

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

BẢN TIN SÁNG

Ngày 09.09.2026



1. VĨ MÔ THẾ GIỚI

Chứng khoán Mỹ giảm điểm khi giá dầu tiến sát ngưỡng 100 USD/thùng

Trong phiên 8/9:

- Dow Jones giảm 1.18% xuống 52,786 điểm,
- S&P 500 giảm 0.58% xuống 7,674 điểm và
- Nasdaq Composite giảm 0.32% xuống 26,421 điểm.

Giá dầu tiếp tục gây áp lực lên tài sản rủi ro khi WTI tăng phiên thứ 6 liên tiếp, trong khi Brent vượt 99 USD/thùng sau phiên. Diễn biến này làm gia tăng lo ngại lạm phát và khiến thị trường tập trung vào PPI ngày 10/9 và CPI ngày 11/9, trước cuộc họp Fed ngày 15-16/9.

Theo FedWatch của CME Group, thị trường hiện phản ánh xác suất 59% Fed tăng lãi suất 25 bps. Lợi suất trái phiếu Mỹ tiếp tục chịu áp lực, với lợi suất 10 năm tuần trước lên cao nhất kể từ tháng 11/2023 và kỳ hạn 2 năm cao nhất kể từ tháng 1/2025.

Căng thẳng thương mại Mỹ-Canada cũng gia tăng khi Canada áp thuế trà dưa khoảng 20 tỷ USD hàng hóa Mỹ. Ở chiều ngược lại, nhóm bán dẫn nổi bật với SMH tăng 1.2%, Intel tăng 9.1%, AMD tăng 5.9% và Broadcom tăng 3%.

HASECO đánh giá:

Áp lực hiện tập trung ở yếu tố vĩ mô bao gồm giá dầu và kỳ vọng lãi suất hơn là tác động của một nhóm ngành cụ thể. Nếu CPI/PPI cao hơn dự báo, khả năng Fed tăng lãi suất sẽ được củng cố, kéo theo lợi suất trái phiếu và USD tăng, gây áp lực lên định giá cổ phiếu. Điều này có thể tác động tới tâm lý thị trường Việt Nam trong bối cảnh trống thông tin về kết quả kinh doanh. Trong ngắn hạn, diễn biến giá dầu và xung đột Trung Đông vẫn là biến số bất định.

Chỉ số Trung bình Công nghiệp Dow Jones 6 tháng gần nhất (DJI)

52,786.07 -628.18 (-1.18%)

At close: 5:05:12 PM EDT



Ảnh: Yahoo Finance



1. VĨ MÔ THẾ GIỚI

ECB được dự báo tăng lãi suất 25 bps tháng 9

ECB được dự báo sẽ tăng lãi suất tiền gửi thêm 25 bps lên 2.50% tại cuộc họp ngày 10/9, trong bối cảnh giá dầu tăng trở lại do căng thẳng Trung Đông đẩy lạm phát Eurozone lên 3.3% trong tháng 8, cao hơn đáng kể mục tiêu 2%.

Khảo sát Reuters từ ngày 31/8-3/9 cho thấy toàn bộ 65 nhà kinh tế được hỏi đều dự báo ECB tăng lãi suất, trong khi thị trường cũng đã phản ánh khả năng này. Các chuyên gia nhận định đây chủ yếu là động thái phòng ngừa trước rủi ro lạm phát năng lượng, khi dự báo CPI quý III và IV lần lượt được nâng lên 3.2% và 3.3%.

Tuy nhiên, triển vọng tiếp tục tăng lãi suất sau tháng 9 vẫn gây tranh luận. Thị trường định giá xác suất 75% ECB tăng thêm một lần vào tháng 12 và một lần trong năm sau, trong khi 91% nhà kinh tế dự báo lãi suất cuối năm ở mức 2.50%.

Dư địa thắt chặt được đánh giá hạn chế do tăng trưởng có nguy cơ chịu tác động, trong khi lạm phát dịch vụ và tiền lương đang giảm tốc, còn thị trường lao động có dấu hiệu chững lại.

