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



1. THÔNG TIN NỔI BẬT

A. Tin quốc tế

1. Bong bóng AI Trung Quốc vỡ, 480 tỷ USD vốn hóa bốc hơi trong chưa đầy 4 tháng.
2. Elon Musk cảnh báo hơn 200 công ty AI có nguy cơ bị đào thải trong bối cảnh huy động vốn ngày càng khó khăn.
3. Bank of America, Citigroup, Morgan Stanley và Blackstone thu xếp khoản tài trợ 63 tỷ USD mua chip AI Broadcom cho Anthropic.
4. Ngân hàng Trung ương Hàn Quốc cảnh báo xuất khẩu bán dẫn năm 2027 có thể thấp hơn dự báo 50-100 tỷ USD nếu các tập đoàn công nghệ Mỹ giảm đầu tư AI.
5. Chứng khoán châu Á phân hóa, Hàn Quốc và Nhật Bản tăng mạnh trong khi Trung Quốc và Hong Kong điều chỉnh: Nikkei 225 Nhật Bản tăng 1.73%, chỉ số Hang Seng của Hong Kong giảm 0.73%, Shanghai Composite giảm 1.33%, KOSPI Hàn Quốc tăng 3.09%.
6. Phố Wall tăng hai phiên liên tiếp nhờ cổ phiếu chip: S&P 500 tăng 0.6%, Dow Jones Industrial Average tăng 0.03%, Nasdaq Composite tăng 1.18%.
7. Giá dầu Brent giao dịch tại ngưỡng 115 USD/thùng.
8. Reuters: Các nhà máy lọc dầu Nga đang đẩy mạnh sản xuất dầu diesel
9. Giá vàng thế giới giảm về khoảng 4,000 USD/ounce khi USD mạnh lên.
10. Lực lượng Houthi tuyên bố tấn công tên lửa vào nhà máy lọc dầu Ras Tanura của Saudi Arabia; phía Saudi Arabia chưa xác nhận.
11. Nhật Bản: Lạm phát cơ bản theo thước đo của BOJ tăng 3.2% YoY trong tháng 9, cao nhất 3 năm.
12. ECB: Nhu cầu vay mua nhà tại Eurozone giảm mạnh trong quý 3/2026; 27% ngân hàng ghi nhận nhu cầu tín dụng nhà ở suy giảm.
13. Thủ tướng Đức Friedrich Merz đề xuất mở rộng hợp tác thương mại EU–châu Á, hướng tới thỏa thuận tiếp cận thị trường với các thành viên CPTPP.
14. Bloomberg: EU tính hạn chế nhập khẩu thêm nhiều hàng hóa Trung Quốc.

B. Tin trong nước

1. Chính phủ yêu cầu xem xét phương án giảm thuế tiêu thụ đặc biệt với xăng về 0% và giảm giá điện từ ngày 01/11/2026 đến hết ngày 31/03/2027.
2. Bộ Tài chính: Giải ngân đầu tư công đạt 673,970.1 tỷ đồng tính đến 22/10, tương đương 65.9% kế hoạch Thủ tướng giao.
3. Trung tâm Tài chính quốc tế TP.HCM dự kiến ban hành quy chế tiếp nhận và phân loại quỹ đầu tư thành 3 cấp độ trong tháng 11/2026.
4. Phó Thủ tướng Hồ Quốc Dũng yêu cầu nghiên cứu, đề xuất mô hình sàn giao dịch nông sản quốc gia trước ngày 31/12/2026.
5. Đại sứ EU tại Việt Nam đề nghị ổn định khung pháp lý để thu hút đầu tư tư nhân vào ngành điện, đặc biệt là điện gió ngoài khơi.
6. EVNNPT được chấp thuận làm nhà đầu tư dự án đường dây 220 kV Mỏ Cày – Mỹ Tho, tổng vốn đầu tư hơn 923 tỷ đồng.
7. Thủ tướng Lê Minh Hưng dự kiến đối thoại với lãnh đạo WEF tại Diễn đàn Kinh tế Mùa thu 2026 ngày 28/10, tập trung vào vị thế Việt Nam trong nền kinh tế toàn cầu.

