

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

BẢN TIN SÁNG

Ngày 18.09.2026



1. THÔNG TIN NỔI BẬT

A. Tin quốc tế

1. Chứng khoán Mỹ phiên 17/09 đồng loạt tăng điểm: Dow Jones tăng 0.61%; S&P500 tăng 1.14%; Nasdaq tăng 1.69%.
2. Chứng khoán châu Á phiên 17/09: Nikkei 225 (Nhật Bản) tăng 0.3%, Hang Seng (Hong Kong) giảm 0.6%, Shanghai Composite (Trung Quốc) giảm 0.4%.
3. Chính sách của Fed gây áp lực lên đồng Yên trước thềm quyết định lãi suất của BoJ.
4. Giá dầu Brent hạ nhiệt, xuống khoảng 104 USD/thùng.
5. Ngày 16/09 (theo giờ Mỹ), Quốc hội Mỹ thông qua dự luật trừng phạt Nga, trao quyền cho ông Trump áp đặt mức thuế quan nặng lên tới 100% đối với Trung Quốc, Ấn Độ.
6. Phiên 16/09, SPDR Gold Trust - quỹ vàng lớn nhất thế giới đã mua ròng 1,71 tấn, nâng lượng vàng nắm giữ lên mức 1,051.99 tấn.
7. Sau động thái tăng lãi suất ngày 16/9 của Fed, Tổng thống Donald Trump cho biết ông vẫn tin tưởng Chủ tịch Fed Kevin Warsh, nhưng cũng bày tỏ mong muốn NHTW này cắt giảm lãi suất xuống mức 1% "hoặc thấp hơn".

B. Tin trong nước

1. Ngày 18/9/2026, Bộ Tài chính, Ủy ban Chứng khoán Nhà nước phối hợp với FTSE Russell tổ chức Hội nghị "Việt Nam chính thức tham gia vào rổ chỉ số toàn cầu - FTSE Russell Global Equity Index Series" (FTSE GEIS).
2. FTSE Russell cam kết hỗ trợ toàn diện cho thị trường vốn của Việt Nam.
3. Ngay sau khi Fed tăng lãi suất, sáng 17/09, Ngân hàng Nhà nước công bố tỷ giá trung tâm ở mức 25,632 đồng/USD, tăng 6 đồng so với hôm qua - cao nhất từ trước đến nay.
4. NHNN: Tách tín dụng khách sạn, khu nghỉ dưỡng khỏi dư nợ BĐS.
5. Bộ Tài chính đã trình Chính phủ bản phác thảo đầu tiên về Kế hoạch Phát triển kinh tế - xã hội năm 2027.
6. Ngày 18/9/2026, các ETF ngoại sẽ cơ cấu danh mục.
7. Tính đến ngày 16/9/2026, tổng giá trị tài sản ròng của các quỹ ETF, chi tính phần phân bổ vào thị trường Việt Nam, ở mức khoảng 56.7 nghìn tỷ đồng, giảm 14.5% so với cuối năm 2025.
8. Kết phiên 17/09/2026, NHNN hút ròng 11,853.6 tỷ đồng qua kênh OMO.
9. Doanh nghiệp FDI vắng bóng trên sàn chứng khoán, Ủy ban Chứng khoán khuyến khích IPO, niêm yết.
10. Theo VSD, tỷ lệ sở hữu của nhà đầu tư nước ngoài trên thị trường chứng khoán Việt Nam hiện đã giảm xuống còn hơn 11%, mức thấp nhất trong nhiều năm trở lại đây.
11. Theo báo cáo mới các tổ chức Bain & Company (Mỹ), DBS Bank và Vriens & Partners (Singapore), Việt Nam được dự báo đạt tốc độ tăng trưởng bình quân 6.2%/năm trong 10 năm đến năm 2035.
12. Nhiều ngân hàng đang tích cực triển khai phương án tăng vốn, hoặc tìm kiếm cổ đông chiến lược nước ngoài.
13. Áp lực lên bài toán vốn với đại dự án hạ tầng.

