

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

BẢN TIN SÁNG

Ngày 11.08.2026



2. VĨ MÔ THẾ GIỚI

Giá dầu Brent vượt 87 USD/thùng khi triển vọng mở lại eo biển Hormuz trở nên bất định

Giá dầu Brent duy trì trên 87 USD/thùng sau chuỗi 4 phiên tăng liên tiếp, khi triển vọng đạt thỏa thuận giữa Mỹ và Iran nhằm chấm dứt xung đột và khôi phục hoạt động qua eo biển Hormuz trở nên kém chắc chắn hơn. Brent đã tăng khoảng 5% trong phiên gần nhất lên 87.72 USD/thùng, phản ánh phần bù rủi ro nguồn cung gia tăng.

Tổng thống Donald Trump yêu cầu Iran bồi thường cho những người thiệt mạng hoặc bị thương trong các cuộc xung đột, trong khi Tehran đặt điều kiện liên quan đến dỡ bỏ trừng phạt và bồi thường trước khi tuyến hàng hải được mở lại. Iran và Oman cũng chưa đạt được thỏa thuận về phương án mở lại tuyến đường thủy, khiến thị trường tiếp tục duy trì trạng thái thận trọng.

Eo biển Hormuz vốn là tuyến vận chuyển khoảng 1/5 nguồn cung dầu toàn cầu trước khi xung đột xảy ra, do đó bất kỳ sự trì hoãn nào trong việc khôi phục lưu thông đều có thể kéo dài gián đoạn nguồn cung và duy trì mặt bằng giá dầu cao.

HASECO đánh giá:

Giá dầu và rủi ro địa chính trị vẫn là yếu tố bất định với thị trường. Tuy nhiên, tác động của thông tin này lên tâm lý thị trường là hạn chế do nhà đầu tư đã làm quen với những diễn biến này trong nửa năm vừa qua. Trong ngắn hạn, Brent có khả năng duy trì biến động cao khi thị trường chờ diễn biến đàm phán Mỹ - Iran và tình hình tại Hormuz. Nếu tuyến hàng hải chưa thể sớm khôi phục, giá dầu có thể tiếp tục duy trì trên vùng 85-87 USD/thùng, gây áp lực lên chi phí vận tải, sản xuất và lạm phát.

Giá dầu Brent (hợp đồng tương lai)

ICE Brent Crude Energy Future c1

87.87 USD +0.15 +0.17%

Delayed quote as of Aug 11, 2026 1:08 AM UTC



Ảnh: Reuters



2. VĨ MÔ TRONG NƯỚC

NHNN yêu cầu giảm tối thiểu 1% lãi suất cho vay với doanh nghiệp vừa & nhỏ

NHNN yêu cầu các ngân hàng thương mại triển khai từ tháng 8/2026 các chương trình tín dụng ưu đãi hướng tới doanh nghiệp nhỏ và vừa cùng các lĩnh vực tạo động lực tăng trưởng. Lãi suất cho vay bằng VND phải thấp hơn tối thiểu 1%/năm so với mức lãi suất cho vay bình quân cùng kỳ hạn của chính ngân hàng trong từng thời kỳ, đồng thời khuyến khích miễn, giảm phí dịch vụ phù hợp.

Đối tượng ưu tiên gồm doanh nghiệp vừa và nhỏ, doanh nghiệp và cá nhân sản xuất kinh doanh trong nông nghiệp, công nghiệp hỗ trợ, công nghệ cao, xuất khẩu, kinh tế số, AI, bán dẫn, chế biến chế tạo và các dự án thuộc danh mục xanh. NHNN đề nghị các ngân hàng thương mại Nhà nước đóng vai trò tiên phong trong bố trí nguồn lực, đồng thời khuyến khích các ngân hàng khác tham gia tùy theo năng lực.

Các ngân hàng cũng phải công khai lãi suất và thông tin chương trình trên website để tăng tính minh bạch, tạo thuận lợi cho khách hàng tiếp cận vốn. Động thái này được đưa ra trong bối cảnh Chính phủ đặt mục tiêu tăng trưởng GDP hai con số và yêu cầu hệ thống ngân hàng tiếp tục hỗ trợ doanh nghiệp thông qua giảm chi phí vốn và cải thiện khả năng hấp thụ tín dụng.

