

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

# BẢN TIN SÁNG

Ngày 27.08.2026



# 1. VĨ MÔ THỂ GIỚI

## Lạm phát PCE Mỹ tăng 3.7% trong tháng 7, củng cố quan điểm Fed thận trọng với lãi suất

Chỉ số giá chi tiêu tiêu dùng cá nhân (PCE) của Mỹ tăng 0.2% trong tháng 7, đưa lạm phát PCE 12 tháng lên 3.7%, cao hơn 0.1 điểm phần trăm so với dự báo. PCE lõi cũng tăng 0.2% trong tháng và 3.3% so với cùng kỳ, phù hợp kỳ vọng.

Áp lực giá tiếp tục tập trung ở nhóm dịch vụ khi giá dịch vụ tăng 0.3%, trong đó dịch vụ tài chính và bảo hiểm tăng 1.2%, còn chi phí nhà ở tăng 0.3%. Ngược lại, giá hàng hóa giảm 0.1%, chủ yếu nhờ giá năng lượng giảm 2.7% và nội thất, thiết bị gia dụng lâu bền giảm 0.9%.

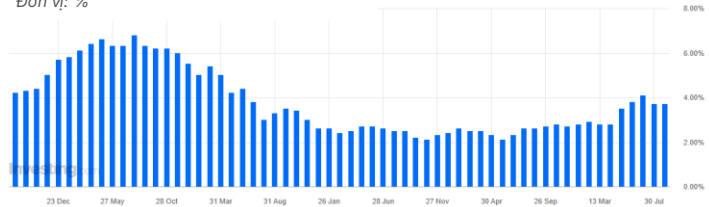
Ở phía cầu, thu nhập cá nhân tăng 0.4% và chi tiêu tiêu dùng tăng 0.2%, đều cao hơn dự báo, cho thấy sức chống chịu của nền kinh tế Mỹ vẫn tương đối tốt.

### HASECO đánh giá:

Mặc dù lạm phát bằng với tháng trước đó nhưng ở mức cao hơn kỳ vọng thị trường, trong khi lợi suất trái phiếu Kho bạc kỳ hạn 10 và 30 năm đang ở mức cao nhất kể từ năm 2007. Điều này khiến Fed tiếp tục ở trong trạng thái “tiến thoái lưỡng nan” và làm giảm dư địa nới lỏng tiền tệ trong ngắn hạn. Theo công cụ CME Fedwatch, thị trường vẫn đặt niềm tin vững chắc vào việc Fed sẽ tăng lãi suất 1 lần trong năm nay.

## Chỉ số PCE Mỹ từ 8/2021-nay

Đơn vị: %



Ảnh: Investing.com



## 2. VĨ MÔ TRONG NƯỚC

### Làn sóng bán vốn ngoại trở lại, không chỉ TCB, nhiều ngân hàng Việt Nam cùng tìm đối tác chiến lược

Thị trường ngân hàng Việt Nam đang xuất hiện làn sóng tìm kiếm nhà đầu tư nước ngoài, với Techcombank, Vietcombank, VPBank, SHB và VIB đều có kế hoạch liên quan đến tăng vốn và bán cổ phần.

Đáng chú ý nhất là Techcombank khi Reuters đưa tin BNP Paribas và KB Kookmin Bank đang đàm phán riêng để mua ít nhất 15% cổ phần, với giá trị thương vụ có thể khoảng 2 tỷ USD. Tuy nhiên, KB Kookmin sau đó cho biết Techcombank mới chỉ là một trong hàng chục tổ chức tài chính đang được xem xét và chưa bước vào đàm phán cụ thể. Trong khi đó:

- Vietcombank dự kiến phát hành riêng lẻ tối đa 543 triệu cổ phiếu, tương đương 6.5% lượng cổ phiếu lưu hành, với quy mô thương vụ được ước tính khoảng 1.3-1.4 tỷ USD.
- VPBank cũng có kế hoạch phát hành hơn 624 triệu cổ phiếu cho một nhà đầu tư nước ngoài trong quý III-IV/2026.
- Trong khi SHB đang tìm kiếm đối tác có khả năng hỗ trợ quản trị, công nghệ và hệ sinh thái khách hàng.
- VIB hiện còn khoảng 25% room ngoại sau khi CBA hoàn tất thoái vốn.

