

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

BẢN TIN SÁNG

Ngày 20.05.2026



1. VĨ MÔ THẾ GIỚI

Kevin Warsh sắp nhậm chức Chủ tịch Fed vào ngày 22/05

Tổng thống Mỹ Donald Trump sẽ chủ trì lễ nhậm chức của ông Kevin Warsh vào ngày 22/05, đánh dấu việc ông chính thức thay thế Jerome Powell ở vị trí Chủ tịch Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed). Ông Warsh, 56 tuổi, được Thượng viện phê chuẩn sau cuộc bỏ phiếu mang tính phân cực cao và sẽ trở thành Chủ tịch Fed thứ 11 trong thời kỳ hiện đại.

Sự kiện diễn ra trong bối cảnh thị trường đặc biệt nhạy cảm với triển vọng lãi suất khi lạm phát tại Mỹ tiếp tục duy trì trên 2%. Dữ liệu mới công bố cho thấy doanh số bán lẻ tháng 4 tăng 0.5%, chủ yếu do giá cả tăng thay vì nhu cầu thực tế cải thiện. Thu nhập người lao động tăng 3.6% trong 12 tháng qua, thấp hơn mức tăng 3.8% của CPI, phản ánh sức mua thực tế suy giảm.

Áp lực lạm phát tiếp tục lan rộng sang lĩnh vực dịch vụ khi PPI lõi tăng 1% theo tháng, giá dịch vụ bán buôn tăng 1.2% - mức cao nhất trong 4 năm. Trong khi đó, lợi suất trái phiếu kho bạc Mỹ kỳ hạn 30 năm vượt 5%, phản ánh lo ngại Fed khó sớm cắt giảm lãi suất dù ông Trump liên tục thúc ép nới lỏng chính sách tiền tệ.

Chiến sự Iran và tình trạng gián đoạn tại eo biển Hormuz tiếp tục đẩy giá năng lượng tăng mạnh, làm gia tăng rủi ro lạm phát kéo dài đối với nền kinh tế Mỹ.

HASECO đánh giá:

Việc ông Kevin Warsh nhậm chức diễn ra trong môi trường vĩ mô đặc biệt khó khăn khi Fed phải cân bằng giữa áp lực chính trị và nhiệm vụ kiểm soát lạm phát. Dù thị trường từng kỳ vọng Fed sẽ mềm mỏng hơn dưới thời Warsh, diễn biến giá dầu và lạm phát dịch vụ đang làm giảm đáng kể dự địa hạ lãi suất. Triển vọng ngắn hạn cho thấy lợi suất trái phiếu có thể tiếp tục duy trì ở mức cao nếu Fed giữ lập trường thận trọng. Rủi ro lớn nhất là kỳ vọng lạm phát mất neo, kéo theo biến động mạnh hơn trên thị trường tài chính toàn cầu.



Ảnh: Ông Kevin Warsh



2. VĨ MÔ TRONG NƯỚC

Tổng Bí thư, Chủ tịch nước Tô Lâm: Từ nay đến 2030, nhà ở cho thuê phải được xác định là trụ cột chiến lược

Tổng Bí thư, Chủ tịch nước Tô Lâm yêu cầu xây dựng chính sách nhà ở theo tư duy mới, coi tiếp cận nhà ở phù hợp khả năng chi trả là quyền cơ bản của người dân và là thước đo tiến bộ xã hội.

Tại buổi làm việc với Đảng ủy Chính phủ và các bộ ngành về phát triển nhà ở xã hội ngày 19/5, Tổng Bí thư nhấn mạnh nhà ở phải được đặt trong chiến lược phát triển đô thị quốc gia, gắn với quy hoạch đất đai, giao thông, công nghiệp và thị trường lao động. Các khu đô thị, khu công nghiệp và vùng động lực phải quy hoạch đồng bộ nhà ở với hạ tầng xã hội.