HASECO đánh giá:

Thông tin tích cực đối với nhóm doanh nghiệp vừa và nhỏ và các ngành được ưu tiên, khi chi phí vốn có thể giảm trực tiếp tối thiểu 1 điểm %. Ở chiều ngược lại, tác động lên NIM của ngân hàng cần được theo dõi do yêu cầu giảm lãi suất đi kèm với việc ngân hàng phải tự cân đối nguồn lực và tiết giảm chi phí. Trong các ngân hàng, đáng chú ý có MSB với trên 75.5% danh mục cho vay của MSB xuất phát từ phân khúc khách hàng cá nhân và doanh nghiệp vừa và nhỏ (SME). Trong khi đây là phân khúc quan trọng với TPB, OCB và ACB. Ngoài ra, VPB và HDB trong những năm gần đây đang đẩy mạnh cho vay phân khúc này.



Ảnh: Ngân hàng Nhà nước Việt Nam



3. CỔ PHIẾU

Hòa Phát đề xuất tăng 20,000 tỷ đồng vốn, nâng công suất dự án ray và thép đặc biệt Dung Quất lên 2.7 triệu tấn/năm

Tập đoàn Hòa Phát (HOSE: HPG) đề xuất mở rộng Dự án sản xuất ray đường sắt và thép đặc biệt Hòa Phát Dung Quất thêm 76.9 ha, đồng thời tăng công suất thêm 2 triệu tấn thép/năm với vốn đầu tư bổ sung khoảng 20,000 tỷ đồng. Nếu được triển khai, tổng vốn dự án tăng từ hơn 10,000 tỷ đồng lên khoảng 30,000 tỷ đồng, trong khi công suất tăng từ 700,000 tấn lên khoảng 2.7 triệu tấn/năm. Dự án hiện hữu được khởi công cuối năm 2025, định hướng sản xuất ray đường sắt tốc độ cao, ray đô thị, thép hình và thép đặc biệt phục vụ cơ khí chế tạo và hạ tầng, với mục tiêu vận hành từ đầu quý I/2027. Để đảm bảo tiến độ, HPG kiến nghị điều chỉnh quy hoạch phân khu Khu công nghiệp phía Đông Dung Quất nhằm bổ sung tuyến ống khí than và hoàn tất thủ tục thuê tạm 5.3 ha đất sạch tại xã Vạn Tường. Chủ tịch UBND tỉnh Quảng Ngãi yêu cầu các đơn vị liên quan rà soát và xử lý các vướng mắc doanh nghiệp kiến nghị. Hiện HPG đang triển khai 7 dự án tại Dung Quất với tổng vốn dự kiến khoảng 194,000 tỷ đồng và công suất thép 12.8 triệu tấn/năm.

HASECO đánh giá:

Thông tin tác động lên triển vọng dài hạn của HPG, khi doanh nghiệp đang chủ động mở rộng công suất thép đặc biệt trước thời điểm dự án hiện hữu vận hành. Việc bổ sung 2 triệu tấn/năm (so với tổng công suất 16.5 triệu tấn ~ 12%) cho thấy định hướng tăng quy mô ở các sản phẩm gắn với hạ tầng và cơ khí chế tạo, kéo dài chuỗi giá trị đối với sản phẩm thép HRC – sản phẩm quan trọng nhất của HPG ở hiện tại và trong những năm tới. Trong ngắn hạn, tác động đến lợi nhuận chưa đáng kể do dự án hiện hữu mới dự kiến vận hành từ Q1/2027. Mặc dù giá thép suy giảm trong quý 3, chúng tôi duy trì quan điểm, HPG đang ở vùng định giá hấp dẫn với P/E forward đạt 7 lần khi dự án Dung Quất 2 có thể chạy tối đa công suất vào cuối năm nay.



