

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

BẢN TIN SÁNG

Ngày 21.04.2026



1. VĨ MÔ THẾ GIỚI

Giá dầu tăng lên 95 USD/thùng khi triển vọng đàm phán giữa Mỹ–Iran chưa rõ ràng trước hạn ngừng bắn

Triển vọng nổi lại đàm phán giữa Mỹ và Iran vẫn chưa rõ ràng khi thời hạn ngừng bắn hai tuần sắp kết thúc. Một quan chức cấp cao Iran cho biết Tehran đang “xem xét tích cực” việc tham gia đàm phán tại Pakistan, tuy nhiên quyết định cuối cùng vẫn chưa được đưa ra. Ngoại trưởng Iran nhấn mạnh các vi phạm ngừng bắn từ phía Mỹ là trở ngại chính đối với tiến trình ngoại giao. Bối cảnh đàm phán trở nên phức tạp khi Mỹ duy trì phong tỏa các cảng của Iran, trong khi Tehran coi đây là hành động gây áp lực và từ chối đàm phán dưới điều kiện bị đe dọa. Trung gian Pakistan đang nỗ lực tháo gỡ bế tắc, bao gồm việc vận động Mỹ xem xét dỡ bỏ phong tỏa nhằm tạo điều kiện cho Iran tham gia đối thoại.

Căng thẳng leo thang gần đây, bao gồm việc Mỹ chặn một tàu chở hàng mang cờ Iran và các tuyên bố cứng rắn từ hai phía, làm gia tăng rủi ro đổ vỡ thỏa thuận ngừng bắn. Đồng thời, hoạt động vận tải qua eo biển Hormuz, tuyến vận chuyển năng lượng quan trọng, gần như đình trệ với chỉ ba chuyến tàu trong 12 giờ.

Diễn biến này đã đẩy giá dầu tăng khoảng 5% lên 95 USD/thùng, phản ánh lo ngại về gián đoạn nguồn cung năng lượng toàn cầu.

HASECO đánh giá:

Tính bất định trong đàm phán cùng với các biện pháp phong tỏa đẩy giá năng lượng tăng nhẹ. Tuy nhiên, thị trường đã làm quen với tính bất định của chiến sự và chuyển dần sự chú ý sang mùa công bố kết quả kinh doanh quý 1 và những thông tin Đại hội cổ đông – vốn tác động trực tiếp tới triển vọng của từng doanh nghiệp



Ảnh: Một cư dân di bộ, tay che mũi để tránh mùi bốc lên từ một tòa nhà chứa các căn hộ và một nhà hàng bị trúng đòn không kích của Israel vài giờ trước khi lệnh ngừng bắn có hiệu lực, tại Zrarieh, Liban, ngày 19/04/2026.



2. VĨ MÔ TRONG NƯỚC

Lãi suất liên ngân hàng hạ nhiệt, Ngân hàng Nhà nước hút ròng 71,563 tỷ đồng qua OMO

Trong tuần từ 13/04 đến 17/04, mặt bằng lãi suất đầu vào của hệ thống ngân hàng đồng loạt hạ nhiệt trên cả thị trường liên ngân hàng và thị trường dân cư. Trên thị trường liên ngân hàng, lãi suất VND giảm ở tất cả các kỳ hạn. Kết thúc ngày 17/04, lãi suất qua đêm giảm 2.00 điểm % xuống 4.00%/năm; kỳ hạn 1 tuần giảm 1.50 điểm % còn 5.00%/năm; kỳ hạn 2 tuần giảm 0.35 điểm % xuống 6.50%/năm và kỳ hạn 1 tháng giảm 0.50 điểm % còn 7.00%/năm. Trên thị trường huy động, 30 ngân hàng thương mại trong nước đã điều chỉnh giảm lãi suất tiền gửi với mức phổ biến 0.1–0.5 điểm %, sau cuộc họp với Ngân hàng Nhà nước.

Trong bối cảnh thanh khoản dồi dào, cơ quan điều hành đã đẩy mạnh hoạt động hút tiền. Cụ thể, Ngân hàng Nhà nước (NHNN) chào thầu 59,000 tỷ đồng trên kênh cầm cố giấy tờ có giá với lãi suất 4.5%/năm, trong đó khối lượng trúng thầu đạt 57,782 tỷ đồng, trong khi lượng đảo hạn lên tới 129,345 tỷ đồng. Qua đó, nhà điều hành hút ròng 71,563 tỷ đồng khỏi hệ thống, đưa dư nợ kênh này xuống còn 217,003 tỷ đồng.

