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



1. THÔNG TIN NỔI BẬT

A. Tin quốc tế

1. Fed giữ nguyên lãi suất 3.75-4%, để ngỏ khả năng tăng lãi suất tháng 12.
2. Chủ tịch Kevin Warsh đánh giá kinh tế Mỹ tiếp tục tăng trưởng mạnh nhờ tiêu dùng, đầu tư và năng suất cải thiện, nhưng lạm phát vẫn cao hơn mục tiêu 2%. Fed sẽ tiếp tục theo dõi dữ liệu trước khi điều chỉnh chính sách, đồng thời tìm cách kiểm soát lạm phát mà không gây suy giảm tăng trưởng và việc làm.
3. Chứng khoán châu Á tăng mạnh ngày 28/10 nhờ nhóm AI và bán dẫn: KOSPI tăng hơn 6%, Nikkei 225 tăng khoảng 1.1%, CSI 300 tăng 0.7%.
4. SK Hynix: Lợi nhuận hoạt động quý 3 tăng hơn 7 lần lên 83.3 nghìn tỷ won; công bố kế hoạch hoàn trả khoảng 75 tỷ USD cho cổ đông.
5. Bloomberg: 5 tỷ phú Indonesia mất gần 57 tỷ USD khi MSCI cảnh báo hạ xếp hạng thị trường.
6. Theo hồ sơ S-1 của Anthropic, khí đốt tự nhiên nổi lên như một nút thắt quan trọng trong lĩnh vực trí tuệ nhân tạo (AI).
7. Chứng khoán Mỹ đồng loạt tăng nhẹ trong phiên 28/10/2026 sau khi Fed giữ nguyên lãi suất ở mức 3.75–4.00%: S&P 500 tăng 0.28%, Nasdaq Composite tăng 0.27%, chỉ số trung bình công nghiệp Dow Jones tăng 0.19%.
8. Giá dầu Brent tăng lên khoảng 114-114.7 USD/thùng do lo ngại rủi ro nguồn cung ở Trung Đông.
9. Canada tăng lãi suất lần đầu sau ba năm, lên 2.50%.
10. Lợi suất trái phiếu Chính phủ Mỹ kỳ hạn 10 năm lên khoảng 5.02%.
11. New Zealand bất ngờ giữ nguyên lãi suất 2.75%, trái kỳ vọng thị trường.

B. Tin trong nước

1. Thủ tướng Lê Minh Hưng: Việt Nam hướng tới trở thành trung tâm công nghệ, năng lượng xanh và mắt xích chuỗi giá trị mới.
2. TP.HCM công bố 12 dự án đầu tư với tổng vốn 13.58 tỷ USD.
3. Thủ tướng phê duyệt kế hoạch cơ cấu lại vốn nhà nước tại doanh nghiệp giai đoạn 2026–2030.
4. Quốc hội thảo luận sửa đổi Luật Chứng khoán, tập trung bảo vệ nhà đầu tư và nâng cao hiệu quả huy động vốn.
5. Giảm thủ tục, tăng trách nhiệm bảo vệ người tiêu dùng.
6. Sân bay Long Thành dự kiến khai thác tối đa 366 chuyến bay mỗi tuần trong giai đoạn đầu, hướng tới khai thác thương mại cuối năm 2026.
7. Thu gần 3,200 tỷ đồng phí cao tốc đầu tư công sau hơn 7 tháng.
8. Phó Thủ tướng đề nghị Apple hỗ trợ doanh nghiệp Việt Nam tham gia sâu hơn vào chuỗi cung ứng toàn cầu, mở rộng hợp tác công nghệ cao.
9. 10T2026: TKV tiêu thụ trên 44 triệu tấn than, doanh thu đạt hơn 156,000 tỷ đồng.
10. Tỷ giá trung tâm ngày 28/10 giảm 2 đồng xuống 25,631 VND/USD; lãi suất liên ngân hàng qua đêm ngày 27/10 tăng lên 4.9%.
11. Tesla đăng tuyển nhân sự chủ chốt tại Việt Nam.
12. Phê duyệt Kế hoạch cơ cấu lại vốn nhà nước tại doanh nghiệp giai đoạn 2026 – 2030.
13. Sovico đề xuất giải pháp đưa cơ hội hợp tác thành giao dịch thực chất tại VIFC-HCMC.