1. THÔNG TIN NỔI BẬT

C. Tin doanh nghiệp

1. TCB: Fitch nâng xếp hạng tín nhiệm từ BB- lên BB.
2. GEX: Doanh thu thuần quý 3 đạt 13,957 tỷ đồng, +41.8% YoY; LNTT đạt 1,316 tỷ đồng, +5.03% YoY.
3. ACB: LNTT quý 3 gần 5,900 tỷ đồng, +9% YoY. Lũy kế 9 tháng đạt hơn 16,600 tỷ đồng, hoàn thành 74% kế hoạch năm.
4. STB: Tổng tài sản vượt 1 triệu tỷ đồng, nhưng chi phí dự phòng tăng ảnh hưởng đến lợi nhuận.
5. DRI: Lợi nhuận sau thuế quý III giảm 33.5% do doanh thu suy giảm và biên lợi nhuận thu hẹp.
6. TTF: Gỗ Trường Thành (TTF) họp cổ đông bất thường trước rủi ro bị hủy niêm yết bắt buộc.
7. GIL: Gilimex thay Tổng Giám đốc, bổ nhiệm ông Hoàng Tiến Đạt thay bà Phạm Thị Ánh Nguyệt.
8. TPB: TPBank công bố quyết định của NHNN về sửa đổi nội dung vốn điều lệ trong giấy phép hoạt động.
9. CTG: VietinBank rao bán khoản nợ của công ty dược, tài sản thế chấp là lượng lớn cổ phần, BĐS và hàng hóa, thiết bị y tế.
10. AGG: Lợi nhuận trước thuế quý 3 đạt 24 tỷ đồng, -83% YoY.
11. HPA: Tạm ứng cổ tức 18%, tổng 513 tỷ.
12. DHA: Lợi nhuận trước thuế quý 3 đạt 100 tỷ đồng, +139% YoY.
13. KDC: Nhóm VinaCapital giảm sở hữu KDC xuống 5.42%.
14. DVV: DatVietVAC công bố bản cáo bạch niêm yết và các phụ lục.
15. GDT: Mẹ Chủ tịch HĐQT đăng ký mua 950,000 cổ phiếu.
16. EVE: Ông Cho Yong Hwan đăng ký bán 459,760 cổ phiếu.
17. DSE: PYN Elite Fund công bố báo cáo thay đổi tỷ lệ sở hữu cổ đông lớn tại Chứng khoán DNSE.
18. MSN: WinCommerce lãi 670 tỷ đồng sau 9 tháng: Mở rộng quy mô cùng lợi nhuận
19. VRG: Dự kiến chi khoảng 1,600 tỷ đồng trả cổ tức năm 2025, tỷ lệ 4%. Ngày đăng ký cuối cùng là 11/11/2026.
20. BVB: Lợi nhuận 9 tháng tăng 90% YoY, hoàn thành 118% kế hoạch năm.
21. VAB: Lợi nhuận trước thuế 9 tháng đạt 1,191 tỷ đồng, +13.42% YoY.
22. KOS: Giảm sàn phiên thứ 27 liên tiếp, dư bán hơn 77 triệu cp.

2. VĨ MÔ THẾ GIỚI

Fed sẽ công bố lãi suất vào đêm nay, thị trường nghiêng về kịch bản Fed không tăng lãi suất

Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) bắt đầu cuộc họp chính sách tiền tệ kéo dài hai ngày từ 27–28/10/2026, trong bối cảnh áp lực lạm phát vẫn dai dẳng và giá năng lượng duy trì ở mức cao. Theo công cụ FedWatch của CME, thị trường đánh giá xác suất Fed giữ nguyên lãi suất tại cuộc họp lần này ở mức gần 90%.

Trước đó, Fed đã tăng lãi suất thêm 0.25 điểm phần trăm trong tháng 9, đưa biên độ mục tiêu lên 3.75–4%, đánh dấu lần tăng đầu tiên trong 3 năm. Áp lực lạm phát được thúc đẩy bởi giá năng lượng, chính sách thuế quan và làn sóng đầu tư vào trí tuệ nhân tạo (AI).

Dù kinh tế Mỹ duy trì tăng trưởng tương đối ổn định, một số quan chức Fed cho rằng chưa cần tiếp tục thắt chặt ngay, nhưng vẫn để ngỏ khả năng tăng lãi suất trong tháng 12.

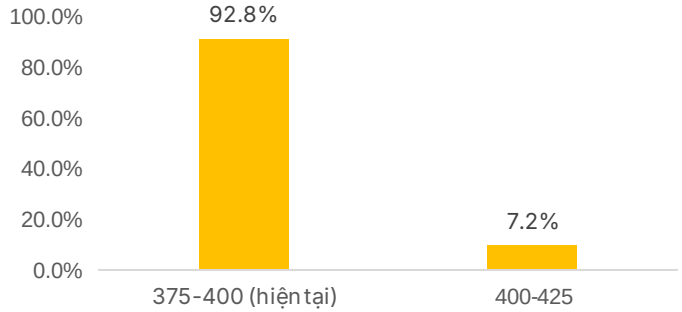
FOMC dự kiến công bố quyết định lúc 1h ngày 29/10 theo giờ Việt Nam, sau đó là cuộc họp báo của Chủ tịch Fed Kevin Warsh.

