

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

BẢN TIN SÁNG

Ngày 16.10.2026



1. THÔNG TIN NỔI BẬT

A. Tin quốc tế

1. Chỉ số giá sản xuất (PPI) của Mỹ tháng 9 tăng vọt lên ngưỡng 6.3% YoY, cao nhất kể từ tháng 12/2022, làm gia tăng áp lực lạm phát.
2. Chứng khoán Mỹ hồi phục bất chấp PPI tháng 9 tăng vọt: S&P500 tăng 0.33%, Nasdaq Composite tăng 0.08%, chỉ số trung bình công nghiệp Dow Jones 1.08%.
3. IEA dự báo tình trạng thiếu hụt dầu diesel toàn cầu kéo dài sang năm 2027.
4. Chứng khoán Hàn Quốc lao dốc, thị trường phải kích hoạt cơ chế ngắt mạch.
5. Chỉ số chứng khoán KOSPI của Hàn Quốc đóng cửa ở mức thấp nhất trong 6 tháng khi làn sóng bán tháo các cổ phiếu AI tiếp diễn.
6. Chỉ số Nikkei 225 tại Tokyo giảm 4.9% khi các cổ phiếu chip, bán dẫn hàng đầu: Kioxia giảm hơn 12% và Advantest giảm 15%. Tập đoàn đầu tư công nghệ khổng lồ SoftBank cũng ghi nhận mức giảm 9.3%.
7. Chứng khoán châu Á đồng loạt giảm mạnh phiên 15/10: Nikkei 225 Nhật Bản giảm 4.9%, chỉ số Hang Seng của Hong Kong giảm 1.03%, Shanghai Composite giảm 1.6%, KOSPI giảm 7.57%.
8. Chủ tịch Fed chi nhánh San Francisco: Việc tăng lãi suất có thể cần thiết, nhưng không phải là vấn đề cấp bách.
9. Bloomberg: BOJ có thể không tăng lãi suất trong tháng 10, dù vẫn giữ chủ trương thắt chặt.
10. Quỹ Tiền tệ Quốc tế (IMF) kêu gọi Trung Quốc chuyển từ mô hình tăng trưởng dựa vào xuất khẩu sang thúc đẩy tiêu dùng nội địa.
11. Giá dầu Brent giao dịch tại ngưỡng 106 USD/thùng.

B. Tin trong nước

1. Từ 15 giờ 15/10, Bộ Công Thương điều chỉnh giá xăng E5RON92 giảm 732 đồng/lít, xăng E10RON95-III giảm 1,225 đồng/lít; dầu diesel 22 đồng/lít, riêng dầu mazut tăng 1,043 đồng/kg.
2. Kinh tế Việt Nam quý IV: Tăng tốc nhưng không chủ quan với lạm phát.
3. Doanh nghiệp gỗ lao đao vì vướng mắc thủ tục nhập khẩu và thuế VAT.
4. Tập đoàn tài chính Shinhan chi 693.3 tỷ won mua 77% Lotte Non-Life Insurance.
5. Bộ Công Thương đề xuất bỏ Quỹ bình ổn giá xăng dầu khỏi danh mục biện pháp bình ổn.
6. Nhiều khoản vay mua bất động sản đã chuyển từ mức lãi suất ưu đãi 6.5-9%/năm sang lãi suất thả nổi 10-15%/năm.
7. Tỷ phú Elon Musk chia sẻ 6 điểm lắp đặt Internet Starlink tại Cát Bà
8. Liên danh Vinhomes - SGC ký hợp đồng gần 900,000 tỷ xây 5 tuyến metro ở Hà Nội: Huy động hơn 100 tỷ chuyển thi công hầm metro hiện đại nhất thế giới.
9. Đề xuất xét duyệt mua nhà ở xã hội qua ứng dụng VNeID.
10. TP.HCM dự kiến khởi công 5 tuyến metro cuối năm 2026.