Trên thị trường ngoại tệ, tỷ giá trung tâm chốt tuần ở mức 25,102 VND/USD, giảm nhẹ 3 đồng. Tỷ giá liên ngân hàng dao động nhẹ và kết tuần tại 26,334 VND/USD, giảm 2 đồng so với tuần trước.

HASECO đánh giá:

Diễn biến tuần qua cho thấy thanh khoản hệ thống đang ở trạng thái dư thừa, tạo điều kiện để Ngân hàng Nhà nước vừa giảm mặt bằng lãi suất vừa hút bớt tiền nhằm ổn định tỷ giá. Việc lãi suất huy động giảm đồng loạt là tín hiệu tích cực cho chi phí vốn của nền kinh tế. Môi trường lãi suất giảm là yếu tố hỗ trợ nhẹ cho tâm lý thị trường chứng khoán trong ngắn hạn.



Ảnh: Ngân hàng Nhà nước



3. CỔ PHIẾU

Chứng khoán SSI (HOSE: SSI) lãi trước thuế 1,593 tỷ đồng trong quý 1/2026

Công ty Cổ phần Chứng khoán SSI (HOSE: SSI) công bố kết quả kinh doanh quý 1/2026 với mức tăng trưởng cao so với cùng kỳ. Công ty mẹ ghi nhận doanh thu hoạt động đạt 3,075 tỷ đồng và lợi nhuận trước thuế 1,461 tỷ đồng, tăng lần lượt 46% và 44%. Ở cấp độ hợp nhất, doanh thu đạt 3,295 tỷ đồng và lợi nhuận trước thuế gần 1,593 tỷ đồng, thuộc nhóm dẫn đầu ngành chứng khoán trong quý. Mạng dịch vụ chứng khoán đóng góp chính với doanh thu gần 1,682 tỷ đồng, chiếm khoảng 54% tổng doanh thu. Trong đó, môi giới, lưu ký và tư vấn đầu tư đạt 633 tỷ đồng, tăng 93% so với cùng kỳ.

Doanh thu từ cho vay margin và ứng trước tiền bán đạt gần 1,000 tỷ đồng, tăng 67%, trong khi dư nợ giảm nhẹ 5% xuống gần 37,000 tỷ đồng do doanh nghiệp chủ động kiểm soát rủi ro. Hoạt động tự doanh ghi nhận lãi từ tài sản FVTPL đạt 1,226 tỷ đồng, tăng 18%, dù lỗ FVTPL tăng 65% lên hơn 480 tỷ đồng. Lợi nhuận từ mảng này ước đạt khoảng 730 tỷ đồng, tương đương cùng kỳ.

Chi phí hoạt động gia tăng với chi phí môi giới tăng hơn 47% lên 365 tỷ đồng và chi phí tài chính tăng gần 60% lên 754 tỷ đồng. Tại ngày 31/03/2026, tổng tài sản đạt gần 92,000 tỷ đồng, vốn chủ sở hữu đạt 38,500 tỷ đồng, tăng 24% sau khi hoàn tất tăng vốn hơn 6,200 tỷ đồng.

HASECO đánh giá:

SSI ghi nhận tăng trưởng tích cực nhờ hưởng lợi từ thanh khoản thị trường và nhu cầu vay margin. Triển vọng thời gian tới phụ thuộc vào diễn biến thanh khoản thị trường. Thông thường, khi thị trường hình thành sóng tăng, SSI sẽ có KQKD tích cực. Ngoài ra, SSI có tiềm năng gia tăng lợi nhuận khi Việt Nam đã chính thức được nâng hạng sau đánh giá giữa kỳ của FTSE Russell vào ngày 08/04 vừa qua. Bởi đây là doanh nghiệp có truyền thống phục vụ NĐT nước ngoài.



Ảnh: Chứng khoán SSI



3. CỔ PHIẾU

Masan Consumer (HOSE: MCH) đạt doanh thu 8,473 tỷ quý 1, tăng 13%, bám sát kế hoạch năm 2026

Công ty Cổ phần Hàng tiêu dùng Masan (HOSE: MCH) ghi nhận kết quả kinh doanh quý 1/2026 tích cực, phản ánh sự cải thiện đồng bộ về quy mô và hiệu quả hoạt động. Trong 3 tháng đầu năm, doanh thu thuần đạt 8,473 tỷ đồng, tăng 13% so với cùng kỳ, phù hợp với mục tiêu tăng trưởng cả năm 2026 (11–15%).

Động lực tăng trưởng đến từ nhiều ngành hàng chủ lực. Ngành gia vị tăng 17.1%, thực phẩm tiện lợi tăng 14% và hóa mỹ phẩm tăng 34.2%. Trong đó, nước mắm đóng góp khoảng 80% mức tăng trưởng của ngành gia vị, trong khi phân khúc cao cấp của thực phẩm tiện lợi tăng 18%, cho thấy xu hướng nâng cấp tiêu dùng tiếp tục duy trì.

