

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

BẢN TIN SÁNG

Ngày 29.07.2026



1. VĨ MÔ THỂ GIỚI

Thị trường tài chính toàn cầu chờ đợi kết quả từ cuộc họp của Fed

Thị trường tài chính toàn cầu đang tập trung vào cuộc họp chính sách của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) ngày 29/7 (rạng sáng ngày mai 30/07 theo giờ Việt Nam) trong bối cảnh kỳ vọng về khả năng tăng lãi suất gia tăng. Theo công cụ FedWatch của CME Group, xác suất Fed nâng lãi suất thêm 0.25 điểm phần trăm trong kỳ họp này đã tăng lên 30.5%, từ 25.7% một tuần trước, trong khi xác suất tăng lãi suất vào tháng 9 đạt 77%.

Nguyên nhân đến từ rủi ro lạm phát gia tăng do giá dầu tăng và căng thẳng địa chính trị tại Trung Đông, cùng với quan điểm điều hành cứng rắn của Chủ tịch Fed Kevin Warsh khi không sử dụng định hướng chính sách (forward guidance). Điều này khiến kỳ vọng của thị trường liên tục thay đổi theo các dữ liệu kinh tế mới.

HASECO đánh giá:

Đây là thông tin tiêu cực ở góc độ kỳ vọng khi xác suất Fed tăng lãi suất đã tăng nhanh chỉ trong một tuần, phản ánh lo ngại lạm phát vẫn hiện hữu. Rủi ro lớn nhất là Fed phát tín hiệu tiếp tục duy trì lãi suất cao lâu hơn kỳ vọng, gây áp lực lên tỷ giá, lãi suất và tâm lý thị trường.



Chủ tịch Fed Kevin Warsh



2. VĨ MÔ TRONG NƯỚC

Vận hành thử nghiệm sân bay Long Thành từ tháng 9/2026

Cục Hàng không Việt Nam đã báo cáo Bộ Xây dựng và Ban Chỉ đạo công tác chuẩn bị khai thác về tiến độ đưa Cảng hàng không quốc tế Long Thành vào vận hành chính thức từ ngày 1/12/2026.

Theo Tổng công ty Cảng Hàng không Việt Nam (HOSE: ACV), các hạng mục thuộc Dự án thành phần 3, gồm khu bay, nhà ga hành khách, nhà ga hàng hóa, hạ tầng giao thông nội cảng, hệ thống kỹ thuật và các công trình phụ trợ, đang được hoàn thiện theo kế hoạch, trong khi giai đoạn vận hành thử nghiệm dự kiến diễn ra từ tháng 9 đến tháng 11/2026.

Cục Hàng không Việt Nam cho biết khối lượng công việc cuối dự án vẫn lớn khi các hệ thống kỹ thuật phải hoàn tất kiểm tra, chạy thử đồng bộ, hiệu chuẩn, nghiệm thu và cấp phép trước khi khai thác. Song song, Tổng công ty Quản lý bay Việt Nam (VATM) cơ bản hoàn thành các hạng mục bảo đảm hoạt động bay và đang tiếp tục hoàn thiện kết nối kỹ thuật.

Các dự án thành phần liên quan đến cơ quan quản lý nhà nước, dịch vụ mặt đất, suất ăn hàng không và hangar đều bám sát tiến độ, trong khi các hãng hàng không và đơn vị cung cấp dịch vụ đã triển khai kế hoạch đào tạo nhân lực, chuẩn bị thiết bị và phương án chuyển đổi khai thác.

HASECO đánh giá:

Thông tin mang tính tích cực khi tiến độ các hạng mục trọng yếu cơ bản bám sát mục tiêu khai thác từ ngày 1/12/2026 và chưa xuất hiện dấu hiệu điều chỉnh kế hoạch. Giai đoạn vận hành thử trong các tháng tới sẽ là yếu tố quyết định khả năng đưa dự án vào khai thác đúng tiến độ.



Ảnh: Dự án Sân bay Long Thành



3. CỔ PHIẾU

Điện Máy Xanh được chấp thuận niêm yết trên HoSE, vốn hóa dự kiến vượt 101,000 tỷ tại giá IPO

Sở Giao dịch Chứng khoán TP.HCM chấp thuận niêm yết 1.27 tỷ cổ phiếu của CTCP Đầu tư Điện Máy Xanh trên HoSE, tương ứng vốn điều lệ 12,677 tỷ đồng. Doanh nghiệp dự kiến giao dịch từ đầu tháng 8/2026 với giá tham chiếu 80,000 đồng/cổ phiếu, tương ứng vốn hóa khoảng 101,400 tỷ đồng, cao hơn vốn hóa hiện tại của công ty mẹ CTCP Đầu tư Thế Giới Di Động (HOSE: MWG).

