

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

BẢN TIN SÁNG

Ngày 17.04.2026



1. VĨ MÔ THẾ GIỚI

Israel – Lebanon ngừng bắn, kỳ vọng đàm phán Mỹ - Iran hạ nhiệt xung đột

Giá dầu Brent giảm về quanh 98 USD/thùng sau khi Tổng thống Donald Trump phát tín hiệu lạc quan về khả năng đạt được thỏa thuận chấm dứt xung đột với Iran. Theo đó, Mỹ cho rằng Iran có thể chấp nhận các điều khoản liên quan đến việc từ bỏ tham vọng hạt nhân, mở lại eo biển Hormuz và đảm bảo nguồn cung dầu. Tuy nhiên, phía Iran chưa xác nhận các thông tin này.

Cùng thời điểm, một thỏa thuận ngừng bắn 10 ngày giữa Israel và Lebanon đã chính thức có hiệu lực. Dù vậy, eo biển Hormuz vẫn trong trạng thái gần như đóng cửa do sự phong tỏa từ cả Mỹ và Iran, khiến thị trường năng lượng tiếp tục biến động.

HASECO đánh giá:

Thông tin về chiến sự đang theo chiều hướng tích cực. Chỉ số chứng khoán các quốc gia chịu ảnh hưởng trực tiếp bởi cuộc chiến như Mỹ, Nhật Bản và Hàn Quốc đã quay trở lại ngưỡng đỉnh lịch sử như Kospi hoặc vượt đỉnh lịch sử như Nikkei, S&P500, Nasdaq. Chúng tôi kỳ vọng tâm lý tích cực sớm lan toả sang thị trường Việt Nam.



Ảnh: Đám đông ăn mừng sau khi lệnh ngừng bắn kéo dài 10 ngày giữa Lebanon và Israel có hiệu lực, tại Sidon, Lebanon, ngày 17/04/2026



2. VĨ MÔ TRONG NƯỚC

Bộ Tài chính đề xuất sửa ngưỡng doanh thu miễn thuế của hộ kinh doanh

Bộ Tài chính đề xuất chuyển cơ chế xác định ngưỡng doanh thu miễn thuế thu nhập cá nhân và VAT của hộ kinh doanh từ mức cố định 500 triệu đồng/năm sang giao Chính phủ quy định linh hoạt.

Hiện tại, theo quy định được Quốc hội thông qua năm 2025, các hộ kinh doanh có doanh thu dưới 500 triệu đồng/năm không phải nộp thuế. Tuy nhiên, trong bối cảnh chi phí đầu vào tăng, sức mua suy giảm và hoạt động kinh doanh gặp khó khăn, Bộ Tài chính cho rằng cần điều chỉnh chính sách theo hướng linh hoạt hơn.

Việc giao Chính phủ quyết định ngưỡng miễn thuế nhằm đảm bảo chính sách phù hợp với biến động kinh tế, hỗ trợ nhóm hộ kinh doanh nhỏ và siêu nhỏ duy trì hoạt động, đặc biệt trong các ngành có biên lợi nhuận thấp.

Ngoài ra, cơ quan này cũng đề xuất bổ sung ngưỡng doanh thu miễn thuế thu nhập doanh nghiệp cho doanh nghiệp nhỏ và siêu nhỏ, nhằm tạo sự công bằng và khuyến khích chuyển đổi từ hộ kinh doanh lên doanh nghiệp. Dự kiến chính sách có thể áp dụng từ kỳ tính thuế năm 2026.

HASECO đánh giá:

Thông tin mang tính tích cực. Việc nới lỏng và linh hoạt chính sách thuế giúp giảm áp lực chi phí cho khu vực kinh tế nhỏ, qua đó hỗ trợ sức mua và hoạt động kinh doanh trong nền kinh tế.