1. THÔNG TIN NỔI BẬT

C. Tin doanh nghiệp

1. Tính đến ngày 28/10/2026, đã có 619/1,520 doanh nghiệp và ngân hàng niêm yết, đại diện 30.3% vốn hóa toàn thị trường, công bố BCTC hoặc ước tính sơ bộ KQKD quý 3/2026, tăng thêm 82 doanh nghiệp so với lần cập nhật ngày 26/10.
2. DGW: Lợi nhuận sau thuế quý III tăng 66%, cổ phiếu bất ngờ giảm sàn.
3. MWG: Lợi nhuận sau thuế quý 3 đạt hơn 3,500 tỷ đồng, gần gấp đôi cùng kỳ, lập kỷ lục lợi nhuận theo quý.
4. DMX: Lợi nhuận sau thuế 9 tháng đạt 7,700.8 tỷ đồng; danh mục đầu tư trái phiếu đạt 9,463.2 tỷ đồng.
5. NKG: Lợi nhuận sau thuế quý III tăng 157.5% nhờ biên lợi nhuận gộp cải thiện mạnh.
6. PVS: Lợi nhuận trước thuế quý III tăng 29.3% nhờ biên lợi nhuận gộp cải thiện.
7. PVT: Lợi nhuận sau thuế quý III tăng 40.2% nhờ doanh thu tăng trưởng và biên lợi nhuận gộp cải thiện
8. GEL: Lợi nhuận sau thuế hợp nhất quý 3 đạt 351 tỷ đồng, +265.5% YoY.
9. TPB: Lãi trước thuế gần 7,500 tỷ đồng sau 9 tháng.
10. DHG: Lợi nhuận sau thuế quý 3 đạt 98.5 tỷ đồng, -53% YoY, thấp nhất kể từ quý 1/2011.
11. HDC: Doanh thu quý 3 đạt 116 tỷ đồng, +13.7% YoY; lợi nhuận sau thuế đạt 63.25 tỷ đồng, -88.3% YoY.
12. DQC: Lợi nhuận quý 3 đạt 10.45 tỷ đồng; lũy kế 9 tháng đạt 24.63 tỷ đồng, +244% YoY.
13. DHB: Lợi nhuận 9 tháng đầu năm đạt gần 989 tỷ đồng, bình quân gần 110 tỷ đồng/tháng.
14. NVL: Em gái Chủ tịch HĐQT đăng ký mua 30 triệu cp; Tổng giám đốc và hai Phó tổng giám đốc đăng ký bán trên 21 triệu cp.
15. DSC: Công bố nghị quyết HĐQT về điều chỉnh kế hoạch kinh doanh năm 2026.
16. VinFast: Đặt mục tiêu đưa Ấn Độ trở thành một trong hai thị trường lớn nhất của hãng.
17. VinEnergo: Bắt đầu cấp điện trực tiếp cho các nhà máy VinFast và VinES tại Hà Tĩnh.
18. Vingroup: Hợp tác với Legends Global để vận hành sân vận động VinFast – Trống Đồng.
19. HPG: Nộp ngân sách hơn 12,000 tỷ đồng trong 9 tháng, +28% YoY.
20. VIB: Lợi nhuận 9 tháng đạt gần 7,600 tỷ đồng.
21. NCB (NVB): Lợi nhuận 9 tháng năm 2026 đạt mức cao nhất lịch sử và vượt kế hoạch năm.

2. VĨ MÔ THẾ GIỚI

Fed giữ nguyên lãi suất 3.75-4%, tiếp tục để ngỏ khả năng tăng lãi suất tháng 12

Ngày 28/10, Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) quyết định giữ nguyên biên độ lãi suất điều hành ở mức 3.75–4%, với tỷ lệ biểu quyết 10–2. Hai thành viên phản đối là Lisa Cook và Beth Hammack, cùng ủng hộ phương án tăng thêm 0.25 điểm phần trăm nhằm kiểm soát lạm phát.

Fed nâng đánh giá về triển vọng kinh tế Mỹ, cho rằng hoạt động kinh tế đang tăng trưởng mạnh mẽ. Chủ tịch Kevin Warsh nhận định tăng trưởng được hỗ trợ bởi tiêu dùng, đầu tư và năng suất lao động, đồng thời cho rằng nền kinh tế chưa rơi vào tình trạng quá nóng.

Tuy nhiên, lạm phát vẫn cao hơn mục tiêu 2% khoảng 1 điểm phần trăm, trong bối cảnh giá năng lượng duy trì ở mức cao và áp lực giá cả có dấu hiệu lan rộng. Fed nhấn mạnh sẽ tiếp tục theo dõi dữ liệu trước khi quyết định điều chỉnh chính sách.

Theo Reuters, thị trường hiện định giá xác suất Fed tăng lãi suất tại cuộc họp ngày 8–9/12 ở mức khoảng 80%, giảm nhẹ sau phát biểu của Chủ tịch Warsh.

HASECO đánh giá:

Việc Fed giữ nguyên lãi suất đúng với kỳ vọng của thị trường → Không bất ngờ.

Thông điệp của Fed cho thấy cơ quan điều hành đang ở thế trung lập thay vì nghiêng hẳn về việc nới lỏng hay thắt chặt. Quyết định sẽ chờ các số liệu về tăng trưởng kinh tế, thất nghiệp và lạm phát – đây vốn là thông điệp xuyên suốt của Chủ tịch Fed từ khi nhậm chức.

Mặc dù thị trường nghiêng về kịch bản tăng lãi suất tháng 12, nhưng lưu ý rằng đây là dự báo của thị trường và không ảnh hưởng tới quyết định của Fed. Tương tự như cuộc họp tháng 10, thị trường từng nghiêng về kịch bản tăng lãi suất nhưng kết quả cuối cùng là giữ nguyên.