Đáng chú ý, lãnh đạo yêu cầu từ nay đến 2030, nhà ở cho thuê phải trở thành trụ cột chiến lược tại các đô thị lớn và khu công nghiệp, thay vì chỉ tập trung vào mô hình bán nhà. Nhà nước sẽ đóng vai trò kiến tạo quỹ đất, quy hoạch và hỗ trợ tài chính, trong khi doanh nghiệp tham gia xây dựng và vận hành với lợi ích hợp lý.

Tổng Bí thư cũng yêu cầu kiểm soát chặt đối tượng thụ hưởng, chống đầu cơ và tránh lợi dụng chính sách nhà ở để trục lợi. Đồng thời, Bộ Tài chính và Ngân hàng Nhà nước cần xây dựng cơ chế tài chính dài hạn cho nhà ở chính sách và thúc đẩy thị trường căn hộ cho thuê giá rẻ.

HASECO đánh giá:

Thông điệp lần này cho thấy chính sách nhà ở đang dịch chuyển từ mô hình sở hữu sang phát triển thị trường cho thuê dài hạn, phù hợp bối cảnh giá nhà vượt xa thu nhập tại các đô thị lớn. Đây có thể là động lực mới cho nhóm doanh nghiệp nhà ở xã hội, khu công nghiệp và bất động sản cho thuê trong trung hạn.



Quang cảnh buổi làm việc. Ảnh: TTXVN



2. VĨ MÔ TRONG NƯỚC

FTSE và MSCI tái định hình dòng vốn châu Á, Việt Nam kỳ vọng hưởng lợi từ nâng hạng thị trường

FTSE Russell và MSCI đang tác động mạnh tới dòng vốn tại châu Á, khi các thị trường được nâng hạng hút vốn ngoại lớn, còn những thị trường không đáp ứng tiêu chuẩn đối mặt áp lực rút vốn.

Hàn Quốc được FTSE Russell đưa vào chỉ số trái phiếu WGBI từ tháng 4/2026, qua đó thu hút khoảng 10.1 tỷ USD vốn ngoại vào trái phiếu Chính phủ. Giới phân tích kỳ vọng động thái này sẽ hỗ trợ thanh khoản thị trường và đồng Won.

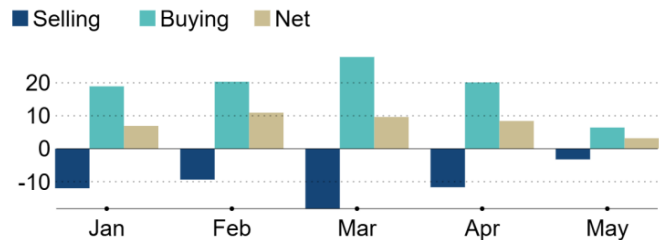
Trong khi đó, Việt Nam được FTSE Russell xác nhận nâng hạng lên thị trường mới nổi hạng hai từ ngày 21/09/2026 sau nhiều cải cách về giao dịch và prefunding. Thông tin này thúc đẩy dòng tiền ngoại quay lại các cổ phiếu lớn như VNM, HPG và MWG, trong khi ACBS kỳ vọng VCB, MSN và SSI sẽ hưởng lợi đáng kể.

Ngược lại, Indonesia chịu áp lực sau khi MSCI loại 6 doanh nghiệp khỏi bộ chỉ số toàn cầu do lo ngại về free-float và minh bạch sở hữu. Dòng vốn rút ra ước tính khoảng 1-1.7 tỷ USD, gây áp lực lên thị trường chứng khoán và đồng Rupiah.

HASECO đánh giá:

Việc FTSE nâng hạng giúp Việt Nam cải thiện khả năng hút vốn ngoại và hỗ trợ định giá nhóm bluechips trong trung hạn. Quá trình này cũng tạo động lực thúc đẩy cải cách về minh bạch, thanh khoản và chất lượng thị trường. Tuy nhiên, trường hợp Indonesia cho thấy duy trì tiêu chuẩn free-float và minh bạch sở hữu mới là yếu tố quyết định dòng vốn bền vững. Rủi ro lớn nhất là dòng tiền thụ động tập trung quá mạnh vào nhóm vốn hóa lớn, gây méo mó định giá ngắn hạn.