Trước đó, Điện Máy Xanh đã hoàn tất IPO khi phân phối hơn 166 triệu cổ phiếu, huy động khoảng 13,300 tỷ đồng, với khoảng 93% lượng chào bán được đăng ký mua. Thương vụ thu hút gần 60 quỹ đầu tư, trong đó phần lớn cổ phiếu thuộc về nhà đầu tư tổ chức và khối ngoại, trong khi MWG vẫn duy trì vị thế cổ đông chi phối.

Năm 2026, Điện Máy Xanh đặt mục tiêu 122,000 tỷ đồng doanh thu và 7,350 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế. Sau 6 tháng đầu năm, doanh thu đạt gần 65,300 tỷ đồng, tăng 31% so với cùng kỳ và hoàn thành hơn một nửa kế hoạch năm, nhờ các chuỗi điện thoại, điện máy và thiết bị Apple duy trì tăng trưởng hai chữ số dù hầu như không mở mới cửa hàng.

HASECO đánh giá:

Việc niêm yết giúp Điện Máy Xanh được định giá độc lập, tạo thêm cơ sở để thị trường phản ánh giá trị mảng bán lẻ điện máy và công nghệ thay vì gộp chung trong MWG. Quy mô vốn hóa trên 100,000 tỷ đồng cùng kết quả kinh doanh tích cực có thể giúp cổ phiếu nhanh chóng thu hút dòng vốn từ các quỹ đầu tư. Tuy nhiên, mức định giá sau IPO sẽ phụ thuộc vào khả năng duy trì tăng trưởng lợi nhuận và hiệu quả khai thác mạng lưới hiện hữu trong bối cảnh doanh nghiệp không còn mở rộng mạnh số lượng cửa hàng.



Ảnh minh họa



3. CỔ PHIẾU

Coteccons (HOSE: CTD) đạt thỏa thuận thu hồi khoản nợ xấu 526 tỷ đồng từ doanh nghiệp Tân Hoàng Minh

CTCP Xây dựng Coteccons (HOSE: CTD) đạt thỏa thuận với Công ty TNHH Đầu tư Bất động sản Ngôi Sao Việt, thành viên Tập đoàn Tân Hoàng Minh, về việc xử lý khoản công nợ 526 tỷ đồng phát sinh từ các hợp đồng tổng thầu xây dựng trước năm 2022. Thỏa thuận đã được TAND TP. Hà Nội công nhận và Coteccons sẽ ghi nhận vào báo cáo tài chính khi các nghĩa vụ được thực hiện theo đúng quy định.

Khoản phải thu này đã được Coteccons phân loại là nợ xấu từ năm tài chính 2022. Tại ngày 31/03/2026, tổng giá trị nợ xấu của doanh nghiệp ở mức 1,488 tỷ đồng, trong đó riêng khoản phải thu từ Ngôi Sao Việt chiếm hơn 526 tỷ đồng.

Ban lãnh đạo cho biết việc nhiều dự án của Tân Hoàng Minh được tái khởi động và quá trình tái cơ cấu của tập đoàn đã cải thiện đáng kể khả năng thu hồi công nợ. Đồng thời, Coteccons tiếp tục nâng cao chất lượng quản trị khi giảm quy mô khoản phải thu xuống hơn 30% so với trước, rút ngắn thời gian thu hồi công nợ bình quân từ 150-180 ngày xuống dưới 120 ngày, trong bối cảnh doanh thu năm tài chính 2026 tăng trên 30%.

HASECO đánh giá:

Đây là thông tin tích cực đối với Coteccons khi khoản nợ xấu lớn nhất đã đạt được cơ chế xử lý và được tòa án công nhận, qua đó nâng cao khả năng thu hồi tiền mặt trong thời gian tới. Nếu thỏa thuận được thực hiện đúng tiến độ, doanh nghiệp có thể cải thiện chất lượng bảng cân đối kế toán và dòng tiền hoạt động. Tuy nhiên, tác động lên kết quả kinh doanh sẽ chỉ được ghi nhận khi các điều khoản được thực hiện đầy đủ. Rủi ro còn lại nằm ở tiến độ thực thi thỏa thuận và khả năng thu hồi các khoản nợ xấu khác còn khoảng 962 tỷ đồng.



