

GIẢNG CO

Ngày 10/09/2026



NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Cập nhật VNM

THỊ TRƯỜNG VÀ CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Thị trường mở cửa phiên giao dịch trong sắc xanh tại mức 1.836,98 điểm và tiến đến gần ngưỡng 1.850 điểm trước khi lùi bước. Áp lực chốt lời gia tăng khiến VN-Index chuyển sắc đỏ và đóng cửa tại mức 1.827,12 điểm, giảm 3,32 điểm (-0,18%). Thanh khoản tăng so với phiên trước nhưng vẫn ở mức thấp, cùng áp lực tiêu cực từ khối ngoại khi bán ròng 267,85 tỷ đồng trên sàn HOSE.
- Xét về mặt kỹ thuật, diễn biến hồi phục của VN-Index khá thận trọng do động thái hỗ trợ từ dòng tiền vẫn còn khiêm tốn và áp lực cản khi thị trường tăng điểm vẫn còn tiềm ẩn. Diễn biến này đang đưa thị trường vào trạng thái giằng co trên đường MA(100) (1.820 điểm) trước khi có tín hiệu rõ nét hơn.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- Quý nhà đầu tư tạm thời vẫn cần thận trọng và quan sát diễn biến cung cầu để đánh giá khả năng hỗ trợ của dòng tiền.
- Hiện tại, việc thiếu vắng nền giá tích lũy vững chắc cùng thanh khoản thấp và diễn biến mua bán thất thường của khối ngoại đang gây khó khăn cho Nhà đầu tư trong việc đánh giá thị trường. Nhà đầu tư tạm thời cân nhắc các đợt phục hồi để chốt lời ngắn hạn hoặc cơ cấu lại danh mục, và chờ đợi thêm các tín hiệu xác nhận dòng tiền.
- Các vị thế giải ngân chỉ nên mang tính chất thăm dò ngắn hạn tại vùng giá tốt đối với những mã cổ phiếu đã thu hút dòng tiền bứt phá từ nền giá tích lũy vững chắc hoặc có cấu trúc kiểm định hỗ trợ thành công.