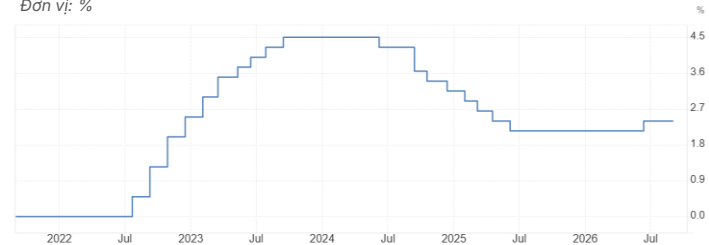
HASECO đánh giá:

ECB nhiều khả năng lựa chọn tăng lãi suất trong tháng 9 như một biện pháp tạm thời ứng phó trước cú sốc năng lượng, thay vì khởi động một chu kỳ thắt chặt mới. Điểm quan trọng với thị trường là liệu giá dầu có tạo ra hiệu ứng vòng hai lên lạm phát cơ bản hay không. Nếu áp lực giá chỉ mang tính tạm thời, khả năng ECB dừng tăng sau tháng 9 sẽ cao hơn. Ngược lại, lạm phát cơ bản tăng trở lại có thể khiến kỳ vọng lãi suất tiếp tục đi lên, gây áp lực lên tăng trưởng và định giá tài sản rủi ro.

Tác động của việc ECB tăng lãi suất tới chính sách tiền tệ của Việt Nam là hạn chế.

Lãi suất điều hành của ECB trong 5 năm gần nhất

Đơn vị: %



Ảnh: Trading Economics



2. VĨ MÔ TRONG NƯỚC

Thủ tướng yêu cầu cải cách mạnh cơ chế quản lý, phân phối thuốc và thiết bị y tế, hướng tới giảm khâu trung gian, kiểm soát giá và bảo đảm nguồn cung.

Tại cuộc làm việc ngày 8/9, Thủ tướng Lê Minh Hưng yêu cầu Bộ Y tế khẩn trương hoàn thiện dự án Luật sửa đổi, bổ sung các luật trong lĩnh vực y tế để trình Quốc hội tháng 10/2026, trong đó bổ sung nội dung quản lý trang thiết bị y tế và phân phối được.

Thị trường thiết bị y tế Việt Nam đạt khoảng 2 tỷ USD năm 2025, trong khi thị trường dược phẩm khoảng 7-8 tỷ USD và có thể tăng gấp đôi lên 15-16 tỷ USD trong 5 năm tới. Tuy nhiên, hệ thống phân phối còn nhiều tầng nấc, dữ liệu chưa liên thông, thủ tục cấp phép và đấu thầu còn phức tạp, trong khi thiết bị y tế phụ thuộc lớn vào nhập khẩu.

Thủ tướng yêu cầu kiểm soát giá từ nhà sản xuất đến người bệnh, công khai giá, kiểm soát biên lợi nhuận, cắt giảm trung gian và số hóa toàn bộ chuỗi cung ứng. Chính phủ cũng định hướng đấu thầu tập trung, đàm phán trực tiếp với nhà sản xuất, thúc đẩy sản xuất trong nước và xây dựng các trung tâm logistics dược phẩm. Bộ Y tế được yêu cầu trình hồ sơ dự án Luật trước ngày 15/9.

HASECO đánh giá:

Định hướng cải cách có thể tạo tác động tích cực dài hạn cho ngành dược và thiết bị y tế nhờ mở rộng quy mô thị trường, số hóa chuỗi cung ứng và thúc đẩy sản xuất nội địa.

Tuy nhiên, việc cắt giảm tầng nấc phân phối, kiểm soát biên lợi nhuận và tăng đấu thầu tập trung có thể gây áp lực lên biên lợi nhuận của các doanh nghiệp phân phối, đặc biệt những đơn vị phụ thuộc vào khâu trung gian.

Ngược lại, doanh nghiệp có năng lực sản xuất, hệ thống phân phối trực tiếp và khả năng đáp ứng tiêu chuẩn đấu thầu có thể hưởng lợi.