Ảnh: HPG



3. CỔ PHIẾU

FECON đặt mục tiêu lợi nhuận 250 tỷ đồng năm 2026, tăng 160%, với backlog 10,000 tỷ đồng và kế hoạch huy động 875 tỷ đồng

Công ty Cổ phần Tập đoàn FECON (HOSE: FCN) thông qua kế hoạch năm 2026 với doanh thu hợp nhất 5,600 tỷ đồng, tăng 15% và lợi nhuận sau thuế 250 tỷ đồng, tăng hơn 160% so với năm 2025. Lợi nhuận sau thuế công ty mẹ dự kiến đạt 60 tỷ đồng, tăng 445%, EPS hợp nhất đạt 1,115 đồng/cổ phiếu, tăng 455%.

Trong 6 tháng đầu năm, FCN ghi nhận doanh thu gần 3,213 tỷ đồng, tăng 49.6%, lợi nhuận sau thuế gần 79 tỷ đồng; dòng tiền thuần từ hoạt động kinh doanh chuyển sang dương 172 tỷ đồng từ mức âm 356 tỷ đồng cùng kỳ.

Đến cuối quý II, backlog đạt khoảng 10,000 tỷ đồng, tạo nguồn việc cho năm 2026 và các năm tiếp theo. FCN đồng thời thông qua phương án phát hành gần 87.5 triệu cổ phiếu, gồm 55.1 triệu cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu, 24.5 triệu cổ phiếu riêng lẻ và 7.9 triệu cổ phiếu ESOP, dự kiến huy động gần 875 tỷ đồng và nâng vốn điều lệ lên hơn 2,449 tỷ đồng. Nguồn vốn mới được định hướng phục vụ tái cấu trúc tài chính, cải thiện dòng tiền và tập trung nguồn lực vào các lĩnh vực hạ tầng chiến lược.

HASECO đánh giá:

Backlog lớn và nhiều dự án BĐS đang bước vào giai đoạn ghi nhận doanh thu tạo nền tảng cho tăng trưởng doanh thu trong các năm tới, trong khi kế hoạch tăng vốn gần 875 tỷ đồng có thể hỗ trợ giảm áp lực vốn lưu động và mở rộng năng lực triển khai dự án, đặc biệt khi tỷ lệ nợ vay còn lớn. Tuy nhiên, rủi ro pha loãng từ gần 87.5 triệu cổ phiếu mới và khả năng triển khai các hợp đồng với hiệu quả dòng tiền phù hợp vẫn cần theo dõi. Chúng tôi không đưa ra khuyến nghị với FCN.



Ảnh: FCN



4. THÔNG TIN PHIÊN GIAO DỊCH 10/08

	HOSE	HNX	UPCOM
INDEX	1,777	288	127
% Tăng/giảm	0.50%	-2.00%	0.40%
GTGD (tỷ VND)	17,769	856	281
KLGD	732,713,082	55,272,970	18,969,189

1. Thanh khoản toàn thị trường

Thanh khoản toàn thị trường đạt 18,906.5 tỷ đồng, giảm 1.8% so với phiên 07/08. (Trong đó: HoSE: 17,769.3 tỷ đồng, HNX: 856.2 tỷ đồng, UPCoM: 280.9 tỷ đồng). Với GTGD Khớp lệnh: 16,450.8 tỷ đồng, tăng 6.3%, chiếm 87.0% tổng GTGD. Với GTGD Thỏa thuận: 2,455.7 tỷ đồng, giảm 35.2%, chiếm 13.0% tổng GTGD.

2. Giao dịch khối ngoại

Tính chung giao dịch khớp lệnh và thỏa thuận, nhà đầu tư Nước ngoài (NĐTNN) BÁN ròng 275.0 tỷ đồng. (Trên HoSE NN BÁN ròng 280.2 tỷ đồng, HNX NN MUA ròng 1.29 tỷ đồng, UPCoM NN MUA ròng 3.9 tỷ đồng).