#### HASECO đánh giá:

Việc nhiều ngân hàng đồng thời mở cửa cho vốn ngoại phản ánh nhu cầu tăng vốn cấp 1, củng cố CAR và đầu tư công nghệ trong bối cảnh tín dụng tăng trưởng nhanh. Với nhà đầu tư, các thương vụ lớn nếu được hoàn tất có thể tạo hiệu ứng tích cực lên định giá ngành ngân hàng - vốn đang ở vùng trung bình thấp trong nhiều năm, đồng thời củng cố kỳ vọng về khả năng thu hút dòng vốn quốc tế khi thị trường chứng khoán Việt Nam hướng tới nâng hạng.



Ảnh minh họa



# 3. CỔ PHIẾU

## Ngân hàng Hàn Quốc KB Kookmin lên tiếng về việc mua 15% Techcombank: Chỉ là một trong số hàng chục ứng cử viên tiềm năng

KB Kookmin Bank cho biết Techcombank (HOSE: TCB) chỉ là một trong hàng chục tổ chức tài chính nằm trong danh sách xem xét, đồng thời khẳng định chưa bước vào giai đoạn đàm phán cụ thể về việc mua cổ phần.

Phản hồi được đưa ra sau thông tin Reuters cho rằng KB Kookmin và BNP Paribas đang đàm phán riêng để mua ít nhất 15% cổ phần TCB, với giá trị thương vụ có thể lên tới khoảng 2 tỷ USD. Tuy nhiên, phía KB Kookmin nhấn mạnh quá trình đánh giá hiện chưa đi sâu và chưa có thỏa thuận cụ thể.

Nếu giao dịch được triển khai, mức định giá được cho là khoảng 2 lần giá trị sổ sách, tương ứng mức giá trị khoảng 2 tỷ USD cho 15% vốn, cao hơn khoảng 55% so với định giá hàm ý từ thị giá trước đó. Tính đến cuối tháng 6/2026, TCB có tổng tài sản khoảng 1,273 nghìn tỷ đồng, tiền gửi khách hàng 697.4 nghìn tỷ đồng và hơn 18 triệu khách hàng.

Hiện khối ngoại sở hữu khoảng 20.5% vốn TCB, trong khi room ngoại tại phần lớn ngân hàng Việt Nam ở mức 30%. TCB cũng chưa có cổ đông chiến lược nước ngoài kể từ khi HSBC thoái vốn năm 2017.

### HASECO đánh giá:

Trong quá khứ, TCB từng đạt định giá 2.6 lần P/B vào tháng 7/2021 và duy trì mức định giá trên 2 lần P/B từ tháng 04/2021-02/2022. Thực tế vào cuối năm 2024, CEO TCB từng cho biết TCB đang cân nhắc bán 10-15% cổ phần cho NĐT chiến lược dài hạn. Mặc dù quá trình đàm phán cần thêm nhiều thời gian, sự quan tâm của các định chế tài chính quốc tế cho thấy sức hấp dẫn của TCB trong mắt các nhà đầu tư nước ngoài về chất lượng tài sản, quy mô khách hàng và dư địa phát triển mảng quản lý tài sản. Sau phiên tăng trần, TCB đang có định giá P/B 1.3 lần - ở vùng nền thấp trước các đợt phát động tăng giá kể từ khi niêm yết đến nay.



Ảnh minh họa



# 3. CỔ PHIẾU

## BCM thành lập công ty với vốn 1,455 tỷ đồng, phát triển KCN Vĩnh Lập 497 ha

Becamex Group (HOSE: BCM) phê duyệt thành lập Công ty TNHH Phát triển Công nghiệp Đô thị Xanh VSIP với vốn điều lệ 1,455 tỷ đồng, nhằm đầu tư và kinh doanh hạ tầng Khu công nghiệp Vĩnh Lập – Giai đoạn 1 tại TPHCM (VSIP 4 thuộc tỉnh Bình Dương cũ).

