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



1. THÔNG TIN NỔI BẬT

A. Tin quốc tế

1. Kinh tế Mỹ tăng trưởng 3.4% trong quý III, vượt dự báo nhờ tiêu dùng và đầu tư AI, nhưng lạm phát tiếp tục tăng.
2. Lạm phát PCE Mỹ tháng 9 tăng lên 3.6%, củng cố khả năng Fed tăng lãi suất tháng 12.
3. Chứng khoán Mỹ đồng loạt giảm trong phiên 29/10/2026, Nasdaq giảm mạnh nhất do áp lực bán cổ phiếu công nghệ, đặc biệt là Alphabet: S&P 500 giảm 0.30%, Nasdaq Composite giảm 1.37%, chỉ số trung bình công nghiệp Dow Jones giảm 0.25%.
4. Fortinet và ServiceNow giảm trên 20%, Alphabet (công ty mẹ Google) giảm 12.64%, trong khi Micron giảm 4.98% và Amazon giảm 4.25%.
5. Fed dự kiến thay đổi cách tổ chức các cuộc họp FOMC trong tương lai.
6. ECB giữ lãi suất chủ chốt ở 2.50%.
7. ECB để ngỏ khả năng tăng lãi suất vào tháng 12.
8. Lợi suất trái phiếu Mỹ kỳ hạn 10 năm giảm 10.6 điểm cơ bản xuống 4.939%.
9. Chủ tịch Ngân hàng Trung ương Châu Âu (ECB) sẽ rời nhiệm sở sớm hơn dự kiến ban đầu.
10. Samsung Electronics ghi nhận lợi nhuận hoạt động quý 3 đạt 107.4 nghìn tỷ won, tăng gần 9 lần cùng kỳ, nhưng cổ phiếu giảm tới 6.2%.
11. Chứng khoán châu Á phân hóa trong phiên 29/10/2026, Nhật Bản tăng điểm trong khi Trung Quốc, Hồng Kông và Hàn Quốc đồng loạt giảm: Nikkei 225 Nhật Bản tăng 1.10%, Shanghai Composite Trung Quốc giảm 0.82%, Hang Seng Hồng Kông giảm 0.67%, KOSPI Hàn Quốc giảm 1.24%.

B. Tin trong nước

1. Xuất nhập khẩu Việt Nam lần đầu vượt 1,000 tỷ USD.
2. Khối FDI chiếm 77.5% tổng kim ngạch xuất khẩu.
3. Giá xăng dầu tăng từ 15:00 ngày 29/10: Xăng E10RON95-III lên 25,734 đồng/lít, dầu diesel 0.05S lên 30,246 đồng/lít.
4. Bộ trưởng Bộ Tài chính: "Việt Nam có thể tăng trưởng mà không cần FDI được không? Xin thưa rằng câu trả lời rất đơn giản: Không thể!"
5. Bộ trưởng Xây dựng: Sau 5 năm, muốn bán lại nhà ở xã hội theo giá thị trường là không được.
6. Hà Nội bổ sung 18,615 tỷ đồng vốn đầu tư công, ưu tiên triển khai 5 tuyến đường sắt đô thị.
7. Ngân hàng tăng cường huy động vốn nước ngoài.
8. Công ty Trung Quốc ký thỏa thuận mua 200,000 tấn cà phê Việt Nam trị giá 1 tỷ USD.
9. Keppel gia nhập Trung tâm Tài chính Quốc tế Việt Nam
10. Phấn đấu có những giao dịch đầu tiên tại Trung tâm Tài chính quốc tế trong tháng 11/2026.
11. Nợ công của Việt Nam đang ở mức khoảng 34% GDP.