TÍN HIỆU KỸ THUẬT VN-INDEX

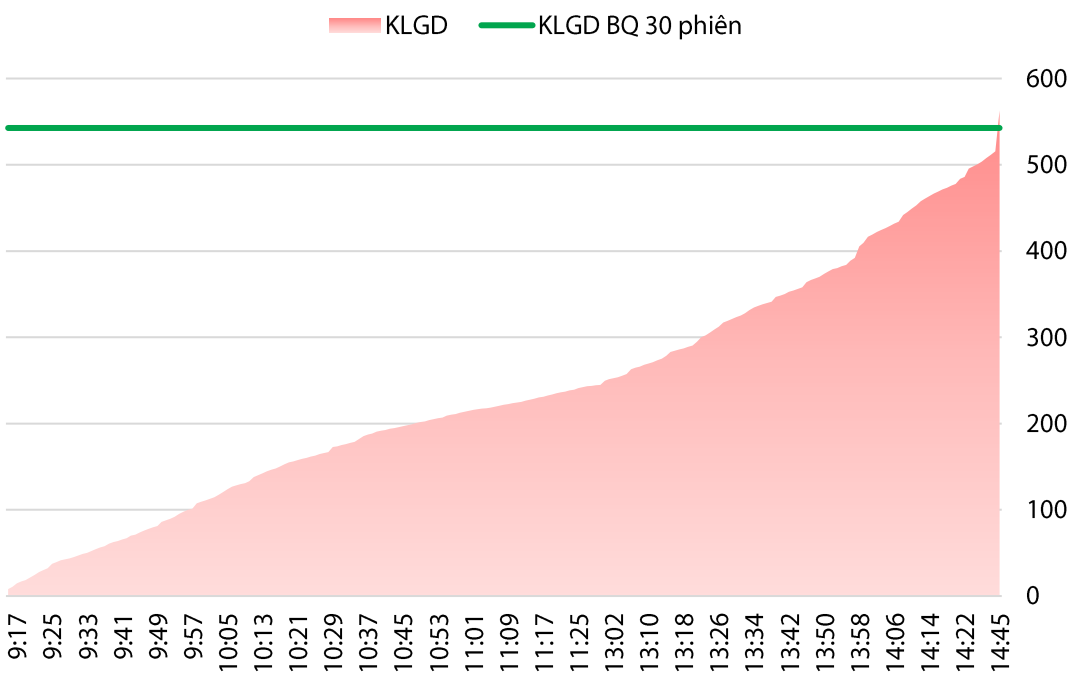
XU HƯỚNG: **SIDeways**



TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

Ngày 09/09/2026

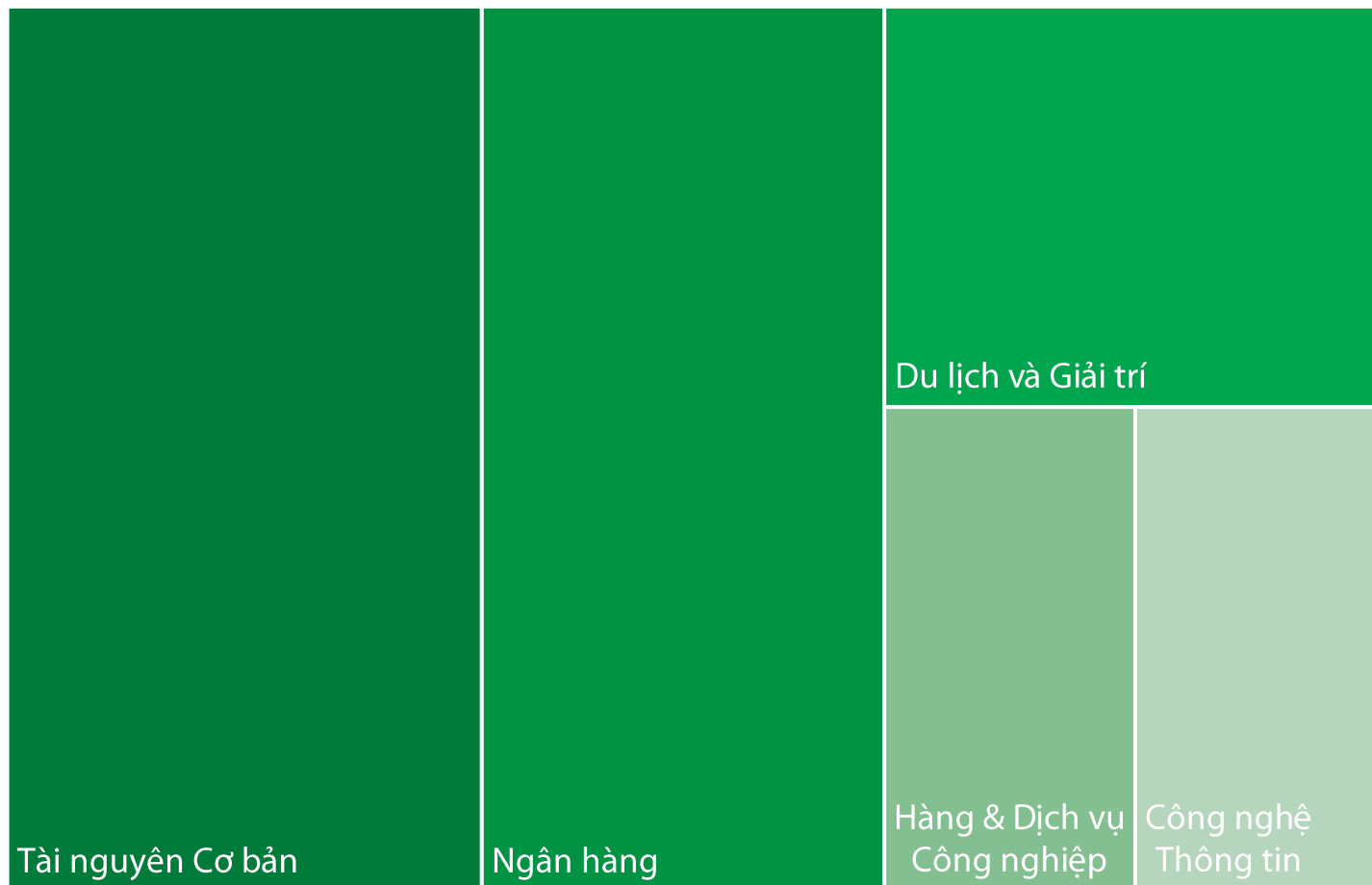
KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH (TRIỆU CỔ)



