

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

BẢN TIN SÁNG

Ngày 01.04.2026



1. VĨ MÔ THẾ GIỚI

Giá dầu giảm về 104 USD/thùng với kỳ vọng căng thẳng Trung Đông hạ nhiệt

Giá dầu Brent thế giới tiếp tục giảm về khoảng 104 USD/thùng, trong bối cảnh thị trường kỳ vọng căng thẳng tại Trung Đông có thể hạ nhiệt. Thông tin từ truyền thông cho biết Tổng thống Mỹ có thể chấm dứt các hoạt động quân sự trước khi eo biển Hormuz được mở lại, nhằm tránh kéo dài xung đột.

Cùng thời điểm, Tổng thống Iran phát tín hiệu sẵn sàng dừng các hành động thù địch nếu đạt được các đảm bảo phù hợp. Diễn biến này phần nào làm giảm lo ngại về nguy cơ gián đoạn nguồn cung năng lượng toàn cầu, khi khu vực Trung Đông đóng vai trò quan trọng trong vận chuyển dầu và khí.

Tuy nhiên, thị trường vẫn duy trì sự thận trọng khi các bất đồng cốt lõi chưa được giải quyết. Những yêu cầu cứng rắn trước đó từ phía Iran cùng với việc Mỹ tiếp tục triển khai lực lượng quân sự tại khu vực khiến rủi ro căng thẳng leo thang trở lại vẫn hiện hữu.

HASECO đánh giá:

Diễn biến giá dầu hiện phản ánh trạng thái giằng co trong kỳ vọng của thị trường, khi Mỹ và Iran vừa phát tín hiệu sẵn sàng đàm phán, nhưng đồng thời vẫn duy trì các động thái gây sức ép quân sự lẫn nhau. Diễn biến này đang hỗ trợ tích cực cho tâm lý thị trường trong ngắn hạn. Tuy nhiên, đà giảm của giá dầu chưa có tính bền vững cao và rủi ro đảo chiều tăng trở lại vẫn đang hiện hữu.



Ảnh: Người dân kiểm tra thiệt hại tại một tòa nhà dân cư sau khi bị tấn công, trong bối cảnh xung đột giữa Mỹ-Israel và Iran, tại Tehran, Iran, ngày 30/03/2026



2. VĨ MÔ TRONG NƯỚC

Ngân hàng Nhà nước yêu cầu ổn định mặt bằng lãi suất, siết giám sát toàn hệ thống

Ngân hàng Nhà nước (NHNN) ban hành Công văn 2342/NHNN-CSTT, yêu cầu toàn hệ thống tổ chức tín dụng triển khai các giải pháp nhằm ổn định mặt bằng lãi suất theo chỉ đạo của Chính phủ và Thủ tướng Chính phủ. Mục tiêu là góp phần ổn định kinh tế vĩ mô, kiểm soát lạm phát và hỗ trợ tăng trưởng kinh tế.

Cơ quan quản lý yêu cầu các tổ chức tín dụng thực hiện nghiêm quy định về lãi suất, bao gồm niêm yết lãi suất tiền gửi, tuân thủ trần lãi suất và công bố đầy đủ lãi suất cho vay bình quân, chênh lệch lãi suất huy động – cho vay trên website. Đồng thời, các đơn vị phải tăng cường kiểm tra nội bộ, kịp thời xử lý các vi phạm liên quan đến lãi suất.

Ngân hàng Nhà nước cũng yêu cầu cân đối nguồn vốn – sử dụng vốn nhằm đảm bảo thanh khoản và khả năng chi trả, tránh gây biến động mặt bằng lãi suất thị trường. Dòng tín dụng được định hướng vào lĩnh vực sản xuất kinh doanh và các động lực tăng trưởng kinh tế.

HASECO đánh giá:

Thông tin này mang lại tác động tích cực trong bối cảnh các ngân hàng công bố mặt bằng lãi suất huy động ở mức cao. Động thái điều hành nhằm ổn định mặt bằng lãi suất giúp giảm thiểu rủi ro biến động chi phí vốn, qua đó giúp doanh nghiệp yên tâm sản xuất và góp phần thúc đẩy mục tiêu tăng trưởng chung của năm. Tuy nhiên, hiệu quả phụ thuộc vào thanh khoản thực tế của hệ thống và khả năng thực thi của các ngân hàng.