Ảnh minh họa



3. CỔ PHIẾU

Vosco (HOSE: VOS) quý 2 lãi ròng tăng hơn 4 lần nhờ vận tải biển phục hồi, cổ phiếu vẫn giảm gần 50% từ đỉnh

CTCP Vận tải Biển Việt Nam (HOSE: VOS) ghi nhận doanh thu thuần quý 2/2026 đạt 922 tỷ đồng, tăng 10% so với cùng kỳ; lợi nhuận sau thuế đạt gần 43 tỷ đồng, tăng hơn 4 lần. Lũy kế 6 tháng, doanh thu đạt 1,630 tỷ đồng (+26%), trong khi lợi nhuận sau thuế đạt 46 tỷ đồng, đảo chiều từ khoản lỗ 44 tỷ đồng cùng kỳ, với phần lớn lợi nhuận đến từ quý 2.

Động lực tăng trưởng đến từ sự phục hồi của thị trường hàng khô và việc đội tàu mở rộng sau khi Vosco bổ sung 8 tàu trong năm 2025, nâng tổng quy mô đội tàu lên khoảng 670,000 DWT. Biên lãi gộp cải thiện từ 4% lên 11%, phản ánh hiệu quả khai thác tốt hơn, trong khi lợi nhuận không còn phụ thuộc vào bán tàu hay các khoản thu bất thường.

Dù vậy, chi phí lãi vay tăng hơn gấp đôi lên 22 tỷ đồng do nhu cầu vốn đầu tư đội tàu. Công ty đặt mục tiêu doanh thu 4,850 tỷ đồng và lợi nhuận trước thuế 276 tỷ đồng trong năm 2026, nhưng mới hoàn thành hơn 20% kế hoạch lợi nhuận sau 6 tháng. Vosco tiếp tục kế hoạch trẻ hóa đội tàu với các tàu MR, Ultramax và container, đồng thời thanh lý các tàu cũ để tối ưu đội tàu.

HASECO đánh giá:

Kết quả quý 2 cho thấy chất lượng lợi nhuận cải thiện đáng kể khi tăng trưởng đến từ hoạt động vận tải cốt lõi. Việc mở rộng đội tàu bắt đầu phát huy hiệu quả và có thể tiếp tục hỗ trợ doanh thu trong các quý tới nếu thị trường hàng khô duy trì tích cực. Tuy nhiên, áp lực chi phí lãi vay và việc mới hoàn thành hơn 20% kế hoạch lợi nhuận năm cho thấy nửa cuối năm cần tăng tốc đáng kể. Diễn biến giá cước vận tải biển và tiến độ khai thác đội tàu mới sẽ là yếu tố quyết định triển vọng lợi nhuận của VOS.



Vosco Trader, tàu hàng rời Supramax trọng tải 58,215 DWT, được Vosco tiếp nhận ngày 30/12/2025. Đây là tàu thứ 8 được bổ sung trong năm ngoái, đưa đội tàu quản lý và khai thác lên 18 chiếc tại thời điểm đó - Ảnh: Vosco



3. CỔ PHIẾU

Viglacera (HOSE: VGC) lập kỷ lục lợi nhuận quý với 1,036 tỷ đồng nhờ mảng khu công nghiệp tăng trưởng

Tổng công ty Viglacera - CTCP (HOSE: VGC) ghi nhận doanh thu thuần quý 2/2026 đạt 4,462 tỷ đồng, tăng 38% so với cùng kỳ. Lợi nhuận trước thuế đạt 1,036 tỷ đồng, tăng 42%, trong khi lợi nhuận sau thuế đạt 831 tỷ đồng, tăng 54%, đánh dấu mức lợi nhuận quý cao nhất từ trước đến nay của doanh nghiệp.

Động lực tăng trưởng chủ yếu đến từ mảng cho thuê hạ tầng khu công nghiệp tại các công ty con, cùng với sự cải thiện của mảng vật liệu xây dựng. Dù giá vốn tăng 47%, lợi nhuận gộp vẫn đạt 1,387 tỷ đồng, tăng 21%. Chi phí bán hàng giảm 16%, chi phí tài chính giảm 7%, góp phần hỗ trợ tăng trưởng lợi nhuận.

Lũy kế 6 tháng đầu năm, Viglacera đạt 7,737 tỷ đồng doanh thu (+27%) và 1,452 tỷ đồng lợi nhuận trước thuế (+27%). Mảng khu công nghiệp đóng góp 2,490 tỷ đồng doanh thu, trong khi doanh thu tài chính tăng 68% lên 130 tỷ đồng, chủ yếu từ lãi tiền gửi và cho vay. Đến cuối tháng 6, tổng tài sản đạt 27,670 tỷ đồng, tăng 4.6%, với hàng tồn kho gần 9,851 tỷ đồng và dư nợ vay 5,539 tỷ đồng.

