

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

# BẢN TIN SÁNG

Ngày 27.07.2026



# 1. VĨ MÔ THỂ GIỚI

## Giá dầu Brent giảm xuống \$91/thùng khi Mỹ tạm dừng không kích Iran

Giá dầu Brent giảm tới 5%, xuống \$91/thùng trong phiên giao dịch đầu tuần trước khi phục hồi một phần, sau khi Mỹ tạm ngừng các cuộc không kích nhằm vào Iran đêm thứ hai liên tiếp. Động thái này làm dịu bớt lo ngại về nguy cơ gián đoạn nguồn cung dầu toàn cầu sau nhiều tuần chiến sự leo thang tại Trung Đông.

Theo thông tin được công bố, việc tạm dừng các cuộc không kích bắt đầu từ cuối ngày thứ Sáu mà không có thông báo chính thức. Phía Iran cũng cho biết đã dừng các hoạt động quân sự trả đũa và tham gia đàm phán với Oman liên quan đến an ninh tại eo biển Hormuz. Tuy nhiên, rủi ro địa chính trị chưa hoàn toàn biến mất khi lực lượng Houthi nhận trách nhiệm tấn công các cơ sở liên quan đến Saudi Aramco tại hai cảng Jizan và Yanbu trên Biển Đỏ, làm gia tăng áp lực lên tuyến vận chuyển thay thế quan trọng của dầu thô Saudi Arabia.

Trước đợt điều chỉnh này, giá Brent đã tăng gần 40% trong tháng khi những gián đoạn nguồn cung lan rộng từ eo biển Hormuz sang Biển Đỏ, hai tuyến vận tải chiến lược đối với hoạt động xuất khẩu dầu của khu vực Trung Đông.

### HASECO đánh giá:

Thông tin giúp hạ nhiệt đáng kể rủi ro địa chính trị đã đẩy giá dầu tăng mạnh trong thời gian qua nhưng chưa đủ để loại bỏ hoàn toàn nguy cơ gián đoạn nguồn cung. Chúng tôi cho rằng, tâm lý thị trường chờ đợi tín hiệu chấm dứt xung đột một cách rõ ràng và bền vững. Trong ngắn hạn, tâm điểm của thị trường vẫn là kết quả kinh doanh quý 2, thay vì những biến động ngắn hạn của giá dầu.

## Giá dầu Brent (hợp đồng tương lai)

91.93 USD -4.85 -5.01%

Delayed quote as of Jul 27, 2025 12:36 AM UTC



Ảnh: Reuters



## 2. VĨ MÔ TRONG NƯỚC

### Bộ Công Thương tiếp tục đối thoại với Mỹ sau khi chịu mức thuế mới 12.5%

Bộ Công Thương cho biết sẽ tiếp tục làm việc với Cơ quan Đại diện Thương mại Mỹ (USTR) và các cơ quan liên quan sau khi Hoa Kỳ ban hành kết luận cuối cùng về thuế theo Mục 301 đối với hàng hóa từ 60 nền kinh tế. Theo quyết định có hiệu lực từ 24/07/2026, Việt Nam thuộc nhóm chịu mức thuế 12.5%, áp dụng với khoảng 37% kim ngạch xuất khẩu sang Mỹ sau khi loại trừ các mặt hàng được miễn trừ.

Bộ Công Thương nhấn mạnh Việt Nam đã ban hành Nghị định 292/2026/NĐ-CP quy định cấm nhập khẩu hàng hóa được sản xuất bằng lao động cưỡng bức, thể hiện nỗ lực hoàn thiện khuôn khổ pháp lý và thực hiện các cam kết quốc tế. Trong thời gian tới, Bộ sẽ tiếp tục phối hợp với các cơ quan liên quan để phản ánh đầy đủ những cải cách của Việt Nam, hướng tới việc Mỹ xem xét điều chỉnh mức thuế phù hợp với thực tế.

#### HASECO đánh giá:

Thông tin trung tính khi chưa làm thay đổi ngay mức thuế 12.5% đang áp dụng với hàng hóa Việt Nam. Tuy nhiên, việc Chính phủ nhanh chóng hoàn thiện khung pháp lý và tiếp tục đối thoại với USTR là tín hiệu tích cực, tạo cơ sở cho khả năng điều chỉnh chính sách trong tương lai. Điều này cũng cho thấy Chính phủ đã chủ động chuẩn bị kịch bản ứng phó trước khi mức thuế được Mỹ công bố. Trong ngắn hạn, tác động đến doanh nghiệp xuất khẩu và thị trường không thay đổi đáng kể.



