

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

BẢN TIN SÁNG

Ngày 28.09.2026



1. THÔNG TIN NỔI BẬT

A. Tin quốc tế

1. Hội đàm Mỹ - Trung kết thúc nhưng không có đột phá lớn.
2. Ngày 26.9, ông Trump bác đề xuất của Iran về mở lại eo biển Hormuz.
3. Ngày 27.9, Iran tuyên bố chưa thay đổi các điều kiện để mở lại eo biển Hormuz, bất chấp việc Tổng thống Mỹ Donald Trump bác kế hoạch 7 ngày mà Tehran đưa ra nhằm tháo gỡ bế tắc trong xung đột.
4. Giá dầu Brent giao dịch tại ngưỡng 106.2 USD/thùng.
5. Chứng khoán châu Á: Khép phiên 25/09/2026, chỉ số Nikkei 225 tại Tokyo tăng 1.3% lên 66,364 điểm. Trong khi đó, tại Hong Kong (Trung Quốc), chỉ số Hang Seng giảm 1.03% xuống 24,507 điểm
6. Theo Viện Tài chính Quốc tế (IIF), nợ toàn cầu đã tăng thêm 10,000 tỷ USD trong nửa đầu năm nay và vượt mốc 365,000 tỷ USD.
7. Lợi suất trái phiếu chính phủ kỳ hạn 30 năm của Mỹ đã chạm mức cao nhất trong hơn 20 năm, ghi nhận cột mốc mới nhất trong đợt bán tháo trái phiếu toàn cầu do lo ngại lạm phát và gánh nặng nợ công.
8. Volkswagen của Đức đang thu hồi khoảng 4 triệu xe trên toàn thế giới.

B. Tin trong nước

1. ADB: Việt Nam cần chuyển mạnh sang tăng trưởng dựa trên năng suất
2. Tập đoàn Canada muốn hợp tác với Việt Nam trong lĩnh vực điện hạt nhân.
3. Việt Nam đề nghị JPMorgan hỗ trợ tiếp cận vốn quốc tế.
4. Thủ tướng: Nhà nước bảo đảm chỗ ở cho người dân với giá phù hợp
5. Lọc hóa dầu Việt Nam đạt thỏa thuận mua dầu thô từ ExxonMobil (Mỹ).
6. Đại diện BlackRock - quỹ đầu tư lớn nhất thế giới với khối tài sản quản lý hơn 15 nghìn tỷ USD đánh giá Việt Nam là thị trường đang thu hút sự quan tâm lớn của các nhà đầu tư quốc tế.
7. Phó Thống đốc NHNN: Người dân ra nước ngoài có thể dùng ứng dụng ngân hàng Việt để thanh toán, khách du lịch quốc tế đến Việt Nam cũng có thể dùng ứng dụng của họ để chi trả...
8. Theo HoREA, hầu như không có doanh nghiệp phát triển NOXH nào tiếp cận được gói tín dụng 145,000 tỷ đồng của 9 ngân hàng với lãi suất 6.1%/năm.
9. SCIC chuẩn bị cho mô hình Quỹ Đầu tư quốc gia.
10. Việt Nam sẽ đào hầm xuyên núi qua đèo dài nhất cả nước - Hoàng Liên (Lai Châu), rút ngắn thời gian di chuyển từ 2 giờ xuống còn 10 phút.
11. Hải Phòng: Đầu tư gần 22,670 tỷ đồng xây dựng trục đường kết nối Đông-Tây.

