

CAS

CAPITAL SECURITIES

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG NGÀY 26/05/2026

Xem thêm



Bộ phận Tư vấn Đầu tư

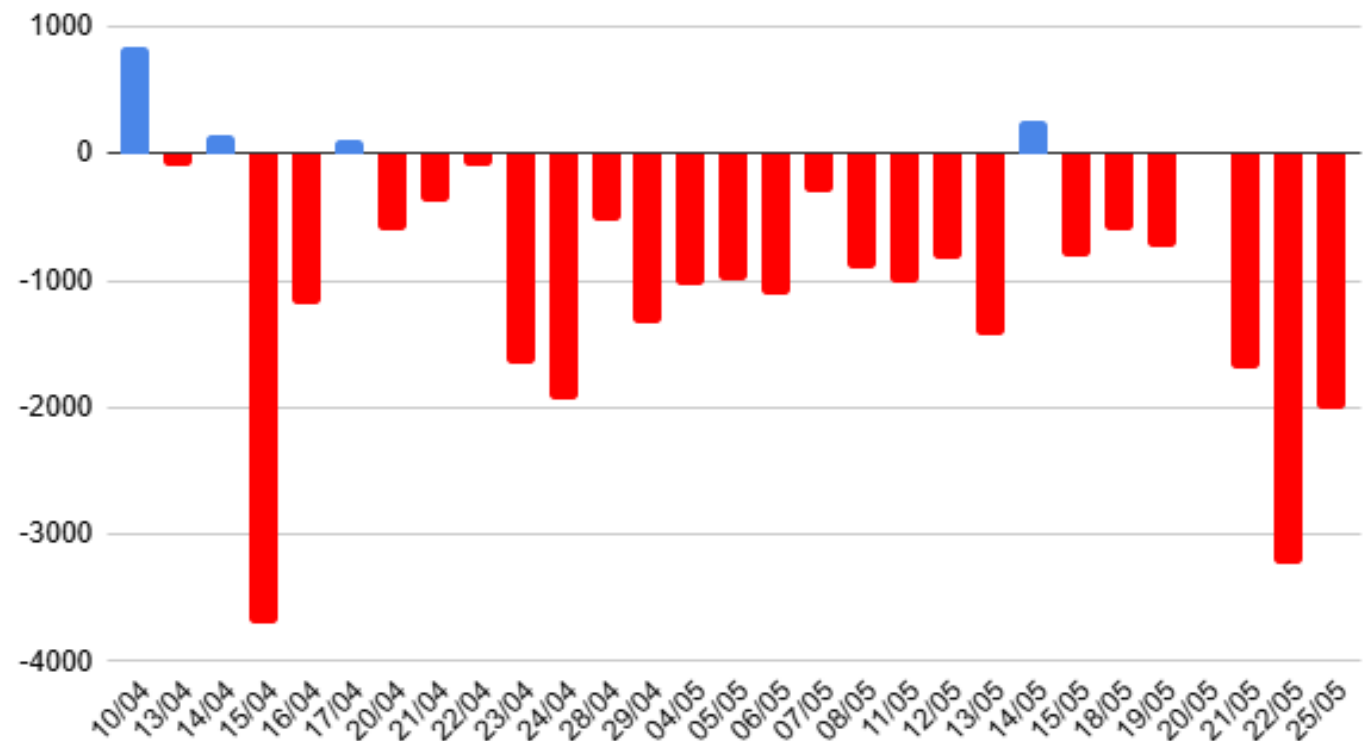


Diễn biến chỉ số VN-Index

Điểm số	Thay đổi	% ngày	Đóng cửa
1877.1	+8.9	+0.47%	1886.0



Giao dịch khối ngoại



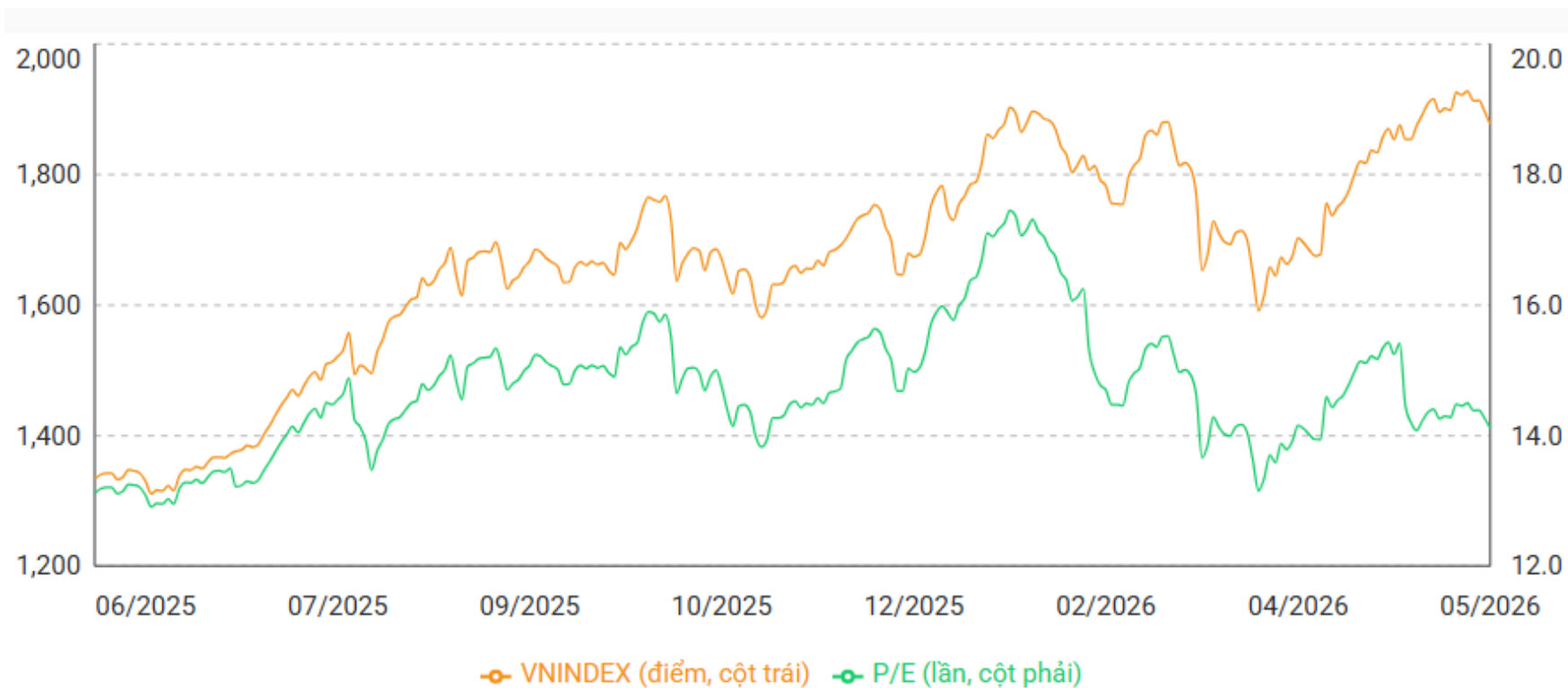
Tổng kết phiên giao dịch

- **Diễn biến:** Nỗ lực phục hồi ở mặt bằng cổ phiếu chưa thành công với sắc đỏ vẫn chiếm ưu thế. Dù chứng khoán toàn cầu giao dịch khởi sắc khi các nhà đầu tư lạc quan về một thỏa thuận giữa Mỹ và Iran có thể mở lại eo biển Hormuz, tâm lý giao dịch của NĐT trong nước vẫn khá thận trọng. Chỉ số VN-Index đóng cửa phiên tại 1886.0, tăng +8.9 điểm(+0.47%).
- **Nhóm ngành và cổ phiếu biến động tích cực trong phiên:** Xây dựng vật liệu: THD (+10.0%), GEX (+3.8%), GEE (+2.0%) | Bất động sản: VRE (+3.5%), VHM (+3.2%), VIC (+1.1%) | Ngân hàng: ACB (+3.1%), HDB (+2.1%), TCB (+1.1%). Diễn biến yếu trong phiên: Năng lượng: PLX (-5.4%), BSR (-5.1%), PVS (-4.8%) | Công nghệ: FPT (-2.1%), CMG (-1.6%), I Bảo hiểm: BVH (-2.6%), PVI (-0.6%).
- **Thanh khoản giảm với độ rộng thị trường nghiêng về bên bán:** Giá trị giao dịch khớp lệnh đạt 13,885 tỷ đồng, giảm nhẹ 26,7% so với phiên trước và thấp hơn so với giá trị giao dịch khớp lệnh bình quân 20 phiên là 21,340 tỷ đồng.
- **Khối ngoại Bán ròng hơn 2.000 tỷ,** tập trung nhiều ở MSB, HPG, ACB, trong khi mua ròng MSN, HDB, VIC.