1. THÔNG TIN NỔI BẬT

C. Tin doanh nghiệp

1. SSI: HĐQT thông qua việc đăng ký tăng vốn điều lệ và cập nhật thông tin tại Sở Tài chính TP.HCM.
2. VPB: Công bố trả cổ tức bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:28, ngày GDKHQ 24/09/2026.
3. BCG: ĐHĐCĐ bất thường lần 1 của Bamboo Capital bất thành vì không đủ tỷ lệ tham dự.
4. GMD: Thông qua kế hoạch phát hành cổ phiếu tăng vốn từ nguồn vốn chủ sở hữu, tỷ lệ 50%.
5. POW: Lũy kế 8 tháng đầu năm, doanh thu bán điện của doanh nghiệp đạt hơn 43,600 tỷ đồng, tương đương gần 87.5% kế hoạch doanh thu cả năm 49,887 tỷ đồng.
6. HHV: Đã giải ngân xong hơn 497.3 tỷ đồng huy động từ đợt chào bán hơn 49.7 triệu cổ phiếu tại ngày 10/03/2026.
7. PLX: Bán thành công toàn bộ cổ phiếu quỹ, đáp ứng đủ điều kiện công ty đại chúng và thu về hơn 800 tỷ đồng.
8. GEL: Thông qua phương án chào bán riêng lẻ 100 triệu cổ phiếu với giá 28,600 đồng/cổ phiếu, dự kiến thu về 2,860 tỷ đồng.
9. VCG: Lợi nhuận sau thuế bán niên 2026 tại báo cáo tài chính hợp nhất đã được soát xét đạt 644 tỷ đồng, tăng 47 tỷ đồng so với lợi nhuận trước soát xét (597 tỷ đồng), tương ứng mức tăng 7.9%.
10. VPL: Bổ nhiệm Kế toán trưởng từ ngày 15/09/2026.
11. EVG: Ông Lê Đình Vinh (chủ tịch HĐQT) đã đăng ký mua 3 triệu cổ phiếu, nâng tỷ lệ sở hữu từ 26.33% lên 27.65%.
12. BGE: Bổ nhiệm Kế toán trưởng từ ngày 15/09/2026.
13. TPC: Bà Trần Thị Hoa (Cổ đông lớn) đã bán ra 400,000 cổ phiếu, giảm tỷ lệ sở hữu từ 9.26% xuống 6.89%.
14. TNI: Ông Vũ Đức Bình đã đăng ký mua 984.400 cổ phiếu, nâng tỷ lệ sở hữu từ 2.03% lên 3.02%.
15. HNM: Ông Phạm Tùng Lâm (Kế toán trưởng) đã đăng ký bán ra 10 triệu cổ phiếu, giảm tỷ lệ sở hữu từ 23.48% xuống 0.96%.
16. HNM: Bà Đào Bích Thủy đã đăng ký mua vào 10 triệu cổ phiếu, tăng tỷ lệ sở hữu từ 0.0% lên 22.52%.
17. PHC: Công bố trả cổ tức bằng tiền 500đ/cp, ngày GDKHQ 22/09/2026, chi trả ngày 20/10/2026.
18. ECO: Nhựa sinh thái Việt Nam được chấp thuận niêm yết gần 30 triệu cổ phiếu trên sàn HOSE.
19. DRI: Công bố trả cổ tức bằng tiền 1,000đ/cp, ngày GDKHQ 22/09/2026, chi trả ngày 20/10/2026.

2. VĨ MÔ THẾ GIỚI

Hạ viện Mỹ thông qua dự luật cho phép áp thuế tới 100% với nước mua năng lượng Nga

Hạ viện Mỹ ngày 16/9 thông qua dự luật tăng cường trừng phạt Nga với 262 phiếu thuận và 159 phiếu chống, sau khi Thượng viện đã phê chuẩn vào tháng 8. Dự luật, mang tên Lindsey O. Graham Sanctioning Russia and Iran of 2026, sẽ được chuyển tới Tổng thống Donald Trump để xem xét ký ban hành.

Theo nội dung được Quốc hội thông qua, Tổng thống Mỹ có quyền áp mức thuế bổ sung lên tới 100% đối với hàng hóa nhập khẩu từ các quốc gia thuộc nhóm 5 nước mua dầu hoặc khí đốt Nga lớn nhất, cũng như các nước bị xác định hỗ trợ né tránh lệnh trừng phạt năng lượng. Trung Quốc và Ấn Độ nằm trong nhóm những quốc gia có thể chịu tác động từ cơ chế này.

Dự luật đồng thời mở rộng các biện pháp trừng phạt nhằm vào quan chức Nga, ngân hàng, tổ chức tài chính và đội tàu vận chuyển dầu được sử dụng để né tránh các hạn chế hiện hành. Các biện pháp mới cũng bao gồm những quy định liên quan đến Iran.

Việc dự luật được thông qua diễn ra trong bối cảnh thương mại năng lượng Nga tiếp tục là trọng tâm của chính sách trừng phạt Mỹ. Một số nghị sĩ Dân chủ cảnh báo quyền áp thuế rộng có thể tác động tới thương mại và giá năng lượng, trong khi dự luật nhận được sự ủng hộ lưỡng đảng tại Quốc hội.

