

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

BẢN TIN SÁNG

Ngày 28.08.2026



1. VĨ MÔ THẾ GIỚI

Thị trường chờ đợi thông điệp của Chủ tịch Warsh tại Jackson Hole trong bối cảnh Fed Fed đối mặt áp lực lạm phát

Chủ tịch Fed Kevin Warsh dự kiến có bài phát biểu ngày hôm nay (28/8) tại hội nghị Jackson Hole, trong bối cảnh lạm phát Mỹ vẫn cao hơn mục tiêu 2%, lợi suất trái phiếu kỳ hạn dài tăng mạnh và nợ công vượt 40,000 tỷ USD.

Theo khảo sát của Financial Times và Chicago Booth, gần 60% chuyên gia kinh tế cho rằng Fed sẽ cần nhiều thời gian hơn để đưa lạm phát về 2% so với thời điểm Warsh được Thượng viện xác nhận vào tháng 5. Hơn 60% nhận định lo ngại về uy tín Fed có tác động đáng kể đến đà tăng của lợi suất trái phiếu dài hạn kể từ khi ông được đề cử.

Trong khi đó, chiến lược truyền thông thận trọng của Warsh đang gây tranh luận. Gần 75% chuyên gia khảo sát cho rằng việc giảm mạnh tín hiệu định hướng lãi suất là thay đổi đáng chú ý nhất của ông kể từ khi nhậm chức, dù cùng tỷ lệ đánh giá tổng thể màn thể hiện của ông phù hợp với kỳ vọng.

HASECO đánh giá:

Bài phát biểu tại Jackson Hole có thể định hình kỳ vọng về lộ trình lãi suất tháng 9 và cuối năm. Áp lực chính sách ngày càng phức tạp khi giá năng lượng, thuế quan và rủi ro địa chính trị có thể duy trì áp lực lạm phát, trong khi lợi suất trái phiếu Chính phủ kỳ hạn dài đã lên mức cao nhất nhiều năm. Thông điệp cứng rắn hay mềm mỏng sẽ chủ yếu tác động về mặt tâm lý lên thị trường khi Fed đang chịu sức ép từ nhiều phía, các quyết định chính thức chỉ được đưa ra khi các dữ liệu về kinh tế dần hé lộ.



Chủ tịch Fed Kevin Warsh.

Ảnh: FT



2. VĨ MÔ TRONG NƯỚC

Sửa Luật Đất đai 2024 hướng tới khơi thông nguồn lực, thúc đẩy thị trường bất động sản

Việc sửa đổi Luật Đất đai 2024 đang được đẩy nhanh theo hướng phân cấp mạnh, đơn giản hóa quy hoạch và nâng hiệu quả sử dụng đất, qua đó tháo gỡ các điểm nghẽn pháp lý và khơi thông nguồn lực cho nền kinh tế.

Một trọng tâm là chuyển từ tư duy quản lý hành chính sang kiến tạo phát triển, trao thêm thẩm quyền cho địa phương theo nguyên tắc “địa phương quyết, địa phương làm, địa phương chịu trách nhiệm”.

Tuy nhiên, việc phân cấp về giao đất, cho thuê đất, chuyển mục đích sử dụng và quyết định giá đất sẽ đi kèm yêu cầu tăng cường kiểm tra, giám sát và minh bạch dữ liệu nhằm hạn chế thất thoát tài sản công.

Dự thảo cũng định hướng thay đổi chính sách bồi thường, tái định cư theo hướng tái thiết cuộc sống của người dân, bảo đảm chỗ ở, hạ tầng xã hội và sinh kế sau khi Nhà nước thu hồi đất. Đồng thời, các tồn tại lịch sử liên quan đất nông, lâm trường và đất sử dụng ổn định cũng được đặt mục tiêu xử lý dứt điểm.

Về quy hoạch, Bộ trưởng Bộ Nông nghiệp và Môi trường Trịnh Việt Hùng cho biết hệ thống được sắp xếp theo hướng tinh gọn: cấp tỉnh xây dựng một quy hoạch thống nhất, kế hoạch sử dụng đất cấp tỉnh có thời kỳ 10 năm, trong khi cấp xã là 5 năm.

HASECO đánh giá:

Việc hoàn thiện khung pháp lý, số hóa dữ liệu và liên thông Luật Đất đai với Luật Nhà ở, Luật Kinh doanh bất động sản giúp minh bạch thị trường và sát với thực tế. Chúng tôi đánh giá xu hướng là khó khăn với các doanh nghiệp chưa hoàn thiện pháp lý ở các dự án. Ngược lại, những doanh nghiệp đang sở hữu quỹ đất sạch lớn như: NLG, KDH, TCH là những cổ phiếu đáng chú ý.