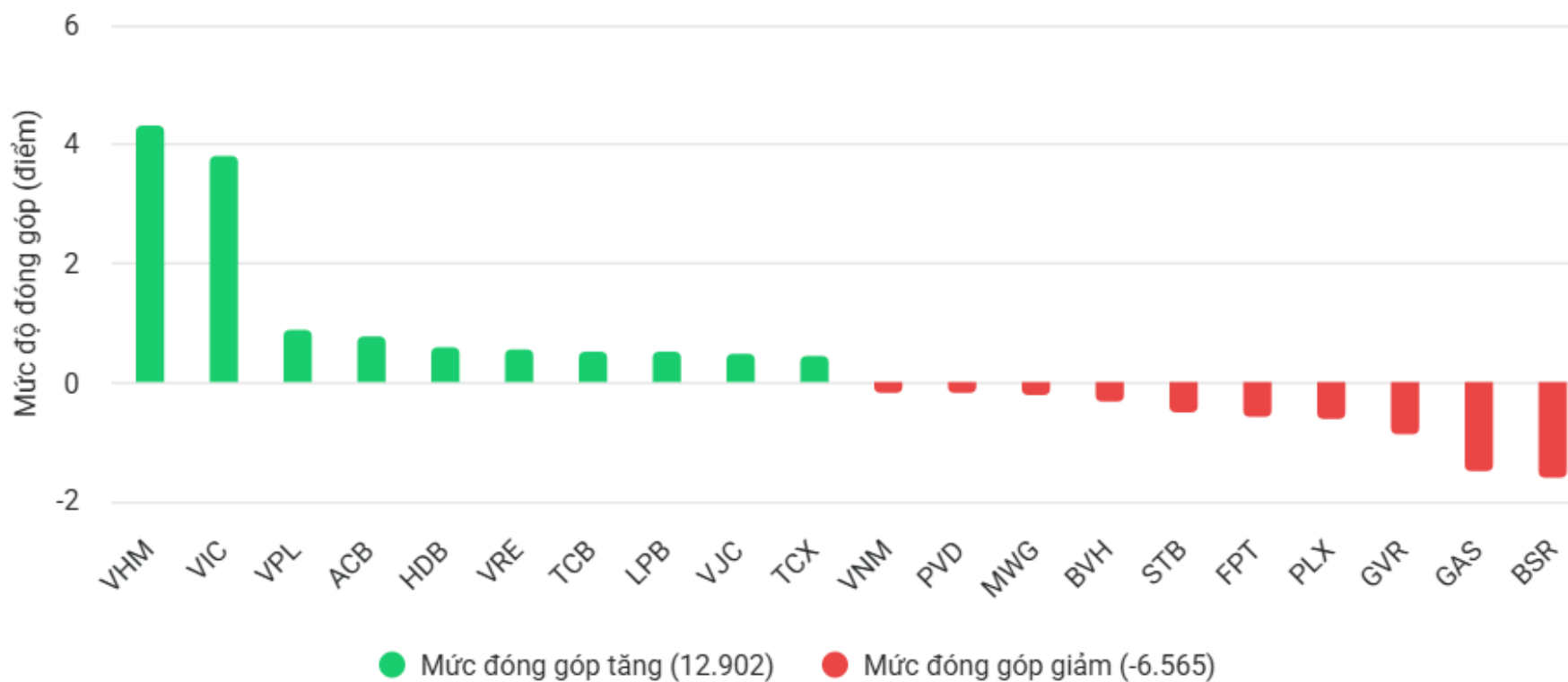
Góc nhìn kỹ thuật

- **VN-Index thu hẹp một phần đà giảm và đóng cửa với nền xanh thân nhỏ.** Thanh khoản giảm về mức thấp hàm ý dòng tiền vẫn mang tính phòng thủ. Các chỉ báo động lượng chưa cho thấy sự cải thiện rõ ràng. Chỉ số có khả năng sẽ tiếp tục vận động rung lắc kiểm định thêm vùng hỗ trợ 1850 -1880. Nếu lực cầu yếu và lùi về dưới mức này sẽ gia tăng khả năng tiếp tục điều chỉnh về vùng tâm lý 1800 