

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

BẢN TIN SÁNG

Ngày 28.07.2026



1. VĨ MÔ THỂ GIỚI

Brent giảm về \$88/thùng khi Mỹ-Iran nối lại đàm phán, rủi ro gián đoạn nguồn cung hạ nhiệt

Giá dầu Brent giảm xuống khoảng \$88/thùng trong phiên thứ Ba, ghi nhận phiên giảm thứ ba liên tiếp, khi triển vọng đàm phán giữa Mỹ và Iran làm giảm lo ngại về nguy cơ gián đoạn nguồn cung tại Trung Đông. Tổng thống Donald Trump cho biết Mỹ đang có "các cuộc đàm phán tốt" với Iran và đã tạm dừng các cuộc không kích nhằm tạo điều kiện cho tiến trình ngoại giao.

Theo thông tin được công bố, Mỹ đã ngừng các hoạt động quân sự từ cuối ngày thứ Sáu sau gần hai tuần giao tranh, trong khi Iran cũng dừng các cuộc tấn công trả đũa nhằm vào các căn cứ của Mỹ trong khu vực. Đồng thời, các nhà đàm phán Iran và Oman đã gặp nhau nhằm tìm giải pháp khôi phục hoạt động vận tải qua eo biển Hormuz, tuyến vận chuyển dầu chiến lược của thế giới.

Bên cạnh đó, nguồn cung toàn cầu cũng được cải thiện khi hoạt động xuất khẩu dầu qua hệ thống đường ống Caspian trên bờ Biển Đen của Nga được nối lại sau thời gian gián đoạn bởi các cuộc tấn công bằng máy bay không người lái, góp phần giảm áp lực thiếu hụt nguồn cung trên thị trường.

HASECO đánh giá:

Thông tin cho thấy rủi ro địa chính trị đã hạ nhiệt đáng kể 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)

87.81 USD -0.55 (-0.62%)

Delayed quote as of Jul 27, 2026 9:59 PM UTC



Ảnh: Reuters



2. VĨ MÔ TRONG NƯỚC

Phó Thủ tướng: Gỡ vướng dự án điện gió nhưng không hợp pháp hóa sai phạm

Phó Thủ tướng Thường trực Phạm Gia Túc chủ trì cuộc họp với các bộ, ngành và tỉnh Lâm Đồng nhằm tháo gỡ vướng mắc cho các dự án điện gió chồng lấn với Quy hoạch 866 về khoáng sản. Hiện có 8 dự án với tổng công suất khoảng 590 MW bị ảnh hưởng, trong đó nhiều dự án đã cơ bản hoàn thành nhưng chưa thể vận hành do khoảng 92 ha diện tích chồng lấn quy hoạch.

Các bộ, ngành cơ bản thống nhất đề xuất điều chỉnh Quy hoạch 866, đưa phần diện tích chồng lấn ra khỏi quy hoạch khoáng sản và chuyển sang khu vực dự trữ khoáng sản quốc gia, tạo cơ sở pháp lý để các dự án hoàn tất thủ tục và sớm phát điện. Chính phủ đồng thời yêu cầu tỉnh Lâm Đồng rà soát các dự án có vướng mắc tương tự để đề xuất phương án xử lý đồng bộ.

Phó Thủ tướng nhấn mạnh việc tháo gỡ phải đi đôi với xử lý trách nhiệm các tổ chức, cá nhân vi phạm theo kết luận thanh tra và quy định pháp luật, bảo đảm không hợp pháp hóa hay hợp thức hóa sai phạm, đồng thời yêu cầu hoàn thiện hồ sơ điều chỉnh Quy hoạch 866 trình Thủ tướng trong thời gian sớm nhất.