VSIP sẽ góp 873.1 tỷ đồng, tương đương 60% vốn; BCM góp 436.6 tỷ đồng, nắm 30%; VSIP Quảng Ngãi góp 145.5 tỷ đồng, tương ứng 10%. Dự án Vĩnh Lập có quy mô hơn 750 ha, trong đó giai đoạn 1 rộng 497.19 ha, tổng vốn đầu tư hơn 9,700 tỷ đồng, triển khai trong giai đoạn 2026–2031.

Động thái này tiếp tục cho thấy chiến lược mở rộng quỹ đất khu công nghiệp của BCM thông qua mô hình hợp tác với VSIP. Trước đó, BCM cũng thành lập công ty con vốn gần 695 tỷ đồng để phát triển KCN Ninh Xuân 1 tại Khánh Hòa, quy mô gần 496 ha.

Về dài hạn, BCM định hướng chuyển đổi các khu công nghiệp hiện hữu sang mô hình sinh thái, đồng thời phát triển các khu công nghiệp thế hệ mới theo tiêu chuẩn xanh và thông minh, tích hợp logistics, đường sắt và các khu công nghệ cao.

### HASECO đánh giá:

Đây là một trong 5 dự án khu công nghiệp VSIP được trao chứng nhận đầu tư, chấp thuận chủ trương đầu tư hồi cuối tháng 5/2026. Việc liên tục thành lập pháp nhân mới cho các dự án KCN giúp BCM từng bước mở rộng quỹ đất và tạo dư địa tăng trưởng doanh thu từ cho thuê hạ tầng trong các năm tới. Điều này phù hợp với chiến lược của doanh nghiệp trong giai đoạn 2026-2030 là phát triển thêm hơn 3,000 ha KCN thế hệ mới. Sau khi giảm 52% từ đỉnh tháng 9/2025, chúng tôi cho rằng BCM đang ở vùng định giá hấp dẫn với P/B ở mức thấp nhất kể từ tháng 8/2020, với 2.1 lần.



Ảnh: KCN Vĩnh Lập



# 3. CỔ PHIẾU

## Công ty con Novaland chi 436 tỷ đồng mua lại trái phiếu, còn hơn 990 tỷ đồng dư nợ

CTCP Đầu tư Địa ốc No Va (NVJC), công ty con của Novaland (HOSE: NVL), đã chi hơn 436 tỷ đồng mua lại trái phiếu trước hạn từ đầu tháng 8/2026, qua đó đưa một lô trái phiếu về dư nợ 0.

Cụ thể, NVJC mua lại hơn 413 tỷ đồng của lô NVJCH2024004 và toàn bộ 23 tỷ đồng của lô NVJCH2025001. Sau giao dịch, doanh nghiệp còn 3 lô trái phiếu với tổng dư nợ hơn 992 tỷ đồng, trong đó gần 532 tỷ đồng sẽ đáo hạn vào ngày 28/08/2026. Khoản dư nợ còn lại gồm gần 197 tỷ đồng của NVJCH2024004 và 460 tỷ đồng của NVJCH2025005, cùng 335 tỷ đồng của NVJCH2026006.

Các lô trái phiếu được phát hành để thanh toán chi phí nhận chuyển nhượng dự án Đảo Phương Hoàng rộng 52 ha tại Đồng Nai, với tài sản bảo đảm gồm cổ phần hiện hữu và quyền tài sản, quyền sử dụng đất tại dự án. Trong nửa đầu năm, NVJC đã chi 78 tỷ đồng trả lãi trái phiếu.

