

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

BẢN TIN SÁNG

Ngày 15.04.2026



1. VĨ MÔ THẾ GIỚI

Giá dầu thế giới giảm xuống mức 92 USD/thùng nhờ kỳ vọng Mỹ – Iran nối lại đàm phán

Giá dầu Brent thế giới giảm về mức 92 USD/thùng trong phiên giao dịch ngày thứ Tư, sau khi giảm gần 5% ở phiên trước đó, trong bối cảnh thị trường kỳ vọng tiến triển từ vòng đàm phán hòa bình tiếp theo giữa Mỹ và Iran. Thông tin cho thấy Tổng thống Donald Trump có thể nối lại các cuộc thương lượng trong vòng hai ngày tới tại Pakistan, sau khi các cuộc trao đổi trước đó chưa đạt kết quả.

Hiện tại, Mỹ vẫn duy trì phong tỏa hải quân đối với xuất khẩu dầu của Iran qua eo biển Hormuz, trong khi Tehran đang cân nhắc tạm thời hạn chế vận chuyển dầu qua khu vực này nhằm hỗ trợ tiến trình đàm phán. Những diễn biến này khiến thị trường đặt cược vào khả năng nguồn cung có thể được cải thiện nếu đạt được thỏa thuận.

Ở chiều ngược lại, Cơ quan Năng lượng Quốc tế (IEA) dự báo nhu cầu dầu toàn cầu có thể giảm trong năm nay – lần đầu tiên kể từ năm 2020 – do giá năng lượng ở mức cao làm suy yếu tiêu thụ. Bên cạnh đó, Viện Dầu khí Mỹ (API) cho biết tồn kho dầu thô Mỹ tăng thêm 6.1 triệu thùng trong tuần qua, đánh dấu tuần tăng thứ 8 liên tiếp, phản ánh áp lực dư cung ngắn hạn.

HASECO đánh giá:

Diễn biến giá dầu hạ nhiệt giúp hỗ trợ tâm lý thị trường. Nhà đầu tư thế giới đang kỳ vọng xu hướng tích cực về việc đàm phán giữa Mỹ và Iran, thể hiện qua việc thị trường chứng khoán Mỹ tiếp tục tăng mạnh, hướng về đỉnh cũ. Thị trường chứng khoán Việt Nam hiện tại sẽ chủ yếu chịu ảnh hưởng nhiều hơn bởi các thông tin về kết quả kinh doanh quý 1.



Ảnh: Người dân hô vang khẩu hiệu trong một cuộc biểu tình chống Mỹ và chống Israel tại Quảng trường Enghelab, trong bối cảnh lệnh ngừng bắn kéo dài hai tuần trong cuộc chiến Mỹ-Israel với Iran, ở Tehran, Iran, ngày 13/04/2026.



2. VĨ MÔ TRONG NƯỚC

Ngân hàng Nhà nước: Có thể điều chỉnh tăng trưởng tín dụng, ưu tiên đảm bảo thanh khoản hệ thống

Tại họp báo chiều ngày 14/04/2026, Ngân hàng Nhà nước (NHNN) cho biết sẽ linh hoạt điều chỉnh chỉ tiêu tăng trưởng tín dụng trong năm 2026, có thể tăng hoặc giảm tùy theo diễn biến thực tế, đồng thời ưu tiên đảm bảo thanh khoản cho hệ thống ngân hàng.

Theo đại diện cơ quan điều hành, mục tiêu tăng trưởng tín dụng khoảng 15% được đánh giá phù hợp với bối cảnh hiện tại, sau khi năm 2025 ghi nhận mức tăng trên 19% – cao nhất trong nhiều năm. Tuy nhiên, tỷ lệ tín dụng/GDP đã vượt 140%, đặt ra yêu cầu kiểm soát chặt chất lượng tín dụng nhằm hạn chế rủi ro hệ thống. Về điều hành chính sách, NHNN tiếp tục sử dụng đồng bộ các công cụ như thị trường mở, tái cấp vốn và hoán đổi ngoại tệ để cung ứng thanh khoản VND. Đồng thời, định hướng giảm lãi suất cho vay vẫn được duy trì nhằm hỗ trợ doanh nghiệp và nền kinh tế.

