

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

# BẢN TIN SÁNG

Ngày 07.04.2026



# 1. VĨ MÔ THẾ GIỚI

## Giá dầu Brent đi ngang quanh mức 110 USD/thùng khi Mỹ và Iran chưa đạt được thỏa thuận ngừng bắn

Giá dầu Brent giao dịch quanh mức 110 USD/thùng trong phiên thứ Ba, duy trì gần vùng đỉnh khi thời hạn Mỹ yêu cầu Iran đạt thỏa thuận đang đến gần. Tổng thống Mỹ cảnh báo sẽ tấn công các nhà máy điện và cầu tại Iran nếu Tehran không đáp ứng điều kiện, bao gồm mở lại eo biển Hormuz trước thời hạn. Phía Iran cũng cảnh báo sẽ đáp trả bằng cách mở rộng các cuộc tấn công vào hạ tầng năng lượng tại khu vực Vùng Vịnh nếu bị tấn công.

Diễn biến này lần át các tín hiệu đàm phán qua trung gian, dù có dấu hiệu hai bên tiến gần hơn tới một thỏa thuận. Iran bác bỏ đề xuất ngừng bắn tạm thời, nhấn mạnh yêu cầu chấm dứt xung đột lâu dài, đồng thời đưa ra các điều kiện như dỡ bỏ trừng phạt, đảm bảo lưu thông an toàn qua eo biển Hormuz và tái thiết sau chiến tranh.

### HASECO đánh giá:

Nhìn chung, thị trường sẽ chưa chịu thêm áp lực từ các diễn biến này. Nhà đầu tư cần lưu ý việc hai bên không đạt được bất kỳ thỏa thuận ngừng bắn nào, đồng thời Mỹ thực hiện tấn công có thể khiến giá dầu tăng vọt, gây ảnh hưởng tiêu cực lên tâm lý thị trường.



Ảnh: Ngoại trưởng Iran Abbas Araqchi



## 2. VĨ MÔ TRONG NƯỚC

### Ngân hàng Nhà nước bơm ròng hơn 110,000 tỷ trong tuần qua, hỗ trợ thanh khoản hệ thống ngân hàng

Ngân hàng Nhà nước Việt Nam (NHNN) đã bơm mạnh thanh khoản VND vào hệ thống ngân hàng trong tuần từ 30/03 đến 03/04, với tổng khối lượng trúng thầu trên kênh thị trường mở (OMO) đạt gần 256,000 tỷ đồng. Sau khi trừ lượng đảo hạn 145,628 tỷ đồng, cơ quan điều hành đã bơm ròng 110,154 tỷ đồng, nâng tổng dư nợ trên kênh cầm cố lên 354,825 tỷ đồng.

Đây là tuần hỗ trợ thanh khoản mạnh nhất trong nhiều tháng gần đây, trong bối cảnh lãi suất liên ngân hàng tăng vọt đầu tuần. Ngân hàng Nhà nước chào thầu ở nhiều kỳ hạn từ 7 đến 56 ngày với lãi suất duy trì 4.5%/năm, toàn bộ khối lượng gần như được hấp thụ hết. Nhờ động thái này, lãi suất liên ngân hàng đã hạ nhiệt vào cuối tuần. Lãi suất qua đêm đạt 5.50%/năm, kỳ hạn 1 tuần ở mức 6.00%/năm và kỳ hạn 2 tuần ở mức 6.90%/năm, trong khi kỳ hạn 1 tháng tăng lên 7.80%/năm.

Trong bối cảnh dư địa OMO dần thu hẹp do giới hạn tài sản đảm bảo, cơ quan điều hành có thể xem xét sử dụng thêm các công cụ khác như hoán đổi ngoại tệ để tiếp tục hỗ trợ thanh khoản nếu cần thiết.