điểm. Ở chiều hướng tích cực, đà tăng được xác nhận khi chỉ số quay lại vận động trên ngưỡng 1910 điểm.
- **Chiến lược:** Nhà đầu tư hạn chế mua đuổi trước các nhịp bật tăng chưa rõ ràng, nhịp hồi phục nghiêng về cơ cấu lại danh mục. Hạ bớt tỷ trọng đối với những mã đã vi phạm xu hướng. Danh mục tổng thể nên duy trì ở mức trung bình và tiếp tục theo dõi thêm diễn biến thị trường.

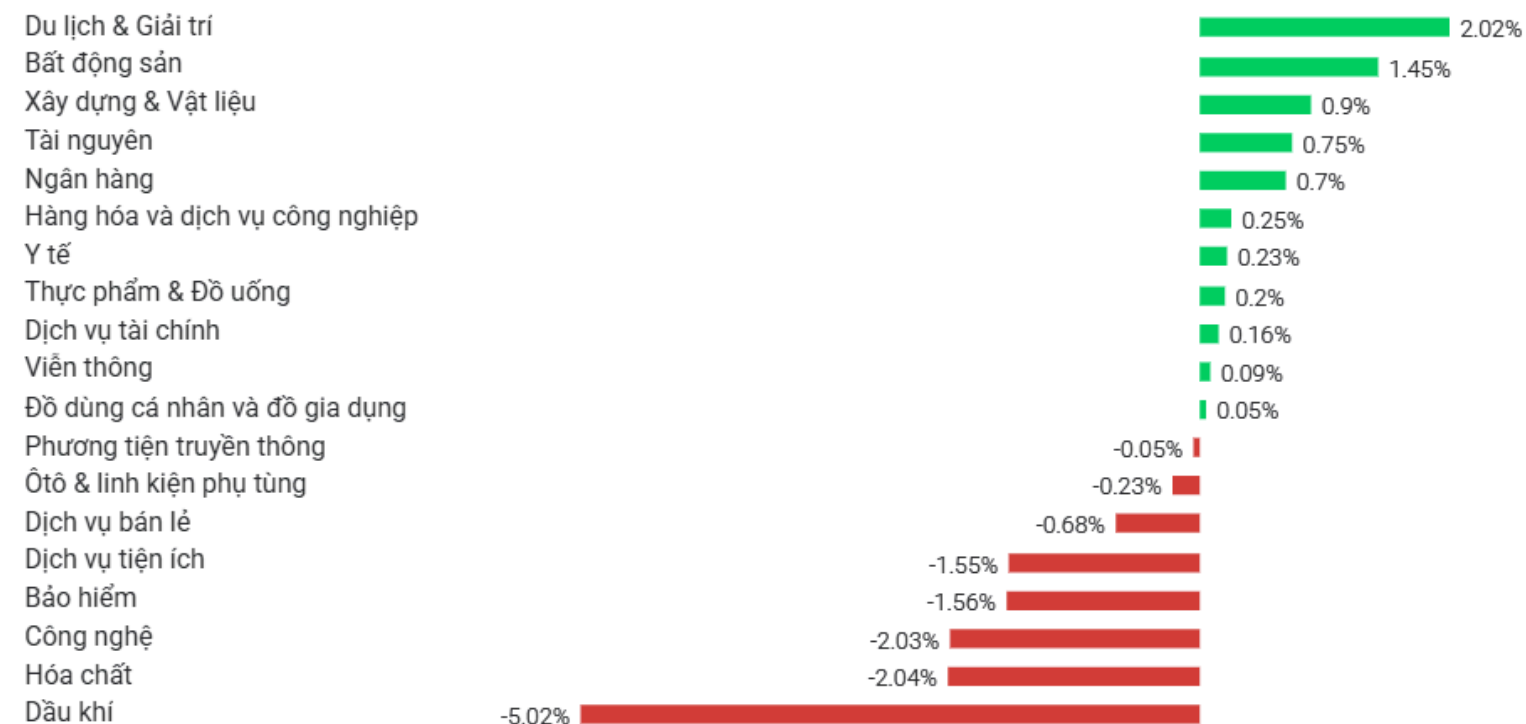
Định giá P/E của VN-Index (lần)