Tòa nhà Marriner S. Eccles trên Đại lộ Constitution, Washington, D.C – Trụ sở Fed
Nguồn: Fed

3. VĨ MÔ TRONG NƯỚC

Thủ tướng Lê Minh Hưng đối thoại tại Diễn đàn Kinh tế Mùa thu: Việt Nam tự chủ chiến lược và mở rộng hợp tác

Tại Diễn đàn Kinh tế Mùa thu 2026 ngày 28/10, Thủ tướng Lê Minh Hưng khẳng định Việt Nam tiếp tục củng cố tự chủ chiến lược, mở rộng hợp tác quốc tế và đổi mới mô hình tăng trưởng nhằm nâng cao sức chống chịu trước biến động toàn cầu.

Thủ tướng chỉ ra 3 thách thức lớn: (1) cơ chế và luật lệ quốc tế chưa theo kịp những thay đổi của kinh tế toàn cầu; (2) mô hình tăng trưởng dựa vào các động lực truyền thống dần bộc lộ giới hạn; (3) lòng tin chiến lược giữa các nước lớn suy giảm, làm gia tăng rủi ro phân mảnh kinh tế.

Để ứng phó, Việt Nam tập trung vào 3 quyết sách: củng cố tự chủ chiến lược gắn với hội nhập quốc tế; đổi mới mô hình tăng trưởng dựa trên khoa học công nghệ, đổi mới sáng tạo và chuyển đổi số; đẩy mạnh cải cách thể chế và nâng cao hiệu quả quản trị quốc gia.

Đáng chú ý, Thủ tướng cho biết nợ công Việt Nam hiện khoảng 34-35% GDP, tạo dư địa tài khóa để hỗ trợ doanh nghiệp, người dân trước các cú sốc kinh tế, đồng thời tiếp tục đầu tư vào hạ tầng chiến lược.

HASECO đánh giá:

Dư địa tài khóa và cải cách thể chế là hai yếu tố quan trọng hỗ trợ tăng trưởng dài hạn. Thông điệp đáng chú ý nhất của Thủ tướng là Việt Nam tiếp tục ưu tiên nâng cao năng lực tăng trưởng nội sinh thay vì phụ thuộc vào các động lực truyền thống. Trong đó, cải cách thể chế, chuyển đổi số và nâng cao năng suất được xác định là nền tảng phát triển dài hạn. Nợ công ở mức 34-35% GDP cho thấy Việt Nam còn dư địa sử dụng chính sách tài khóa để hỗ trợ nền kinh tế và đầu tư hạ tầng. Đây là yếu tố tích cực đối với triển vọng các ngành xây dựng, vật liệu, logistics và hạ tầng công nghiệp.



Thủ tướng Chính phủ Lê Minh Hưng đối thoại với ông Stephan Mergenthaler, Giám đốc điều hành Diễn đàn Kinh tế Thế giới - Ảnh: chinhphu.vn

4. CỔ PHIẾU

619/1,520 doanh nghiệp & ngân hàng đã công bố BCTC quý 3, đại diện 30.3% vốn hóa thị trường

Tính đến ngày 28/10/2026, đã có 619/1,520 doanh nghiệp và ngân hàng niêm yết công bố BCTC hoặc ước tính KQKD quý III/2026, tăng thêm 82 doanh nghiệp so với ngày 26/10, đại diện 30.3% vốn hóa toàn thị trường.

LNST của nhóm đã công bố tăng 23.2% YoY, giảm từ mức 31.5% ở lần cập nhật trước. Trong đó, nhóm phi tài chính tăng 63.2%, trong khi nhóm tài chính chỉ tăng 2.9%.Đáng chú ý, đã có 15/28 ngân hàng công bố kết quả, đại diện 40.6% vốn hóa ngành, với LNST tăng 16.7% YoY. VIB tăng 18.8%, ACB tăng 9.8%, OCB tăng 7%, trong khi STB giảm 53.6% do áp lực trích lập dự phòng.

Ở các ngành khác, thực phẩm và đồ uống tăng 55.8%, tài nguyên cơ bản tăng khoảng 7.7 lần, bảo hiểm giảm 2.1% và y tế giảm 17.7%.Riêng bất động sản, dù lợi nhuận tăng mạnh, số doanh nghiệp công bố mới đại diện 4.8% vốn hóa ngành. Vì vậy, kết quả hiện tại vẫn mang tính sơ bộ và có thể thay đổi đáng kể khi các doanh nghiệp lớn tiếp tục công bố BCTC.

HASECO đánh giá:

Tăng trưởng lợi nhuận thị trường giảm tốc khi các ngân hàng lớn bắt đầu công bố BCTC. Mức tăng LNST của nhóm doanh nghiệp đã công bố giảm từ 31.5% xuống 23.2% YoY, cho thấy bức tranh lợi nhuận đang thay đổi khi mẫu thống kê mở rộng. Đáng chú ý, nhóm phi tài chính duy trì tăng trưởng 63.2%, trong khi nhóm tài chính chỉ tăng 2.9%.