HASECO đánh giá:

Việc Fed được kỳ vọng giữ nguyên lãi suất trong tháng 10 phản ánh xu hướng thận trọng sau đợt tăng 0.25 điểm phần trăm vào tháng 9, thay vì xác nhận chu kỳ thắt chặt đã kết thúc.

Trọng tâm cuộc họp Fed chuyển từ quyết định lãi suất sang định hướng chính sách tháng 12. Khả năng Fed giữ nguyên lãi suất tháng 10 đã được thị trường phản ánh phần lớn, do đó tác động đến giá tài sản có thể phụ thuộc nhiều hơn vào thông điệp sau cuộc họp.

Dự báo lãi suất điều hành của Fed tháng 10



Lãi suất mục tiêu	Hôm nay	1 ngày trước	1 tuần trước	1 tháng trước
375-400 (Hiện tại)	92.8%	88.9%	84.5%	35.8%
400-425	7.2%	11.1%	15.5%	64.2%

Nguồn: CME Fedwatch

3. VĨ MÔ TRONG NƯỚC

Giải ngân đầu tư công đạt 65.9% kế hoạch, tăng thêm 13,231 tỷ đồng trong một tuần

Theo Bộ Tài chính, lũy kế đến ngày 22/10/2026, giải ngân vốn đầu tư công đạt 673,970 tỷ đồng, tương đương 65.9% kế hoạch Thủ tướng Chính phủ giao, tăng 13,231 tỷ đồng so với ngày 15/10. Nếu loại trừ 30,675 tỷ đồng vốn địa phương tiết kiệm để dự kiến đầu tư tuyến đường sắt Lào Cai - Hà Nội - Hải Phòng, tỷ lệ giải ngân đạt 67.9%.

Tổng kế hoạch vốn đầu tư công được giao đạt 1,071,556 tỷ đồng, bao gồm 48,949 tỷ đồng vốn địa phương giao tăng thêm. Trong đó, 99% kế hoạch vốn Thủ tướng giao đã được phân bổ chi tiết.

Hiện có 6 bộ, cơ quan trung ương và 21 địa phương đạt tỷ lệ giải ngân từ mức bình quân cả nước, trong khi 27 bộ, cơ quan và 13 địa phương thấp hơn bình quân. Đáng chú ý, Bộ Xây dựng mới giải ngân 16.8% kế hoạch.

Hà Nội và TP.HCM dẫn đầu về giá trị giải ngân, lần lượt đạt khoảng 120,000 tỷ đồng và 107,000 tỷ đồng.

HASECO đánh giá:

Tiến độ giải ngân đạt 65.9% cho thấy áp lực thực hiện kế hoạch vẫn lớn trong giai đoạn cuối năm. Với khoảng 348,637 tỷ đồng vốn chưa giải ngân so với kế hoạch Thủ tướng giao, nhu cầu có thể gia tăng trong quý IV.

Đáng chú ý, tỷ lệ phân bổ vốn đã đạt 99% nhưng giải ngân mới đạt 65.9%, phản ánh nút thắt chủ yếu nằm ở khâu triển khai dự án, thủ tục và năng lực thực hiện thay vì phân bổ vốn. Nếu tiến độ được cải thiện, nhóm xây dựng hạ tầng, vật liệu xây dựng, đá xây dựng, nhựa đường và thép có thể hưởng lợi từ nhu cầu thi công gia tăng. Tác động đến kết quả kinh doanh doanh nghiệp niêm yết sẽ phụ thuộc vào khối lượng nghiệm thu.



Ảnh minh họa

3. VĨ MÔ TRONG NƯỚC

Trung tâm Tài chính quốc tế TP.HCM dự kiến cấp 3 loại giấy phép quản lý quỹ từ tháng 11/2026

Ngày 27/10, lãnh đạo UBND TP.HCM cho biết Trung tâm Tài chính quốc tế TP.HCM (VIFC-HCMC) dự kiến ban hành quy trình và quy chế tiếp nhận các quỹ đầu tư trong tháng 11/2026, với cơ chế phân loại thành 3 cấp độ tương thích mô hình Singapore, Dubai và Hong Kong.

Theo dự thảo, VIFC-HCMC thiết kế 3 cấp độ giấy phép đối với công ty quản lý tài sản (AMC), gồm: (1) tư vấn và quản lý danh mục đầu tư; (2) quản lý quỹ đầu tư riêng lẻ và quỹ đầu tư chuyên nghiệp; (3) quản lý quỹ đầu tư đại chúng. Cơ chế này nhằm phân biệt yêu cầu quản lý, giám sát theo đối tượng nhà đầu tư và mức độ rủi ro.

Hiện VIFC-HCMC đã tiếp nhận 10 thành viên đầu tiên dưới hình thức công ty holding. Trung tâm dự kiến ban hành khoảng 30 bộ quy tắc hoạt động, trước mắt ưu tiên lĩnh vực ngân hàng và quản lý tài sản.