1. THÔNG TIN NỔI BẬT

C. Tin doanh nghiệp

1. HPG: Lợi nhuận sau thuế 9 tháng đạt 23,746 tỷ đồng, vượt 8% kế hoạch năm.
2. VPL: Lợi nhuận sau thuế quý 3 đạt 649 tỷ đồng, +283% YoY; lũy kế 9 tháng đạt 2,829 tỷ đồng, gấp 6.6 lần cùng kỳ.
3. VC7: Lợi nhuận trước thuế quý 3 đạt 171 tỷ đồng, +3,478% YoY.
4. DGC: Lợi nhuận sau thuế quý 3 đạt 506.68 tỷ đồng; lũy kế 9 tháng đạt 1,369.4 tỷ đồng, -45.9% YoY.
5. TV2: Lợi nhuận trước thuế quý 3 đạt 76 tỷ đồng, +415% YoY; lũy kế 9 tháng đạt 195 tỷ đồng, +274% YoY.
6. DXG: Thành viên HĐQT Hà Đức Hiếu đăng ký mua 15 triệu cổ phiếu.
7. VHM: Thông qua phương án phát hành riêng lẻ 2,000 tỷ đồng trái phiếu doanh nghiệp.
8. DMX: Chủ tịch Nguyễn Đức Tài phát biểu tại cuộc họp bất thường ngày 29/10 về triển vọng đầu tư dài hạn và kế hoạch phát triển doanh nghiệp sau IPO.
9. DPM: Lợi nhuận sau thuế quý 3 đạt 44.9 tỷ đồng, -81.2% YoY; doanh thu đạt 4,128 tỷ đồng, +10.7% YoY.
10. DCM: Lợi nhuận sau thuế quý 3 đạt 432.3 tỷ đồng, +31.8% YoY; doanh thu đạt 5,741.5 tỷ đồng, +92.1% YoY.
11. REE: Lợi nhuận sau thuế quý 3 đạt 926 tỷ đồng, +12.3% YoY; doanh thu đạt 3,269.6 tỷ đồng, +28.1% YoY.
12. DHC: Lợi nhuận sau thuế quý 3 đạt 149.1 tỷ đồng, +49.6% YoY; doanh thu đạt 1,093.4 tỷ đồng, +17.3% YoY.
13. GDA: Lợi nhuận ròng quý 3 đạt khoảng 75 tỷ đồng, -11.5% YoY; doanh thu đạt 4,501 tỷ đồng, +22.3% YoY.
14. VRE: Lợi nhuận sau thuế quý 3 đạt 1,522 tỷ đồng, +10.6% YoY; doanh thu đạt 2,374 tỷ đồng, +5.5% YoY.
15. BCM: Lợi nhuận sau thuế quý 3 đạt 579.35 tỷ đồng; doanh thu thuần đạt 940.99 tỷ đồng.
16. GEX: VIS Rating duy trì xếp hạng tín nhiệm dài hạn của GEX ở mức A, triển vọng tích cực.
17. FPT: Cổ phiếu thủng đáy 3 năm.
18. VEA: VEAM sắp chi hơn 6,900 tỷ đồng trả cổ tức năm 2025.
19. GEE: Lợi nhuận trước thuế quý 3 đạt 1,013 tỷ đồng, -54% YoY.

2. VĨ MÔ THẾ GIỚI

Lạm phát PCE Mỹ tháng 9 tăng lên 3.6%, củng cố khả năng Fed tăng lãi suất tháng 12

Chỉ số giá chi tiêu tiêu dùng cá nhân (PCE) của Mỹ trong tháng 9/2026 tăng 0.5% MoM, cao hơn mức 0.3% của tháng 8 và phù hợp với dự báo thị trường. Tính theo năm, PCE tăng 3.6% YoY, so với mức 3.4% của tháng trước.

Lạm phát PCE lõi, loại trừ thực phẩm và năng lượng, tăng 0.3% MoM và 3.1% YoY, cao hơn mức 3.0% YoY của tháng 8. Diễn biến này cho thấy áp lực giá cả không chỉ đến từ năng lượng mà còn hiện diện ở các nhóm hàng hóa, dịch vụ khác.

Trong khi đó, chi tiêu tiêu dùng danh nghĩa tăng 0.5% MoM, giảm tốc so với mức 0.9% của tháng 8. Đáng chú ý, chi tiêu tiêu dùng thực tế đi ngang, cho thấy phần tăng chi tiêu chủ yếu phản ánh giá cả tăng thay vì khối lượng tiêu dùng gia tăng.

HASECO đánh giá:

Đây là chỉ báo ưa thích của Fed khi cách tính toán phản ánh thực tế kinh tế chính xác hơn. Thông tin phù hợp với dự báo của thị trường trước đó.

Lạm phát PCE tiếp tục tăng, duy trì cao hơn đáng kể mục tiêu 2% của Fed, củng cố kỳ vọng chính sách tiền tệ thắt chặt. Theo CME FedWatch, xác suất Fed tăng lãi suất tháng 12 đã lên khoảng 75%. Tuy nhiên, chi tiêu thực tế không tăng trong tháng 9 cho thấy sức mua đang có dấu hiệu suy yếu. Các biến số lạm phát – thất nghiệp công bố vào tháng 11 sẽ tác động lớn tới quyết định của Fed tại cuộc họp cuối cùng của năm 2026



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

2. VĨ MÔ THẾ GIỚI

GDP Mỹ tăng trưởng 3.4% trong quý III, vượt dự báo nhờ tiêu dùng và đầu tư AI

GDP Mỹ quý III/2026 tăng 3.4% theo tốc độ thường niên hóa, cao hơn dự báo 3.2% của các nhà kinh tế và là mức tăng mạnh nhất trong một năm.

