

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

BẢN TIN SÁNG

Ngày 31.03.2026



1. VĨ MÔ THẾ GIỚI

Iran bác bỏ đề xuất ngừng bắn 15 điểm của Mỹ, giá dầu giảm xuống dưới 110 USD/thùng

Iran bác bỏ tuyên bố của Tổng thống Mỹ về việc nước này đã chấp nhận “hầu hết” đề xuất ngừng bắn 15 điểm do Washington đưa ra. Người phát ngôn Bộ Ngoại giao Iran khẳng định chưa có cuộc đàm phán trực tiếp nào giữa hai bên, dù Tehran đã nhận được thông điệp thông qua trung gian cho thấy Mỹ sẵn sàng đối thoại.

Theo phía Iran, đề xuất ngừng bắn được đánh giá là “phi thực tế, vô lý và quá đáng”, không phù hợp với lập trường của nước này. Nội dung đề xuất chưa được công bố chính thức nhưng được cho là bao gồm các điều khoản liên quan đến nới lỏng trừng phạt, hợp tác hạt nhân dân sự, thu hẹp chương trình hạt nhân, giám sát của Cơ quan Năng lượng Nguyên tử Quốc tế, hạn chế chương trình tên lửa và hoạt động hàng hải tại eo biển Hormuz.

Trong khi đó, Tổng thống Mỹ tiếp tục cho biết các cuộc thảo luận đang diễn ra và cảnh báo sẽ có biện pháp mạnh nếu không đạt được thỏa thuận, đặc biệt liên quan đến việc mở lại eo biển Hormuz.

Bất chấp diễn biến về bất đồng quan điểm giữa hai bên, giá dầu Brent thế giới đã giảm xuống dưới 110 USD/thùng.

HASECO đánh giá:

Tâm lý thị trường tạm thời sẽ ít bị tác động nhờ giá dầu hạ nhiệt. Việc hai bên đưa ra thông tin trái chiều cho thấy khả năng đạt thỏa thuận ngừng bắn còn thấp trong ngắn hạn. Chúng tôi lưu ý giá dầu chỉ tạm thời hạ nhiệt. Rủi ro địa chính trị khó lường có thể khiến giá dầu tăng trở lại bất cứ lúc nào.



Ảnh: Người phát ngôn Bộ Ngoại giao Iran Esmail Baghaei



2. VĨ MÔ TRONG NƯỚC

Áp thuế 0.1% lên giá chuyển nhượng tài sản mã hóa, tương tự với chứng khoán

Bộ Tài chính ban hành Thông tư quy định thuế đối với giao dịch tài sản mã hóa trong khuôn khổ thí điểm thị trường theo Nghị quyết 05/2025. Theo đó, nhà đầu tư cá nhân sẽ chịu thuế thu nhập cá nhân 0.1% trên giá trị chuyển nhượng mỗi giao dịch, không phân biệt cư trú hay quốc tịch.

Hoạt động chuyển nhượng tài sản mã hóa được xác định không chịu thuế VAT. Đối với tổ chức, thu nhập từ giao dịch sẽ chịu thuế thu nhập doanh nghiệp theo mức phổ thông 20%, tính trên phần chênh lệch giữa giá bán và giá mua. Riêng tổ chức nước ngoài áp dụng mức 0.1% trên doanh thu giao dịch, tương tự cá nhân.

Quy định này giúp hoàn thiện khung pháp lý cho thị trường tài sản số tại Việt Nam, vốn đang trong giai đoạn thí điểm 5 năm từ 2025. Đồng thời, cơ chế thuế mới được thiết kế tương đồng với chứng khoán, nhằm đơn giản hóa quản lý và tạo điều kiện cho thị trường phát triển minh bạch.

HASECO đánh giá:

Cơ chế đánh thuế đồng nhất giúp tránh dòng tiền “chảy lệch” sang tài sản mã hóa do chênh lệch chính sách thuế. Về lý thuyết, khi tài sản số bị quản lý chặt hơn, một phần dòng vốn đầu cơ có thể quay lại chứng khoán. Tuy nhiên, về dài hạn, hai thị trường sẽ cùng tồn tại và cạnh tranh về dòng tiền với nhau.



