

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

BẢN TIN SÁNG

Ngày 24.04.2026



1. VĨ MÔ THẾ GIỚI

Giá dầu Brent quay trở lại mốc 106 USD/thùng do lo ngại về nguồn cung

Giá dầu Brent kỳ hạn đã tăng vượt 106 USD/thùng trong phiên thứ Sáu, hướng tới mức tăng gần 18% trong tuần, trong bối cảnh các cuộc đàm phán hòa bình giữa Mỹ và Iran rơi vào bế tắc, đồng thời việc tiếp tục đóng cửa eo biển Hormuz làm gia tăng lo ngại về gián đoạn nguồn cung.

Các thông tin gần đây cho thấy những phát biểu trên mạng xã hội của Tổng thống Donald Trump, cùng với quyết định duy trì phong tỏa hải quân đối với các cảng của Iran, đã khiến triển vọng nổi lại đàm phán với Tehran trở nên phức tạp hơn. Trong một bài đăng hôm thứ Năm, ông Trump cho biết đã ra lệnh cho Hải quân Mỹ "bắn và tiêu diệt" các tàu rải thủy lôi trong eo biển, đồng thời lực lượng Mỹ cũng đã kiểm soát một siêu tàu chở dầu của Iran tại Ấn Độ Dương.

Ở chiều ngoại giao, thỏa thuận ngừng bắn giữa Mỹ và Iran được gia hạn vô thời hạn trong khi Washington chờ đợi đề xuất chính thức mới từ Tehran. Bên cạnh đó, lệnh ngừng bắn giữa Israel và Lebanon cũng được kéo dài thêm ba tuần. Những gián đoạn kéo dài này đã khiến hoạt động vận chuyển từ các quốc gia sản xuất dầu lớn tại Trung Đông suy giảm mạnh, qua đó làm thắt chặt đáng kể nguồn cung dầu trên thị trường toàn cầu.

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 (Nasdaq, 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.



Tổng thống Mỹ Donald Trump và Bộ trưởng Quốc phòng Pete Hegseth (Ảnh: AFP).



2. VĨ MÔ TRONG NƯỚC

Thủ Thiêm hoàn tất giải phóng mặt bằng, đẩy nhanh hạ tầng, mục tiêu hoàn thiện các dự án chính trong 2026

TP.HCM đã hoàn thành công tác giải phóng mặt bằng tại Khu đô thị mới Thủ Thiêm, tạo nền tảng triển khai các dự án đầu tư xây dựng, theo thông tin từ Sở Xây dựng ngày 23/4.

Ngay sau khi tiếp nhận mặt bằng, các chủ đầu tư đã triển khai thi công loạt dự án trọng điểm, gồm 4 tuyến đường chính, hạ tầng kỹ thuật khu dân cư phía Bắc (khu 3 và 4) và trục đường Bắc – Nam đoạn từ cầu Thủ Thiêm 1 đến Mai Chí Thọ. Các hạng mục này dự kiến hoàn thành trong năm 2026, góp phần hoàn thiện hệ thống hạ tầng khung.

Bên cạnh đó, HĐND TP.HCM đã thông qua chủ trương đầu tư Quảng trường trung tâm và Trung tâm hành chính, tạo tiền đề triển khai các công trình quy mô lớn trong giai đoạn tới.

Thành phố cho biết sẽ tiếp tục ưu tiên phát triển hạ tầng kỹ thuật, hạ tầng xã hội và các dự án trọng điểm theo quy hoạch. Mục tiêu đến năm 2030, Thủ Thiêm hình thành trung tâm tài chính, thương mại – dịch vụ hiện đại.

HASECO đánh giá:

Việc hoàn tất giải phóng mặt bằng là bước then chốt giúp tháo gỡ điểm nghẽn lớn nhất của Thủ Thiêm, tạo điều kiện đẩy nhanh tiến độ đầu tư. Triển vọng trung hạn tích cực nhờ đẩy mạnh hạ tầng và các dự án trọng điểm, hỗ trợ thu hút vốn và phát triển bất động sản khu vực. Rủi ro chính nằm ở tiến độ triển khai thực tế và khả năng phối hợp giữa các chủ đầu tư trong giai đoạn thi công đồng loạt.



Ảnh: Bán đảo Thủ Thiêm



3. CỔ PHIẾU

PC1 dư sần 14.6 triệu cổ phiếu sau kế hoạch lợi nhuận 2026 giảm 22%

CTCP Xây lắp Điện 1 (HOSE: PC1) giảm kịch sàn trong phiên 23/4, đóng cửa tại 24,100 đồng/cổ phiếu (-6.95%), với thanh khoản 16.2 triệu cổ phiếu và dư bán cuối phiên 14.6 triệu cổ phiếu. Khối lượng giao dịch tăng mạnh so với mức 3-5 triệu cổ phiếu trước đó, trong khi xu hướng giảm đã kéo dài từ đầu tháng 3, khiến thị giá mất hơn 20% và vốn hóa xuống dưới 10,000 tỷ đồng.

