

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

BẢN TIN SÁNG

Ngày 02.04.2026



1. VĨ MÔ THẾ GIỚI

Tổng thống Trump cho rằng chiến tranh sẽ kết thúc trong 2-3 tuần tới. Giá dầu hạ nhiệt xuống dưới 100 USD/thùng

Giá dầu Brent thế giới dao động quanh mức 100 USD/thùng khi Tổng thống Mỹ cho biết có thể dừng các cuộc không kích trong vòng 2-3 tuần.

Trả lời phỏng vấn của báo chí hôm qua, ông Trump đưa ra một số phát biểu đáng chú ý:

- “Tôi cho rằng, trong khoảng 2-3 tuần nữa, nếu mọi việc diễn ra đúng như dự kiến, chúng ta sẽ rút đi, vì không còn lý do để tiếp tục hiện diện. Tôi tin rằng, khi chúng tôi rút đi, tình hình sẽ dần được ổn định”.
- “Pháp hay quốc gia nào khác muốn vận chuyển dầu hoặc khí đốt đi qua eo biển, họ phải tự lo cho mình, không có lý do gì để chúng tôi làm điều đó thay cho họ. Việc bảo vệ eo biển không phải trách nhiệm của chúng tôi”.
- “Mục tiêu của chúng tôi là ngăn họ không sở hữu vũ khí hạt nhân và mục tiêu đó hiện đã đạt được”.

HASECO đánh giá:

Thông tin đang diễn biến theo hướng tích cực. Thông tin này có lợi cho hầu hết các cổ phiếu và thị trường chung. Chúng tôi lưu ý nhóm dầu khí và phân đạm tiếp tục chịu áp lực trước quán tính thông tin hiện tại. Mặc dù được hưởng lợi, các cổ phiếu 2 nhóm này đang có định giá quá cao so với tiềm năng có thể nhận được.



Ảnh: Tổng thống Mỹ Donald Trump tại Nhà Trắng ngày 31/03/2026



2. VĨ MÔ TRONG NƯỚC

PMI Việt Nam giảm về mức 51.2 điểm, chi phí đầu vào tăng mạnh nhất trong gần 4 năm

Chỉ số Nhà quản trị mua hàng (PMI) ngành sản xuất Việt Nam do S&P Global công bố đạt 51.2 điểm trong tháng 3/2026, giảm so với mức 54.3 của tháng trước nhưng vẫn duy trì trên ngưỡng 50, cho thấy điều kiện kinh doanh tiếp tục cải thiện tháng thứ 9 liên tiếp. Tuy nhiên, mức cải thiện là yếu nhất kể từ tháng 9/2025.

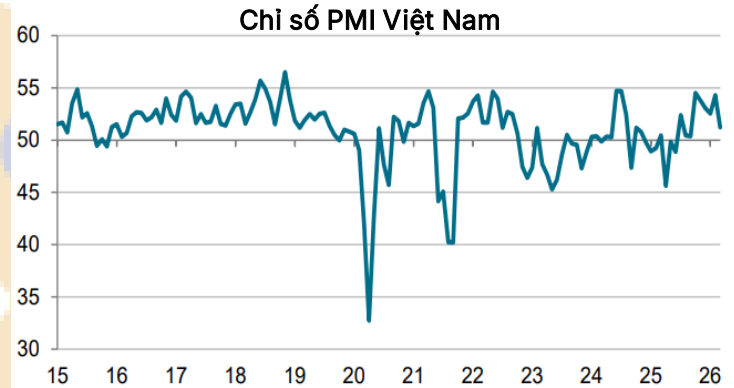
Áp lực chi phí đầu vào gia tăng mạnh do tác động từ xung đột Trung Đông và giá dầu tăng, kéo theo chi phí vận tải và nhiên liệu tăng cao. Gần một nửa số doanh nghiệp ghi nhận chi phí đầu vào tăng, với tốc độ nhanh nhất kể từ tháng 4/2022. Doanh nghiệp đã chuyển phần chi phí này sang giá bán, khiến giá đầu ra tăng với tốc độ nhanh nhất trong gần 15 năm.

Giá tăng cao làm suy yếu nhu cầu, khiến tốc độ tăng đơn hàng mới và sản lượng chậm lại đáng kể. Đơn hàng xuất khẩu giảm mạnh, trong khi hoạt động mua nguyên vật liệu và tuyển dụng lao động đều bị cắt giảm. Đồng thời, thời gian giao hàng kéo dài mạnh nhất trong 4 năm do gián đoạn vận chuyển.