HASECO đánh giá:

Đây là tín hiệu tích cực đối với nhóm doanh nghiệp điện gió khi Chính phủ ưu tiên tháo gỡ các nút thắt pháp lý để đưa các dự án đã hoàn thành vào vận hành, qua đó giảm lãng phí vốn đầu tư và bổ sung nguồn cung điện cho hệ thống. Tuy nhiên, việc xử lý vẫn theo hướng tách bạch giữa tháo gỡ thủ tục và xử lý trách nhiệm pháp lý, do đó tiến độ phụ thuộc vào quá trình điều chỉnh Quy hoạch 866 và hoàn tất các thủ tục liên quan. Các doanh nghiệp sở hữu dự án điện gió tại khu vực bị ảnh hưởng sẽ là nhóm hưởng lợi trực tiếp nếu quy hoạch được điều chỉnh đúng tiến độ.



Phó Thủ tướng Thường trực Phạm Gia Túc nhấn mạnh yêu cầu khẩn trương tháo gỡ khó khăn, sớm đưa các dự án điện gió đã hoàn thành vào hoạt động sản xuất, kinh doanh, tránh lãng phí nguồn lực

Ảnh: VGP



3. CỔ PHIẾU

Masan (HOSE: MSN) lãi kỷ lục 3,800 tỷ trong quý 2, nâng kế hoạch lợi nhuận 2026 lên 10,000-11,500 tỷ

CTCP Tập đoàn Masan (HOSE: MSN) ghi nhận doanh thu quý 2/2026 đạt 28,118 tỷ đồng, tăng 54% và lợi nhuận sau thuế đạt 3,800 tỷ đồng, gấp 2.3 lần cùng kỳ. Lũy kế 6 tháng, lợi nhuận sau thuế đạt 5,773 tỷ đồng, tăng 2.2 lần.

Tăng trưởng được dẫn dắt bởi các mảng kinh doanh chủ lực. WinCommerce tăng doanh thu 27%, lợi nhuận gấp 14 lần; Masan Consumer tăng doanh thu 14% nhờ sản lượng phục hồi và mở rộng thị phần; Masan High-Tech Materials (MSR) hưởng lợi từ giá vonfram tăng, đưa doanh thu gấp 5 lần và lợi nhuận đạt 1,666 tỷ đồng.

Trên nền tảng kết quả tích cực, Masan nâng kế hoạch năm 2026 lên 98,000-105,000 tỷ đồng doanh thu và 10,000-11,500 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế, đồng thời tiếp tục ưu tiên giảm đòn bẩy, tái đầu tư và gia tăng giá trị cho cổ đông.

HASECO đánh giá:

Kết quả tích cực, phản ánh sự cải thiện đồng đều ở các mảng bán lẻ, hàng tiêu dùng và vật liệu công nghệ thay vì phụ thuộc vào một nguồn lợi nhuận đơn lẻ. Việc nâng kế hoạch năm cho thấy Ban lãnh đạo tự tin vào triển vọng nửa cuối năm, với động lực từ tiêu dùng nội địa, mở rộng hệ thống WinCommerce và giá vonfram duy trì ở mức cao. Nếu đạt kế hoạch lợi nhuận trên, định giá của MSN hiện tại ở mức khá thấp trong nhiều năm với P/E forward khoảng 8.1-9.3 lần.



Ảnh: MSN



3. CỔ PHIẾU

Masan Consumer (HOSE: MCH) đạt 15,637 tỷ doanh thu trong 6 tháng đầu năm

CTCP Hàng tiêu dùng Masan (HOSE: MCH) ghi nhận doanh thu 15,637 tỷ đồng trong 6 tháng đầu năm 2026, tăng 14% so với cùng kỳ; lợi nhuận sau thuế đạt 3,284 tỷ đồng, tăng 11%. Riêng quý 2, doanh thu đạt 7,165 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế đạt 1,384 tỷ đồng, lần lượt tăng 14% và 10%. Công ty giữ nguyên mục tiêu doanh thu năm 2026 ở mức 33,800-35,000 tỷ đồng.