Trong bối cảnh kinh tế toàn cầu còn nhiều bất định, đặc biệt từ xung đột địa chính trị và biến động giá dầu, NHNN nhấn mạnh việc cân bằng giữa kiểm soát lạm phát, ổn định tỷ giá và thúc đẩy tăng trưởng là mục tiêu xuyên suốt.

HASECO đánh giá:

Định hướng điều hành của NHNN trong buổi họp, cùng các động thái gần đây cho thấy ưu tiên duy trì trạng thái thanh khoản ổn định cho hệ thống. Việc tăng trưởng tín dụng mạnh hơn mức mục tiêu 15% là khả thi, qua đó tạo thêm lực đẩy để hoàn thành mục tiêu tăng trưởng kinh tế đầy thách thức của năm 2026.



Ảnh: Ông Phạm Chí Quang - Vụ trưởng Vụ Chính sách Tiền tệ tại buổi họp báo



3. CỔ PHIẾU

Chứng khoán VPS (HOSE: VCK) lãi 1,235 tỷ trong quý 1, dư nợ cho vay lần đầu vượt 30,000 tỷ

CTCP Chứng khoán VPS (HOSE: VCK) ghi nhận kết quả kinh doanh quý 1/2026 tích cực với lợi nhuận sau thuế hơn 1,235 tỷ đồng, tăng 68% so với cùng kỳ, tương đương 27% kế hoạch năm. Lợi nhuận trước thuế đạt gần 1,547 tỷ đồng.

Động lực tăng trưởng đến từ các mảng kinh doanh cốt lõi. Hoạt động tự doanh đóng góp hơn 358 tỷ đồng lợi nhuận, chủ yếu từ chốt lời trái phiếu niêm yết và công cụ thị trường tiền tệ. Mảng cho vay ký quỹ tăng mạnh với doanh thu gần 948 tỷ đồng, tăng 88%.

Hoạt động môi giới cũng ghi nhận doanh thu hơn 1,003 tỷ đồng, tăng 73%, với lợi nhuận đạt 166 tỷ đồng, gấp đôi cùng kỳ, phản ánh sự cải thiện thị phần trên các sàn HOSE, HNX và UPCoM.

Tính đến cuối quý 1, tổng tài sản VPS đạt 53,217 tỷ đồng. Dư nợ cho vay tăng 35% lên hơn 30,407 tỷ đồng, chiếm 57% tổng tài sản, lần đầu vượt mốc 30,000 tỷ đồng.

HASECO đánh giá:

Kết quả kinh doanh tích cực, cho thấy VPS đang tận dụng hiệu quả chu kỳ tăng trưởng của thị trường chứng khoán, đặc biệt tại các mảng cốt lõi như môi giới và cho vay margin. Chúng tôi đánh giá triển vọng của VPS trong quý tới ở mức khả quan dựa trên hai động lực chính: (1) Thị phần môi giới nhiều khả năng tiếp tục duy trì trên ngưỡng 15%, và (2) Thanh khoản thị trường được kỳ vọng tiếp tục cải thiện khi số tài khoản mở mới đang ở trong xu hướng tăng mạnh.



Ảnh: Chứng khoán VPS



3. CỔ PHIẾU

Đạm Cà Mau (HOSE: DCM) ước lãi quý 1 đạt 837 tỷ, vượt xa kế hoạch

CTCP Phân bón Dầu khí Cà Mau (HOSE: DCM) ước đạt kết quả kinh doanh quý 1/2026 tích cực với doanh thu gần 5.4 ngàn tỷ đồng, tăng 19% so với cùng kỳ và lợi nhuận trước thuế khoảng 837 tỷ đồng, tăng 84%, vượt xa kế hoạch quý đề ra.

Kết quả này đạt được trong bối cảnh thị trường kém thuận lợi khi xung đột Trung Đông làm gián đoạn nguồn cung urê toàn cầu, kéo theo chi phí khí, logistics và rủi ro tỷ giá gia tăng. Dù vậy, sản lượng tiêu thụ vẫn đạt khoảng 465 ngàn tấn, trong đó xuất khẩu đóng vai trò quan trọng trong việc duy trì tăng trưởng.

