

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

BẢN TIN SÁNG

Ngày 26.03.2026



1. VĨ MÔ THẾ GIỚI

Iran xem xét đề xuất hòa bình của Mỹ, giá dầu tăng nhẹ trở lại mức 103 USD/thùng

Giá dầu Brent tăng trở lại gần 103 USD/thùng, tăng trở lại một phần sau nhịp giảm trước đó khi thị trường đánh giá các tín hiệu trái chiều về khả năng chấm dứt xung đột tại Trung Đông.

Iran cho biết đang xem xét đề xuất 15 điểm từ Mỹ nhằm chấm dứt xung đột tại Trung Đông, nhưng nhấn mạnh việc trao đổi thông qua trung gian không đồng nghĩa với đàm phán trực tiếp.

Đề xuất của Mỹ bao gồm các điều kiện cứng rắn như hạn chế chương trình hạt nhân, kiểm soát tên lửa và cắt giảm hỗ trợ cho các lực lượng trong khu vực. Trong khi đó, Iran yêu cầu mở rộng phạm vi thỏa thuận, bao gồm cả Lebanon, cho thấy lập trường vẫn rất phức tạp.

Về quân sự, Mỹ tuyên bố đã tấn công hơn 10,000 mục tiêu, làm suy yếu đáng kể năng lực của Iran, trong khi xung đột vẫn tiếp diễn với các đợt không kích và tấn công qua lại trong khu vực.

HASECO đánh giá:

Việc giá dầu duy trì ở mức 100-105 USD/thùng góp phần ổn định phần nào tâm lý thị trường chứng khoán. Chúng tôi lưu ý rủi ro vẫn cao do điều kiện hai bên đưa ra chưa tìm được điểm chung. Nhà đầu tư nên duy trì ngưỡng tỷ trọng vừa phải trước sự bất định của chiến tranh.



Ảnh: Hình ảnh một tòa nhà dân cư bị hư hại sau một cuộc không kích, trong bối cảnh xung đột giữa Mỹ – Israel và Iran, tại Tehran, Iran, ngày 23/03/2026



2. VĨ MÔ TRONG NƯỚC

Ngân hàng Nhà nước bán hợp đồng kỳ hạn USD, phát tín hiệu ổn định tỷ giá

Ngày 24/03, Ngân hàng Nhà nước (NHNN) triển khai công cụ can thiệp mới trên thị trường ngoại hối thông qua bán hợp đồng kỳ hạn USD 180 ngày có quyền hủy, với mức giá 26,850 VND/USD, cao hơn tỷ giá giao ngay khoảng 1.8%. Theo cơ chế này, các ngân hàng có thể “khóa” trước mức giá mua USD nhưng chỉ thanh toán sau 180 ngày, đồng thời có quyền hủy hợp đồng nếu thị trường hạ nhiệt.

Công cụ này giúp hạn chế nhu cầu mua USD ngay lập tức, từ đó giảm áp lực lên tỷ giá ngắn hạn. Động thái được đưa ra trong bối cảnh VND giảm khoảng 1.2% từ đầu tháng, khi USD mạnh lên và rủi ro địa chính trị gia tăng.

Thay vì bán USD trực tiếp, NHNN lựa chọn giải pháp mang tính “tín hiệu”, nhằm neo kỳ vọng thị trường và giảm động cơ đầu cơ ngoại tệ. Song song, các ngân hàng thương mại đã tăng lãi suất huy động VND, cho thấy xu hướng thắt chặt thanh khoản nhằm hỗ trợ đồng nội tệ.

HASECO đánh giá:

Đây là biện pháp tạm thời giúp ổn định tâm lý và giảm áp lực tỷ giá trong ngắn hạn mà không làm giảm dự trữ ngoại hối. Tuy nhiên, hiệu quả phụ thuộc lớn vào diễn biến USD trên thị trường quốc tế. Nếu áp lực đồng USD mạnh kéo dài, khả năng phải hi sinh dự trữ ngoại hối hoặc siết thanh khoản sẽ cao hơn, qua đó tạo tác động tiêu cực lan tỏa lên chi phí vốn trong nền kinh tế.