3. Khớp lệnh trên HOSE

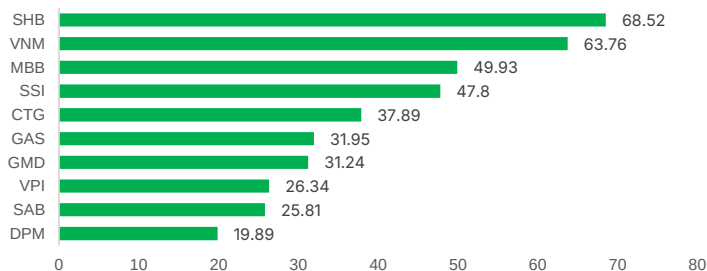
Tính riêng giao dịch Khớp lệnh trên sàn HoSE: Tổ chức trong nước (không bao gồm Tự doanh) MUA ròng 40.4 tỷ đồng. Tự doanh CTCK MUA ròng 490.2 tỷ đồng. NĐT cá nhân trong nước BÁN ròng 84.4 tỷ đồng. NĐT nước ngoài BÁN ròng 446.2 tỷ đồng.

4. Thỏa thuận trên HOSE

NĐT nước ngoài MUA ròng 166.0 tỷ đồng. Tự doanh BÁN ròng 176.96 tỷ đồng.

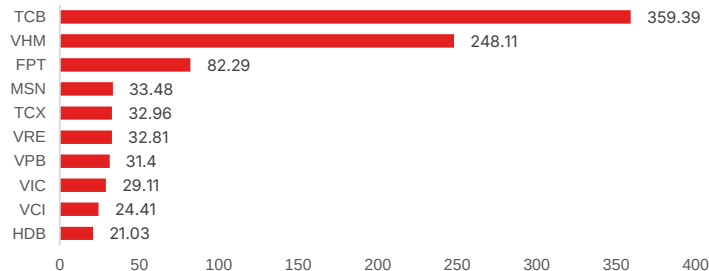
NĐTNN mua ròng

Đơn vị: Tỷ đồng



NĐTNN bán ròng

Đơn vị: Tỷ đồng



5. NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

1. Thị trường chung:

Index có phiên tăng điểm tích cực đầu tuần, thanh khoản vượt trung bình. Chúng tôi đánh giá cao sự luân phiên của dòng tiền, đặc biệt khi VIC và VHM đóng góp khoảng 13 điểm giảm nhưng chỉ số vẫn duy trì đà tăng.

- Độ rộng thị trường tích cực, số mã tăng áp đảo và thanh khoản cải thiện so với phiên thứ Sáu. Người mua vẫn sẵn sàng trả giá cao hơn dù thị trường đã tăng mạnh từ đáy, cho thấy xu hướng tăng vẫn được duy trì.
- Dòng tiền luân phiên rõ hơn khi ngân hàng, bluechip, chứng khoán và dầu khí đồng loạt quay lại sau nhịp điều chỉnh. Đây là tín hiệu quan trọng: Index không cần tăng nóng mỗi phiên, nhưng dòng tiền cần liên tục tìm đến các nhóm cổ phiếu mới.
- Điểm trừ: Khối ngoại quay lại bán ròng khoảng 400 tỷ đồng, tập trung chủ yếu ở một số cổ phiếu như TCB, VHM, nên chưa tạo áp lực quá lớn lên thị trường chung.

Kháng cự tiếp theo của VN-Index: 1,850-1,900 điểm.

3. Chiến lược hành động:

- Xu hướng tăng vẫn được duy trì, mục tiêu ngắn hạn của VN-Index hướng tới vùng 1,850-1,900 điểm.
- NĐT hạn chế mua đuổi các cổ phiếu đã tăng mạnh. Nếu đã đủ tỷ trọng, ưu tiên tiếp tục nắm giữ và theo dõi diễn biến dòng tiền.
- NĐT đang cầm tiền có thể nâng dần tỷ trọng tại các nhịp rung lắc, ưu tiên những cổ phiếu điều chỉnh lành mạnh, phục hồi tốt và tiếp tục duy trì dòng tiền trong các phiên tới.