1. THÔNG TIN NỔI BẬT

C. Tin doanh nghiệp

1. CTD: Cotecons đặt mục tiêu doanh thu 42,000 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế 1,050 tỷ đồng niên độ 2026–2027
2. HSC: Chứng khoán HSC chào bán riêng lẻ 200 triệu cp, ông Trần Quý Thanh muốn rút 920 tỷ đồng.
3. Theo Reuters, SMBC đang thảo luận các phương án nhằm tăng tỷ lệ sở hữu tại VPBank lên khoảng 20%, trong đó có khả năng mua cổ phiếu trực tiếp trên sàn.
4. Đàm phán giữa SMBC và VPBank: Các bên chưa đi tới thỏa thuận chung.
5. MWG: Ông Đoàn Văn Hiếu Em bán thành công 1 triệu cổ phiếu.
6. HGI: IPO CTCP Đầu tư Quốc tế Hoàng Anh Gia Lai (HGI) đạt số lượng đặt mua 100%.
7. VIC: Vừa ký hợp đồng trị giá tới 1 tỷ euro với Siemens Mobility, đặt mua 10 đoàn Velaro Novo cho hai tuyến đường sắt tốc độ cao Hà Nội - Quảng Ninh và Bến Thành - Cần Giờ.
8. VIC: Rút thêm 9,500 tỷ đồng vào công ty làm khu công nghiệp gần 1,000 ha tại Hà Tĩnh.
9. VIC: Ký kết Biên bản ghi nhớ hợp tác nghiên cứu với Viện Hàn lâm Khoa học và Công nghệ Việt Nam (VAST) phát triển công nghệ vũ trụ và nghiên cứu đất hiếm.
10. PET: VietinBank Capital đã bán ra 7.25 triệu cổ phiếu PET.
11. NVL: Công ty Cổ phần Diamond Properties (doanh nghiệp có liên quan đến ông Bùi Cao Nhật Quân) đăng ký bán 2.7 triệu cp.
12. HBC: Hoàn tất đợt phát hành hơn 51.4 triệu cổ phiếu riêng lẻ hoán đổi nợ.
13. BCM: Vừa huy động thành công 710 tỷ đồng thông qua việc phát hành lô trái phiếu BCML12601, kỳ hạn 3 năm.
14. TDT: Tổng Giám đốc - đăng ký bán 1,000,000 CP.
15. DQC: Cổ phiếu được đưa ra khỏi diện cảnh báo và kiểm soát.
16. BVB: Chào bán 320 triệu cổ phiếu cho cổ đông tăng vốn lên gần 10,000 tỷ đồng.
17. DTR: Đông Tây Land đưa 80 triệu cổ phiếu DTR lên UPCoM, dự kiến chuyển sang HOSE trong quý IV.
18. ECO: Sẽ chào sàn HOSE ngày 2/10 với giá tham chiếu 13,900 đồng/cổ phiếu.
19. SLD: Chỉ một giao dịch 22 tỷ đồng khiến doanh nghiệp hơn 600 cổ đông mất tư cách đại chúng.
20. SEA: Phiên đấu giá toàn bộ hơn 79.2 triệu cổ phiếu bất thành khi không có nhà đầu tư tham gia.

2. VĨ MÔ THẾ GIỚI

Hội đàm Mỹ - Trung kết thúc nhưng không có đột phá lớn

Chuyến thăm Mỹ 3 ngày của Chủ tịch Trung Quốc Tập Cận Bình kết thúc ngày 25/9 với kết quả cụ thể là Mỹ và Trung Quốc nhất trí gia hạn thỏa thuận đình chiến thương mại thêm 2 tháng, đến ngày 10/1/2027. Hai bên đồng thời đạt một số thỏa thuận hạn chế, trong đó loại một số mặt hàng khỏi tranh chấp thương mại, gồm nông sản và thiết bị y tế Mỹ xuất khẩu sang Trung Quốc, cùng hàng tiêu dùng và các mặt hàng không nhạy cảm nhập khẩu từ Trung Quốc. Chi tiết các thỏa thuận dự kiến được Mỹ công bố đầu tuần tới.

Tuy nhiên, chuyến thăm chưa giải quyết các bất đồng lớn về thương mại, AI, Đài Loan và quan hệ Trung Quốc với Iran. Việc gia hạn đình chiến tạo thêm thời gian để hai bên đàm phán một thỏa thuận thương mại có quy mô lớn hơn, trong khi lãnh đạo hai nước dự kiến tiếp tục gặp tại Trung Quốc vào tháng 11 bên lề APEC và tại Miami vào tháng 12 bên lề G20. Đại diện Thương mại Mỹ Jamieson Greer cho biết hai bên tiếp tục duy trì đối thoại về các vấn đề thương mại.