Ảnh: Ngân hàng Nhà nước Việt Nam



3. CỔ PHIẾU

Đường Quảng Ngãi (UPCoM: QNS) đạt doanh thu 1,700 tỷ, lợi nhuận suy giảm nhẹ sau 2 tháng

CTCP Đường Quảng Ngãi (UPCoM: QNS) ghi nhận doanh thu thuần 1,700 tỷ đồng trong 2 tháng đầu năm 2026, tăng 17% so với cùng kỳ, tương đương bình quân hơn 29 tỷ đồng/ngày. Tuy nhiên, lợi nhuận trước thuế giảm 5% svck xuống còn 254 tỷ đồng, cho thấy áp lực biên lợi nhuận đang gia tăng.

Màng sữa đậu nành tiếp tục là trụ cột, đạt doanh thu 713 tỷ đồng (+21% svck), chiếm gần 42% tổng doanh thu. Sản lượng tăng 11% nhờ mở rộng thị phần, nhưng biên lợi nhuận giảm còn 12.9% do tăng chiết khấu bán hàng.

Ở chiều ngược lại, màng đường ghi nhận doanh thu 510 tỷ đồng (+13% svck) nhưng lợi nhuận giảm mạnh 53% svck, chỉ còn 46 tỷ đồng. Nguyên nhân đến từ việc doanh nghiệp phải hạ giá, đẩy hàng tồn và chịu áp lực cạnh tranh từ đường nhập lậu và sản phẩm thay thế.

Các màng khác đạt 477 tỷ đồng doanh thu (+15.7% svck) và 116 tỷ đồng lợi nhuận (+33.9% svck), là điểm sáng hiếm hoi về cải thiện biên.

Năm 2026, QNS đặt kế hoạch thận trọng với doanh thu 10,500 tỷ và lãi trước thuế 1,800 tỷ, đều giảm so với năm trước.

HASECO đánh giá:

Doanh thu tăng tốt nhờ sữa đậu nành, nhưng biên lợi nhuận suy giảm rõ, đặc biệt ở màng đường. Chúng tôi cho rằng áp lực tồn kho và cạnh tranh dự kiến kéo dài, qua đó có thể khiến tăng trưởng lợi nhuận cả năm khó bút phá, dù nền doanh thu vẫn ổn định.



Ảnh: Đường Quảng Ngãi



3. CỔ PHIẾU

HDBank (HOSE: HDB) muốn nâng sở hữu HD SAISON lên 75%, với mục tiêu đẩy mạnh tài chính tiêu dùng

Ngân hàng TMCP Phát triển TP.HCM (HDBank – HDB) vừa thông qua kế hoạch tăng tỷ lệ sở hữu tại Công ty Tài chính HD SAISON từ 50% lên 75% vốn điều lệ, dự kiến hoàn tất trong năm 2026. Ban điều hành được ủy quyền triển khai toàn bộ các thủ tục liên quan.

Hiện HD SAISON có vốn điều lệ 2,350 tỷ đồng, với cơ cấu cổ đông gồm HDBank (50%), Credit Saison (49%) và Chứng khoán TP.HCM (1%). Việc nâng tỷ lệ sở hữu sẽ giúp HDBank gia tăng quyền kiểm soát, đồng thời hợp nhất sâu hơn lợi ích kinh tế từ mảng tài chính tiêu dùng.

Ngân hàng kỳ vọng động thái này sẽ thúc đẩy tích hợp hệ sinh thái hơn 34 triệu khách hàng, tối ưu hóa hoạt động bán chéo giữa ngân hàng, tài chính tiêu dùng, ngân hàng số và chứng khoán.

Song song, HDBank cũng định hướng chuyển đổi HD SAISON sang mô hình công ty cổ phần, nhằm nâng cao năng lực tài chính, cải thiện quản trị và mở đường cho kế hoạch huy động vốn, niêm yết trong tương lai.

HASECO đánh giá:

Việc nâng sở hữu giúp HDB kiểm soát hoàn toàn mảng tài chính tiêu dùng – lĩnh vực có lợi suất sinh lời cao và tăng trưởng tốt trong chu kỳ nền kinh tế tăng trưởng mạnh. Thông tin tích cực nhẹ đến kết quả kinh doanh trong trung - dài hạn nhưng ít tác động đến giá cổ phiếu HDB trong ngắn hạn.



