

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

BẢN TIN SÁNG

Ngày 05.03.2026



1. VĨ MÔ THẾ GIỚI

Chứng khoán Mỹ tăng trở lại khi chiến sự ở Trung Đông xuất hiện tín hiệu hạ nhiệt

Chứng khoán Mỹ tăng điểm trong phiên 4/3 sau khi xuất hiện tín hiệu Iran sẵn sàng đối thoại và Tổng thống Donald Trump cam kết ổn định thị trường dầu mỏ, giúp giảm bớt lo ngại của nhà đầu tư về xung đột tại Trung Đông.

Kết phiên, chỉ số Dow Jones tăng 238 điểm (+0.49%) lên 48,739 điểm, S&P 500 tăng 0.78% lên 6,869 điểm, trong khi Nasdaq tăng 1.29% lên 22,807 điểm nhờ dòng tiền quay lại nhóm cổ phiếu công nghệ. Chỉ số biến động VIX giảm khoảng 10% xuống quanh 21 điểm, cho thấy tâm lý thị trường bớt lo ngại rủi ro ngắn hạn.

HASECO đánh giá:

Chúng tôi cho rằng, những lo ngại hiện tại đang nghiêng về tâm lý hơn là ảnh hưởng nội tại các doanh nghiệp. Theo thống kê từ năm 1941 đến nay, chứng khoán Mỹ điều chỉnh trong tuần đầu tiên khi xảy ra sự kiện liên quan đến chính trị nhưng thường phục hồi trong 6 tuần sau đó, bao gồm các sự kiện nổi bật như:

- Trân Châu Cảng (1941),
- Vụ ám sát Tổng thống Kennedy (1963),
- Chiến tranh Israel-Hamas (2023).
- Đặc biệt cuộc chiến hiện tại mang lại hệ quả tương tự là Nga – Ukraine khi đã đẩy giá dầu từ ngưỡng 80 USD/thùng lên 120 USD/thùng vào tháng 6/2022. Tuy nhiên, 1 tháng sau đó, chỉ số S&P500 đã vượt ngưỡng trước khi chiến tranh xuất hiện.

How the S&P 500 Reacted to Major Geopolitical Shocks

The average total drawdown after major geopolitical events such as those below is 4.5%, with stocks typically recovering within about six weeks.

Event	Date	Total Drawdown	1 Year Later
Pearl Harbor Attack	Dec. 7, 1941	-23.8%	12.4%
Hungarian Uprising	Oct. 23, 1956	-8.8%	4.2%
Suez Crisis	Oct. 29, 1956	-1.2%	-8.8%
Cuban Missile Crisis	Oct. 16, 1962	-6.8%	32.0%
Kennedy Assassination	Nov. 22, 1963	-1.8%	17.8%
Munich Olympics	Sep. 8, 1972	-4.2%	-1.2%
Yom Kippur War	Oct. 6, 1973	0.0%	-42.1%
Iraq's Invasion of Kuwait	Aug. 2, 1990	-16.9%	14.0%
U.S. Terrorist Attacks	Sep. 11, 2001	-11.8%	11.2%
Bombing of Syria	Apr. 7, 2007	-1.2%	12.7%
Iranian General Killed in Airstrike	Jan. 3, 2020	-6.7%	18.2%
Russian Invasion of Ukraine	Feb. 17, 2022	-4.8%	-5.9%
Israeli-Hamas War	Oct. 8, 2023	-4.3%	16.6%
Israeli Airstrikes on Iran Nuclear Sites	Jun. 12, 2025	Ongoing	Ongoing
U.S.-Iran Strikes	Feb. 26, 2024	Ongoing	Ongoing

Ảnh: Phản ứng của S&P 500 với các biến động địa chính trị lớn



1. VĨ MÔ THỂ GIỚI

Chứng khoán Hàn Quốc kích hoạt cơ chế tạm ngừng giao dịch sau cú rơi 12%

Thị trường chứng khoán Hàn Quốc lao dốc mạnh trong phiên sáng 4/3 khi chỉ số KOSPI và KOSDAQ có thời điểm giảm lần lượt 12% và 13%, buộc Korea Exchange kích hoạt cơ chế tạm dừng giao dịch. Sau đó, mức giảm thu hẹp còn khoảng 8%.