Ảnh minh họa



### 3. CỔ PHIẾU

#### **Vinamilk lãi quý 2 tăng 28% nhờ nội địa phục hồi, xuất khẩu tăng 42% và tối ưu chi phí**

CTCP Sữa Việt Nam (HOSE: VNM) ước đạt doanh thu hợp nhất 18,856 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế 3,184 tỷ đồng trong quý 2/2026, tăng lần lượt 12.5% và 28% so với cùng kỳ. Lũy kế 6 tháng, doanh thu đạt 35,034 tỷ đồng (+17.7%) và lợi nhuận sau thuế 5,643 tỷ đồng (+38.4%), với biên lợi nhuận trước thuế cải thiện lên 19.7%.

Động lực tăng trưởng đến từ sự phục hồi của thị trường nội địa, khi doanh thu đạt 26,596 tỷ đồng, tăng 12.4%, cùng với xuất khẩu tăng mạnh 42.3% lên 4,990 tỷ đồng. Bên cạnh đó, Vinamilk tiếp tục tối ưu danh mục sản phẩm, nâng cao hiệu suất sản xuất và kiểm soát chi phí. Các công ty thành viên cũng đóng góp tích cực, nổi bật là Angkor Milk với doanh thu và lợi nhuận tăng lần lượt 218.4% và 187.9%, trong khi Driftwood hưởng lợi từ giá sữa nguyên liệu giảm.

#### **HASECO đánh giá:**

Kết quả tích cực, cho thấy tăng trưởng lợi nhuận đến từ hoạt động kinh doanh cốt lõi bao gồm mở rộng doanh thu và cải thiện hiệu quả hoạt động. Sự phục hồi của thị trường nội địa, đã tăng xuất khẩu và biên lợi nhuận cải thiện tạo nền tảng cho tăng trưởng nửa cuối năm. Tuy nhiên, nhà đầu tư cần theo dõi diễn biến giá sữa nguyên liệu và sức cầu tiêu dùng để đánh giá khả năng duy trì mức tăng trưởng lợi nhuận hiện tại.



Ảnh minh họa



# 3. CỔ PHIẾU

## TCH đặt kế hoạch lãi kỷ lục 2,000 tỷ đồng, hơn 6,100 tỷ đồng tiền khách hàng trả trước hỗ trợ bàn giao

CTCP Đầu tư Dịch vụ Tài chính Hoàng Huy (HOSE: TCH) thông qua kế hoạch năm tài chính 2026 (01/04/2026-31/03/2027) với doanh thu 5,000 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế 2,000 tỷ đồng, tăng lần lượt 3.5 lần và 7.7 lần so với năm trước. Động lực đến từ việc các dự án Hoàng Huy Green River, Hoàng Huy New City II và Hoàng Huy Commerce H2 bước vào giai đoạn bàn giao.

Đến cuối tháng 3/2026, TCH ghi nhận 6,116 tỷ đồng người mua trả tiền trước, chủ yếu tại Hoàng Huy New City II, Green River và Commerce H2, tạo nguồn doanh thu dự kiến cho năm tài chính 2026. Công ty cũng cho biết sẽ tiếp tục mở rộng quỹ đất ngoài Hải Phòng khi phù hợp, đồng thời duy trì phát triển nhà ở xã hội và các dự án đô thị tích hợp. Bên cạnh bất động sản, TCH kỳ vọng mảng phân phối xe tải phục hồi nhờ đầu tư công và nhu cầu logistics. Đại hội cũng thông qua kế hoạch trả cổ tức tiền mặt 10% và phát hành cổ phiếu thưởng tỷ lệ 10%.

### HASECO đánh giá:

Kế hoạch năm 2026 tích cực nhờ được hỗ trợ bởi hơn 6,100 tỷ đồng người mua trả trước, giúp tăng độ chắc chắn về nguồn doanh thu khi các dự án bàn giao. Tuy nhiên, TCH từng không hoàn thành kế hoạch rất lớn trong năm trước, do đó tiến độ bàn giao thực tế sẽ là yếu tố quyết định khả năng hoàn thành mục tiêu. Nhà đầu tư cần theo dõi tốc độ ghi nhận doanh thu tại Hoàng Huy New City II và Green River trong các quý tới.



