

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

BẢN TIN SÁNG

Ngày 16.04.2026



1. VĨ MÔ THẾ GIỚI

Mỹ tăng sức ép kinh tế, Iran có thể nới lỏng hạn chế vận tải nếu đạt được thỏa thuận

Chính quyền Tổng thống Donald Trump bày tỏ lạc quan về khả năng đạt được thỏa thuận chấm dứt xung đột với Iran, trong bối cảnh các cuộc đàm phán tiếp tục được thúc đẩy với vai trò trung gian của Pakistan. Các bên đang cân nhắc nối lại đối thoại trong thời gian tới sau khi vòng đàm phán trước chưa đạt đột phá.

Song song với tín hiệu ngoại giao, Mỹ gia tăng sức ép kinh tế bằng cách xem xét áp dụng các lệnh trừng phạt thứ cấp đối với các quốc gia mua dầu Iran, nhằm hạn chế dòng tiền và buộc Tehran nhượng bộ. Động thái này diễn ra trong bối cảnh Mỹ siết chặt phong tỏa hàng hải, khiến lưu lượng tàu qua eo biển Strait of Hormuz suy giảm mạnh.

Xung đột kéo dài đã làm gián đoạn nghiêm trọng nguồn cung năng lượng toàn cầu, khi Iran kiểm soát tuyến vận tải chiến lược này. Tuy nhiên, các đề xuất gần đây cho thấy Tehran có thể nới lỏng hạn chế vận tải nếu đạt được thỏa thuận, mở ra kỳ vọng khôi phục dòng chảy thương mại.

Giá dầu Brent duy trì trên mức 94 USD/thùng trong phiên giao dịch ngày thứ Năm khi thị trường kỳ vọng khả năng gia hạn lệnh ngừng bắn giữa Mỹ và Iran.

HASECO đánh giá:

Kỳ vọng đạt thỏa thuận giúp giảm rủi ro địa chính trị và hạ nhiệt giá năng lượng. Chúng tôi cho rằng với mức giá dầu ở dưới 100 USD/thùng, mang lại tâm lý tích cực cho thị trường. Nhà đầu tư vẫn cần lưu ý diễn biến đàm phán tiếp theo giữa Mỹ và Iran.



Ảnh: Người dân tham gia một cuộc biểu tình chống Mỹ và chống Israel tại Quảng trường Engheleb, trong bối cảnh lệnh ngừng bắn giữa Mỹ và Iran, tại Tehran, Iran, ngày 15/04



2. VĨ MÔ TRONG NƯỚC

Xử lý nợ xấu trong bối cảnh mới

Tại tọa đàm về kiểm soát nợ xấu ngày 15/04, đại diện Hiệp hội Ngân hàng Việt Nam cho biết quy mô nợ xấu hiện ở mức rất lớn nếu tính cả nợ nội bảng, nợ đã xử lý nhưng chưa thu hồi và các khoản tiềm ẩn. Một lượng vốn đáng kể đang bị “đóng băng”, chưa thể quay lại lưu thông trong nền kinh tế.

Quá trình xử lý nợ xấu hiện gặp nhiều vướng mắc pháp lý, đặc biệt sau khi cơ chế thí điểm trước đây hết hiệu lực. Các thủ tục thu giữ, đấu giá và chuyển nhượng tài sản bảo đảm kéo dài, trong khi sự phối hợp giữa các cơ quan liên quan chưa đồng bộ, làm chậm tiến độ thu hồi nợ.

Trong bối cảnh tăng trưởng tín dụng cao hơn huy động vốn, áp lực thanh khoản gia tăng, nợ xấu tiếp tục là rào cản lớn đối với khả năng giảm lãi suất. Rủi ro tập trung ở các lĩnh vực bất động sản, xây dựng và xuất khẩu. Đồng thời, thị trường mua bán nợ tại Việt Nam phát triển chậm, thiếu nhà đầu tư và cơ chế định giá minh bạch

HASECO đánh giá:

Nợ xấu cao khiến chi phí vốn khó giảm, hạn chế khả năng nới lỏng tiền tệ và ảnh hưởng trực tiếp đến tăng trưởng tín dụng. Tuy nhiên, nếu tháo gỡ được pháp lý và phát triển thị trường mua bán nợ, đây có thể trở thành nguồn lực lớn quay lại nền kinh tế. Với chứng khoán, kết quả kinh doanh năm 2026 của nhóm ngân hàng sẽ phân hóa mạnh theo chất lượng tài sản và khả năng xử lý nợ.



Ảnh: Ông Nguyễn Quốc Hùng - Phó Chủ tịch kiêm Tổng Thư ký Hiệp hội Ngân hàng Việt Nam phát biểu tại tọa đàm



3. CỔ PHIẾU

Lợi nhuận trước thuế quý 1/2026 của TCBS (HOSE: TCX) đạt 1,458 tỷ đồng, huy động 488 triệu USD vốn quốc tế

Công ty Cổ phần Chứng khoán Kỹ Thương (HOSE: TCX) công bố kết quả kinh doanh quý 1/2026 với doanh thu đạt 2,783 tỷ đồng, tăng 37% so với cùng kỳ, trong khi lợi nhuận trước thuế đạt 1,458 tỷ đồng, tăng 11%.