Tăng trưởng được dẫn dắt bởi ba động lực gồm mở rộng hệ thống phân phối, gia tăng sức mạnh thương hiệu và số hóa vận hành. Kênh bán lẻ truyền thống tăng 11%, trong khi kênh hiện đại, HORECA và thương mại điện tử tăng mạnh. Các thương hiệu chủ lực như CHIN-SU, Omachi, Nam Ngư cùng ngành hàng hóa mỹ phẩm và kinh doanh quốc tế tiếp tục đóng góp tích cực. Biên lợi nhuận gộp quý 2 cải thiện lên 44.6%, đồng thời MCH tạo ra khoảng 2,000 tỷ đồng dòng tiền tự do trong nửa đầu năm nhờ hiệu quả hoạt động và quản lý vốn lưu động.

HASECO đánh giá:

Kết quả tích cực, với tăng trưởng đến từ hoạt động cốt lõi và biên lợi nhuận tiếp tục cải thiện. Ba nền tảng gồm phân phối, thương hiệu và số hóa đang tạo động lực tăng trưởng bền vững, trong khi dòng tiền tự do mạnh củng cố khả năng duy trì cổ tức cao. Triển vọng nửa cuối năm phụ thuộc vào sức mua tiêu dùng và tốc độ mở rộng các ngành hàng mới. Tuy nhiên, định giá của MCH đang duy trì ở ngưỡng cao so với mức lợi nhuận tạo ra.



Ảnh minh họa



3. CỔ PHIẾU

PV Gas (HOSE: GAS) triệu tập ĐHĐCĐ bất thường ngày 14/09 để kiện toàn nhân sự cấp cao

Tổng Công ty Khí Việt Nam - CTCP (HOSE: GAS) sẽ tổ chức ĐHĐCĐ bất thường năm 2026 vào ngày 14/09 theo hình thức trực tuyến và bỏ phiếu điện tử, với ngày chốt danh sách cổ đông là 14/08. Nội dung chính của đại hội là thông qua các tờ trình về công tác nhân sự theo đề cử của cổ đông lớn.

Động thái này diễn ra sau khi HĐQT miễn nhiệm ông Nguyễn Thanh Bình khỏi vị trí Chủ tịch HĐQT từ ngày 23/07, trong khi ông vẫn giữ vai trò Thành viên HĐQT. Ông Nguyễn Huy Hoàng, Thành viên HĐQT nhiệm kỳ 2026-2031, được giao phụ trách HĐQT cho đến khi kiện toàn chức danh Chủ tịch.

HASECO đánh giá:

Việc triệu tập ĐHĐCĐ bất thường chủ yếu mang tính chất kiện toàn bộ máy quản trị và chưa phản ánh thay đổi trong hoạt động kinh doanh cốt lõi. Trong ngắn hạn, thị trường sẽ theo dõi nhân sự Chủ tịch HĐQT mới và định hướng chiến lược sau đại hội, nhưng yếu tố quyết định triển vọng lợi nhuận vẫn là diễn biến giá khí, sản lượng tiêu thụ và tiến độ các dự án LNG.



Ảnh minh họa



3. CỔ PHIẾU

BFC quý 2 lãi ròng giảm 65% do sản lượng tiêu thụ lao dốc, chi phí lãi vay tăng mạnh

CTCP Phân bón Bình Điền (HOSE: BFC) ghi nhận kết quả kinh doanh quý 2/2026 suy giảm mạnh khi doanh thu thuần đạt 1,698.5 tỷ đồng, giảm 52% so với cùng kỳ; lợi nhuận sau thuế còn 51.7 tỷ đồng, giảm 65%, trong khi lợi nhuận thuộc cổ đông công ty mẹ giảm 71% xuống 33.7 tỷ đồng. Lũy kế 6 tháng, doanh thu đạt 5,044 tỷ đồng (-17%) và lợi nhuận sau thuế đạt 194 tỷ đồng (-25%), hoàn thành khoảng 79% kế hoạch lợi nhuận trước thuế năm.

Doanh nghiệp cho biết kết quả suy giảm chủ yếu do thị trường phân bón diễn biến bất lợi, giá bán biến động và thời tiết không thuận lợi khiến sản lượng tiêu thụ quý 2 giảm gần 58%, kéo lợi nhuận gộp giảm 47%. Đồng thời, chi phí tài chính tăng 66%, trong đó chi phí lãi vay tăng 228% lên 28.7 tỷ đồng, tiếp tục tạo áp lực lên lợi nhuận.