1. THÔNG TIN NỔI BẬT

C. Tin doanh nghiệp

1. MBS: Bảo lãi quý 3 giảm 5% so với cùng kỳ xuống còn 315 tỷ đồng. Dư nợ margin hơn 16,500 tỷ đồng.
2. CTR: Viettel Construction tăng trưởng doanh thu 23% sau 9 tháng, động lực đến từ mảng xây dựng và dịch vụ kỹ thuật.
3. FPT: Khai trương văn phòng đầu tiên tại Ai Cập.
4. FPT: Tổ chức lễ khởi công Tòa nhà Công nghệ số 01 thuộc dự án Khu đô thị Công viên công nghệ số FPT tại Hà Nội.
5. PLX: Ngày 15/10, Tập đoàn Xăng dầu Việt Nam (HOSE: PLX) chủ động quyết định giá bán các mặt hàng xăng dầu thấp hơn 300 đồng/lit, kg so với mức giá được xác định theo cơ chế điều hành.
6. KAI: Huy động thành công 500 tỷ đồng trái phiếu với lãi suất 9.7%/năm.
7. S&P xếp hạng "AA" cho trái phiếu SHB được quỹ tín thác ADB bảo lãnh.
8. NTL: Ông Đinh Quang Chiến - Phó Chủ tịch HĐQT đăng ký mua 2.7 triệu cổ phiếu.
9. Sacombank rao bán tài sản của Bamboo Airways, giá khởi điểm hơn 3,600 tỷ đồng.
10. PIT: Công ty TNHH MTV - Tổng Công ty Xây lắp và Thương mại Petrolimex đăng ký bán toàn bộ trên 4.9 triệu cổ phiếu.
11. VBB: Dự kiến phát hành hơn 296.14 triệu cp (tổng giá trị theo mệnh giá hơn 2,961 tỷ đồng) với tỷ lệ 100:25.
12. NVL: Ngày 6/10/2026, đã phát hành 1.73 triệu cổ phiếu để chuyển đổi 10 trái phiếu mã NVLD2126009 với tổng trị giá 2.36 triệu USD, tương đương hơn 59 tỷ đồng.
13. TCX: Dự kiến huy động 1,500 tỷ đồng thông qua chào bán 10 triệu trái phiếu không chuyển đổi, không kèm chứng quyền và không có bảo đảm. Thời gian nhận đăng ký mua từ 15/10/2026 đến 4/11/2026.
14. DBC: Bà Nguyễn Thị Thu Hương- Phó Chủ tịch HĐQT, Phó Tổng Giám đốc kiêm Giám đốc tài chính của Dabaco đã mua thành công 2 triệu cổ phiếu DBC như đăng ký.
15. SMC: UBCK Nhà nước chấp thuận cho Công ty được chào bán 36.8 triệu cp phổ thông.

2. VĨ MÔ THẾ GIỚI

Chỉ số giá sản xuất (PPI) của Mỹ tháng 9 tăng vọt lên ngưỡng 6.3% YoY, cao nhất kể từ tháng 12/2022, làm gia tăng áp lực lạm phát

Chỉ số giá sản xuất (PPI) Mỹ tháng 9/2026 tăng 1.3% so với tháng trước và 6.3% so với cùng kỳ, vượt xa dự báo lần lượt 0.6% và 5.5%. Đây là mức tăng theo tháng lớn nhất kể từ tháng 3/2022 và là mức cao nhất kể từ tháng 12/2022

Giá năng lượng tăng do xung đột Trung Đông và gián đoạn nguồn cung dầu là nguyên nhân chính. PPI lõi tăng 0.7% trong tháng và 5.0% so với cùng kỳ, cho thấy áp lực giá đang lan rộng.

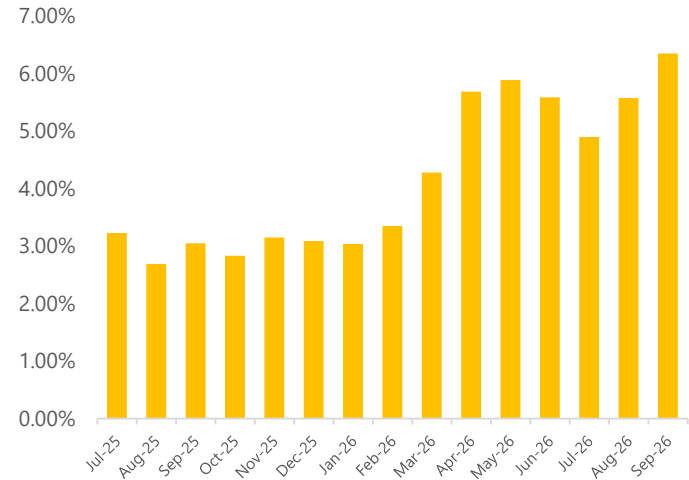
Cùng thời điểm, CPI tháng 9 tăng 3.7% so với cùng kỳ, trong khi doanh số bán lẻ tăng 0.8%, vượt dự báo. Tuy nhiên, chi tiêu bán lẻ loại trừ ô tô và xăng dầu chỉ tăng 0.25%, phản ánh sức ép từ giá nhiên liệu cao.

Thị trường nâng dự báo Fed tăng lãi suất ngày 28/10 lên gần 34%, so với dưới 18% một tuần trước. Hơn 90% dự báo Fed sẽ tăng lãi suất ít nhất một lần trước cuối năm.

HASECO đánh giá:

Giá xăng dầu tăng đã phản ánh mạnh mẽ lên chi phí đầu vào trong tháng vừa qua. Điều này làm tăng khả năng Fed duy trì chính sách tiền tệ thắt chặt, gây sức ép lên định giá cổ phiếu và chi phí vốn. Tuy nhiên như thị trường kỳ vọng và các phát biểu gần đây của các quan chức Fed, khả năng Fed chưa cần tăng lãi suất trong cuộc họp tháng 10 (28.10.2026) do giá xăng dầu tăng là biến số không mang tính chắc chắn trong dài hạn. Fed sẽ cân theo dõi lạm phát trong các tháng tới trước khi quyết định có nâng lãi suất vào cuộc họp cuối cùng của năm hay không.