Ảnh minh họa



2. VĨ MÔ TRONG NƯỚC

Đầu tư công giải ngân 477,178 tỷ đồng, đạt 46.7% kế hoạch Thủ tướng giao

Lũy kế đến ngày 20/8/2026, giải ngân vốn đầu tư công từ ngân sách Nhà nước đạt 477,178 tỷ đồng, tương đương 46.7% kế hoạch Thủ tướng Chính phủ giao, theo Bộ Tài chính. Nếu loại trừ 5% vốn ngân sách địa phương dành dự kiến cho tuyến đường sắt Lào Cai – Hà Nội – Hải Phòng, tỷ lệ giải ngân đạt 48.2%.

Trong tuần 13-20/8, giải ngân tăng thêm 13,645 tỷ đồng, thấp hơn đáng kể mức 30,079 tỷ đồng của tuần trước. Hà Nội và TP.HCM tiếp tục dẫn đầu về giá trị giải ngân với lần lượt 81,600 tỷ đồng và 67,000 tỷ đồng, trong khi Bộ Quốc phòng đạt 45,600 tỷ đồng và Bộ Công an 26,000 tỷ đồng.

Tổng kế hoạch đầu tư công năm 2026 được giao ở mức 1,022,607 tỷ đồng; tính cả phần vốn ngân sách địa phương giao tăng, tổng kế hoạch đạt 1,037,317 tỷ đồng. Đến nay, các đơn vị đã phân bổ chi tiết 1,007,199 tỷ đồng, tương đương 97.1% kế hoạch Thủ tướng giao, song vẫn còn 30,117 tỷ đồng chưa được phân bổ.

Bộ Tài chính yêu cầu đẩy nhanh hoàn thiện thủ tục, đồng thời điều chuyển vốn từ các dự án chậm giải ngân sang dự án có khả năng hấp thụ vốn tốt hơn.

HASECO đánh giá:

Tiến độ giải ngân sẽ là yếu tố quan trọng hỗ trợ tăng trưởng GDP nửa cuối năm, đồng thời tạo dư địa tích cực cho nhóm xây dựng, vật liệu, hạ tầng và logistics nếu tốc độ giải ngân được cải thiện trong quý IV.



Ảnh minh họa



3. CỔ PHIẾU

Việt Nam điều tra chống bán phá giá thép dự ứng lực Trung Quốc, HPG có thể hưởng lợi

Bộ Công Thương đã khởi xướng vụ điều tra chống bán phá giá AD24 đối với thanh thép dự ứng lực có xuất xứ từ Trung Quốc, trong bối cảnh doanh nghiệp nội địa cho rằng hàng nhập khẩu đang gây sức ép lên sản xuất trong nước.

Theo thông báo mới nhất của Cục Phòng vệ thương mại, cơ quan điều tra đã gửi bản câu hỏi tới các nhà sản xuất, xuất khẩu nước ngoài liên quan và yêu cầu hoàn tất trả lời trước 02/10/2026. Thời kỳ điều tra hành vi bán phá giá kéo dài từ 01/07/2025-30/06/2026, trong khi giai đoạn đánh giá thiệt hại được mở rộng từ 01/07/2022-30/06/2026.

Sản phẩm bị điều tra gồm thanh thép dự ứng lực thuộc các mã HS 7227.20.00, 7228.20.11, 7228.20.19 và 7229.20.00. Hồ sơ được đệ trình bởi Thép dự ứng lực Hòa Phát và Thép dự ứng lực Việt Nhật, với cáo buộc sản phẩm Trung Quốc được xuất khẩu vào Việt Nam với giá bán phá giá, gây hoặc đe dọa gây thiệt hại đáng kể cho ngành sản xuất trong nước.

HASECO đánh giá:

Thanh thép dự ứng lực (PC Bar) thuộc nhóm thép chất lượng cao dùng trong xây dựng. Đây là 1 trong 6 sản phẩm thuộc nhóm thép đặc biệt của HPG. Mặc dù không có số liệu cụ thể thống kê lượng thép này đóng góp bao nhiêu phần trăm vào cơ cấu doanh thu của HPG, chúng tôi cho rằng tỷ trọng không lớn. Theo quy trình điều tra CBPG của Bộ Công thương, kết quả điều tra sẽ có sau khoảng 90-150 ngày kể từ khi vụ điều tra được khởi xướng.