Định hướng của VIFC-HCMC là thu hút các định chế tài chính quốc tế, phát triển sản phẩm tài chính mới và dẫn vốn vào các lĩnh vực trọng điểm như hạ tầng, năng lượng và đổi mới sáng tạo.

HASECO đánh giá:

Phân cấp giấy phép quản lý quỹ tạo nền tảng thu hút vốn quốc tế vào thị trường tài chính Việt Nam. Nếu được triển khai hiệu quả, cơ chế này có thể tạo điều kiện thu hút các công ty quản lý quỹ, định chế tài chính và dòng vốn đầu tư quốc tế, qua đó mở rộng nhu cầu đối với dịch vụ quản lý tài sản, lưu ký, ngân hàng đầu tư và thị trường vốn. Tuy nhiên, tác động đến thị trường chứng khoán chưa diễn ra ngay, do còn phụ thuộc vào quy định cụ thể về cấp phép, thuế, ngoại hối, khả năng luân chuyển vốn và mức độ tham gia thực chất của các tổ chức quốc tế.



Ảnh minh họa

4. CỔ PHIẾU

TCB: Fitch nâng xếp hạng tín nhiệm Techcombank từ BB- lên BB, triển vọng Ổn định

Ngày 27/10, Fitch Ratings nâng xếp hạng Nhà phát hành nợ dài hạn (IDR) của Ngân hàng TMCP Kỹ Thương Việt Nam (HOSE: TCB) từ BB- lên BB, với triển vọng Ổn định. Đồng thời, xếp hạng sức mạnh tín dụng độc lập (VR) được nâng từ bb- lên bb.

Quyết định được hỗ trợ bởi sự cải thiện về chất lượng tài sản, hồ sơ kinh doanh và năng lực quản trị rủi ro. Fitch nâng đánh giá chất lượng tài sản và hồ sơ kinh doanh của TCB lên mức bb, ghi nhận khả năng chống chịu tín dụng và mức độ đa dạng hóa hoạt động được cải thiện.

Tại cuối quý III/2026, tỷ lệ vốn cấp 1 (Tier 1) đạt 14.1%, trong khi tỷ lệ tiền gửi không kỳ hạn (CASA) tiếp tục thuộc nhóm dẫn đầu ngành, hỗ trợ lợi thế chi phí vốn. Lũy kế 9 tháng, TCB ghi nhận gần 22,800 tỷ đồng lợi nhuận trước thuế. Việc nâng hạng có thể tạo điều kiện thuận lợi hơn cho ngân hàng tiếp cận nguồn vốn quốc tế và đa dạng hóa cơ cấu huy động.

HASECO đánh giá:

Nâng hạng tín nhiệm hỗ trợ khả năng huy động vốn quốc tế và lợi thế cạnh tranh của TCB.

Việc Fitch nâng đồng thời IDR và VR phản ánh sự cải thiện trong đánh giá về sức mạnh tín dụng độc lập của TCB, thay vì chỉ dựa vào khả năng hỗ trợ từ bên ngoài. Đây là yếu tố tích cực đối với khả năng tiếp cận các định chế tài chính quốc tế, có thể giúp ngân hàng mở rộng nguồn huy động và cải thiện điều kiện vay vốn.

Tuy nhiên, nâng hạng tín nhiệm không đồng nghĩa chi phí vốn sẽ giảm ngay, do còn phụ thuộc vào lãi suất quốc tế, kỳ hạn và điều kiện từng khoản vay. Về dài hạn, lợi thế CASA, bộ đệm vốn và chất lượng tài sản là những yếu tố cần theo dõi để đánh giá khả năng duy trì NIM, ROE và tăng trưởng tín dụng bền vững của TCB.



Ảnh minh họa

4. CỔ PHIẾU

DRI: Lợi nhuận sau thuế quý III giảm 33.5% do doanh thu suy giảm và biên lợi nhuận thu hẹp

CTCP Đầu tư Cao su Đắk Lắk (UPCoM: DRI) ghi nhận doanh thu quý III/2026 đạt 136 tỷ đồng (-26.14% YoY), lợi nhuận sau thuế đạt 25.87 tỷ đồng (-33.5% YoY). Biên lợi nhuận gộp giảm từ 35.5% xuống 34.2%, phản ánh hiệu quả kinh doanh suy yếu so với cùng kỳ.

Đáng chú ý, hàng tồn kho tại cuối quý III đạt 183.87 tỷ đồng, tăng 4.44% so với đầu năm, trong khi doanh thu quý III giảm hơn 26%. Diễn biến này đặt ra khả năng doanh nghiệp đang điều tiết sản lượng tiêu thụ trong bối cảnh giá cao su quốc tế tăng, tuy nhiên chưa đủ cơ sở để khẳng định chiến lược chủ động tích trữ hàng hóa.