### HASECO đánh giá:

Việc chủ động mua lại trái phiếu cho thấy NVJC đang tích cực giảm nghĩa vụ nợ, nhưng áp lực thanh toán vẫn đáng chú ý khi hơn 500 tỷ đồng đáo hạn chỉ trong vài ngày. Với NVL đang trong quá trình tái cơ cấu danh mục và tối ưu nguồn vốn, khả năng xử lý các nghĩa vụ đến hạn của NVJC sẽ tiếp tục là yếu tố cần theo dõi.



Ảnh minh họa



# 4. THÔNG TIN PHIÊN GIAO DỊCH 26/08

|               | HOSE        | HNX        | UPCOM      |
|---------------|-------------|------------|------------|
| INDEX         | 1,821       | 282        | 127        |
| % Tăng/giảm   | 1.70%       | -0.20%     | 0.10%      |
| GTGD (tỷ VND) | 19,883      | 823        | 253        |
| KLGD          | 731,185,942 | 47,567,132 | 16,433,364 |

## 1. Thanh khoản toàn thị trường

Thanh khoản toàn thị trường đạt 20,958.0 tỷ đồng, giảm 8.3% so với phiên 25/08. (Trong đó: HoSE: 19,882.9 tỷ đồng, HNX: 822.6 tỷ đồng, UPCoM: 252.9 tỷ đồng). Với GTGD Khớp lệnh: 17,401.3 tỷ đồng, giảm 6.3%, chiếm 83.0% tổng GTGD. Với GTGD Thỏa thuận: 3,556.7 tỷ đồng, giảm 16.7%, chiếm 17.0% tổng GTGD.

## 2. Giao dịch khối ngoại

Tính chung giao dịch khớp lệnh và thỏa thuận, nhà đầu tư Nước ngoài (NĐTNN) MUA ròng 19.7 tỷ đồng. (Trên HoSE NN BÁN ròng 37.0 tỷ đồng, HNX NN MUA ròng 45.93 tỷ đồng, UPCoM NN MUA ròng 10.8 tỷ đồng).

## 3. Khớp lệnh trên HOSE

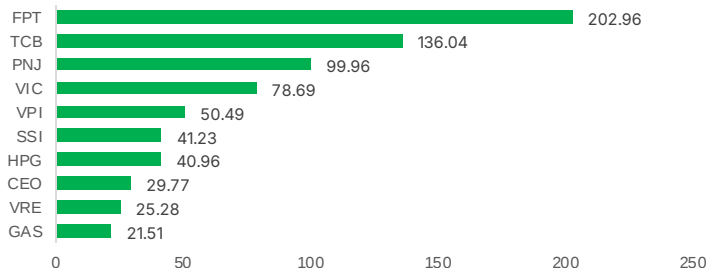
Tính riêng giao dịch Khớp lệnh trên sàn HoSE: Tổ chức trong nước (không bao gồm Tự doanh) BÁN ròng 105.0 tỷ đồng. Tự doanh CTCK MUA ròng 352.3 tỷ đồng. NĐT cá nhân trong nước BÁN ròng 254.3 tỷ đồng. NĐT nước ngoài MUA ròng 6.9 tỷ đồng.

## 4. Thỏa thuận trên HOSE

NĐT nước ngoài BÁN ròng 43.9 tỷ đồng. Tự doanh BÁN ròng 53.7 tỷ đồng.

