

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

BẢN TIN SÁNG

Ngày 20.04.2026



1. VĨ MÔ THẾ GIỚI

Giá dầu Brent tăng gần 7%, vượt 96 USD do căng thẳng Mỹ-Iran leo thang trở lại

Giá dầu Brent tăng mạnh gần 7% lên trên 96 USD/thùng trong phiên đầu tuần, đảo chiều xu hướng giảm trước đó khi căng thẳng địa chính trị tại Trung Đông leo thang trở lại.

Nguyên nhân chính đến từ phát biểu của Tổng thống Mỹ Donald Trump về việc Hải quân Mỹ đã nổ súng và bắt giữ một tàu hàng treo cờ Iran tại Vịnh Oman sau khi tàu này không tuân thủ lệnh kiểm tra khi rời eo biển Hormuz. Đáp lại, Iran tiếp tục nhắm vào các tàu vận tải và tái khẳng định quyền kiểm soát đối với tuyến hàng hải chiến lược này, cho rằng các biện pháp phong tỏa của Mỹ vi phạm thỏa thuận ngừng bắn.

Dù các nỗ lực đàm phán từng có tiến triển vào cuối tuần trước, thị trường hiện quay lại trạng thái bất định khi Iran tuyên bố đóng cửa eo biển trở lại chỉ 1 ngày ngay khi cả hai bên đạt được sự đồng thuận về việc mở lại eo biển. Mỹ vẫn dự kiến nối lại đàm phán với Iran tại Pakistan, song triển vọng đạt được thỏa thuận vẫn chưa rõ ràng.

HASECO đánh giá:

Các diễn biến trên, về tổng thể, không có nhiều sự thay đổi so với thứ 6 tuần trước, vì vậy không tạo ảnh hưởng đáng kể đến thị trường trong ngắn hạn. Trong bối cảnh mùa cao điểm công bố KQKD quý 1/2026, nhà đầu tư nên tập trung vào các doanh nghiệp đã ghi nhận và có triển vọng duy trì kết quả kinh doanh tích cực, thay vì phân tán theo các yếu tố nhiễu.



Ảnh vệ tinh ghi lại hoạt động di chuyển của tàu thuyền tại eo biển Hormuz vào ngày 17/04/2026, chụp từ không gian



2. VĨ MÔ TRONG NƯỚC

Bộ Tài chính đề xuất gia hạn mức thuế nhập khẩu xăng dầu 0% đến 30/06

Bộ Tài chính đề xuất gia hạn mức thuế nhập khẩu ưu đãi (MFN) 0% đối với xăng dầu và một số nguyên liệu đầu vào đến hết ngày 30/06/2026, thay vì kết thúc vào 30/4 như quy định hiện hành.

Chính sách này trước đó đã đưa thuế nhập khẩu nhiều mặt hàng xăng dầu từ mức 7-10% về 0% từ ngày 9/3, qua đó giúp doanh nghiệp chủ động tìm kiếm nguồn cung thay thế trong bối cảnh chuỗi cung ứng truyền thống bị gián đoạn do xung đột Trung Đông. Đồng thời, Bộ Tài chính cũng đề xuất bổ sung thêm 3 mặt hàng nguyên liệu vào danh mục áp dụng thuế suất 0% nhằm phục vụ hoạt động sản xuất của các nhà máy lọc hóa dầu trong nước.

Theo cơ quan quản lý, việc gia hạn là cần thiết khi doanh nghiệp đang đàm phán các hợp đồng nhập khẩu cho tháng 5-6, trong khi thị trường năng lượng toàn cầu vẫn biến động mạnh.

Trước đó, các loại thuế với xăng dầu khác như bảo vệ môi trường, giá trị gia tăng (VAT) hay tiêu thụ đặc biệt đều đã được giảm về 0% đến hết tháng 6, theo Nghị quyết của Quốc hội.

HASECO đánh giá:

Thông tin mang tính tích cực. Việc duy trì thuế nhập khẩu 0% giúp giảm áp lực giá nhiên liệu và hỗ trợ kiểm soát lạm phát trong ngắn hạn. Tuy nhiên, đây vẫn là giải pháp ngắn hạn, nếu tình trạng xung đột vẫn kéo dài khiến giá năng lượng neo cao ở trên 95 USD/thùng, việc đạt mục tiêu lạm phát năm 2026 ở mức 4.5% vẫn tương đối thách thức.