TOP CỔ PHIẾU ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (ĐIỂM)

-7.39	VIC	VCB	1.21
-2.21	VHM	VPL	1.19
-0.42	HVN	TCB	0.66
-0.37	LPB	GAS	0.65
-0.20	VCK	STB	0.47

TOP NGÀNH TĂNG/GIẢM TRONG PHIÊN (%)



Cổ phiếu

Bình luận kỹ thuật

Hỗ trợ

31,3

Giá hiện tại

32,65

Kháng cự

37,0

Mặc dù đang chịu áp lực bán và có thể lùi bước, DCM đã ghi nhận tín hiệu bứt phá trong ngày 03/09/2026. Tín hiệu này có thể thúc đẩy nhịp tăng ngắn hạn cho cổ phiếu. Diễn biến điều chỉnh nếu có sẽ mang tính chất kiểm tra lại tín hiệu bứt phá này. Nếu động lực hỗ trợ tiếp tục được duy trì tốt, DCM vẫn có cơ hội nới rộng nhịp tăng ngắn hạn trong thời gian tới.



DCM
Sideway

Hỗ trợ

57,0

Giá hiện tại

58,7

Kháng cự

65,0

Mặc dù nỗ lực vươn lên trên đường MA(20) chưa thành, VCB cũng ghi nhận động lực hỗ trợ từ dòng tiền và xác nhận vùng hỗ trợ 57,2 – 58. Tín hiệu này đang tạo cơ hội cho VCB hồi phục để thử thách lại vùng cản 60 – 61 trong thời gian tới.



VCB
Sideway

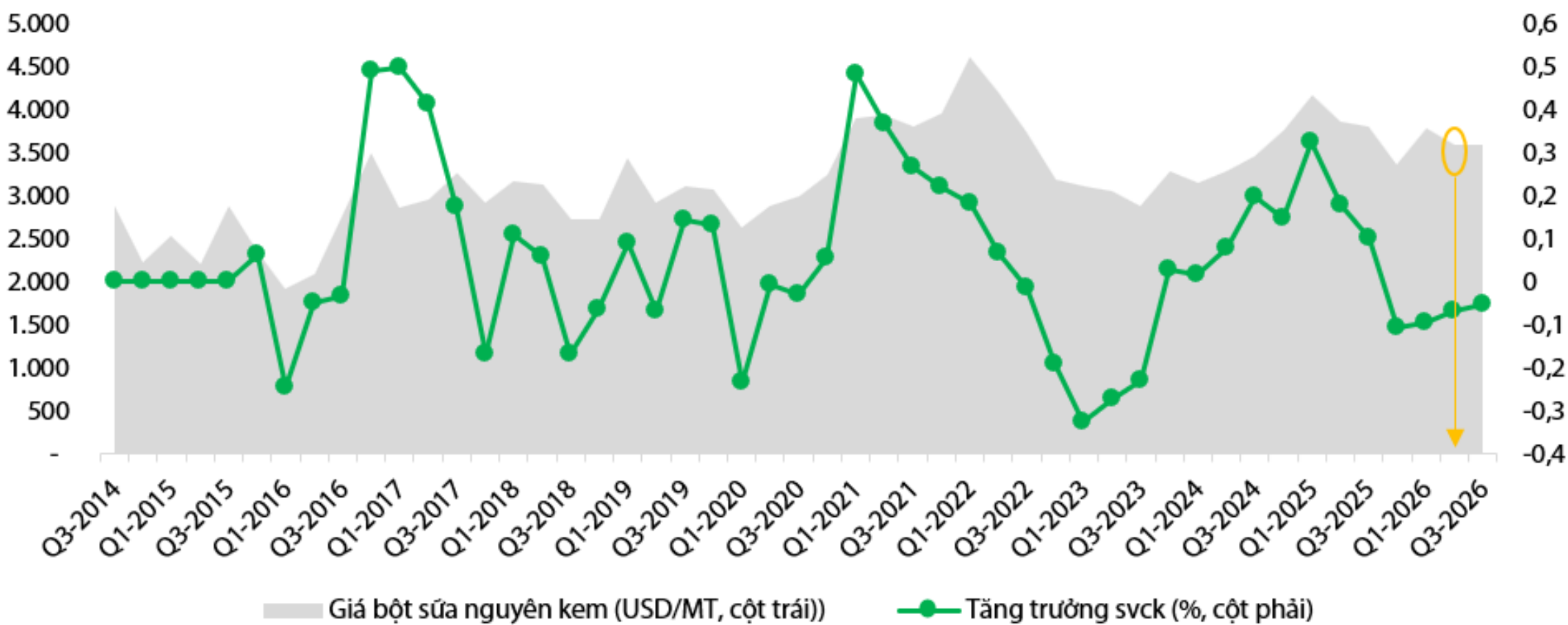
GÓC NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