Đà bán tháo diễn ra sau nhiều phiên điều chỉnh liên tiếp. Các cổ phiếu vốn hóa lớn như Samsung Electronics và SK Hynix giảm lần lượt khoảng 7% và 5%.

Thị trường châu Á cũng đồng loạt suy yếu: Nikkei 225 giảm 4.6%, TOPIX giảm hơn 4%, Hang Seng Index giảm gần 3%.

HASECO đánh giá:

Đợt giảm sâu phản ánh tâm lý rủi ro toàn cầu gia tăng khi chiến sự Trung Đông leo thang và giá năng lượng tăng mạnh.

Với Việt Nam, chúng tôi cho rằng, nhà đầu tư nên tập trung vào triển vọng nội tại của các doanh nghiệp thay vì quyết định dựa trên. Cụ thể, nhà đầu tư có thể lựa chọn các nhóm ngành có định giá hấp dẫn và có triển vọng tăng trưởng để giải ngân trong giai đoạn này.



Ảnh: Bảng điện tử hiển thị chỉ số Kospi tại một phòng giao dịch ở Seoul (Hàn Quốc), ngày 04/03/2026



2. VĨ MÔ TRONG NƯỚC

Kế hoạch đầu tư công năm 2026 vượt 1 triệu tỷ; áp lực giải ngân lớn

Bộ Tài chính Việt Nam cho biết tổng thu ngân sách nhà nước hai tháng đầu năm 2026 đạt 601.3 nghìn tỷ đồng, bằng 23.8% dự toán và tăng 13.1% so với cùng kỳ. Trong đó, thu nội địa đạt 558.1 nghìn tỷ đồng (+15% so với cùng kỳ), trong khi thu từ dầu thô giảm mạnh 42.2%.

Về đầu tư công, Chính phủ Việt Nam giao kế hoạch vốn năm 2026 khoảng 995 nghìn tỷ đồng. Sau điều chỉnh và bổ sung từ địa phương, tổng quy mô vốn đầu tư công lên khoảng 1,008,610 tỷ đồng – mức cao nhất từ trước tới nay.

Tuy nhiên, tiến độ giải ngân vẫn thấp. Đến hết tháng 2/2026, tổng vốn giải ngân đạt 55,739.8 tỷ đồng, tương đương 5.6% kế hoạch. Nhiều bộ ngành và địa phương có tỷ lệ giải ngân dưới 1%, chủ yếu do vướng mắc thủ tục, giải phóng mặt bằng và quá trình phân bổ vốn.

HASECO đánh giá:

Quy mô đầu tư công vượt 1 triệu tỷ đồng tiếp tục là động lực quan trọng cho tăng trưởng kinh tế 2026. Tuy nhiên, tiến độ giải ngân đầu năm còn chậm cho thấy áp lực thực hiện trong các quý tới sẽ rất lớn.

Chúng tôi kỳ vọng đầu tư công sẽ được đẩy nhanh giải ngân từ tháng 3. Khi đó, nhà đầu tư có thể cân nhắc các nhóm ngành hưởng lợi trực tiếp, như xây dựng hạ tầng (CTD, HHV, VCG, ...) và vật liệu xây dựng (HPG, HT1, ...).



Ảnh: Minh họa



2. VĨ MÔ TRONG NƯỚC

Kế hoạch đầu tư công năm 2026 vượt 1 triệu tỷ; áp lực giải ngân lớn

Theo Bộ Xây dựng, thị trường bất động sản năm 2026 được kỳ vọng phục hồi rõ nét khi nhiều vướng mắc pháp lý liên quan đến các luật như Đất đai, Nhà ở và Kinh doanh bất động sản đã được rà soát và điều chỉnh. Việc cải cách thủ tục hành chính cũng giúp rút ngắn thời gian chuẩn bị đầu tư, qua đó tạo điều kiện để nhiều dự án tồn đọng được tái khởi động. Nhờ đó, nguồn cung bất động sản trong năm nay dự kiến tăng mạnh, đặc biệt từ các dự án đã hoàn tất pháp lý và đủ điều kiện triển khai.