HASECO đánh giá:

Sự kiện làm tăng rủi ro địa chính trị đối với chuỗi cung ứng năng lượng Nga, đặc biệt nếu các mức thuế mới được áp dụng thực tế. Tác động ngắn hạn phụ thuộc vào quyết định của Tổng thống Trump và phạm vi các quốc gia bị áp thuế. Nếu triển khai, chính sách có thể gây xáo trộn dòng chảy dầu khí và gia tăng biến động giá năng lượng toàn cầu. Rủi ro đáng chú ý là phản ứng thương mại từ các nước bị ảnh hưởng và khả năng chi phí năng lượng tăng nếu nguồn cung bị gián đoạn.



Ảnh: Điện Capitol ở Washington



2. VĨ MÔ THẾ GIỚI

Giá dầu Brent hạ nhiệt, xuống khoảng 104 USD/thùng

Giá dầu Brent giảm xuống khoảng 104 USD/thùng trong phiên thứ Sáu, ghi nhận phiên giảm thứ ba liên tiếp khi lo ngại về gián đoạn nguồn cung tại Trung Đông hạ nhiệt và kỳ vọng về các nỗ lực ngoại giao nhằm chấm dứt xung đột gia tăng.

Ả Rập Xê Út đặt mục tiêu khôi phục khoảng một nửa công suất đường ống dẫn dầu Đông-Tây trong vài ngày tới và hoàn tất khôi phục trong khoảng sáu tuần. Trong thời gian này, nước này chuyển hướng một phần dầu thô xuất khẩu qua eo biển Hormuz bằng phương án sử dụng các tàu trung chuyển, qua đó hạn chế rủi ro bị tấn công từ Iran.

Trung Quốc được cho là đã kêu gọi Iran kiềm chế lực lượng Houthis sau đề nghị từ Riyadh, trong bối cảnh nhóm này gia tăng các cuộc tấn công nhằm vào cơ sở hạ tầng năng lượng của Ả Rập Xê Út. Trong khi đó, Tổng thống Donald Trump cho biết đang cân nhắc khả năng nối lại các cuộc tấn công vào Iran trước cuộc gặp với lãnh đạo các nước vùng Vịnh tại New York vào tuần tới.

Diễn biến giá dầu hiện phụ thuộc lớn vào khả năng khôi phục nguồn cung và tiến triển ngoại giao tại Trung Đông.

HASECO đánh giá:

Giá dầu vẫn là yếu tố bất định trong năm 2026, phụ thuộc chính vào diễn biến giữa Mỹ và Iran, tác động lên lạm phát toàn cầu và tác động lên chính sách của các NHTW lớn trên thế giới.

Việc Ả Rập Xê Út từng bước khôi phục đường ống Đông-Tây và chuyển hướng xuất khẩu qua Hormuz có thể hỗ trợ nguồn cung trong thời gian tới.

Rủi ro địa chính trị vẫn ở mức cao khi Mỹ cân nhắc nối lại các cuộc tấn công vào Iran và Houthis tiếp tục nhắm vào cơ sở hạ tầng năng lượng của Ả Rập Xê Út. Ngoài ra Hạ viện Mỹ thông qua dự luật cho phép áp thuế tới 100% với nước mua năng lượng Nga có thể gia tăng áp lực lên giá mặt hàng này.

Diễn biến giá dầu Brent

Đơn vị: USD/thùng



Nguồn: Trading Economics



3. VĨ MÔ TRONG NƯỚC

Bộ Tài chính đã trình Chính phủ bản phác thảo đầu tiên về Kế hoạch Phát triển kinh tế - xã hội năm 2027

Bộ Tài chính đã trình Chính phủ bản phác thảo đầu tiên về Kế hoạch Phát triển kinh tế - xã hội năm 2027, trong đó dự kiến đặt mục tiêu tăng trưởng GDP từ 10% trở lên và CPI bình quân ở mức 4.5-5%. Việc nâng trần lạm phát được đề xuất nhằm tạo thêm dư địa điều hành tăng trưởng trong bối cảnh áp lực giá cả còn lớn. Sau 8 tháng 2026, CPI bình quân đã tăng 4.45%, gần sát mục tiêu 4.5% cả năm, trong khi Bộ Tài chính đánh giá dư địa điều hành lạm phát còn rất hạn chế.

