

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

BẢN TIN SÁNG

Ngày 06.04.2026



1. VĨ MÔ THẾ GIỚI

Giá dầu Brent vượt 111 USD/thùng khi Mỹ gia tăng áp lực lên Iran

Giá dầu Brent tăng vượt 111 USD/thùng khi mở cửa phiên đầu tuần, nối tiếp đà tăng trước đó khi căng thẳng giữa Mỹ và Iran tiếp tục leo thang. Tổng thống Mỹ đưa ra tối hậu thư mới, yêu cầu Iran mở lại eo biển Hormuz, đồng thời cảnh báo sẽ gia tăng tấn công vào hạ tầng dân sự nếu không đạt được thỏa thuận. Mỹ đặt thời hạn cụ thể cho Iran vào thứ ba tuần này, kèm theo kế hoạch tổ chức họp báo để làm rõ lập trường. Tuy nhiên, phía Iran đã bác bỏ yêu cầu này, khiến eo biển Hormuz tiếp tục bị gián đoạn.

Hơn nữa, Israel được cho là đang chuẩn bị các đợt tấn công tiếp theo vào hạ tầng năng lượng của Iran, trong khi các nỗ lực ngoại giao nhằm chấm dứt xung đột chưa đạt kết quả.

Ở phía cung, OPEC+ cảnh báo các thiệt hại liên quan đến chiến sự có thể để lại tác động kéo dài đối với nguồn cung năng lượng, ngay cả khi xung đột kết thúc. Nhóm này đã thông qua việc tăng hạn ngạch sản lượng nhằm giảm bớt tình trạng thiếu hụt trên thị trường. Đồng thời, Iran cho biết một số quốc gia có thể được miễn trừ trong việc đi qua eo biển.

HASECO đánh giá:

Mức tăng này của giá dầu đi kèm với việc tình hình vĩ mô quý 1 có nhiều điểm khó khăn sẽ gây áp lực lên tâm lý thị trường trong ngắn hạn. Cần lưu ý rằng, việc giá dầu trung bình duy trì ở mức trên 100 USD/thùng sẽ khiến lạm phát khó để đạt mức mục tiêu dưới 4.5% trong các tháng tiếp theo.



Ảnh: Tổng thống Donald Trump phát biểu tại Nhà Trắng hôm 02/04



2. VĨ MÔ TRONG NƯỚC

Tăng trưởng GDP quý 1 đạt 7.83%, Chính phủ giữ mục tiêu tăng trưởng trên 10%

Bức tranh vĩ mô quý 1/2026 cho thấy sự đan xen giữa các yếu tố tích cực và thách thức.

- GDP tăng 7.83%, duy trì ở mức cao trong bối cảnh nhiều biến động, trong khi doanh số bán lẻ tháng 3 tăng 12.4% so với cùng kỳ, cho thấy tiêu dùng nội địa tiếp tục là động lực quan trọng. Khảo sát doanh nghiệp cũng cho thấy 41% kỳ vọng hoạt động quý 2 cải thiện so với quý trước.
- Ở chiều ngược lại, áp lực lạm phát gia tăng khi CPI tăng 4.65% so với cùng kỳ, vượt kế hoạch, trong bối cảnh giá xăng dầu neo cao. Sản xuất công nghiệp tăng gần 9.01% nhưng chịu tác động từ chi phí đầu vào và gián đoạn chuỗi cung ứng, trong khi khách quốc tế tăng chậm lại.

Trong bối cảnh đó, Thủ tướng khẳng định không điều chỉnh mục tiêu tăng trưởng từ 10% trở lên. Trong cuộc họp ngày 04/04 vừa qua, Thủ tướng đã yêu cầu đẩy mạnh giải ngân đầu tư công, kích cầu tiêu dùng, hoàn thiện thể chế và giảm chi phí để hỗ trợ doanh nghiệp. Đồng thời, chính sách tiền tệ được định hướng ổn định lãi suất, kiểm soát lạm phát, trong khi chính sách tài khóa tập trung tăng thu, tiết kiệm chi và xử lý các vi phạm thị trường.

