

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

BẢN TIN SÁNG

Ngày 29.04.2026



1. VĨ MÔ THẾ GIỚI

UAE tuyên bố rời nhóm OPEC và OPEC+

Các Tiểu vương quốc Ả Rập Thống nhất (UAE) thông báo sẽ rời Tổ chức Các nước Xuất khẩu Dầu mỏ (OPEC) và OPEC+ từ ngày 1/5, sau quá trình rà soát toàn diện chính sách sản xuất và năng lực dài hạn. Bộ Năng lượng UAE cho biết quyết định dựa trên lợi ích quốc gia và cam kết đáp ứng nhu cầu thị trường, đồng thời khẳng định sẽ bổ sung sản lượng một cách thận trọng và phù hợp với điều kiện thị trường.

Hiện OPEC sản xuất khoảng 35% nguồn cung dầu thô toàn cầu và chiếm gần 50% lượng dầu giao dịch. Sau khi UAE rời đi, số thành viên giảm còn 11 quốc gia. UAE là nhà sản xuất lớn thứ ba trong OPEC, chỉ sau Ả Rập Saudi và Iraq, do đó việc rút lui có thể ảnh hưởng đến khả năng điều phối sản lượng của tổ chức.

Động thái này diễn ra trong bối cảnh căng thẳng địa chính trị gia tăng, khi UAE bày tỏ quan điểm về phản ứng hạn chế của các nước trong khu vực trước các rủi ro an ninh gần đây. Về mặt chính sách, việc rời OPEC giúp UAE có thêm dư địa điều chỉnh sản lượng dầu và khí đốt, không còn bị ràng buộc bởi hạn ngạch chung của tổ chức.

HASECO đánh giá:

Việc UAE rời OPEC có thể làm suy yếu cơ chế kiểm soát nguồn cung, qua đó tạo áp lực giảm giá, có lợi hơn cho phía tiêu dùng trong trung – dài hạn. Việc UAE cân nhắc rút khỏi OPEC chủ yếu xuất phát từ bất đồng với Saudi Arabia, và thực tế ý định này đã được manh nha từ năm 2019, thời điểm Qatar rời OPEC. Sự kiện này cho thấy xu hướng ưu tiên lợi ích quốc gia ngày càng rõ nét trong bối cảnh chủ nghĩa bảo hộ thương mại gia tăng trên toàn cầu, phản ánh sự dịch chuyển khỏi mô hình toàn cầu hóa truyền thống trong những năm gần đây.



Logo của OPEC



1. VĨ MÔ THẾ GIỚI

Giá dầu Brent duy trì trên 110 USD/thùng, UAE tuyên bố rút khỏi OPEC

Giá dầu Brent kỳ hạn duy trì trên mức 110 USD/thùng vào thứ Tư, sau khi tăng khoảng 3% trong phiên trước đó, phản ánh áp lực thắt chặt nguồn cung toàn cầu gia tăng. Đà tăng chủ yếu đến từ bế tắc trong đàm phán Mỹ-Iran và việc eo biển Hormuz tiếp tục bị đóng cửa, khiến dòng chảy năng lượng từ Trung Đông bị gián đoạn.

Việc đóng cửa tuyến vận tải chiến lược này đã làm ngừng khoảng 20% lượng dầu vận chuyển toàn cầu, được Cơ quan Năng lượng Quốc tế (IEA) đánh giá là cú sốc nguồn cung lớn nhất từ trước đến nay. Trong khi đó, Tổng thống Mỹ Donald Trump cho biết Iran đã đề nghị dỡ bỏ phong tỏa hải quân, song các cuộc đàm phán vẫn chưa đạt tiến triển rõ rệt.

Ở phía chính sách, Mỹ gia tăng áp lực lên Iran thông qua các biện pháp bổ sung, bao gồm khả năng áp đặt trừng phạt đối với các nhà máy lọc dầu Trung Quốc có liên hệ với Tehran và các quốc gia trả phí quá cảnh qua eo biển Hormuz.

HASECO đánh giá:

Trong ngắn - trung hạn, giá dầu sẽ tiếp tục duy trì ở vùng cao nếu eo biển Hormuz chưa được mở cửa và căng thẳng địa chính trị chưa có lời giải. Yếu tố then chốt chi phối diễn biến giá dầu hiện nay nằm ở khả năng đạt được thỏa thuận Mỹ-Iran, cũng như triển vọng khôi phục chuỗi cung ứng năng lượng toàn cầu thông qua các nguồn cung thay thế ngoài Trung Đông.