Động lực tăng trưởng chính đến từ mảng cho vay ký quỹ và ứng trước tiền bán, với thu nhập đạt 1,211 tỷ đồng, tăng 69% và chiếm hơn 50% tổng thu nhập. Dự nợ margin vượt 44.7 nghìn tỷ đồng, tăng 47% so với cùng kỳ, đồng thời vẫn duy trì tỷ lệ an toàn dưới ngưỡng quy định.

Ở các mảng khác, hoạt động ngân hàng đầu tư ghi nhận thu nhập 526 tỷ đồng, tăng 27%, trong khi môi giới và lưu ký đạt 85 tỷ đồng, tăng 17%. TCX tiếp tục giữ vị trí dẫn đầu thị phần phát hành trái phiếu doanh nghiệp với khoảng 86% thị phần, đồng thời duy trì vị thế Top 3 môi giới trên HOSE.

Tổng tài sản tại cuối quý đạt gần 88.7 nghìn tỷ đồng, trong khi vốn chủ sở hữu đạt hơn 45.4 nghìn tỷ đồng. Công ty cũng đẩy mạnh huy động vốn quốc tế với các khoản vay quy mô lớn, đồng thời đầu tư mạnh vào nền tảng công nghệ và trí tuệ nhân tạo nhằm nâng cao năng lực cạnh tranh dài hạn

HASECO đánh giá:

Kết quả tích cực trong bối cảnh thanh khoản thị trường chứng khoán diễn biến thuận lợi. Việc duy trì dự địa cho vay lớn cho thấy khả năng tiếp tục hưởng lợi nếu thị trường tích cực. Chúng đánh giá triển vọng của TCX ở mức khả quan trong quý 2/2026 nhờ (1) Hưởng lợi mạnh trong chu kỳ tăng trưởng của thị trường chứng khoán với việc kỳ vọng thị phần môi giới tiếp tục gia tăng nhẹ, (2) Tiếp tục đẩy phân phối trái phiếu của các doanh nghiệp hạ tầng và BĐS lớn như Vingroup và Masterise.



Ảnh: Minh họa



3. CỔ PHIẾU

CTCP Hạ tầng GELEX (HOSE: GEL) đặt kế hoạch lãi 2026 giảm 25%, hướng tới dự án sân bay Gia Bình

CTCP Hạ tầng GELEX (HOSE: GEL) công bố kế hoạch kinh doanh năm 2026 với doanh thu thuần hợp nhất dự kiến đạt 16,651 tỷ đồng, tăng 16% so với năm 2025, trong khi lợi nhuận trước thuế đạt mục tiêu 1,519 tỷ đồng, giảm 25%.

Nguyên nhân chính khiến lợi nhuận suy giảm đến từ áp lực chi phí lãi vay và chi phí vận hành các dự án mới trong giai đoạn đầu, khi công suất chưa đạt mức tối ưu. Đây là đặc điểm thường thấy trong chu kỳ đầu tư hạ tầng và bất động sản khu công nghiệp.

Trong ngắn hạn 12–24 tháng, doanh nghiệp định hướng nâng cao hiệu quả vận hành, mở rộng quỹ đất và hợp tác với các đối tác quốc tế như Frasers Property. Đồng thời, GEL đang xúc tiến tham gia dự án sân bay Gia Bình với tỷ lệ góp vốn 20%. Dự án có quy mô lớn, tổng vốn đầu tư hơn 196,000 tỷ đồng, công suất giai đoạn 1 đạt 30 triệu hành khách/năm.

Trong trung hạn 2–5 năm, công ty xác định mô hình liên doanh, M&A quỹ đất và phát triển hạ tầng tích hợp (khu công nghiệp, nhà ở, vật liệu xây dựng) là động lực tăng trưởng chính.

HASECO đánh giá:

Lợi nhuận của GEL có thể gặp áp lực lớn trong 1-2 năm tới vì chi phí lãi vay và vận hành cho việc đầu tư các dự án mới dự kiến tăng mạnh. Tuy nhiên, về bản chất đây là giai đoạn “đầu tư trước – thu hoạch sau”, đặc biệt với dự án quy mô lớn như sân bay Gia Bình. Nếu triển khai thành công, GEL có thể bước vào chu kỳ tăng trưởng mới trong trung – dài hạn.



Ảnh: Hạ tầng Gelex



3. CỔ PHIẾU

Bộ Tài chính đề xuất miễn lệ phí trước bạ ô tô điện đến hết năm 2030

Bộ Tài chính đề xuất kéo dài thời gian miễn lệ phí trước bạ đối với ô tô điện đến hết năm 2030, nhằm thúc đẩy tiêu dùng phương tiện xanh và giảm phát thải. Theo dự thảo sửa đổi, xe thuần điện sẽ tiếp tục được áp dụng mức lệ phí trước bạ 0%, thay vì mức 10-12% như xe xăng, dầu.