Niềm tin kinh doanh suy giảm xuống mức thấp nhất trong 6 tháng, phản ánh lo ngại về nhu cầu, chi phí và chuỗi cung ứng.

HASECO đánh giá:

PMI vẫn trên 50 cho thấy hoạt động sản xuất vẫn được mở rộng nhưng thận trọng. Khảo sát tháng này bị nhiễu do thông tin chiến sự và giá dầu neo cao. Chúng tôi cho rằng tác động của thông tin này ở mức trung lập và sẽ rõ ràng hơn vào tháng sau nếu chiến sự có kết quả trong 2-3 tuần tới.



Ảnh: S&P Global



3. CỔ PHIẾU

Vinamilk (HOSE: VNM) đặt kế hoạch lãi hơn 9,800 tỷ, duy trì cổ tức tiền mặt tối thiểu 50%

Công ty Cổ phần Sữa Việt Nam (HOSE: VNM) công bố tài liệu ĐHCĐ thường niên 2026 với kế hoạch kinh doanh tăng trưởng nhẹ. Doanh nghiệp dự kiến đạt doanh thu hợp nhất 66,477 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế 9,828 tỷ đồng trong năm 2026, tăng lần lượt 4.3% và 4.4% so với thực hiện năm 2025.

Về chính sách cổ tức, Vinamilk đặt mục tiêu duy trì mức chi trả bằng tiền tối thiểu 50% lợi nhuận sau thuế hợp nhất năm 2026. Nguồn chi trả được lấy từ lợi nhuận sau thuế chưa phân phối theo báo cáo tài chính gần nhất trước thời điểm thanh toán.

Đối với năm tài chính 2025, Công ty đã tạm ứng cổ tức tiền mặt tỷ lệ 25%, tương ứng 2,500 đồng/cổ phiếu, với tổng giá trị 5,224 tỷ đồng. Đồng thời, Hội đồng quản trị trình cổ đông phê duyệt mức cổ tức tiền mặt chính thức là 43.5%, tương đương 4,350 đồng/cổ phiếu. Phần cổ tức còn lại là 18.5% sẽ được chi trả trong vòng 6 tháng kể từ ngày kết thúc ĐHCĐ thường niên 2026.

HASECO đánh giá:

Mức tăng trưởng theo kế hoạch của VNM thấp hơn nhiều so với mức tăng trưởng chung dự kiến của nền kinh tế (8-10%), trong đó một phần phản ánh sự bão hòa của ngành sữa Việt Nam. Chúng tôi không ưu tiên cổ phiếu VNM trong giai đoạn 2026-2028.



Ảnh: Minh họa



3. CỔ PHIẾU

Vinhomes (HOSE: VHM) đặt mục tiêu lãi 50,000 tỷ, chi gần 25,000 tỷ cổ tức tiền mặt

Công ty Cổ phần Vinhomes (HOSE: VHM) công bố tài liệu ĐHCĐ thường niên 2026 với kế hoạch kinh doanh và phân phối lợi nhuận ở mức cao. Doanh nghiệp dự kiến đạt doanh thu 250,000 tỷ đồng (+63% svck) và lợi nhuận sau thuế 50,000 tỷ đồng (+15% svck) trong năm 2026. Nếu hoàn thành, đây sẽ là mức lợi nhuận cao nhất từ trước đến nay của Công ty.

Một điểm đáng chú ý là phương án chia cổ tức quy mô lớn. Vinhomes dự kiến chi trả cổ tức tiền mặt với tỷ lệ 60% vốn điều lệ, tương đương khoảng 24,644 tỷ đồng. Đồng thời, doanh nghiệp đề xuất chia cổ tức bằng cổ phiếu với tỷ lệ 100%, tức cổ đông sở hữu 1 cổ phiếu sẽ nhận thêm 1 cổ phiếu mới. Nguồn chi trả được lấy từ lợi nhuận sau thuế lũy kế đến cuối năm 2025, khoảng 202,644 tỷ đồng.