VNM – Hướng đến cột mốc lợi nhuận mới

Trung tâm phân tích – phantich@vdsc.com.vn

- KQKD VNM Q2-2026 vượt kỳ vọng chuyên viên 16% với doanh thu thuần đạt 18.847 tỷ đồng (+12,5% svck), LNST Cty Mẹ 3.167 tỷ đồng (+28,0% svck) nhờ vào tăng trưởng doanh thu cao ở tất cả các mảng, chi phí đầu vào thuận lợi & hiệu quả cao của các chiến dịch hỗ trợ bán hàng.
- Chi tiết hơn, biên lợi nhuận gộp đạt 43,5% (+83bps svqt, +170bps svck), cao hơn mức dự phóng 42,9% nhờ giá bột sữa nguyên liệu giảm khoảng 20,8% svck đi kèm chi phí sản xuất trên đơn vị giảm khi sản lượng bán ra vượt kỳ vọng và hiệu ứng tăng giá bán phản ánh rõ hơn. Đồng thời, tỷ lệ CPBH&QLDN/Doanh thu thuần ở mức 24,5% (-138bps svqt, -42bps svck), thấp hơn mức dự phóng 25,3%; dù chi phí quảng cáo, khuyến mãi và trưng bày đạt mức cao nhất lịch sử theo quý (3.131 tỷ đồng, tương đương 16,6% doanh thu), cho thấy hiệu quả ROI vẫn tốt giúp kiểm soát chi phí trong bối cảnh ngành sữa còn ảm đạm.
- Sau KQKD Q2-2026, VNM hiện giao dịch với PE trượt 11,6x và PE dự phóng 2026 11-12x, thấp hơn đáng kể 16,0x – mức trung bình giai đoạn 2021-25 khi VNM bước vào pha giảm tốc khi tăng trưởng doanh thu CAGR 1,1%/năm sv 7,2%/năm ở giai đoạn 2016-20. Việc tăng trưởng hồi phục trở lại hai chữ số năm nay và là cổ phiếu hở room ngoại lớn, VNM phù hợp với chiến lược đầu tư cổ tức (tỷ suất cổ tức 7,4%/năm) hoặc đón sóng nâng hạng thị trường khi PE công ty được tái định giá theo VNIndex (VNM có thể là cổ phiếu được tăng tỷ trọng nắm giữ bởi các quỹ ngoại nhờ vị thế là doanh nghiệp lớn đầu ngành của nhóm hàng tiêu dùng và thanh khoản cao).

Hình 1: Diễn biến giá bột sữa nguyên liệu



Nguồn: Bloomberg, CTCK Rồng Việt

[Xin mời Quý khách đón đọc tiếp bài phân tích tại link](#)



Ngày KN	Mã	Giá Hiện tại	Giá KN MUA	Mục tiêu Ngắn hạn 1	Mục tiêu Ngắn hạn 2	Cắt lỗ	Giá đóng vị thế	Lãi/ Lỗ	Trạng thái	Biến động VN-Index (*)
28/08	VIB	15,00	14,90	15,70	16,80	13,90		0,7%		-0,2%
27/08	VCB	58,70	60,00	63,50	68,50	56,90		-2,2%		0,3%
25/08	FPT	72,40	70,70	75,00	81,50	66,30		2,4%		2,1%
13/08	ACB	22,45	22,60	23,80	25,30	21,80	21,80	-3,5%	Đóng (18/08)	-3,4%
05/08	POW	12,90	13,70	14,80	16,50	12,90	12,90	-5,8%	Đóng (04/09)	4,3%
04/08	VNM	61,30	59,20	63,50	67,50	56,90		3,5%		3,6%
15/07	PVS	38,40	37,70	40,30	43,00	35,90	35,90	-4,8%	Đóng (21/07)	-4,2%
08/07	TCB	32,40	33,80	35,40	37,40	32,30	32,30	-4,4%	Đóng (13/07)	-2,6%
02/07	BID	36,40	42,70	45,50	49,50	40,40	40,40	-5,4%	Đóng (13/07)	-3,6%
30/06	VPB	27,40	27,00	29,00	30,80	25,40	25,40	-5,9%	Đóng (20/07)	-6,0%
26/06	SAB	44,65	48,50	52,00	56,00	46,40	46,40	-4,3%	Đóng (13/07)	-3,4%
26/06	GVR	31,85	32,10	35,00	38,00	30,80	30,80	-4,0%	Đóng (10/07)	-1,9%
Hiệu quả Trung bình (QTD)								-3,4%		-1,5%

