

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

BẢN TIN SÁNG

Ngày 23.04.2026



1. VĨ MÔ THẾ GIỚI

Giá dầu Brent duy trì trên 101 USD/thùng do lo ngại về kết quả ngoại giao giữa Mỹ và Iran

Giá dầu Brent kỳ hạn duy trì trên 101 USD/thùng trong ngày 22/4, sau ba phiên tăng liên tiếp, trong bối cảnh đàm phán giữa Mỹ và Iran chưa đạt tiến triển và eo biển Hormuz tiếp tục bị đóng cửa.

Iran khẳng định quyền kiểm soát tuyến vận tải chiến lược này, hạn chế phần lớn giao thông quốc tế và được cho là đã tấn công tàu thương mại. Trong khi đó, Mỹ duy trì phong tỏa các cảng của Iran nhằm gia tăng áp lực, làm gia tăng rủi ro gián đoạn nguồn cung toàn cầu.

Ở phía cầu, dữ liệu từ Cơ quan Thông tin Năng lượng Mỹ (EIA) cho thấy tồn kho các sản phẩm lọc dầu chủ chốt tiếp tục giảm, phản ánh nhu cầu tiêu thụ và xuất khẩu duy trì tích cực.

Tổng thống Donald Trump cho biết thỏa thuận ngừng bắn có thể được duy trì trong khi chờ đề xuất mới từ Iran, dù phía Tehran chưa sẵn sàng quay lại đàm phán trong ngắn hạn.

HASECO đánh giá:

Triển vọng phụ thuộc vào diễn biến địa chính trị và khả năng tái mở cửa Hormuz. Nếu căng thẳng kéo dài, giá dầu tiếp tục duy trì ở vùng cao. Nhìn ra thế giới, tâm lý thị trường tài chính đã rời xa rủi ro về chiến sự khi các chỉ số chứng khoán Mỹ (Naqdaq, S&P 500), Nikkei 225 (Nhật Bản), Kospi (Hàn Quốc) không những phục hồi trong 1 tháng qua mà đã vượt đỉnh lịch sử. Trong nước, tâm lý thị trường đang chuyển trọng tâm sang báo cáo tài chính quý 1 và mùa Đại hội cổ đông.



Ảnh: Một cư dân di dời, tay che mũi để tránh mùi bốc lên từ một tòa nhà chứa các căn hộ và một nhà hàng bị trúng đòn không kích của Israel vài giờ trước khi lệnh ngừng bắn có hiệu lực, tại Zrarieh, Liban, ngày 19/04/2026.



2. VĨ MÔ TRONG NƯỚC

Thủ tướng: Bộ Công Thương chịu trách nhiệm không để thiếu điện, xăng dầu trong mọi tình huống

Sáng ngày 22/04, Chính phủ làm việc với Bộ Công Thương về nhiệm vụ năm 2026, nhấn mạnh yêu cầu đảm bảo không thiếu điện, xăng dầu trong mọi tình huống nhằm hỗ trợ mục tiêu tăng trưởng hai con số.

Trọng tâm điều hành là hoàn thiện thể chế, đẩy nhanh các dự án luật như Luật Dầu khí và Luật Điện lực (sửa đổi), đồng thời rà soát, phân định rõ chức năng quản lý và cải cách thủ tục hành chính trong tháng 4.

Về năng lượng, Bộ Công Thương được giao cập nhật Quy hoạch Điện VIII, bổ sung nguồn điện nền, đẩy nhanh tiến độ dự án và tối ưu vận hành hệ thống. Song song, cần tái cơ cấu phân phối xăng dầu, giảm trung gian, xây dựng kho dự trữ và thúc đẩy sử dụng xăng E10.

Ở mảng công nghiệp – thương mại, định hướng tập trung tái cấu trúc chuỗi cung ứng, phát triển sản xuất chiều sâu, mở rộng thị trường xuất khẩu và thúc đẩy tiêu dùng nội địa thông qua số hóa.

HASECO đánh giá:

Việc đảm bảo điện và xăng dầu giúp giảm rủi ro gián đoạn sản xuất, ổn định chi phí và hỗ trợ phục hồi công nghiệp. Tuy nhiên, hiệu quả thực tế phụ thuộc tiến độ triển khai Quy hoạch điện và dự trữ năng lượng. Nhưng hơn thế, thông tin này cho thấy Chính phủ liên tục đưa ra các giải pháp thiết thực hướng tới việc đạt được mục tiêu tăng trưởng 2 con số trong năm nay.



Thủ tướng Lê Minh Hưng chủ trì cuộc làm việc với Bộ Công Thương về tình hình triển khai các nhiệm vụ được giao năm 2026



3. CỔ PHIẾU

VPBank đặt mục tiêu LNTT 41,323 tỷ đồng (+35%), tín dụng +34%, hướng Top 3 ngân hàng trong 5 năm

Ngân hàng TMCP Việt Nam Thịnh Vượng (HOSE: VPB) tổ chức ĐHĐCĐ 2026 ngày 22/04, thông qua kế hoạch tăng trưởng cao và chiến lược mở rộng quy mô. Ngân hàng đặt mục tiêu lợi nhuận trước thuế hợp nhất 41,323 tỷ đồng (+35%), trong đó ngân hàng mẹ đạt 34,240 tỷ đồng (+30%). Tổng tài sản dự kiến vượt 1.63 triệu tỷ đồng (+29%), tín dụng tăng 34% và huy động tăng 40%.