Bộ Xây dựng cho rằng việc cải thiện nguồn cung sẽ góp phần điều tiết thị trường, giảm áp lực tăng giá và tạo thêm cơ hội tiếp cận nhà ở cho người có nhu cầu thực. Tuy vậy, giá nhà vẫn duy trì ở mức cao và có sự phân hóa rõ rệt giữa các phân khúc. Thị trường được dự báo sôi động hơn nhưng theo hướng thận trọng, với căn hộ và nhà ở phục vụ nhu cầu thực giữ vai trò dẫn dắt.

HASECO đánh giá:

Việc tháo gỡ pháp lý có thể giúp nguồn cung bất động sản cải thiện rõ hơn trong giai đoạn 2026–2027. Tuy nhiên, khả năng hạ nhiệt giá nhà còn phụ thuộc vào tốc độ triển khai thực tế của các dự án mới, cũng như cơ cấu nguồn cung khi phân khúc trung – cao cấp vẫn chiếm tỷ trọng lớn trong các dự án mở bán.

Chúng tôi không khuyến nghị với cổ phiếu bất động sản thương mại tại thời điểm này tình hình hấp thụ các sản phẩm phân khúc cao cấp gặp nhiều khó khăn trong bối cảnh lãi suất cho vay bất động sản dự kiến sẽ ở mức cao hơn nhiều so với năm 2025.



Ảnh: Ông Hà Quang Hưng, Phó cục trưởng Quản lý nhà và thị trường bất động sản (Bộ Xây dựng) trả lời tại họp báo, ngày 04/03/2026



3. CỔ PHIẾU

Cơ Điện Lạnh REE (HOSE: REE) thu mua dự án điện gió công suất 200 MW với số vốn 400 triệu USD

CTCP Cơ Điện Lạnh (HOSE: REE) thông qua kế hoạch để REE Energy nhận chuyển nhượng tối đa 100% vốn tại CTCP Điện gió Phú Cường. Sau giao dịch, dự án điện gió Phú Cường 1A và 1B công suất 200MW tại khu vực ven biển Sóc Trăng (nay thuộc Cần Thơ) sẽ trở thành công ty con của REE Energy.

Dự án có tổng vốn đầu tư khoảng 400 triệu USD, nằm trong quy hoạch trang trại điện gió ngoài khơi Phú Cường với tiềm năng phát triển lên tới 1,400MW. Trước đây dự án do Tập đoàn Phú Cường và đối tác Mainstream Renewable Power phát triển.

REE hiện coi năng lượng là trụ cột kinh doanh. Năm 2024, mảng này đóng góp khoảng 50% lợi nhuận sau thuế của doanh nghiệp, với danh mục công suất vận hành khoảng 2,845MW.

HASECO đánh giá:

Thương vụ giúp REE mở rộng nhanh danh mục điện gió và củng cố chiến lược chuyển dịch sang năng lượng tái tạo. Với nhu cầu điện tại Việt Nam tăng nhanh, các dự án điện gió quy mô lớn có thể trở thành động lực tăng trưởng dài hạn cho doanh nghiệp. Trong ngắn hạn, chúng tôi cho rằng thông tin này ít tác động đến giá cổ phiếu REE.



Ảnh: Tập đoàn Phú Cường



3. CỔ PHIẾU

Vận tải và Xếp dỡ Hải An (HOSE: HAH) dự chi 184 triệu USD đóng 2 tàu container 7,100 TEU

CTCP Vận tải và Xếp dỡ Hải An (HOSE: HAH) dự trình cổ đông thông qua kế hoạch đầu tư tối đa 184 triệu USD để đóng 2 tàu container mới. Hai tàu có sức chở khoảng 7,165 TEU, trọng tải 81,000 tấn và sẽ được đóng bởi China Shipbuilding Trading và Dalian Shipbuilding Industry.

Dự án được thực hiện thông qua liên doanh Hải An Green Shipping Lines với CTCP Container Việt Nam (HOSE: VSC). Hai tàu dự kiến bàn giao vào tháng 6/2028 và 9/2028, đồng thời HAH có quyền đặt thêm hai tàu cùng loại.