Lũy kế 9 tháng, doanh thu đạt 622 tỷ đồng (+27.6% YoY), lợi nhuận sau thuế đạt 167.44 tỷ đồng (+44.2% YoY).

Triển vọng quý IV phụ thuộc vào khả năng tiêu thụ hàng tồn kho, diễn biến giá cao su và mức giá bán thực tế của doanh nghiệp.

HASECO đánh giá:

Kết quả này đi ngược với kỳ vọng chung của thị trường trước đó. Việc kết quả kém tích cực chủ yếu do công ty cũng chủ động giữ lại mủ tự khai thác để phục vụ năm sau và chủ động phân bổ chi phí nhằm giảm áp lực cho quý 4. Do đã vượt kế hoạch năm, trọng tâm ưu tiên của doanh nghiệp cũng chuyển dần sang kiểm soát chi phí và chuẩn bị cho kế hoạch năm sau. Định hướng này cũng đã được công ty trình bày trong ĐHĐCĐ 2026. Chúng tôi đánh giá kết quả kinh doanh của DRI trong quý 4 sẽ kém tích cực do: (1) Tác động của El Nino có thể làm giảm năng suất chung của cây cao su tự nhiên và (2) Doanh nghiệp chủ động kiểm soát chi phí và tích trữ hàng hóa để ứng phó với điều kiện thời tiết khó khăn sắp tới.



Ảnh minh họa

4. CỔ PHIẾU

STB: Lợi nhuận trước thuế quý III giảm 52% do chi phí dự phòng tăng gấp 5.5 lần

Ngân hàng TMCP Sài Gòn Thương Tín (HOSE: STB) ghi nhận lợi nhuận trước thuế quý III/2026 đạt 1,757 tỷ đồng (-52% YoY), lợi nhuận sau thuế đạt 1,347 tỷ đồng (-53.6%). Nguyên nhân chủ yếu do chi phí dự phòng rủi ro tín dụng tăng 5.5 lần, lên 5,729 tỷ đồng.

Thu nhập lãi thuần giảm 33.6% xuống 5,228 tỷ đồng, khi chi phí lãi tăng 64.8%, vượt xa mức tăng 16.2% của thu nhập lãi. Ngược lại, thu nhập dịch vụ tăng hơn 6 lần, đạt 4,255 tỷ đồng; lãi kinh doanh ngoại hối tăng 3.7 lần, đạt 711 tỷ đồng. Nhờ đó, lợi nhuận trước dự phòng tăng 59.3%, đạt 7,486 tỷ đồng.

Tại cuối quý III, tổng tài sản vượt 1 triệu tỷ đồng (+15.3% YTD), dư nợ cho vay đạt 682,457 tỷ đồng (+12.5%). Tuy nhiên, nợ xấu tăng lên 51,367 tỷ đồng, tỷ lệ nợ xấu theo bài báo đạt khoảng 7.33%, so với 6.41% đầu năm.

Lũy kế 9 tháng, lợi nhuận trước thuế đạt 5,893 tỷ đồng (-46.4% YoY).

HASECO đánh giá:

Tương tự các quý trước, lợi nhuận quý III STB suy giảm do đẩy mạnh trích lập dự phòng. Thu nhập lãi thuần trong quý cũng ghi nhận giảm nhưng bù đắp bằng thu nhập "dịch vụ" tăng 3500 tỷ. Việc STB còn trích lập thêm trong quý IV hay không vẫn chưa xác định. Nhìn chung, STB đang trong giai đoạn cơ cấu từ quý IV năm ngoái đến nay. Định giá thuộc nhóm cao so với các ngân hàng với P/B 2 lần.



Ảnh minh họa

4. CỔ PHIẾU

GEX: Lợi nhuận trước thuế quý III tăng 5.03% nhờ tăng trưởng mảng thiết bị điện và hạ tầng.

CTCP Tập đoàn GELEX (HOSE: GEX) ghi nhận doanh thu thuần quý III/2026 đạt 13,957 tỷ đồng (+41.8% YoY), lợi nhuận trước thuế đạt 1,316 tỷ đồng (+5.03%). Lợi nhuận gộp tăng 51.6% lên 2,778 tỷ đồng, giúp biên lợi nhuận gộp cải thiện từ 18.6% lên 19.9%.

Lũy kế 9 tháng, doanh thu đạt 39,158 tỷ đồng (+40.5%), lợi nhuận trước thuế đạt 3,931 tỷ đồng (+14.2%) và lợi nhuận sau thuế đạt 2,817 tỷ đồng (+16.7%). GELEX hoàn thành 87.6% kế hoạch doanh thu và vượt 8.8% kế hoạch lợi nhuận năm 2026.