(South Korean Government Bond Trading Data, in trillion won)



Data for May covers 1st~14th

Source: Korea Financial Investment Association

Giá trị mua ròng của khối ngoại lên tới 39,000 tỷ Won



3. CỔ PHIẾU

Novaland bị phạt hơn 137 triệu đồng do chậm kê khai thuế đất

CTCP Tập đoàn Đầu tư Địa ốc No Va (HOSE: NVL) cho biết đã nhận hai quyết định xử phạt từ Thuế TPHCM liên quan đến việc chậm nộp hồ sơ khai thuế sử dụng đất phi nông nghiệp tại nhiều khu đất ở TPHCM. Theo đó, Novaland bị xử phạt hành chính 42 triệu đồng do nộp hồ sơ quá hạn trên 90 ngày tại 2 địa chỉ ở phường Xuân Hòa và 5 khu đất tại phường An Khánh. Đồng thời, doanh nghiệp phải nộp bổ sung gần 95.3 triệu đồng tiền thuế và tiền chậm nộp, nâng tổng nghĩa vụ tài chính lên hơn 137 triệu đồng.

Novaland cho biết việc kê khai được thực hiện theo hướng dẫn rà soát, bổ sung hồ sơ từ cơ quan thuế nhằm hoàn thiện nghĩa vụ kê khai đối với các bất động sản thuộc diện chịu thuế. Công ty đã tiến hành cập nhật danh mục tài sản và kê khai bổ sung theo quy định.

Ở diễn biến khác, Novaland ghi nhận doanh thu thuần quý 1/2026 đạt gần 3,587 tỷ đồng, tăng 102%, trong khi lợi nhuận ròng đạt hơn 901 tỷ đồng, đảo chiều so với khoản lỗ cùng kỳ. Động lực chính đến từ hoạt động bàn giao bất động sản tại Aqua City, NovaWorld Phan Thiet, NovaWorld Ho Tram và Sunrise Riverside. Năm 2026, doanh nghiệp đặt kế hoạch doanh thu 22,715 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế 1,852 tỷ đồng.

HASECO đánh giá:

Thông tin xử phạt thuế lần này chủ yếu mang tính thủ tục hành chính với quy mô tài chính không đáng kể so với tổng tài sản và quy mô hoạt động của Novaland. Điểm tích cực hơn nằm ở việc doanh nghiệp đang ghi nhận tiến triển rõ rệt về bàn giao dự án và phục hồi lợi nhuận sau giai đoạn tái cấu trúc mạnh năm 2024-2025. Triển vọng ngắn hạn phụ thuộc lớn vào tốc độ tháo gỡ pháp lý tại Aqua City và khả năng duy trì dòng tiền bán hàng tại TPHCM.



Ảnh: Novaland



3. CỔ PHIẾU

VNG đặt mục tiêu lãi trước thuế 450 tỷ đồng năm 2026, đẩy mạnh chiến lược AI First và Go Global

CTCP Tập đoàn VNG (UPCoM: VNZ) đặt mục tiêu doanh thu năm 2026 đạt 12,500-13,500 tỷ đồng và lãi trước thuế 300-450 tỷ đồng, đánh dấu khả năng có lãi trở lại sau 4 năm thua lỗ. Trước đó, năm 2025 doanh nghiệp lần đầu vượt mốc doanh thu 10,000 tỷ đồng.