Ảnh: Minh họa



3. CỔ PHIẾU

Cao Su Miền Nam (HOSE: CSM) ước lãi quý 1 tăng 87%, chủ động nguyên liệu đến hết tháng 08/2026

Công ty Cổ phần Công nghiệp Cao su Miền Nam (HOSE: CSM) ước tính kết quả kinh doanh quý 1/2026 với doanh thu đạt 1,286 tỷ đồng, tăng 26% so với cùng kỳ, trong khi lợi nhuận đạt 32.75 tỷ đồng, tăng mạnh 87%.

Động lực tăng trưởng đến từ việc doanh nghiệp chủ động tích trữ nguyên vật liệu sau khi nhận hoàn thuế giá trị gia tăng 311 tỷ đồng vào cuối năm 2025. Nhờ đó, CSM đảm bảo duy trì hoạt động sản xuất ổn định đến hết tháng 08/2026, tạo nền tảng cho tăng trưởng trong nửa đầu năm.

Tuy nhiên, trong ngắn hạn, biên lợi nhuận có thể chịu áp lực khi giá bán sản phẩm có xu hướng giảm theo yêu cầu của khách hàng, trong khi chi phí đầu vào như dầu và cao su tăng lên. Điều này khiến hiệu quả lợi nhuận có thể không tăng tương ứng với doanh thu.

HASECO đánh giá:

Kết quả kinh doanh tích cực. Tuy nhiên, chúng tôi cho rằng sau tháng 08/2026, hoạt động kinh doanh của CSM có thể chịu áp lực lớn nếu xung đột Trung Đông kéo dài khiến giá nguyên liệu tiếp tục biến động và nguồn cung bị gián đoạn. Trong trường hợp doanh nghiệp không kịp thời tìm được nguồn thay thế, khả năng duy trì sản xuất và biên lợi nhuận sẽ bị ảnh hưởng đáng kể. Nhà đầu tư nên tiếp tục quan sát diễn biến vĩ mô và kết quả kinh doanh các quý tới trước khi cân nhắc giải ngân.



Ảnh: Cao su Miền Nam



3. CỔ PHIẾU

Phú Tài (HOSE: PTB) ghi nhận lãi trước quý 1 đạt gần 190 tỷ đồng, tăng 30%

Công ty Cổ phần Phú Tài (HOSE: PTB) ghi nhận kết quả kinh doanh quý 1/2026 tích cực với doanh thu đạt 2,100 tỷ đồng, tăng 28% so với cùng kỳ và hoàn thành 24% kế hoạch năm. Lợi nhuận trước thuế đạt 189 tỷ đồng, tăng 30%, tương ứng thực hiện 25% kế hoạch.

Động lực tăng trưởng đến từ hai mảng chủ lực là đá và gỗ, trong bối cảnh thị trường xuất khẩu chính là Mỹ áp thuế khoảng 10% đối với nhiều sản phẩm chế tác gỗ và đá thạch anh. Điều này giúp doanh nghiệp duy trì lợi thế cạnh tranh và thúc đẩy đơn hàng.

Ở mảng nội địa, PTB tiếp tục ghi nhận doanh thu từ việc bán và bàn giao dự án Phú Tài Central Life. Đồng thời, nhà máy viên nén gỗ Phù Cát đang vận hành tối đa công suất, dự kiến đóng góp khoảng 260 tỷ đồng doanh thu trong năm 2026.

Tuy nhiên, chi phí nguyên vật liệu đầu vào có thể tăng 5-6% do ảnh hưởng từ xung đột Trung Đông. Doanh nghiệp đang chủ động đàm phán tăng giá bán với khách hàng nhằm bảo vệ biên lợi nhuận.

HASECO đánh giá:

PTB đang duy trì đà tăng trưởng tốt nhờ xuất khẩu ổn định và đóng góp từ bất động sản. Chúng tôi cho rằng doanh thu mảng gỗ và đá xuất khẩu sang Mỹ của PTB có thể tiếp tục duy trì khả quan khi các nhà phân phối Mỹ tận dụng mức thuế quan thấp (10%) để đẩy mạnh nhập hàng. Lưu ý rằng, áp lực chi phí đầu vào gia tăng có thể ảnh hưởng đến biên lợi nhuận nếu PTB không thể đàm phán để chuyển phần lớn vào giá bán.