Mục tiêu tăng trưởng 2027 được xây dựng trên nền tảng đà tăng của năm 2026. GDP 6 tháng đầu năm tăng 8.18%, trong khi IMF, UOB và Standard Chartered lần lượt dự báo tăng trưởng cả năm 2026 ở mức 8.2%, 8.5% và 9.5%. Sang năm 2027, Standard Chartered dự báo GDP Việt Nam tăng 11%, nhờ sản xuất chế biến, chế tạo, dịch vụ, đầu tư và xuất khẩu.

Ở cấp địa phương, 30/34 địa phương dự kiến tăng trưởng GRDP từ 10% trở lên, với Hà Nội 11.69%, TP.HCM 10.4% và Hải Phòng 14.23%. Chính phủ dự kiến triển khai 11 nhóm giải pháp và 119 nhiệm vụ, tập trung thúc đẩy tăng trưởng, hoàn thiện thể chế và đổi mới mô hình phát triển.

HASECO đánh giá:

Mục tiêu GDP từ 10% cho 2027 thể hiện định hướng tiếp tục ưu tiên tăng trưởng cao, nhưng mức độ khả thi phụ thuộc đáng kể vào nền tảng tăng trưởng 2026 và hiệu quả thực thi chính sách. Động lực chính được kỳ vọng đến từ sản xuất chế biến, chế tạo, dịch vụ, đầu tư và xuất khẩu, cùng sự tăng tốc của các địa phương. Việc đặt CPI ở 4.5-5% tạo thêm dư địa điều hành, nhưng áp lực giá trong nước và biến động giá dầu toàn cầu là các rủi ro từ thế giới và cần theo dõi.



Ảnh: Trụ sở Bộ Tài chính



3. VĨ MÔ TRONG NƯỚC

Ngày 18/9/2026, các ETF ngoại sẽ cơ cấu danh mục trên thị trường Việt Nam

Ngày 18/9/2026, 4 nhóm ETF ngoại gồm FTSE GEIS, Fubon, Xtrackers và Vaneck sẽ thực hiện cơ cấu danh mục tại thị trường Việt Nam, với 66 cổ phiếu dự kiến chịu tác động. 27 cổ phiếu thuộc FTSE GEIS được theo dõi riêng trong quá trình chuyển đổi phân loại thị trường, trong khi 39 cổ phiếu còn lại chịu ảnh hưởng từ Fubon, Xtrackers và Vaneck.

Theo ước tính, FPT dẫn đầu nhóm có giá trị mua dự kiến với khoảng 882 tỷ đồng, tiếp theo là VPB 803 tỷ đồng, HPG 635 tỷ đồng và VHM 492 tỷ đồng. Các mã khác có giá trị mua từ 200 tỷ đồng gồm MCH 454.4 tỷ đồng, VPL 361.2 tỷ đồng, STB 314.8 tỷ đồng, SSB 290 tỷ đồng, MSN 272 tỷ đồng, SHB 226 tỷ đồng và NVL 223 tỷ đồng. ACB cũng được dự báo nhận khoảng 350 tỷ đồng từ Fubon khi được bổ sung vào FTSE Vietnam 30.

Ở chiều ngược lại, VIC có giá trị bán ròng dự kiến lớn nhất, khoảng 1,276 tỷ đồng. Một số mã chịu áp lực bán đáng chú ý khác gồm KBC 88 tỷ đồng, KDH 82 tỷ đồng, DXG 30 tỷ đồng, POW 28 tỷ đồng và NKG 22 tỷ đồng. Hoạt động cơ cấu diễn ra đồng thời với chặng đầu lộ trình FTSE Russell chuyển Việt Nam từ Frontier lên Secondary Emerging.

HASECO đánh giá:

Kỳ cơ cấu tháng 9 có thể tạo biến động kỹ thuật đáng kể tại các cổ phiếu có giá trị mua, bán dự kiến lớn, nhưng chưa đồng nghĩa với thay đổi dòng vốn mang tính cơ cấu dài hạn. Đáng chú ý:

- FPT, VPB, HPG và ACB có thể được hỗ trợ bởi lực mua từ nhiều nguồn ETF,
- VIC, KBC và KDH đối mặt với áp lực bán dự kiến.

Trong ngắn hạn, thanh khoản và cung cầu cuối phiên sẽ là yếu tố cần theo dõi, bởi có thể gây nhiều biến động giá và gia tăng phân hóa giữa các cổ phiếu.