2. Nhóm cổ phiếu:

- **Nhóm Vin:** VHM, VIC tiếp tục điều chỉnh mạnh, gây áp lực lên chỉ số chung. Tuy nhiên, việc Index vẫn tăng dù nhóm Vin suy yếu cho thấy độ lan tỏa của thị trường đang cải thiện, mức độ phụ thuộc vào nhóm này giảm dần.
- **Chứng khoán:** Dòng tiền tiếp tục luân phiên, nhiều cổ phiếu bật tăng tốt từ nền ngắn hạn như SSI, MBS, BSI... Phần lớn vẫn đang trong quá trình phục hồi từ đáy, do đó mức độ phân hóa sẽ ngày càng rõ hơn.
- **Ngân hàng:** Dòng tiền luân phiên mạnh mẽ, với nhiều cổ phiếu bứt phá kèm thanh khoản cao như TCB, VPB... Đây là tín hiệu quan trọng cho thấy dòng tiền đang lan tỏa và chúng tôi tiếp tục duy trì quan điểm tích cực với nhóm ngân hàng.
- **Nhóm khác:** Một số cổ phiếu nhóm "nhà nước" tiếp tục tăng mạnh như PLX, BCM, GVR, GAS... sau thông tin về Quyết định số 40 của Thủ tướng Chính phủ liên quan đến phân loại doanh nghiệp để cơ cấu vốn nhà nước. Tuy nhiên, thoái vốn là quá trình dài và cần thời gian để phản ánh vào KQKD. Nhà đầu tư nên ưu tiên các doanh nghiệp tăng trưởng, vận động trên mẫu hình giá tin cậy, thay vì đầu cơ theo tin tức.



6. SỰ KIỆN CỔ PHIẾU THÁNG 8

STT	Mã CK	Sàn	Ngày GDKHQ	Ngày ĐKCC	Ngày thực hiện	Nội dung sự kiện	Loại Sự kiện
1	AAM	HOSE	11/8/2026	12/8/2026	24/08/2026	Trả cổ tức đợt 1/2026 bằng tiền, 300 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
2	MBB	HOSE	11/8/2026	12/8/2026		Trả cổ tức năm 2025 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:15	Trả cổ tức bằng cổ phiếu
3	MBB	HOSE	11/8/2026	12/8/2026		Thực hiện quyền mua cổ phiếu phát hành thêm, tỷ lệ 10:1, giá 10,000 đồng/CP	Phát hành thêm
4	BFC	HOSE	11/8/2026	12/8/2026	28/08/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 3,500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
5	BSR	HOSE	11/8/2026	12/8/2026	11/9/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 300 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
6	BCF	HNX	13/08/2026	14/08/2026		Trả cổ tức đợt 3/2025 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:11	Trả cổ tức bằng cổ phiếu
7	HGM	HNX	13/08/2026	14/08/2026	28/08/2026	Trả cổ tức đợt 1/2026 bằng tiền, 5,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
8	VSH	HOSE	14/08/2026	17/08/2026	8/9/2026	Trả cổ tức năm 2026 bằng tiền, 1,500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
9	DQC	HOSE	14/08/2026	17/08/2026	28/08/2026	Trả cổ tức năm 2026 bằng tiền, 500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
10	SGR	HOSE	14/08/2026	17/08/2026		Trả cổ tức năm 2024 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 10:2	Trả cổ tức bằng cổ phiếu
11	PSW	HNX	14/08/2026	17/08/2026	8/9/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
12	MBS	HNX	17/08/2026	18/08/2026	17/09/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
13	SSI	HOSE	17/08/2026	18/08/2026	14/09/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
14	SSI	HOSE	17/08/2026	18/08/2026		Thưởng cổ phiếu, tỷ lệ 5:1	Thưởng cổ phiếu
15	SEB	HNX	17/08/2026	18/08/2026	4/9/2026	Trả cổ tức đợt 2/2026 bằng tiền, 1,800 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
16	CTI	HOSE	17/08/2026	18/08/2026		Trả cổ tức năm 2025 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:10	Trả cổ tức bằng cổ phiếu
17	TVS	HOSE	19/08/2026	20/08/2026		Trả cổ tức năm 2025 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:7	Trả cổ tức bằng cổ phiếu
18	HCC	HNX	19/08/2026	20/08/2026	16/10/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 3,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
19	HAT	HNX	21/08/2026	24/08/2026	29/09/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 3,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
20	CHP	HOSE	24/08/2026	25/08/2026	22/09/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,800 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
21	X20	HNX	24/08/2026	25/08/2026	10/9/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
22	NNC	HOSE	25/08/2026	26/08/2026	15/09/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,000 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 842 335



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.