Động lực tăng trưởng chủ yếu đến từ thiết bị điện, bất động sản khu công nghiệp và vật liệu xây dựng. Lợi nhuận cốt lõi của GELEX Electric (GEE) tăng 32%, trong khi Hạ tầng GELEX (GEL) vượt 52% kế hoạch lợi nhuận năm. Tại cuối tháng 9, tổng tài sản tập đoàn đạt 83,379 tỷ đồng, tăng 13.4% so với đầu năm..

HASECO đánh giá:

Thiết bị điện vẫn là mảng kinh doanh lớn nhất của GEX, đóng góp gần 70% doanh thu và dẫn đầu đà tăng trưởng +54 % YoY. GEX ghi nhận tăng trưởng lợi nhuận hai con số ở hầu hết các mảng, thậm chí cho thuê BĐS, KCN, khách sạn và dịch vụ tăng trưởng 158% YoY.

Kết quả kinh doanh GEX được hỗ trợ bởi nhu cầu đầu tư lưới điện, phát triển hạ tầng và mở rộng sản xuất của doanh nghiệp FDI. GEE hưởng lợi từ thị trường thiết bị điện, trong khi GEL và Viglacera có dư địa tăng trưởng từ khu công nghiệp và vật liệu xây dựng.

Tuy nhiên chúng tôi lưu ý, lợi nhuận sau thuế của Công ty mẹ của GEX chỉ đạt 246 tỷ trong quý, giảm 60% svck do lợi nhuận chủ yếu đến từ công ty liên doanh liên kết – điều này cũng xuất hiện trong các quý trước do liên quan đến cơ cấu sở hữu tại các công ty con.

Doanh thu (đơn vị: Tỷ đồng)	Q3/2026	Q3/2025	Tăng trưởng (%YoY)	Tỷ trọng
Thiết bị điện	9,609	6,252	54%	69%
Vật liệu xây dựng	2,681	2,471	8%	19%
BĐS, KCN, khách sạn và dv phụ trợ	1,149	616	86%	8%
Hạ tầng tiện ích	348	359	-3%	2%
Hàng hóa bất động sản	146	104	41%	1%
Doanh thu khác	23	38	-39%	0%
TỔNG DOANH THU	13,957	9,841	42%	100%

GELEX đã hoàn thành 87.6% kế hoạch doanh thu và vượt 8.8% kế hoạch lợi nhuận trước thuế cả năm 2026.

4. CỔ PHIẾU

ACB: Lợi nhuận trước thuế quý III tăng 9% nhờ tăng trưởng tín dụng và thu nhập lãi thuần

Ngân hàng TMCP Á Châu (HOSE: ACB) ghi nhận lợi nhuận trước thuế quý III/2026 đạt gần 5,900 tỷ đồng (+9% YoY), với động lực chính từ tăng trưởng tín dụng và hoạt động kinh doanh cốt lõi.

Tại cuối quý III, dư nợ cho vay đạt 765,000 tỷ đồng (+11.5% YTD), riêng trong quý tăng 2.7%. Tổng huy động đạt hơn 807,000 tỷ đồng (+12.3% YTD), trong đó tiền gửi khách hàng tăng 3.4% QoQ. CASA duy trì khoảng 22%, NIM đạt 3.08% và tỷ lệ chi phí trên thu nhập (CIR) ở mức 31%.

Chất lượng tài sản tiếp tục được kiểm soát với tỷ lệ nợ xấu riêng ACB ở mức 1.04%, tuy nhiên tăng lên 1.18% nếu tính cả phân loại theo CIC. Chi phí dự phòng quý III giảm gần 12% QoQ, tỷ lệ bao phủ nợ xấu tương ứng đạt 104% và 91%.

Lũy kế 9 tháng, lợi nhuận trước thuế đạt hơn 16,600 tỷ đồng, hoàn thành 74% kế hoạch năm. Fitch Ratings cũng nâng xếp hạng tín nhiệm ACB từ BB- lên BB, triển vọng Ổn định.

HASECO đánh giá:

ACB duy trì tăng trưởng lợi nhuận quý III, nhưng áp lực nợ xấu theo CIC là điểm đáng chú ý. Lợi nhuận quý III của ACB tăng 9% YoY, phản ánh khả năng duy trì tăng trưởng từ hoạt động tín dụng và kiểm soát chi phí, với CIR ở mức 31%. CASA ổn định và NIM đạt 3.08% cho thấy ngân hàng tiếp tục duy trì lợi thế nhất định về chi phí vốn trong môi trường lãi suất cao.