Đáng chú ý, từ đầu năm 2026, DCM đã thương mại hóa sản phẩm CO₂ thực phẩm, bước đầu mở rộng sang lĩnh vực khí công nghiệp nhằm nâng cao giá trị gia tăng và giảm phụ thuộc vào chu kỳ phân bón.

Trong năm 2026, Doanh nghiệp định hướng tập trung vào chất lượng tăng trưởng, đẩy mạnh chuyển đổi số, mở rộng danh mục sản phẩm và triển khai các dự án đầu tư dài hạn nhằm tham gia sâu hơn vào chuỗi giá trị nông nghiệp.

HASECO đánh giá:

Kết quả kinh doanh tích cực chủ yếu nhờ (1) Giá bán đầu ra tăng mạnh theo giá thị trường do xung đột Trung Đông, và (2) Chi phí khí đầu vào chưa tăng đáng kể do DCM sử dụng khí thiên nhiên từ các mỏ trong nước. Chúng tôi duy trì khuyến nghị theo dõi với cổ phiếu DCM do (1) Đà tăng mạnh của cổ phiếu trước đó đã phản ánh kỳ vọng tích cực về việc giá bán urê tăng mạnh và nhanh hơn giá khí đầu vào, và (2) Chi phí khí thiên nhiên có thể bắt đầu tăng mạnh theo giá dầu từ quý 2, cùng với chi phí logistics và tỷ giá ở mức cao, có thể gây áp lực lên biên lợi nhuận của doanh nghiệp.



Ảnh: Đạm Cà Mau



3. CỔ PHIẾU

Sân bay Long Thành chậm tiến độ, thiếu nhân công và chi phí tăng mạnh

Tổng Công ty Cảng hàng không Việt Nam - CTCP (UPCoM: ACV) cho biết dự án sân bay Long Thành đang đối mặt nhiều khó khăn khi tiến độ thi công bị ảnh hưởng bởi thiếu hụt nhân công và chi phí đầu vào tăng cao. Tính đến tháng 4/2026, dự án thành phần 3 đã hoàn thành 3/15 gói thầu chính, trong khi 12 gói còn lại đang triển khai với tổng khối lượng đạt khoảng 74.5% giá trị hợp đồng. Tuy nhiên, lực lượng lao động tại nhiều gói thầu có xu hướng giảm, đặc biệt ở các hạng mục trọng điểm như nhà ga hành khách và hạ tầng nội cảng.

Nguyên nhân chủ yếu đến từ việc chậm thanh toán khiến nhà thầu khó duy trì dòng tiền và trả lương, trong khi thị trường xây dựng bước vào chu kỳ cao điểm khiến lao động dịch chuyển sang các công trình có thu nhập ổn định hơn. Bên cạnh đó, chi phí đầu vào tăng mạnh do giá nhiên liệu và vật liệu leo thang. Giá dầu diesel tăng khiến chi phí vận hành thiết bị tăng đáng kể, trong khi giá vật liệu xây dựng như đá, cát, thép và bê tông nhựa tăng từ 15% đến 50%, tạo áp lực lớn lên tổng mức đầu tư.

Trước tình hình này, Chính phủ đã điều chỉnh tiến độ hoàn thành dự án sang cuối năm 2026, đồng thời các cơ quan chức năng đang phối hợp đảm bảo nguồn cung nhiên liệu và tháo gỡ vướng mắc cho nhà thầu.

HASECO đánh giá:

Tiến độ và hiệu quả thi công giảm sút có thể gây ảnh hưởng tiêu cực đến kế hoạch giải ngân đầu tư công quy mô lớn trong năm nay. Đối với ACV, chúng tôi cho rằng thời điểm đưa sân bay Long Thành vào vận hành có thể lùi sang nửa đầu năm 2027. Diễn biến này sẽ làm giảm đáng kể chi phí lãi vay và khấu hao ghi nhận trong năm 2026, qua đó hỗ trợ lợi nhuận của doanh nghiệp tăng thêm khoảng 2.500–3.000 tỷ đồng.



