

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

BẢN TIN SÁNG

Ngày 30.03.2026



1. VĨ MÔ THẾ GIỚI

Giá dầu Brent vượt 116 USD, khi căng thẳng tại Trung Đông tiếp tục diễn biến phức tạp

Giá dầu Brent thế giới mở đầu tuần tăng gần 2%, vượt 116 USD/thùng.

Nguyên nhân tăng giá đến từ việc chiến sự tại Trung Đông bước sang tuần thứ 5 và tiếp tục leo thang. Lực lượng Houthi tại Yemen tham gia xung đột, trong khi Mỹ triển khai thêm lính tác chiến trên bộ tới khu vực, làm gia tăng lo ngại về một cuộc xung đột mở rộng.

Nguồn cung dầu toàn cầu còn chịu áp lực lớn khi Iran tuyên bố "đóng cửa hoàn toàn" eo biển Hormuz trong cuối tuần qua.

HASECO đánh giá:

Giá dầu tiếp tục neo cao khi eo biển Hormuz chưa mở cửa. Thị trường đã điều chỉnh trong 1 tháng qua để chiết khấu thông tin này. Chúng tôi lưu ý rằng định giá thị trường đã rớt đi đáng kể từ khi chiến sự bùng phát. Nếu giá dầu tiếp tục tăng và neo cao tại vùng 120-130 USD/thùng có thể khiến tâm lý thị trường bất ổn trong giai đoạn tới.



Ảnh: Tổng thống Donald Trump (giữa) cùng Ngoại trưởng Marco Rubio (trái) và Bộ trưởng Quốc phòng Pete Hegseth trong cuộc họp nội các hôm 26/03/2026



2. VĨ MÔ TRONG NƯỚC

Đề xuất kéo dài giảm thuế xăng dầu về 0 đến hết tháng 06/2026

Bộ Tài chính đề xuất kéo dài chính sách giảm thuế xăng dầu về 0 thêm 1.5 tháng, từ 16/04 đến hết 30/06/2026, nhằm tiếp tục bình ổn giá và hỗ trợ nền kinh tế. Trước đó, theo Quyết định 482, mức thuế bảo vệ môi trường, thuế tiêu thụ đặc biệt và VAT với xăng dầu đã được giảm về 0 trong giai đoạn 27/03 – 15/04.

Theo cơ quan quản lý, việc duy trì chính sách này là cần thiết khi thị trường năng lượng toàn cầu biến động mạnh do xung đột Trung Đông, trong khi nguồn cung trong nước gặp áp lực. Lọc dầu Nghi Sơn – chiếm khoảng 40% nguồn cung – bị gián đoạn, cùng với việc nhiều quốc gia hạn chế xuất khẩu khiến khoảng 30% nguồn nhập khẩu bị ảnh hưởng.

Ngày 29/03, Thủ tướng Chính phủ Phạm Minh Chính đã làm việc tại Nhà máy Lọc hóa dầu Nghi Sơn và khảo sát vị trí dự kiến xây dựng kho dự trữ xăng dầu chiến lược tại Khu kinh tế Nghi Sơn, Thanh Hóa. Thủ tướng cho biết Việt Nam sẽ đẩy nhanh xây kho dự trữ dầu thô tại Nghi Sơn, đồng thời đề nghị đa dạng hóa nguồn cung đầu vào để vừa xử lý trước mắt vừa đảm bảo ổn định lâu dài.

HASECO đánh giá:

Điều này thể hiện quyết tâm lớn của Chính phủ trong việc kiểm soát lạm phát. Đây có thể coi là chính sách tài khóa mở rộng. Việc kéo dài giảm thuế giúp duy trì “van giảm áp” cho lạm phát và chi phí sản xuất, đặc biệt trong bối cảnh giá dầu vẫn còn duy trì cao. Tuy nhiên, đây là giải pháp mang tính tài khóa tạm thời trong khi chờ những diễn biến của thế giới. Nhìn chung, chúng tôi đánh giá đây là thông tin tích cực với thị trường.