CTCP Đầu tư Dịch vụ Tài chính Hoàng Huy (HOSE: TCH) tổ chức ĐHĐCĐ thường niên 2026 sáng ngày 24/07



# 3. CỔ PHIẾU

## Lộc Trời chưa thể tổ chức ĐHĐCĐ 2026 do chậm hoàn tất kiểm toán BCTC 2024-2025

CTCP Tập đoàn Lộc Trời (UPCoM: LTG) cho biết chưa thể tổ chức ĐHĐCĐ thường niên 2026 do chưa hoàn tất kiểm toán BCTC năm 2024 và 2025. Sau khi thanh lý hợp đồng với Ernst & Young Việt Nam, Công ty đã ký hợp đồng với UHY để thực hiện soát xét và kiểm toán các báo cáo tài chính, đồng thời cam kết sẽ triệu tập đại hội ngay khi các báo cáo được phát hành.

Việc chậm tổ chức ĐHĐCĐ khiến HNX đưa cổ phiếu LTG vào diện cảnh báo từ ngày 14/07/2026. Trước đó, cổ phiếu cũng bị đình chỉ giao dịch do chưa nộp BCTC kiểm toán năm 2024 và tiếp tục bị hạn chế giao dịch vì chậm công bố BCTC bán niên 2024-2025 đã soát xét. Nếu được gỡ đình chỉ, LTG hiện chỉ được giao dịch vào thứ Sáu hàng tuần theo quy định về diện hạn chế giao dịch..

### HASECO đánh giá:

Thông tin tiêu cực khi phản ánh các vấn đề về tuân thủ công bố thông tin và quản trị doanh nghiệp vẫn chưa được khắc phục. Việc chậm hoàn tất kiểm toán kéo dài tiếp tục làm gia tăng rủi ro về tính minh bạch, ảnh hưởng đến niềm tin của nhà đầu tư và thanh khoản cổ phiếu. Triển vọng ngắn hạn của LTG sẽ phụ thuộc vào khả năng hoàn thành kiểm toán, khôi phục nghĩa vụ công bố thông tin và đưa cổ phiếu trở lại trạng thái giao dịch bình thường.



Ảnh minh họa



# 4. THÔNG TIN PHIÊN GIAO DỊCH 24/07

|               | HOSE        | HNX        | UPCOM      |
|---------------|-------------|------------|------------|
| INDEX         | 1,686       | 273        | 126        |
| % Tăng/giảm   | -0.80%      | -2.90%     | 0.30%      |
| GTGD (tỷ VND) | 13,898      | 752        | 335        |
| KLGD          | 589,610,571 | 47,639,970 | 31,731,410 |

## 1. Thanh khoản toàn thị trường

Thanh khoản toàn thị trường đạt 14,985.9 tỷ đồng, giảm 30.4% so với phiên 23/07.

(Trong đó: HoSE: 13,898.3 tỷ đồng, HNX: 752.5 tỷ đồng, UPCoM: 335.1 tỷ đồng).

Với GTGD Khớp lệnh: 12,826.8 tỷ đồng, giảm 31.4%, chiếm 85.6% tổng GTGD.

Với GTGD Thỏa thuận: 2,159.1 tỷ đồng, giảm 23.9%, chiếm 14.4% tổng GTGD.

## 2. Giao dịch khối ngoại

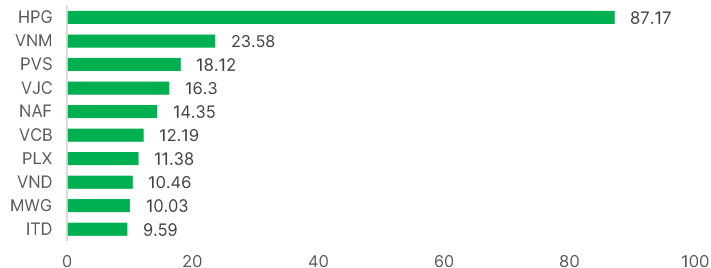
Tính chung giao dịch khớp lệnh và thỏa thuận, nhà đầu tư Nước ngoài (NĐTNN) BÁN ròng 1332.8 tỷ đồng. (Trên HoSE NN BÁN ròng 1364.3 tỷ đồng, HNX NN BÁN ròng 24.82 tỷ đồng, UPCoM NN MUA ròng 56.3 tỷ đồng).