Chi tiêu tiêu dùng và đầu tư liên quan đến AI là hai động lực tăng trưởng chính. Tiêu dùng cá nhân tăng 3.8%, duy trì tốc độ của quý II. Đầu tư thiết bị của doanh nghiệp tăng 20.9%, đóng góp 1.16 điểm phần trăm vào tăng trưởng GDP, trong khi đầu tư vào tài sản trí tuệ tăng 8.4%. Tuy nhiên, nhập khẩu tăng 19.7%, làm giảm 2.64 điểm phần trăm tăng trưởng GDP.

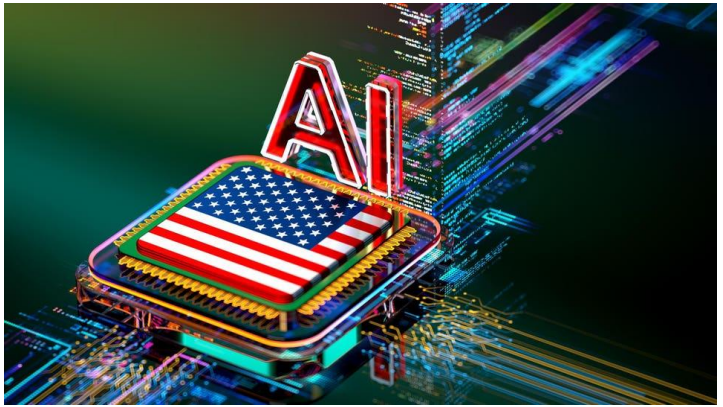
HASECO đánh giá:

Kinh tế Mỹ duy trì sức chống chịu mạnh nhờ tiêu dùng và làn sóng đầu tư AI.

Thực tế đây là điều khiến Fed khó đưa ra quyết định thắt chặt mặc dù lạm phát vẫn xa ngưỡng mục tiêu 2%.

Hành động của Fed ở trạng thái bị động khi giá dầu tăng và tăng trưởng kinh tế nhờ AI đều nằm ngoài phạm vi kiểm soát của đơn vị này. Hành động của Fed là "chờ tất cả các dữ liệu công bố" để rồi đưa ra một quyết định "không thể làm khác đi".

Đáng chú ý, tiêu dùng thực tế đi ngang trong tháng 9 và thu nhập khả dụng thực giảm 0.3%, cho thấy động lực tiêu dùng có dấu hiệu suy yếu khi bước sang quý IV. Rủi ro lớn nhất là lạm phát duy trì cao trong khi tăng trưởng bắt đầu giảm tốc, gây áp lực lên lợi suất trái phiếu, đồng USD và thị trường chứng khoán.



Ảnh minh họa

3. VĨ MÔ TRONG NƯỚC

Xuất nhập khẩu Việt Nam lần đầu đạt 1,000 tỷ USD, xuất khẩu tăng 27.2% sau gần 10 tháng

Theo Cục Hải quan, tính đến ngày 29/10/2026, tổng kim ngạch xuất nhập khẩu hàng hóa của Việt Nam lần đầu đạt mốc lịch sử 1,000 tỷ USD, khi năm 2026 vẫn còn hơn hai tháng.

Trong đó, xuất khẩu đạt 493.6 tỷ USD, tăng 27.2% YoY, trong khi nhập khẩu đạt 507.7 tỷ USD, tăng 37.6% YoY. Như vậy, Việt Nam nhập siêu khoảng 14.1 tỷ USD, phản ánh tốc độ tăng nhập khẩu đang vượt xuất khẩu. Dự kiến cả năm 2026, xuất khẩu tăng trên 25%, vượt mục tiêu 15–16% của Chính phủ.

Khối doanh nghiệp FDI tiếp tục đóng vai trò chủ đạo, với kim ngạch xuất nhập khẩu đạt 778 tỷ USD, tăng 37% YoY, chiếm 77.5% tổng kim ngạch cả nước. Trong khi đó, doanh nghiệp trong nước đạt khoảng 223 tỷ USD, tăng 16%.

Xuất khẩu sang các thị trường có FTA tiếp tục tăng trưởng tích cực, gồm Nhật Bản (+18.6%), Hàn Quốc (+19.1%), Canada (+14.4%) và Mexico (+42.5%).

HASECO đánh giá:

Cột mốc 1,000 tỷ USD khẳng định sự mở rộng quy mô thương mại và vai trò của Việt Nam trong chuỗi cung ứng toàn cầu. Nhập siêu trở lại là kết quả đáng chú ý.

Tuy nhiên, nhập khẩu tăng nhanh hơn xuất khẩu, trong khi khu vực FDI chiếm tới 77.5% tổng kim ngạch, cho thấy tăng trưởng thương mại vẫn phụ thuộc lớn vào doanh nghiệp nước ngoài.