Ảnh minh họa



3. CỔ PHIẾU

PC1 dự thầu gói cáp ngầm Hòa Lạc 518.5 tỷ đồng

Tổng công ty Điện lực TP. Hà Nội (EVNHANOI) vừa mở thầu Gói thầu số 9 thuộc Dự án Xây dựng tuyến đường dây 220kV cấp điện cho Trạm biến áp 220/110kV Hòa Lạc và các đường dây 110kV xuất tuyến, với giá dự toán hơn 518.5 tỷ đồng. Có 3 nhà thầu tham dự, trong đó CTCP Tập đoàn PC1 (HOSE: PC1) chào giá hơn 517 tỷ đồng, cao nhất, so với 490.5 tỷ đồng của Liên danh 110-220kV Hòa Lạc và 511.1 tỷ đồng của Liên danh Hòa Lạc.

Gói thầu bao gồm cung cấp, lắp đặt và xây dựng tuyến cáp ngầm 220kV, 110kV. PC1 có hơn 60 năm kinh nghiệm trong xây lắp điện, đặc biệt ở lĩnh vực truyền tải và hạ tầng điện.

Trong 6 tháng đầu năm 2026, doanh thu PC1 đạt khoảng 4,206 tỷ đồng, giảm 12% YoY, trong khi lợi nhuận sau thuế tăng hơn 50% lên khoảng 478 tỷ đồng. Kết quả này được hỗ trợ bởi doanh thu tài chính tăng lên 269 tỷ đồng, chi phí tài chính giảm còn gần 394 tỷ đồng và lợi nhuận từ liên doanh, liên kết đạt 19 tỷ đồng, cải thiện từ mức lỗ hơn 13 tỷ đồng cùng kỳ.

HASECO đánh giá:

Gói thầu Hòa Lạc cho thấy PC1 tiếp tục duy trì sự hiện diện trong mảng xây lắp điện, nhưng mức giá chào thầu cao nhất khiến khả năng trúng thầu chưa rõ ràng. Trong ngắn hạn, KQKD của PC1 vẫn phụ thuộc đáng kể vào các khoản thu nhập tài chính và liên doanh khi doanh thu hoạt động cốt lõi giảm 12% trong nửa đầu năm 2026. Về trung hạn, triển vọng mảng xây lắp điện được hỗ trợ bởi nhu cầu đầu tư hạ tầng và truyền tải điện; cần theo dõi khả năng chuyển hóa backlog thành doanh thu và biên lợi nhuận.



Ảnh: Trụ sở PC1



4. THÔNG TIN PHIÊN GIAO DỊCH 08/09

	VNINDEX	HNX	UPCOM
INDEX	1,830	281	128
% Tăng/giảm	0.50%	0.20%	0.00%
GTGD (tỷ VND)	14,185	638	588
KLGD	559,481,540	46,572,515	27,121,487

1. Thanh khoản toàn thị trường

Thanh khoản toàn thị trường đạt 15,412.0 tỷ đồng, giảm 16.7% so với phiên 07/09. (Trong đó: HoSE: 14,184.9 tỷ đồng, HNX: 638.7 tỷ đồng, UPCoM: 588.3 tỷ đồng).
Với GTGD Khớp lệnh: 11,523.1 tỷ đồng, giảm 21.0%, chiếm 74.8% tổng GTGD.
Với GTGD Thỏa thuận: 3,888.9 tỷ đồng, giảm 0.6%, chiếm 25.2% tổng GTGD.

2. Giao dịch khối ngoại

Tính chung giao dịch khớp lệnh và thỏa thuận, nhà đầu tư Nước ngoài (NĐTNN) BÁN ròng 388.8 tỷ đồng. (Trên HoSE NN BÁN ròng 402.5 tỷ đồng, HNX NN BÁN ròng 15.46 tỷ đồng, UPCoM NN MUA ròng 29.2 tỷ đồng).

3. Khớp lệnh trên HOSE

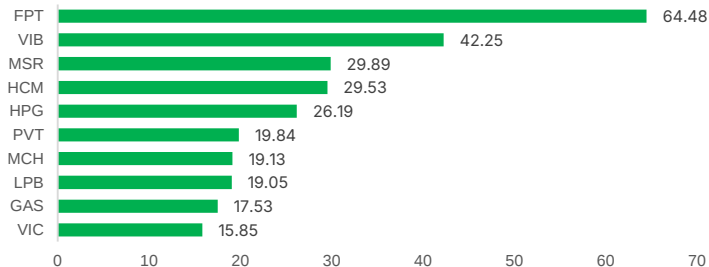
Tính riêng giao dịch Khớp lệnh trên sàn HoSE: Tự doanh CTCK BÁN ròng 136.4 tỷ đồng. NĐT nước ngoài BÁN ròng 401.6 tỷ đồng.