## 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 725.5 tỷ đồng. Tự doanh CTCK BÁN ròng 497.4 tỷ đồng. NĐT cá nhân trong nước MUA ròng 1165.6 tỷ đồng. NĐT nước ngoài BÁN ròng 1393.7 tỷ đồng.

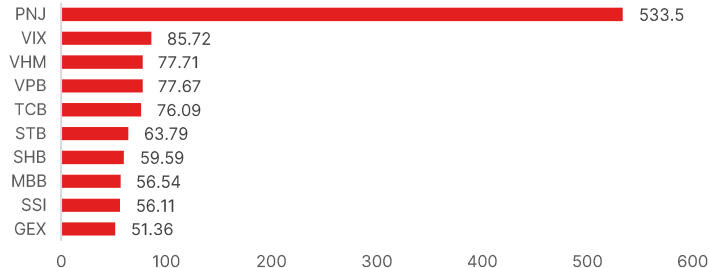
### NĐTNN mua ròng

Đơn vị: Tỷ đồng



### NĐTNN bán ròng

Đơn vị: Tỷ đồng



# 5. NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

## 1. Thị trường chung:

VN-Index khép lại tuần với một phiên giao dịch giằng co và chưa có nhiều thay đổi so với phiên trước. Nhịp phục hồi đầu tiên vẫn được duy trì, tuy nhiên phiên kiểm định thứ hai ghi nhận số mã giảm áp đảo, cho thấy lực cầu vẫn chưa đủ mạnh để đưa chỉ số bút lên vùng giá cao hơn.

Điểm tích cực là áp lực giải chấp tại PNJ phần lớn đã được hấp thụ, giúp quá trình thay máu dòng tiền diễn ra rõ nét hơn. Nếu áp lực bán này được giải tỏa hoàn toàn, đây có thể là tín hiệu hỗ trợ cho tâm lý thị trường trong tuần tới.

Dù vậy, thị trường vẫn cần thêm một nhịp xác nhận với lực cầu chủ động gia tăng và nguồn cung được hấp thụ tốt hơn. Khi đó, nhịp phục hồi mới đủ cơ sở để trở nên bền vững, thay vì chỉ là sự hồi phục kỹ thuật với động lượng còn yếu như hiện tại.

## 3. Chiến lược hành động:

- Thị trường đang xuất hiện nhiều tín hiệu tương đồng với các vùng đáy hoảng loạn trong quá khứ, tạo tiền đề cho quá trình cân bằng và hình thành nhịp phục hồi. Tuy nhiên, vẫn cần thêm tín hiệu xác nhận.
- Chưa vội giải ngân dù mặt bằng giá đã chiết khấu sâu. Ưu tiên chờ thị trường dừng rơi và xuất hiện tín hiệu cân bằng trước khi đánh giá lại cơ hội mở vị thế.
- Nhà đầu tư đang nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu cao không nên bán đuổi trong trạng thái hoảng loạn. Việc bán ở vùng chiết khấu sâu sẽ không hiệu quả; nên chờ thị trường ổn định và có nhịp phục hồi để đưa ra quyết định phù hợp.

## 2. Nhóm cổ phiếu:

- **Nhóm Vin:** VIC và VHM bật tăng mạnh trở lại, đóng góp phần lớn vào mức tăng của VN-Index. Tuy nhiên, đà phục hồi của chỉ số vẫn phụ thuộc đáng kể vào hai cổ phiếu này.
- **Chứng khoán:** Đồng loạt giảm điểm, phản ánh tâm lý thận trọng của nhà đầu tư khi áp lực giải chấp và lo ngại về xu hướng thị trường vẫn chưa hoàn toàn chấm dứt. Nhóm này cần thêm thời gian để tìm điểm cân bằng trước khi có thể lấy lại vai trò dẫn dắt.
- **Ngân hàng:** Chưa ghi nhận tín hiệu tích cực trong phiên cuối tuần. Thậm chí, nhiều cổ phiếu lớn như MBB, TCB... tiếp tục phá đáy ngắn hạn, cho thấy áp lực bán vẫn còn hiện hữu. Cần theo dõi quá trình cân bằng của nhóm trong các phiên tới.
- **Nhóm khác:** PNJ ghi nhận khối lượng khớp lệnh kỷ lục hơn 40 triệu cổ phiếu tại mức giá sàn, cho thấy sự trao tay đang diễn ra mạnh mẽ. Nếu áp lực bán được hấp thụ hoàn toàn, đây có thể là nền tảng cho một nhịp hồi trong thời gian tới. Trong khi đó, MWG bị bán mạnh trong phiên ATC, tạo khoảng trống giảm giá (gap down), phản ánh áp lực cung vẫn còn lớn ở nhóm bán lẻ.