Ảnh: Minh họa



3. CỔ PHIẾU

MB (HOSE: MBB) báo lãi quý 1 đạt 9,500 tỷ đồng, tăng 13% nhờ đẩy mạnh số hóa

Tại ĐHCĐ thường niên năm 2026, Ngân hàng TMCP Quân đội (HOSE: MBB) công bố kết quả kinh doanh quý 1/2026 tại ĐHCĐ thường niên với lợi nhuận trước thuế hợp nhất đạt 9,500 tỷ đồng, tăng hơn 13% so với cùng kỳ.

Lợi nhuận riêng lẻ ngân hàng mẹ đạt 8,866 tỷ đồng, tăng 15%, trong khi doanh thu riêng lẻ đạt 14,740 tỷ đồng, tăng 17%. Hiệu quả hoạt động tiếp tục được duy trì ở mức cao khi các chỉ số sinh lời ROE, ROA nằm trong nhóm dẫn đầu ngành, đồng thời tỷ lệ chi phí trên thu nhập (CIR) giảm xuống 26.05%.

Động lực tăng trưởng chính đến từ quá trình chuyển đổi số. Ngân hàng ghi nhận hơn 35 triệu khách hàng, tăng mạnh với 4.8 triệu khách hàng mới trong năm qua. Hệ sinh thái số xử lý 12.4 tỷ giao dịch, tăng 1.4 lần, với tỷ lệ thành công đạt 99.5%. Đáng chú ý, kênh số đóng góp hơn 50% tổng doanh thu.

MB đồng thời mở rộng sản phẩm theo từng phân khúc khách hàng và tiếp tục số hóa quy trình doanh nghiệp, giúp rút ngắn thời gian xử lý tín dụng xuống còn 1/10 so với trước đây.

HASECO đánh giá:

Kết quả cho thấy nền tảng tăng trưởng của MBB vẫn vững, đặc biệt nhờ chiến lược số hóa giúp cải thiện biên lợi nhuận và kiểm soát chi phí. Đây là tín hiệu tích cực cho nhóm ngân hàng dẫn đầu. Tuy nhiên, dư địa tăng trưởng trung hạn sẽ phụ thuộc vào khả năng duy trì tăng trưởng tín dụng và kiểm soát rủi ro trong bối cảnh mật bằng lãi suất và kinh tế vĩ mô còn biến động.



Ảnh: ĐHCĐ thường niên 2026 của MB được tổ chức sáng ngày 18/04 tại Hà Nội.



3. CỔ PHIẾU

Thế Giới Di Động (HOSE: MWG) báo lãi quý 1 kỷ lục, kỳ vọng lợi nhuận năm 2026 vượt 10,000 tỷ

Tại ĐHCĐ thường niên năm 2026, CTCP Đầu tư Thế Giới Di Động (HOSE: MWG) ghi nhận lợi nhuận sau thuế quý 1/2026 khoảng 2,700 tỷ đồng, mức cao nhất từ trước tới nay. Doanh nghiệp dự kiến kết quả quý 2 tiếp tục duy trì tích cực nhờ đóng góp từ các ngành hàng chủ lực như máy lạnh và tivi, qua đó củng cố khả năng hoàn thành mục tiêu lợi nhuận trên 10,000 tỷ đồng trong năm nay.

Ban lãnh đạo cho biết kế hoạch kinh doanh được xây dựng trên kịch bản tăng trưởng GDP khoảng 7.5%, tuy nhiên triển vọng thực tế có thể đạt mức cao hơn nhờ đẩy mạnh đầu tư hạ tầng và bất động sản. Sức mua thị trường đang phục hồi rõ nét so với giai đoạn 2022–2024, khi thu nhập người lao động cải thiện và tâm lý tiêu dùng tích cực hơn.

Ở mảng bán lẻ thực phẩm, chuỗi Bách Hóa Xanh (BHX) tiếp tục mở rộng tại miền Bắc với tốc độ thận trọng, đồng thời theo dõi hiệu quả vận hành để điều chỉnh chiến lược tăng trưởng. Song song, MWG đẩy mạnh ứng dụng trí tuệ nhân tạo nhằm tối ưu vận hành và nâng cao hiệu suất hệ thống trong giai đoạn tới.

HASECO đánh giá:

Thông tin mang tính tích cực rõ ràng cho MWG khi lợi nhuận đang phục hồi mạnh và sức mua cải thiện. Khả năng đạt kế hoạch năm ở mức cao nếu xu hướng tiêu dùng duy trì. Tuy nhiên, mức tăng trưởng vẫn phụ thuộc vào diễn biến vĩ mô và sức mua thực tế nửa cuối năm. Triển vọng của cổ phiếu của MWG trong ngắn hạn vẫn sẽ nằm ở (1) Tiến độ mở rộng và hiệu quả kinh doanh trên một cửa hàng của BHX trong thời gian tới, và (2) Kết quả kinh doanh tích cực từ DMX nhờ chu kỳ kinh tế tăng trưởng dần phản ánh vào giá.