Lực lượng Mỹ tuần tra biển Ả Rập gần tàu M/V Touska ngày 20-4, sau khi nổ súng và tàu treo cờ Iran bị cáo buộc vi phạm phong tỏa gần eo biển Hormuz



2. VĨ MÔ TRONG NƯỚC

4 triệu thùng dầu được 1 đại gia Nhật Bản mang về nhà máy lọc hóa dầu Nghi Sơn của Việt Nam

Tập đoàn Idemitsu Kosan đã cung cấp khoảng 4 triệu thùng dầu thô cho Nhà máy Lọc hóa dầu Nghi Sơn nhằm duy trì sản xuất và ổn định chuỗi cung ứng sang Nhật Bản trong bối cảnh gián đoạn vận tải qua eo biển Hormuz. Nguồn dầu được huy động từ các đối tác Trung Đông thông qua các tuyến hàng hải thay thế, tránh khu vực chịu áp lực địa chính trị.

Khối lượng này tương đương khoảng 10 ngày tiêu thụ của thị trường Việt Nam và đủ để nhà máy duy trì vận hành liên tục đến hết tháng 5/2026. Sau khi tinh chế, dầu thô sẽ được chuyển hóa thành nhiên liệu và nguyên liệu đầu vào cho sản xuất hạt nhựa, phục vụ các ngành ô tô, thiết bị gia dụng và hàng tiêu dùng xuất khẩu.

Hiện Nhà máy Lọc dầu Nghi Sơn (liên doanh: Công ty Lọc hóa dầu Nghi Sơn – NSRP) đang cung ứng khoảng 30–40% nhu cầu xăng dầu trong nước. Trước đó, NSRP đã chủ động tìm kiếm nguồn cung thay thế nhằm bù đắp gián đoạn từ tuyến vận tải truyền thống từ Kuwait.

Diễn biến này diễn ra trong bối cảnh Tập đoàn SCG tạm dừng Tổ hợp hóa dầu Long Sơn từ giữa tháng 5/2026 để bảo trì và chuyển đổi nguyên liệu, qua đó làm nổi bật vai trò của nguồn cung dầu ổn định đối với chuỗi sản xuất trong nước.

HASECO đánh giá:

Đây là thông tin tích cực, góp phần củng cố nguồn cung năng lượng nội địa trong bối cảnh rủi ro gián đoạn chuỗi cung ứng toàn cầu gia tăng. Qua đó, hỗ trợ hoạt động sản xuất trong nước và tạo nền tảng cho mục tiêu tăng trưởng hai chữ số của Chính phủ trong năm 2026.



Nhà máy Lọc dầu Nghi Sơn. Ảnh: PVN



3. CỔ PHIẾU

Vietinbank (HOSE: CTG) dẫn đầu về thu nhập lãi thuần trong nhóm ngân hàng

Ngân hàng TMCP Công Thương Việt Nam (HOSE: CTG) công bố lợi nhuận trước thuế quý 1 đạt 11,100 tỷ đồng, tăng 63% so với cùng kỳ, trong khi thu nhập lãi thuần đạt mức 19,385 tỷ đồng, tăng 25% YoY và 7% QoQ.

Tăng trưởng tín dụng ghi nhận ở mức khiêm tốn 2%.

Đáng chú ý, CTG là một trong số ít ngân hàng duy trì được biên lãi cho vay (NIM) trong bối cảnh cạnh tranh huy động gia tăng trên toàn hệ thống. Điều này hỗ trợ duy trì nền lợi nhuận sau thuế ổn định khoảng 9,000 tỷ đồng mỗi quý, phản ánh chất lượng tăng trưởng mang tính cốt lõi.

HASECO đánh giá:

Chúng tôi đánh giá tích cực với CTG khi kết quả cho thấy động lực lợi nhuận không đến từ mở rộng quy mô cho vay mà chủ yếu từ cải thiện hiệu quả sinh lời. Về định giá, cổ phiếu đang giao dịch ở mức P/E khoảng 7.5 lần và P/B khoảng 1.43 lần, thấp hơn tương đối so với mặt bằng nhóm ngân hàng quốc doanh và tiệm cận mức định giá của Ngân hàng TMCP Quân đội (HOSE: MBB) với P/B khoảng 1.4 lần.

