

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

BẢN TIN SÁNG

Ngày 26.08.2026



1. VĨ MÔ THẾ GIỚI

Giá dầu Brent giảm hơn 4% xuống khoảng 88 USD/thùng khi căng thẳng Mỹ-Iran hạ nhiệt

Giá dầu Brent giảm hơn 4% xuống khoảng 88 USD/thùng trong phiên 24/08, nối tiếp mức giảm 2.4% của phiên trước, khi thị trường đánh giá khả năng căng thẳng Mỹ-Iran hạ nhiệt. Các tín hiệu ngoại giao tích cực, gồm chuyến thăm Tehran của Tư lệnh quân đội Pakistan và nỗ lực hòa giải tiếp diễn của Qatar, làm giảm lo ngại về khả năng leo thang quân sự.

Khả năng Washington sớm đưa các nhà ngoại giao được sơ tán trở lại khu vực cũng củng cố kỳ vọng này. Trong khi đó, các biện pháp trừng phạt mới của Mỹ đối với Iran được đánh giá ít nghiêm trọng hơn dự kiến, với Bộ trưởng Tài chính Scott Bessent cho biết các quốc gia giao dịch với Tehran sẽ được cho thời hạn để chấm dứt quan hệ hoặc đối mặt với trừng phạt đơn phương.

Thị trường cũng ghi nhận dầu thô vẫn được vận chuyển qua eo biển Hormuz, dù hoạt động hàng hải còn hạn chế. Diễn biến này cho thấy rủi ro gián đoạn nguồn cung đang được định giá thấp hơn, trong khi kỳ vọng về một giải pháp ngoại giao giúp giảm phần bù rủi ro địa chính trị trên giá dầu. Brent sau đó tiếp tục giảm, đóng cửa ngày 25/08 ở 88.58 USD/thùng.

HASECO đánh giá:

Giá dầu và tình hình chiến sự vẫn là yếu tố bất định sau gần nửa năm. Tuy nhiên, những thông tin ngắn hạn của sự kiện này không còn tác động lên tâm lý thị trường Việt Nam, mà chủ yếu tác động gián tiếp lên giá hàng hóa, qua đó ảnh hưởng đến lạm phát toàn cầu. Điều này có thể ảnh hưởng tới quyết định của các Ngân hàng Trung ương (đặc biệt Fed) về quyết định lãi suất.

Theo CME Fedwatch, thị trường đang nghiêng về kịch bản 60.4% khả năng lãi suất sẽ duy trì trong cuộc họp tháng 9. Trong khi 45.1% tin rằng Fed sẽ có 1 lần tăng lãi suất trong năm nay.

Diễn biến giá dầu Brent (kể từ khi chiến sự xảy ra)

87.04 USD -5.13 -5.57%

Delayed quote as of Aug 25, 2026 9:59 PM UTC



Ảnh: Reuters



2. VĨ MÔ TRONG NƯỚC

Bộ Công Thương đề xuất tính giá điện mặt trời theo vùng hoặc tỉnh, chuyển quyền tính giá khỏi EVN

Bộ Công Thương đang lấy ý kiến dự thảo sửa đổi Thông tư 09/2025, trong đó đề xuất thay đổi phương pháp xác định khung giá phát điện đối với điện mặt trời và điện gió. Với điện mặt trời, cơ quan soạn thảo đưa ra hai phương án: tính theo vùng kinh tế - xã hội hoặc theo từng tỉnh, thành phố trực thuộc Trung ương, thay cho cách phân chia Bắc, Trung, Nam hiện nay. Đối với điện gió trên đất liền và gần bờ, khung giá được đề xuất xác định theo vùng kinh tế - xã hội. Bộ Công Thương cho rằng bức xạ mặt trời và tốc độ gió khác biệt đáng kể giữa các địa phương, do đó cách tính mới có thể phản ánh sát hơn chi phí đầu tư và hỗ trợ thu hút nhà đầu tư. Dự thảo cũng đưa ra hai phương án xác định giá điện rác, tùy việc giá điện có bao gồm khoản trợ giá xử lý rác hay không. Đáng chú ý, trách nhiệm tính toán và trình khung giá phát điện hằng năm được đề xuất chuyển từ Tập đoàn Điện lực Việt Nam (EVN) sang Đơn vị vận hành hệ thống điện và thị trường điện. Theo Bộ Công Thương, thay đổi này nhằm tăng tính khách quan và hạn chế xung đột lợi ích giữa bên mua và bên bán điện.