Ảnh: Minh họa



3. CỔ PHIẾU

VPBank (HOSE: VPB) đặt mục tiêu lợi nhuận 41,323 tỷ đồng, tăng vốn lên 100,000 tỷ và chia cổ tức 5%

Ngân hàng TMCP Việt Nam Thịnh Vượng (HOSE: VPB) công bố tài liệu ĐHCĐ thường niên 2026 với kế hoạch tăng trưởng mạnh cả về quy mô và lợi nhuận. Ngân hàng đặt mục tiêu tổng tài sản vượt 1.63 triệu tỷ đồng, tăng 29% so với đầu năm; tiền gửi khách hàng và giấy tờ có giá tăng 40% lên hơn 1 triệu tỷ đồng; dự tín dụng tăng 34% lên hơn 1.29 triệu tỷ đồng, đồng thời kiểm soát tỷ lệ nợ xấu dưới 3%.

Lợi nhuận trước thuế hợp nhất năm 2026 dự kiến đạt 41,323 tỷ đồng, tăng 35% so với năm 2025. Trong đó, ngân hàng mẹ đóng góp 34,240 tỷ đồng, FE Credit đạt 1,179 tỷ đồng, VPBankS đạt 6,453 tỷ đồng và OPES đạt 936 tỷ đồng.

Về phân phối lợi nhuận, năm 2025 VPBank đạt 24,355 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế hợp nhất. Ngân hàng chi trả cổ tức tiền mặt tỷ lệ 5%, tương ứng khoảng 3,967 tỷ đồng, thực hiện trong quý 2-3/2026. Đồng thời, VPBank lên kế hoạch tăng vốn điều lệ thông qua phát hành hơn 2 tỷ cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu với tỷ lệ 26.04%. Nếu hoàn tất, vốn điều lệ sẽ tăng từ 79,339 tỷ đồng lên 100,000 tỷ đồng.

HASECO đánh giá:

Chúng tôi cho rằng kế hoạch tăng trưởng lợi nhuận 35% khả thi nhờ: (1) FE Credit kỳ vọng khởi sắc trong bối cảnh ngành tài chính tiêu dùng dự kiến sẽ bùng nổ trong chu kỳ tăng trưởng của kinh tế, và (2) VPB có lợi thế trong việc huy động nguồn vốn quốc tế. Hiện tại, cổ phiếu VPB đang được định giá ở mức P/B khoảng 1.25 lần, thấp hơn đáng kể so với mức lịch sử 3.7 lần. Nhà đầu tư có thể cân nhắc giải ngân tỷ trọng nhỏ cho cổ phiếu VPB với vị thế trung - dài hạn tại vùng giá 26,000-27,000 đồng/cổ phiếu.



Ảnh: Minh họa



3. CỔ PHIẾU

DIC Group (HOSE: DIG) đặt kế hoạch lợi nhuận giảm 27%, dự kiến vay 1,400 tỷ triển khai dự án

Tổng Công ty Cổ phần Đầu tư Phát triển Xây dựng (HOSE: DIG) công bố tài liệu họp ĐHĐCĐ thường niên 2026 với kế hoạch kinh doanh theo hướng thận trọng. Doanh nghiệp đặt mục tiêu doanh thu hợp nhất 3 ngàn tỷ đồng và lợi nhuận trước thuế 600 tỷ đồng, giảm lần lượt 37% và 27% so với thực hiện năm 2025. Công ty dự kiến duy trì cổ tức ở mức 6% cho cả năm 2025 và 2026.

DIG cho biết kế hoạch được xây dựng trong bối cảnh nhiều yếu tố bất lợi như căng thẳng địa chính trị, vấn đề năng lượng và tác động đến chuỗi cung ứng, ảnh hưởng trực tiếp đến hoạt động kinh doanh và tâm lý thị trường. Để đảm bảo nguồn thu, doanh nghiệp tập trung tiêu thụ sản phẩm tại các dự án trọng điểm, bao gồm khu đô thị Nam Vĩnh Yên, khu dân cư Vị Thanh - Hậu Giang và khu phức hợp CSJ.