HASECO đánh giá:

Kết quả quý 2 tích cực và vượt kỳ vọng khi tăng trưởng lợi nhuận đến từ hoạt động cốt lõi, đặc biệt là mảng khu công nghiệp. Triển vọng ngắn và trung hạn vẫn khả quan nhờ nhu cầu thuê đất công nghiệp duy trì cao và mảng vật liệu xây dựng phục hồi. Tuy nhiên, nhà đầu tư cần theo dõi tốc độ ghi nhận doanh thu từ các dự án khu công nghiệp, diễn biến thị trường bất động sản và áp lực tồn kho lớn có thể ảnh hưởng đến hiệu quả sử dụng vốn trong các quý tới.



Ảnh minh họa



4. THÔNG TIN PHIÊN GIAO DỊCH 28/07

	HOSE	HNX	UPCOM
INDEX	1,681	269	126
% Tăng/giảm	0.70%	0.00%	-0.40%
GTGD (tỷ VND)	19,197	956	413
KLGD	805,989,839	67,519,644	28,986,413

1. Thanh khoản toàn thị trường

Thanh khoản toàn thị trường đạt 20,566.1 tỷ đồng, tăng 28.8% so với phiên 27/07.

(Trong đó: HoSE: 19,197.2 tỷ đồng, HNX: 956.3 tỷ đồng, UPCoM: 412.6 tỷ đồng).

Với GTGD Khớp lệnh: 14,717.0 tỷ đồng, tăng 10.3%, chiếm 71.6% tổng GTGD.

Với GTGD Thỏa thuận: 5,849.1 tỷ đồng, tăng 119.6%, chiếm 28.4% tổng GTGD.

2. Giao dịch khối ngoại

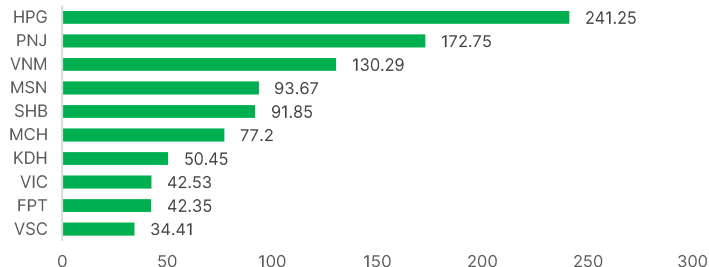
Tính chung giao dịch khớp lệnh và thỏa thuận, nhà đầu tư Nước ngoài (NĐTNN) BÁN ròng 1976.0 tỷ đồng. (Trên HoSE NN BÁN ròng 1978.4 tỷ đồng, HNX NN BÁN ròng 0.30 tỷ đồng, UPCoM NN MUA ròng 2.7 tỷ đồng).

3. Khớp lệnh trên HOSE

Tính riêng giao dịch Khớp lệnh trên sàn HoSE: Tổ chức trong nước (không bao gồm Tự doanh) BÁN ròng 307.2 tỷ đồng. Tự doanh CTCK BÁN ròng 21.6 tỷ đồng. NĐT cá nhân trong nước BÁN ròng 592.8 tỷ đồng. NĐT nước ngoài MUA ròng 921.6 tỷ đồng.

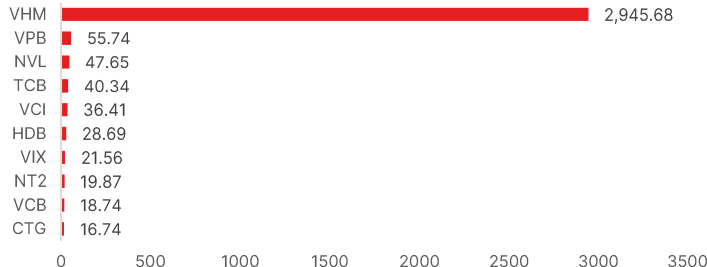
NĐTNN mua ròng

Đơn vị: Tỷ đồng



NĐTNN bán ròng

Đơn vị: Tỷ đồng



5. NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

1. Thị trường chung:

VN-Index có phiên phục hồi đầu tiên, dù động lực tăng vẫn chưa thực sự mạnh mẽ. Phần lớn cổ phiếu ghi nhận sắc xanh, tuy nhiên chưa xuất hiện hiện tượng tăng trần trên diện rộng hay lực mua áp đảo hoàn toàn bên bán, phản ánh tâm lý thận trọng và nghi ngờ của nhà đầu tư vẫn còn khá lớn.