Ảnh: Minh họa



3. CỔ PHIẾU

Kinh Bắc (HOSE: KBC) đặt mục tiêu lãi 3,000 tỷ năm 2026, tăng 36% so với năm 2025

Tổng Công ty Phát triển Đô thị Kinh Bắc - CTCP (HOSE: KBC) công bố tài liệu họp ĐHĐCĐ thường niên 2026 với kế hoạch kinh doanh tiếp tục duy trì ở mức cao. Doanh nghiệp đặt mục tiêu doanh thu hợp nhất 10 ngàn tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế 3 ngàn tỷ đồng, tăng lần lượt 50% và 36% so với thực hiện năm 2025. Nếu hoàn thành, đây sẽ là mức lợi nhuận cao kỷ lục của Công ty.

Tuy nhiên, trong các năm gần đây, kết quả thực tế của Kinh Bắc thường không đạt kế hoạch đề ra. Năm 2025, doanh nghiệp chỉ hoàn thành 79% chỉ tiêu doanh thu và 69% kế hoạch lợi nhuận, chủ yếu do khu đô thị Trảng Cát chưa thể đưa vào kinh doanh đúng tiến độ, đồng thời chịu tác động từ chính sách thuế quan của Hoa Kỳ khiến tiến độ đầu tư tại một số khu công nghiệp bị chậm lại. Tương tự, giai đoạn 2023-2024, Công ty cũng không hoàn thành các mục tiêu doanh thu và lợi nhuận đã đề ra.

Để thực hiện kế hoạch năm 2026, Kinh Bắc dự kiến triển khai đồng loạt nhiều dự án khu công nghiệp, khu đô thị và hạ tầng, đồng thời tiếp tục hoàn thiện pháp lý và mở rộng danh mục dự án tại nhiều địa phương.

HASECO đánh giá:

Chúng tôi kỳ vọng KBC có thể hoàn thành 80-90% chỉ tiêu lợi nhuận năm 2026 trong bối cảnh doanh nghiệp đang sở hữu quỹ đất lớn và backlog cao (~150 ha) để sẵn sàng bàn giao. Triển vọng giai đoạn 2027-2028 dự kiến sẽ tích cực hơn so với 2026 nhờ việc doanh nghiệp có thể ghi nhận lợi nhuận lớn từ việc chuyển nhượng 20 ha đất tại dự án Trảng Cát.



Ảnh: Phối cảnh dự án Trảng Cát



3. CỔ PHIẾU

Hạ tầng GELEX (HOSE: GEL) vay hợp vốn 200 triệu USD từ HSBC, mở rộng kênh vốn quốc tế

Công ty Cổ phần Hạ tầng GELEX (HOSE: GEL) công bố hoàn tất khoản vay hợp vốn quốc tế trị giá 200 triệu USD do HSBC thu xếp, với sự tham gia của 19 tổ chức tài chính.

Khoản vay có kỳ hạn 5 năm, ghi nhận mức đăng ký vượt gấp đôi kỳ vọng, cho thấy mức độ quan tâm cao của các định chế tài chính quốc tế. Đây là bước đi quan trọng trong chiến lược đa dạng hóa nguồn vốn và nâng cao năng lực tài chính của GELEX.

Việc tiếp cận nguồn vốn hợp vốn quốc tế thường đi kèm các tiêu chuẩn khắt khe về quản trị, minh bạch và kiểm soát rủi ro. Trước đó, năm 2025, GELEX cũng đã hoàn tất khoản vay 79 triệu USD có bảo lãnh từ cơ quan tín dụng xuất khẩu Ý, cho thấy xu hướng đẩy mạnh huy động vốn ngoại.

Nguồn vốn mới dự kiến phục vụ các dự án hạ tầng quy mô lớn, đồng thời giúp doanh nghiệp mở rộng quan hệ với hệ thống tài chính toàn cầu.