Ảnh minh họa



3. VĨ MÔ TRONG NƯỚC

NHNN tách tín dụng khách sạn, nghỉ dưỡng khỏi dư nợ bất động sản trong năm 2026

Ngân hàng Nhà nước (NHNN) vừa yêu cầu 25 tổ chức tín dụng điều chỉnh cách tính tăng trưởng tín dụng bất động sản năm 2026. Theo đó, từ 1/1 đến 31/12/2026, các ngân hàng không phải tính phần dư nợ tín dụng tăng thêm so với cuối năm 2025 đối với nhà hàng, khách sạn, khu du lịch sinh thái và nghỉ dưỡng vào dư nợ bất động sản khi kiểm soát mức tăng trưởng tín dụng lĩnh vực này.

Động thái giúp các ngân hàng có thêm dư địa cấp tín dụng cho nhóm khách sạn, nghỉ dưỡng mà không làm tăng phần dư nợ được tính vào giới hạn tín dụng bất động sản. Chính sách được đưa ra trong bối cảnh dư nợ kinh doanh bất động sản đạt hơn 2,519 triệu tỷ đồng cuối quý II, tăng 12.71% so với cuối quý I.

Trong quý II, tín dụng cho khu công nghiệp, khu chế xuất tăng 32.38% lên hơn 184,100 tỷ đồng; tín dụng mua quyền sử dụng đất tăng 23.14% lên 314,449 tỷ đồng. Trong khi đó, dư nợ dự án du lịch sinh thái, nghỉ dưỡng giảm 4.35% còn khoảng 80,600 tỷ đồng, tín dụng nhà hàng, khách sạn giảm 0.16%. NHNN tiếp tục yêu cầu kiểm soát tín dụng bất động sản theo hướng thận trọng, có chọn lọc.

HASECO đánh giá:

Việc loại phần dư nợ tăng thêm của khách sạn, nghỉ dưỡng khỏi cách tính tăng trưởng tín dụng bất động sản giúp các ngân hàng có thêm dư địa cấp vốn cho phân khúc này trong năm 2026. Chính sách có thể hỗ trợ nguồn vốn cho các dự án du lịch, nghỉ dưỡng và khách sạn có pháp lý đầy đủ, khả năng triển khai và tạo nguồn cung thực. Đáng chú ý, dư nợ nghỉ dưỡng hiện đang giảm 4.35%, cho thấy phân khúc này còn dư địa phục hồi.

Tuy nhiên, việc nới dư địa tín dụng không đồng nghĩa tín dụng được giải ngân đại trà. NHNN vẫn yêu cầu kiểm soát theo hướng thận trọng, có chọn lọc; chất lượng pháp lý, khả năng triển khai và hiệu quả dự án tiếp tục là điều kiện quan trọng.



Ảnh minh họa



4. CỔ PHIẾU

VCG tăng 47 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế 6 tháng

Tổng Công ty Cổ phần Xuất nhập khẩu và Xây dựng Việt Nam (HOSE: VCG) ghi nhận lợi nhuận sau thuế hợp nhất 6 tháng đầu năm 2026 đạt 644 tỷ đồng, tăng 35% so với cùng kỳ 2025. Nguyên nhân chính đến từ doanh thu hoạt động tài chính tăng. So với báo cáo trước soát xét, lợi nhuận sau thuế tăng thêm 47 tỷ đồng, tương đương 7.9%, chủ yếu nhờ giảm trích lập dự phòng phải thu.

Báo cáo soát xét cũng nhấn mạnh việc VCG từng công bố thông tin liên quan đến hai cá nhân là thành viên HĐQT và Ban Tổng giám đốc bị bắt tạm giam để điều tra về vi phạm quy định đấu thầu. VCG cho biết chưa nhận được thông tin bổ sung hoặc kết luận chính thức từ cơ quan có thẩm quyền. Kiểm toán đồng thời lưu ý các vấn đề liên quan đến trình tự, thủ tục, nguồn vốn và một số gói thầu tại Dự án sân bay Long Thành.

Đáng chú ý, VCG có khoản cho vay CTCP Đầu tư Hải Phát (HOSE: HPX) với dư nợ gốc hơn 115.8 tỷ đồng tại 30/6/2026, lãi suất 16%/năm và đáo hạn cùng ngày. Tài sản đảm bảo là quyền phát sinh từ các hợp đồng chuyển nhượng bất động sản. HPX đạt 49.4 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế bán niên, giảm so với cùng kỳ.

