

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

# BẢN TIN SÁNG

Ngày 03.04.2026



# 1. VĨ MÔ THẾ GIỚI

## Giá dầu Brent tăng gần 8% lên 109 USD/thùng sau phát biểu của Tổng thống Trump

Giá dầu Brent tăng gần 8% lên mức 109 USD/thùng trong phiên thứ Năm khi thị trường đánh giá lại rủi ro gián đoạn nguồn cung từ xung đột tại khu vực Vịnh Ba Tư.

Nguyên nhân chính đến từ bài phát biểu lúc 8h sáng hôm qua (theo giờ Việt Nam) của Tổng thống Trump. Cụ thể, ông tuyên bố sẽ “tấn công mạnh” vào Iran và cơ sở hạ tầng của nước này trong 2-3 tuần tới, để đưa Iran về “thời kỳ đồ đá” nếu Tehran không chấp nhận các điều kiện ngừng bắn. Phía Iran đã đáp trả bằng các cảnh báo quân sự mạnh mẽ, cho biết sẽ thực hiện các cuộc tấn công “mạnh hơn, trên diện rộng và mang tính hủy diệt hơn”, đồng thời nhấn mạnh xung đột sẽ kéo dài cho đến khi các đối thủ phải “hối hận và đầu hàng”.

Trước đó, giá dầu từng hạ nhiệt khi xuất hiện thông tin Oman và Iran phối hợp xây dựng cơ chế thu phí đối với tàu chở dầu đi qua eo biển Hormuz.

### HASECO đánh giá:

Đây là diễn biến bất lợi và đi ngược lại với kỳ vọng trước đó. Trước sự bất định của thông tin trong giai đoạn này, chúng tôi khuyến khích nhà đầu tư nên duy trì tỷ trọng vừa phải cho danh mục.



Ảnh: Khói bốc lên sau một đòn tấn công, trong bối cảnh xung đột Mỹ – Israel với Iran, tại Tehran (Iran), ngày 01/04/2026.



## 2. VĨ MÔ TRONG NƯỚC

### Việt Nam áp dụng biện pháp chống lẩn tránh với thép cuộn cán nóng khổ rộng có xuất xứ Trung Quốc từ ngày 17/04

Bộ Công Thương ban hành Quyết định 612/QĐ-BCT áp dụng biện pháp chống lẩn tránh đối với thép cán nóng (HRC) khổ rộng nhập khẩu từ Trung Quốc, với mức thuế tạm thời 27.83%. Quyết định có hiệu lực sau 15 ngày kể từ ngày ban hành (02/04/2026), tức từ ngày 17/04/2026.

Biện pháp áp dụng đối với sản phẩm thép HRC có chiều rộng từ 1,880 mm đến 2,300 mm, thuộc 24 mã HS từ 7208.25.00 đến 7226.91.90. Một số sản phẩm được miễn trừ gồm thép có hàm lượng carbon trên 0.30% và thép dạng tấm có độ dày từ 10 mm trở lên.

Kết quả điều tra sơ bộ cho thấy có hành vi lẩn tránh biện pháp phòng vệ thương mại thông qua việc thay đổi không đáng kể sản phẩm đã bị áp thuế theo Quyết định 1959/QĐ-BCT trước đó. Lượng nhập khẩu tăng nhanh từ Trung Quốc được xác định gây thiệt hại cho ngành sản xuất trong nước và làm suy giảm hiệu quả của các biện pháp hiện hành. Sau khi áp thuế tạm thời, cơ quan quản lý sẽ tiếp tục thẩm tra, tổ chức tham vấn công khai và đưa ra kết luận cuối cùng. Trước đó, các doanh nghiệp trong nước đã kiến nghị mở rộng phạm vi áp thuế để xử lý tình trạng lẩn tránh.

#### HASECO đánh giá:

Tích cực. Biện pháp áp thuế giúp bảo vệ ngành thép trong nước trước áp lực cạnh tranh từ hàng nhập khẩu lẩn tránh. Tác động tích cực mạnh cho Hòa Phát (HOSE: HPG) và Formosa. Ngoài ra, các doanh nghiệp ống thép và tôn mạ với lượng hàng tồn kho cao như Hòa Sen (HOSE: HSG) và Nam Kim (HOSE: NKG) cũng có thể hưởng lợi trong ngắn hạn. Tuy nhiên, nhà đầu tư cần lưu ý rằng các doanh nghiệp này về trung-dài hạn sẽ gặp bất lợi bởi chi phí đầu vào gia tăng.



Ảnh: Minh họa



# 2. VĨ MÔ TRONG NƯỚC

## Giá xăng dầu đồng loạt điều chỉnh tăng, dầu diesel tăng mạnh hơn 5,300 đồng/lít

Giá xăng dầu trong nước được điều chỉnh tăng từ 23h30 ngày 02/04/2026, với mức tăng đáng kể ở hầu hết các mặt hàng.