HASECO đánh giá:

Kết quả chủ yếu giúp kéo dài trạng thái đình chiến thay vì tạo ra thay đổi cấu trúc trong quan hệ thương mại Mỹ - Trung. Việc loại thêm một số nhóm hàng khỏi tranh chấp có thể hỗ trợ hoạt động thương mại trong ngắn hạn, nhưng thời hạn chỉ 2 tháng cho thấy mức độ bất định chính sách vẫn cao. Triển vọng phụ thuộc vào khả năng hai bên đạt thỏa thuận lớn hơn về thuế quan, tiếp cận thị trường và các vấn đề công nghệ. Rủi ro chính là đàm phán kéo dài hoặc tái leo thang căng thẳng sau thời hạn 10/1/2027.



Ảnh minh họa



2. VĨ MÔ THẾ GIỚI

Ông Trump bác đề xuất của Iran về mở lại eo biển Hormuz

Tổng thống Mỹ Donald Trump ngày 26/9 cho biết đã bác đề xuất của Iran về việc mở lại eo biển Hormuz và chấm dứt giao tranh tại Trung Đông. Trước đó, Ngoại trưởng Iran Abbas Araghchi cho biết Tehran đã chuyển tới Mỹ thông qua Qatar một kế hoạch kéo dài 7 ngày, theo đó eo biển có thể được mở lại và hoạt động hàng hải bình thường khôi phục trong thời gian này nếu các điều kiện được đáp ứng.

Ông Trump cho rằng đề xuất của Iran chưa đáp ứng yêu cầu của Mỹ và nhận định Tehran đang chịu áp lực kinh tế do mất nguồn thu liên quan đến eo biển Hormuz. Cuộc xung đột kéo dài 7 tháng đã làm gián đoạn dòng chảy dầu qua tuyến vận tải biển chiến lược này, gây ảnh hưởng đến nền kinh tế toàn cầu.

Trong khi đó, Tổng thống Iran cho biết Tehran sẵn sàng đàm phán về chương trình hạt nhân và các vấn đề khác, nhưng không chấp nhận bị gây sức ép. Mỹ cùng các nước phương Tây và Israel tiếp tục cáo buộc Iran tìm cách phát triển vũ khí hạt nhân, trong khi Tehran phủ nhận.

HASECO đánh giá:

Thông tin mang tính tiêu cực nhưng không tạo ra bất ngờ khi đề xuất 7 ngày của Iran chưa được Mỹ chấp nhận. Trong ngắn hạn, rủi ro gián đoạn dòng dầu tiếp tục duy trì và có thể khiến giá dầu biến động ở mức cao. Triển vọng phụ thuộc vào khả năng hai bên quay lại đàm phán về hạt nhân và điều kiện mở cửa eo biển. Việc giá dầu tăng cao có thể tiếp tục gây áp lực lên giá xăng trong nước, từ đó tác động trực tiếp và gián tiếp đến giá cả hàng hóa, khiến dư địa nới lỏng chính sách tiền tệ của các quốc gia nói chung và Việt Nam nói riêng ở mức hạn chế.



Eo biển Hormuz nhìn từ vệ tinh. Ảnh: NASA



3. VĨ MÔ TRONG NƯỚC

ADB: Việt Nam cần chuyển mạnh sang tăng trưởng dựa trên năng suất

ADB nâng dự báo tăng trưởng GDP Việt Nam năm 2026 lên 7.8%, đồng thời điều chỉnh giảm nhẹ dự báo năm 2027 xuống 7.6%. Theo ông Shantanu Chakraborty, Giám đốc quốc gia Ngân hàng Phát triển châu Á (ADB) tại Việt Nam, tăng trưởng 7-8 tháng đầu năm diễn ra trên diện rộng, với đóng góp từ tiêu dùng, đầu tư, FDI và thương mại. Tuy nhiên, mức dự báo 7.8% vẫn thấp hơn mục tiêu tăng trưởng 10% của Việt Nam.