HASECO đánh giá:

Đề xuất mang tính tích cực cho triển vọng phát triển điện tái tạo khi cơ chế giá có thể phản ánh sát hơn điều kiện đầu tư tại từng địa phương, qua đó cải thiện khả năng thu hút dự án mới. Tuy nhiên, tác động đến doanh nghiệp chưa thể đánh giá đầy đủ khi đây mới là dự thảo và phương án cuối cùng về phân vùng, phương pháp tính giá vẫn chưa được quyết định. Nếu dự thảo được thông qua, một số doanh nghiệp có thể được hưởng lợi: REE, GEE, PC1, HDG, GEX.



Ảnh: VNExpress



3. CỔ PHIẾU

Liên doanh Hải An - Viconship tính chi gần 29 triệu USD mua tàu 18 năm tuổi

CTCP Vận tải và Xếp dỡ Hải An (HOSE: HAH) sẽ góp thêm hơn 121 tỷ đồng vào Hải An Green Shipping Lines để liên doanh với Viconship mua tàu container BUXMELODY với giá hơn 755 tỷ đồng, tương đương 28.6 triệu USD. Tàu có sức chở 2,702 TEU, 500 ổ cắm container lạnh và hoàn thành năm 2008.

Sau giao dịch, HAH duy trì tỷ lệ sở hữu 40%, trong khi vốn điều lệ Hải An Green tăng từ 1.98 nghìn tỷ lên 2.28 nghìn tỷ đồng. Đây là lần thứ hai trong chưa đầy 2 tháng HAH tăng vốn cho liên doanh, nâng tổng vốn bổ sung gần đây lên hơn 314 tỷ đồng, nhằm vừa đầu tư tàu đã qua sử dụng vừa chuẩn bị cho 2 tàu 7,100 TEU đóng mới, dự kiến nhận trong năm 2028.

Quý 2/2026, HAH đạt 1.53 nghìn tỷ đồng doanh thu, tăng hơn 20%, lợi nhuận trước thuế 579 tỷ đồng, tăng gần 13% và lợi nhuận sau thuế hơn 372 tỷ đồng. Lũy kế 6 tháng, doanh thu đạt gần 2.8 nghìn tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế 818 tỷ đồng, tương ứng hơn 54% và 65% kế hoạch năm. Trong quý 2, HAH chi khoảng 844 tỷ đồng mua sắm tài sản cố định, trong khi nợ vay cuối tháng 6 tăng gần 38% lên hơn 2.66 nghìn tỷ đồng.

HASECO đánh giá:

Việc mua tàu cũ phù hợp chiến lược “đi bằng hai chân” của HAH. Hiện tại, HAH đang được hưởng lợi nhờ giá cước vận tải cao trong nửa đầu năm và vẫn đang duy trì ở vùng cao do cầu vượt cung ở phần lớn các phân khúc. Một phần đến từ việc các hãng tàu bị “kẹt” tại khu vực Trung Đông do bất ổn quanh eo biển Hormuz. Bên cạnh đó, HAH đã đưa thêm 2 tàu vào khai thác, nâng tổng số tàu của đội lên 20 chiếc. Chúng tôi cho rằng định giá của HAH không còn hấp dẫn với P/E 7 lần trong khi giá cước ở vùng đình.



Tàu container BUXMELODY, tên cũ là MARUBA MAXIMA, mục tiêu mua lại của Hải An Green với giá 28.6 triệu USD - Nguồn: Maritime Optima



3. CỔ PHIẾU

BSR khởi động EPC nâng cấp Dung Quất, công suất dự kiến tăng từ 148,000 lên 171,000 thùng/ngày

Tổng Công ty Lọc hóa dầu Việt Nam (HOSE: BSR) đã tổ chức cuộc họp khởi động triển khai hợp đồng EPC Dự án Nâng cấp, mở rộng Nhà máy lọc dầu Dung Quất ngày 21/08/2026, sau khi ký hợp đồng với Liên danh Chengda - BPE ngày 09/07/2026. Dự án hướng tới nâng công suất chế biến từ 148,000 thùng/ngày lên 171,000 thùng/ngày, tăng khả năng linh hoạt trong chế biến dầu thô, sản xuất nhiên liệu đạt tiêu chuẩn EURO V và đáp ứng các yêu cầu môi trường theo lộ trình của Chính phủ.