Cụ thể, xăng RON 95-III tăng 820 đồng/lít lên 25,150 đồng/lít, trong khi xăng E5 RON 92-II tăng 540 đồng/lít lên 23,860 đồng/lít. Đáng chú ý, giá dầu diesel ghi nhận mức tăng mạnh nhất, tăng 5,380 đồng/lít lên 40,820 đồng/lít so với kỳ điều chỉnh trước. Mức tăng này vượt trội so với các mặt hàng xăng, phản ánh biến động lớn ở nhóm nhiên liệu trung gian.

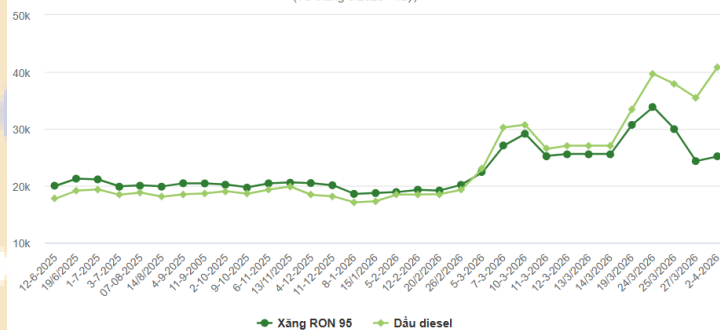
Diễn biến giá cho thấy xu hướng tăng rõ rệt trên thị trường năng lượng, với mức điều chỉnh lần này tạo ra chênh lệch đáng kể so với kỳ trước, đặc biệt ở nhóm dầu diesel.

### HASECO đánh giá:

Giá nhiên liệu tăng mạnh, đặc biệt là dầu diesel, sẽ làm gia tăng chi phí vận tải và sản xuất, và làm giảm biên lợi nhuận của doanh nghiệp ngắn hạn. Chúng tôi lưu ý rằng, Việt Nam vẫn có thể đạt mức lạm phát từ 4.3-4.5% trong năm 2026 với việc giá xăng dầu duy trì ở vùng này.

Diễn biến giá xăng, dầu trong nước

(Từ tháng 5/2025 - nay)



Ảnh: VnExpress



# 3. CỔ PHIẾU

## PNJ (HOSE: PNJ) đặt mục tiêu lãi kỷ lục hơn 3,400 tỷ, tăng 21% năm 2026

Công ty Cổ phần Vàng bạc Đá quý Phú Nhuận (HOSE: PNJ) công bố tài liệu ĐHCĐ thường niên 2026 với kế hoạch tăng trưởng tích cực. Doanh nghiệp đặt mục tiêu doanh thu đạt 48,660 tỷ đồng, tăng 37% và lợi nhuận sau thuế đạt 3,409 tỷ đồng, tăng 21% so với thực hiện năm 2025. Nếu hoàn thành, đây sẽ là mức lợi nhuận cao nhất trong lịch sử hoạt động, đồng thời nối dài chuỗi tăng trưởng lợi nhuận lên năm thứ 5 liên tiếp.

PNJ dự kiến duy trì chính sách cổ tức tiền mặt ở mức 20%. Bên cạnh đó, Công ty định hướng mở rộng hệ sinh thái thông qua việc thành lập các doanh nghiệp mới trên nền tảng hoạt động hiện hữu, đồng thời tìm kiếm đơn vị tư vấn để tái cấu trúc theo mô hình tập đoàn.

Ngoài ra, PNJ trình kế hoạch phát hành cổ phiếu ESOP tối đa 1% số cổ phiếu lưu hành, dựa trên kết quả kinh doanh năm 2026.

### HASECO đánh giá:

Chúng tôi cho rằng kế hoạch lợi nhuận này của PNJ là hoàn toàn khả thi nhờ:

- (1) Doanh nghiệp chủ động tối ưu nguồn cung bằng các biện pháp: tái chế tồn kho và thu mua lại sản phẩm theo giá thị trường.
- (2) Thu nhập kỳ vọng của người dân dự kiến được cải thiện mạnh mẽ theo sự khởi sắc của nền kinh tế chung trong 2026, làm tăng nhu cầu tiêu thụ các sản phẩm giá trị cao như trang sức.
- (3) Việc gia tăng hàm lượng chế tác và giá trị thương hiệu của PNJ giúp cải thiện biên lợi nhuận các mảng kinh doanh chính.



Ảnh: Minh họa



# 3. CỔ PHIẾU

## CMC (HOSE: CMG) đặt mục tiêu tăng trưởng doanh thu trên 20% năm 2026

Tập đoàn Công nghệ CMC (HOSE: CMG) công bố định hướng kinh doanh năm tài chính 2026 với mục tiêu tăng trưởng doanh thu toàn Tập đoàn trên 20%. Doanh nghiệp đặt mục tiêu trở thành tập đoàn chuyển đổi AI toàn cầu, tập trung vào ba trụ cột công nghệ gồm hạ tầng AI, an ninh bảo mật và các giải pháp AI.