HASECO đánh giá:

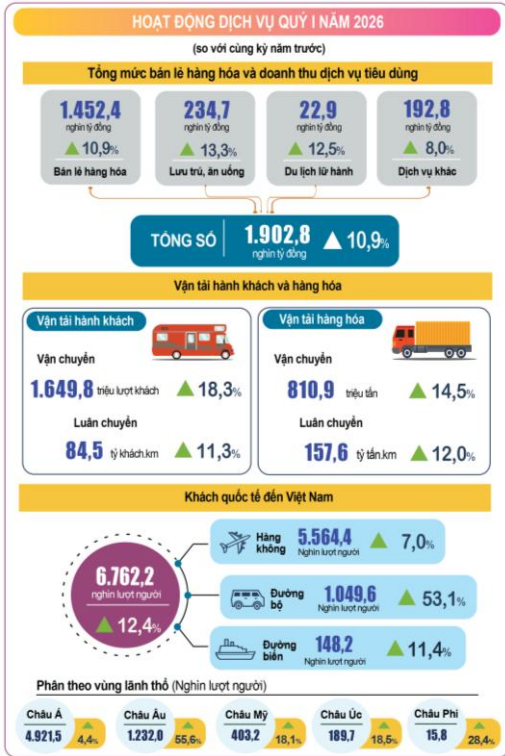
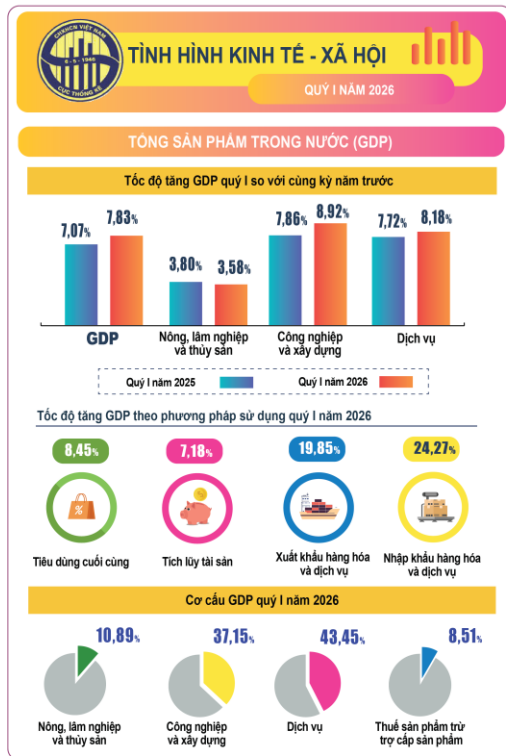
Vĩ mô quý 1 chịu ảnh hưởng đáng kể từ yếu tố bên ngoài, đặc biệt chiến sự leo thang khiến giá dầu tăng. Việc chiến sự kéo dài có thể tiếp tục gây áp lực lên vĩ mô trong các quý tới. Ở chiều ngược lại, định hướng điều hành của Chính phủ vẫn đang cho thấy xu hướng nhất quán với mục tiêu ban đầu. Nhà đầu tư nên duy trì tỷ trọng trung bình, đồng thời quan sát thêm diễn biến thị trường trong các tuần tới.