Diễn biến xảy ra ngay sau ĐHĐCĐ 2026, khi doanh nghiệp công bố kế hoạch doanh thu 15,600 tỷ đồng (+19%) nhưng lợi nhuận sau thuế chỉ đạt 1,060 tỷ đồng (-22%). Năm 2025, PC1 ghi nhận doanh thu hơn 13,000 tỷ đồng và lợi nhuận 1,350 tỷ đồng.

Áp lực đến từ bối cảnh lãi suất tăng, tín dụng thắt chặt, chi phí đầu vào và logistics cao, cùng tiến độ pháp lý chậm. PC1 đồng thời dự kiến phát hành hơn 148 triệu cổ phiếu để tăng vốn cho đầu tư và trả nợ. Cơ cấu lợi nhuận vẫn phụ thuộc vào mảng điện với biên cao hơn so với xây lắp.

HASECO đánh giá:

Chúng tôi đánh giá kém khả quan với diễn biến cổ phiếu trong phiên vừa qua khi chịu áp lực bán bất ngờ; lực cầu đáy xuất hiện nhưng suy yếu rõ rệt sau 13h20, khiến dư sần 14.6 triệu cổ phiếu vào cuối phiên.

Về triển vọng kinh doanh, trong ngắn - trung hạn, PC1 chịu áp lực từ chi phí vốn, tiến độ dự án và nhu cầu đầu tư lớn. Động lực dài hạn vẫn đến từ mảng điện nhưng cần thời gian hiện thực hóa. Rủi ro chính gồm pha loãng cổ phiếu và chậm pháp lý, ảnh hưởng dòng tiền và hiệu quả đầu tư.



PC1 vừa tổ chức xong ĐHĐCĐ thường niên 2026 ngày 22/04 - Ảnh: FB PC1 Group



3. CỔ PHIẾU

NVL đặt mục tiêu doanh thu 22,715 tỷ, lợi nhuận 1,852 tỷ; phát hành tối đa 800 triệu cổ phiếu, tiếp tục tái cấu trúc nợ

CTCP Tập đoàn Đầu tư Địa ốc No Va (HOSE: NVL) tổ chức ĐHĐCĐ 2026 ngày 23/4, thông qua kế hoạch doanh thu 22,715 tỷ đồng, gấp 3.2 lần năm 2025, trong khi lợi nhuận sau thuế dự kiến 1,852 tỷ đồng, đi ngang. Công ty tiếp tục không chia cổ tức và đẩy mạnh tái cấu trúc tài chính.

NVL cho biết dư nợ hiện trên 60,000–67,000 tỷ đồng và đang xử lý thông qua thanh toán, gia hạn và tái cơ cấu. Dòng tiền đến từ bàn giao sản phẩm đã bán, quỹ đất và huy động vốn mới. Năm 2026, doanh nghiệp đặt mục tiêu bàn giao khoảng 2,651 sản phẩm, tập trung tại TP.HCM và Aqua City.

Đáng chú ý, NVL điều chỉnh kế hoạch phát hành riêng lẻ lên tối đa 800 triệu cổ phiếu (~8,000 tỷ đồng), giá không thấp hơn 75% bình quân 30 phiên. Đồng thời, công ty dự kiến phát hành thêm cổ phiếu thường (~167.6 triệu cổ phiếu) và ESOP (~111.7 triệu cổ phiếu).

Chiến lược tập trung hoàn tất tái cấu trúc, đẩy nhanh pháp lý và thi công các dự án trọng điểm, đồng thời mở rộng quỹ đất và chuẩn bị chuyển giao thể hệ lãnh đạo.

HASECO đánh giá:

Chúng tôi đánh giá trung lập. Kế hoạch doanh thu tăng mạnh nhưng lợi nhuận đi ngang, phản ánh áp lực chi phí và tài chính vẫn lớn; tăng trưởng phụ thuộc nhiều vào bàn giao hơn là bán mới.

Triển vọng phụ thuộc vào tiến độ pháp lý, khả năng bán hàng và huy động vốn. Các dự án lớn như Aqua City và TP.HCM là động lực chính cho dòng tiền.

Rủi ro chính gồm áp lực pha loãng từ các đợt phát hành lớn, tiến độ pháp lý chậm và chi phí vốn cao ảnh hưởng đến quá trình tái cấu trúc.