Ở ngân hàng, lợi nhuận tăng 16.7% nhưng phân hóa rõ rệt. STB giảm 53.6% do trích lập dự phòng, cho thấy chất lượng tài sản và chi phí tín dụng tiếp tục là yếu tố quan trọng bên cạnh tăng trưởng thu nhập. Tuy nhiên, với tỷ lệ bao phủ mới đạt 30.3% vốn hóa thị trường, chưa thể kết luận về tăng trưởng lợi nhuận toàn thị trường. Đặc biệt, bất động sản mới bao phủ 4.8% vốn hóa ngành, trong khi các doanh nghiệp lớn chưa công bố có thể làm thay đổi đáng kể kết quả tổng hợp.

FiinTrade

Bảng 1: Tăng trưởng LNST Q3-2026 theo ngành *(cập nhật đến ngày 28/10/2026)*

NGÀNH	DN ĐÃ CÔNG BỐ		TĂNG TRƯỞNG LỢI NHUẬN SAU THUẾ (YoY)				
	Số lượng	% Vốn hóa toàn ngành	Q3-25	Q4-25	Q1-26	Q2-26	Q3-26
			%	%	%		%
Toàn thị trường	619/1520	30.3%	37.5%	24.6%	43.2%	41.5%	23.2%
Tài chính	*65/90*	*48.0%*	*57.0%*	*9.1%*	*18.0%*	*13.7%*	*2.9%*
Phi tài chính	*554/1430*	*22.0%*	*10.4%*	*48.8%*	*90.5%*	*85.0%*	*63.2%*
Theo vốn hóa:							
VN30	*13/30*	*27.6%*	***40.2%***	***4.6%***	***44.0%***	***39.0%***	***37.3%***
VNMID	*26/70*	*38.8%*	***19.6%***	***116.2%***	***52.2%***	***50.3%***	***2.0%***
VNSML	*88/212*	*42.8%*	***30.1%***	***12.0%***	***17.1%***	***20.8%***	***-15.5%***
Ngân hàng	*15/28*	40.6%	39.3%	3.5%	17.9%	12.8%	16.7%
Bảo hiểm	*7/13*	30.6%	286.6%	-63.5%	35.8%	7.9%	-2.1%
Dịch vụ tài chính	*43/49*	87.1%	205.3%	97.3%	22.8%	38.0%	-44.6%
Bất động sản	*46/127*	4.8%	-89.5%	203.9%	-87.2%	27.8%	855.6%
Thực phẩm và đồ uống	*60/142*	52.7%	-0.5%	11.8%	37.8%	37.9%	55.8%
Hàng & Dịch vụ công nghiệp	*92/248*	15.7%	8.6%	41.8%	45.4%	57.4%	9.3%
Tiện ích	*80/141*	70.1%	13.5%	3.5%	30.3%	52.6%	15.7%
Xây dựng và Vật liệu	*99/299*	30.8%	11.4%	44.7%	29.0%	47.9%	75.9%
Du lịch và Giải trí	*16/46*	3.0%	-26.9%	-7.9%	7.8%	41.8%	25.8%
Tài nguyên Cơ bản	*38/102*	23.2%	172.3%	71.7%	14387.6%	379.8%	772.2%
Hóa chất	*33/69*	71.0%	64.5%	-55.6%	79.1%	89.7%	-53.8%
Dầu khí	*3/12*	58.5%	179.8%	4492.9%	1869.2%	773.2%	627.6%
Viễn thông	*3/8*	15.2%	25.5%	34.7%	16.4%	12.8%	13.3%
Bán lẻ	*11/27*	2.7%	-32.4%	182.3%	49.1%	110.6%	37.9%
Công nghệ Thông tin	*7/27*	0.6%	263.6%	-304.9%	17264.2%	124.2%	-73.6%
Hàng cá nhân & Gia dụng	*24/72*	33.4%	8.3%	23.0%	5.7%	292.1%	31.6%
Y tế	*24/61*	52.3%	12.0%	4.1%	10.3%	28.9%	-17.7%
Truyền thông	*12/31*	12.2%	-9.4%	-24.5%	17.8%	-4.6%	22.7%
Ô tô và phụ tùng	*6/18*	26.7%	-33.6%	34.0%	225.4%	175.5%	70.4%

Nguồn: FiinPro-X Platform Ghi chú: Số liệu từ 619 DN niêm yết (đại diện 30.3% vốn hóa toàn thị trường). ***Thống kê KQKD Q3/2026 theo từng nhóm chỉ số, ngành và doanh nghiệp, cùng các chỉ tiêu định giá và tăng trưởng doanh thu/lợi nhuận, được cập nhật liên tục trên FiinTrade Platform.***

FiinGroup

4. CỔ PHIẾU

DGW: Lợi nhuận sau thuế quý III tăng 66%, cổ phiếu bất ngờ giảm sàn

CTCP Thế Giới Số (HOSE: DGW) ghi nhận doanh thu thuần quý III/2026 đạt khoảng 11,000 tỷ đồng (+49% YoY), lợi nhuận sau thuế đạt 276 tỷ đồng (+66% YoY), với động lực tăng trưởng đến từ các ngành hàng công nghệ, đặc biệt là thiết bị văn phòng, điện thoại và máy tính.