Ảnh: Thủ tướng Phạm Minh Chính phát biểu tại cuộc họp, ngày 04/04/2026



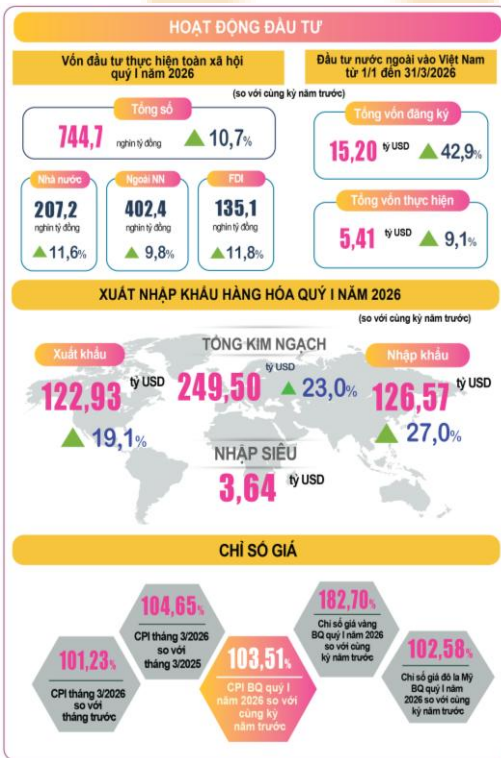
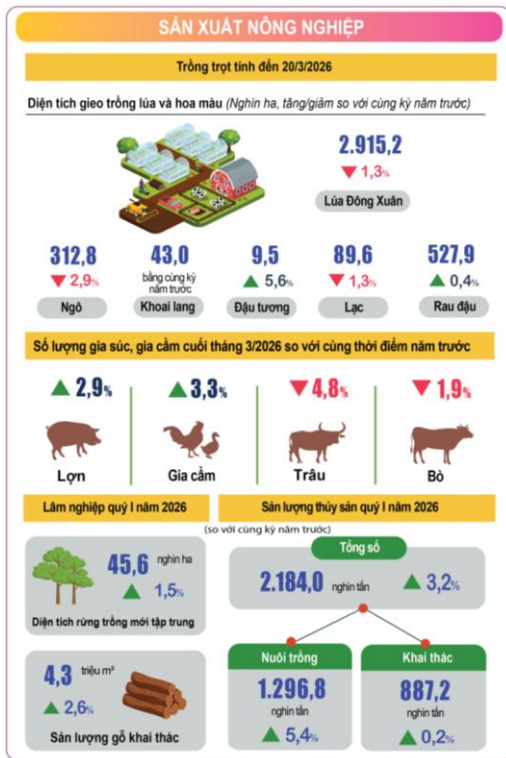
2. VĨ MÔ TRONG NƯỚC



Ảnh: Tổng cục Thống kê (GSO)



2. VĨ MÔ TRONG NƯỚC



Ảnh: Tổng cục Thống kê (GSO)



3. CỔ PHIẾU

Techcombank (HOSE: TCB) xây 2 kịch bản lợi nhuận cho năm 2026, lên kế hoạch tăng vốn vượt 71,000 tỷ

Ngân hàng TMCP Kỹ Thương Việt Nam (HOSE: TCB) công bố tài liệu ĐHCĐ thường niên 2026 với kế hoạch kinh doanh theo hai kịch bản nhằm ứng phó với biến động vĩ mô.

Trong kịch bản tích cực, khi xung đột địa chính trị sớm được kiểm soát, ngân hàng đặt mục tiêu lợi nhuận trước thuế 37,500 tỷ đồng, tăng 15% so với năm 2025, đồng thời duy trì tỷ lệ nợ xấu dưới 1.5%. Ở kịch bản thận trọng, nếu xung đột kéo dài, lợi nhuận trước thuế dự kiến đạt 35,000 tỷ đồng, tăng 7.6%, với tỷ lệ nợ xấu kiểm soát dưới 2%. Trong cả hai kịch bản, dư nợ tín dụng dự kiến đạt 849,000 tỷ đồng, tăng 12% và huy động vốn được điều chỉnh phù hợp nhằm tối ưu bảng cân đối.