Chỉ số giá sản xuất (PPI) của Mỹ



Nguồn: Cục Thống kê Lao động Hoa Kỳ



2. VĨ MÔ THẾ GIỚI

Chủ tịch Fed chi nhánh San Francisco: Việc tăng lãi suất có thể cần thiết, nhưng không phải là vấn đề cấp bách

Chủ tịch Fed San Francisco Mary Daly cho biết Fed có thể cần tiếp tục tăng lãi suất để kiểm soát lạm phát, song chưa cần quyết định tại cuộc họp ngày 27-28/10.

Sau khi CPI Mỹ tháng 9 tăng 3.7% so với cùng kỳ, cao hơn dự báo, thị trường từng gia tăng đặt cược vào khả năng Fed nâng lãi suất. Tuy nhiên, Daly cho rằng giá xăng tăng là động lực chính khiến lạm phát tổng thể tăng tốc, trong khi lạm phát cơ bản chưa tăng mạnh.

Bà nhấn mạnh rủi ro lạm phát đang cao hơn, nhưng chưa phải hiện thực, đồng thời cho rằng Fed vẫn có thời gian cân nhắc trước khi hành động. Thị trường lao động ổn định cũng tạo điều kiện để ngân hàng trung ương tập trung vào mục tiêu ổn định giá cả.

Hiện thị trường định giá khoảng 40% khả năng Fed tăng lãi suất lần thứ hai liên tiếp tại cuộc họp sắp tới. Lãi suất chính sách hiện ở mức 3.75%-4.00%.

HASECO đánh giá:

CPI tháng 9 tăng lên 3.7% cùng cố lo ngại lạm phát và khả năng Fed duy trì chính sách tiền tệ thắt chặt. Tuy nhiên, thông điệp của Mary Daly cho thấy Fed chưa muốn phản ứng vội vàng trước một báo cáo đơn lẻ, nhất là khi mức tăng lạm phát tổng thể chịu tác động từ giá xăng dầu - biến số nằm ngoài sự kiểm soát của Fed. Thị trường sẽ tiếp tục theo dõi dữ liệu lạm phát và việc làm để đánh giá thời điểm cũng như khả năng Fed tăng lãi suất.



Trụ sở Ngân hàng Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) ở thủ đô Washington D.C



2. VĨ MÔ THẾ GIỚI

Chứng khoán châu Á lao dốc, Kospi giảm 7.6% khi lạm phát Mỹ vượt dự báo và đà bán tháo cổ phiếu AI tiếp diễn

Chứng khoán châu Á đồng loạt giảm trong phiên 15/10 khi cổ phiếu công nghệ chịu áp lực bán mạnh, trong bối cảnh CPI Mỹ tháng 9 tăng lên 3.7%, cao hơn dự báo 3.6%. Lạm phát gia tăng củng cố kỳ vọng Fed duy trì chính sách tiền tệ thắt chặt, gây sức ép lên các tài sản rủi ro và nhóm cổ phiếu nhạy cảm với lãi suất.

Nikkei 225 giảm 4.9% xuống 64,425.95 điểm; Kospi mất 7.6% xuống 5,554.22 điểm, có thời điểm giảm hơn 8% và kích hoạt cơ chế tạm dừng giao dịch. Kioxia giảm hơn 12%, Advantest mất 15%, SK hynix giảm hơn 11% và Samsung Electronics giảm hơn 9%. Shanghai Composite giảm 1.6%, Hang Seng mất 1.03%, trong khi thị trường Đài Loan giảm hơn 3%.

Theo CME FedWatch, xác suất Fed tăng lãi suất thêm 0.25 điểm phần trăm trong tháng 10 tăng lên 37.1%, từ khoảng 22% trước khi công bố dữ liệu CPI. Chi phí năng lượng tăng do xung đột liên quan đến Iran là một trong những yếu tố thúc đẩy lạm phát Mỹ.

HASECO đánh giá:

Lạm phát Mỹ cao hơn dự báo làm gia tăng rủi ro lãi suất duy trì ở mức cao, gây áp lực lên định giá cổ phiếu công nghệ và các tài sản rủi ro tại thị trường mới nổi. Trong ngắn hạn, diễn biến bán tháo tại châu Á có thể làm gia tăng tâm lý thận trọng với chứng khoán Việt Nam, đặc biệt ở nhóm cổ phiếu có định giá cao. Tuy nhiên về trung hạn, chúng tôi kỳ vọng làn sóng bán tháo tại thị trường nước ngoài có thể làm giảm áp lực bán ròng của khối ngoại trong bối cảnh thị trường chứng khoán thế giới liên tục chinh phục các mốc lịch sử nhờ làn sóng AI trong khi thị trường chứng khoán Việt Nam chưa ghi nhận đợt tăng giá đáng kể từ cuối tháng 9/2025 đến nay và chịu áp lực bán ròng liên tục từ NGTNN.