Quý 1/2026, VPBank ghi nhận LNTT hợp nhất gần 7,921 tỷ đồng (+58% YoY), hoàn thành ~20% kế hoạch năm; tổng tài sản đạt 1.37 triệu tỷ đồng (+9% YTD), tín dụng tăng 10% và huy động tăng 12%. NIM ngân hàng mẹ duy trì 4.53%-4.6% trong quý 1 và dự kiến quanh 4.4% cho cả năm.

Động lực tăng trưởng đến từ mở rộng tín dụng bán lẻ, SME và tài chính tiêu dùng, đồng thời tận dụng nguồn vốn quốc tế từ đối tác SMBC. Ngân hàng chấp nhận tỷ lệ nợ xấu cao hơn ngành do đặc thù danh mục, nhưng duy trì trích lập dự phòng lớn (quý 1 trích hơn 7,000 tỷ đồng trên PPOP >15,000 tỷ đồng).

VPBank dự kiến tăng vốn điều lệ lên gần 106,244 tỷ đồng thông qua phát hành cổ phiếu và riêng lẻ cho nhà đầu tư nước ngoài. Ngân hàng đồng thời mở rộng sang các mảng mới như tài sản số, bảo hiểm và quản lý quỹ, hướng tới mục tiêu lọt Top 3 theo nhiều tiêu chí trong 5 năm.

HASECO đánh giá:

Chúng tôi đánh giá mục tiêu khả quan khi VPB là 1 trong 4 ngân hàng nhận ngân hàng 0 đồng, giúp tăng trưởng tín dụng có thể đạt được mức cao như mục tiêu năm nay. Cụ thể, tăng trưởng của VPB dựa trên NIM cao và PPOP mạnh. Triển vọng 2026 phụ thuộc duy trì tín dụng cao và hạ nhiệt chi phí vốn. Rủi ro chính là thanh khoản và nợ xấu bán lẻ/SME.



ĐHĐCĐ thường niên 2026 của VPBank được tổ chức chiều ngày 22/04 tại Hà Nội.



3. CỔ PHIẾU

PNJ: Đặt mục tiêu lợi nhuận 2026 tăng trưởng 21%, đẩy mạnh “go global” và tái cấu trúc hệ sinh thái

CTCP Vàng bạc Đá quý Phú Nhuận (HOSE: PNJ) tổ chức ĐHĐCĐ 2026 ngày 22/4, thông qua kế hoạch doanh thu 48,660 tỷ đồng (+37%) và lợi nhuận sau thuế 3,409 tỷ đồng (+21%).

Năm 2025, doanh thu đạt 34,976 tỷ đồng (-8%) nhưng lợi nhuận ròng tăng 34% lên 2,828 tỷ đồng, nhờ tỷ trọng trang sức tăng từ 68% lên 81%. Biên lợi nhuận gộp quý 1/2026 duy trì trên 20%, cao hơn mức thông thường 17-20%.

Động lực đến từ điều chỉnh sản phẩm theo hướng nhẹ hơn, tăng hàm lượng thiết kế, kết hợp tái chế nguyên liệu và kiểm soát chi phí. Màn trang sức tăng khoảng 11% trong khi vàng 24K giảm.

PNJ tiếp tục mở rộng hệ sinh thái, chuẩn hóa quản trị, định hướng khôi phục xuất khẩu và phát triển OEM/ODM khi điều kiện nguyên liệu thuận lợi hơn. Công ty duy trì cổ tức 20% và dự kiến ESOP tối đa 1%.

HASECO đánh giá:

Việc “go global” không phải là câu chuyện một sớm một chiều, khi giá vàng trong nước thường cao hơn so với giá vàng thế giới. Trong khi, chính sách nhập khẩu vàng khắt khe. Điều này làm giảm lợi thế cạnh tranh của PNJ trên trường quốc tế. Tổng quan chung, chúng tôi duy trì quan điểm tích cực với PNJ bởi: (1) Sức cầu của nền kinh tế gia tăng trong chu kỳ mới, (2) Tiếp tục gia tăng thị phần từ các đối thủ rời bỏ ngành.



PNJ tổ chức ĐHĐCĐ thường niên năm 2026 vào chiều 22/4



3. CỔ PHIẾU

DGW đặt kế hoạch 2026 lợi nhuận 660 tỷ (+20%), mở rộng Automotive và siết đầu tư sau khoản lỗ FPT

CTCP Thế Giới Số (HOSE: DGW) tổ chức ĐHCĐ 2026 ngày 22/4, thông qua kế hoạch doanh thu 31,500 tỷ đồng (+18%) và lợi nhuận sau thuế 660 tỷ đồng (+20%), đồng thời duy trì định hướng tăng trưởng hai chữ số.