Novaland tổ chức đại hội chiều ngày 23/04 tại phường Tiến Thành, tỉnh Lâm Đồng



3. CỔ PHIẾU

DHĐCĐ BAF: Kế hoạch lãi kỳ lục, quý 1 khởi sắc nhờ giá heo tăng từ cuối năm 2025

BAF đặt mục tiêu 2026 doanh thu hơn 8.4 nghìn tỷ (+70%) và lãi sau thuế 793 tỷ đồng (gấp ~8 lần), sản lượng hơn 1.24 triệu con. Doanh nghiệp chuyển trọng tâm sang chăn nuôi, giảm dần thương mại nông sản; mảng Food dự kiến tăng lên 20% doanh thu.

Quý 1/2026 ước doanh thu 1.7 nghìn tỷ, lãi trước thuế 210 tỷ, vượt kế hoạch nhờ giá heo hồi phục từ cuối 2025. Dù giá nguyên liệu (ngô, đậu nành) tăng, tác động được đánh giá chưa quá lớn do giá heo duy trì ở mức cao.

BAF dự kiến mở thêm 16 trang trại, nâng mạnh tổng đàn; đồng thời khởi công dự án trại tăng tại Tây Ninh (quy mô lớn, hợp tác với Muyuan), kỳ vọng giảm giá thành 7-10%.

Doanh nghiệp cũng mở rộng chuỗi giá trị: xây thêm nhà máy cám, tổ hợp giết mổ - chế biến, và tham gia sàn giao dịch thịt heo. Kế hoạch huy động vốn gồm phát hành gần 69 triệu cổ phiếu và trái phiếu chuyển đổi tối đa 1,200 tỷ đồng.

HASECO đánh giá:

BAF đang bước vào pha “thu hoạch” với động lực chính từ giá heo phục hồi và mô hình chăn nuôi quy mô lớn. Biên lợi nhuận vẫn phụ thuộc đáng kể vào biến động giá nguyên liệu đầu vào trong các quý tới.



DHĐCĐ thường niên 2026 của BAF tổ chức ngày 23/04/2026



4. NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

1. Thị trường chung:

VNIndex biến động rất mạnh, xuất hiện nhịp rũ bỏ mang tính hoảng loạn trong phiên, sau đó nhanh chóng rút chân và đóng cửa với cây nến Doji quanh vùng đỉnh cũ 1,880 điểm. Độ rộng thị trường thu hẹp đáng kể, khối lượng ở mức cao. Dù không phải là một phiên giảm điểm, chúng tôi vẫn đánh giá đây là phiên phân phối thứ hai. Thông thường, sau các phiên như vậy, thị trường sẽ cần thời gian ổn định trở lại, các cổ phiếu tích lũy nên giá trước khi có thể kỳ vọng nhịp bật tăng tiếp theo.

Chúng tôi cho rằng áp lực bán trong phiên hôm nay chủ yếu đến từ nhóm cổ phiếu điện, chưa phải tín hiệu tiêu cực mang tính lan tỏa khi đây chỉ là một nhóm có quy mô nhỏ trong thị trường. Ở chiều ngược lại, đà tăng vẫn đang được hỗ trợ bởi thông tin liên quan đến VCB, tuy nhiên việc tăng điểm dựa trên yếu tố tin đồn thường thiếu tính bền vững và cần được theo dõi thêm. Nhóm Vingroup tiếp tục đóng vai trò nâng đỡ chính cho chỉ số trong ngắn hạn.

2. Nhóm cổ phiếu:

- Nhóm Vingroup: VIC tiếp tục tăng mạnh vượt đỉnh, VHM chứng lại quanh đỉnh cũ. Nếu nhóm này tạo đỉnh hoặc đi ngang sẽ là cơ hội cho dòng tiền luân phiên sang các nhóm cổ phiếu khác.
- Thép: HPG tiếp tục điều chỉnh lấp lại hoàn toàn gap giảm trước đó, hướng về hỗ trợ MA200 ~27.x. Cần thêm thời gian tích lũy và cân bằng lại.
- Ngân hàng: BID, VCB bật tăng sau thông tin tích cực, ngắn hạn tốt. Đa số ngân hàng đều tiếp tục củng cố nền giá, thanh khoản thấp. Cần sớm thấy sự luân phiên để giữ nhịp cho thị trường chung.
- Đầu tư công: CTD tăng trần, xác nhận kết thúc vùng tích lũy bước vào xu hướng tăng. VCG, HHV bật tăng trở lại từ hỗ trợ quan trọng.

3. 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.

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	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
2	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.