Ảnh minh họa



2. VĨ MÔ THẾ GIỚI

IEA cảnh báo thiếu hụt dầu diesel toàn cầu kéo dài đến nửa cuối năm 2027

Cơ quan Năng lượng Quốc tế (IEA) dự báo thị trường dầu diesel toàn cầu tiếp tục thiếu hụt nguồn cung đến nửa cuối năm 2027, theo báo cáo thị trường dầu tháng 10. Tồn kho suy giảm mạnh, xuất khẩu giảm và nhu cầu tương đối ít nhạy cảm với giá đang gây áp lực lên thị trường.

Trong tháng 9/2026, xuất khẩu dầu diesel toàn cầu giảm 700,000 thùng/ngày so với cùng kỳ, trong đó mức giảm 1.3 triệu thùng/ngày từ Nga và Trung Đông chỉ được bù đắp một phần bởi các khu vực khác. Giá bán buôn dầu diesel tại Singapore vượt 200 USD/thùng, trong khi châu Âu và Mỹ ghi nhận mức khoảng 220 USD/thùng.

IEA nhận định, ngay cả khi sản lượng lọc dầu phục hồi nhanh vào cuối năm, nguồn cung vẫn khó đáp ứng nhu cầu quý IV/2026 và việc bổ sung dự trữ có thể kéo dài sang nửa cuối năm sau. Gián đoạn vận tải dầu thô và các cuộc tấn công tại Vùng Vịnh tiếp tục tạo rủi ro cho nguồn cung.

Báo cáo dự báo nhu cầu dầu toàn cầu giảm trung bình 2.6 triệu thùng/ngày trong năm 2026, trong đó dầu diesel chiếm 25% mức giảm. Nguồn cung dầu được dự báo giảm 5.8 triệu thùng/ngày trong năm nay, trước khi tăng 7.7 triệu thùng/ngày vào năm 2027.

Thỏa thuận cung ứng dầu diesel giữa Mỹ và Nga được công bố gần đây vẫn gây tranh cãi về hiệu quả và khả năng thực hiện. Mỹ đã tạm thời miễn trừ một số lệnh trừng phạt liên quan đến dầu diesel Nga đến tháng 4/2027.

HASECO đánh giá:

Kịch bản trên được đưa ra với giả định tích cực - rằng sản lượng lọc dầu phục hồi nhanh vào cuối năm. Chúng tôi cho rằng, biến số chính tác động tới giá dầu là tình hình chiến sự tại Iran.



Trụ sở của Cơ quan Năng lượng Quốc tế (IEA) tại Paris, Pháp.

Ảnh: China Daily



3. VĨ MÔ TRONG NƯỚC

Giá xăng E10 RON95-III giảm hơn 1,200 đồng/lít

Từ 15h ngày 15/10/2026, liên Bộ Công Thương - Tài chính điều chỉnh giảm giá bán lẻ xăng dầu trong nước. Xăng E5 RON 92 giảm 730 đồng/lít xuống 26,970 đồng/lít; xăng E10 RON 95 giảm 1,230 đồng/lít xuống 27,020 đồng/lít. Dầu diesel giảm 20 đồng/lít xuống 29,100 đồng/lít, trong khi dầu mazut tăng 1,040 đồng/kg lên 22,130 đồng/kg. Đây là lần giảm giá xăng sau 6 phiên tăng liên tiếp.

Ở thị trường quốc tế, giá dầu Brent giảm 1.76 USD/thùng xuống 104.3 USD/thùng, còn WTI giảm 1.06 USD/thùng xuống 94.03 USD/thùng. Nhà đầu tư cân nhắc rủi ro gián đoạn nguồn cung qua eo biển Hormuz và khả năng Mỹ nổi lòng trừng phạt đối với một số tàu chở dầu. Tồn kho dầu thô Mỹ giảm 11.1 triệu thùng trong tuần kết thúc ngày 9/10, vượt dự báo, nhưng chưa tạo động lực tăng giá đáng kể.

Về chính sách trong nước, Bộ Công Thương đề xuất bỏ Quỹ bình ổn giá xăng dầu trong dự thảo nghị định mới, thay bằng các công cụ điều hành giá trực tiếp khi cần thiết.

HASECO đánh giá:

Giá xăng trong nước giảm giúp hạ bớt áp lực chi phí nhiên liệu trong ngắn hạn, hỗ trợ vận tải và tiêu dùng. Tuy nhiên, diễn biến giá dầu vẫn chịu ảnh hưởng lớn từ rủi ro địa chính trị và nguồn cung qua Trung Đông. Việc tồn kho dầu Mỹ giảm mạnh nhưng giá dầu vẫn đi xuống cho thấy tâm lý thị trường thận trọng. Cần theo dõi diễn biến tại eo biển Hormuz và chính sách trừng phạt của Mỹ để đánh giá xu hướng giá năng lượng trong các kỳ điều hành tiếp theo.