ADB dự báo lạm phát ở mức 4.3% năm 2026 và 4.0% năm 2027. Áp lực chủ yếu đến từ cầu nội địa, giá năng lượng và thực phẩm trong bối cảnh địa chính trị còn nhiều thách thức. Trong khi đó, tín dụng tăng nhanh là rủi ro trong nước cần theo dõi. ADB cho rằng dư địa chính sách tiền tệ đã thu hẹp, do đó chính sách tài khóa cần đóng vai trò lực đẩy chính, tập trung vào đầu tư công và các dự án hạ tầng quy mô lớn.

Về dài hạn, ADB khuyến nghị Việt Nam chuyển trọng tâm từ tăng trưởng dựa trên vốn và lao động sang năng suất, đồng thời nâng giá trị gia tăng nội địa từ FDI, tăng cường chuyển giao công nghệ và phát triển nhân lực trong các lĩnh vực như Fintech, AI và bán dẫn. Cải cách thủ tục, cải thiện logistics và tăng khả năng dự báo chính sách được xem là các yếu tố hỗ trợ đầu tư tư nhân và FDI dài hạn.

HASECO đánh giá:

Triển vọng tăng trưởng Việt Nam tiếp tục được đánh giá tích cực. Trong ngắn-hạn, dư địa tiền tệ hạn chế khiến đầu tư công và tài khóa trở thành động lực quan trọng, trong khi FDI tiếp tục hỗ trợ đầu tư và thương mại. Về dài hạn, việc nâng năng suất và giá trị gia tăng nội địa sẽ quyết định chất lượng tăng trưởng.



Ảnh minh họa

Nguồn: Trang TTĐT Bộ Xây dựng



4. CỔ PHIẾU

Theo Reuters, SMBC đàm phán nâng sở hữu VPBank lên khoảng 20%, thương vụ có thể trị giá hơn 20,000 tỷ đồng. SMBC và VPBank từ chối bình luận thông tin trên

Theo Reuters, Sumitomo Mitsui Banking Corporation (SMBC) đang đàm phán để nâng tỷ lệ sở hữu tại Ngân hàng TMCP Việt Nam Thịnh Vượng (HOSE: VPB) lên khoảng 20%, với mục tiêu hoàn tất trong năm 2026. Hai bên vẫn đang thảo luận về định giá, trong khi SMBC cân nhắc mua cổ phiếu trực tiếp trên sàn thay vì tham gia phát hành riêng lẻ.

Tuy nhiên, cả SMBC và VPBank đều từ chối bình luận thông tin trên.

Tại ĐHCĐ thường niên tháng 4/2026, VPBank đã thông qua phương án phát hành hơn 624 triệu cổ phiếu riêng lẻ cho một nhà đầu tư nước ngoài, với giá trị gần 13,800 tỷ đồng theo thị giá ngày 24/9. Theo Turicum Investment Management, VPBank có thể huy động khoảng 700-900 triệu USD, tương đương 18,200-23,400 tỷ đồng, từ đợt phát hành này.

Thanh khoản bình quân VPB từ đầu năm khoảng 17.45 triệu cổ phiếu/piên, tương đương gần 40 phiên nếu mua toàn bộ 624 triệu cổ phiếu qua khớp lệnh. SMBC từng đầu tư vào VPBank năm 2023 với mức giá cao hơn khoảng 40% thị giá, nhằm mở rộng dịch vụ cho khách hàng Nhật Bản và doanh nghiệp đa quốc gia tại Việt Nam, đồng thời hỗ trợ ngân hàng bán lẻ, quản lý tài sản và thẻ tín dụng. VPBank hiện được phép duy trì room ngoại 49%.