Ở khía cạnh vận hành, mô hình phân phối Retail Supreme tiếp tục mở rộng, đạt khoảng 430,000 điểm bán tính đến tháng 3/2026, tăng gần 90% so với cùng kỳ. Số điểm bán có đầy đủ danh mục sản phẩm đạt khoảng 33,000, tăng 40%, trong khi số lượng sản phẩm trên mỗi đơn hàng đạt khoảng 5.4 SKU. Các chỉ số này cho thấy doanh nghiệp không chỉ mở rộng độ phủ mà còn nâng cao giá trị trên mỗi điểm bán.

HASECO đánh giá:

Kết quả quý 1 cùng cố triển vọng tăng trưởng của MCH trong năm 2026, khi doanh nghiệp duy trì tăng trưởng hai chữ số trong bối cảnh ngành FMCG chỉ tăng một chữ số. Chúng tôi duy trì triển vọng khả quan với MCH trong quý 2/2026 khi: (1) Hệ thống phân phối Retail Supreme đang chứng minh hiệu quả rõ rệt, và (2) Tăng trưởng của ngành bán lẻ dự kiến duy trì khả quan theo tăng trưởng của nền kinh tế chung.



Ảnh: Minh họa



3. CỔ PHIẾU

Dịch vụ Hàng hóa Sài Gòn (HOSE: SCS) lãi ròng 173 tỷ quý 1/2026, biên lợi nhuận duy trì ở mức cao

Công ty Cổ phần Dịch vụ Hàng hóa Sài Gòn (HOSE: SCS) công bố kết quả kinh doanh quý 1/2026 với mức tăng trưởng nhẹ so với cùng kỳ. Trong 3 tháng đầu năm, doanh nghiệp ghi nhận doanh thu thuần đạt 272 tỷ đồng và lợi nhuận ròng hơn 173 tỷ đồng, tăng lần lượt 2% và 6%.

Biên lợi nhuận trong kỳ giảm nhẹ xuống 78.4% nhưng vẫn duy trì ở mức cao. Đáng chú ý, doanh thu tài chính tăng mạnh 60% lên gần 22 tỷ đồng, trong khi các khoản chi phí và thu nhập khác không có biến động đáng kể. Về tình hình tài chính, đến cuối tháng 3/2026, SCS sở hữu hơn 1,600 tỷ đồng tài sản ngắn hạn, trong đó gần 1,500 tỷ đồng là tiền mặt và tiền gửi ngân hàng. Ở chiều ngược lại, nợ ngắn hạn giảm mạnh còn 350 tỷ đồng, so với mức 600 tỷ đồng đầu năm. Dư nợ thuế tài chính ngắn hạn gần như đi ngang ở mức 97 tỷ đồng.

Trong năm 2026, doanh nghiệp đặt kế hoạch doanh thu 1,300 tỷ đồng và lợi nhuận trước thuế 960 tỷ đồng, cùng tăng hơn 2% so với năm trước. Đồng thời, SCS dự kiến chia cổ tức tiền mặt 5,000 đồng/cổ phiếu cho năm 2025, tương đương 50% mệnh giá, sau khi đã tạm ứng 25% vào tháng 1/2026.

HASECO đánh giá:

Kết quả quý 1 cho thấy SCS duy trì trạng thái ổn định với biên lợi nhuận cao và cấu trúc tài chính lành mạnh. Tăng trưởng lợi nhuận chủ yếu đến từ doanh thu tài chính, trong khi hoạt động cốt lõi chỉ cải thiện nhẹ, phản ánh dư địa tăng trưởng ngắn hạn chưa rõ nét. Điểm tích cực là lượng tiền mặt lớn và nợ giảm mạnh giúp doanh nghiệp duy trì khả năng chi trả cổ tức cao và linh hoạt tài chính. Tuy nhiên, động lực tăng giá cổ phiếu trong ngắn hạn có thể hạn chế, đặc biệt nếu không có cải thiện rõ rệt từ sản lượng hàng hóa hàng không.



Ảnh: Công ty Cổ phần Dịch vụ Hàng hóa Sài Gòn



4. NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

1. Thị trường chung:

- VNIndex vẫn phụ thuộc lớn vào diễn biến của nhóm Vingroup; có những thời điểm giảm sâu nhưng nhanh chóng hồi phục và tăng trở lại nhờ lực kéo từ VIC và VHM.
- Thanh khoản ở mức thấp phản ánh sự phân hóa cao, dòng tiền chưa lan tỏa mạnh giữa các nhóm ngành. Trong một xu hướng tăng bền vững, cần có sự cải thiện rõ rệt về khối lượng; nếu không, sẽ khó thu hút thêm dòng tiền mới. Khối ngoại tiếp tục mua ròng nếu loại trừ giao dịch tại VIC.