Mặt hàng	Giá mới (đồng/lít, kg)	Thay đổi (đồng/lít, kg)
Xăng E5 RON 92	26,970	-730
Xăng E10 RON 95	27,020	-1,230
Dầu diesel	29,100	-20
Dầu mazut	22,130	1,040

Nguồn: Bộ Công thương



4. CỔ PHIẾU

CTCP Chứng khoán MB (HOSE: MBS): Lợi nhuận quý 3 giảm 5% YoY, lợi nhuận môi giới âm

CTCP Chứng khoán MB (MBS) ghi nhận doanh thu hoạt động quý 3/2026 đạt 1,453 tỷ đồng (+25% YoY), trong khi lợi nhuận trước thuế đạt 394 tỷ đồng (-6%) và lợi nhuận sau thuế đạt 315 tỷ đồng (-5%). Động lực doanh thu đến từ hoạt động đầu tư tài chính và cho vay. Lãi FVTPL tăng 145%, đạt 593 tỷ đồng; lãi cho vay và phải thu tăng 19%, lên 487 tỷ đồng; lãi AFS đạt 127 tỷ đồng (+371%). Ngược lại, doanh thu môi giới giảm 65%, còn 128 tỷ đồng và ghi nhận lợi nhuận gộp âm.

Áp lực chi phí là nguyên nhân chính khiến lợi nhuận suy giảm. Chi phí hoạt động tăng 54%, lên 631 tỷ đồng, trong đó lỗ FVTPL tăng gần 6 lần, đạt 481 tỷ đồng. Chi phí tài chính tăng 32%, lên 312 tỷ đồng, trong khi chi phí quản lý tăng 19%, đạt 114 tỷ đồng.

Lũy kế 9 tháng, doanh thu hoạt động đạt 3,668 tỷ đồng (+40% YoY), lợi nhuận trước thuế đạt 1,140 tỷ đồng (+11%), hoàn thành khoảng 62% kế hoạch năm. Tổng tài sản cuối tháng 9 đạt 35,196 tỷ đồng (+14% so với đầu năm); dư nợ cho vay margin đạt 16,510 tỷ đồng, giảm 132 tỷ đồng so với cuối quý 2.

HASECO đánh giá:

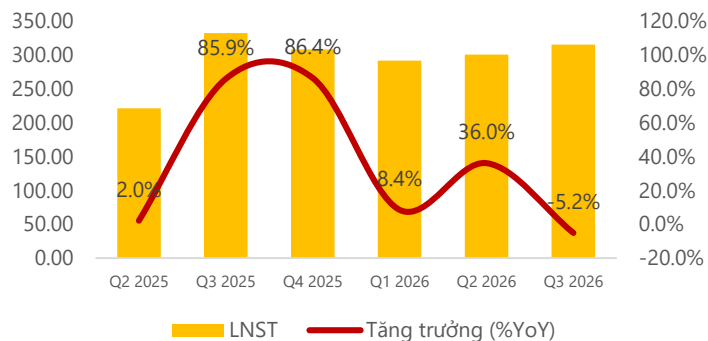
Động lực chính trong quý đến từ tự doanh và cho vay margin. Chúng tôi cho rằng, mặc dù dư nợ margin giảm so với quý 2 nhưng vẫn có thể tăng do dư nợ cho vay chỉ bằng 150% vốn chủ (so với 2 lần của quy định), trong bối cảnh nhu cầu vốn tăng cao.

Ngoài ra, danh mục tự doanh an toàn, chủ yếu bao gồm các tài sản sinh lời cố định như tiền gửi kỳ hạn, giấy tờ có giá và trái phiếu trong khi cổ phiếu chỉ chiếm 2% giá trị FVTPL.

Định giá hiện tại của MBS ở ngưỡng 1.4 lần P/B. Theo chúng tôi, đây chưa phải ngưỡng định giá rẻ nhưng là vùng thấp nhất kể từ nửa đầu năm 2023. Biến động của cổ phiếu sẽ phụ thuộc vào diễn biến thị trường chung.

Lợi nhuận sau thuế MBS

Đơn vị: Tỷ đồng



Nguồn: MBS



4. CỔ PHIẾU

SHB đạt 14,300 tỷ đồng lợi nhuận trước thuế sau 9 tháng, tăng 17%, hoàn thành 81% kế hoạch năm

Ngân hàng TMCP Sài Gòn - Hà Nội (HOSE: SHB) ước đạt lợi nhuận trước thuế 14,300 tỷ đồng trong 9 tháng đầu năm 2026, tăng 17% so với cùng kỳ và hoàn thành 81% kế hoạch năm.