HASECO đánh giá:

Chúng tôi lưu ý, đây là thông tin chưa kiểm chứng khi 2 bên đều từ chối bình luận thông tin trên. Thực tế, VPB có đề cập đến phương án bán vốn cho cổ đông ngoại trong ĐHCĐ năm nay và SMBC có thể là đối tác sáng giá khi đã trở thành cổ đông chiến lược của VPB từ năm 2023, sở hữu 15% cổ phần của ngân hàng. Điểm đáng chú ý là phương án mua trên sàn có thể đẩy giá cổ phiếu lên cao trong khi tiền lệ năm 2023 cho thấy SMBC từng chấp nhận mức giá cao hơn đáng kể thị trường. Nhà đầu tư lưu ý không nên mua bán theo thông tin chưa kiểm chứng.



Tòa nhà trụ sở chính của VPBank tại 89 Láng Hạ, Hà Nội.

Ảnh: VPB



4. CỔ PHIẾU

PNJ trình kế hoạch lỗ kỳ lục, không chia cổ tức năm 2026, em trai bà Cao Thị Ngọc Dung đăng ký bán 9 triệu cổ phiếu

CTCP Vàng bạc Đá quý Phú Nhuận (HOSE: PNJ) dự kiến điều chỉnh kế hoạch kinh doanh 2026 tại ĐHĐCĐ bất thường ngày 21/10, sau khi sự cố liên quan đến kim cương ảnh hưởng đến hoạt động kinh doanh và phát sinh áp lực tài chính từ việc mua lại hàng hóa đã bán. Theo phương án chưa bao gồm dự phòng tổn thất, PNJ giảm mục tiêu doanh thu thuần từ 48,660 tỷ đồng xuống 39,057 tỷ đồng, trong khi lợi nhuận sau thuế giảm từ 3,408 tỷ đồng xuống 800 tỷ đồng, tương ứng giảm khoảng 77% so với kế hoạch ban đầu.

Với phương án trích lập dự phòng, PNJ giả định khách hàng bán lại hoặc đổi 80% lượng hàng đã bán, tương ứng khoản dự phòng 7,071 tỷ đồng. Khi đó, doanh thu vẫn ở mức 39,057 tỷ đồng, nhưng lợi nhuận gộp âm 2,340 tỷ đồng, lợi nhuận trước thuế âm 6,059 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế âm 6,270 tỷ đồng.

PNJ đồng thời đề xuất không chia cổ tức tiền mặt năm 2026 và giảm cổ tức năm 2025 xuống 10%.

Ở diễn biến liên quan, ông Cao Ngọc Duy, em trai Chủ tịch Cao Thị Ngọc Dung, đăng ký bán 9 triệu cổ phiếu PNJ trong giai đoạn 1/10–30/10 để giải quyết nhu cầu tài chính cá nhân. Nếu hoàn tất, sở hữu giảm từ 2.7% xuống 0.94%.

HASECO đánh giá:

Những vấn đề pháp lý có thể coi đã được giải quyết, PNJ đang đối diện với áp lực dòng tiền tương lai với chính sách thu mua lại kim cương từ khách hàng. Việc điều chỉnh kế hoạch cho thấy cú sốc từ sự cố kim cương đã chuyển thành áp lực đáng kể lên doanh thu, lợi nhuận và dòng tiền; chất lượng lợi nhuận 2026 suy giảm mạnh, đặc biệt khi dự phòng có thể khiến PNJ lỗ kỳ lục 6,270 tỷ đồng. Ngắn-trung hạn, yếu tố cần theo dõi là tiến độ xử lý hàng hóa và khả năng kiểm soát nghĩa vụ tài chính phát sinh. Việc cổ đông liên quan Chủ tịch tiếp tục đăng ký bán cổ phiếu cũng có thể tạo áp lực cung. Rủi ro lớn nhất là mức tổn thất thực tế vượt giả định dự phòng và thời gian phục hồi hoạt động kinh doanh kéo dài.