(*) Biến động VN-Index (tính từ ngày Khuyến nghị đến ngày đóng vị thế) làm cơ sở so sánh hiệu quả khuyến nghị.

Sự kiện trong nước

Thời gian	Sự kiện
03/09/2026	Công bố chỉ số quản lý thu mua (PMI) Việt Nam tháng 8
04/09/2026	FTSE công bố cơ cấu danh mục định kỳ
07/09/2026	Công bố số liệu kinh tế vĩ mô Việt Nam tháng 8
11/09/2026	VNM công bố cơ cấu danh mục định kỳ (VNM ETF)
17/09/2026	Đáo hạn Hợp đồng tương lai chỉ số VN30 tháng 9 (4111G9000)
18/09/2026	Các quỹ ETF ngoại hoàn tất cơ cấu danh mục

Sự kiện thế giới

Thời gian	Quốc gia	Sự kiện
01/09/2026	Châu Âu	Chỉ số PMI sản xuất (Chính thức)
01/09/2026	Anh	Chỉ số quản trị mua hàng sản xuất
01/09/2026	Mỹ	Chỉ số PMI sản xuất (Viện ISM)
02/09/2026	Mỹ	Số cơ hội việc làm mới
03/09/2026	Mỹ	Số đơn xin trợ cấp thất nghiệp lần đầu
04/09/2026	Mỹ	Bảng lương phi nông nghiệp & Tỷ lệ thất nghiệp
09/09/2026	Trung Quốc	Chỉ số giá tiêu dùng y/y & Giá sản xuất y/y
10/09/2026	Mỹ	Số đơn xin trợ cấp thất nghiệp lần đầu
10/09/2026	Mỹ	Chỉ số giá sản xuất m/m & y/y
10/09/2026	Châu Âu	Quyết định lãi suất của ECB
10/09/2026	Châu Âu	Họp báo hội đồng ECB
11/09/2026	Mỹ	Chỉ số giá tiêu dùng m/m & y/y
11/09/2026	Mỹ	Niềm tin tiêu dùng sơ bộ (ĐH Michigan)
15/09/2026	Trung Quốc	Sản lượng công nghiệp y/y & Doanh số bán lẻ y/y
15/09/2026	Anh	Thay đổi lượng đơn xin trợ cấp thất nghiệp
16/09/2026	Anh	Chỉ số giá tiêu dùng y/y
16/09/2026	Mỹ	Doanh số bán lẻ m/m
17/09/2026	Mỹ	Quyết định lãi suất & Thông báo chính sách Fed
17/09/2026	Mỹ	Họp báo hội đồng FOMC
17/09/2026	Châu Âu	Chỉ số giá tiêu dùng chính thức y/y
17/09/2026	Anh	Quyết định lãi suất & Tóm tắt chính sách BOE
17/09/2026	Mỹ	Số đơn xin trợ cấp thất nghiệp lần đầu
18/09/2026	Anh	Doanh số bán lẻ m/m
21/09/2026	Trung Quốc	Lãi suất cho vay cơ bản của Trung Quốc
24/09/2026	Mỹ	Số đơn xin trợ cấp thất nghiệp lần đầu
24/09/2026	Mỹ	Tăng trưởng GDP chính thức q/q
25/09/2026	Mỹ	Chỉ số giá PCE lõi m/m & y/y