HASECO đánh giá:

Kết quả sau soát xét của VCG tích cực hơn báo cáo trước đó khi lợi nhuận sau thuế tăng thêm 47 tỷ đồng, nhưng chủ yếu nhờ giảm trích lập dự phòng phải thu thay vì điều chỉnh kết quả từ hoạt động kinh doanh cốt lõi. Hoạt động tài chính tiếp tục đóng góp đáng kể vào tăng trưởng lợi nhuận 6 tháng đầu năm. Khoản cho vay HPX có lãi suất 16%/năm, nhưng đã đến hạn từ 30/6/2026. Các vấn đề được kiểm toán nhấn mạnh liên quan đến nhân sự cấp cao và Dự án Long Thành cần tiếp tục theo dõi do VCG chưa nhận được kết luận chính thức từ cơ quan có thẩm quyền. Chúng tôi không đưa ra khuyến nghị với cổ phiếu VCG.



Ảnh: Trụ sở chính Vinaconex tại 34 Láng Hạ, phường Láng, Hà Nội



4. CỔ PHIẾU

POW đạt hơn 43,600 tỷ đồng doanh thu bán điện sau 8 tháng, hoàn thành 87.5% kế hoạch năm

Tổng Công ty Điện lực Dầu khí Việt Nam - CTCP (HOSE: POW) ghi nhận doanh thu bán điện tạm tính tháng 8/2026 đạt 4,974 tỷ đồng. Nhon Trạch 3&4 đóng góp lớn nhất với 1,605 tỷ đồng, tiếp theo là Vũng Áng 1 đạt 1,076 tỷ đồng và Cà Mau 1&2 đạt 1,001 tỷ đồng. Lũy kế 8 tháng, doanh thu bán điện đạt hơn 43,600 tỷ đồng, tương đương gần 87.5% kế hoạch cả năm 49,887 tỷ đồng.

Trong tháng 8, sản lượng điện sản xuất và nhập khẩu của hệ thống dự kiến tăng 8.31% so với cùng kỳ, nhưng phụ tải và giá điện thị trường toàn phần (FMP) giảm sâu do ảnh hưởng của áp thấp nhiệt đới. FMP bình quân đạt khoảng 1,203 đồng/kWh, thấp hơn chi phí biến đổi nhiên liệu than và khí. PV Power cho biết các nhà máy khí vận hành bám sát sản lượng hợp đồng, đồng thời gia tăng sản lượng khi hệ thống thiếu nguồn.

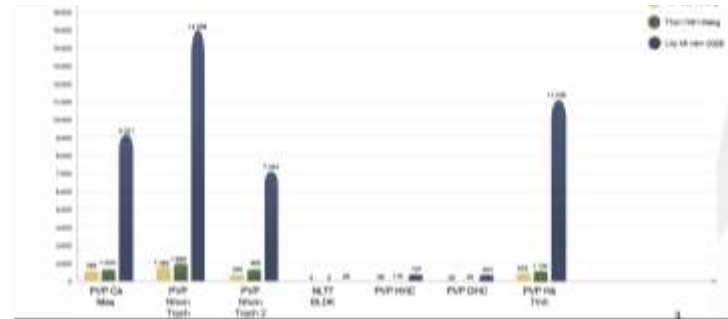
Vũng Áng 1 nhiều thời điểm dừng dự phòng một tổ máy do giá thị trường thấp hơn chi phí biến đổi nhiên liệu. Tại Cà Mau 1&2, nhà máy chào giá vượt Qc nhằm gia tăng sản lượng và phần đầu tiêu thụ hết khí, thu hồi khí trả trước trong năm 2026. Tháng 9, POW đạt mục tiêu sản lượng 1,429.1 triệu kWh và doanh thu 3,219.6 tỷ đồng..

HASECO đánh giá:

POW đã đạt gần 87.5% kế hoạch doanh thu bán điện năm sau 8 tháng, với Nhon Trạch 3&4 tiếp tục đóng góp lớn trong cơ cấu doanh thu tháng 8. Nhu cầu điện hệ thống vẫn tăng, trong khi POW tiếp tục tối ưu vận hành các nhà máy khí theo Qc và tăng sản lượng khi hệ thống thiếu nguồn. Nhon Trạch 3&4 cũng đang được nghiệm thu, thanh toán và quyết toán hoàn thành. Rủi ro đến từ giá FMP tháng 8 giảm sâu xuống khoảng 1,203 đồng/kWh, thấp hơn chi phí biến đổi nhiên liệu than và khí, có thể ảnh hưởng hiệu quả vận hành. Khả năng huy động các nhà máy và giá điện thị trường tiếp tục là yếu tố cần theo dõi.