Chi tiêu	Kế hoạch 2026 đã được thông qua (triệu VND)	Thực hiện 6 tháng đầu năm 2026 (triệu VND)	Tỷ lệ thực hiện 6 tháng đầu năm 2026 (%)	Đề xuất điều chỉnh cả năm 2026 (triệu VND)	Tỷ lệ điều chỉnh so với kế hoạch (%)
Doanh thu hóa đơn	50.076.872	26.570.144	53%	40.079.194	80%
Doanh thu bán hàng và cung cấp dịch vụ	48.660.134	25.931.141	53%	39.057.314	80%
Lợi nhuận gộp bán hàng và cung cấp dịch vụ	9.485.663	3.595.530	38%	4.731.043	-50%
Lợi nhuận trước thuế	4.270.967	1.683.320	39%	1.011.991	-76%
Lợi nhuận sau thuế	3.408.995	1.549.450	45%	800.583	-77%

Kế hoạch kinh doanh từ hoạt động kinh doanh chưa bao gồm dự phòng tổn thất.

Nguồn: PNJ



4. CỔ PHIẾU

Coteccons (HOSE: CTD) đặt mục tiêu doanh thu 42,000 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế 1,050 tỷ đồng niên độ 2026–2027

Công ty cổ phần Xây dựng Coteccons (HOSE: CTD) đặt kế hoạch niên độ tài chính 2026–2027 với doanh thu 42,000 tỷ đồng, tăng 22% so với cùng kỳ, và lợi nhuận sau thuế 1,050 tỷ đồng, tăng 34%. Đại hội đồng cổ đông thường niên dự kiến tổ chức ngày 20/10 để thông qua kế hoạch kinh doanh.

Niên độ 2025–2026, CTD ghi nhận doanh thu 34,340 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế 788 tỷ đồng, lần lượt vượt 14.5% kế hoạch doanh thu và 12.6% kế hoạch lợi nhuận. Với kế hoạch mới, doanh nghiệp đặt mục tiêu tiếp tục duy trì tăng trưởng lợi nhuận cao hơn tốc độ tăng doanh thu.

Một yếu tố đáng chú ý là tranh chấp hợp đồng xây dựng giữa CTD và Công ty TNHH Đầu tư Bất động sản Ngôi Sao Việt (công ty con thuộc Tập đoàn Tân Hoàng Minh). Theo quyết định của Tòa án nhân dân TP. Hà Nội ngày 24/7, giá trị liên quan của thỏa thuận được công nhận và CTD sẽ ghi nhận 526 tỷ đồng.

Cổ phiếu CTD đóng cửa ngày 25/9 tại 58,200 đồng/cổ phiếu, tương ứng vốn hóa 6,508.11 tỷ đồng.

HASECO đánh giá:

Kế hoạch 2026–2027 tích cực, với tăng trưởng lợi nhuận 34% cao hơn doanh thu 22%, cho thấy kỳ vọng cải thiện hiệu quả kinh doanh trong bối cảnh ngành cạnh tranh khốc liệt và các doanh nghiệp từng thuộc nhóm đầu ngành đang đối mặt với nhiều khó khăn về tài chính như HBC. Mục tiêu này khả quan với biên lợi nhuận ròng duy trì 2.5% - trong bối cảnh ngành duy trì biên lợi nhuận thấp, lượng backlog lớn sẽ còn được bổ sung trong bối cảnh nhu cầu xây dựng cao. Khoản 526 tỷ đồng từ tranh chấp là yếu tố hỗ trợ nhưng cần tách biệt với tăng trưởng từ hoạt động xây dựng cốt lõi khi đánh giá chất lượng lợi nhuận. Nếu hoàn thành được kế hoạch, CTD đang được giao dịch ở mức P/E forward 6.2 lần - mức khá rẻ với cổ phiếu xây dựng đầu ngành.