Trong quý 1/2026, VNG ghi nhận doanh thu gần 2,800 tỷ đồng, tăng 32% so với cùng kỳ, trong khi lãi ròng đạt hơn 182 tỷ đồng, đảo chiều so với khoản lỗ 4.8 tỷ đồng cùng kỳ năm trước. Tính đến cuối năm 2025, doanh nghiệp vẫn còn lãi lũy kế hơn 558 tỷ đồng nhưng dự kiến không chia cổ tức nhằm giữ lại nguồn lực cho đầu tư công nghệ.

VNG tiếp tục theo đuổi hai chiến lược trọng tâm gồm "AI First" và "Go Global". Doanh nghiệp đặt mục tiêu đến năm 2030, tối thiểu 20% doanh thu đến từ các sản phẩm và dịch vụ AI-first, đồng thời mở rộng tỷ trọng doanh thu từ thị trường nước ngoài thông qua phát triển các nền tảng công nghệ có khả năng cạnh tranh quốc tế.

Trong năm 2026, VNG cũng dự kiến phát hành hơn 722,000 cổ phiếu ESOP, tương đương 2.43% lượng cổ phiếu lưu hành, với giá 30,000 đồng/cp nhằm bổ sung vốn lưu động.

HASECO đánh giá:

Kế hoạch có lãi trở lại cho thấy hiệu quả vận hành của VNG đang cải thiện sau giai đoạn đầu tư mạnh vào công nghệ. Định hướng AI-first và cloud services có thể mở ra dư địa tăng trưởng và cải thiện biên lợi nhuận dài hạn. Tuy nhiên, chi phí đầu tư cho AI và mở rộng quốc tế vẫn lớn, tạo áp lực lên khả năng duy trì tăng trưởng lợi nhuận ổn định trong trung hạn.



Ảnh: VNG



4. THÔNG TIN PHIÊN GIAO DỊCH 19/05

	HOSE	HNX	UPCOM
INDEX	1,913	260	126
% Tăng/giảm	-0.8%	+0.1%	+0.2%
GTGD (tỷ VND)	32,359	1,677	634
KLGD	1,007,594,006	80,972,904	52,182,295

1. Thanh khoản toàn thị trường

Thanh khoản toàn thị trường đạt 34,668,9 tỷ đồng, tăng 18.4% so với phiên 18/05. (Trong đó: HoSE: 32,359 tỷ đồng, HNX: 1,676.7 tỷ đồng, UPCoM: 633.5 tỷ đồng).

2. Giao dịch khối ngoại

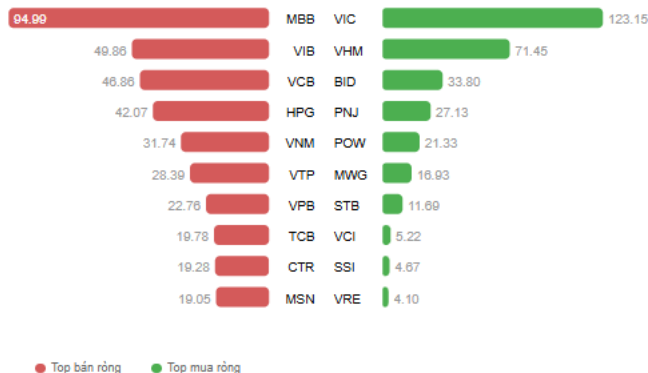
Nhà đầu tư Nước ngoài (NĐTNN) BÁN ròng 813.5 tỷ đồng.

(Trên HoSE NN BÁN ròng 724.0 tỷ đồng, HNX NN BÁN ròng 74.93 tỷ đồng, UPCoM NN BÁN ròng 14.5 tỷ đồng).