Về định hướng phát triển, Công ty tiếp tục mở rộng danh mục dự án tại các địa bàn trọng điểm và tích hợp tiêu chuẩn ESG trong toàn bộ vòng đời dự án. Các khu đô thị được định hướng theo mô hình xanh, tối ưu không gian sống và ứng dụng công nghệ trong vận hành. Một số dự án lớn đang triển khai gồm Vinhomes Green Paradise tại Cần Giờ, Vinhomes Global Gate tại Quảng Ninh cùng các đại đô thị hiện hữu.

HASECO đánh giá:

Chúng tôi cho rằng kế hoạch lợi nhuận này của VHM là khả thi khi (1) Tính đến cuối 2025, VHM có gần 190 nghìn tỷ doanh số bán hàng chưa ghi nhận doanh thu, và (2) Các dự án mới như Phước Vĩnh Tây, Vinhomes ven vịnh Cam Ranh, và Vinhomes Cam Lâm đã có pháp lý rõ ràng. Thông tin về việc chia cổ tức đã và sẽ tiếp tục tác động tích cực lên giá cổ phiếu trong ngắn hạn.



Ảnh: Vinhomes Cam Lâm



4. NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

1. Thị trường chung:

- Phiên sáng mở cửa với gap tăng mạnh, tuy nhiên khi phân tích kỹ diễn biến bên trong có thể thấy một số điểm hạn chế rõ rệt: (1) Thanh khoản tăng nhanh trong khoảng 1 giờ đầu nhưng suy giảm ngay sau đó; tổng thể phiên sáng chỉ duy trì ở mức trung bình, thậm chí có phần thấp; và (2) Mức tăng gần 30 điểm của chỉ số chủ yếu đến từ nhóm VIN (đóng góp khoảng 17 điểm), trong khi độ rộng thị trường thu hẹp đáng kể so với đầu phiên, dù vẫn duy trì trạng thái tích cực với tỷ lệ mã tăng/giảm khoảng 208/103.
- Trong một xu hướng tăng bền vững, yếu tố cốt lõi luôn là sự đồng thuận giữa giá tăng và thanh khoản cải thiện. Những nhịp hưng phấn ngắn hạn nếu không đi kèm dòng tiền thực sự sẽ khó duy trì, do đó khả năng VNIndex quay lại điều chỉnh và lấp gap trong các phiên tới là hoàn toàn có thể xảy ra.

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: Tăng theo đà thị trường chung nhưng sự luân phiên chưa thực sự rõ nét; đa số cổ phiếu đóng cửa với dạng nền "cụt đầu", chưa có mã bùng nổ đủ mạnh để dẫn dắt dòng tiền.
- Chứng khoán: Đà hồi phục vẫn tập trung ở nhóm vốn hóa nhỏ như ORS, SHS, BVS, ..., trong khi một số mã giữ được dòng tiền tốt từ vùng đáy như SSI, VCI, HCM. Tiếp tục theo dõi và chờ nhịp điều chỉnh để đánh giá thêm.
- BĐS: VHM tăng trần, NLG vượt đỉnh cũ nhưng chưa thực sự thuyết phục; phần lớn các cổ phiếu còn lại chưa có thay đổi đáng kể về trạng thái.
- Bán lẻ: MWG, MSN, PET, DGW tiếp tục duy trì chuỗi tăng giá, thể hiện sức mạnh tương đối ổn định.

4. Chiến lược hành động

Trong bối cảnh thị trường phân hóa mạnh, nhà đầu tư nên duy trì vị thế hiện tại và quản trị danh mục chặt chẽ. Không nên vội vàng mở rộng danh mục quá nhanh; việc giải ngân cần tuân thủ đúng điểm mua và tránh mua đuổi khi giá đã cách xa nền tích lũy. Giai đoạn đầu của một xu hướng thường đi kèm sự giằng co, vì vậy kỷ luật và kiên nhẫn là yếu tố then chốt.



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	SHB	HOSE	03/04/2026	06/04/2026		Thực hiện quyền mua cổ phiếu phát hành thêm, tỷ lệ 100:10, giá 12,500 đồng/CP	Phát hành thêm
3	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
4	VTP	HOSE	07/04/2026	08/04/2026		Thực hiện quyền mua cổ phiếu phát hành thêm, tỷ lệ 100:42, giá 10,000 đồng/CP	Phát hành thêm
5	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
6	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
7	TDM	HOSE	14/04/2026	15/04/2026	29/05/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,300 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
8	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
9	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.