NGÂN HÀNG TMCP CÔNG THƯƠNG VIỆT NAM
Địa chỉ: 108 Trần Hưng Đạo – Cửa Nam – Hà Nội

Mẫu số: B03a/TCDDHN

BÁO CÁO KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG HỢP NHẤT

Quý I năm 2026

Đơn vị tính: triệu đồng

STT	CHỈ TIÊU	Thuyết minh	Quý I		Lũy kế từ đầu năm tới cuối quý này	
			Năm nay	Năm trước	Năm nay	Năm trước
1.	Thu nhập lãi và các khoản thu nhập tương tự	14	41.672.522	32.684.212	41.672.522	32.684.212
2.	Chi phí lãi và các chi phí tương tự	15	22.287.369	17.208.997	22.287.369	17.208.997
I.	Thu nhập lãi thuần		19.385.153	15.475.215	19.385.153	15.475.215
3.	Thu nhập từ hoạt động dịch vụ		3.462.303	2.874.899	3.462.303	2.874.899
4.	Chi phí hoạt động dịch vụ		1.615.259	1.264.360	1.615.259	1.264.360
II.	Lãi thuần từ hoạt động dịch vụ		1.847.044	1.610.539	1.847.044	1.610.539
III.	Lãi thuần từ hoạt động kinh doanh ngoại hối		1.084.689	912.866	1.084.689	912.866
IV.	Lãi/(Lỗ) thuần từ mua bán chứng khoán kinh doanh	16	23.202	238.195	23.202	238.195
V.	Lãi/(Lỗ) thuần từ mua bán chứng khoán đầu tư	17	392.393	90.960	392.393	90.960
5.	Thu nhập từ hoạt động khác		2.679.384	2.241.243	2.679.384	2.241.243
6.	Chi phí hoạt động khác		414.859	238.922	414.859	238.922
VI.	Lãi thuần từ hoạt động khác		2.264.525	2.002.321	2.264.525	2.002.321
VII.	Thu nhập từ góp vốn, mua cổ phần	18	104.548	123.287	104.548	123.287
VIII.	Chi phí hoạt động	19	6.261.263	5.519.223	6.261.263	5.519.223
IX.	Lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh trước chi phí dự phòng rủi ro tín dụng		18.840.291	14.934.160	18.840.291	14.934.160
X.	Chi phí dự phòng rủi ro tín dụng		7.700.931	8.110.962	7.700.931	8.110.962
XI.	Tổng lợi nhuận trước thuế		11.139.360	6.823.198	11.139.360	6.823.198
7.	Chi phí thuế TNDN hiện hành		2.179.319	1.319.472	2.179.319	1.319.472
8.	Chi phí thuế TNDN hoãn lại		-	4.339	-	4.339
XII.	Chi phí thuế TNDN		2.179.319	1.323.811	2.179.319	1.323.811

Báo cáo tài chính hợp nhất quý 1/2026 của CTG



3. CỔ PHIẾU

MBBank (HOSE: MBB) báo lãi ròng tăng 14%, thu nhập lãi thuần tăng 27% bất chấp áp lực huy động

Ngân hàng TMCP Quân đội (HOSE: MBB) ghi nhận lợi nhuận sau thuế quý 1 tăng 14% so với cùng kỳ, trong đó thu nhập lãi thuần tăng 27% và duy trì cao hơn mức quý 4 trước đó. Kết quả này đạt được trong bối cảnh áp lực huy động tăng mạnh, trong khi một số ngân hàng như BID và TCB ghi nhận suy giảm thu nhập lãi so với quý trước.

Tăng trưởng tín dụng tiếp tục là động lực chính giúp MBB duy trì mặt bằng lãi thuần cao sau giai đoạn tăng mạnh trước đó. Tuy nhiên, lợi nhuận ròng chỉ tăng ở mức hai chữ số do mảng chứng khoán đầu tư ghi nhận giảm khoảng 800 tỷ đồng, trở thành yếu tố kéo giảm kết quả chung.

Chi phí hoạt động tăng thấp trong kỳ, có thể phản ánh sự phân bổ chi phí vào quý trước. Về cấu trúc tín dụng, dư nợ cho vay bất động sản tăng 10% lên khoảng 132,000 tỷ đồng, chiếm 12% tổng dư nợ, cho thấy danh mục vẫn tương đối đa dạng và không tập trung cao vào lĩnh vực này.

Ở chiều nguồn vốn, CASA giảm 10% so với đầu năm, phù hợp với xu hướng chung của toàn ngành trong bối cảnh cạnh tranh huy động gia tăng.

