

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

BẢN TIN SÁNG

Ngày 24.03.2026



1. VĨ MÔ THẾ GIỚI

Giá dầu hạ nhiệt về quanh 100 USD/thùng khi kỳ vọng đàm phán tăng lên

Giá dầu Brent duy trì quanh mức 100 USD/thùng sau khi giảm hơn 10% so với phiên hôm qua, khi Tổng thống Donald Trump quyết định hoãn tấn công hạ tầng năng lượng Iran trong 5 ngày và cho biết các cuộc trao đổi đang diễn ra tích cực. Động thái này được xem là nhằm hạ nhiệt giá dầu, với kỳ vọng nguồn cung có thể cải thiện nếu đạt được thỏa thuận.

Tuy nhiên, Iran phủ nhận việc đàm phán, trong khi xung đột vẫn tiếp diễn khi Israel tiếp tục tấn công. Thị trường hiện đang kỳ vọng khả năng eo biển Hormuz được mở lại một phần, dù Iran vẫn kiểm soát chặt tuyến vận tải này – nơi chiếm khoảng 20% nguồn cung dầu toàn cầu.

HASECO đánh giá:

Thông tin mang tính giảm nhiệt rủi ro ngắn hạn, giúp giá dầu hạ từ vùng căng thẳng cao. Tuy nhiên, mức độ tích cực còn hạn chế do chưa có tín hiệu chắc chắn về đàm phán hay nguồn cung thực sự được khôi phục.

Các diễn biến của cuộc xung đột tại Trung Đông đang thay đổi rất nhanh. Do đó, Nhà đầu tư cần cân trọng trước việc thị trường chứng khoán có thể tiếp tục chịu biến động mạnh trong thời gian tới.



Ảnh: Tên lửa Iran bay về phía Israel, trong bối cảnh xung đột Mỹ-Israel với Iran, thuộc khu Bờ Tây do Israel kiểm soát, ngày 23/03/2026



2. Vĩ mô trong nước

Ngân hàng Nhà nước hút ròng hơn 84,000 tỷ đồng, lãi suất liên ngân hàng đồng loạt tăng

Trong tuần 16/03 – 20/03, Ngân hàng Nhà nước (NHNN) hút ròng 84,336 tỷ đồng qua kênh thị trường mở, tiếp nối tuần trước đó cũng hút hơn 81,000 tỷ đồng. Khối lượng lưu hành OMO giảm về 243,047 tỷ đồng.

Thanh khoản hệ thống bị thu hẹp khiến lãi suất VND liên ngân hàng tăng trên toàn bộ các kỳ hạn: qua đêm lên 4.20%, 1 tuần 5.70%, 2 tuần tăng mạnh lên 7.10%, trong khi kỳ hạn 1 tháng đạt 7.40%.

Trong khi đó, lãi suất USD gần như đi ngang. Tỷ giá trung tâm tăng nhẹ lên 25,085 VND/USD, tỷ giá liên ngân hàng tăng nhẹ, nhưng tỷ giá tự do lại giảm về quanh 27,000 – 27,100 VND/USD.

HASECO đánh giá:

Động thái hút ròng mạnh cho thấy NHNN đang chủ động siết thanh khoản ngắn hạn để ổn định tỷ giá và kiểm soát áp lực vĩ mô. Mặt bằng lãi suất liên ngân hàng tăng trở lại là tín hiệu dòng tiền ngắn hạn bớt dư thừa, chi phí vốn cao hơn cho các ngân hàng. Chúng tôi lưu ý thông tin này ít tác động trực tiếp đến thị trường trong ngắn hạn.



Ảnh: Ngân hàng Nhà nước Việt Nam



3. CỔ PHIẾU

Đèo Cà (HOSE: HHV) hoàn tất đợt phát hành tăng vốn lên gần 5,500 tỷ

CTCP Đầu tư Hạ tầng Giao thông Đèo Cà (HOSE: HHV) hoàn tất đợt tăng vốn, nâng vốn điều lệ lên gần 5,472 tỷ đồng sau khi phát hành hơn 49.7 triệu cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu. Đáng chú ý, phần cổ phiếu chưa phân phối hết đã được Tập đoàn Đèo Cà mua vào, qua đó củng cố thêm vai trò kiểm soát.

Sau phát hành, Hải Thạch B.O.T trở thành cổ đông lớn duy nhất với tỷ lệ 13.35%, trong khi Tập đoàn Đèo Cà dù chỉ trực tiếp sở hữu 1.91% vốn điều lệ HHV, nhưng vẫn có vị thế trọng yếu nhất thông qua vai trò công ty mẹ Đầu tư Hải Thạch B.O.T, đồng thời nắm quyền chi phối các chính sách tài chính và hoạt động nhờ giữ đa số "ghế" trong HĐQT.

Điểm đáng chú ý nằm ở dòng tiền sử dụng: trong hơn 497 tỷ đồng huy động, phần lớn được dùng để thanh toán lại cho chính Tập đoàn Đèo Cà thông qua các giao dịch chuyển nhượng cổ phần CTCP Cao tốc Cam Lâm - Vĩnh Hào và CTCP Đầu tư và Xây dựng ICV Việt Nam. Phần dành cho đầu tư mới gần như không đáng kể.

HASECO đánh giá:

Tập đoàn Đèo Cà đang dùng pháp nhân niêm yết là HHV để huy động một phần tiền từ thị trường rồi chuyển về Tập đoàn. Chúng tôi đánh giá thông tin ít tác động đến các triển vọng về hoạt động kinh doanh chính của Đèo Cà, cũng như HHV, trong giai đoạn tới.