Điểm tích cực là quá trình trao tay của dòng tiền có dấu hiệu chứng lại tại vùng giá hiện tại. Nếu áp lực giải chấp thực sự đã được hấp thụ, thị trường có cơ sở để hình thành một nhịp hồi ổn định hơn trong những phiên còn lại của tuần.

Dù chưa phải là một phiên phục hồi chất lượng với lực cầu bùng nổ, phiên hôm nay vẫn đủ điều kiện để chấp nhận như bước khởi đầu của một nỗ lực hồi phục. Từ ngày mai trở đi sẽ là giai đoạn quan trọng, khi VN-Index cần duy trì được đà tăng đồng thời thanh khoản phải tiếp tục cải thiện để củng cố niềm tin và xác nhận dòng tiền đang quay trở lại.

Trong ngắn hạn, vùng kháng cự gần của VN-Index nằm quanh 1,700 điểm. Nếu vượt thành công, chỉ số có thể hướng tới vùng 1,750 điểm trong nhịp phục hồi hiện tại.

3. Chiến lược hành động:

- Thị trường có phiên nỗ lực phục hồi đầu tiên, nhưng khả năng gặp áp lực bán trở lại vẫn hiện hữu. Theo dõi quá trình phục hồi rồi đánh giá tiếp
- Nhà đầu tư có tỷ trọng tiền cao trong tài khoản không nên mua đuổi ở các nhịp phục hồi.
- Nhà đầu tư nếu có tỉ trọng cổ phiếu cao có thể chờ nhịp phục hồi để cơ cấu lại danh mục.

2. Nhóm cổ phiếu:

- **Nhóm Vin:** VIC VHM không có nhiều thay đổi so với phiên trước đó, vẫn neo ở vùng giá cao dù VHM gặp áp lực từ NN vào cuối phiên.
- **Chứng khoán:** phục hồi tốt ở cả nhóm ngành, đặc biệt các cổ phiếu lớn như VCI, VND tăng trần. Cần theo dõi sự phân hóa sức mạnh diễn ra như thế nào trong những phiên tới, áp lực bán vẫn hiện hữu.
- **Ngân hàng:** chưa phục hồi được như kỳ vọng, một số cổ phiếu vẫn gặp áp lực bán như SHB, HDB, cần phục hồi tích cực hơn trong những phiên tới để thu hút dòng tiền tham gia.
- **Nhóm khác:** PNJ tăng trần trong phiên nhưng gặp áp lực chốt lãi nên không giữ được đà tăng cho đến khi đóng cửa. Nhóm bất động sản cũng phục hồi, tuy nhiên mức độ còn yếu và cần theo dõi thêm.



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	PPH	UPCoM	29/07/2026	30/07/2026		Trả cổ tức năm 2025 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 20:01	Trả cổ tức bằng cổ phiếu
2	QTC	HNX	29/07/2026	30/07/2026	03/09/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 400 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
3	QTC	HNX	29/07/2026	30/07/2026	03/09/2026	Thưởng cổ phiếu, tỷ lệ 100:12	Thưởng cổ phiếu
4	MWG	HOSE	29/07/2026	30/07/2026	06/08/2026	Trả cổ tức đợt 1/2025 bằng tiền, 1,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
5	LKW	UPCoM	29/07/2026	30/07/2026	31/08/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 3,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
6	NUE	UPCoM	29/07/2026	30/07/2026	17/08/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 840 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
7	HWS	UPCoM	29/07/2026	30/07/2026	28/08/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 950 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
8	VSE	UPCoM	30/07/2026	31/07/2026	12/08/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 213 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
9	CTW	UPCoM	30/07/2026	31/07/2026	16/12/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,200 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
10	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
11	AGX	UPCoM	30/07/2026	31/07/2026	13/08/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 3,000 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	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
15	TRC	HOSE	31/07/2026	03/08/2026	25/09/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 3,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
16	CLL	HOSE	31/07/2026	03/08/2026	13/08/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 2,614 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
17	BRS	UPCoM	31/07/2026	03/08/2026	26/08/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,400 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
18	BTV	UPCoM	31/07/2026	03/08/2026	18/08/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
19	THW	UPCoM	31/07/2026	03/08/2026	28/08/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 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 842 335



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.