Đến cuối tháng 6, hàng tồn kho tăng 23% lên 2,811 tỷ đồng, trong khi dư nợ vay tài chính tăng 34% lên 1,840 tỷ đồng. Dòng tiền kinh doanh âm 497 tỷ đồng do doanh nghiệp gia tăng tích trữ hàng tồn kho. Ngược lại, dòng tiền tài chính dương 440 tỷ đồng nhờ tăng vay ngân hàng để bổ sung vốn lưu động.

HASECO đánh giá:

Kết quả quý 2 thấp hơn đáng kể so với cùng kỳ, phản ánh áp lực từ cả yếu tố thị trường và chi phí tài chính, dù doanh nghiệp vẫn duy trì tiến độ hoàn thành kế hoạch lợi nhuận nhờ nền cao của quý 1. Triển vọng nửa cuối năm phụ thuộc chủ yếu vào khả năng phục hồi nhu cầu phân bón và tốc độ giải phóng hàng tồn kho, qua đó cải thiện dòng tiền hoạt động. Rủi ro lớn nhất hiện nay là tồn kho và đòn bẩy vay vốn tiếp tục gia tăng nếu thị trường phân bón chưa hồi phục như kỳ vọng.



Ảnh minh họa



4. THÔNG TIN PHIÊN GIAO DỊCH 27/07

	HOSE	HNX	UPCOM
INDEX	1,669	269	126
% Tăng/giảm	-1.00%	-1.30%	0.30%
GTGD (tỷ VND)	14,575	896	500
KLGD	635,422,54 3	58,117,783	38,736,24 4

1. Thanh khoản toàn thị trường

Thanh khoản toàn thị trường đạt 15,972.4 tỷ đồng, tăng 6.6% so với phiên 24/07.

(Trong đó: HoSE: 14,575.5 tỷ đồng, HNX: 896.5 tỷ đồng, UPCoM: 500.4 tỷ đồng).

Với GTGD Khớp lệnh: 13,343.6 tỷ đồng, tăng 4.0%, chiếm 83.5% tổng GTGD.

Với GTGD Thỏa thuận: 2,628.9 tỷ đồng, tăng 21.8%, chiếm 16.5% tổng GTGD.

2. Giao dịch khối ngoại

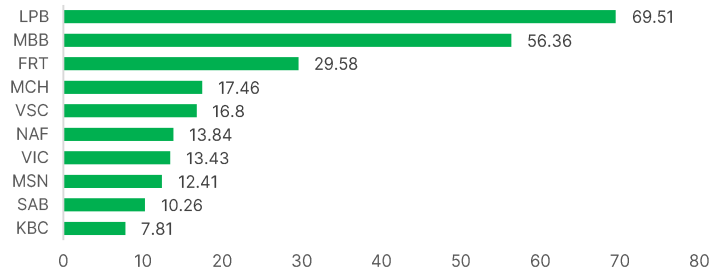
Tính chung giao dịch khớp lệnh và thỏa thuận, nhà đầu tư Nước ngoài (NĐTNN) BÁN ròng 790.0 tỷ đồng. (Trên HoSE NN BÁN ròng 741.5 tỷ đồng, HNX NN BÁN ròng 44.57 tỷ đồng, UPCoM NN BÁN ròng 3.8 tỷ đồng).

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 213.8 tỷ đồng. Tự doanh CTCK BÁN ròng 16.9 tỷ đồng. NĐT cá nhân trong nước MUA ròng 550.9 tỷ đồng. NĐT nước ngoài BÁN ròng 747.7 tỷ đồng.