Ảnh minh họa

3. VĨ MÔ TRONG NƯỚC

Giá xăng dầu đồng loạt tăng ngày 29/10

Tại kỳ điều hành ngày 29/10/2026, liên Bộ Công Thương – Tài chính quyết định điều chỉnh tăng giá bán lẻ xăng dầu trong nước, với mức tăng từ 223–696 đồng/lít hoặc kg tùy mặt hàng.

Cụ thể, xăng E5RON92 tăng 666 đồng/lít lên 26,027 đồng/lít; xăng E10RON95-III tăng 521 đồng/lít lên 25,734 đồng/lít. Dầu diesel tăng 696 đồng/lít lên 30,246 đồng/lít, trong khi dầu mazut tăng 223 đồng/kg lên 23,596 đồng/kg. Giá mới được áp dụng từ 15h ngày 29/10.

Nguyên nhân chủ yếu đến từ biến động giá xăng dầu thành phẩm thế giới, trong bối cảnh tồn kho dầu thô Mỹ giảm, căng thẳng địa chính trị tại Trung Đông và xung đột Nga – Ukraine tiếp diễn. Bình quân kỳ điều hành, giá xăng RON92 thế giới tăng 4.68%, RON95 tăng 4.22% và dầu diesel tăng 2.71%. Liên Bộ tiếp tục không trích lập hoặc chi sử dụng Quỹ bình ổn giá xăng dầu.

HASECO đánh giá:

Giá xăng dầu tăng trở lại, đặc biệt diesel vượt 30,000 đồng/lít, có thể gia tăng áp lực chi phí vận tải, logistics và sản xuất, đồng thời tác động đến CPI trong các kỳ tiếp theo. Tác động chủ yếu vẫn do bối cảnh thế giới bất định. Tuy nhiên tác động tới tâm lý thị trường có thể ở mức hạn chế do mức giá này vẫn thấp hơn kỳ điều hành cuối tháng 9 – đầu tháng 10.

Mặt hàng	Giá mới (không vượt quá các ngưỡng)	Tăng với kỳ trước
Xăng E5 RON92	26,027 đồng/lít	+666 đồng/lít
Xăng E10 RON95-III	25,734 đồng/lít	+521 đồng/lít
Dầu Diesel 0.05S	30,246 đồng/lít	+696 đồng/lít
Dầu Mazut 180CST 3.5S	23,596 đồng/kg	+223 đồng/kg

Nguồn: Bộ Công thương

4. CỔ PHIẾU

HPG: Lợi nhuận sau thuế quý III đạt 8,265 tỷ đồng, tăng 106% YoY, vượt kế hoạch năm sau 9 tháng

Quý III/2026, Hòa Phát (HOSE: HPG) đạt doanh thu 62,669 tỷ đồng, tăng 70% YoY; lợi nhuận sau thuế đạt 8,265 tỷ đồng, tăng 106%. Tỷ suất LNST trên doanh thu cải thiện từ khoảng 10.9% lên 13.2%, cho thấy lợi nhuận tăng nhanh hơn doanh thu.

Sản lượng tiêu thụ thép tăng mạnh là động lực tăng trưởng chính. Trong quý III, Hòa Phát tiêu thụ 3.8 triệu tấn thép, tăng 54% YoY và 8% QoQ. Riêng HRC đạt hơn 2 triệu tấn, tăng 64% YoY và 8% QoQ, tiếp tục là sản phẩm đóng góp lớn nhất vào sản lượng tiêu thụ.

Như vậy, 9 tháng đầu năm 2026, Hòa Phát ghi nhận doanh thu 171,539 tỷ đồng, tăng 54% YoY và lợi nhuận sau thuế 23,746 tỷ đồng, tăng 104% YoY; hoàn thành 82% kế hoạch doanh thu và 108% kế hoạch lợi nhuận cả năm.

HASECO đánh giá:

Lợi nhuận 8,265 tỷ đồng vượt kỳ vọng chung của thị trường. Đặc biệt, lợi nhuận này chủ yếu được đóng góp bởi mảng kinh doanh cốt lõi là thép với 7,857 tỷ đồng, trong khi quý 3 vẫn là mùa thấp điểm về tiêu thụ thép và giá thép trong nước vẫn duy trì vùng đáy 9 năm.

Điều này khác biệt so với quý 1 – HPG từng công bố lợi nhuận hơn 9,000 tỷ nhưng thực chất chỉ có 1/2 trong đó đến từ mảng thép (4,588 tỷ). Kết quả quý 3 cho thấy nội tại của doanh nghiệp đang được phản ánh vào lợi nhuận khi Dung Quất 2 đang tiến dần tới ngưỡng full công suất. Quy mô sản lượng 3.7 triệu tấn/quý, so với ngưỡng full công suất là 4 triệu tấn/quý, đồng nghĩa còn có thể tăng lợi nhuận.