Không chỉ Việt Nam, xu hướng bảo hộ thép toàn cầu đã tăng cao trong những năm gần đây khi ngành thép của Trung Quốc tạo đỉnh sản lượng vào năm 2020 khiến quốc gia này dư thừa nguồn cung thép, nhiều nhà sản xuất chấp nhận thua lỗ, gây áp lực lên các thị trường xuất khẩu. Tính từ đầu năm 2025-3/2026, Trung Quốc đã đối diện với 66 vụ kiện thương mại thép.



Thép dự ứng lực
Ảnh: HPG



3. CỔ PHIẾU

BNP Paribas phủ nhận thương vụ TCB, KB Kookmin chưa đàm phán mua 15% cổ phần

BNP Paribas phủ nhận kế hoạch mua cổ phần Techcombank, trong khi KB Kookmin cho biết mới chỉ xem xét, khiến kỳ vọng về thương vụ 2 tỷ USD hạ nhiệt.

Ngày 27/08, BNP Paribas khẳng định không có kế hoạch mua cổ phần Techcombank, sau khi Reuters đưa tin ngân hàng Pháp cùng KB Kookmin Bank đang trao đổi để mua ít nhất 15% vốn TCB. KB Kookmin cũng cho biết Techcombank chỉ là một trong nhiều ứng viên đang được xem xét và chưa bước vào đàm phán cụ thể.

Trước đó, Reuters ước tính 15% vốn Techcombank có thể trị giá khoảng 2 tỷ USD, dựa trên mức định giá mục tiêu khoảng 2 lần giá trị sổ sách, cao hơn khoảng 55% so với giá trị tính theo thị giá. Thông tin này giúp TCB tăng hết biên độ trong phiên 26/8, nhưng phản hồi từ các bên sau đó đã làm giảm đáng kể mức độ chắc chắn của thương vụ.

Hiện tỷ lệ sở hữu nước ngoài tại Techcombank khoảng 20,5%, trong khi room ngoại tối đa là 30%, không đủ để thực hiện giao dịch 15% nếu chỉ sử dụng room còn lại. Nhà đầu tư chiến lược vì vậy có thể phải mua lại cổ phần từ các cổ đông ngoại hiện hữu.

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 phủ BNP Paribas phủ nhận thương vụ, TCB vẫn là ngân hàng có sức hút với các nhà đầu tư nước ngoài nhờ chất lượng tài sản, quy mô khách hàng và dự địa phát triển mảng quản lý tài sản. Sau 2 phiên tăng giá, TCB đang có định giá P/B 1.3x lần - ở vùng nền thấp trước các đợt phát động tăng giá kể từ khi niêm yết đến nay.



Ảnh minh họa



4. THÔNG TIN PHIÊN GIAO DỊCH 27/08

	VN-INDEX	HNX	UPCOM
INDEX	1,832	283	127
% Tăng/giảm	0.6%	0.2%	0.2%
GTGD (tỷ VND)	15,995	535	277
KLGD	610,848,504	32,834,912	13,337,356

1. Thanh khoản toàn thị trường

Thanh khoản toàn thị trường đạt 16,806.6 tỷ đồng, giảm 19.8% so với phiên 26/08. (Trong đó: HoSE: 15,994.6 tỷ đồng, HNX: 534.9 tỷ đồng, UPCoM: 277.1 tỷ đồng). Với GTGD Khớp lệnh: 14,454.3 tỷ đồng, giảm 16.9%, chiếm 86.0% tổng GTGD. Với GTGD Thỏa thuận: 2,352.3 tỷ đồng, giảm 33.9%, chiếm 14.0% tổng GTGD.

2. Giao dịch khối ngoại

Tính chung giao dịch khớp lệnh và thỏa thuận, nhà đầu tư Nước ngoài (NĐTNN) MUA ròng 237.8 tỷ đồng. (Trên HoSE NN MUA ròng 212.1 tỷ đồng, HNX NN BÁN ròng 12.96 tỷ đồng, UPCoM NN MUA ròng 38.7 tỷ đồng).