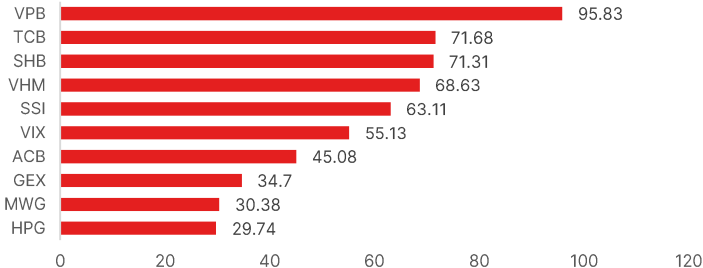
NĐTNN mua ròng

Đơn vị: Tỷ đồng



NĐTNN bán ròng

Đơn vị: Tỷ đồng



5. NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

1. Thị trường chung:

VN-Index tiếp tục chịu áp lực bán mạnh về cuối phiên trong bối cảnh thanh khoản duy trì ở mức thấp, phản ánh lực cầu vẫn còn khá thận trọng. Áp lực chốt lời từ nhịp phục hồi cuối tuần trước đã xuất hiện trở lại, khiến nhiều cổ phiếu suy yếu.

Đáng chú ý, vùng đáy gần nhất vẫn chưa tạo được độ tin cậy đủ lớn khi nhiều cổ phiếu tiếp tục phá đáy cũ, tập trung ở các nhóm chứng khoán, bất động sản, ngân hàng và bán lẻ. Điều này cho thấy quá trình cân bằng của thị trường vẫn chưa hoàn tất và dòng tiền chưa quay trở lại trên diện rộng.

Về quan điểm, chúng tôi chưa thay đổi đánh giá. Sau các nhịp giảm sâu, một vùng đáy đáng tin cậy thường đi kèm lực cầu chủ động và sự lan tỏa mạnh, thể hiện qua việc nhiều cổ phiếu đồng loạt bật tăng quyết liệt, thậm chí tăng trần. Trong khi đó, những nhịp hồi rời rạc, thiếu sự đồng thuận như hiện tại vẫn chưa đủ cơ sở để xác nhận thị trường đã tạo đáy và bước vào một xu hướng phục hồi bền vững. Kiên nhẫn chờ tín hiệu xác nhận vẫn là chiến lược phù hợp ở thời điểm này.

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 không có nhiều thay đổi so với phiên trước, tiếp tục duy trì quanh vùng giá cao và chưa tạo thêm tác động đáng kể lên diễn biến chung của chỉ số.
- Chứng khoán:** Áp lực bán vẫn rất lớn khi phần lớn cổ phiếu tiếp tục giảm mạnh, đặc biệt nhiều cổ phiếu chứng khoán vốn hóa nhỏ giảm sàn. Điều này phản ánh tâm lý thận trọng của nhà đầu tư và cho thấy áp lực giải chấp vẫn chưa hoàn toàn kết thúc. Nhóm này cần thêm thời gian để tìm điểm cân bằng.
- Ngân hàng:** Chưa ghi nhận tín hiệu tích cực trong phiên đầu tuần. Nhiều cổ phiếu tiếp tục phá đáy ngắn hạn như SHB, BID, HDB..., cho thấy áp lực bán vẫn chiếm ưu thế. Cần theo dõi quá trình cân bằng trước khi kỳ vọng nhóm lấy lại vai trò dẫn dắt.
- Nhóm khác:** MWG tiếp tục giảm sàn dưới áp lực bán giải chấp của thị trường. Ngược lại, PNJ tăng trần ngay sau phiên giao dịch với khối lượng kỷ lục trước đó, cho thấy quá trình thay máu cổ đông bước đầu phát huy hiệu quả. Tuy nhiên, cần thêm các phiên xác nhận để đánh giá liệu đây có phải là điểm đảo chiều bền vững hay chỉ là nhịp hồi kỹ thuật.



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	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
2	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
3	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
4	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
5	QTC	HNX	29/07/2026	30/07/2026	3/9/2026	Thưởng cổ phiếu, tỷ lệ 100:12	Thưởng cổ phiếu
6	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
7	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
8	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
9	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
10	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
11	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
12	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 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 842 335



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.