Techcombank đánh giá môi trường kinh doanh năm 2026 tiềm ẩn nhiều rủi ro như giá dầu tăng, gián đoạn chuỗi cung ứng và áp lực lạm phát. Tuy nhiên, các động lực như đầu tư công, FDI và nhu cầu xuất khẩu vẫn được kỳ vọng hỗ trợ tăng trưởng. Ngân hàng cũng dự kiến phát hành hơn 17 triệu cổ phiếu ESOP, qua đó nâng vốn điều lệ lên 71,000 tỷ đồng nhằm củng cố năng lực tài chính và hỗ trợ mở rộng hoạt động.

HASECO đánh giá:

Việc lên kế hoạch kinh doanh tương đối thận trọng phản ánh sự khó khăn trong môi trường kinh doanh năm 2026. Chúng tôi đánh giá triển vọng TCB ở mức trung lập do: (1) Hạn mức tín dụng tương đối thấp (12% trong 2026 so với 18.4% của 2025), (2) Đà tăng của lãi suất huy động và liên ngân hàng gây áp lực lớn lên NIM trong ngắn hạn, (3) Các mảng kinh doanh tạo phí như thư tín dụng (LC) và thẻ banca đang trong đà phục hồi tích cực.



Ảnh: Minh họa



3. CỔ PHIẾU

IDICO (HNX: IDC) đặt kế hoạch lãi đi ngang, mở rộng hơn 100,000 m2 nhà xưởng

Tổng Công ty IDICO - CTCP (HNX: IDC) công bố tài liệu ĐHCĐ thường niên 2026 với kế hoạch kinh doanh theo hướng thận trọng. Doanh nghiệp đặt mục tiêu doanh thu hợp nhất 9,474 tỷ đồng, tăng 5% so với năm trước, trong khi lợi nhuận trước thuế gần như đi ngang ở mức hơn 2,900 tỷ đồng.

IDC cho biết bối cảnh kinh tế toàn cầu còn nhiều bất định do căng thẳng địa chính trị và biến động thuế quan, khiến nhu cầu thuê đất công nghiệp dài hạn có dấu hiệu chững lại. Trước tình hình đó, Công ty định hướng mở rộng mảng nhà kho, nhà xưởng xây sẵn nhằm duy trì nguồn thu ổn định.

Cụ thể, năm 2026 IDC đặt kế hoạch cho thuê 100 ha đất công nghiệp và xây dựng mới hơn 100,000 m2 nhà kho, nhà xưởng để đưa vào khai thác. Đồng thời, doanh nghiệp tiếp tục mở rộng quy mô với mục tiêu đạt khoảng 1 triệu m2 nhà xưởng xây sẵn trong các năm tới.

Bên cạnh đó, IDC dự kiến đầu tư hơn 7,700 tỷ đồng trong năm 2026, tập trung vào phát triển các khu công nghiệp mới và mở rộng quỹ đất. Doanh nghiệp cũng duy trì chính sách cổ tức ở mức 40% cho giai đoạn 2025–2026.

HASECO đánh giá:

Chúng tôi cho rằng IDC khó có khả năng đạt được tăng trưởng lợi nhuận đột biến trong năm 2026. Tuy nhiên, IDC vẫn sẽ là lựa chọn tốt cho vị thế trung - dài hạn nhờ: (1) IDC mở rộng nhanh quỹ đất KCN mới (tăng thêm ~1,200 ha) với 4 KCN mới được cấp phép gồm Tân Phước 1, Vinh Quang giai đoạn 1, Phú Long và Mỹ Xuân B1 mở rộng, và (2) Chính sách cổ tức duy trì ở mức cao (40%).