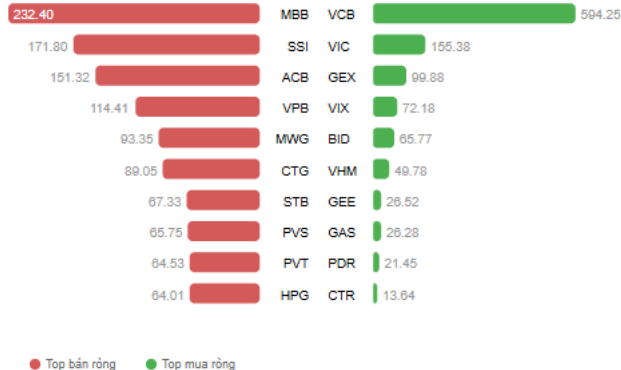
3. Khớp lệnh trên HOSE

Tính riêng giao dịch Khớp lệnh trên sàn HoSE: Tổ chức trong nước (không bao gồm Tự doanh) MUA ròng 70.5 tỷ đồng. Tự doanh CTCK BÁN ròng 166.7 tỷ đồng. NĐT cá nhân trong nước MUA ròng 613.2 tỷ đồng. NĐT nước ngoài BÁN ròng 517.0 tỷ đồng.

Giá trị giao dịch ròng Tự doanh (tỷ đồng)



Giá trị giao dịch ròng NĐTNN (tỷ đồng)



5. NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

1. Thị trường chung:

Index tiếp tục chuỗi phiên rung lắc quanh vùng đỉnh lịch sử, lần này áp lực chính lên chỉ số đến từ nhóm cổ phiếu dầu khí sau giai đoạn phục hồi nóng từ vùng đáy. Diễn biến này tạo hiệu ứng chốt lời lan sang các nhóm cổ phiếu khác, khiến thị trường giảm điểm với thanh khoản lớn.

Như chúng tôi đã đề cập trong bản tin đầu tuần, việc xuất hiện liên tiếp các phiên bán mạnh với tần suất dày đặc sẽ khiến diễn biến thị trường khó duy trì trạng thái tích cực. Mức độ phân hóa hiện vẫn rất cao, do đó nhà đầu tư cần thận trọng trong việc lựa chọn cổ phiếu, đồng thời hạn chế mua đuổi theo các "game" tăng nóng ngắn hạn nhưng thiếu nền tảng cơ bản hỗ trợ. Kịch bản thị trường vẫn theo hai hướng:

Tích cực: Chỉ số tiếp tục kiểm định vùng hỗ trợ 1,870-1,850 điểm và cần xuất hiện sự luân phiên mạnh mẽ hơn, đặc biệt ở các cổ phiếu vốn hóa lớn có khả năng dẫn dắt dòng tiền như nhóm ngân hàng. Hiện tại, kịch bản này vẫn chưa bị phá vỡ.

Tiêu cực: Chỉ số đánh mất mốc 1,850 điểm và quay trở lại trạng thái đi ngang trong vùng 1,750-1,850 điểm. Tuy nhiên, xác suất xảy ra kịch bản này hiện thấp hơn.

2. Nhóm cổ phiếu:

- **Chứng khoán:** Dòng tiền tham gia tích cực trong đầu phiên nhưng không duy trì được đến cuối phiên. Chỉ một số ít cổ phiếu giữ được sắc xanh, tuy nhiên vẫn chưa xuất hiện mã nào thực sự bùng nổ như kỳ vọng. Nhóm này vẫn cần chờ sự luân phiên mạnh hơn của dòng tiền để xác nhận xu hướng tăng rõ nét hơn.
- **Ngân hàng:** Áp lực chốt lời từ thị trường chung khiến dòng tiền trong nhóm có dấu hiệu chậm lại. VCB và MSB vẫn duy trì được đà tăng tích cực, trong khi BID rung lắc mạnh đi kèm thanh khoản lớn. Diễn biến của nhóm ngân hàng sẽ đóng vai trò quan trọng trong việc xác định liệu dòng tiền có thể tiếp tục luân phiên trong thời gian tới hay không.
- **Bluechip:** Áp lực chốt lời từ các cổ phiếu tăng mạnh thời gian qua như GVR PLX GAS... khiến chỉ số giảm. MWG HPG tiếp tục điều chỉnh, tuy nhiên đây là nhóm chưa xác nhận xu hướng tăng, vẫn tích lũy trong biên rộng, vì vậy phiên giảm mang tính chất rũ bỏ trong nền nhiều hơn.