Ảnh: Chủ tịch HĐQT Nguyễn Đức Tài chia sẻ ngay sau thời điểm phần thảo luận bắt đầu



3. CỔ PHIẾU

Chứng khoán VIX (HOSE: VIX) báo lãi quý 1 giảm 63%, thấp nhất 5 quý do tự doanh thua lỗ

CTCP Chứng khoán VIX (HOSE: VIX) công bố kết quả kinh doanh quý 1/2026 với lợi nhuận sau thuế đạt hơn 138 tỷ đồng, giảm mạnh 63% so với cùng kỳ và là mức thấp nhất trong 5 quý gần đây.

Nguyên nhân chính đến từ hoạt động tự doanh kém hiệu quả khi ghi nhận khoản lỗ gần 82 tỷ đồng, trong khi cùng kỳ năm trước lãi hơn 330 tỷ đồng. Doanh nghiệp cho biết biến động tiêu cực của thị trường chứng khoán đã ảnh hưởng lớn đến danh mục đầu tư, đặc biệt ở kênh cổ phiếu niêm yết.

Các khoản lãi từ tài sản tài chính FVTPL suy giảm, trong khi chi phí tài chính tăng mạnh lên gần 150 tỷ đồng, gấp 3.6 lần cùng kỳ, tiếp tục gây áp lực lên lợi nhuận. Ở chiều tích cực, mảng cho vay và môi giới ghi nhận tăng trưởng mạnh.

Doanh thu cho vay đạt hơn 349 tỷ đồng, gấp 2.2 lần, trong khi lợi nhuận môi giới tăng 2.8 lần lên gần 27 tỷ đồng. Tại thời điểm cuối quý 1, tổng tài sản của VIX giảm 13% xuống còn khoảng 29,600 tỷ đồng, trong đó dư nợ cho vay margin và lượng tiền mặt đều thu hẹp đáng kể.

HASECO đánh giá:

Kết quả cho thấy rủi ro lớn từ hoạt động tự doanh khi thị trường biến động, khiến lợi nhuận VIX suy giảm mạnh dù mảng cốt lõi cải thiện. Triển vọng ngắn hạn phụ thuộc nhiều vào diễn biến thị trường chứng khoán. Nếu thị trường chưa hồi phục, hiệu quả kinh doanh có thể tiếp tục chịu áp lực, nhà đầu tư nên theo dõi thêm trước khi đánh giá lại xu hướng.



Ảnh: Chứng khoán VIX



3. CỔ PHIẾU

VPBank (HOSE: VPB) báo lãi quý 1 tăng 58%, tín dụng vượt 1 triệu tỷ đồng

Ngân hàng TMCP Việt Nam Thịnh Vượng (HOSE: VPB) ghi nhận kết quả kinh doanh quý 1/2026 tích cực với lợi nhuận trước thuế hợp nhất đạt hơn 7,900 tỷ đồng, tăng 58% so với cùng kỳ và hoàn thành gần 20% kế hoạch năm.

Quy mô tín dụng hợp nhất lần đầu vượt mốc 1.06 triệu tỷ đồng, tăng 10.2% so với cuối năm 2025, trong đó ngân hàng mẹ đạt 941,000 tỷ đồng. Tổng tài sản hợp nhất tăng 9%, lên hơn 1.37 triệu tỷ đồng. Tăng trưởng tín dụng được dẫn dắt bởi phân khúc doanh nghiệp, trong khi SME và khách hàng cá nhân tiếp tục mở rộng ổn định. Ở chiều huy động, tiền gửi và giấy tờ có giá đạt gần 822,000 tỷ đồng, tăng 11.8%, giúp ngân hàng duy trì thanh khoản vững chắc.

Các chỉ tiêu an toàn được kiểm soát tốt với CAR khoảng 14%, LDR ở mức 82.7% và nợ xấu riêng lẻ dưới 2.5%. Bên cạnh ngân hàng mẹ, các công ty thành viên như VPBankS, OPES và FE CREDIT đều đóng góp tích cực, trong khi GPBank ghi nhận lợi nhuận hơn 400 tỷ đồng sau quá trình tái cơ cấu.