Ảnh: Phú Tài Central Life – Quy Nhơn



3. CỔ PHIẾU

Dệt may Thành Công (HOSE: TCM) đặt mục tiêu lãi tăng 8%, duy trì cổ tức 15% năm 2026

Công ty Cổ phần Dệt may - Đầu tư - Thương mại Thành Công (HOSE: TCM) công bố kế hoạch kinh doanh năm 2026 với doanh thu thuần gần 4,386 tỷ đồng, tăng 20% và lợi nhuận sau thuế gần 293 tỷ đồng, tăng 8% so với năm 2025.

Trước đó, năm 2025, doanh nghiệp ghi nhận doanh thu 3,644 tỷ đồng, giảm 4% và lợi nhuận sau thuế đạt 271 tỷ đồng, giảm 2% so với năm trước. TCM dự kiến duy trì tỷ lệ cổ tức 15%, trong đó 10% tiền mặt và 5% cổ phiếu. Động lực tăng trưởng năm 2026 đến từ việc nâng cao giá trị sản phẩm dệt may và mở rộng thị trường. Đồng thời, Công ty tiếp tục hợp tác với cổ đông chiến lược Eland để phát triển mảng lẻ thời trang trong nước.

Bên cạnh đó, dự án bất động sản TC Tower (METRORIS) đang được điều chỉnh pháp lý và triển khai trở lại, với tổng vốn đầu tư khoảng 1,103 tỷ đồng, dự kiến thực hiện giai đoạn 2026–2031. Trong năm nay, dự án sẽ hoàn tất thủ tục pháp lý và chuẩn bị các bước xây dựng.

HASECO đánh giá:

TCM duy trì tăng trưởng nhưng tốc độ lợi nhuận thấp hơn doanh thu cho thấy biên lợi nhuận còn chịu áp lực. Điểm tích cực là cổ tức ổn định và dự án bất động sản có thể tạo thêm động lực dài hạn. Tuy nhiên, trong ngắn hạn, cổ phiếu phù hợp theo dõi do chưa có yếu tố bứt phá rõ ràng về lợi nhuận.



Ảnh: Thành Công Group



3. CỔ PHIẾU

ĐHCD thường niên FPT: Lãnh đạo doanh nghiệp cho rằng giá cổ phiếu giảm là do yếu tố toàn cầu

Công ty Cổ phần FPT cho biết đã có nhiều nỗ lực nhằm ổn định giá cổ phiếu trong bối cảnh thị giá giảm gần 20% trong một năm qua, xuống quanh 74,000 đồng/cp, dù thị trường chung tăng mạnh.

Tại ĐHĐCĐ thường niên 2026, lãnh đạo doanh nghiệp cho rằng xu hướng giảm chủ yếu đến từ việc nhà đầu tư toàn cầu điều chỉnh định giá nhóm công nghệ trước tác động của trí tuệ nhân tạo (AI). Nhiều doanh nghiệp công nghệ lớn trên thế giới cũng ghi nhận mức giảm vốn hóa tương tự. Trong bối cảnh đó, FPT tập trung duy trì tăng trưởng bền vững, đảm bảo việc làm và đẩy mạnh truyền thông để cải thiện niềm tin nhà đầu tư. Doanh nghiệp cũng cân nhắc phương án mua cổ phiếu nhằm hỗ trợ giá khi điều kiện thị trường phù hợp.

Năm 2026, FPT đặt mục tiêu doanh thu 58,580 tỷ đồng và lợi nhuận trước thuế 11,629 tỷ đồng, tăng khoảng 15% so với năm trước, thấp hơn tốc độ tăng trưởng giai đoạn trước đó.