Hiện đội tàu của HAH gồm 18 tàu với tổng sức chở khoảng 29,300 TEU.

HASECO đánh giá:

Việc đầu tư tàu 7,100 TEU cho thấy HAH đang nâng cấp đội tàu lên phân khúc container cỡ trung quốc tế, qua đó mở rộng khả năng khai thác các tuyến dài và cải thiện hiệu quả vận hành.

Tuy nhiên, chúng tôi cho rằng còn khá sớm để đánh giá tác động của hai tàu container mới đối với kết quả kinh doanh của HAH. Nguyên nhân là chu kỳ vận tải biển có biến động lớn, trong khi quy mô đầu tư cao khiến hiệu quả dự án phụ thuộc đáng kể vào diễn biến cước vận tải trong thời điểm các tàu dự kiến được bàn giao (giai đoạn 2028-2030).



Ảnh: HAH ký hợp đồng đóng mới tàu container 7,100 TEU



3. CỔ PHIẾU

Phát Đạt nhận gần 4.7 ha đất phát triển dự án nhà ở tại Đồng Nai

CTCP Phát triển Bất động sản Phát Đạt (HOSE: PDR) cùng các đối tác vừa được UBND tỉnh Đồng Nai giao tổng cộng 46,662 m² đất để triển khai hai dự án khu nhà ở phức hợp cao tầng tại phường Trăn Biên và phường Tam Hiệp.

Trong đó, dự án ven sông Trăn Biên có diện tích khoảng 19,206 m², còn dự án tại Tam Hiệp khoảng 27,456 m². Hai khu đất được giao thông qua đấu giá quyền sử dụng đất, với thời hạn sử dụng 50 năm. Các dự án do liên danh gồm PDR và ba doanh nghiệp mới thành lập thực hiện.

Theo ban lãnh đạo của Phát Đạt, Đồng Nai và TPHCM là hai khu vực trọng tâm trong chiến lược phát triển dự án giai đoạn tới nhờ nhu cầu nhà ở lớn và hưởng lợi từ hạ tầng như sân bay Long Thành.

HASECO đánh giá:

Việc bổ sung quỹ đất tại Đồng Nai cho thấy PDR tiếp tục mở rộng danh mục dự án tại khu vực Đông Nam Bộ – nơi có tốc độ đô thị hóa và nhu cầu nhà ở cao. Tuy nhiên, tiến độ triển khai và khả năng mở bán vẫn phụ thuộc nhiều vào thủ tục pháp lý và diễn biến chu kỳ phục hồi của thị trường bất động sản. Chúng tôi cho rằng thông tin ít tác động đến cổ phiếu PDR.



Ảnh: Vị trí dự án khu nhà ở phức hợp cao tầng ven sông phường Trăn Biên, tỉnh Đồng Nai



4. NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

1. Thị trường chung:

- Thị trường ghi nhận phiên rút chân tại vùng hỗ trợ 1,750 điểm, tuy nhiên mức độ phân hóa giữa các nhóm ngành vẫn khá lớn. Điểm tích cực là chỉ số bước đầu tìm được vùng cân bằng và bắt tăng trở lại với thanh khoản cao. Dòng tiền không rút khỏi thị trường dù nhóm dầu khí xuất hiện áp lực chốt lời, mà tiếp tục luân chuyển sang nhóm chứng khoán.
- Trong các phiên tới, cần quan sát sự lan tỏa của dòng tiền sang nhiều nhóm cổ phiếu hơn, đồng thời thanh khoản phải duy trì ở mức cao để củng cố xu hướng. Nếu điều này không xảy ra, chỉ số có thể phải quay lại kiểm định vùng đáy cũ thêm một lần nữa.
- Khối ngoại ghi nhận phiên bán ròng trên toàn thị trường, đây vẫn là tín hiệu cần theo dõi sát đối với xu hướng chung.

2. Kịch bản VNIndex:

- Khả quan: Thị trường phục hồi lên vùng 1,850–1,900 điểm, biên độ dao động thu hẹp, hướng tới vượt đỉnh.
- Tiêu cực: Nếu nhóm Vingroup tiếp tục suy yếu, chỉ số có thể kiểm định lại vùng 1,650–1,750 điểm, qua đó mở ra cơ hội ở vùng giá thấp.

