷ, giá xăng vẫn chưa hạ nhiệt. Áp lực lạm phát trong thời gian tới là không tránh khỏi khi nhiên liệu chiếm 4% chỉ số CPI, chưa kể tác động gián tiếp tới giá hàng hóa khác. Điều này sẽ tiếp tục gây áp lực lên chính sách tiền tệ của Việt Nam, vốn đã nổi lòng từ giữa năm 2023 đến nay.



Ảnh: Minh họa



2. VĨ MÔ TRONG NƯỚC

Nhiều ngân hàng lớn tăng lãi suất huy động lên 8.5%, áp lực lên chi phí vốn gia tăng

Mặt bằng lãi suất huy động tiếp tục tăng mạnh khi nhiều ngân hàng đưa mức lãi suất lên tới 8–8.5%/năm, chủ yếu áp dụng cho khách hàng ưu tiên và các khoản tiền gửi lớn. Tại Ngân hàng TMCP Việt Nam Thịnh Vượng (VPBank) (HOSE: VPB), lãi suất có thể đạt 8.3%/năm (6 tháng) và 8.5%/năm (12 tháng) với điều kiện số dư từ 50 tỷ đồng trở lên.

So với biểu niêm yết thông thường (khoảng 6.4–7%/năm), mức lãi suất này cao hơn đáng kể và thường đi kèm các ưu đãi theo phân khúc khách hàng. Không chỉ VPBank, nhiều ngân hàng khác như MB cũng áp dụng mức tương tự, trong khi các ngân hàng số như Vikki, Cake ghi nhận lãi suất tối đa 8–8.4%/năm.

Xu hướng tăng lãi suất phản ánh áp lực huy động vốn gia tăng, khi nhu cầu tín dụng phục hồi nhanh hơn tốc độ huy động. Đồng thời, yếu tố tỷ giá và biến động địa chính trị cũng khiến hệ thống ngân hàng cần củng cố nguồn vốn trung – dài hạn.

HASECO đánh giá:

Lãi suất tăng giúp thu hút dòng tiền nhưng sẽ gây áp lực lên chi phí vốn và biên lãi ròng (NIM). Xu hướng này có thể tiếp diễn trong ngắn hạn trong bối cảnh nhu cầu tín dụng và rủi ro tỷ giá vẫn ở mức cao. Chúng tôi cho rằng các ngân hàng với tỷ lệ CASA cao sẽ chịu tác động nhỏ hơn so với các ngân hàng khác. Nhà đầu tư có thể tận dụng các nhịp điều chỉnh mạnh của thị trường để mở mua mới các cổ phiếu ngân hàng ở mức định giá rẻ và sở hữu lợi thế về CASA lớn như MBB, TCB và VCB.



Ảnh: Minh họa



3. CỔ PHIẾU

MWG: Doanh thu Điện máy xanh (DMX) 2 tháng đầu năm cao nhất trong lịch sử hoạt động

Cụ thể, tổng doanh thu 3 chuỗi Thế giới di động, Điện máy xanh, Topzone trong 2 tháng đầu năm 2026 đạt 22,902 tỷ đồng, +35.2% YoY và hoàn thành 18.7% kế hoạch năm 2026. Tính trung bình mỗi tháng đạt 11,027 tỷ đồng.

Đặc biệt, các chuỗi TGDD, Điện Máy Xanh, Topzone hầu như không mở thêm cửa hàng.

TopZone đạt kết quả nổi bật nhất nhờ mức tăng >60% YoY của sản phẩm Apple.

Tất cả ngành hàng ghi nhận tăng trưởng hai chữ số (20-50% YoY), với các ngành hàng chủ lực (Điện thoại, TV, Tủ lạnh, Máy giặt, Máy lạnh, Gia dụng) đều tăng trên 30% YoY.

Doanh thu thông qua mua trả chậm tăng gần 50% YoY.

HASECO đánh giá:

Đây là mức doanh thu theo tháng cao kỷ lục của MWG, chỉ thấp hơn tháng 1/2022 - khi nhu cầu tiêu dùng dồn nén sau giai đoạn giãn cách xã hội kéo dài do Covid-19. Con số này báo hiệu kết quả kinh doanh tích cực trong Q1.2026 của MWG.



Ảnh: cửa hàng Thegioididong và Điện máy xanh thuộc DMX



3. CỔ PHIẾU

DGC: Hóa chất Đức Giang triệu tập họp cổ đông bất thường vào ngày 08/05/2026

Hóa chất Đức Giang triệu tập đại hội đồng cổ đông bất thường để bầu bổ sung 3 thành viên HĐQT.

Thông tin này được Tập đoàn Hóa chất Đức Giang (DGC) công bố hôm 19/3 - hai ngày sau khi Bộ Công an thông báo tạm giam ông Đào Hữu Huyền, Chủ tịch HĐQT công ty.