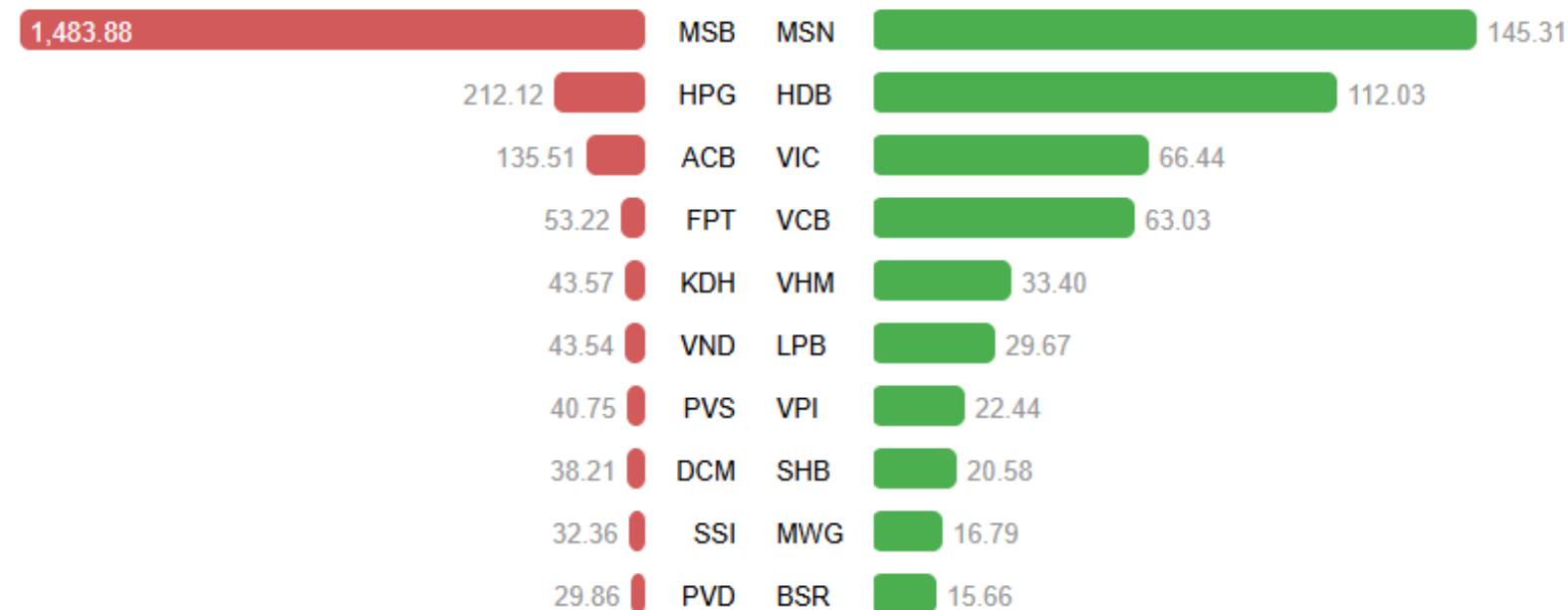
Top cổ phiếu ảnh hưởng đến chỉ số VN-index