# 6. SỰ KIỆN CỔ PHIẾU THÁNG 7

| STT | Mã CK | Sàn  | Ngày GDKHQ | Ngày ĐKCC  | Ngày thực hiện | Nội dung sự kiện                               | Loại Sự kiện             |
|-----|-------|------|------------|------------|----------------|------------------------------------------------|--------------------------|
| 1   | NCT   | HOSE | 27/07/2026 | 28/07/2026 | 25/08/2026     | Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 8,000 đồng/CP   | Trả cổ tức bằng tiền mặt |
| 2   | SZB   | HNX  | 27/07/2026 | 28/07/2026 | 28/08/2026     | Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 4,500 đồng/CP   | Trả cổ tức bằng tiền mặt |
| 3   | PCH   | HNX  | 27/07/2026 | 28/07/2026 |                | Trả cổ tức năm 2025 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:7 | Trả cổ tức bằng cổ phiếu |
| 4   | NTH   | HNX  | 28/07/2026 | 29/07/2026 | 13/08/2026     | Trả cổ tức đợt 1/2026 bằng tiền, 1,500 đồng/CP | Trả cổ tức bằng tiền mặt |
| 5   | VGC   | HOSE | 28/07/2026 | 29/07/2026 | 28/08/2026     | Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 2,200 đồng/CP   | Trả cổ tức bằng tiền mặt |
| 6   | SAB   | HOSE | 28/07/2026 | 29/07/2026 | 28/08/2026     | Trả cổ tức đợt 2/2025 bằng tiền, 3,000 đồng/CP | Trả cổ tức bằng tiền mặt |
| 7   | QTC   | HNX  | 29/07/2026 | 30/07/2026 | 3/9/2026       | Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 400 đồng/CP     | Trả cổ tức bằng tiền mặt |
| 8   | QTC   | HNX  | 29/07/2026 | 30/07/2026 | 3/9/2026       | Thưởng cổ phiếu, tỷ lệ 100:12                  | Thưởng cổ phiếu          |
| 9   | MWG   | HOSE | 29/07/2026 | 30/07/2026 | 6/8/2026       | Trả cổ tức đợt 1/2025 bằng tiền, 1,000 đồng/CP | Trả cổ tức bằng tiền mặt |
| 10  | LM8   | HOSE | 30/07/2026 | 31/07/2026 | 14/08/2026     | Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,000 đồng/CP   | Trả cổ tức bằng tiền mặt |
| 11  | MDC   | HNX  | 30/07/2026 | 31/07/2026 | 21/08/2026     | Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 600 đồng/CP     | Trả cổ tức bằng tiền mặt |
| 12  | KHP   | HOSE | 30/07/2026 | 31/07/2026 |                | Trả cổ tức năm 2025 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:3 | Trả cổ tức bằng cổ phiếu |
| 13  | SVC   | HOSE | 30/07/2026 | 31/07/2026 | 14/08/2026     | Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 500 đồng/CP     | Trả cổ tức bằng tiền mặt |
| 14  | TRC   | HOSE | 31/07/2026 | 3/8/2026   | 25/09/2026     | Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 3,000 đồng/CP   | Trả cổ tức bằng tiền mặt |
| 15  | CLL   | HOSE | 31/07/2026 | 3/8/2026   | 13/08/2026     | Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 2,614 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 liên trước của “ngày GDKHQ”.



# CHÚC BẠN ĐẦU TƯ HIỆU QUẢ!

Liên hệ với chúng tôi:



[www.haseco.vn](http://www.haseco.vn)



[dvkh@haseco.vn](mailto:dvkh@haseco.vn)



**TP.HCM:** +84 2839 207 800



**Hải Phòng:** +84 2253 842 335



**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.