Tuy nhiên, chất lượng tài sản xuất hiện tín hiệu cần theo dõi khi nợ xấu ảnh hưởng từ CIC tăng hơn 40% trong quý, khiến tỷ lệ nợ xấu bao gồm CIC lên 1.18%. Mặc dù chi phí dự phòng giảm gần 12% QoQ, khả năng duy trì tăng trưởng lợi nhuận trong các quý tới sẽ phụ thuộc vào diễn biến NIM, tốc độ tăng trưởng tín dụng và nhu cầu trích lập dự phòng khi nợ xấu được phân loại lại. Định giá thuộc nhóm thấp so với các ngân hàng top đầu khi cổ phiếu đang giao dịch ở mức P/B 1.2x.



Ảnh minh họa

5. THÔNG TIN PHIÊN GIAO DỊCH 27/10

	HOSE	HNX	UPCOM
INDEX	1,762	260	126
% Tăng/giảm	-0.1%	0.1%	-0.2%
GTGD (tỷ VND)	13,922	513	947
KLGD	631,689,544	36,685,304	45,986,084

1. Thanh khoản toàn thị trường

Thanh khoản toàn thị trường đạt 15,382.5 tỷ đồng, tăng 1.3% so với phiên 26/10.
(Trong đó: HoSE: 13,922.3 tỷ đồng, HNX: 513.2 tỷ đồng, UPCoM: 947.0 tỷ đồng).
Với GTGD Khớp lệnh: 11,195.3 tỷ đồng, giảm 12.8%, chiếm 72.8% tổng GTGD.
Với GTGD Thỏa thuận: 4,187.2 tỷ đồng, tăng 78.5%, chiếm 27.2% tổng GTGD.

2. Giao dịch khối ngoại

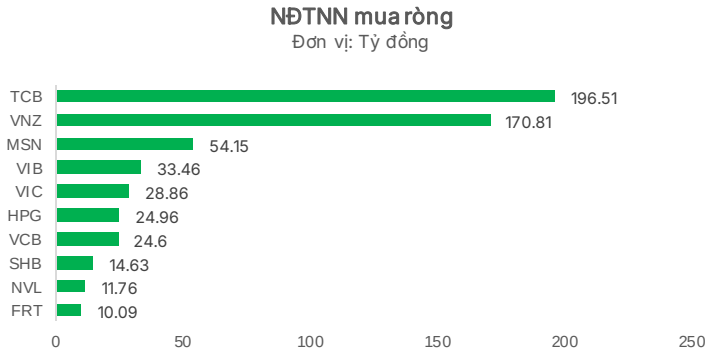
Tính chung giao dịch khớp lệnh và thỏa thuận, nhà đầu tư Nước ngoài (NĐTNN) BÁN ròng 317.9 tỷ đồng. (Trên HoSE NN BÁN ròng 441.0 tỷ đồng, HNX NN BÁN ròng 8.37 tỷ đồng, UPCoM NN MUA ròng 131.4 tỷ đồng).

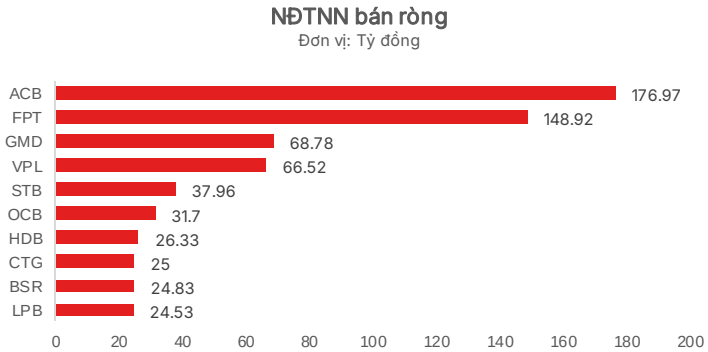
3. Khớp lệnh trên HOSE

Tính riêng giao dịch Khớp lệnh trên sàn HoSE: Tự doanh CTCK MUA ròng 295.9 tỷ đồng. NĐT nước ngoài BÁN ròng 326.3 tỷ đồng.

4. Thỏa thuận trên HOSE

NĐT nước ngoài BÁN ròng 114.7 tỷ đồng. Tự doanh BÁN ròng 77.7 tỷ đồng.





6. NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

1. Thị trường chung:

VN-Index ghi nhận phiên giao dịch gần như đi ngang, trong khi thị trường xuất hiện nhịp điều chỉnh sau quá trình phục hồi từ đáy ngày 14/10. Thanh khoản suy giảm trong 2 phiên điều chỉnh cho thấy áp lực bán chủ yếu đến từ hoạt động chốt lời ngắn hạn, chưa phản ánh trạng thái bán tháo hay dòng tiền rút mạnh khỏi thị trường.