- Tổng tài sản đạt 990,000 tỷ đồng, +16.5% YoY, +11.4% YtD,
- Huy động vốn thị trường 1 đạt 720,000 tỷ đồng, +14.2% YoY, +12.2% YtD,
- Dự nợ tín dụng đạt 680,000 tỷ đồng, +10.1% YoY, +9.52% YtD,
- Vốn tự có 102,000 tỷ, +10.9% YoY; +10.2% YtD,
- Tỷ lệ nợ xấu được kiểm soát dưới 2%.
- SHB dự kiến chi trả cổ tức bằng tiền mặt với tỷ lệ 6% trong tháng 11/2026.

Trong quý IV, SHB dự kiến hạch toán khoản thu từ thương vụ chuyển nhượng vốn tại SHB Finance vào kết quả kinh doanh. Ngân hàng cũng mở rộng khả năng huy động vốn quốc tế thông qua phát hành trái phiếu bằng SGD và niêm yết tại Singapore. Trước đó, trái phiếu được Quỹ tín thác ADB bảo lãnh của SHB được S&P Global Ratings xếp hạng "AA".

HASECO đánh giá:

Mức lợi nhuận dự kiến tương ứng với LNTT quý 3 đạt 5,157 tỷ đồng, +57% YoY và +15% QoQ. Đây là mức tăng trưởng cao so với cùng kỳ, bù đắp cho sự suy giảm của quý trước đó. Điểm tích cực là khoản thu từ chuyển nhượng SHB Finance có thể hỗ trợ kết quả quý IV, nhưng sẽ không tạo bất ngờ khi công bố.

Mặc dù tỷ lệ nợ xấu được kiểm soát dưới 2%, định giá SHB ở ngưỡng 0.7 lần P/B phản ánh quan điểm thận trọng của thị trường đối với SHB. Đây cũng là vùng định giá thấp nhất kể từ tháng 4/2023 đến nay của SHB.



Hội nghị Nhà đầu tư SHB



4. CỔ PHIẾU

Viettel Construction (HOSE: CTR) tăng trưởng doanh thu 23% sau 9 tháng, động lực đến từ mảng xây dựng và dịch vụ kỹ thuật

Tổng CTCP Công trình Viettel (HOSE: CTR) ghi nhận doanh thu 9 tháng đầu năm 2026 đạt 12,343 tỷ đồng (+23% YoY), lợi nhuận trước thuế đạt 617 tỷ đồng (+13% YoY). Doanh nghiệp hoàn thành lần lượt 79% kế hoạch doanh thu và lợi nhuận năm, trong khi tốc độ tăng lợi nhuận thấp hơn đáng kể so với doanh thu.

Động lực tăng trưởng đến từ mảng xây dựng và giải pháp, dịch vụ kỹ thuật, với doanh thu tăng lần lượt 37% và 51% YoY.

Mảng xây dựng đạt gần 4,670 tỷ đồng, chiếm 38% tổng doanh thu; giá trị hợp đồng ký mới đạt 4,595 tỷ đồng (+76% YoY).

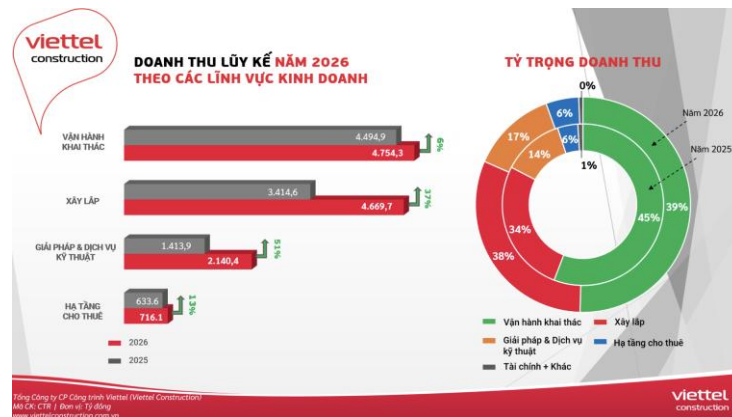
Trong khi đó, mảng giải pháp và dịch vụ kỹ thuật đạt hơn 2,140 tỷ đồng, chiếm khoảng 17% doanh thu, với giá trị hợp đồng năng lượng mặt trời ký mới lũy kế khoảng 1,700 tỷ đồng (+84% YoY).

HASECO đánh giá:

Nhìn chung, chúng tôi đánh giá tích cực với KQKD này của CTR. Mảng vận hành khai thác chiếm tỷ trọng cao nhất trong doanh thu nhưng tăng trưởng chậm lại. Triển vọng của CTR phụ thuộc vào mảng xây lắp, cho thuê hạ tầng và giải pháp dịch vụ kỹ thuật.

Giá trị hợp đồng ký mới tăng trưởng cao tiếp tục củng cố KQKD mảng này của CTR trong các quý tới. Rủi ro lớn nhất đến từ tỷ lệ thuê chung của mảng Cho thuê hạ tầng chậm và số trạm BTS cho thuê không tăng cao như kỳ vọng.

Định giá hiện tại của CTR khá hấp dẫn với tiềm năng tăng trưởng của doanh nghiệp.