Trước đó, theo quy định hiện hành, mức thu 0% áp dụng đến hết tháng 2/2027. Nếu đề xuất được thông qua, thời gian ưu đãi sẽ được kéo dài thêm hơn 3 năm. Chính sách này được kỳ vọng giúp giảm chi phí đăng ký xe, qua đó tăng khả năng tiếp cận của người tiêu dùng.

Thực tế, thị trường ô tô điện tại Việt Nam đang tăng trưởng nhanh. Số lượng xe đăng ký lệ phí trước bạ lần đầu đã tăng từ hơn 4,000 xe năm 2022 lên gần 80,000 xe năm 2024 và tiếp tục tăng mạnh trong năm 2025. Xe điện cũng góp phần giảm khoảng 0,5 triệu tấn CO2 mỗi năm, phù hợp với xu hướng phát triển bền vững và chuyển đổi năng lượng.

HASECO đánh giá:

Chính sách này (nếu được thông qua) sẽ có tác động tích cực rõ rệt đối với ngành ô tô điện và chuỗi giá trị liên quan. Việc kéo dài ưu đãi giúp duy trì đà tăng trưởng tiêu dùng, tạo lợi thế cạnh tranh so với xe xăng. Doanh nghiệp với chuỗi giá trị về xe điện lớn từ sản xuất, phân phối xe điện và hạ tầng sạc như Vingroup (HOSE: VIC) sẽ hưởng lợi trực tiếp trong trung - dài hạn.



Ảnh: Minh họa



4. NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

1. Thị trường chung:

- Thị trường tiếp tục mở cửa với gap tăng, tuy nhiên độ rộng thu hẹp rõ rệt khi số mã giảm chiếm ưu thế; chỉ số chung đóng cửa ở mức cao nhất chủ yếu nhờ lực kéo mạnh từ nhóm cổ phiếu họ Vingroup. Áp lực bán có gia tăng nhẹ trong bối cảnh nhà đầu tư vẫn thận trọng với yếu tố vĩ mô, trong khi thanh khoản duy trì quanh mức trung bình cho thấy nhịp điều chỉnh là bình thường.
- Chúng tôi cho rằng việc giá dầu hạ nhiệt kết hợp với nguồn cung cải thiện sẽ hỗ trợ tích cực cho kinh tế toàn cầu, đặc biệt là Việt Nam. Trong bức tranh uptrend lớn, đây là hai yếu tố then chốt, và khi các điều kiện này đang dần cải thiện, chúng tôi vẫn duy trì quan điểm tích cực về xu hướng hiện tại.
- Kịch bản tích cực: VNIndex hướng lên vùng 1,800–1,850 điểm, đúng theo kỳ vọng đã đặt ra sau phiên FTD ngày 27/03, và xu hướng tăng vẫn được đánh giá có độ tin cậy cao.

2. Nhóm cổ phiếu:

- Ngân hàng: Phần lớn cổ phiếu duy trì trạng thái đi ngang tích lũy hoặc điều chỉnh nhẹ. Việc tích lũy này cho thấy vai trò “neo trụ”, sẵn sàng tham gia kéo thị trường tại các thời điểm quan trọng, phản ánh sự vận động nhịp nhàng của nhóm vốn hóa lớn.
- Chứng khoán: Mức độ phân hóa cao; HCM tiếp tục vượt đỉnh trong khi phần lớn các mã còn lại điều chỉnh và chờ nhịp luân phiên quay lại.
- BĐS: Duy trì sức mạnh tốt, nhiều cổ phiếu đã tăng đáng kể từ sau phiên FTD 27/03. VHM đóng vai trò dẫn dắt, trong khi NVL, TCH tăng mạnh trước đó, tiếp nối là CII, DXG, ... Nhà đầu tư đang nắm giữ có thể tiếp tục duy trì vị thế.
- Đầu tư công: Một số cổ phiếu như HHV, VCG thu hút dòng tiền luân phiên nhưng đang có nhịp điều chỉnh nhẹ; cần theo dõi thêm.
- Thép: Điều chỉnh trở lại sau phiên bùng nổ trước đó, xu hướng tổng thể chưa thay đổi, nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ.

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 cơ hội tốt để đánh giá sức mạnh của 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	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
2	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
3	CTD	HOSE	17/04/2026	20/04/2026		Thưởng cổ phiếu, tỷ lệ 20:1	Thưởng cổ phiếu
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	PTM	UPCoM	17/04/2026	20/04/2026	29/04/2026	Trả cổ tức đợt 2/2025 bằng tiền, 1,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
7	TBB	UPCoM	21/04/2026	22/04/2026	08/05/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,600 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
8	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
9	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
10	PNJ	HOSE	23/04/2026	24/04/2026		Thưởng cổ phiếu, tỷ lệ 2:1	Thưởng cổ phiếu
11	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.