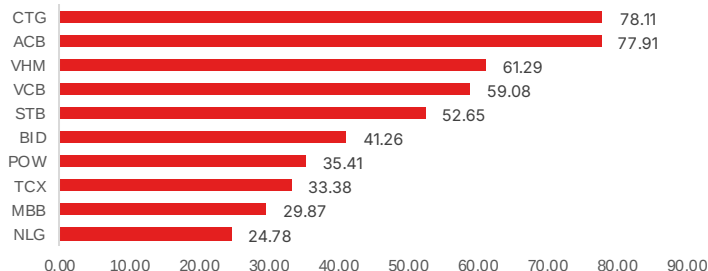
NĐTNN mua ròng

Đơn vị: Tỷ đồng



NĐTNN bán ròng

Đơn vị: Tỷ đồng



# 5. NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

## 1. Thị trường chung:

Index bật tăng mạnh trở lại sau khi hấp thụ lượng hàng lớn, dù gần một nửa số điểm tăng đến từ VIC nhưng độ lan tỏa của dòng tiền đã cải thiện rõ rệt. Thanh khoản duy trì ở mức cao cho thấy sự luân phiên đang diễn ra tích cực, không còn tập trung riêng ở Vin, chứng khoán hay BĐS; nhóm ngân hàng cũng bật tăng tốt với phiên bùng nổ của TCB.

Khối ngoại chỉ còn bán ròng nhẹ sau phiên mua ròng hơn 300 tỷ, là tín hiệu tích cực. Trong các phiên tới, kỳ vọng dòng tiền tiếp tục luân phiên mạnh với thanh khoản duy trì cao. Tâm lý bán nghỉ lễ cũng phần nào được xóa bỏ sau phiên tăng mạnh ngày hôm qua.

Index đã vượt mốc 1.800 điểm, mục tiêu tiếp theo hướng tới vùng đỉnh cũ 1,880-1,900 điểm.

## 3. Chiến lược hành động:

- NGĐT đã đủ tỷ trọng nên tiếp tục nắm giữ, không bán quá sớm khi các cổ phiếu vừa tăng giá.
- NGĐT cầm tiền có thể canh các nhịp rung lắc trong phiên để giải ngân từng phần, ưu tiên những cổ phiếu duy trì sức mạnh và dòng tiền tốt.

## 2. Nhóm cổ phiếu:

- **Nhóm Vin:** VIC tiếp tục tăng mạnh, vượt đỉnh và đóng góp khoảng một nửa điểm tăng của Index. Chưa xuất hiện dấu hiệu suy yếu trong ngắn hạn, đà tăng có khả năng tiếp diễn.
- **Chứng khoán:** Dòng tiền luân phiên trở lại, SSI, VIX, VCI... tiếp tục duy trì sức mạnh. Các cổ phiếu còn lại đang củng cố nền giá, chờ tín hiệu bùng nổ.
- **Nhóm BĐS:** Phân hóa rõ hơn, trong đó TCH, CEO, DXG... vẫn giữ được đà tăng tốt.
- **Ngân hàng:** TCB tăng trần sau thông tin tích cực. Cùng với MBB, TCB đang là một trong những cổ phiếu ngân hàng có kỳ vọng tăng trưởng tốt và khả năng phục hồi mạnh từ đáy. VPB tiếp tục duy trì sức mạnh. Đánh giá cao sự luân phiên của nhóm ngân hàng, giúp củng cố độ tin cậy cho nhịp tăng hiện tại.



## 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   | 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 |
| 2   | 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 |
| 3   | 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 |
| 4   | 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 |
| 5   | DBD   | HOSE  | 27/08/2026 | 28/08/2026 | 1/10/2026      | Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 2,000 đồng/CP     | Trả cổ tức bằng tiền mặt |
| 6   | 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 |
| 7   | MSB   | HOSE  | 28/08/2026 | 3/9/2026   |                | Thưởng cổ phiếu, tỷ lệ 100:20                    | Thưởng cổ phiếu          |
| 8   | NBW   | HNX   | 28/08/2026 | 3/9/2026   | 30/09/2026     | Trả cổ tức đợt 1/2025 bằng tiền, 1,600 đồng/CP   | Trả cổ tức bằng tiền mặt |
| 9   | EMS   | UPCoM | 28/08/2026 | 3/9/2026   | 5/10/2026      | Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,000 đồng/CP     | Trả cổ tức bằng tiền mặt |
| 10  | TSG   | UPCoM | 28/08/2026 | 3/9/2026   | 16/09/2026     | Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,100 đồng/CP     | Trả cổ tức bằng tiền mặt |
| 11  | C22   | UPCoM | 28/08/2026 | 3/9/2026   | 10/9/2026      | 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](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.