Nguồn: Viettel Construction



5. THÔNG TIN PHIÊN GIAO DỊCH 15/10

	HOSE	HNX	UPCOM
INDEX	1,698	259	124
% Tăng/giảm	-0.38%	-2.21%	0.17%
GTGD (tỷ VND)	15,043	893	865
KLGD	684,777,807	62,147,318	28,105,005

1. Thanh khoản toàn thị trường

Thanh khoản toàn thị trường đạt 16,801.8 tỷ đồng, tăng 9.9% so với phiên 14/10. (Trong đó: HoSE: 15,043.5 tỷ đồng, HNX: 893.8 tỷ đồng, UPCoM: 864.6 tỷ đồng). Với GTGD Khớp lệnh: 15,257.1 tỷ đồng, tăng 33.4%, chiếm 90.8% tổng GTGD. Với GTGD Thỏa thuận: 1,544.7 tỷ đồng, giảm 60.0%, chiếm 9.2% tổng GTGD.

2. Giao dịch khối ngoại

Tính chung giao dịch khớp lệnh và thỏa thuận, nhà đầu tư Nước ngoài (NĐTNN) BÁN ròng 712.6 tỷ đồng. (Trên HoSE NN BÁN ròng 686.2 tỷ đồng, HNX NN BÁN ròng 25.28 tỷ đồng, UPCoM NN BÁN ròng 1.1 tỷ đồng).

3. Khớp lệnh trên HOSE

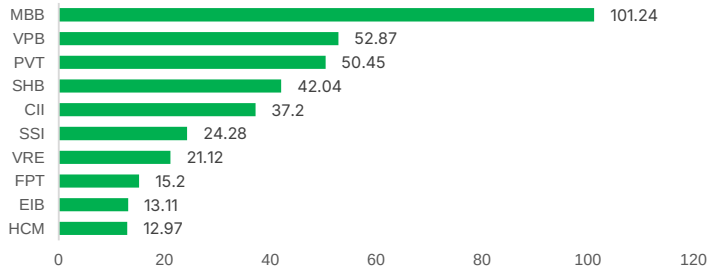
Tính riêng giao dịch Khớp lệnh trên sàn HoSE: Tự doanh CTCK BÁN ròng 262.0 tỷ đồng. NĐT nước ngoài BÁN ròng 672.8 tỷ đồng.

4. Thỏa thuận trên HOSE

NĐT nước ngoài BÁN ròng 13.4 tỷ đồng. Tự doanh MUA ròng 21.1 tỷ đồng.

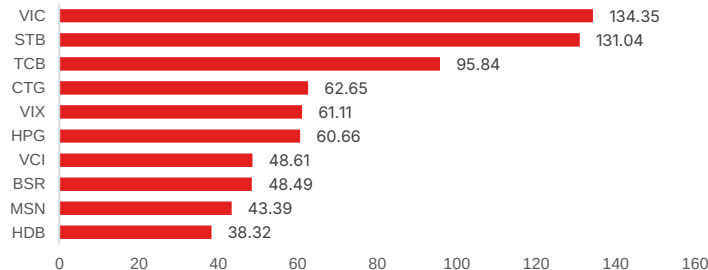
NĐTNN mua ròng

Đơn vị: Tỷ đồng



NĐTNN bán ròng

Đơn vị: Tỷ đồng



6. NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

1. Thị trường chung:

- Áp lực bán gia tăng vào cuối phiên đảo hạn phái sinh, đặc biệt tại nhóm chứng khoán và bất động sản khi nhiều cổ phiếu không duy trì được đà tăng.
- Khối ngoại tiếp tục bán ròng gần 700 tỷ đồng trong phiên.
- Mức độ phân hóa cao. Áp lực giảm tập trung tại các cổ phiếu định giá cao chưa điều chỉnh đáng kể, gồm STB, nhóm VIN (đặc biệt là VHM) và nhóm dầu khí như BSR, PVP, PVT, GAS, PVS.

Thị trường vẫn chưa xuất hiện phiên phục hồi đủ thuyết phục, do đó cần tiếp tục chờ tín hiệu xác nhận. MBB cùng nhóm chứng khoán và bất động sản là những điểm sáng đáng chú ý.

Để củng cố độ tin cậy của xu hướng tăng, thị trường cần ghi nhận sự đồng thuận từ các cổ phiếu vốn hóa lớn và nhóm doanh nghiệp tăng trưởng cao. Khi dòng tiền lan tỏa rộng hơn, tín hiệu xác nhận xu hướng sẽ có giá trị hơn so với nhịp hồi phục đơn lẻ từ một vài cổ phiếu.

3. Chiến lược hành động:

- Ưu tiên các cổ phiếu có KQKD Q3 tăng trưởng tích cực như bán lẻ, cảng, vận tải, ngân hàng,... Trong giai đoạn phân hóa, tập trung vào sức mạnh từng cổ phiếu thay vì quá chú trọng diễn biến chỉ số chung.
- Với NĐT có tỷ trọng cổ phiếu cao và danh mục kém hiệu quả, tận dụng các nhịp hồi phục để cơ cấu danh mục. Loại bỏ các cổ phiếu suy yếu, vi phạm nguyên tắc bán; đồng thời duy trì sức mua để giải ngân khi xuất hiện cơ hội phù hợp.