BSR, Liên danh Tư vấn PMC WOOD - PVE và Liên danh EPC Chengda - BPE đã thống nhất mô hình quản trị, cơ chế phối hợp và các chỉ tiêu KPI về an toàn, chất lượng, tiến độ, chi phí, chạy thử và vận hành. Về tiến độ, các bên đặt mục tiêu hoàn thành mốc Nghiệm thu ban đầu sớm hơn 1 tháng so với thời hạn trong hợp đồng.

Về chi phí, dự án được triển khai trong phạm vi giá hợp đồng đã ký. BSR cam kết huy động sớm nguồn lực, phối hợp với cơ quan quản lý và thúc đẩy xử lý nhanh các hồ sơ thuộc đường găng nhằm hỗ trợ quá trình triển khai EPC.

HASECO đánh giá:

Thông tin tích cực đối với BSR khi dự án đã chuyển từ giai đoạn chuẩn bị sang triển khai EPC thực tế, với mục tiêu tăng công suất khoảng 15.5% và nâng chất lượng sản phẩm. Việc thống nhất cơ chế quản trị và đặt mục tiêu nghiệm thu sớm hơn 1 tháng có thể hỗ trợ kiểm soát tiến độ trong trung hạn. Tuy nhiên, dự án có quy mô lớn và còn phụ thuộc vào thiết kế, mua sắm, xây dựng, chạy thử và phối hợp thủ tục; rủi ro chậm tiến độ hoặc phát sinh chi phí vẫn cần được theo dõi.



Ảnh: BSR



4. THÔNG TIN PHIÊN GIAO DỊCH 25/08

	HOSE	HNX	UPCOM
INDEX	1,791	283	127
% Tăng/giảm	0.20%	-0.20%	-0.80%
GTGD (tỷ VND)	21,380	1,072	390
KLGD	839,735,691	71,225,586	27,963,569

1. Thanh khoản toàn thị trường

Thanh khoản toàn thị trường đạt 22,842.5 tỷ đồng, tăng 9.7% so với phiên 24/08. (Trong đó: HoSE: 21,380.4 tỷ đồng, HNX: 1,072.0 tỷ đồng, UPCoM: 390.2 tỷ đồng). Với GTGD Khớp lệnh: 18,575.3 tỷ đồng, tăng 11.3%, chiếm 81.3% tổng GTGD. Với GTGD Thỏa thuận: 4,267.3 tỷ đồng, tăng 3.1%, chiếm 18.7% tổng GTGD.

2. Giao dịch khối ngoại

Tính chung giao dịch khớp lệnh và thỏa thuận, nhà đầu tư Nước ngoài (NĐTNN) MUA ròng 319.0 tỷ đồng. (Trên HoSE NN MUA ròng 276.7 tỷ đồng, HNX NN MUA ròng 30.05 tỷ đồng, UPCoM NN MUA ròng 12.2 tỷ đồng).

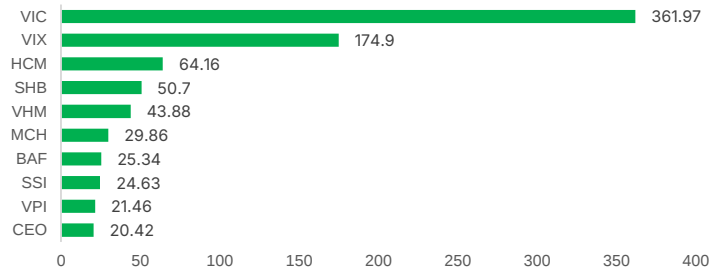
3. Khớp lệnh trên HOSE

Tính riêng giao dịch Khớp lệnh trên sàn HoSE: Tổ chức trong nước (không bao gồm Tự doanh) MUA ròng 664.4 tỷ đồng. Tự doanh CTCK BÁN ròng 328.6 tỷ đồng. NĐT cá nhân trong nước BÁN ròng 628.9 tỷ đồng. NĐT nước ngoài MUA ròng 293.0 tỷ đồng.

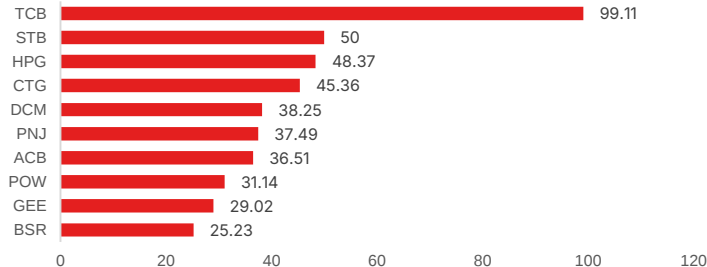
4. Thỏa thuận trên HOSE

NĐT nước ngoài BÁN ròng 16.3 tỷ đồng. Tự doanh BÁN ròng 55.6 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:

Thị trường có phiên “xanh vò đồ lòng”, chỉ số đi ngang nhưng xuất hiện nến cút đầu mạnh. Điều này không bất ngờ khi lượng hàng lớn về tài khoản, khiến áp lực bán và rung lắc gia tăng, đặc biệt sau khi nhóm Vin đã tăng 3 phiên liên tiếp.