HASECO đánh giá:

Chúng tôi tích cực với KQKD quý 1 của MBB khi tăng trưởng lợi nhuận được hỗ trợ bởi thu nhập lãi thuần duy trì ở mức cao, phản ánh chất lượng tăng trưởng cốt lõi dù chịu áp lực chi phí vốn.

Trong ngắn hạn, động lực chính đến từ tăng trưởng tín dụng và khả năng duy trì NIM nhờ cơ cấu danh mục cho vay đa dạng. Rủi ro chính nằm ở xu hướng suy giảm CASA kéo dài và biến động từ hoạt động đầu tư tài chính. Hiện tại, MBB vẫn đang có định giá hấp dẫn với P/B 1.5 lần, thấp hơn đáng kể so với các ngân hàng top đầu như BID (1.6), VCB (2.2) và thấp hơn STB (2.1), LPB (2.8).

Ngân hàng Thương mại Cổ phần Quân đội
Địa chỉ: Số 18 Lê Văn Lương – Phường Yên Hòa – Thành Phố Hà Nội
BÁO CÁO KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG HỢP NHẤT
Quý 1/2026

B03a/TCTD-HN

	Thuyết minh	Số phát sinh quý 1			
		Năm trước		Lý do từ đầu năm đến cuối quý	
		Năm nay	Năm trước	Năm nay	Năm trước
		Triệu đồng	Triệu đồng	Triệu đồng	Triệu đồng
Thu nhập lãi và các khoản thu nhập tương tự		28.982.071	19.550.312	28.982.071	19.550.312
Chi phí lãi và các khoản chi phí tương tự		(14.088.954)	(7.898.128)	(14.088.954)	(7.898.128)
Thu nhập lãi thuần	IV.1	14.893.117	11.652.184	14.893.117	11.652.184
Thu nhập từ hoạt động dịch vụ		4.383.814	3.811.891	4.383.814	3.811.891
Chi phí hoạt động dịch vụ		(2.876.070)	(2.376.545)	(2.876.070)	(2.376.545)
Lãi thuần từ hoạt động dịch vụ	IV.2	1.708.744	1.235.416	1.708.744	1.235.416
Lãi thuần từ hoạt động kinh doanh ngoại hối	IV.3	(51.796)	837.800	(51.796)	837.800
Lãi thuần từ mua bán chứng khoán kinh doanh	IV.4	80.813	188.718	80.813	188.718
Lãi thuần từ mua bán chứng khoán đầu tư	IV.4	(331.270)	609.329	(331.270)	609.329
Lãi thuần từ hoạt động kinh doanh khác	IV.5	1.090.478	1.179.210	1.090.478	1.179.210
Thu nhập từ góp vốn, mua cổ phần	IV.6	30	40	30	40
TỔNG THU NHẬP HOẠT ĐỘNG		17.430.206	15.322.697	17.430.206	15.322.697
TỔNG CHI PHÍ HOẠT ĐỘNG	IV.7	(4.347.002)	(3.849.868)	(4.347.002)	(3.849.868)
Lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh trước chi phí dự phòng rủi ro		13.083.204	11.372.739	13.083.204	11.372.739
Chi phí dự phòng rủi ro	IV.9	(3.454.818)	(2.986.414)	(3.454.818)	(2.986.414)
TỔNG LỢI NHUẬN TRƯỚC THUẾ		9.628.386	8.386.325	9.628.386	8.386.325
Chi phí thuế TNDN hiện hành		(1.926.120)	(1.926.120)	(1.926.120)	(1.708.856)
Chi phí thuế TNDN hoãn lại		3.454	(2.587)	3.454	(2.587)
Chi phí thuế TNDN hoàn kỳ	IV.11	(1.926.666)	(1.711.449)	(1.926.666)	(1.711.449)
LỢI NHUẬN SAU THUẾ		7.702.720	6.674.879	7.702.720	6.674.879
Lợi ích của cổ đông không kiểm soát		187.207	187.198	187.207	187.139
LỢI NHUẬN SAU THUẾ CỦA NGÂN HÀNG		7.815.813	6.862.740	7.815.813	6.862.740

Người lập:

Người kiểm soát:

Người phê duyệt:









Bà Lê Thị Huyền Trang
Giám đốc trung tâm kế toán
Hà Nội, Việt Nam
Ngày 28 tháng 04 năm 2026