Hiện tại, HĐQT DGC còn lại 2 người là ông Lưu Bách Đạt, thành viên HĐQT, kiêm Tổng giám đốc và bà Nguyễn Thị Thu Hà, thành viên HĐQT độc lập. Như vậy, số lượng thành viên HĐQT của Hóa chất Đức Giang còn lại ít hơn số lượng tối thiểu theo quy định của pháp luật (3 thành viên).

Căn cứ theo quy định của Luật Doanh nghiệp, ông Đạt và bà Hà quyết định triệu tập đại hội đồng cổ đông bất thường. Phiên họp này nhằm mục đích bầu bổ sung 3 thành viên HĐQT và các nội dung khác thuộc thẩm quyền của đại hội đồng cổ đông (nếu có).

Thời gian tổ chức họp vào ngày 8/5 và ngày chốt quyền họp cổ đông của Hóa chất Đức Giang là 10/4.

HASECO đánh giá:

Đây là thông tin chính thức đầu tiên của DGC sau biến cố vừa qua. Các thông tin cụ thể về tình hình hoạt động của doanh nghiệp cần chờ tới ngày tổ chức ĐHCĐ bất thường. Về cổ phiếu, chúng tôi cho rằng việc lực cầu dẫn xuất hiện trong những phiên gần đây có thể giúp cổ phiếu giảm áp lực trong thời gian tới. Nhà đầu tư không nên mua mới và hạ tỷ trọng DGC đến khi có thông tin chính thức về tình hình hoạt động.



Ảnh: Nhà máy Hóa chất Đức Giang



3. CỔ PHIẾU

FPT (HOSE: FPT) ngừng hợp nhất kết quả kinh doanh của FPT Telecom (UPCoM: FOX), thay đổi cấu trúc quản trị

CTCP FPT (HOSE: FPT) sẽ ngừng hợp nhất kết quả kinh doanh của CTCP Viễn thông FPT - FPT Telecom (UPCoM: FOX) từ năm tài chính 2026, do không còn đáp ứng tiêu chí “quyền kiểm soát” theo chuẩn mực kế toán VAS 25. Dù FPT vẫn sở hữu khoảng 46% vốn, nhưng quyền chi phối đã chuyển sang cổ đông Nhà nước (hiện do Bộ Công an quản lý), khiến FOX được hạch toán như công ty liên kết thay vì công ty con.

Việc này khiến doanh thu hợp nhất của FPT giảm khoảng 30%, do không còn cộng gộp doanh thu từ mảng viễn thông. Tuy nhiên, về bản chất, lợi nhuận không thay đổi, khi FPT vẫn ghi nhận phần lãi tương ứng tỷ lệ sở hữu thông qua phương pháp vốn chủ sở hữu.

Về quản trị, mối quan hệ chuyển từ “mẹ – con” sang đối tác chiến lược, khi FPT không còn quyền quyết định nhân sự, chiến lược hay điều lệ tại FOX. Ngược lại, sự tách bạch giúp FPT tập trung hơn vào mảng công nghệ và cải thiện cấu trúc tài chính.

HASECO đánh giá:

Sự kiện mang tính kỹ thuật nhưng có tác động tích cực về định giá dài hạn, khi FPT trở nên “thuần công nghệ” hơn. Rủi ro chủ yếu nằm ở việc giảm quyền kiểm soát tại FOX, nhưng không ảnh hưởng đến dòng lợi nhuận thực tế.



Ảnh: Minh họa



3. CỔ PHIẾU

Cơ Điện Lạnh REE (HOSE: REE) đặt mục tiêu lãi 2,800 tỷ với mảng bất động sản là động lực chính

CTCP Cơ Điện Lạnh (HOSE: REE) công bố kế hoạch năm 2026 với mục tiêu lợi nhuận sau thuế vượt 2,800 tỷ đồng, trong đó mảng năng lượng tiếp tục đóng vai trò trụ cột trong chiến lược dài hạn.

Trong năm 2025, REE đã mở rộng mạnh danh mục dự án khi bổ sung các cụm điện gió mới (tổng công suất hàng trăm MW) và đặc biệt trở thành đơn vị tư nhân đầu tiên được cấp phép khảo sát điện gió ngoài khơi 500MW tại Nam Bộ. Đồng thời, doanh nghiệp hoàn tất thầu tóm dự án điện gió Phú Cường (~200MW).

Các dự án năng lượng hiện hữu và đang triển khai được kỳ vọng mang lại khoảng 3,300 tỷ đồng doanh thu mỗi năm trong giai đoạn 2026–2030. Tuy nhiên, REE cho biết các dự án lớn, đặc biệt điện gió ngoài khơi, chủ yếu vẫn trong giai đoạn chuẩn bị nên chưa đóng góp đáng kể vào kết quả kinh doanh năm 2026.

Trong khi đó, bất động sản được kỳ vọng là đòn bẩy lợi nhuận chính năm 2026, nhờ tăng tỷ lệ lấp đầy văn phòng (mục tiêu ~97%) và ghi nhận doanh thu từ chuyển nhượng dự án The Light Square. Mảng M&E cũng duy trì tăng trưởng với kế hoạch doanh thu gần 4,700 tỷ đồng (+33%).