Nếu duy trì lợi nhuận 7,000 tỷ/quý như quý 3, lợi nhuận mỗi năm của HPG đạt 28,000 tỷ. Chưa kể HPG đang ghi nhận khấu hao khoảng 3,000 tỷ/quý khi nhà máy mới đi vào hoạt động.

Nhìn chung, chúng tôi duy trì quan điểm định giá hấp dẫn với HPG.



Ảnh minh họa

4. CỔ PHIẾU

DHC: Lợi nhuận sau thuế quý III đạt 149.1 tỷ đồng, tăng 49.6% YoY

Quý III/2026, CTCP Đông Hải Bến Tre (HOSE: DHC) ghi nhận doanh thu thuần 1,093.4 tỷ đồng, tăng 17.3% YoY; lợi nhuận sau thuế đạt 149.1 tỷ đồng, tăng 49.6%.

Biên lợi nhuận gộp cải thiện là động lực tăng trưởng chính. Lợi nhuận gộp đạt 227.4 tỷ đồng, tăng 55.6% YoY, đưa biên lợi nhuận gộp từ 15.7% lên 20.8%. Lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh đạt 184.2 tỷ đồng, tăng 61.5%, bất chấp chi phí tài chính tăng mạnh lên 19.4 tỷ đồng, trong đó chi phí lãi vay đạt 19 tỷ đồng, hơn gấp đôi cùng kỳ.

Như vậy, 9 tháng đầu năm 2026, DHC ghi nhận doanh thu thuần 3,106.9 tỷ đồng, tăng 17.7% YoY và lợi nhuận sau thuế 464.2 tỷ đồng, tăng 79.7% YoY. Chưa có dữ liệu kế hoạch năm trong báo cáo được cung cấp để xác định tỷ lệ hoàn thành.

HASECO đánh giá:

Biên lợi nhuận gộp giảm so với quý 2 do doanh nghiệp không còn hưởng lợi từ giấy nguyên liệu tích trữ tồn kho giá rẻ như quý 2. Tuy nhiên, chúng tôi cho rằng giá giấy sẽ tiếp tục duy trì cao trong bối cảnh bất đối xứng cung – cầu ngành giấy kéo dài ít nhất tới cuối năm 2027. Áp lực tăng trưởng sẽ dồn vào quý 4 khi nền lợi nhuận quý 4 năm trước ở mức cao.

Sau khi công bố BCTC quý 3, DHC đang giao dịch tại ngưỡng định giá P/E 6.6 lần - ngưỡng phù hợp so với triển vọng ngành giấy. Chúng tôi khuyến nghị theo dõi với cổ phiếu DHC.



Ảnh minh họa (DHC)

4. CỔ PHIẾU

FRT: Doanh thu quý III tăng 34% YoY, Long Châu và FPT Shop cùng duy trì tăng trưởng

Quý III/2026, FPT Retail (HOSE: FRT) ghi nhận doanh thu hợp nhất tăng 34% YoY, đánh dấu quý thứ tư liên tiếp duy trì tốc độ tăng trưởng doanh thu quanh 30%. Động lực tăng trưởng đến từ cả hai chuỗi Long Châu và FPT Shop.

Long Châu tiếp tục là động lực tăng trưởng chủ lực, với doanh thu bình quân 9 tháng duy trì ở mức 1.3 tỷ đồng/nhà thuốc/tháng. Đến cuối tháng 9, hệ thống đạt 2,741 nhà thuốc và 244 trung tâm tiêm chủng, tăng lần lượt 324 và 21 điểm so với đầu năm.

FPT Shop ghi nhận sự cải thiện rõ rệt về hiệu suất kinh doanh, với doanh thu bình quân quý III đạt khoảng 3 tỷ đồng/cửa hàng/tháng, tăng 28% YoY. Động lực chính đến từ nhu cầu laptop mùa tựu trường, phụ kiện và dịch vụ gia tăng.

Như vậy, 9 tháng đầu năm 2026, FRT ghi nhận doanh thu hợp nhất 48,273 tỷ đồng, tăng 33% YoY và lợi nhuận trước thuế 1,724 tỷ đồng, tăng 114% YoY. Trong đó, Long Châu đóng góp 33,408 tỷ đồng doanh thu (+35%), còn FPT Shop đạt 15,014 tỷ đồng (+30%).

HASECO đánh giá:

Chúng tôi ước tính lợi nhuận Long Châu lãi 500 tỷ so với quý trước trong khi FPT Shop đạt lợi nhuận khoảng 70 tỷ. Lợi nhuận Long Châu cao hơn quý trước (đạt 450 tỷ). Đây là kết quả tích cực nhưng không quá bất ngờ với FRT.