Ảnh: CTD



5. THÔNG TIN PHIÊN GIAO DỊCH 25/09

	HOSE	HNX	UPCOM
INDEX	1,785	272	125
% Tăng/giảm	0.56%	-0.21%	-0.49%
GTGD (tỷ VND)	15,278	564	393
KLGD	624,262,395	42,020,762	27,097,559

1. Thanh khoản toàn thị trường

Thanh khoản toàn thị trường đạt 16,235.5 tỷ đồng, giảm 12.2% so với phiên 24/09. (Trong đó: HoSE: 15,278.5 tỷ đồng, HNX: 564.5 tỷ đồng, UPCoM: 392.6 tỷ đồng). Với GTGD Khớp lệnh: 12,499.0 tỷ đồng, giảm 13.9%, chiếm 77.0% tổng GTGD. Với GTGD Thỏa thuận: 3,736.5 tỷ đồng, giảm 6.0%, chiếm 23.0% tổng GTGD.

2. Giao dịch khối ngoại

Tính chung giao dịch khớp lệnh và thỏa thuận, nhà đầu tư Nước ngoài (NĐTNN) BÁN ròng 228.7 tỷ đồng. (Trên HoSE NN BÁN ròng 273.2 tỷ đồng, HNX NN BÁN ròng 2.28 tỷ đồng, UPCoM NN MUA ròng 46.7 tỷ đồng).

3. Khớp lệnh trên HOSE

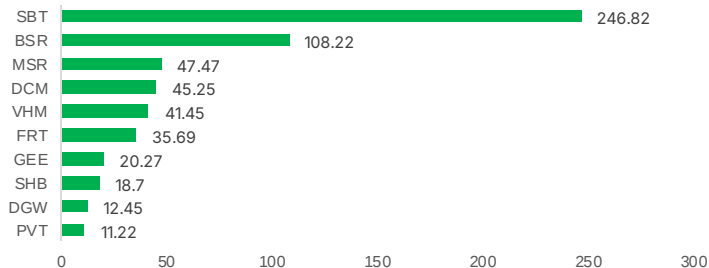
Tính riêng giao dịch Khớp lệnh trên sàn HoSE: Tự doanh CTCK MUA ròng 86.2 tỷ đồng. NĐT nước ngoài BÁN ròng 384.9 tỷ đồng.

4. Thỏa thuận trên HOSE

NĐT nước ngoài MUA ròng 111.7 tỷ đồng. Tự doanh MUA ròng 165.4 tỷ đồng.

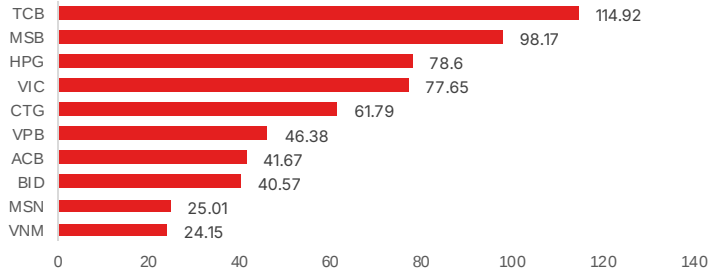
NĐTNN mua ròng

Đơn vị: Tỷ đồng



NĐTNN bán ròng

Đơn vị: Tỷ đồng



6. NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

1. Thị trường chung:

Thị trường chung có một tuần giao dịch kém tích cực, khi Index quay trở lại vùng 1,770 điểm. Tính đến hiện tại, Index đã xuất hiện 5 phiên phân phối. Tuy nhiên, chỉ số vẫn đang duy trì vùng hỗ trợ 1,770, trong khi các nhóm ngành phân hóa mạnh nhưng phần lớn chưa đánh mất đáy cũ.

Với diễn biến hiện tại, chúng tôi đánh giá xu hướng tăng đang đứng trước nguy cơ thay đổi, do đó cần thận trọng hơn và theo dõi phản ứng tại vùng hỗ trợ quan trọng.

Kịch bản thị trường

- Kịch bản tích cực: Index giữ vững vùng đáy cũ 1,770, hình thành mô hình 2 đáy ngắn hạn và tiếp tục đi ngang tích lũy quanh vùng giá hiện tại. Khi đó, cần chờ dòng tiền quay trở lại để xác nhận nhịp tăng mới.
- Kịch bản tiêu cực: Index đánh mất vùng 1,770, vận động tương tự giai đoạn cuối tháng 7 và tiếp tục điều chỉnh về các vùng hỗ trợ thấp hơn. Khi đó, rủi ro xu hướng tăng bị phá vỡ sẽ rõ ràng hơn.