2. Nhóm cổ phiếu:

- **Ngân hàng:** Phân hóa rõ nét. VPB, TCB, MBB,... vẫn duy trì trạng thái tích cực, ưu tiên tiếp tục nắm giữ. Ngược lại, các cổ phiếu có dấu hiệu bò cung như LPB, STB tiếp tục điều chỉnh mạnh.
- **Chứng khoán:** Nhiều cổ phiếu phục hồi mạnh từ đáy, trong đó BSI và CTS tăng trần; phần lớn các mã còn lại cũng ghi nhận diễn biến tích cực. Đây là tín hiệu hỗ trợ thị trường khi nhóm cổ phiếu ở vùng đáy đồng loạt phục hồi. Diễn biến tương tự cũng xuất hiện tại nhóm bất động sản.
- **Dầu khí:** Áp lực bán gia tăng sau các nỗ lực kéo giá không thành công. Như đã đề cập trong các bản tin gần đây, nhóm này đang cho thấy dấu hiệu suy yếu. Cần theo dõi phản ứng sau khi KQKD quý 3 được công bố và chờ quá trình tích lũy trở lại.
- **Bán lẻ:** MWG, DGW, FRT biến động thấp. Xu hướng ngắn hạn tạm thời vẫn được duy trì, nhưng nhóm này cần thêm thời gian để tích lũy và ổn định trở lại.



7. SỰ KIỆN CỔ PHIẾU THÁNG 10

STT	Mã CK	Sàn	Ngày GDKHQ	Ngày ĐKCC	Ngày thực hiện	Nội dung sự kiện	Loại Sự kiện
1	BED	HNX	16/10/2026	19/10/2026	30/10/2026	Trả cổ tức năm 2026 bằng tiền, 4,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
2	VTH	HNX	16/10/2026	19/10/2026		Trả cổ tức năm 2025 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:1.1125	Trả cổ tức bằng cổ phiếu
3	CNG	HOSE	16/10/2026	19/10/2026	10/11/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
4	SBA	HOSE	16/10/2026	19/10/2026		Thưởng cổ phiếu, tỷ lệ 20:1	Thưởng cổ phiếu
5	SSC	HOSE	19/10/2026	20/10/2026	10/11/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
6	TLD	HOSE	19/10/2026	20/10/2026		Trả cổ tức bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:5	Trả cổ tức bằng cổ phiếu
7	DLT	UPCoM	20/10/2026	21/10/2026	02/11/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 800 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
8	SPB	UPCoM	20/10/2026	21/10/2026	10/11/2026	Trả cổ tức đợt 1/2026 bằng tiền, 500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
9	TCT	HOSE	20/10/2026	21/10/2026	20/11/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
10	SBH	UPCoM	21/10/2026	22/10/2026	17/11/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
11	HPT	UPCoM	21/10/2026	22/10/2026		Trả cổ tức năm 2025 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:15	Trả cổ tức bằng cổ phiếu
12	TMG	UPCoM	21/10/2026	22/10/2026	30/10/2026	Trả cổ tức năm 2026 bằng tiền, 3,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
13	KSV	HNX	23/10/2026	26/10/2026	11/11/2026	Trả cổ tức năm 2026 bằng tiền, 3,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
14	TJC	HNX	23/10/2026	26/10/2026	05/11/2026	Trả cổ tức đợt 1/2026 bằng tiền, 1,400 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
15	TTT	HNX	23/10/2026	26/10/2026	25/11/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 2,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
16	THU	UPCoM	23/10/2026	26/10/2026	16/11/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 672 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
17	VCP	UPCoM	26/10/2026	27/10/2026	06/11/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 900 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
18	BAF	HOSE	27/10/2026	28/10/2026		Thực hiện quyền mua cổ phiếu phát hành thêm, tỷ lệ 9:1, giá 15,000 đồng/CP	Phát hành thêm
19	ANV	HOSE	29/10/2026	30/10/2026	15/12/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
20	ANV	HOSE	29/10/2026	30/10/2026	15/12/2026	Trả cổ tức năm 2026 bằng tiền, 500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
21	SJG	UPCoM	29/10/2026	30/10/2026	16/11/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,200 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
22	PMJ	UPCoM	30/10/2026	02/11/2026		Thưởng cổ phiếu, tỷ lệ 10:07	Thưởng cổ phiếu
23	CLW	HOSE	30/10/2026	02/11/2026	01/12/2026	Trả cổ tức đợt 2/2025 bằng tiền, 400 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
24	PRC	HNX	30/10/2026	02/11/2026		Thực hiện quyền mua cổ phiếu phát hành thêm, tỷ lệ 1:1, giá 11,500 đồng/CP	Phát hành thêm

(*) 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.