Tốc độ mở mới chậm lại khi tăng 374/2,741 nhà thuốc trong 9 tháng đầu năm và tăng 126 nhà thuốc trong quý 3, so với 9T2025 tăng 324/2,317 nhà thuốc.

Về dài hạn, FRT có thể duy trì lợi nhuận ổn định khoảng 2,000 tỷ/năm, định giá P/E ~ 13 lần. Bằng với mức định giá chung của thị trường. Với doanh nghiệp bán lẻ đầu ngành thuốc, chúng tôi cho rằng đây là ngưỡng định giá hợp lý.



Ảnh minh họa (FRT)

4. CỔ PHIẾU

DPM: Lợi nhuận sau thuế quý III đạt 44.9 tỷ đồng, giảm 81.2% YoY do giá nguyên liệu tăng, biên lợi nhuận thu hẹp

Quý III/2026, Tổng CTCP Phân bón và Hóa chất Dầu khí (HOSE: DPM) ghi nhận doanh thu thuần 4,128 tỷ đồng, tăng 10.7% YoY; lợi nhuận sau thuế đạt 44.9 tỷ đồng, giảm 81.2%.

Biên lợi nhuận gộp suy giảm mạnh là nguyên nhân chính khiến lợi nhuận lao dốc. Lợi nhuận gộp đạt 581.1 tỷ đồng, giảm 19.1% YoY, kéo biên lợi nhuận gộp từ 19.3% xuống 14.1%.

Theo giải trình của doanh nghiệp, giá khí thiên nhiên tăng làm gia tăng chi phí sản xuất, trong khi giá bán một số sản phẩm giảm dù sản lượng tiêu thụ tăng. Đồng thời, chi phí bán hàng tăng 20.6%, chi phí quản lý tăng 6.7% và doanh thu tài chính giảm 42.8%, khiến lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh giảm 72.9%.

Như vậy, 9 tháng đầu năm 2026, DPM ghi nhận doanh thu thuần 16,737 tỷ đồng, tăng 27.3% YoY và lợi nhuận sau thuế 1,371.3 tỷ đồng, tăng 58.9% YoY.

HASECO đánh giá:

Kết quả này thấp hơn so với kỳ vọng của thị trường. Áp lực rõ rệt lên khả năng sinh lời của DPM khi giá khí đầu vào tăng nhưng giá bán sản phẩm không theo kịp. Triển vọng quý IV phụ thuộc chủ yếu vào diễn biến giá khí, giá urê và khả năng phục hồi biên lợi nhuận gộp. Định giá nhóm đạm nói chung duy trì ở ngưỡng cao khi ước tính lợi nhuận trung bình trong 1 chu kỳ của doanh nghiệp.



Ảnh minh họa (DPM)

4. CỔ PHIẾU

DCM: Lợi nhuận sau thuế quý III đạt 432.3 tỷ đồng, tăng 31.8% YoY, nhờ doanh thu tăng trưởng mạnh

Quý III/2026, Tổng CTCP Phân bón Dầu khí Cà Mau (HOSE: DCM) ghi nhận doanh thu thuần 5,741.5 tỷ đồng, tăng 92.1% YoY; lợi nhuận sau thuế đạt 432.3 tỷ đồng, tăng 31.8%.Doanh thu tăng mạnh nhưng biên lợi nhuận gộp suy giảm. Lợi nhuận gộp đạt 1,098.7 tỷ đồng, tăng 67.3% YoY, trong khi biên lợi nhuận gộp giảm từ 22.0% xuống 19.1%. Theo giải trình của doanh nghiệp, doanh thu tăng nhờ hoạt động sản xuất kinh doanh tích cực, tuy nhiên giá vốn tăng 99.1%, nhanh hơn tốc độ tăng doanh thu. Đồng thời, chi phí tài chính tăng hơn 5 lần, đạt 144.4 tỷ đồng, chi phí bán hàng tăng 32.2% và chi phí quản lý tăng 43.5%, khiến lợi nhuận tăng chậm hơn doanh thu.

Như vậy, 9 tháng đầu năm 2026, DCM ghi nhận doanh thu thuần 17,734 tỷ đồng, tăng 42.6% YoY và lợi nhuận sau thuế 2,285 tỷ đồng, tăng 49.6% YoY.

HASECO đánh giá:

Kết quả này ở mức kém khả quan so với kỳ vọng khi lợi nhuận giảm 60% so với quý trước. Tuy nhiên, chúng tôi cho rằng kết quả này vẫn tốt hơn so với DPM và so với diễn biến của ngành chung khi áp lực giá khí đầu vào tăng nhưng giá bán sản phẩm không theo kịp. Triển vọng quý IV phụ thuộc chủ yếu vào diễn biến giá khí, giá urê và khả năng phục hồi biên lợi nhuận gộp. Mặc dù cổ phiếu đã giảm về vùng thấp nhất trong hơn 1 năm qua, định giá và triển vọng cổ phiếu vẫn chưa hấp dẫn.