Ảnh: Công nhân thi công mái nhà ga sân bay Long Thành



4. NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

1. Thị trường chung:

- VNIndex tiếp nối đà tăng khi mở cửa với gap tăng và kết phiên bằng cây nến pinbar thể hiện sự lưỡng lự. Dù có thời điểm áp lực bán gia tăng, chỉ số không điều chỉnh mạnh, trong khi thanh khoản vẫn dưới mức trung bình, cho thấy tâm lý nhà đầu tư đang dần thích nghi với các biến động hiện tại. Điểm tích cực là sự luân phiên bùng nổ giữa các nhóm cổ phiếu, điển hình như nhóm thép, phản ánh đặc trưng của một xu hướng tăng lành mạnh. Càng nhiều nhóm tham gia luân phiên, xu hướng tăng càng được củng cố.
- Về vận động, thị trường vẫn duy trì xu hướng tăng với dòng tiền luân chuyển tốt, VNIndex tiếp tục đi theo kịch bản hướng lên vùng 1,800–1,850 điểm. Tuy nhiên, để xác nhận sức mạnh bền vững, cần xuất hiện các phiên thanh khoản lớn (khoảng 800–900 triệu cổ phiếu trở lên) đồng thuận với đà tăng giá.
- Ở yếu tố quốc tế, Mỹ và Iran đã có những tín hiệu đàm phán về thỏa thuận hạt nhân, khiến giá dầu giảm mạnh xuống dưới 92 USD/thùng. Thị trường chứng khoán Mỹ phục hồi tích cực và tiến sát vùng đỉnh cũ. Khối ngoại quay lại mua ròng nhẹ khoảng 153 tỷ đồng.

2. Nhóm cổ phiếu:

- Ngân hàng: Phần lớn cổ phiếu đi ngang trong trạng thái tích lũy, chưa xuất hiện bút phá rõ ràng. Việc tích lũy này cho thấy vai trò “neo trụ” và sẵn sàng tham gia kéo thị trường ở các thời điểm quan trọng.
- Chứng khoán: Chủ yếu điều chỉnh nhẹ với thanh khoản thấp, đang chờ nhịp luân phiên. Sau 3 phiên rũ bỏ gần đây, trạng thái đã cải thiện và cần thêm thời gian để xác nhận sức mạnh.
- BĐS: Duy trì sức mạnh tốt, nhiều mã đã tăng đáng kể từ sau phiên FTD 27/3. NVL, TCH dẫn dắt trước, sau đó lan sang các mã như CII, DXG, ... Nhà đầu tư đang nắm giữ có thể tiếp tục duy trì vị thế.
- Đầu tư công: Một số cổ phiếu bắt đầu thu hút dòng tiền luân phiên như HHV, VCG, ..., cho thấy tín hiệu cải thiện.
- Thép: Bút phá mạnh sau giai đoạn tích lũy, được hỗ trợ bởi các thông tin tích cực. Nhiều mã như HSG, NKG, TLH tăng trần, trong khi HPG tiến sát vùng kháng cự 29.

3. Chiến lược hành động

Ưu tiên tiếp tục nắm giữ sau khi đã mua, không nên bán ra quá sớm khi xu hướng tăng mới bắt đầu, bởi các nhịp rung lắc trong quá trình đi lên là điều bình thường. Với nhà đầu tư chưa có vị thế, có thể tận dụng các nhịp điều chỉnh để tham gia; đây cũng là thời điểm phù hợp để đánh giá sức mạnh cổ phiếu. Những tài khoản còn tỷ trọng tiền mặt cao nên chủ động giải ngân từng phần trong các phiên như vậy.



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	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
2	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
3	QNS	UPCoM	16/04/2026	17/04/2026	28/04/2026	Trả cổ tức đợt 3/2025 bằng tiền, 2,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
4	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
5	SBT	HOSE	17/04/2026	20/04/2026		Trả cổ tức năm 2024 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:6	Trả cổ tức bằng cổ phiếu
6	CTD	HOSE	17/04/2026	20/04/2026		Thưởng cổ phiếu, tỷ lệ 20:1	Thưởng cổ phiếu
7	TBC	HOSE	22/04/2026	23/04/2026	08/05/2026	Trả cổ tức đợt 1/2025 bằng tiền, 1,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
8	WSB	UPCoM	23/04/2026	24/04/2026	22/05/2026	Trả cổ tức đợt 2/2025 bằng tiền, 3,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
9	HMH	HNX	28/04/2026	29/04/2026	19/05/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt

(*) 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.