HASECO đánh giá:

Lợi nhuận quý 1 giảm so với quý 4 vừa rồi chủ yếu do tăng áp lực trích lập dự phòng. Tỷ lệ CASA vẫn khá yếu, tiền gửi khách hàng tăng chậm hơn tín dụng hơi áp lực lên chi phí vốn. Điểm tích cực là VPB đang duy trì đà tăng trưởng tín dụng ở mức cao hơn so với toàn ngành nhờ hệ sinh thái đa tầng, đặc biệt là sự góp mặt của Fe Credit. Tuy nhiên, mức tăng trưởng cao cũng đi kèm rủi ro nếu chất lượng tín dụng suy giảm trong thời gian tới. Nhà đầu tư cần theo dõi thêm diễn biến nợ xấu và môi trường lãi suất.



Ảnh: VPBank Tower



4. NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

1. Thị trường chung:

- Tuần vừa qua, thị trường có nhiều biến động, trong đó đà tăng chủ yếu được dẫn dắt bởi nhóm cổ phiếu họ nhà Vingroup, trong khi phần lớn các nhóm khác chưa có sự hưởng ứng rõ rệt.
- Áp lực bán gia tăng về cuối phiên thứ Sáu, nhưng thanh khoản ở mức thấp. Chúng tôi đánh giá đây chỉ là nhịp rung lắc thông thường trong xu hướng tăng hiện tại. Khối ngoại quay lại mua ròng, giá dầu giảm mạnh và tạo đáy mới (dù có hồi nhẹ trở lại), trong khi các chỉ số chứng khoán Mỹ đồng loạt lập đỉnh lịch sử.
- Tuần này được dự báo sẽ có mức độ phân hóa và biến động cao, do tác động từ yếu tố quốc tế và cũng là giai đoạn cao điểm công bố kết quả kinh doanh quý I.

2. Kịch bản thị trường:

- Tích cực: Chỉ số có thể hướng lên vùng 1,850–1,900 điểm, cao hơn mục tiêu trước đó nhờ lực kéo mạnh từ nhóm Vingroup.
- Tiêu cực: VNIndex có khả năng điều chỉnh và kiểm định lại vùng hỗ trợ quanh 1,750 điểm.

3. Nhóm cổ phiếu:

- Nhóm Vingroup: Sau nhịp tăng kéo dài, VIC và VHM đang tiệm cận các vùng kháng cự quan trọng và có thể xuất hiện điều chỉnh bất cứ lúc nào. Nhà đầu tư đang nắm giữ cần thận trọng, và hạn chế mở mua mới.
- Bán lẻ: MWG tăng trần, thể hiện sức mạnh nổi bật nhờ kỳ vọng KQKD quý I tích cực. PNJ tiếp tục cải thiện nền giá, được đánh giá cao về cả triển vọng và định giá, đang hướng tới vùng đỉnh cũ quanh 12x.
- Thép: HPG tiếp tục tích lũy chặt, vẫn là cổ phiếu được đánh giá cao cho năm 2026; nhà đầu tư nên tiếp tục nắm giữ. NKG, HSG mang tính đầu cơ theo sóng ngành, hưởng lợi từ kỳ vọng KQKD quý II tăng trưởng mạnh.
- Ngân hàng: MBB tích lũy tốt, nếu vượt vùng 27 sẽ mở ra điểm mua mới. VPB bật tăng nhẹ trên nền ngắn hạn, thoát xu hướng điều chỉnh kéo dài và hướng tới vùng đỉnh cũ 32–34.
- Đầu tư công: Một số cổ phiếu như HHV, VCG thu hút dòng tiền luân phiên nhưng đang điều chỉnh nhẹ; cần theo dõi thêm.
- 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.

4. 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	PMC	HNX	21/04/2026	22/04/2026	06/05/2026	Trả cổ tức đợt 2/2025 bằng tiền, 1,400 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
2	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
3	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
4	PMS	HNX	23/04/2026	24/04/2026	15/05/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 3,900 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
5	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
6	SEB	HNX	23/04/2026	24/04/2026	08/05/2026	Trả cổ tức đợt 4/2025 bằng tiền, 300 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
7	SEB	HNX	23/04/2026	24/04/2026	08/05/2026	Trả cổ tức đợt 1/2026 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	PNJ	HOSE	23/04/2026	24/04/2026		Thưởng cổ phiếu, tỷ lệ 2:1	Thưởng cổ phiếu
10	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
11	S4A	HOSE	23/04/2026	24/04/2026	15/05/2026	Trả cổ tức đợt 2/2025 bằng tiền, 1,600 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
12	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
13	TJC	HNX	29/04/2026	04/05/2026	19/05/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 9,000 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.