3. Khớp lệnh trên HOSE

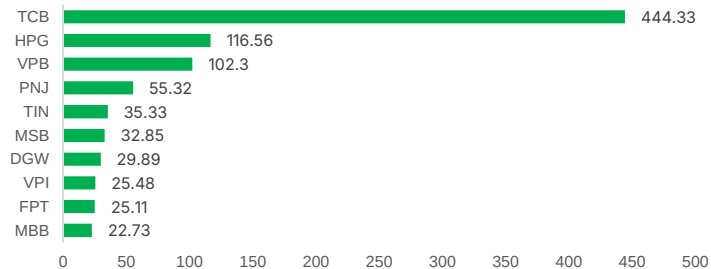
Tính riêng giao dịch Khớp lệnh trên sàn HoSE: Tổ chức trong nước (không bao gồm Tự doanh) MUA ròng 288.8 tỷ đồng. Tự doanh CTCK BÁN ròng 595.8 tỷ đồng. NĐT cá nhân trong nước MUA ròng 51.1 tỷ đồng. NĐT nước ngoài MUA ròng 256.0 tỷ đồng.

4. Thỏa thuận trên HOSE

NĐT nước ngoài BÁN ròng 43.9 tỷ đồng. Tự doanh BÁN ròng 22.3 tỷ đồng.

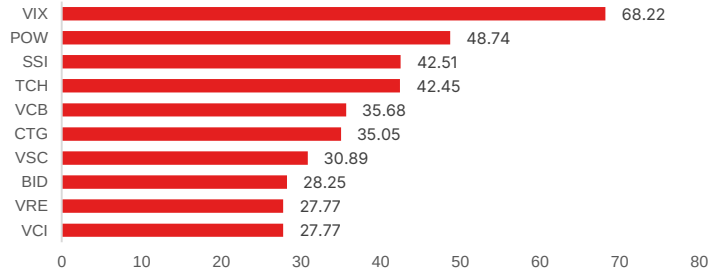
NĐTNN mua ròng

Đơn vị: Tỷ đồng



NĐTNN bán ròng

Đơn vị: Tỷ đồng



5. NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

1. Thị trường chung:

VNIndex tiếp tục tăng điểm dù mã đỏ áp đảo mã xanh, cho thấy phần lớn cổ phiếu đang điều chỉnh. VIC vẫn đóng góp lớn vào điểm số cuối phiên, nhưng các cổ phiếu mạnh đã tham gia tốt hơn, giúp vận động thị trường lành mạnh hơn. Khối ngoại tiếp tục mua ròng, tập trung vào TCB, VPB, HPG - những cổ phiếu từng chịu áp lực bán mạnh.

Áp lực chốt lời gia tăng ở chứng khoán, bluechip và một số ngân hàng, nhưng nhìn chung vẫn là những nhịp điều chỉnh chặt chẽ sau khi tăng mạnh. Độ rộng cũng cải thiện khi nhiều cổ phiếu được kéo về tham chiếu cuối phiên.

Thị trường vẫn duy trì XU HƯỚNG TĂNG. Áp lực bán trước kỳ nghỉ đã được giải tỏa, do đó chúng tôi kỳ vọng thị trường sẽ tiếp tục tích cực hơn trong phiên hôm nay.

3. Chiến lược hành động:

- NĐT đã đủ tỷ trọng nên tiếp tục nắm giữ, không bán quá sớm khi các cổ phiếu vừa tăng giá.
- NĐT 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 phần lớn điểm số cho Index. Chưa xuất hiện dấu hiệu suy yếu trong ngắn hạn, đà tăng có khả năng tiếp diễn.
- **Chứng khoán:** Đa số tiếp tục điều chỉnh với thanh khoản thấp, giúp củng cố nền giá và chờ tín hiệu bùng nổ trở lại.
- **Nhóm BĐS:** Phân hóa rõ hơn, TCH, DXG... tiếp tục giữ đà tăng tốt, trong khi phần còn lại điều chỉnh nhẹ với thanh khoản thấp.
- **Ngân hàng:** TCB tiếp tục tăng mạnh dù đóng cửa cắt đầu; VPB duy trì sức mạnh, vượt đỉnh và lấy lại mốc MA200. Sức mạnh của VPB hiện tương đương TCB và MBB. Đánh giá cao sự luân phiên của nhóm ngân hàng, qua đó 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	MSB	HOSE	28/08/2026	03/09/2026		Thưởng cổ phiếu, tỷ lệ 100:20	Thưởng cổ phiếu
2	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
3	SDK	UPCoM	28/08/2026	03/09/2026		Thưởng cổ phiếu, tỷ lệ 100:48.5760	Thưởng cổ phiếu
4	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
5	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
6	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

(*) 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.