HASECO đánh giá:

FPT cùng với các doanh nghiệp trong ngành CNTT toàn cầu chịu ảnh hưởng trước sự dịch chuyển từ AI tạo sinh sang AI tác nhân. Chúng tôi cho rằng (1) FPT vẫn hưởng lợi từ việc triển vọng ngành CNTT vẫn duy trì tăng trưởng trong 2-3 năm tới, đặc biệt tại thị trường Nhật Bản, và (2) FPT sẽ chịu tác động tái định giá khi mảng gia công với biên lợi nhuận thấp có xu hướng suy giảm khi dần bị AI thay thế. Mặc dù triển vọng tăng trưởng suy giảm, FPT vẫn tăng trưởng và thị trường đang trả mức định giá quá thấp cho FPT với P/E forward 11.7 lần ~ tương ứng tăng trưởng 15% năm nay như kế hoạch. Chúng tôi cho rằng FPT đã tạo đây và khả năng cao sẽ hồi phục trong thời gian tới.



Ảnh: Ông Trương Gia Bình, Chủ tịch FPT phát biểu tại phiên họp thường niên ngày 16/04



4. NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

1. Thị trường chung:

- Thị trường tiếp tục ghi nhận trạng thái “xanh vỏ đỏ lòng” khi chỉ số tăng nhưng độ rộng nghiêng mạnh về phía giảm. Áp lực bán hiện hữu nhưng chưa đi kèm sự gia tăng mạnh của thanh khoản, phần lớn cổ phiếu điều chỉnh về lại các nền giá trước đó. Do trùng với phiên đảo hạn phái sinh, diễn biến có phần nhiễu và khó chịu. Tuy nhiên, các nhịp điều chỉnh ngắn hạn dưới 5% trong một xu hướng tăng là bình thường và chưa đáng lo ngại. Về yếu tố quốc tế: Chứng khoán Mỹ tiếp tục tích cực, S&P 500 lập đỉnh lịch sử, Dow Jones tiến sát vùng đỉnh cũ nhờ kỳ vọng đàm phán Mỹ – Iran đạt tiến triển. Giá dầu hồi phục nhẹ nhưng vẫn duy trì ở mặt bằng thấp, trong khi eo biển Hormuz đang dẫn trở lại trạng thái thông suốt.
- Chúng tôi tiếp tục duy trì kịch bản chỉ số hướng tới vùng 1,800–1,850 điểm như đã đề cập từ sau phiên FTD cách đây 4 tuần. Trong trường hợp dòng tiền tiếp tục tập trung kéo nhóm vốn hóa lớn như họ Vin, chỉ số hoàn toàn có thể mở rộng lên vùng 1,850–1,900 điểm. Xa hơn, nếu được hỗ trợ bởi yếu tố vĩ mô và kết quả kinh doanh tích cực, thị trường có thể chinh phục các vùng điểm cao hơn. Tổng thể, thị trường vẫn đang trong trạng thái khỏe, tuy nhiên thanh khoản chưa thực sự bùng nổ. Để củng cố xu hướng tăng, cần duy trì khối lượng giao dịch ở mức 800–900 triệu cổ phiếu/phiên, thậm chí quay lại vùng trên 1 tỷ cổ phiếu để xác nhận dòng tiền mạnh.

2. Nhóm cổ phiếu:

- Ngân hàng: Phần lớn cổ phiếu duy trì trạng thái đi ngang tích lũy hoặc điều chỉnh nhẹ. Quá trình này cho thấy vai trò “neo trụ”, sẵn sàng tham gia dẫn dắt tại các thời điểm quan trọng, phản ánh sự vận động nhịp nhàng của nhóm vốn hóa lớn.
- Chứng khoán: Phân hóa rõ rệt; 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 27/3. VHM đóng vai trò dẫn dắt, tiếp đến là NVL, TCH và lan sang 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 để đánh giá.
- Thép: Tiếp tục điều chỉnh với thanh khoản thấp, 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 phù hợp 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	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
2	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
3	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
4	CTD	HOSE	17/04/2026	20/04/2026		Thưởng cổ phiếu, tỷ lệ 20:1	Thưởng cổ phiếu
5	TB8	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
6	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
7	SAF	HNX	23/04/2026	24/04/2026	08/05/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 3,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
8	THS	HNX	23/04/2026	24/04/2026	15/05/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 800 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.