Trong năm 2026, DIG dự kiến đầu tư gần 4,372 tỷ đồng vào các dự án, trong đó các dự án lớn gồm CSJ, Long Tân và Nam Vĩnh Yên. Về tài chính, công ty định hướng hạn chế vay nợ trong bối cảnh lãi suất tăng, ưu tiên nguồn vốn cho giải phóng mặt bằng và phát triển sản phẩm. Tuy nhiên, doanh nghiệp vẫn trình kế hoạch vay 1,400 tỷ đồng nhằm triển khai các dự án chung cư tại khu trung tâm Chí Linh.

HASECO đánh giá:

Kế hoạch kinh doanh đi lùi phản ánh bối cảnh khó khăn của doanh nghiệp và thị trường bất động sản, đặc biệt là phân khúc trung - cao cấp trong 2026. Chúng tôi không khuyến nghị đối với cổ phiếu DIG.



Ảnh: Minh họa



4. NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

1. Thị trường chung:

- Thị trường có biến động do yếu tố chốt NAV quý 1/2026, tuy nhiên nếu nhìn vào độ rộng, chúng tôi đánh giá vận động chưa thực sự mạnh, cho thấy dòng tiền vẫn còn tâm lý thận trọng và xu hướng tăng có thể diễn ra theo nhịp chậm. Dù vậy, vùng đi ngang quanh 1,650–1,670 điểm vẫn đang được duy trì khá tốt.
- Trạng thái hiện tại không quá tích cực nhưng cũng chưa chuyển hẳn sang tiêu cực rõ rệt; yếu tố then chốt để xác nhận sức mạnh vẫn là sự đồng thuận giữa giá tăng và thanh khoản cải thiện.
- Sau phiên chốt NAV, thị trường chính thức khép lại quý 1 và bước vào quý 2 với kỳ vọng từ câu chuyện nâng hạng thị trường cùng mùa công bố kết quả kinh doanh.

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.

3. Nhóm cổ phiếu:

- Ngân hàng: Tiếp tục luân phiên dẫn dắt với nhiều cổ phiếu bật tăng mạnh kèm thanh khoản lớn như MBB, ABB, VPB, ... Đây là tín hiệu tích cực cho thị trường chung; nếu quá trình luân phiên diễn ra hiệu quả, nhóm ngân hàng có thể thu hút dòng tiền lớn quay trở lại.
- Bán lẻ: Duy trì đà tăng giá, với MSN và MWG tăng nhẹ, trong khi PET tăng trần. Có thể tiếp tục nắm giữ.
- BĐS: Chỉ có TCH vượt đỉnh và duy trì được xu hướng tăng rõ ràng; các cổ phiếu còn lại chủ yếu điều chỉnh nhẹ hoặc tăng không đáng kể. Phần lớn vẫn trong trạng thái "mọc đáy" đi lên, chưa hình thành nền giá đủ tin cậy. Nhà đầu tư cần chờ thêm giai đoạn tích lũy để đánh giá.
- Chứng khoán: Một số cổ phiếu vốn hóa nhỏ như BSI, FTS tăng trần, nhưng đa số không xuất phát từ nền tích lũy đủ tin cậy. Chủ yếu theo dõi thêm, chưa vội tham gia.

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.



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	MBS	HNX	02/04/2026	03/04/2026		Thực hiện quyền mua cổ phiếu phát hành thêm, tỷ lệ 2:1, giá 10,000 đồng/CP	Phát hành thêm
2	SBT	HOSE	06/04/2026	07/04/2026		Thực hiện quyền mua trái phiếu chuyển đổi, tỷ lệ 855113:10000, giá 100,000 đồng/CP	Phát hành trái phiếu chuyển đổi
3	BSH	UPCoM	08/04/2026	09/04/2026	24/04/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
4	NBE	UPCoM	09/04/2026	10/04/2026	16/09/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,100 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
5	BWA	UPCoM	16/04/2026	17/04/2026	15/05/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 450 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
6	CDC	HOSE	17/04/2026	20/04/2026		Thực hiện quyền mua cổ phiếu phát hành thêm, tỷ lệ 1:1, giá 10,000 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.