3. Nhóm cổ phiếu:

- Dầu khí: Xuất hiện sự phân hóa rõ rệt khi PVT, PVO, PLX, GAS vượt đỉnh trong khi POW, PVS điều chỉnh mạnh. Định giá nhóm dầu khí hiện ở mức khá cao nên rủi ro đảo chiều có thể xảy ra nhanh nếu bối cảnh không thuận lợi. Chiến lược phù hợp là chốt lời khoảng một nửa vị thế, phần còn lại giữ đến khi xuất hiện phiên giảm sàn đầu tiên.
- Chứng khoán: SSI và HCM bùng nổ trên nền giá tích lũy, trong khi VPX, VCK, TCX rút chân mạnh và tiếp diễn đà tăng trước đó. Đây là các cổ phiếu có sức mạnh tương đối tốt nhất trong nhóm.
- Ngân hàng: BID và VCB phục hồi sau nhịp giảm kéo dài, các mã khác chủ yếu lùi lại kiểm định vùng đỉnh hoặc nền giá cũ. Đây được xem là nhịp điều chỉnh theo thị trường chung, triển vọng ngành chưa thay đổi. Nhà đầu tư nên tiếp tục nắm giữ các mã đã khuyến nghị và có thể chuẩn bị giải ngân khi xuất hiện điểm mua phù hợp.
- Thép: HPG rút chân mạnh và đóng cửa ở vùng giá cao, tiếp tục duy trì trạng thái tích cực. HSG và NKG vẫn trong quá trình tích lũy quanh vùng đáy.
- Bán lẻ: MWG rút chân mạnh và vẫn giữ vững xu hướng tăng, chiến lược phù hợp là tiếp tục nắm giữ.

4. Chiến lược hành động

Nhà đầu tư nên tiếp tục nắm giữ các cổ phiếu vẫn duy trì được xu hướng tăng. Trong bối cảnh thị trường phân hóa mạnh, đây là giai đoạn phù hợp để chủ động loại bỏ các cổ phiếu suy yếu hoặc mất trạng thái khởi danh mục, đồng thời tập trung tỷ trọng vào các mã thể hiện sức mạnh tốt hơn. Tỷ trọng tổng tài khoản có thể được nâng dần khi thị trường vượt qua vùng tâm lý quan trọng quanh đỉnh cũ và xuất hiện sự bùng nổ lan tỏa của dòng tiền trong các phiên tới.



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	HBD	UPCoM	05/03/2026	06/03/2026	13/04/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,400 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
2	VIX	HOSE	06/03/2026	09/03/2026		Thực hiện quyền mua cổ phiếu phát hành thêm, tỷ lệ 10:6, giá 12,000 đồng/CP	Phát hành thêm
3	PTM	UPCoM	09/03/2026	10/03/2026		Thực hiện quyền mua cổ phiếu phát hành thêm, tỷ lệ 10:1, giá 10,000 đồng/CP	Phát hành thêm
4	ISH	UPCoM	09/03/2026	10/03/2026	27/03/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
5	DNC	HNX	09/03/2026	10/03/2026	01/04/2026	Trả cổ tức đợt 2/2025 bằng tiền, 1,500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
6	KTS	HNX	11/03/2026	12/03/2026	02/04/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
7	KTS	HNX	11/03/2026	12/03/2026	02/04/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
8	IDV	HNX	13/03/2026	16/03/2026		Trả cổ tức năm 2025 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 15%	Trả cổ tức bằng cổ phiếu
9	THG	HOSE	16/03/2026	17/03/2026	10/04/2026	Trả cổ tức đợt 2/2025 bằng tiền, 1,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
10	COM	HOSE	16/03/2026	17/03/2026	02/04/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
11	ACE	UPCoM	17/03/2026	18/03/2026	29/05/2026	Trả cổ tức đợt 1/2025 bằng tiền, 1,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
12	SDC	HNX	19/03/2026	20/03/2026	20/04/2026	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
13	DP3	HNX	20/03/2026	23/03/2026	29/06/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 4,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
14	ADC	HNX	20/03/2026	23/03/2026	11/05/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,500 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.