Diễn biến chỉ số Ngành



Top cổ phiếu giao dịch ròng NĐT Nước Ngoài



Thị trường Thế giới

Dow... 50,579.70 +294.04 / +0.58%	XAU/USD 4,549.77 -20.09 / -0.44%
Dow... 50,902.60 +322.90 / +0.64%	Gold 4,583.45 -21.65 / -0.46%
Nas... 29,762.80 +281.20 / +0.95%	Copper 6.4338 -0.0362 / -0.56%
S&P ... 7,525.30 +51.80 / +0.69%	Brent Oil 95.090 +1.440 / +1.54%
Nikk... 64,781.00 -377.19 / -0.58%	London Sugar 442.40 -2.60 / -0.58%
Sha... 4,152.57 +39.67 / +0.9%	Silver 77.775 -0.625 / -0.8%
Han... 25,606.03 +219.51 / +0.86%	Crude Oil WTI 91.430 +1.120 / +1.24%
KOSPI 8,031.97 +184.26 / +2.35%	Platinum 1,967.70 -10.20 / -0.52%
FTS... 10,466.26 +22.79 / +0.22%	London Coff... 3,456.00 +57.00 / +1.68%

Thông tin Vĩ mô

- **Thỏa thuận khung nhằm chấm dứt căng thẳng giữa Mỹ và Iran hiện đã hoàn tất khoảng 95%.** Dù hai bên về nguyên tắc đã đồng ý với khuôn khổ này, các nhà đàm phán vẫn đang tiếp tục thương lượng chi tiết về câu chữ liên quan đến kho dự trữ hạt nhân của Tehran và quyền kiểm soát tại eo biển Hormuz. Tổng thống Donald Trump có xu hướng gia hạn thêm 5-7 ngày để các bên hoàn thiện thỏa thuận, đồng thời nhấn mạnh Mỹ sẵn sàng nối lại các hành động quân sự nếu không đạt được kết quả có lợi.
- **Thị trường năng lượng châu Âu báo động đỏ vì nguy cơ thiếu hụt khí đốt do xung đột Trung Đông.** Các chuyên gia cảnh báo nếu eo biển Hormuz bị gián đoạn 1-3 tháng tới, khu vực sẽ đối mặt với cuộc khủng hoảng năng lượng nghiêm trọng. Hiện mức dự trữ toàn châu Âu chỉ đạt 35-37%, khiến mục tiêu lấp đầy 90% kho chứa trước mùa đông trở nên cực kỳ nan giải.
- **Từ 1/7/2026, cơ quan thuế có quyền nộp đơn yêu cầu mở thủ tục phá sản đối với các doanh nghiệp nợ thuế kéo dài hoặc bỏ địa chỉ kinh doanh.** Biện pháp cưỡng chế mạnh mẽ này nhằm thắt chặt quản lý nghĩa vụ ngân sách và hạn chế tình trạng trốn nợ thuế. Quy định áp dụng cho doanh nghiệp bỏ địa chỉ kinh doanh quá 3 năm không khôi phục mã số thuế, hoặc đã bị cưỡng chế thuế liên tục từ 3 năm trở lên nhưng vẫn không thu hồi được nợ.