#### **HASECO đánh giá:**

Áp lực thanh khoản hệ thống thực tế đã gia tăng từ nửa cuối 2025, khiến "bộ đệm" thanh khoản tại một số ngân hàng, đặc biệt nhóm quy mô vừa và nhỏ, bị thu hẹp đáng kể. Điều này làm giảm khả năng hấp thụ các cú sốc trong ngắn hạn, buộc các ngân hàng phải phụ thuộc nhiều hơn vào thị trường liên ngân hàng với chi phí vốn cao. Tác động ngắn hạn là tích cực nhờ NHNN bơm tiền hỗ trợ, nhưng bản chất rủi ro thanh khoản vẫn chưa được giải quyết triệt để. Trong trung hạn, cần theo dõi sát diễn biến lãi suất và các công cụ điều hành tiếp theo.



Ảnh: Ngân hàng Nhà nước Việt Nam



# 3. CỔ PHIẾU

## Nam Kim (HOSE: NKG) đặt mục tiêu lợi nhuận tăng 66%, đạt 400 tỷ, huy động gần 1,500 tỷ

Công ty Cổ phần Thép Nam Kim (HOSE: NKG) công bố kế hoạch kinh doanh 2026 với mục tiêu tăng trưởng mạnh sau giai đoạn khó khăn. Doanh nghiệp dự kiến đạt doanh thu 22,000 tỷ đồng, tăng 49% và lợi nhuận trước thuế 400 tỷ đồng, tăng 66% so với năm 2025.

Kế hoạch này được đưa ra sau khi kết quả năm 2025 suy giảm do nhu cầu xây dựng yếu và áp lực cạnh tranh từ thép nhập khẩu giá rẻ. Sản lượng tiêu thụ chỉ đạt 781,506 tấn, thấp hơn đáng kể so với kế hoạch đề ra, trong khi ngành tôn mạ còn đối mặt với các rào cản thương mại tại thị trường xuất khẩu.

Để phục vụ chiến lược tăng trưởng, Nam Kim dự kiến huy động gần 1,500 tỷ đồng thông qua phát hành 125 triệu cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu với giá 12,000 đồng/cổ phiếu. Nguồn vốn này sẽ được sử dụng để đầu tư vào dự án nhà máy Tôn Nam Kim Phú Mỹ với tổng mức đầu tư 4,500 tỷ đồng. Doanh nghiệp kỳ vọng nhà máy sẽ dần nâng công suất trong năm 2026 và đạt mức tối đa từ năm 2027, qua đó tạo nền tảng tăng trưởng dài hạn.

### HASECO đánh giá:

Chúng tôi cho rằng có nhiều yếu tố ủng hộ giúp NKG đạt được mục tiêu lợi nhuận của năm 2026 gồm: (1) Mức nền lợi nhuận tương đối thấp của năm 2025, (2) Doanh nghiệp đã tích trữ được lượng hàng tồn kho lớn từ trước trong bối cảnh việc áp thuế chống bán phá giá HRC khổ rộng tạo điều kiện tăng giá thép lá mạ, và (3) Xu hướng đầu tư hạ tầng dự kiến diễn biến mạnh mẽ. Lưu ý rằng, biên lợi nhuận của NKG về trung-dài hạn sẽ chịu ảnh hưởng tiêu cực khi doanh nghiệp không còn có thể nhập khẩu HRC đầu vào với mức giá thấp từ Trung Quốc.



Ảnh: Minh họa



# 3. CỔ PHIẾU

## Đèo Cà (HOSE: HHV) đặt mục tiêu lãi 766 tỷ, tăng vốn lên hơn 6,300 tỷ

Công ty Cổ phần Đầu tư Hạ tầng Giao thông Đèo Cà (HOSE: HHV) công bố kế hoạch kinh doanh năm 2026 với các chỉ tiêu tăng trưởng cao kỷ lục. Doanh nghiệp đặt mục tiêu doanh thu hợp nhất 4,468 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế 766 tỷ đồng, tăng lần lượt 18% và 14% so với thực hiện năm 2025. Nếu hoàn thành, đây sẽ là mức cao nhất trong lịch sử hoạt động.