Trong đó, thiết bị văn phòng đạt doanh thu gần 2,900 tỷ đồng (+89% YoY), hưởng lợi từ nhu cầu đầu tư hạ tầng công nghệ, máy chủ, trung tâm dữ liệu và AI. Máy tính xách tay và máy tính bảng đạt gần 4,200 tỷ đồng (+32%), điện thoại di động đạt 2,800 tỷ đồng (+44%). Thiết bị gia dụng đạt 567 tỷ đồng (+33%), trong khi thiết bị và vật tư công nghiệp đạt 333 tỷ đồng (+149%).

Lũy kế 9 tháng, doanh thu đạt 26,800 tỷ đồng (+44% YoY), lợi nhuận sau thuế đạt 785 tỷ đồng (+102%), vượt 19% kế hoạch lợi nhuận năm.

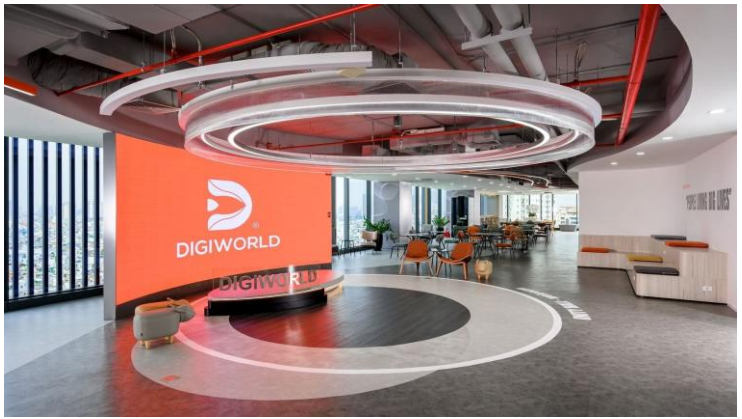
Đáng chú ý, DGW đã thoái toàn bộ khoản đầu tư cổ phiếu HPG, giảm danh mục chứng khoán kinh doanh xuống khoảng 200 tỷ đồng. Trong phiên 28/10, cổ phiếu DGW giảm kịch sàn với khối lượng giao dịch hơn 5.9 triệu cổ phiếu.

HASECO đánh giá:

Nguyên nhân khiến cổ phiếu DGW giảm sàn do khoản trích lập dự phòng 122 tỷ bất ngờ trong quý 3 khiến biên lợi nhuận sụt giảm so với quý trước đó (hoàn nhập 84 tỷ đồng). Khoản này có thể được nhìn thấy trên báo cáo lưu chuyển tiền tệ của doanh nghiệp.

Đối với hoạt động kinh doanh cốt lõi, chúng tôi vẫn thấy doanh thu tăng trưởng mạnh ở tất cả các mảng. Chúng tôi cho rằng diễn biến lợi nhuận nằm ngoài hoạt động kinh doanh chính gây bất ngờ cho tất cả các dự báo trước đó của thị trường.

Với kết quả thấp hơn kỳ vọng và yếu tố bất định xuất hiện trong quý 3, chúng tôi đánh giá kém khả quan đối với cổ phiếu DGW trong ngắn hạn.



Ảnh minh họa

4. CỔ PHIẾU

MWG: Lợi nhuận sau thuế quý III gần gấp đôi cùng kỳ nhờ tăng trưởng mạnh các chuỗi bán lẻ

CTCP Đầu tư Thế Giới Di Động (HOSE: MWG) ghi nhận doanh thu thuần quý III/2026 đạt hơn 52,600 tỷ đồng (+32% YoY), lợi nhuận sau thuế đạt hơn 3,500 tỷ đồng, gần gấp đôi cùng kỳ và thiết lập mức cao kỷ lục theo quý.

Lũy kế 9 tháng, doanh thu đạt 147,827 tỷ đồng (+30% YoY), lợi nhuận sau thuế đạt 9,634 tỷ đồng (+93% YoY), hoàn thành 80% kế hoạch doanh thu và vượt 5% kế hoạch lợi nhuận cả năm.

Trong đó, nhóm Điện Máy Xanh ghi nhận doanh thu gần 99,200 tỷ đồng (+29% YoY), với doanh thu trên cửa hàng hiện hữu tăng 30%. Doanh thu bán hàng trả chậm tăng 50%, chiếm 38% doanh thu nhóm. Chuỗi Erablue tại Indonesia tăng trưởng doanh thu 86%.

Bách Hóa Xanh đạt doanh thu 45,900 tỷ đồng (+34% YoY). Đáng chú ý, các cửa hàng mở mới trong năm 2026 đã ghi nhận lợi nhuận hoạt động dương ở cấp độ cửa hàng sau khi tính khấu hao và chi phí kho vận.MWG kỳ vọng mùa mua sắm cuối năm và các sản phẩm công nghệ mới tiếp tục hỗ trợ tăng trưởng trong quý IV.