3. Chiến lược hành động

- Mức độ phân hóa trên thị trường vẫn rất cao khi dòng tiền chưa lan tỏa đồng đều trên toàn thị trường.
- Các phiên đầu tuần thường có biến động rung lắc mạnh, do đó cần tiếp tục theo dõi vận động của từng nhóm cổ phiếu và ưu tiên đưa ra quyết định hành động về cuối phiên.
- Hạn chế chạy theo các cổ phiếu tăng nóng trong ngắn hạn do tác động từ các "game" mang tính đầu cơ trên thị trường.
- Hạn chế bán tháo trong trạng thái hoảng loạn, khi phần lớn cổ phiếu hiện vẫn đang vận động trong biên độ rộng và chờ tìm điểm cân bằng trở lại. Chỉ nên hạ tỷ trọng đối với các cổ phiếu vi phạm nguyên tắc giao dịch từ điểm mua ban đầu.



6. SỰ KIỆN CỔ PHIẾU THÁNG 5

STT	Mã CK	Sàn	Ngày GDKHQ	Ngày ĐKCC	Ngày thực hiện	Nội dung sự kiện	Loại Sự kiện
1	CLH	HNX	20/05/2026	21/05/2026	3/6/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 2,500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
2	TIX	HOSE	20/05/2026	21/05/2026	24/06/2026	Trả cổ tức đợt 3/2025 bằng tiền, 500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
3	TIX	HOSE	20/05/2026	21/05/2026	24/06/2026	Trả cổ tức đợt 1/2026 bằng tiền, 1,250 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
4	LIX	HOSE	20/05/2026	21/05/2026	8/6/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,700 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
5	YEG	HOSE	20/05/2026	21/05/2026		Thưởng cổ phiếu, tỷ lệ 100:7	Thưởng cổ phiếu
6	DAE	HNX	21/05/2026	22/05/2026	1/6/2026	Trả cổ tức đợt 2/2025 bằng tiền, 300 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
7	VFG	HOSE	21/05/2026	22/05/2026	5/6/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 2,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
8	GMD	HOSE	21/05/2026	22/05/2026	29/05/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 2,200 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
9	FTS	HOSE	21/05/2026	22/05/2026	11/6/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
10	FTS	HOSE	21/05/2026	22/05/2026		Thưởng cổ phiếu, tỷ lệ 10:1	Thưởng cổ phiếu
11	VSA	HNX	22/05/2026	25/05/2026	3/6/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
12	BCE	HOSE	22/05/2026	25/05/2026		Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 2,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
13	NHT	HOSE	22/05/2026	25/05/2026	11/6/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 3,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
14	HPG	HOSE	25/05/2026	26/05/2026		Trả cổ tức năm 2025 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:10	Trả cổ tức bằng cổ phiếu
15	NTP	HNX	26/05/2026	27/05/2026	11/6/2026	Trả cổ tức đợt 2/2025 bằng tiền, 1,500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
16	CST	HNX	26/05/2026	27/05/2026	24/06/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 700 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
17	SMB	HOSE	26/05/2026	27/05/2026	11/6/2026	Trả cổ tức đợt 3/2025 bằng tiền, 1,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
18	SBA	HOSE	27/05/2026	28/05/2026	15/06/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,800 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
19	L10	HOSE	27/05/2026	28/05/2026	12/6/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
20	PJC	HNX	28/05/2026	29/05/2026	5/6/2026	Trả cổ tức đợt 2/2025 bằng tiền, 1,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
21	TMB	HNX	28/05/2026	29/05/2026	17/06/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 2,842 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
22	TDW	HOSE	28/05/2026	29/05/2026	11/6/2026	Trả cổ tức đợt 1/2025 bằng tiền, 1,600 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.