Ảnh: Cao tốc Cam Lâm - Vĩnh Hào



3. CỔ PHIẾU

SHB (HOSE: SHB) được cấp phép chào bán cổ phiếu, tăng vốn lên hơn 53,400 tỷ

Ngân hàng Sài Gòn – Hà Nội (HOSE: SHB) đã được UBCKNN cấp phép chào bán thêm cổ phiếu ra công chúng. Theo kế hoạch, ngân hàng dự kiến phát hành 750 triệu cổ phiếu (~16.32%), qua đó nâng vốn điều lệ lên 53,442 tỷ đồng, lọt nhóm các ngân hàng tư nhân có quy mô vốn lớn nhất.

Cơ cấu phát hành gồm: 459.4 triệu cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu, 200 triệu cổ phiếu riêng lẻ cho nhà đầu tư chuyên nghiệp và 90.6 triệu cổ phiếu ESOP. Đáng chú ý, đợt phát hành riêng lẻ thu hút nhiều tổ chức lớn như Dragon Capital, Korea Investment Management (KIM), PVI, FPT Capital, ...

HASECO đánh giá:

Đây là thông tin tích cực ở mức khá đối với SHB. Việc tăng vốn giúp cải thiện hệ số an toàn vốn, tạo dư địa mở rộng tín dụng trong chu kỳ tăng trưởng. Sự tham gia của các quỹ lớn cũng củng cố niềm tin thị trường. Tuy nhiên, mức độ tác động ngắn hạn ở mức vừa phải do áp lực pha loãng. Thông tin ít tác động đến giá cổ phiếu SHB.



Ảnh: SHB



4. NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

1. Thị trường chung:

- VNIndex tiếp tục giảm mạnh sau loạt thông tin bất lợi cuối tuần, nhiều cổ phiếu đồng loạt giảm sàn, thanh khoản gia tăng cho thấy mức độ hoảng loạn đang dâng cao.
- Tuy nhiên, những phát biểu mới nhất từ Tổng thống Trump về khả năng đình chiến với Iran đã giúp thị trường tài chính toàn cầu cải thiện rõ rệt: giá dầu hạ nhiệt, chứng khoán bật tăng trở lại. Dù mới chỉ là tín hiệu ban đầu, thông tin này góp phần giảm bớt lo ngại về việc xung đột leo thang, từ đó cải thiện tâm lý nhà đầu tư.
- Về diễn biến, khả năng cao VNIndex sẽ có phiên hồi phục đầu tiên nhằm xác nhận vùng đáy hoảng loạn, phủ nhận nhịp giảm trước đó và lấy lại vùng hỗ trợ quan trọng quanh 1,650 điểm (MA200).

2. Kịch bản VNIndex:

- Tích cực: Hình thành đáy thứ hai, phục hồi và tích lũy quanh MA200 trước khi xuất hiện phiên bùng nổ theo đà (FTD); cần thêm thông tin hỗ trợ từ vĩ mô.
- Tiêu cực: Nếu thông tin xấu quay trở lại, chỉ số có thể lùi về kiểm định vùng đáy sâu hơn quanh 1,550 điểm.

3. Nhóm cổ phiếu:

- Hiện tại, phần lớn các nhóm ngành đều đã giảm sâu và quay về sát vùng đáy cũ, chưa xuất hiện tín hiệu nổi bật đủ rõ để xác định nhóm dẫn dắt. Nhóm dầu khí sau nhịp tăng đã quay lại nền giá cũ từ tháng 12; bất động sản chủ yếu đi ngang tích lũy; chứng khoán phá đáy; trong khi ngân hàng, thép, ... cũng lùi về các vùng đáy trước đó.
- Trong bối cảnh mức độ hoảng loạn cao và thông tin biến động liên tục, diễn biến giá của nhiều cổ phiếu đang bị nhiễu và thiếu tính định hướng. Sau phiên giao dịch này, chúng tôi sẽ đánh giá lại trạng thái các nhóm ngành dựa trên phản ứng hồi phục. Khi đó, việc phân loại cổ phiếu mạnh – yếu sẽ có ý nghĩa hơn và bức tranh thị trường sẽ rõ ràng dần về cuối tuần.
- Ưu tiên theo dõi các cổ phiếu có mức giảm thấp hơn thị trường chung, phục hồi nhanh, duy trì nền giá tích lũy, không thủng đáy cũ và hình thành các đáy sau cao hơn đáy trước.

4. Chiến lược hành động

Chúng tôi sẽ tiếp tục theo dõi cách thị trường hình thành vùng đáy và quan sát các tín hiệu quan trọng trong tuần này. Nhà đầu tư nên chờ xuất hiện nhịp hồi phục đầu tiên và tập trung theo dõi các cổ phiếu mạnh vận động từ vùng đáy hoảng loạn, vì đây có thể là giai đoạn hình thành các cổ phiếu dẫn dắt mới. Tỷ trọng danh mục chỉ nên được gia tăng khi thị trường xác nhận bằng một phiên bùng nổ theo đà (FTD).



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	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
2	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
3	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
4	HRB	UPCoM	26/03/2026	27/03/2026	17/04/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 3,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
5	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
6	CCI	HOSE	27/03/2026	30/03/2026		Thực hiện quyền mua cổ phiếu phát hành thêm, tỷ lệ 3:1, 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.