HASECO đánh giá:

Hai điểm nhấn quan trọng nhất với MWG từ báo cáo quý 3:

- Điện máy xanh (DMX): gồm hai chuỗi truyền thống là TGDĐ và DMX, doanh thu đạt 34,180 tỷ đồng, lợi nhuận tiếp tục vượt đỉnh lịch sử với 2,825 tỷ đồng (+80% YoY). Ngoài động lực chính đến từ bán các sản phẩm ICT&CE cải thiện, DMX ghi nhận lợi nhuận lớn từ hoạt động tài chính (lãi tiền gửi).
- Bách Hóa Xanh (BHX): Doanh thu +49% YoY nhờ tích cực mở mới. Chúng tôi ước tính chuỗi lãi 555 tỷ đồng trong quý, tương ứng với biên ròng 3.2%. Đây là mức lãi cao nhất từ trước tới nay của BHX, chỉ tăng nhẹ so với quý 2 do đẩy mạnh mở mới với tốc độ 8 cửa hàng/ngày.

Nhìn chung, chúng tôi duy trì đánh giá tích cực với kết quả MWG công bố và duy trì quan điểm nắm giữ với cổ phiếu này.



Ảnh minh họa

4. CỔ PHIẾU

NKG: Lợi nhuận sau thuế quý III tăng 157.5% nhờ biên lợi nhuận gộp cải thiện mạnh

CTCP Thép Nam Kim (HOSE: NKG) ghi nhận doanh thu thuần quý III/2026 đạt 5,472 tỷ đồng (+45.0% YoY), lợi nhuận sau thuế đạt 127.7 tỷ đồng (+157.5% YoY). Lợi nhuận trước thuế đạt 185.1 tỷ đồng (+214.4% YoY).

Động lực tăng trưởng chính đến từ sự cải thiện biên lợi nhuận gộp, tăng từ 4.77% lên 9.04%, tương ứng tăng 4.27 điểm phần trăm. Nhờ đó, lợi nhuận gộp đạt 494.5 tỷ đồng (+174.6% YoY), cao hơn đáng kể so với tốc độ tăng doanh thu.

Tuy nhiên, chi phí tài chính tăng 89.3% lên 121.4 tỷ đồng, trong đó chi phí lãi vay tăng 83.0% lên 100.1 tỷ đồng, phần nào hạn chế đà tăng lợi nhuận.

Lũy kế 9 tháng đầu năm, doanh thu thuần đạt 12,883.6 tỷ đồng (+10.4% YoY), lợi nhuận sau thuế đạt 251.8 tỷ đồng (+124.4% YoY). Biên lợi nhuận gộp đạt 7.89%, cải thiện 1.78 điểm phần trăm so với cùng kỳ.

Kết quả cho thấy khả năng sinh lời của NKG đang phục hồi rõ rệt, dù chi phí lãi vay vẫn là yếu tố cần theo dõi trong các quý tiếp theo.

HASECO đánh giá:

Chúng tôi cho rằng, đây là kết quả tích cực và khá bất ngờ với NKG trong bối cảnh giá tôn đa quay đầu giảm so nhưng lợi nhuận vượt quý trước đó.

Đáng chú ý, biên lợi nhuận gộp tăng mạnh từ 4.77% lên 9.04% giúp lợi nhuận sau thuế tăng 157.5% so với cùng kỳ. Điều này có thể do NKG hưởng lợi từ tích trữ hàng tồn kho giá rẻ. Tuy nhiên, giá vốn quý 3 gần bằng mức hàng tồn kho cho thấy lượng tồn kho trước đó đã tiêu thụ hết. Như vậy, giá bán và giá nhập của NKG trong quý tới sẽ phản ánh sát hơn với giá thị trường.

Triển vọng các quý tiếp theo phụ thuộc vào diễn biến giá HRC, giá tôn mạ. Định giá vẫn ở mức thấp với P/B 0.8 lần. Là mức giá khá an toàn với NKG hiện tại.



Ảnh minh họa

4. CỔ PHIẾU

PVS: Lợi nhuận trước thuế quý III tăng 29.3% nhờ biên lợi nhuận gộp cải thiện

Tổng CTCP Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí Việt Nam (HNX: PVS) ghi nhận doanh thu thuần quý III/2026 đạt 10,579 tỷ đồng (+9.9% YoY), lợi nhuận trước thuế đạt 491.1 tỷ đồng (+29.3% YoY). Tuy nhiên, lợi nhuận sau thuế chỉ đạt 340.9 tỷ đồng (+2.0% YoY).

Điểm tích cực đến từ sự cải thiện biên lợi nhuận gộp, tăng từ 6.45% lên 9.63%, tương ứng tăng 3.18 điểm phần trăm. Nhờ đó, lợi nhuận gộp đạt 1,018.3 tỷ đồng (+64.1% YoY).

Ở chiều ngược lại, doanh thu tài chính giảm 46.5%, lợi nhuận từ công ty liên doanh, liên kết giảm 54.2%. Đồng thời, chi phí thuế thu nhập doanh nghiệp tăng mạnh, khiến lợi nhuận sau thuế chỉ tăng nhẹ dù lợi nhuận trước thuế cải thiện đáng kể.

Lũy kế 9 tháng, doanh thu đạt 27,852 tỷ đồng (+21.1% YoY), lợi nhuận trước thuế đạt 1,773.2 tỷ đồng (+45.7%) và lợi nhuận sau thuế đạt 1,343.6 tỷ đồng (+42.0%).