Điểm quan trọng là khả năng hấp thụ nguồn cung. Việc cổ phiếu tăng 10% rồi điều chỉnh 3-5% vẫn là vận động bình thường trong một nhịp tăng. NĐT không nên quá chú ý vào biến động xanh đỏ ngắn hạn hay tác động điểm số từ nhóm Vin.

Khối ngoại tiếp tục mua ròng phiên thứ 3 liên tiếp, là tín hiệu tích cực cho nhịp tăng hiện tại. Giai đoạn rung lắc sẽ giúp các cổ phiếu mạnh phân hóa rõ hơn, qua đó cơ hội gia tăng tỷ trọng sẽ dần xuất hiện.

2. Nhóm cổ phiếu:

- **Nhóm Vin:** VHM, VIC tiếp tục tăng mạnh, đóng góp phần lớn điểm số cho Index. Chưa xuất hiện dấu hiệu suy yếu rõ ràng, đà tăng có thể tiếp diễn trong ngắn hạn.
- **Chứng khoán:** Đa số điều chỉnh nhẹ nhưng hấp thụ cung tốt; SSI, VIX, VCI... vẫn duy trì đà tăng, cho thấy sức mạnh tích cực.
- **Nhóm BĐS:** Tương tự chứng khoán, đa số điều chỉnh sau nhịp tăng mạnh, trong khi TCH, CEO, DIG... tiếp tục giữ đà tăng tốt.
- **Ngân hàng:** Lượng hàng về được hấp thụ tốt, tiếp tục chờ dòng tiền luân phiên trở lại.

3. Chiến lược hành động:

- Áp lực bán sẽ gia tăng phiên tới, rung lắc khiến mức độ phân hóa tăng cao.
- NĐT đã đủ tỷ trọng nên tiếp tục nắm giữ, không bán quá sớm khi thị trường vừa hồi phục.
- NĐT cầm tiền có thể canh các phiên hàng về, chờ áp lực bán gia tăng và giải ngân dần vào những cổ phiếu giữ sức mạnh tốt.



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	EMS	UPCoM	28/08/2026	03/09/2026	05/10/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
2	TSG	UPCoM	28/08/2026	03/09/2026	16/09/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,100 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
3	C22	UPCoM	28/08/2026	03/09/2026	10/09/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
4	MSB	HOSE	28/08/2026	03/09/2026		Thưởng cổ phiếu, tỷ lệ 100:20	Thưởng cổ phiếu
5	NBW	HNX	28/08/2026	03/09/2026	30/09/2026	Trả cổ tức đợt 1/2025 bằng tiền, 1,600 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
6	HTV	HOSE	27/08/2026	28/08/2026	25/09/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
7	NAV	HOSE	27/08/2026	28/08/2026	14/09/2026	Trả cổ tức đợt 1/2026 bằng tiền, 800 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
8	VC3	HNX	27/08/2026	28/08/2026		Trả cổ tức năm 2025 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 1000:75	Trả cổ tức bằng cổ phiếu
9	VIM	UPCoM	27/08/2026	28/08/2026	28/09/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
10	DBD	HOSE	27/08/2026	28/08/2026	01/10/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 2,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
11	ILB	HOSE	27/08/2026	28/08/2026	18/09/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,427 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
12	DOC	UPCoM	26/08/2026	27/08/2026	21/09/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
13	CII	HOSE	26/08/2026	27/08/2026		Thực hiện quyền mua trái phiếu chuyển đổi, tỷ lệ 10:1, giá 100,000 đồng/ trái phiếu	Phát hành trái phiếu chuyển đổi
14	SNC	UPCoM	26/08/2026	27/08/2026	25/09/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,200 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
15	TN1	HOSE	26/08/2026	27/08/2026	18/09/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
16	TN1	HOSE	26/08/2026	27/08/2026		Trả cổ tức năm 2025 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:10	Trả cổ tức bằng cổ phiếu

(*) 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.