Doanh thu POW tháng 8 và lũy kế 8 tháng

Đơn vị: tỷ đồng



Nguồn: POW



5. THÔNG TIN PHIÊN GIAO DỊCH 17/09

	HOSE	HNX	UPCOM
INDEX	1,823	274	126
% Tăng/giảm	0.70%	0.30%	0.10%
GTGD (tỷ VND)	17,974	872	394
KLGD	720,906,040	51,581,699	23,620,807

1. Thanh khoản toàn thị trường

Thanh khoản toàn thị trường đạt 19,239.8 tỷ đồng, tăng 18.0% so với phiên 16/09.

(Trong đó: HoSE: 17,974.1 tỷ đồng, HNX: 871.6 tỷ đồng, UPCoM: 394.1 tỷ đồng).

Với GTGD Khớp lệnh: 16,424.1 tỷ đồng, tăng 27.1%, chiếm 85.4% tổng GTGD.

Với GTGD Thỏa thuận: 2,815.7 tỷ đồng, giảm 16.7%, chiếm 14.6% tổng GTGD.

2. Giao dịch khối ngoại

Tính chung giao dịch khớp lệnh và thỏa thuận, nhà đầu tư Nước ngoài (NĐTNN) BÁN ròng 370.9 tỷ đồng. (Trên HoSE NN BÁN ròng 348.2 tỷ đồng, HNX NN BÁN ròng 33.59 tỷ đồng, UPCoM NN MUA ròng 10.9 tỷ đồng).

3. Khớp lệnh trên HOSE

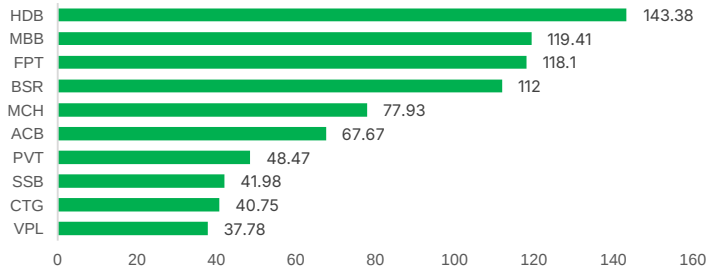
Tính riêng giao dịch Khớp lệnh trên sàn HoSE: Tự doanh CTCK MUA ròng 1142.2 tỷ đồng. NĐT nước ngoài BÁN ròng 224.9 tỷ đồng.

4. Thỏa thuận trên HOSE

NĐT nước ngoài BÁN ròng 123.3 tỷ đồng. Tự doanh MUA ròng 113 tỷ đồng.

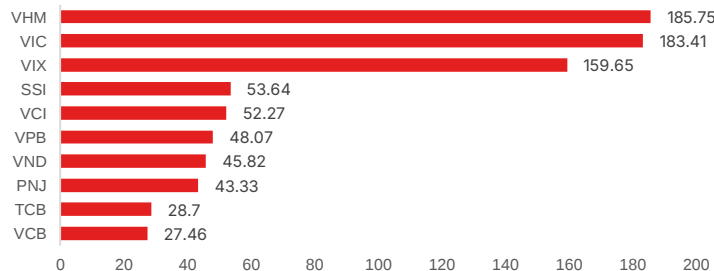
NĐTNN mua ròng

Đơn vị: Tỷ đồng



NĐTNN bán ròng

Đơn vị: Tỷ đồng



6. NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

1. Thị trường chung:

Sau thông tin về quyết định lãi suất của Fed, Index bất ngờ bật tăng mạnh với thanh khoản lớn, qua đó tiếp tục giữ vững trendline tăng giá. Phiên đảo hạn phải sinh diễn ra khá suôn sẻ. Đáng chú ý, hôm nay thị trường còn chịu tác động từ hoạt động giao dịch của các quỹ ETF, với quy mô dự kiến lớn.

Chúng tôi vẫn cho rằng một phiên thanh khoản cao là tín hiệu tích cực, nhưng để xác nhận thị trường thực sự thoát khỏi giai đoạn điều chỉnh, cần có sự bùng nổ và duy trì dòng tiền trong các phiên tới. Diễn biến tiếp theo sẽ quan trọng hơn chính phiên hôm nay.

Kịch bản tích cực đang diễn ra, chúng tôi tiếp tục kỳ vọng Index quay lại vùng đỉnh cũ 1,850 điểm và xa hơn là 1,950 điểm. Động lực chính được kỳ vọng đến từ Ngân hàng và Bluechip, dù mức độ phân hóa sẽ vẫn rất cao.