Đáng chú ý, hơn 70% cổ phiếu vẫn đóng cửa trên vùng đáy 14/10, thậm chí nhiều mã tiếp tục duy trì đà phục hồi, cho thấy sự đồng thuận tương đối tích cực. Chúng tôi tiếp tục chờ đợi phiên bùng nổ trở lại, đưa chỉ số vượt đỉnh ngắn hạn để xác nhận nhịp tăng mới. Với sự đồng thuận của các nhóm lớn như ngân hàng, bất động sản, chứng khoán, GELEX và VIN, thị trường cần ghi nhận thanh khoản gia tăng khi quay lại xu hướng tăng.

Điểm trừ vẫn là áp lực bán ròng hơn 400 tỷ đồng của khối ngoại và những bất ổn quốc tế khi giá dầu neo cao, cùng các sự kiện quan trọng như cuộc họp Fed và bầu cử Mỹ trong tuần này. Vùng hỗ trợ của VN-Index tiếp tục nằm quanh 1.740 điểm.

2. Nhóm cổ phiếu:

- **Ngân hàng:** Phần lớn cổ phiếu điều chỉnh với thanh khoản thấp sau nhịp phục hồi từ đáy. VPB, TCB quay lại kiểm định vùng đỉnh cũ và nhiều khả năng tiếp tục tích lũy quanh khu vực này. Chờ đợi sự luân chuyển trở lại của dòng tiền.
- **Chứng khoán:** Áp lực chốt lời tiếp tục gia tăng khiến nhiều cổ phiếu điều chỉnh, dù thanh khoản duy trì ở mức thấp. Khi thị trường chưa xác lập xu hướng tăng rõ ràng, triển vọng nhóm chứng khoán vẫn còn nhiều bất định. Kiên nhẫn theo dõi.
- **Bất động sản:** Áp lực bán gia tăng tương tự nhóm chứng khoán. Chúng tôi đánh giá đây vẫn là nhịp phục hồi sau giai đoạn giảm kéo dài, được hỗ trợ bởi kỳ vọng hưởng lợi từ xu hướng hạ lãi suất. Tuy nhiên, nhóm cần thêm thời gian tích lũy để hình thành xu hướng tăng bền vững. Tiếp tục theo dõi.
- **Bán lẻ:** Tín hiệu tích cực bắt đầu xuất hiện khi MWG hình thành điểm mua Pocket Pivot trong nền tích lũy, trong khi DGW có dấu hiệu cân bằng tại vùng hỗ trợ. Kỳ vọng nhóm bán lẻ sớm phục hồi, qua đó tạo động lực cho các cổ phiếu dẫn dắt trong nhịp tăng trước đó.

3. Chiến lược hành động:

- Ưu tiên các cổ phiếu có KQKD Q3 tăng trưởng tích cực, tập trung vào nhóm bán lẻ, ngân hàng, xuất khẩu...
- Hạn chế mua đuổi những cổ phiếu đã phục hồi mạnh từ đáy nhưng chưa hình thành nền tích lũy.
- NĐT nắm giữ tiền mặt có thể tận dụng các nhịp điều chỉnh để mở vị thế mua tại những cổ phiếu có nền tảng cơ bản tốt và duy trì sức mạnh tương đối.

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	DSH	HOSE	28/10/2026	29/10/2026		Trả cổ tức năm 2025 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:12	Trả cổ tức bằng cổ phiếu
2	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
3	GHC	HOSE	29/10/2026	30/10/2026	10/11/2026	Trả cổ tức đợt 1/2026 bằng tiền, 2,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
4	NT2	HOSE	29/10/2026	30/10/2026	16/11/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
5	NED	UPCoM	29/10/2026	30/10/2026		Trả cổ tức bằng cổ phiếu, tỷ lệ 50:7	Trả cổ tức bằng cổ phiếu
6	HJS	HNX	29/10/2026	30/10/2026	11/11/2026	Trả cổ tức đợt 2/2025 bằng tiền, 700 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
7	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
8	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
9	TCB	HOSE	29/10/2026	30/10/2026		Trả cổ tức bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:50	Trả cổ tức bằng cổ phiếu
10	SMC	HOSE	30/10/2026	02/11/2026		Thực hiện quyền mua cổ phiếu phát hành thêm, tỷ lệ 2:1, giá 10,000 đồng/CP	Phát hành thêm
11	VDS	HOSE	30/10/2026	02/11/2026		Trả cổ tức năm 2025 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 10:1	Trả cổ tức bằng cổ phiếu
12	PMJ	UPCoM	30/10/2026	02/11/2026		Thưởng cổ phiếu, tỷ lệ 10:07	Thưởng cổ phiếu
13	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
14	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
15	UPC	UPCoM	30/10/2026	02/11/2026	27/11/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
16	MSR	UPCoM	30/10/2026	02/11/2026	06/11/2026	Trả cổ tức đợt 2/2026 bằng tiền, 2,000 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.