Ảnh minh họa (DCM)

4. CỔ PHIẾU

DMX tổ chức Đại hội cổ đông bất thường

Tóm tắt nội dung chính:

- 9 tháng 2026: Doanh thu DMX đạt 99 460 tỷ đồng, tăng 25%, hoàn thành 81% kế hoạch; lợi nhuận đạt 7 701 tỷ đồng, tăng 83%, vượt 5% kế hoạch năm.
- Kế hoạch: Năm 2026, doanh thu dự kiến 138 900–140 000 tỷ đồng, lợi nhuận 10 000–10 500 tỷ đồng. Đến năm 2030, mục tiêu doanh thu 212 700 tỷ đồng (hơn 8,2 tỷ USD), lợi nhuận 18 300 tỷ đồng, gần gấp ba năm 2025.
- Động lực tăng trưởng: 5 trụ cột gồm nâng hiệu quả cửa hàng, tài chính tiêu dùng, dịch vụ Thợ Điện Máy Xanh, Super App/online và mở rộng Erablue tại Indonesia. Sau 9 tháng, doanh thu online đạt 14 361 tỷ đồng (+37%); Erablue có 337 cửa hàng, đã xóa lỗ lũy kế.
- Thưởng lãnh đạo: Cổ đông thông qua phát hành tối đa 100 tỷ đồng trái phiếu kèm chứng quyền cho 15 lãnh đạo, lãi suất 8%/năm, kỳ hạn 5 năm; giá mua cổ phiếu là 74 000 đồng/cp. Nếu thực hiện tối đa, lượng cổ phiếu phát hành thêm tương đương khoảng 10% số cổ phiếu đang lưu hành.
- Quyền mua phụ thuộc vào kết quả lợi nhuận và mức tăng giá cổ phiếu so với VN30; mức thưởng tối đa đòi hỏi lợi nhuận vượt kế hoạch ít nhất 30% và cổ phiếu vượt VN30 ít nhất 5 điểm phần trăm.
- Ông Nguyễn Đức Tài cho biết MWG không tham gia biểu quyết, để cổ đông độc lập quyết định. Ban lãnh đạo nói chính sách nhằm gắn quyền lợi của 15 nhân sự chủ chốt với tăng trưởng dài hạn của DMX.

HASECO đánh giá:

Chúng tôi không thấy thông tin đáng chú ý so với các thông tin công bố trước đó. Điểm nhấn chính là chương trình chứng quyền nhằm gắn lợi ích ban lãnh đạo với tăng trưởng dài hạn với giá 74,000đ/cp, so với giá đóng ngày 29/10/2026 ở ngưỡng 75,600đ/cp.



Ảnh minh họa

5. THÔNG TIN PHIÊN GIAO DỊCH 29/10

	HOSE	HNX	UPCOM
INDEX	1,756	257	124
% Tăng/giảm	-0.6%	-1.3%	-1.3%
GTGD (tỷ VND)	14,505	676	514
KLGD	637,062,831	40,597,758	22,515,858

1. Thanh khoản toàn thị trường

Thanh khoản toàn thị trường đạt 15,695.3 tỷ đồng, giảm 3.9% so với phiên 28/10.
(Trong đó: HoSE: 14,505.3 tỷ đồng, HNX: 676.1 tỷ đồng, UPCoM: 514.0 tỷ đồng).
Với GTGD Khớp lệnh: 13,556.7 tỷ đồng, tăng 4.04%, chiếm 86.4% tổng GTGD.
Với GTGD Thỏa thuận: 2,138.6 tỷ đồng, giảm 35.2%, chiếm 13.6% tổng GTGD.

2. Giao dịch khối ngoại

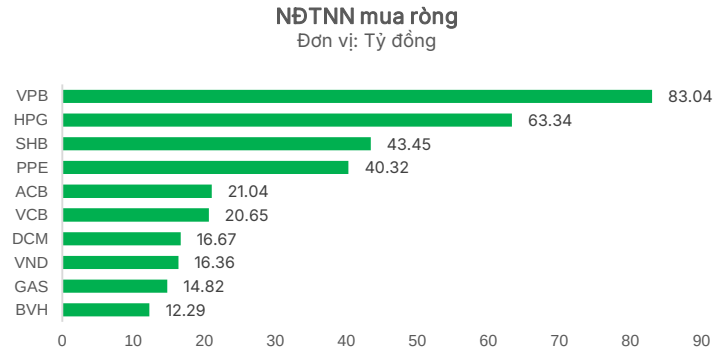
Tính chung giao dịch khớp lệnh và thỏa thuận, nhà đầu tư Nước ngoài (NĐTNN) BÁN ròng 427.1 tỷ đồng. (Trên HoSE NN BÁN ròng 456.6 tỷ đồng, HNX NN MUA ròng 26.97 tỷ đồng, UPCoM NN MUA ròng 2.5 tỷ đồng).

