

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

BẢN TIN SÁNG

Ngày 25.03.2026



1. VĨ MÔ THẾ GIỚI

Giá dầu giảm về quanh 100 USD/thùng dù Iran phủ nhận đàm phán với Mỹ

Giá dầu Brent giảm khoảng 4% về gần 100 USD/thùng, đảo chiều sau phiên tăng trước đó, khi xuất hiện thông tin Mỹ đang thúc đẩy giải pháp ngoại giao nhằm kết thúc xung đột với Iran.

Truyền thông Israel cho biết Mỹ đề xuất lệnh ngừng bắn 1 tháng, trong khi một báo cáo khác cho thấy Washington đã gửi đề xuất 15 điểm cho Iran để giải quyết căng thẳng. Diễn biến này làm dịu lo ngại về gián đoạn nguồn cung.

Trước đó, giá dầu tăng mạnh lên 105 USD/thùng khi Iran phủ nhận đàm phán và tiếp tục kiểm soát eo biển Hormuz, trong khi Mỹ triển khai thêm khoảng 2,000 binh sĩ tới khu vực và các đồng minh như Saudi Arabia, UAE thể hiện khả năng tham gia xung đột.

HASECO đánh giá:

Việc giá dầu ở quanh mức 100 USD/thùng giúp tạm thời ổn định tâm lý thị trường. Theo khảo sát mới nhất của Reuters, tỷ lệ ủng hộ Tổng thống Trump đã giảm xuống 36%, là mức thấp nhất từ đầu nhiệm kỳ của ông tới nay, do giá năng lượng tại Mỹ tăng cao. Chúng tôi kỳ vọng giá năng lượng thế giới sẽ tiếp tục giảm thông qua các nỗ lực ngoại giao của Nhà Trắng nhằm mở cửa lại eo biển Hormuz.



Ảnh: Minh họa



2. Vĩ mô trong nước

Giá xăng tiếp tục điều chỉnh tăng, RON95 lên gần 34,000 đồng/lít

Từ 23h ngày 24/3, Liên Bộ Công Thương – Tài chính điều chỉnh tăng mạnh giá xăng dầu. Trong đó, xăng RON95-III tăng 3,150 đồng/lít lên 33,840 đồng/lít, còn xăng E5 RON92 tăng 2,940 đồng lên 30,110 đồng/lít.

Các mặt hàng dầu cũng tăng đáng kể: dầu diesel lên 39,660 đồng/lít, dầu hỏa đạt 40,450 đồng/lít. Đây là mức tăng mạnh trong bối cảnh giá năng lượng thế giới biến động do căng thẳng địa chính trị.

Đáng chú ý, cơ quan điều hành tiếp tục chi Quỹ bình ổn lần thứ 7 liên tiếp với mức 3,000–4,000 đồng/lít để kiềm đà tăng giá. Đồng thời, Bộ Tài chính đang đề xuất giảm thuế bảo vệ môi trường nhằm hạ nhiệt giá bán lẻ trong thời gian tới.

HASECO đánh giá:

Theo ước tính của chúng tôi, nếu giá xăng RON95 – III duy trì ở mức trung bình trên 30,000 đồng/lít (cao hơn 50% so với mức bình quân của năm 2025), lạm phát của Việt Nam năm 2026 có thể lên tới 5.1-5.2%. Tác động của việc sử dụng các biện pháp kiểm chế giá xăng dầu như chi quỹ bình ổn chỉ giải pháp mang tính tạm thời và hạn chế nếu giá dầu thế giới tiếp tục tăng cao do tình hình chiến sự ở Trung Đông diễn biến phức tạp.



Ảnh: Minh họa



2. Vĩ mô trong nước

Ba ngân hàng thương mại Nhà nước đồng loạt tăng mạnh lãi suất tiết kiệm

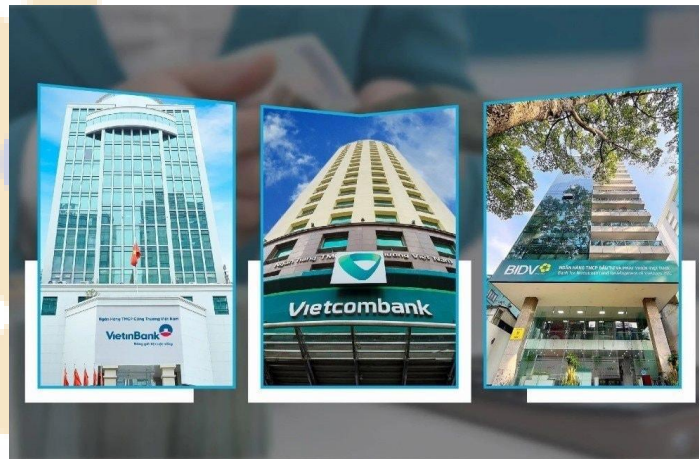
Ba ngân hàng thương mại nhà nước gồm Vietcombank, VietinBank và BIDV vừa đồng loạt điều chỉnh tăng lãi suất huy động, chủ yếu ở các kỳ hạn trung và dài, qua đó đẩy mạnh lãi suất tiền gửi VND lên vùng cao mới.