HASECO đánh giá:

Năng lượng tiếp tục là nền tảng tăng trưởng dài hạn của REE, nhưng đóng góp ngắn hạn còn hạn chế do vướng tiến độ triển khai. Lợi nhuận 2026 nhiều khả năng vẫn phụ thuộc vào các mảng khác như bất động sản và Cơ điện lạnh. Chúng tôi lưu ý các thông tin về tiến độ pháp lý và triển khai các dự án điện gió mới có thể tác động đáng kể đến giá cổ phiếu REE.

(Đơn vị: tỷ đồng)	Doanh thu	Lợi nhuận sau thuế
REE Corp - Tổng cộng	12.230 (+22,2% so với 2025)	2.814 (+11,3% so với 2025)
Năng lượng	5.476 (+10,0% so với 2025)	1.465 (+3,8% so với 2025)
Cơ điện lạnh	4.672 (+32,7% so với 2025)	227 (+38,1% so với 2025)
Bất động sản	1.861 (+39,1% so với 2025)	693 (+34,9% so với 2025)
Nước sạch và môi trường	221 (+27,2% so với 2025)	346 (-2,6% so với 2025)

Ảnh: Kế hoạch kinh doanh năm 2026 của REE



4. NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

1. Thị trường chung:

- VNIndex biến động mạnh trong phiên đảo hạm phái sinh và đóng cửa giảm nhẹ. Xét về xu hướng, chỉ số vẫn đang đi ngang và chưa xuất hiện tín hiệu mới rõ ràng, tuy nhiên áp lực bán gia tăng ở một số nhóm cổ phiếu khiến độ rộng thị trường suy giảm đáng kể. Chúng tôi cho rằng yếu tố đảo hạm phái sinh kết hợp với hoạt động cơ cấu ETF có thể tạo ra nhiễu trong ngắn hạn.
- Ở góc độ vĩ mô, căng thẳng địa chính trị leo thang khiến giá dầu bật tăng trở lại, giá xăng trong nước tăng mạnh, trong khi các tài sản như vàng và bạc giảm sâu, xuyên thủng các mốc quan trọng. Đồng thời, việc Fed chưa thể tiếp tục hạ lãi suất đang gây thêm áp lực lên tâm lý vốn đã khá mong manh của nhà đầu tư.
- Sau 8 phiên nỗ lực phục hồi nhưng chưa xuất hiện phiên bùng nổ theo đà (FTD), thị trường vẫn thiếu tín hiệu xác nhận xu hướng tăng. Với các thông tin bất lợi hiện tại, không loại trừ khả năng index sẽ xuất hiện những nhịp giảm mạnh.

2. Kích bản VNIndex:

Vùng hỗ trợ quan trọng nằm quanh 1,650 điểm. Nếu đánh mất mốc này, thị trường có thể bước vào trạng thái vi phạm xu hướng và kích hoạt lực bán mạnh hơn.

3. Nhóm cổ phiếu:

- Dầu khí: Quay đầu giảm mạnh ngay sau phiên hồi trước đó, diễn biến giá trở nên lóng lẻo. Nhà đầu tư nên hạn chế bắt đáy sớm ở nhóm này.
- Ngân hàng: Phần lớn cổ phiếu điều chỉnh nhẹ với thanh khoản thấp, trạng thái chung không có nhiều thay đổi. Nhóm ngân hàng cần sớm luân phiên trở lại để hỗ trợ thị trường cân bằng.
- Thép: HPG tiếp tục giữ vững nền giá 26-28 với thanh khoản thấp. Nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ.
- Chứng khoán: Tiếp tục giảm mạnh, nhiều cổ phiếu phá đáy như HCM, SSI, VCI, ... Trong bối cảnh thanh khoản thị trường thấp, đây không phải môi trường thuận lợi để nhóm này tăng giá.

4. Chiến lược hành động

Thị trường có thể xuất hiện các nhịp hoàng loạn trong ngắn hạn, do đó nhà đầu tư nên hạn chế phản ứng vội vàng và ưu tiên đưa quyết định giao dịch về cuối phiên để có góc nhìn rõ ràng hơn. Một chu kỳ tích lũy mới nhiều khả năng sẽ hình thành, có thể bắt đầu từ giai đoạn tích lũy mang tính hoàng loạn trước khi chuyển sang tích lũy tích cực và xuất hiện phiên bùng nổ theo đà (FTD). Vì vậy, cần giữ sự kiên nhẫn và chờ thị trường cân bằng trở lại trước khi hành động quyết liệt.



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	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
2	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
3	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
4	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
5	HNF	UPCoM	23/03/2026	24/03/2026	07/04/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
6	CDG	UPCoM	24/03/2026	25/03/2026	02/04/2026	Trả cổ tức đợt 1/2025 bằng tiền, 600 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
7	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
8	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
9	SD9	HNX	27/03/2026	30/03/2026	22/04/2026	Trả cổ tức năm 2019 bằng tiền, 550 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.