Kế hoạch tăng trưởng được xây dựng trên nền tảng tiếp tục đầu tư vào các dự án hạ tầng trọng điểm như cao tốc Đồng Đăng - Trà Lĩnh, Cam Lâm - Vĩnh Hào và các tuyến thuộc trục Bắc - Nam. Doanh thu thu phí dự kiến đạt 3,109 tỷ đồng nhờ lưu lượng phương tiện gia tăng khi các tuyến cao tốc hoàn thiện đồng bộ.

Song song, doanh nghiệp dự kiến phát hành tối đa hơn 84.8 triệu cổ phiếu trong giai đoạn 2026-2027 nhằm tăng vốn điều lệ lên hơn 6,300 tỷ đồng. Nguồn vốn huy động sẽ được sử dụng để tăng tỷ lệ sở hữu tại các dự án và doanh nghiệp liên quan đến hạ tầng giao thông.

Ngoài ra, HHV cũng dự kiến duy trì chính sách cổ tức ở mức 5% cho giai đoạn 2025-2026.

### HASECO đánh giá:

Kế hoạch lợi nhuận của Đèo Cà khả thi khi: (1) Màng BOT tiếp tục duy trì dòng tiền ổn định nhờ lưu lượng xe dự kiến tăng trưởng tích cực với việc Cao tốc Vân Phong - Nha Trang bắt đầu thi công 2026, và (2) Làn sóng giải ngân vốn đầu tư công giúp màng xây dựng khởi sắc.



Ảnh: Cao tốc Cam Lâm - Vĩnh Hào



# 4. NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

## 1. Thị trường chung:

- VNIndex tiếp tục điều chỉnh nhẹ với thanh khoản xuống mức rất thấp, cho thấy dòng tiền gần như đứng ngoài để chờ đợi các thông tin quan trọng sắp tới. Thị trường hiện ở trạng thái “ngã ba đường”, khi nhiều biến số có thể tác động mạnh đến xu hướng, vì vậy việc thanh khoản suy giảm là điều dễ hiểu.
- Căng thẳng đang ở giai đoạn cao điểm, thời hạn 48 giờ sắp kết thúc và ông Trump sẽ đưa ra quyết định về việc gia hạn hay hạ nhiệt. Nhiều khả năng sẽ có phát biểu ngay trong hôm nay. Lưu lượng tàu qua eo Hormuz có cải thiện, đạt mức cao nhất trong 1 tháng nhưng vẫn chỉ khoảng 15–20% so với trung bình. Kịch bản tích cực là giá dầu hạ nhiệt; ngược lại, nếu vượt 120 USD/thùng sẽ gây áp lực tiêu cực lên kinh tế toàn cầu. Lãi suất tiếp tục duy trì ở vùng cao.
- Yếu tố trong nước: Hai thông tin quan trọng nhất ảnh hưởng trực tiếp đến thị trường tuần này là quyết định nâng hạng và việc hình thành bộ máy chính phủ mới sau kỳ bầu cử.

## 2. Kịch bản VNIndex:

- Tích cực: Xuất hiện nhịp rũ bỏ mạnh, đóng cửa trên 1,640 điểm, hình thành tích lũy hoang 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. Chiến lược hành động

- Nhà đầu tư nên tiếp tục quan sát để thứ 4, tin tức ra hết (đặc biệt tin nâng hạng), mọi thứ ổn định.

Khi đó, chúng tôi sẽ đưa ra đánh giá trạng thái để quyết định nên mua hay tiếp tục đứng ngoài.

Ti trọng danh mục duy trì mức trung bình 50%

- Giảm mạnh thì cầm tiền giải ngân
- Tăng mạnh thì mua thêm cổ phiếu



# 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	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
2	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
3	HAM	UPCoM	08/04/2026	09/04/2026		Thưởng cổ phiếu, tỷ lệ 2:1	Thưởng cổ phiếu
4	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
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	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
9	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
10	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.