Cụ thể, Vietcombank nâng lãi suất kỳ hạn 12 tháng từ 5.2% lên 5.9%/năm và kỳ hạn 24 tháng từ 5.3% lên 6.5%/năm. VietinBank cũng điều chỉnh tương tự khi áp dụng mức 5.9%/năm cho kỳ hạn 12–24 tháng và 6.5%/năm cho kỳ hạn 24–36 tháng. BIDV ghi nhận mức tăng tương ứng, với lãi suất 12–24 tháng đạt 5.9%/năm và 24–36 tháng lên 6.5%/năm. Trong khi đó, các kỳ hạn ngắn dưới 12 tháng gần như giữ nguyên, phổ biến trong khoảng 2.1%–3.5%/năm, phản ánh việc chính sách trần lãi suất ngắn hạn vẫn đang phát huy hiệu lực.

Động thái tăng lãi suất của nhóm ngân hàng quốc doanh diễn ra trong bối cảnh cuộc đua huy động vốn đang nóng lên sau Tết Nguyên đán. Từ đầu tháng 3 đến nay, khoảng 15 ngân hàng đã điều chỉnh tăng lãi suất, bao gồm nhiều tên tuổi lớn như MB, Techcombank, Sacombank và SHB. Mức tăng phổ biến dao động 0.5–1.0 điểm %, tập trung ở các kỳ hạn từ 6 tháng trở lên.

HASECO đánh giá:

Việc ngân hàng trong nhóm Big4 tham gia nâng lãi suất là tín hiệu quan trọng cho thấy áp lực huy động vốn trong hệ thống ngân hàng đang gia tăng rõ rệt, chủ yếu đến từ nhu cầu tín dụng phục hồi và cạnh tranh nguồn vốn với các ngân hàng tư nhân. Mặt bằng lãi suất tăng, đặc biệt ở kỳ hạn trung – dài, sẽ tạo áp lực lên chi phí vốn, từ đó có thể ảnh hưởng đến biên lãi ròng (NIM) của các ngân hàng thương mại và mặt bằng lãi suất cho vay trong các quý tới.



Ảnh: Minh họa



3. CỔ PHIẾU

Bán lẻ Kỹ thuật số FPT (HOSE: FRT) đặt mục tiêu lợi nhuận tăng 27%, mở rộng sang drone và dịch vụ mới

CTCP Bán lẻ Kỹ thuật số FPT (HOSE: FRT) đặt kế hoạch doanh thu 59,500 tỷ (+16% svck) và lợi nhuận trước thuế 1,550 tỷ (+27% svck) trong năm 2026, tiếp nối nền tảng tăng trưởng mạnh của năm 2025.

Điểm đáng chú ý là doanh nghiệp bổ sung ngành nghề máy bay không người lái (drone), bao gồm bán buôn, cho thuê và đào tạo vận hành. Động thái này nằm trong chiến lược phát triển kinh tế tầm thấp của hệ sinh thái FPT, kết nối từ đào tạo (ĐH FPT) đến phân phối thương mại.

Về hoạt động cốt lõi, chuỗi Long Châu tiếp tục là động lực chính khi đóng góp 68% doanh thu, trong khi FPT Shop đã quay lại có lãi sau tái cấu trúc. Doanh nghiệp cũng dự kiến chia cổ tức bằng cổ phiếu tỷ lệ 5%.

HASECO đánh giá:

Chúng tôi cho rằng mục tiêu lợi nhuận theo kế hoạch là hoàn toàn khả thi, với động lực chính đến từ chuỗi Long Châu. Theo đó, Long Châu dự kiến duy trì mở rộng mạng lưới nhà thuốc ở mức 300–350 cửa hàng mới, chậm lại so với các năm trước. Nguyên nhân chủ yếu là: (1) hệ thống đã gần như hoàn tất việc phủ các vị trí đặc địa, và (2) việc mở rộng về các khu vực vùng sâu, vùng xa được thực hiện thận trọng hơn do hiệu quả doanh thu trên mỗi cửa hàng còn hạn chế. Việc kiểm soát tốc độ mở mới, đồng thời giảm thiểu chi phí đầu tư tại các vị trí kém thuận lợi, sẽ góp phần cải thiện đáng kể biên lợi nhuận và nâng cao hiệu quả kinh doanh của FRT. Lưu ý, tác động của các dịch vụ mới như drone lên kết quả kinh doanh trong 2026 còn rất hạn chế.