4. Thỏa thuận trên HOSE

NĐT nước ngoài BÁN ròng 0.9 tỷ đồng. Tự doanh BÁN ròng 8.4 tỷ đồng.

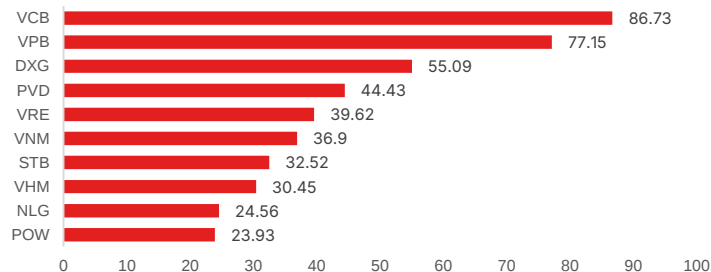
NĐTNN mua ròng

Đơn vị: Tỷ đồng



NĐTNN bán ròng

Đơn vị: Tỷ đồng



5. NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

1. Thị trường chung:

Index có phiên kiểm định nguồn cung với thanh khoản thấp. Chúng tôi đánh giá vận động hôm nay vẫn tích cực, thể hiện qua hai điểm chính:

- Nguồn cung không lớn: Thị trường giảm đầu phiên, chủ yếu do nhóm Vin, nhưng áp lực bán không đáng kể. Phần lớn cổ phiếu kiểm định nền giá không xuất hiện tình trạng bán hoảng loạn, cho thấy nguồn cung giá thấp đang ở mức thấp.
- Thanh khoản thấp: Đây vẫn là hạn chế, nhưng đồng thời cho thấy NĐT đang chờ dòng tiền lớn nhập cuộc trước khi gia tăng giao dịch. Đây cũng là trạng thái thường thấy ở giai đoạn cuối của một nhịp điều chỉnh.

Khả năng cao thị trường sẽ xuất hiện biến động lớn trong những phiên tới, nhưng hiện tại chúng tôi chưa ghi nhận tín hiệu xấu thực sự rõ ràng.

Hỗ trợ Index tại vùng 1,770-1,780 điểm.

3. Chiến lược hành động:

- NĐT đã đủ tỷ trọng tiếp tục nắm giữ, không nên bán sớm khi cổ phiếu chưa vi phạm quy tắc.
- NĐT cầm tiền có thể canh các nhịp rung lắc để giải ngân từng phần hoặc gia tăng tỷ trọng, ưu tiên BANK – BÁN LẺ – BLUECHIP CỐ BẢN và nhóm chứng khoán đầu cơ cùng sóng.
- Tận dụng các nhịp điều chỉnh để đánh giá sức mạnh danh mục và từng cổ phiếu, từ đó bổ sung cổ phiếu mạnh mới hoặc giảm bớt các cổ phiếu yếu.
- Trước mắt, nên tập trung theo dõi mùa cơ cấu ETF dày đặc trong 2 tuần tới, tránh phản ứng quá mức với biến động ngắn hạn.

2. Nhóm cổ phiếu:

- **Nhóm Vin:** VIC tiếp tục bật tăng, kéo chỉ số chung tăng mạnh về cuối phiên, trong khi VHM, VRE điều chỉnh. Nhóm chiếm tỷ trọng vốn hóa lớn, khiến chỉ số có thể tăng trong khi phần đông cổ phiếu không hưởng lợi. Nếu chỉ nhóm VIC tiếp tục tăng giá trong một vài phiên tới, chúng tôi lo ngại dòng tiền sẽ bị hút khỏi các cổ phiếu khác, khiến thị trường có thể lặp lại kịch bản tháng 3.
- **Chứng khoán:** Có phản ứng phục hồi nhẹ nhưng chưa đáng kể, chưa xuất hiện cổ phiếu nào bùng nổ trên nền tích lũy.
- **Ngân hàng:** Đa số tiếp tục đi ngang hoặc điều chỉnh nhẹ với thanh khoản thấp. Chờ sự luân phiên trở lại.
- **Nhóm khác:** Dầu khí và phân bón bật tăng theo diễn biến giá dầu, nhưng NĐT cần thận trọng khi lựa chọn cổ phiếu. Không phải doanh nghiệp nào cũng hưởng lợi từ giá dầu tăng, thậm chí một số doanh nghiệp còn chịu tác động bất lợi đến KQKD.