Năm 2025, CMC ghi nhận doanh thu hơn 10,500 tỷ đồng, tăng gần 20% so với năm trước. Lợi nhuận trước thuế, khấu hao và lãi vay tăng 20%, trong khi lợi nhuận trước thuế tăng 24%. Trên nền tảng này, năm 2026 được xác định là năm bản lề để doanh nghiệp đẩy mạnh chiến lược phát triển.

CMC định hướng chuyển từ doanh nghiệp cung cấp dịch vụ công nghệ sang phát triển sản phẩm, nền tảng và giải pháp AI. Doanh nghiệp xây dựng hệ sinh thái mở C-OpenAI, bao gồm hạ tầng dữ liệu, điện toán đám mây và các công nghệ lõi như xử lý ngôn ngữ, thị giác máy tính và AI tạo sinh, nhằm triển khai các sản phẩm và dịch vụ AI ở quy mô lớn.

Về dài hạn, CMC hướng tới tham gia sâu hơn vào chuỗi giá trị toàn cầu và nâng cao vị thế trong ngành công nghệ.

### HASECO đánh giá:

Định hướng tăng trưởng gắn với chiến lược AI cho thấy nỗ lực nâng cấp mô hình kinh doanh và tạo động lực dài hạn. Tuy nhiên, hiệu quả phụ thuộc vào khả năng triển khai thực tế và thương mại hóa sản phẩm trong dài hạn. Trong ngắn hạn, mô hình kinh doanh dịch vụ phần mềm dựa vào lợi thế nhân công giá rẻ đang gặp áp lực cạnh tranh lớn. Vì vậy, chúng tôi đánh giá không cao triển vọng của CMG trong năm 2026.



Ảnh: Chủ tịch Nguyễn Trung Chính phát biểu định hướng chiến lược năm tài chính 2026 của Tập đoàn Công nghệ CMC.



# 4. NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

## 1. Thị trường chung:

- Thị trường ghi nhận nhịp rút chân về cuối phiên nhưng lực hồi chưa thực sự mạnh, trong bối cảnh thanh khoản duy trì ở mức thấp. Điều này cho thấy lực cầu ở vùng giá cao còn hạn chế, trong khi nguồn cung ở vùng giá thấp cũng chưa xuất hiện rõ ràng. Với trạng thái thanh khoản như hiện tại, nhiều khả năng một phiên bùng nổ về khối lượng trong vài phiên tới hoặc đầu tuần sau sẽ đóng vai trò quyết định xu hướng của VNIndex.
- Căng thẳng địa chính trị tiếp tục leo thang khiến giá dầu quay lại vùng đỉnh cũ. Tuy nhiên, các thị trường chứng khoán toàn cầu không phản ứng tiêu cực, cho thấy tâm lý nhà đầu tư đang dần thích nghi với những biến động bất thường. Do đó, nhịp điều chỉnh hiện tại, nếu có xu hướng lấp gap, có thể được xem là quá trình rũ bỏ, qua đó thu hút thêm lực cầu mới tham gia khi chỉ số quay về vùng giá thấp.

## 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: Phần lớn cổ phiếu điều chỉnh theo thị trường chung với thanh khoản thấp; cần sớm xuất hiện lực cầu quay lại để duy trì vai trò dẫn dắt trong nhịp hồi.
- Chứng khoán: Đà phục hồi vẫn tập trung ở nhóm vốn hóa nhỏ như FTS, MBS, ..., trong khi chỉ có VCK vượt đỉnh. Cần tiếp tục theo dõi và chờ các nhịp điều chỉnh để đánh giá thêm.
- BĐS: VHM tăng trần; một số mã như DXS, HDG, CEO bật tăng trở lại từ vùng hỗ trợ quan trọng. Phần lớn các cổ phiếu còn lại chưa có thay đổi đáng kể về trạng thái.
- Thép: HPG bật tăng nhờ thông tin tích cực và là cổ phiếu được đánh giá cao về triển vọng trong giai đoạn tới. Có thể tiếp tục nắm giữ.

## 4. Chiến lược hành động

Đây không phải là giai đoạn thuận lợi để mua đuổi ở vùng giá cao. Với nhà đầu tư đã có vị thế, nên ưu tiên nắm giữ và hạn chế gia tăng hoặc mở mới, bởi trong bối cảnh thanh khoản thấp, bất kỳ vận động nào cũng có thể đảo chiều nhanh. Thị trường đang phân hóa mạnh, do đó cần duy trì vị thế hợp lý và quản trị danh mục chặt chẽ. Giai đoạn đầu của xu hướng thường đi kèm sự giằng co, vì vậy kỷ luật và sự 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	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
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	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
4	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
5	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
6	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
7	BNW	UPCoM	15/04/2026	16/04/2026	14/05/2026	Trả cổ tức đợt 1/2025 bằng tiền, 600 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](http://www.haseco.vn)



[dvkh@haseco.vn](mailto: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.