Ảnh: Nhà thuốc Long Châu



3. CỔ PHIẾU

AgriS (HOSE: SBT) mở rộng hợp tác với định chế tài chính Đài Loan, thúc đẩy dòng vốn quốc tế

CTCP Thành Thành Công – Biên Hòa (HOSE: SBT) triển khai chương trình làm việc với các ngân hàng và định chế tài chính tại Đài Loan như First Commercial Bank và E.Sun Bank nhằm mở rộng hợp tác tài chính và thu hút dòng vốn quốc tế.

Doanh nghiệp định hướng xây dựng nền tảng nông nghiệp tích hợp, kết nối vốn – công nghệ – sản xuất theo chuỗi giá trị, đồng thời thúc đẩy các chương trình tài trợ xanh gắn với tiêu chuẩn ESG. Trong gần 2 năm, AgriS đã huy động hơn 400 triệu USD từ các định chế quốc tế, bao gồm các khoản hợp vốn lớn từ các ngân hàng Đài Loan.

Nguồn vốn được sử dụng để phát triển vùng nguyên liệu, đầu tư công nghệ và tối ưu chuỗi cung ứng, hướng tới mô hình nông nghiệp bền vững quy mô lớn.

HASECO đánh giá:

Việc mở rộng hợp tác quốc tế giúp AgriS tiếp cận nguồn vốn dài hạn với chi phí hợp lý, hỗ trợ chiến lược phát triển chuỗi giá trị. Tác động chủ yếu mang tính trung – dài hạn, giúp củng cố nền tảng tài chính và khả năng mở rộng quy mô, nhưng chưa tạo ảnh hưởng rõ rệt đến kết quả kinh doanh ngắn hạn.



Ảnh: AgriS làm việc với các nhà đầu tư tại Đài Loan nhằm mở rộng kết nối nguồn vốn quốc tế cho các sáng kiến nông nghiệp bền vững



4. NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

1. Thị trường chung:

- VNIndex ghi nhận phiên hồi phục đầu tiên, tuy nhiên điểm đáng lưu ý là thanh khoản vẫn ở mức thấp. Nguyên nhân chủ yếu đến từ hai yếu tố: (1) khi thị trường hồi sớm, lực cầu bắt đáy tạm thời chững lại do phần lớn đã giải ngân ở vùng giá thấp trước đó và chỉ sẵn sàng mua thêm nếu giá tiếp tục giảm; (2) thông tin tích cực khiến bên bán không muốn hạ giá, làm nguồn cung ở vùng thấp suy giảm.
- Do đó, cung – cầu chưa thực sự gặp nhau và thị trường cần thêm thời gian để cân bằng và phục hồi. Chỉ số cần sớm lấy lại vùng hỗ trợ quan trọng quanh 1,650 điểm (MA200) để duy trì xu hướng tăng dài hạn. Dù vậy, rủi ro vẫn còn hiện hữu, nhà đầu tư nên tiếp tục theo dõi và chờ một phiên bùng nổ theo đà để xác nhận dòng tiền quay trở lại.

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:

- Bất động sản: Là nhóm phục hồi nổi bật nhất thị trường hiện tại, phần lớn cổ phiếu bật tăng từ nền tích lũy kéo dài gần 2 tuần trước đó. Một số mã hồi phục sớm và mạnh hơn như NLG, TCH, HDG, NVL, ... Dù triển vọng cơ bản chưa thực sự hấp dẫn, nhưng giai đoạn giảm sâu trước đó đã giúp áp lực cung suy giảm đáng kể, tạo điều kiện cho nhịp hồi diễn ra nhanh hơn.
- Các nhóm khác: Phần lớn chỉ phục hồi theo đà chung của thị trường và chưa xuất hiện cổ phiếu dẫn dắt rõ ràng. Một số cái tên riêng lẻ có tín hiệu tích cực, tiến sát lại vùng đỉnh cũ như BVH, ..., tuy nhiên vẫn cần theo dõi thêm để đánh giá mức độ bền vững của sức mạnh này.

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. Sau khi đã xuất hiện phiên nỗ lực phục hồi đầu tiên, nhà đầu tư nên tập trung quan sát các cổ phiếu mạnh vận động từ vùng đáy hoảng loạn, bởi đây có thể là giai đoạn hình thành các cổ phiếu dẫn dắt mới. Tỷ trọng danh mục có thể được gia tăng khi thị trường xuất hiện phiên bùng nổ theo đà (FTD) để xác nhận xu hướng.



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	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
2	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
3	TA6	UPCoM	27/03/2026	30/03/2026	02/04/2026	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 267.1 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
4	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
5	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.