Doanh nghiệp cho biết đã ghi nhận khoản lỗ từ đầu tư cổ phiếu FPT trong năm 2025 và đã trích lập dự phòng. Từ năm 2026, DGW sẽ siết chặt hoạt động đầu tư tài chính, chuyển hướng sang sản phẩm cấu trúc và thu nhập cố định.

Động lực tăng trưởng đến từ mở rộng ngành hàng, trong đó Automotive sẽ bắt đầu với sản phẩm đầu nhớt từ quý 2, cùng việc bổ sung thương hiệu mới ở FMCG và điện tử gia dụng. Mạng ICT tiếp tục đóng góp chính, với laptop dự kiến tăng trưởng khoảng 20% dù giá bán tăng do chi phí linh kiện.

Công ty cho biết giá RAM và chip tăng có thể thiết lập mặt bằng giá mới, thúc đẩy nhu cầu mua sớm trong ngắn hạn. DGW đồng thời đẩy mạnh ứng dụng AI trong vận hành và đào tạo nhân sự, cùng chiến lược mở rộng ngành hàng theo hướng thận trọng, không đầu tư tồn kho lớn ban đầu.

HASECO đánh giá:

Kế hoạch tăng trưởng duy trì ổn định và có sự điều chỉnh chiến lược rõ ràng sau khoản lỗ đầu tư tài chính, cho thấy kỷ luật vốn được cải thiện. Triển vọng ngắn-trung hạn đến từ mở rộng ngành hàng (Automotive, FMCG) và nhu cầu ICT duy trì, đặc biệt laptop. Việc ứng dụng AI và mô hình phát triển thị trường tiếp tục là lợi thế cạnh tranh. Rủi ro chính nằm ở biến động sức cầu khi giá bán tăng và hiệu quả triển khai ngành hàng mới chưa được kiểm chứng trong giai đoạn đầu.



Chủ tịch Digiworld - ông Đoàn Hồng Việt trình bày tại Đại hội - Ảnh chụp màn hình



4. NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

1. Thị trường chung:

VNIndex có phiên tăng điểm với thanh khoản thấp, tác động chính đến từ nhóm Vingroup. Độ rộng thị trường thu hẹp, ngoài nhóm Vingroup tăng giá, gần như không có nhóm cổ phiếu nào tăng giá nổi bật. Chúng tôi đánh giá thị trường chung đang ở giai đoạn điều chỉnh rung lắc khi các cổ phiếu bắt đầu quá trình tạo nền đi ngang sau khi ra báo cáo KQKD quý 1. Chỉ có sự bùng nổ trở lại mới kết thúc giai đoạn điều chỉnh. Chúng tôi lưu ý:

- Về xu hướng, thị trường vẫn duy trì xu hướng tăng.
- Về cổ phiếu, đa số tích lũy nền khá tốt, vì giá giảm và khối lượng thấp.

2. Kịch bản thị trường:

Trong tuần cao điểm công bố KQKD quý 1, thị trường có thể vận động theo hai kịch bản:

- 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: VIC VHM tiếp tục tăng mạnh vượt đỉnh, tác động lớn đến chỉ số chung. Nếu nhóm này tạo đỉnh sẽ là cơ hội khi thị trường bớt chịu tác động tâm lý từ việc nhóm Vingroup tăng khiến chỉ số tăng sốc.
- Bán lẻ: MWG rút chân, đóng cửa cao nhất phiên, khối ngoại mua ròng 200 tỷ. Chúng tôi duy trì quan điểm nắm giữ.
- Thép: HPG tiếp tục điều chỉnh lấp lại hoàn toàn gap giảm trước đó. Cần thêm thời gian tích lũy và cân bằng lại.
- Ngân hàng: đa số các ngân hàng đều điều chỉnh nhẹ, thanh khoản thấp. Cần sớm cho thấy sự luân phiên để giữ nhịp cho thị trường chung.
- Chứng khoán và BĐS: đa số các cổ phiếu đều điều chỉnh nhẹ trong bối cảnh thị trường điều chỉnh, chờ đợi sự luân phiên trở lại.

4. Chiến lược hành động

- Nắm giữ khi các cổ phiếu vẫn đang ở nền tích lũy hoặc duy trì xu hướng tăng.
- Bổ sung thêm vị thế mới khi sự bùng nổ luân phiên trở lại với các tên tuổi mới hoặc cổ phiếu sẵn có thể hiện tốt sức mạnh.
- Giảm vị thế nếu đợt tích lũy sóng này bị thất bại, tức xuất hiện thêm các phiên phân phối dày đặc sau đó. Trước mắt điều này chưa thấy xuất hiện.



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	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
2	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
3	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
4	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
5	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
6	PNJ	HOSE	23/04/2026	24/04/2026		Thưởng cổ phiếu, tỷ lệ 2:1	Thưởng cổ phiếu
7	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
8	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
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
10	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.