Kết quả cho thấy khả năng sinh lời từ hoạt động kinh doanh của PVS đang cải thiện. Tuy nhiên, cần theo dõi tính bền vững của biên lợi nhuận gộp, đóng góp từ các công ty liên doanh, liên kết và biến động chi phí thuế trong các quý tiếp theo.

HASECO đánh giá:

Lợi nhuận PVS bằng so với cùng kỳ mặc dù lợi nhuận gộp tăng 64%, chủ yếu do lợi nhuận hoạt động tài chính và lãi từ công ty liên doanh liên kết đều giảm. Chúng tôi đánh giá trung lập với kết quả này. Với đặc thù là 1 doanh nghiệp xây lắp, thị trường sẽ nhìn nhiều vào backlog của PVS so doanh thu. Backlog lớn giúp PVS có nguồn công việc tương đối rõ ràng cho giai đoạn 2026–2028. Định giá ở mức trung bình với P/E 9.5 lần.



Ảnh minh họa

4. CỔ PHIẾU

PVT: Lợi nhuận sau thuế quý III tăng 40.2% nhờ doanh thu tăng trưởng và biên lợi nhuận gộp cải thiện

Tổng CTCP Vận tải Dầu khí (HOSE: PVT) ghi nhận doanh thu thuần quý III/2026 đạt 5,610.1 tỷ đồng (+26.9% YoY), lợi nhuận trước thuế đạt 613.2 tỷ đồng (+40.6% YoY) và lợi nhuận sau thuế đạt 489.4 tỷ đồng (+40.2% YoY).

Động lực tăng trưởng chính đến từ doanh thu gia tăng và sự cải thiện biên lợi nhuận gộp, từ 13.22% lên 14.15%, tương ứng tăng 0.93 điểm phần trăm. Nhờ đó, lợi nhuận gộp đạt 793.8 tỷ đồng (+35.9% YoY).

Bên cạnh đó, doanh thu tài chính tăng 16.5% lên 104.9 tỷ đồng, trong khi chi phí tài chính chỉ tăng 3.1% lên 145.8 tỷ đồng. Lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh đạt 596.9 tỷ đồng (+51.8% YoY), dù lợi nhuận khác giảm 62.2% xuống 16.3 tỷ đồng.

Lũy kế 9 tháng đầu năm, doanh thu thuần đạt 15,525.1 tỷ đồng (+34.2% YoY), lợi nhuận trước thuế đạt 1,980 tỷ đồng (+62.9% YoY) và lợi nhuận sau thuế đạt 1,581.8 tỷ đồng (+60.6% YoY).

Kết quả cho thấy PVT duy trì tăng trưởng tích cực cả về quy mô doanh thu và khả năng sinh lời, với biên lợi nhuận gộp cải thiện và chi phí tài chính được kiểm soát tương đối ổn định.

HASECO đánh giá:

Kết quả kinh doanh quý III/2026 của PVT phù hợp với kỳ vọng của thị trường, với doanh thu tăng 26.9% YoY, LNST tăng 40.2%. Đáng chú ý, biên lợi nhuận gộp tăng từ 13.22% lên 14.15%, trong khi lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh tăng 51.8%. Mức lợi nhuận này giảm so với quý cao điểm trước đó.

Chúng tôi cho rằng, lợi nhuận PVT sẽ tiếp tục tăng trưởng trong quý 4 nhờ giá cước cho thuê neo cao do đứt gãy hải trình quốc tế.

Định giá cổ phiếu ở vùng hấp dẫn.



Ảnh minh họa

5. THÔNG TIN PHIÊN GIAO DỊCH 28/10

	HOSE	HNX	UPCOM
INDEX	1,767	260	126
% Tăng/giảm	0.30%	0.10%	-0.30%
GTGD (tỷ VND)	15,306	538	485
KLGD	659,298,240	37,968,472	23,744,628

1. Thanh khoản toàn thị trường

Thanh khoản toàn thị trường đạt 16,330.0 tỷ đồng, tăng 6.2% so với phiên 27/10.
(Trong đó: HoSE: 15,306.0 tỷ đồng, HNX: 538.8 tỷ đồng, UPCoM: 485.2 tỷ đồng).
Với GTGD Khớp lệnh: 13,029.9 tỷ đồng, tăng 16.4%, chiếm 79.8% tổng GTGD.
Với GTGD Thỏa thuận: 3,300.2 tỷ đồng, giảm 21.2%, chiếm 20.2% tổng GTGD.

2. Giao dịch khối ngoại

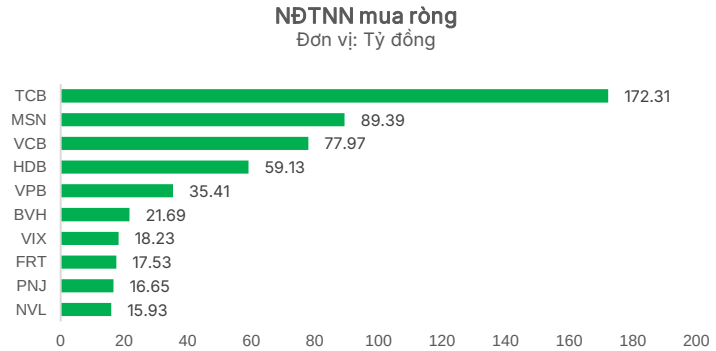
Tính chung giao dịch khớp lệnh và thỏa thuận, nhà đầu tư Nước ngoài (NĐTNN) BÁN ròng 251.6 tỷ đồng. (Trên HoSE NN BÁN ròng 267.3 tỷ đồng, HNX NN MUA ròng 15.43 tỷ đồng, UPCoM NN MUA ròng 0.3 tỷ đồng).