Bà Đặng Thủy Dung
Kế toán trưởng

Bà Nguyễn Thị Thanh Nga
Giám đốc Tài chính

Ông Phạm Như Anh
Tổng Giám đốc

Ảnh: Báo cáo kết quả kinh doanh quý 1/2026 (hợp nhất) của MBB



3. CỔ PHIẾU

FPT Retail (HOSE: FRT) hiệu quả hoạt động của Long Châu và FPT Shop tiếp tục được cải thiện

Công ty Cổ phần Bán lẻ Kỹ thuật số FPT (HOSE: FRT) công bố doanh thu thuần quý 1 đạt 15,117 tỷ đồng, tăng 29.5% so với cùng kỳ, trong khi lợi nhuận sau thuế đạt gần 375 tỷ đồng, tăng 76.2% YoY. Kết quả tăng trưởng chủ yếu đến từ cả hai mảng kinh doanh chính là dược phẩm và bán lẻ công nghệ.

- Chuỗi nhà thuốc Long Châu tiếp tục đóng vai trò động lực chính với doanh thu đạt 10,343 tỷ đồng, tăng 28.3% YoY. Doanh thu bình quân đạt 1.3 tỷ đồng/nhà thuốc/tháng, tăng nhẹ so với mức trung bình năm 2025. Lợi nhuận ước tính đạt 321 tỷ đồng, tăng 72.5% YoY. Tính đến cuối tháng 3/2026, hệ thống Long Châu mở rộng lên 2,517 nhà thuốc và 228 trung tâm tiêm chủng.
- Màng FPT Shop ghi nhận doanh thu 4,815 tỷ đồng, tăng 31% YoY nhờ nhu cầu tiêu dùng cao trong dịp Tết và đóng góp từ các sản phẩm công nghệ mới. Lợi nhuận ước đạt 54 tỷ đồng, cải thiện đáng kể so với mức lỗ 19 tỷ đồng cùng kỳ.

HASECO đánh giá:

Chúng tôi tích cực với KQKD quý 1 của FRT khi tăng trưởng lợi nhuận đến từ cả hai trụ cột, trong đó Long Châu tiếp tục đóng vai trò dẫn dắt. Trong thời gian tới, động lực chính đến từ mở rộng mạng lưới Long Châu và duy trì đà phục hồi của FPT Shop nhờ chu kỳ sản phẩm mới. Rủi ro chính nằm ở áp lực chi phí vận hành khi mở rộng nhanh và sức mua tiêu dùng có thể biến động sau giai đoạn cao điểm.



Ảnh: Nhà thuốc Long Châu



4. NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

1. Thị trường chung:

VNIndex tiếp tục tăng điểm, áp sát vùng 1.900, nhưng động lực chủ yếu vẫn đến từ nhóm Vin. Tâm lý thận trọng trước kỳ nghỉ lễ và mùa KQKD quý I khiến dòng tiền dè dặt, mức độ phân hóa cao. Thanh khoản duy trì thấp, nên các nhóm cổ phiếu khác khó có biến động mạnh.

Chúng tôi vẫn đánh giá:

- Xu hướng thị trường: Vẫn trong nhịp tăng.
- Cổ phiếu: Chủ yếu tích lũy, giá và thanh khoản thấp; cần sớm có sự luân chuyển dòng tiền, hạn chế các trường hợp gãy nền gây kéo dài thời gian tích lũy.

2. Nhóm cổ phiếu:

- Nhóm Vingroup: VIC, VHM tiếp tục tăng mạnh. Cần theo dõi chặt các phiên tới; nhịp điều chỉnh (nếu có) sẽ mở ra cơ hội luân chuyển sang nhóm khác.
- Thép: Đi ngang, củng cố nền 28–29. Tiếp tục nắm giữ; HSG tăng nhẹ, hướng về đỉnh cũ.
- Ngân hàng: BID, VCB điều chỉnh, phủ nhận nhịp tăng trước. STB, TCB phục hồi về vùng đỉnh; phần còn lại đi ngang/điều chỉnh nhẹ. Cần sớm luân phiên, tránh rủi ro gãy nền ảnh hưởng thị trường.
- Bán lẻ: MWG bật tăng sau khi kiểm định lại vùng đỉnh ngắn trong 1 tháng qua. Tiếp tục nắm giữ.

3. 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 nhóm cổ phiếu dẫn dắt mới hoặc cổ phiếu sẵn có.
- Giảm vị thế nếu đợt tích lũy sóng này bị thất bại, tức xuất hiện thêm các phiên phân phối dày đặc sau đó. Hiện chưa ghi nhận tín hiệu này.



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	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.