Ảnh: Minh họa



3. CỔ PHIẾU

Hòa Phát (HOSE: HPG) đặt mục tiêu lãi 22,000 tỷ, tăng 42% nhờ Dung Quất vận hành 100% công suất

Công ty CP Tập đoàn Hòa Phát (HOSE: HPG) công bố kế hoạch kinh doanh năm 2026 với doanh thu dự kiến 210 ngàn tỷ đồng (+35%) và lợi nhuận sau thuế 22 ngàn tỷ đồng (+42%) so với năm 2025.

Động lực chính đến từ việc Khu liên hợp gang thép Dung Quất vận hành 100% công suất (12 triệu tấn/năm) trong năm 2026, cùng với nhà máy ống thép Tây Ninh (công suất 400,000 tấn) đã đi vào hoạt động từ đầu năm. Đây là bước hoàn thiện chu kỳ mở rộng công suất lớn nhất của Hòa Phát trong nhiều năm.

Ở phía cầu, doanh nghiệp kỳ vọng nhu cầu thép tiếp tục tăng nhờ loạt dự án đầu tư công quy mô lớn như cao tốc Bắc – Nam, sân bay Long Thành, hạ tầng đô thị và nhà ở xã hội. Giá thép trong nước cũng đang có xu hướng phục hồi.

Về phân phối lợi nhuận, Hòa Phát dự kiến chia cổ tức 2025 tỷ lệ 15%, gồm 10% cổ phiếu và 5% tiền mặt.

HASECO đánh giá:

Trong bối cảnh đầu tư công dự kiến duy trì mạnh như hiện nay, lợi nhuận của HPG hoàn toàn có thể đạt mục tiêu đề ra. Khi đó, mức định giá P/E forward 2026 hiện tại của HPG vào khoảng 9.2 lần. Chúng tôi cho rằng mức P/E forward <10 lần là tương đối hấp dẫn đối với một doanh nghiệp đầu ngành, ở đáy chu kỳ và đang trong giai đoạn mở rộng công suất mạnh mẽ. Nhà đầu tư có thể mở mua cổ phiếu HPG ở vùng giá quanh 26,000 đồng/cổ phiếu cho vị thế trung - dài hạn, chờ đợi việc áp thuế chống bán phá giá thép HRC khổ rộng bắt đầu có tác động đáng kể.



Ảnh: Dự án Dung Quất 2



3. CỔ PHIẾU

HAGL (HOSE: HAG) đặt mục tiêu lãi 4,200 tỷ, gấp đôi năm trước, dẫn lực cho nông nghiệp

Công ty CP Hoàng Anh Gia Lai (HOSE: HAG) đặt kế hoạch kinh doanh năm 2026 với doanh thu hơn 8.6 ngàn tỷ đồng, tăng 16%; lợi nhuận sau thuế dự kiến hơn 4.2 ngàn tỷ đồng, gần gấp đôi mức thực hiện năm 2025.

Năm 2025, HAG ghi nhận doanh thu thuần 7,440 tỷ đồng và lãi ròng 2.1 ngàn tỷ đồng, đều là mức cao nhất từ trước tới nay. Bước sang năm 2026, doanh nghiệp tiếp tục đẩy mạnh chiến lược nông nghiệp với kế hoạch trồng mới 7,000 ha cà phê, 1,000 ha dâu tằm và 700 ha sầu riêng. Riêng mảng cà phê, HAG định hướng phát triển tổng cộng 20,000 ha trong các năm tới, đồng thời đầu tư thêm 4 nhà máy chế biến ướt và 1 nhà máy chiết xuất tinh cà phê.

Về tài chính, HAG không chia cổ tức năm 2025 để giữ lại lợi nhuận tái đầu tư. Doanh nghiệp đồng thời lên kế hoạch IPO công ty con, phát hành trái phiếu và tiếp tục cơ cấu nợ để bổ sung nguồn lực cho giai đoạn mở rộng.