2. Kịch bản thị trường:

Trong tuần cao điểm công bố KQKD quý 1, thị trường có thể vận động theo hai kịch bản:

- Tích cực: Chỉ số có thể hướng lên vùng 1,850–1,900 điểm, cao hơn mục tiêu trước đó nhờ lực kéo mạnh từ nhóm Vingroup.
- Tiêu cực: VNIndex có khả năng điều chỉnh và kiểm định lại vùng hỗ trợ quanh 1,750 điểm.

3. Nhóm cổ phiếu:

- Nhóm Vingroup: Duy trì đà tăng mạnh và đã vượt đỉnh cũ. Nhà đầu tư đang nắm giữ cần thận trọng, hạn chế mở mua mới ở vùng giá cao.
- Bán lẻ: MWG tiếp tục nổi dài xu hướng tăng, phản ánh kỳ vọng KQKD quý 1 tích cực. PNJ cải thiện nền giá tốt, được đánh giá cao về định giá và đang tiến dần về vùng đỉnh cũ quanh 125.
- Thép: HPG tiếp tục tích lũy chặt, vẫn là cổ phiếu được đánh giá cao cho năm 2026; nhà đầu tư nên tiếp tục nắm giữ. NKG, HSG mang tính đầu cơ theo sóng ngành, hưởng lợi từ kỳ vọng KQKD quý II tăng trưởng.
- Ngân hàng: MBB tích lũy tốt, nếu vượt vùng 27 có thể mở ra điểm mua mới. VPB bật tăng nhẹ trên nền ngắn hạn, thoát xu hướng điều chỉnh kéo dài và hướng tới vùng đỉnh cũ 32–34.
- Đầu tư công: Một số cổ phiếu như HHV, VCG thu hút dòng tiền luân phiên nhưng đang điều chỉnh nhẹ; cần theo dõi thêm để đánh giá.
- Chứng khoán: Phân hóa rõ rệt; HCM tiếp tục vượt đỉnh, trong khi phần lớn các mã còn lại điều chỉnh và chờ nhịp luân phiên quay lại.

4. Chiến lược hành động

Ưu tiên tiếp tục nắm giữ sau khi đã mua, không nên bán ra quá sớm khi xu hướng tăng mới bắt đầu, bởi các nhịp rung lắc trong quá trình đi lên là điều bình thường. Với nhà đầu tư chưa có vị thế, có thể tận dụng các nhịp điều chỉnh để tham gia; đây cũng là cơ hội phù hợp để đánh giá sức mạnh cổ phiếu. Những tài khoản còn tỷ trọng tiền mặt cao nên chủ động giải ngân từng phần trong các phiên như vậy.



5. SỰ KIỆN CỔ PHIẾU THÁNG 4

STT	Mã CK	Sàn	Ngày GDKHQ	Ngày ĐKCC	Ngày thực hiện	Nội dung sự kiện	Loại Sự kiện
1	PMC	HNX	21/04/2026	22/04/2026	06/05/2026	Trả cổ tức đợt 2/2025 bằng tiền, 1,400 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
2	TB8	UPCoM	21/04/2026	22/04/2026	08/05/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,600 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
3	TBC	HOSE	22/04/2026	23/04/2026	08/05/2026	Trả cổ tức đợt 1/2025 bằng tiền, 1,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
4	PMS	HNX	23/04/2026	24/04/2026	15/05/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 3,900 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
5	SAF	HNX	23/04/2026	24/04/2026	08/05/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 3,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
6	SEB	HNX	23/04/2026	24/04/2026	08/05/2026	Trả cổ tức đợt 4/2025 bằng tiền, 300 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
7	SEB	HNX	23/04/2026	24/04/2026	08/05/2026	Trả cổ tức đợt 1/2026 bằng tiền, 1,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
8	WSB	UPCoM	23/04/2026	24/04/2026	22/05/2026	Trả cổ tức đợt 2/2025 bằng tiền, 3,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
9	PNJ	HOSE	23/04/2026	24/04/2026		Thưởng cổ phiếu, tỷ lệ 2:1	Thưởng cổ phiếu
10	THS	HNX	23/04/2026	24/04/2026	15/05/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 800 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
11	S4A	HOSE	23/04/2026	24/04/2026	15/05/2026	Trả cổ tức đợt 2/2025 bằng tiền, 1,600 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
12	HMH	HNX	28/04/2026	29/04/2026	19/05/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
13	TJC	HNX	29/04/2026	04/05/2026	19/05/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 9,000 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.