6. SỰ KIỆN CỔ PHIẾU THÁNG 9

STT	Mã CK	Sàn	Ngày GDKHQ	Ngày ĐKCC	Ngày thực hiện	Nội dung sự kiện	Loại Sự kiện
1	BMI	HOSE	09/09/2026	10/09/2026	29/09/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
2	DVP	HOSE	09/09/2026	10/09/2026	30/09/2026	Trả cổ tức đợt 2/2025 bằng tiền, 3,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
3	HUB	HOSE	09/09/2026	10/09/2026	29/09/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
4	HUB	HOSE	09/09/2026	10/09/2026		Trả cổ tức năm 2025 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:5	Trả cổ tức bằng cổ phiếu
5	PDN	HOSE	09/09/2026	10/09/2026	25/09/2026	Trả cổ tức đợt 2/2025 bằng tiền, 2,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
6	HTN	HOSE	10/09/2026	11/09/2026		Thưởng cổ phiếu, tỷ lệ 2:1	Thưởng cổ phiếu
7	ELC	HOSE	10/09/2026	11/09/2026		Trả cổ tức năm 2025 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:5	Trả cổ tức bằng cổ phiếu
8	ELC	HOSE	10/09/2026	11/09/2026		Thưởng cổ phiếu, tỷ lệ 100:2	Thưởng cổ phiếu
9	SVT	HOSE	10/09/2026	11/09/2026	24/09/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
10	TIP	HOSE	10/09/2026	11/09/2026	25/09/2026	Trả cổ tức đợt 1/2026 bằng tiền, 1,200 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
11	VIB	HOSE	10/09/2026	11/09/2026		Thưởng cổ phiếu, tỷ lệ 1000:95	Thưởng cổ phiếu
12	NHC	HNX	10/09/2026	11/09/2026	21/09/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
13	BXH	HNX	11/09/2026	14/09/2026	14/10/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 200 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
14	PHR	HOSE	11/09/2026	14/09/2026	15/10/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,400 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
15	PHR	HOSE	11/09/2026	14/09/2026		Thưởng cổ phiếu, tỷ lệ 10:8	Thưởng cổ phiếu
16	SZC	HOSE	11/09/2026	14/09/2026	12/10/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
17	TDI	HNX	14/09/2026	15/09/2026	16/10/2026	Trả cổ tức đợt 2/2025 bằng tiền, 400 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
18	TV3	HNX	14/09/2026	15/09/2026	22/10/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
19	PCE	HNX	14/09/2026	15/09/2026	15/10/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,400 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
20	PVS	HNX	14/09/2026	15/09/2026		Trả cổ tức năm 2025 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:20	Trả cổ tức bằng cổ phiếu
21	DMC	HOSE	14/09/2026	15/09/2026	21/10/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 2,500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
22	DHG	HOSE	14/09/2026	15/09/2026	30/09/2026	Trả cổ tức đợt 2/2025 bằng tiền, 5,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
23	GTA	HOSE	14/09/2026	15/09/2026	24/09/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 350 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
24	BHN	HOSE	15/09/2026	16/09/2026	16/10/2026	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 1,320 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
25	BHN	HOSE	15/09/2026	16/09/2026	16/10/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,520 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
26	TRC	HOSE	15/09/2026	16/09/2026		Thưởng cổ phiếu, tỷ lệ 1:3	Thưởng cổ phiếu
27	SRF	HOSE	15/09/2026	16/09/2026	16/10/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
28	SZL	HOSE	16/09/2026	17/09/2026	7/10/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 2,500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
29	SZL	HOSE	16/09/2026	17/09/2026		Trả cổ tức năm 2025 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 10:7	Trả cổ tức bằng cổ phiếu
30	TDP	HOSE	17/09/2026	18/09/2026		Trả cổ tức năm 2025 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:10	Trả cổ tức bằng cổ phiếu
31	PVP	HOSE	17/09/2026	18/09/2026	20/10/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
32	PGD	HOSE	24/09/2026	25/09/2026	19/11/2026	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.