3. Chiến lược hành động:

- Trong giai đoạn thanh khoản thấp, các thông tin xấu có thể gây ảnh hưởng ngắn hạn. Hạn chế hành động trong hoảng loạn, ưu tiên quan sát phản ứng của thị trường.
- NĐT cầm tiền có thể chờ thị trường cân bằng hoặc xuất hiện nhịp bán hoảng loạn để giải ngân. Ưu tiên BANK - BÁN LẺ - BLUECHIP CƠ BẢN và nhóm CHỨNG KHOÁN đầu cơ cùng sóng.

2. Nhóm cổ phiếu:

- **Nhóm Vin:** Đi ngang tích lũy quanh vùng hỗ trợ, không tác động nhiều đến điểm số chung. Đây là tín hiệu tích cực. Tiếp tục theo dõi.
- **Chứng khoán:** Tăng mạnh, nhưng phần lớn mới là nhịp hồi đầu tiên từ đáy. Nhóm này vẫn cần chờ thị trường thực sự sôi động và dòng tiền quay trở lại để có thể phục hồi bền vững hơn.
- **Ngân hàng:** Tiếp tục được khối ngoại mua ròng mạnh, trong đó VPB vượt đỉnh, TCB, MBB... đều tăng tốt. Chúng tôi kỳ vọng sức mạnh của nhóm Ngân hàng sẽ tiếp tục lan tỏa, kéo thêm nhiều nhóm ngành tham gia vào các nhịp luân phiên.
- **Dầu khí:** Đa số điều chỉnh khi giá dầu hạ nhiệt. Giai đoạn tới, mức độ phân hóa sẽ cao hơn, do đó NĐT cần tập trung vào những cổ phiếu thực sự hưởng lợi từ giá dầu và có động lực tăng trưởng, thay vì nhìn chung toàn ngành.
- **Cơ cấu ETF:** Lưu ý, các cổ phiếu có thể chịu tác động cuối phiên từ cơ cấu ETF: Mua ròng nhiều nhất (FPT, VPB, HPG và ACB), bán ròng nhiều nhất (VIC, KBC và KDH).



7. 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	NDX	HNX	18/09/2026	21/09/2026	15/10/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
2	HES	UPCoM	18/09/2026	21/09/2026		Thưởng cổ phiếu, tỷ lệ 100:7.595	Thưởng cổ phiếu
3	ICN	UPCoM	18/09/2026	21/09/2026	12/10/2026	Trả cổ tức đợt 1/2026 bằng tiền, 800 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
4	VLA	HNX	18/09/2026	21/09/2026	01/10/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
5	CKA	UPCoM	18/09/2026	21/09/2026	07/10/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 12,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
6	CLI	UPCoM	18/09/2026	21/09/2026		Thực hiện quyền mua cổ phiếu phát hành thêm, tỷ lệ 100:20, giá 10,000 đồng/CP	Phát hành thêm
7	SEA	UPCoM	21/09/2026	22/09/2026	16/10/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
8	FPT	HOSE	21/09/2026	22/09/2026		Thưởng cổ phiếu, tỷ lệ 10:1	Thưởng cổ phiếu
9	TNC	HOSE	21/09/2026	22/09/2026	09/11/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 2,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
10	VFR	UPCoM	21/09/2026	22/09/2026	26/10/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 600 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
11	TVN	UPCoM	21/09/2026	22/09/2026	22/10/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 300 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
12	XHC	UPCoM	21/09/2026	22/09/2026	08/10/2026	Trả cổ tức đợt 2/2025 bằng tiền, 2,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
13	AMS	UPCoM	22/09/2026	23/09/2026	26/10/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 300 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
14	GAS	HOSE	22/09/2026	23/09/2026	20/11/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 2,500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
15	PHC	HOSE	22/09/2026	23/09/2026	20/10/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
16	HC1	UPCoM	22/09/2026	23/09/2026	23/10/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
17	LPT	UPCoM	22/09/2026	23/09/2026	12/10/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
18	DWS	UPCoM	22/09/2026	23/09/2026	09/10/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 680 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
19	CMP	UPCoM	23/09/2026	24/09/2026	05/10/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 162 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
20	BVB	HOSE	23/09/2026	24/09/2026		Thực hiện quyền mua cổ phiếu phát hành thêm, tỷ lệ 2:1, giá 10,000 đồng/CP	Phát hành thêm
21	E29	UPCoM	24/09/2026	25/09/2026	20/10/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
22	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
23	HD8	UPCoM	25/09/2026	28/09/2026	08/10/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 150 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
24	D2D	HOSE	29/09/2026	30/09/2026	14/10/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 5,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
25	AVC	UPCoM	29/09/2026	30/09/2026	15/10/2026	Trả cổ tức đợt 2/2025 bằng tiền, 1,500 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.