HASECO đánh giá:

Kế hoạch lợi nhuận tăng gần gấp đôi cho thấy HAGL đang bước vào pha tăng trưởng mới, với động lực chính từ mở rộng quy mô nông nghiệp và chế biến sâu. Tuy nhiên, mức độ hưởng lợi thực tế còn phụ thuộc vào giá nông sản và tiến độ triển khai vùng trồng mới. Chúng tôi không đưa ra khuyến nghị với HAG.



Ảnh: HAGL



4. NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

1. Thị trường chung:

VNIndex ghi nhận tuần phục hồi đầu tiên từ vùng MA200 sau chuỗi 3 tuần giảm liên tiếp, đồng thời xuất hiện phiên bùng nổ theo đà (FTD) vào cuối tuần. Tuy nhiên, xung lực của phiên FTD này chưa thực sự mạnh, có phần tương đồng với phiên 19/12 trước đây (dù bối cảnh khác nhau khi lần này là vận động nội tại tích cực hơn, không phải nhiễu từ ETF). Trong khi đó, giá dầu quay trở lại vùng đỉnh do căng thẳng địa chính trị tiếp tục leo thang, điều này có thể gây ảnh hưởng tiêu cực đến tâm lý nhà đầu tư vốn chưa ổn định.

2. Kịch bản VNIndex:

- Tích cực: Chỉ số kiểm định lại vùng đáy hoang loạn quanh 1,600 điểm, xuất hiện nhịp rút chân với thanh khoản lớn và không xuất hiện các phiên phân phối. Đồng thời, cần có sự lan tỏa dòng tiền rõ rệt hơn để củng cố xu hướng.
- Tiêu cực: Nếu chỉ số đánh mất mốc 1,600 điểm, thị trường có thể tiếp diễn xu hướng giảm trước đó. Cần lưu ý rằng khoảng 30% các phiên FTD có thể thất bại, do đó không nên chủ quan trong giai đoạn hiện tại.

3. Nhóm cổ phiếu:

- Ngân hàng: Phần lớn cổ phiếu ngân hàng chỉ hồi phục nhẹ với thanh khoản thấp, cho thấy cần thêm thời gian để củng cố và quay lại xu hướng tăng rõ ràng.
- Bán lẻ: Hồi phục tốt từ vùng đáy, nổi bật như DGW, MSN, MWG; trong đó MWG và DGW thể hiện nhịp bật lại khá tích cực.
- BĐS: Phục hồi mạnh, nhiều cổ phiếu tăng trần như DXS, PDR, HDC, NHA, DIG, ... Tuy nhiên đa số mới chỉ ở trạng thái "móc đáy" đi lên, chưa hình thành nền giá đủ tin cậy; cần chờ thêm các nhịp tích lũy để đánh giá.
- Năng lượng: Các mã như PC1, REE, NT2 và TV2 tiếp tục duy trì đà tăng tốt và được xem là nhóm có sức mạnh tương đối nổi bật nhất hiện tại. Có thể tiếp tục nắm giữ nếu đang có vị thế.
- Cảng biển: Một số cổ phiếu tích lũy chặt và bật tăng như DXP, VSC, GMD, ... Tiếp tục nắm giữ với các mã đang có.

4. Chiến lược hành động

Nhà đầu tư nên tiếp tục kiên nhẫn quan sát; phiên bùng nổ theo đà (FTD) chỉ là điều kiện cần, còn điều kiện đủ là các cổ phiếu phải hình thành điểm mua trên những nền giá đủ tin cậy. Với nhà đầu tư đang nắm giữ tiền mặt, cần theo dõi sát các nhịp kiểm định lại vùng đáy hoang loạn để cân nhắc giải ngân từng phần. Trong khi đó, với nhà đầu tư đang nắm giữ cổ phiếu, chưa nên vội gia tăng tỷ trọng mà nên chờ phản ứng của thị trường khi index quay lại kiểm định vùng đáy quan trọng.



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	LBM	HOSE	31/03/2026	01/04/2026		Thực hiện quyền mua cổ phiếu phát hành thêm, tỷ lệ 4:1, giá 25,000 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.