Thông tin doanh nghiệp

- **VHM triển khai chương trình dùng vàng nhân rồi quy đổi thành tiền mặt để mua nhà, kèm cam kết có thể nhận lại tiền tương đương 110% lượng vàng sau 5 năm.** Theo đó, quá trình giao dịch hai chiều giữa tiền và vàng sẽ được thực hiện an toàn thông qua các công ty vàng bạc đá quý đối tác để bảo toàn giá trị tài sản. Điều kiện để tham gia là khách hàng phải sở hữu vàng trước ngày 25/4/2026, đồng thời giá trị vàng quy đổi phải đạt tối thiểu 80% giá trị căn nhà muốn mua.
- **NVL vừa thông qua kế hoạch phát hành gần 167,6 triệu cổ phiếu thưởng để nâng vốn điều lệ vượt mức 24.000 tỷ đồng.** Nguồn vốn thực hiện đợt phát hành này được trích từ thặng dư vốn cổ phần, dự kiến triển khai ngay trong quý II/2026. Doanh nghiệp này cũng ghi nhận kết quả kinh doanh khởi sắc lãi sau thuế đạt 860 tỷ đồng trong quý I/2026, đảo chiều mạnh mẽ so với khoản lỗ cùng kỳ năm ngoái.
- **GMD thông qua phương án rót 300 tỷ đồng để góp vốn thành lập Công ty Cổ phần Dịch vụ Nam Đình Vũ tại Hải Phòng.** Doanh nghiệp mới này có vốn điều lệ dự kiến là 500 tỷ đồng, trong đó Gemadept nắm giữ 60% tỷ lệ sở hữu và đặt trụ sở tại Khu kinh tế Đình Vũ - Cát Hải. Động thái mở rộng này diễn ra trong bối cảnh kết quả kinh doanh quý I/2026 của Gemadept ghi nhận sự tăng trưởng tích cực, với lợi nhuận trước thuế đạt hơn 716 tỷ đồng, tăng gần 23% so với cùng kỳ năm trước.
- **HDB đẩy nhanh các thương vụ IPO cho công ty con bao gồm HD SAISON và HD Securities vào tháng 9/2026.** Ngân hàng ghi nhận kết quả kinh doanh quý I/2026 tích cực với tín dụng tăng trưởng mạnh mẽ 8,7% và tự tin sẽ hoàn thành mục tiêu lợi nhuận trước thuế cả năm đạt 30.100 tỷ đồng. Ngoài ra, HDBank tiếp tục củng cố nền tảng tài chính vững chắc khi duy trì tỷ lệ an toàn vốn (CAR) ở mức 16,2%, thuộc nhóm cao nhất trong các ngân hàng niêm yết tại Việt Nam.
- **ĐHĐCĐ POW: Lãi trước thuế 5 tháng ước vượt kế hoạch năm, tiết lộ lượng khí trả trước cần thu hồi** Tại ĐHĐCĐ thường niên 2026 (diễn ra sáng ngày 20/05), POW đưa ra kế hoạch kinh doanh khá thận trọng. Ban lãnh đạo POW cho biết kế hoạch được xây dựng trong bối cảnh phải đánh giá kỹ các yếu tố ảnh hưởng. Doanh nghiệp cho biết ước kết quả 5 tháng đầu năm đạt sản lượng 10.5 tỷ kWh, tương đương 49% kế hoạch năm; doanh thu gần 24 ngàn tỷ đồng, đạt 48% kế hoạch năm; và lãi trước thuế tới 1.8 ngàn tỷ đồng, vượt 36% kế hoạch năm.

Tuyên bố trách nhiệm

Báo cáo nghiên cứu này được chuẩn bị bởi Công ty cổ phần chứng khoán Capital (CAPITALSC) nhằm mục đích cung cấp thông tin. Thông tin được trình bày trong báo cáo này được thu thập từ các nguồn được cho là đáng tin cậy, nhưng Capitalsc không đảm bảo về tính chính xác hoặc đầy đủ của thông tin đó. Các quan điểm, ước tính, và dự báo trong báo cáo này phản ánh đánh giá hiện tại của tác giả tại thời điểm phát hành báo cáo và có thể thay đổi mà không cần thông báo trước. Báo cáo này không phải là một lời đề nghị bán hoặc mời chào mua bất kỳ loại chứng khoán nào. Báo cáo này không nhằm mục đích cung cấp tư vấn đầu tư cá nhân và không xét đến các mục tiêu đầu tư cụ thể, tình hình tài chính, hoặc nhu cầu của bất kỳ cá nhân nào. Capitalsc, các công ty liên kết của mình, cũng như các cán bộ, giám đốc hoặc nhân viên không chịu bất kỳ trách nhiệm pháp lý nào đối với bất kỳ tổn thất trực tiếp hoặc hệ quả nào phát sinh từ việc sử dụng báo cáo này hoặc nội dung của nó.

Liên hệ

Công ty Cổ phần Chứng Khoán Capital (CAPITALSC)

Địa chỉ: Tầng 8, Tòa nhà 2A Đại Cồ Việt Phường Hai Bà Trưng, Tp. Hà Nội

Điện thoại: 1900 633 059 | **Website:** <https://casc.vn> | **Email:** support@casc.vn