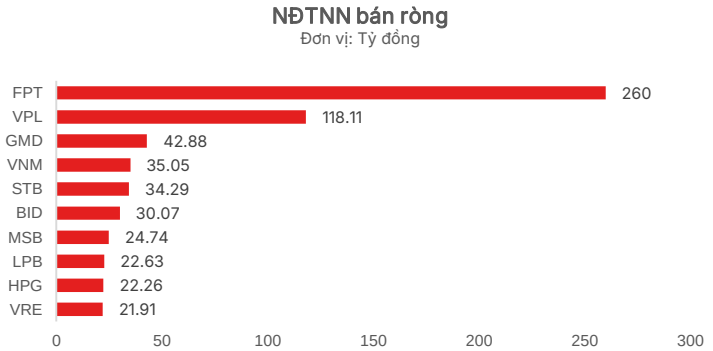
3. Khớp lệnh trên HOSE

Tính riêng giao dịch Khớp lệnh trên sàn HoSE: Tự doanh CTCK MUA ròng 173.9 tỷ đồng.NĐT nước ngoài BÁN ròng 265.8 tỷ đồng.

4. Thỏa thuận trên HOSE

NĐT nước ngoài BÁN ròng 1.5 tỷ đồng. Tự doanh BÁN ròng 77.7 tỷ đồng.





6. NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

1. Thị trường chung:

VN-Index tiếp tục ghi nhận phiên đi ngang với thanh khoản thấp và biến động giằng co khó chịu. Phần lớn thời gian, chỉ số duy trì sắc đỏ dưới áp lực bán lan rộng. Nếu không có sự luân phiên nâng đỡ từ nhóm ngân hàng quốc doanh, chỉ số có thể đã giảm sâu hơn. KQKD của một số doanh nghiệp thấp hơn kỳ vọng khiến dòng tiền thêm thận trọng, thanh khoản đến 14h chỉ đạt khoảng 10,000 tỷ đồng.

Tuy nhiên, nhóm ngân hàng đồng loạt tăng mạnh về cuối phiên, giúp VN-Index đóng cửa tại mức cao nhất ngày. Đây là tuần cao điểm cuối cùng của mùa công bố KQKD Q3, do đó thị trường có thể tiếp tục xuất hiện những biến động nhiễu trong ngắn hạn. Chúng tôi chờ đợi phiên bùng nổ trở lại, đưa chỉ số vượt đỉnh ngắn hạn để xác nhận nhịp tăng mới.

Điểm trừ vẫn là áp lực bán ròng lớn của khối ngoại, dù đã có dấu hiệu thu hẹp trong 2 phiên gần đây, cùng với giá dầu thế giới tiếp tục neo cao.

2. Nhóm cổ phiếu:

- **Ngân hàng:** Nhóm ngân hàng diễn biến tích cực trở lại với sự dẫn dắt của các ngân hàng quốc doanh như VCB, CTG. Các cổ phiếu duy trì sức mạnh tương đối tốt như MSB, HDB, VPB tiếp tục vận động tích cực. Kỳ vọng dòng tiền tiếp tục luân chuyển trong nhóm.
- **Chứng khoán:** Áp lực chốt lời gia tăng khiến nhiều cổ phiếu điều chỉnh với thanh khoản 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:** DGW công bố KQKD Q3 thấp hơn kỳ vọng, giảm sàn và phá vỡ nền tích lũy, do đó tạm loại khỏi danh sách theo dõi. Ngược lại, MWG ghi nhận KQKD tích cực như dự báo, thu hút dòng tiền với thanh khoản tốt nhưng chịu ảnh hưởng tâm lý chung của ngành, khiến đà tăng chưa tương xứng. Chờ tín hiệu bùng nổ trở lại. FRT, MSN tiếp tục tích lũy.

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,...
- Bán những cổ phiếu ra KQKD thấp hơn kỳ vọng và rơi khỏi nền tích lũy, hỗ trợ như DGW, DRI,...
- 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	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
2	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
3	PMJ	UPCoM	30/10/2026	02/11/2026		Thưởng cổ phiếu, tỷ lệ 10:07	Thưởng cổ phiếu
4	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
5	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
6	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
7	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
8	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
9	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
10	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
11	NED	UPCoM	29/10/2026	30/10/2026		Trả cổ tức bằng cổ phiếu, tỷ lệ 50:7	Trả cổ tức bằng cổ phiếu
12	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
13	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
14	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
15	TCB	HOSE	29/10/2026	30/10/2026		Trả cổ tức bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:50	Trả cổ tức bằng cổ phiếu
16	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

(*) 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.