Ảnh: HDBank



4. NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

1. Thị trường chung:

- VNIndex tiếp tục ghi nhận phiên hồi phục tích cực, nâng tổng mức tăng 2 phiên gần nhất lên hơn 60 điểm. Dòng tiền bắt đầu lan tỏa rõ hơn sang nhiều nhóm ngành như bất động sản, chứng khoán, điện, ... trong khi thanh khoản cải thiện và quay lại vùng cao. Chỉ số cũng đã chính thức lấy lại mốc MA200, qua đó duy trì được xu hướng tăng dài hạn.
- Phiên giao dịch hôm nay mang tính then chốt khi lượng hàng bắt đáy bắt đầu về tài khoản. Chúng tôi kỳ vọng có thể xuất hiện phiên bùng nổ theo đà (FTD) trong các phiên tới, dù vùng đáy hoảng loạn được hình thành phần nào nhờ thông tin hỗ trợ. Dù vậy, diễn biến hiện tại vẫn đang cho thấy tín hiệu tương đối tích cực.
- Nếu phiên bùng nổ theo đà xuất hiện, đây sẽ là xác nhận quan trọng cho việc thị trường quay lại xu hướng tăng, giúp dòng tiền trở nên tự tin hơn, lan tỏa mạnh sang các nhóm cổ phiếu và từ đó cùng cổ đà tăng theo hướng bền vững hơn.

2. Kịch bản VNIndex:

VNIndex dự kiến tích lũy quanh MA200 trước khi xuất hiện phiên bùng nổ theo đà (FTD).

3. Nhóm cổ phiếu:

- BDS: Tiếp tục là nhóm hồi phục tích cực nhất, phần lớn cổ phiếu bật lên từ nền tích lũy gần 2 tuần trước đó. Một số mã dẫn dắt như NLG, TCH, HDG, NVL hồi phục sớm và mạnh hơn. Dù triển vọng cơ bản chưa thực sự hấp dẫn, việc giảm sâu kéo dài trước đó đã giúp áp lực cung suy giảm, tạo điều kiện cho nhịp hồi nhanh. Phù hợp với trading ngắn hạn, chưa phải nhóm ưu tiên dài hạn.
- Chứng khoán: Phục hồi cùng thị trường, nhưng chủ yếu theo dạng chữ V nên độ tin cậy chưa cao. Nhà đầu tư nên chờ các nhịp điều chỉnh và hình thành lại nền giá trước khi cân nhắc mở vị thế.
- Điện: Là nhóm thể hiện sức mạnh nổi bật nhất trong nhịp hồi này, nhiều cổ phiếu như REE, PC1, NT2, GEG, TV2 tăng trần; riêng REE đã vượt đỉnh lịch sử. Phù hợp với chiến lược trading ngắn hạn.
- Bluechips: Nhiều cổ phiếu hồi phục tốt và tạo đáy sớm hơn thị trường chung như VNM, MSN, BVH, ... góp phần củng cố thêm độ tin cậy cho quá trình hình thành đáy.

4. Chiến lược hành động

Nhà đầu tư cần tiếp tục quan sát phản ứng của thị trường trong phiên tới, đặc biệt khi lượng hàng lớn về tài khoản; các cổ phiếu dẫn dắt cần thể hiện sức mạnh rõ ràng để thu hút dòng tiền tham gia mạnh hơn. Tỷ trọng danh mục có thể được gia tăng khi xuất hiện phiên bùng nổ theo đà (FTD) xác nhận xu hướng. Đồng thời, thị trường đang dần phân hóa theo câu chuyện cơ bản sau giai đoạn giảm sâu, vì vậy chiến lược trọng tâm là lựa chọn cổ phiếu thay vì mua dàn trải.



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	VCI	HOSE	26/03/2026	27/03/2026	10/04/2026	Trả cổ tức đợt 2/2025 bằng tiền, 250 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
2	VCI	HOSE	26/03/2026	27/03/2026		Thưởng cổ phiếu, tỷ lệ 20:7	Thưởng cổ phiếu
3	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
4	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
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
6	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.