HASECO đánh giá:

Khoản vay lớn từ quốc tế có thể giúp GELEX cải thiện khả năng huy động vốn và triển khai các dự án lớn trong thời gian tới. Thông tin tích cực cho doanh nghiệp trong trung-dài hạn, nhưng ít tác động trực tiếp đến giá cổ phiếu.



Ảnh: Lễ công bố có sự tham dự của lãnh đạo GELEX, Hạ tầng GELEX, HSBC cùng đại diện các ngân hàng quốc tế.



4. NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

1. Thị trường chung:

- VNIndex kết phiên với nhịp rút chân, chỉ còn giảm khoảng 11 điểm và gần như không thay đổi đáng kể về trạng thái chung. Đáng chú ý, dù chịu áp lực bán khá lớn từ khối ngoại, thị trường vẫn không xuất hiện thêm phiên phân phối khi thanh khoản duy trì ở mức thấp.
- Diễn biến rút chân cuối phiên có thể được xem là một dạng tích lũy mang yếu tố hoảng loạn ở mức độ nhất định, qua đó giúp phiên bùng nổ theo đà (FTD – ngày thứ 6) vẫn giữ nguyên hiệu lực. Ở giai đoạn đầu của một xu hướng tăng, sự nghi ngờ luôn chiếm ưu thế; vì vậy cần tập trung vào các tín hiệu cốt lõi như: xác nhận từ thị trường, sự luân phiên giữa các nhóm cổ phiếu và sự lan tỏa dần của dòng tiền.
- Chúng tôi cho rằng thị trường đang ở vùng cao điểm của căng thẳng thông tin. Diễn biến sắp tới có thể là các bước tiến trong đàm phán hoặc tiếp tục leo thang. Trong bối cảnh nhiều biến số toàn cầu còn nhiều động, thị trường hiện vẫn vận động chậm và cần thêm thời gian để xác lập xu hướng rõ ràng hơn.

2. Kịch bản VNIndex:

Lưu ý, nếu chỉ số đánh mất mốc 1,600 điểm, thị trường có thể tiếp diễn xu hướng giảm trước đó. 30% số phiên FTD có thể thất bại.

4. Chiến lược hành động

Nhà đầu tư giải ngân trong giai đoạn này cần đặc biệt lưu ý kỷ luật giao dịch. Không nên mua đuổi khi giá đã cách xa nền tích lũy nhằm hạn chế rủi ro ngắn hạn. Đồng thời, áp dụng nguyên tắc “xây kim tự tháp” trong quản trị danh mục, tức là gia tăng tỷ trọng dần khi cổ phiếu xác nhận xu hướng thay vì mua nhiều ở vùng giá cao. Tổng tỷ trọng cổ phiếu nên được kiểm soát trong khoảng 50–80% để vừa tham gia thị trường, vừa duy trì sự linh hoạt trước các biến động khó lường.

3. Nhóm cổ phiếu:

- Ngân hàng: Các cổ phiếu tiếp tục quá trình củng cố nền giá, một số mã có phản ứng tích cực hơn như ABB, STB, ... Nhóm ngân hàng cần sớm luân phiên trở lại để thu hút dòng tiền lớn tham gia.
- Bán lẻ: Là nhóm thể hiện sức mạnh nổi bật trong nhịp hồi này. Các mã như MSN, DGW, MWG, PET đều bật tăng trở lại và đóng cửa gần mức cao nhất phiên dù mở gap giảm theo thị trường chung.
- BĐS: Điều chỉnh nhẹ sau phiên tăng mạnh trước đó, chỉ một số mã như DXS, PDR duy trì được đà tăng. Phần lớn vẫn trong trạng thái “móc đáy” đi lên, chưa hình thành nền giá đủ tin cậy; cần chờ thêm nhịp tích lũy để đánh giá.
- Năng lượng: Tiếp tục tăng nhưng áp lực bán xuất hiện khiến nhiều cổ phiếu đóng cửa với dạng nền “cụt đầu”. Nhà đầu tư 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, ... Có thể tiếp tục nắm giữ với các mã đang sở hữu.



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.