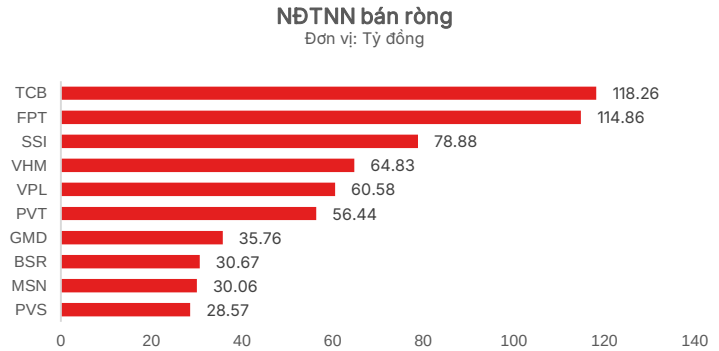
3. Khớp lệnh trên HOSE

Tính riêng giao dịch Khớp lệnh trên sàn HoSE: Tự doanh CTCK BÁN ròng 246.6 tỷ đồng. NĐT nước ngoài BÁN ròng 531.3 tỷ đồng.

4. Thỏa thuận trên HOSE

NĐT nước ngoài MUA ròng 74.7 tỷ đồng. Tự doanh BÁN ròng 35.4 tỷ đồng.





6. NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

1. Thị trường chung:

VN-Index tiếp tục ghi nhận phiên giảm điểm, với độ rộng thị trường nghiêng mạnh về bên giảm. Giai đoạn cao điểm cuối cùng của mùa công bố KQKD Q3 khiến nhiều cổ phiếu diễn biến phân hóa, trong khi lực cầu chủ động gần như vắng bóng. Thanh khoản cải thiện phần nào nhờ những biến động mạnh tại một số cổ phiếu dầu khí.

Nhìn chung, chúng tôi đánh giá dòng tiền vẫn duy trì trạng thái thận trọng, đứng ngoài quan sát, trong khi lực cầu chưa đủ chủ động để hấp thụ nguồn cung. Do đó, VN-Index nhiều khả năng sẽ tiếp tục kiểm định vùng hỗ trợ quanh 1,740 điểm.

Phiên cuối tuần cũng đánh dấu thời điểm kết thúc tháng cao điểm công bố KQKD Q3. Chúng tôi kỳ vọng thị trường sẽ sớm ổn định trở lại từ tuần tới khi các yếu tố gây nhiễu ngắn hạn dần được hấp thụ.

2. Nhóm cổ phiếu:

- **Ngân hàng:** Các cổ phiếu yếu như LPB, SSB tiếp tục thủng đáy, trong khi nhóm mạnh hơn vẫn điều chỉnh, tích lũy và chưa có tín hiệu dòng tiền luân chuyển trở lại. Nhóm ngân hàng quốc doanh cũng chững lại tại các vùng kháng cự quan trọng.
- **Chứng khoán:** Áp lực chốt lời khiến nhiều cổ phiếu điều chỉnh với thanh khoản thấp. Khi thị trường chưa xác lập xu hướng tăng, nhóm chứng khoán vẫn đối mặt nhiều khó khăn. Kiên nhẫn theo dõi.
- **Bất động sản:** Áp lực bán gia tăng tương tự nhóm chứng khoán. Nhịp phục hồi hiện tại chủ yếu đến từ kỳ vọng hạ lãi suất sau giai đoạn giảm kéo dài. Nhóm cần thêm thời gian tích lũy để hình thành xu hướng tăng.
- **Bán lẻ:** FRT rút chân, đóng cửa cao nhất phiên dù có lúc thủng hỗ trợ, KQKD Q3 tương đối tích cực. MWG tiếp tục tích lũy quanh đỉnh, chờ dòng tiền trở lại. MSN giảm mạnh sau khi tiến sát đỉnh ngắn hạn.
- **Nhóm khác:** HPG công bố KQKD Q3 xuất sắc, duy trì sắc xanh giữa phiên thị trường giảm, thể hiện sức mạnh tương đối tốt. Tiếp tục nắm giữ. Ngược lại, PVP, PVT có KQKD dưới kỳ vọng, đánh mất hỗ trợ quan trọng. NĐT cần sớm xử lý vị thế.

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

(*) 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.