Ảnh: Vị trí KCN IDICO Tân Phước 1



4. NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

1. Thị trường chung:

- VNIndex tiếp tục trải qua những phiên giao dịch khó khăn. Dù nền tảng đóng cửa trong trạng thái tăng, độ rộng thị trường lại thu hẹp đáng kể. Trong bối cảnh xung đột địa chính trị chưa có tín hiệu hạ nhiệt, giá dầu quay lại vùng đỉnh cho thấy áp lực vẫn còn lớn. Các dữ liệu vĩ mô quý 1/2026 cũng mang tính đan xen giữa tích cực và tiêu cực.
- Tâm lý nhà đầu tư đang tiệm cận trạng thái chán nản và e ngại, thể hiện qua thanh khoản suy giảm mạnh. Một số tín hiệu đáng chú ý: Chỉ số có khả năng lấp lại khoảng gap quanh vùng 1,670 điểm; dù thực tế phần lớn cổ phiếu đã hoàn tất quá trình lấp gap riêng lẻ trước đó. Khối ngoại duy trì bán ròng mạnh trong các phiên gần đây, có thể liên quan đến hoạt động cơ cấu sắp tới (07/04) và xu hướng rút vốn khỏi thị trường mới nổi khi bất ổn toàn cầu gia tăng. Nhiều cổ phiếu đang trong trạng thái tích lũy đi ngang 1-3 tuần. Với các yếu tố trên, khả năng xuất hiện biến động lớn trong thời gian tới là rất cao.

2. Kịch bản VNIndex:

- Tích cực: Xuất hiện nhịp rũ bỏ mạnh, đóng cửa trên 1,640 điểm, hình thành tích lũy hoảng loạn và dần đi lên.
- Tiêu cực: Chỉ số đánh mất vùng FTD và lùi về kiểm định lại khu vực 1,600 điểm.

3. Nhóm cổ phiếu:

- Bất động sản: Đa số cổ phiếu phục hồi nhờ kỳ vọng thông tin giảm lãi suất trong thời gian tới. Tuy nhiên, KQKD của nhóm này chưa rõ ràng nên theo dõi. Một vài cổ phiếu BĐS mạnh, đang đi ngang ở vùng đáy 1-4 tuần như CII, DXG, KDH, NLG và cổ phiếu phục hồi mạnh là TCH. Nhóm Vin ảnh hưởng lớn đến chỉ số cũng ảnh hưởng nhờ thông tin chia cổ tức tiền mặt.
- Dầu khí: Sau khi xác nhận tạo đỉnh, đã giảm về nền cũ, phân phối hình "cây thông", đang tạo nền đi ngang 1-2 tuần. KQKD không hưởng lợi giá dầu cao. Đây chưa phải nhóm chúng tôi sẽ lựa chọn mặc dù giá dầu cao.
- Thép: HPG duy trì biên 6 tháng 26-28, chưa bứt phá. Thông tin tốt tuần rồi là cơ hội HPG test lại đáy cũ. Nhà đầu tư chưa có HPG có thể cân nhắc tham gia.
- Bán lẻ: Lo ngại ảnh hưởng lạm phát cao, lãi suất tăng. Tạm thời, MSN, MWG thậm chí PNJ chưa thấy ảnh hưởng. Theo dõi thêm khi các cổ phiếu hiện tại. Vùng tích lũy đang ngắn, biến động cao.

4. Chiến lược hành động

Chúng tôi đánh giá tỉ trọng duy trì quanh mức 50%.

- Giảm sâu thì cân nhắc tham gia với nhà đầu tư tiền mặt lớn + Tích lũy cổ phiếu trong dài hạn
- Tăng mạnh thì phải có khối lượng lớn thì mới tham gia còn Vol thấp không nên mua vào vội.



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	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
2	TCX	HOSE	07/04/2026	08/04/2026	08/05/2026	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
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	HAM	UPCoM	08/04/2026	09/04/2026		Thưởng cổ phiếu, tỷ lệ 2:1	Thưởng cổ phiếu
5	VGR	UPCoM	08/04/2026	09/04/2026	17/04/2026	Trả cổ tức đợt 2/2025 bằng tiền, 3,500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
6	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
7	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
8	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
9	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
10	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
11	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.