3. Chiến lược hành động:

- NĐT đã đủ tỷ trọng: Tiếp tục NẮM GIỮ. Khi cổ phiếu chưa vi phạm quy tắc bán, chưa cần thoát vị thế.
- NĐT cầm tiền: Chờ thị trường cân bằng trở lại hoặc xuất hiện nhịp bán hoảng loạn để giải ngân. Tiếp tục ưu tiên BANK – BÁN LẺ – BLUECHIP CƠ BẢN. Một phiên biến động mạnh/hoảng loạn có thể sớm xuất hiện, khi đó cần tập trung quan sát khả năng hấp thụ nguồn cung và sức mạnh của từng cổ phiếu.

2. Nhóm cổ phiếu:

- **Ngân hàng:** VPB đang thể hiện tốt nhất, nhưng động lực hiện tại đến từ thông tin chưa kiểm chứng, do đó cần thêm thời gian để đánh giá khả năng duy trì sức mạnh. TCB đã tích lũy khá chặt quanh vùng 32, kỳ vọng hướng trở lại đỉnh cũ quanh 35 trong ngắn hạn. MBB yếu hơn khi nền giá kéo dài nhưng chưa xuất hiện phiên bùng nổ. Nhìn chung, ngân hàng vẫn là nhóm ưu tiên quan trọng; nếu thị trường hình thành đáy, nhóm này có vai trò lớn trong việc giữ nhịp và dẫn dắt.
- **Bán lẻ:** MWG, DGW chỉ điều chỉnh nhẹ quanh nền giá, trong khi MSN, FRT tiếp tục vượt đỉnh. Trạng thái nhóm nhìn chung chưa có nhiều thay đổi.
- **Chứng khoán:** Tiếp tục là nhóm không ưu tiên, chỉ xem xét ở tỷ trọng thấp với tính chất đầu cơ do phần lớn cổ phiếu vẫn đang hồi phục từ đáy. SSI duy trì sức mạnh tốt, HCM giữ nền tích lũy; đây vẫn là hai cổ phiếu có trạng thái tích lũy đáng tin cậy.
- **Dầu khí:** Đa số cổ phiếu tiếp tục điều chỉnh mạnh, áp lực chốt lời gia tăng sau thời gian tăng giá dài. Ưu tiên chờ quá trình tích lũy trở lại. PVT, BSR là hai cổ phiếu vẫn duy trì được xu hướng tốt hơn so với phần còn lại.



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	NDN	HNX	28/09/2026	29/09/2026	20/10/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 700 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
2	ALT	HNX	29/09/2026	30/09/2026	21/10/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
3	QHW	UPCoM	29/09/2026	30/09/2026	7/10/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,200 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
4	IRC	UPCoM	29/09/2026	30/09/2026	20/10/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 798 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
5	TDW	HOSE	29/09/2026	30/09/2026	15/10/2026	Trả cổ tức bằng tiền, 300 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
6	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
7	VLG	UPCoM	29/09/2026	30/09/2026	20/10/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 300 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
8	THB	HNX	29/09/2026	30/09/2026	22/10/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 250 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
9	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
10	GLT	HNX	30/09/2026	1/10/2026		Trả cổ tức năm 2025 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 1000:255	Trả cổ tức bằng cổ phiếu
11	GLT	HNX	30/09/2026	1/10/2026		Thưởng cổ phiếu, tỷ lệ 1000:65	Thưởng cổ phiếu
12	L12	UPCoM	30/09/2026	1/10/2026	30/10/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
13	NVL	HOSE	30/09/2026	1/10/2026		Thực hiện quyền mua cổ phiếu phát hành thêm, tỷ lệ 3:1, giá 10,000 đồng/CP	Phát hành thêm
14	SBR	UPCoM	30/09/2026	1/10/2026	12/10/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 153 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.