SMART
PORTFOLIO
DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ

Xem ngay danh mục
smartPortfolio tại đây →



TIN TỨC RỒNG VIỆT

BÁO CÁO CÔNG TY (5 báo cáo phát hành gần nhất)	Ngày phát hành	Khuyến nghị	Giá mục tiêu
MSN – Vàng trên con sóng Tungsten toàn	08/09/2026	Mua – 1 năm	102.200
KBC – Kỳ vọng hồi phục nhờ bàn giao đất cho khách hàng lớn	07/09/2026	Mua – 1 năm	38.200
SIP – Tích lũy dòng tiền từ hoạt động kinh doanh chính	28/08/2026	Mua – 1 năm	77.000
FPT – Nỗ lực uốn mình theo nhịp chuyển đổi AI toàn cầu	26/08/2026	Mua – 1 năm	89.300
DGW – Máy tính & máy chủ dẫn dắt triển vọng lợi nhuận	26/08/2026	Mua – 1 năm	50.000
Vui lòng xem chi tiết tại https://www.vdsc.com.vn/trung-tam-phan-tich/doanh-nghiep			

iDragon

ỨNG DỤNG
ĐẦU TƯ CHỨNG KHOÁN
TỐT NHẤT VIỆT NAM 2026

GLOBAL BANKING & Finance review

Best Mobile Trading Platform Vietnam 2026

16th YEAR Annual Awards

RONGVIET SECURITIES (VDSC)

9:41

Cơ sở | Phái sinh | Tài phiếu

Danh mục | Hiệu quả đầu tư

Thông tin tài sản C61XXXXM1

Tổng giá trị vốn 1,782,939.813 | Tổng giá trị lợi nhuận 4,184,682.034

Lãi/Lỗ kỳ tính +2,308,142.221 | Số mua 40,542.322

+138.18%

Nộp tiền | Chuyển tiền

Lưu hồ sơ đầu tư | -98,685.178

Tỷ lệ kỳ vọng 63.43% | An toàn

Danh mục đầu tư

Tỷ trọng danh mục

Q2 2026 | Ngày

ACB 71.5%

CBP 78%

MVC 79%

PVD 4.8%

FPT 4.8%

Trang chủ | Bảng giá | Đặt lệnh | Sổ lệnh | Tài sản

TRUNG TÂM PHÂN TÍCH

Nguyễn Thị Phương Lam – Giám đốc
Trung tâm Phân tích

+84 28 6299 2006 Ext : 1313
lam.ntp@vdsc.com.vn

TUYÊN BỐ MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM

- Bản báo cáo này được chuẩn bị cho mục đích duy nhất là cung cấp thông tin và không nhằm đưa ra bất kỳ đề nghị hay hướng dẫn mua bán chứng khoán cụ thể nào. Các quan điểm và khuyến cáo được trình bày trong bản báo cáo này không tính đến sự khác biệt về mục tiêu, nhu cầu, chiến lược và hoàn cảnh cụ thể của từng nhà đầu tư. Ngoài ra, nhà đầu tư cũng ý thức có thể có các xung đột lợi ích ảnh hưởng đến tính khách quan của bản báo cáo này. Nhà đầu tư nên xem báo cáo này như một nguồn tham khảo khi đưa ra quyết định đầu tư và phải chịu toàn bộ trách nhiệm đối với quyết định đầu tư của chính mình. RongViet Securities tuyệt đối không chịu trách nhiệm đối với toàn bộ hay bất kỳ thiệt hại nào, hay sự kiện bị coi là thiệt hại, đối với việc sử dụng toàn bộ hoặc từng phần thông tin hay ý kiến nêu trong bản báo cáo này.
- Toàn bộ các quan điểm thể hiện trong báo cáo này đều là quan điểm cá nhân của người phân tích. Không có bất kỳ một phần thu nhập nào của người phân tích liên quan trực tiếp hoặc gián tiếp đến các khuyến cáo hay quan điểm cụ thể trong bản báo cáo này.
- Thông tin sử dụng trong báo cáo này được RongViet Securities thu thập từ những nguồn mà chúng tôi cho là đáng tin cậy. Tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo rằng những thông tin này là hoàn chỉnh hoặc chính xác. Các quan điểm và ước tính trong đánh giá của chúng tôi có giá trị đến ngày ra báo cáo và có thể thay đổi mà không cần báo cáo trước.
- Bản báo cáo này được giữ bản quyền và là tài sản của RongViet Securities. Mọi sự sao chép, chuyển giao hoặc sửa đổi trong bất kỳ trường hợp nào mà không có sự đồng ý của RongViet Securities đều trái luật. **Bản quyền thuộc RongViet Securities, 2026.**

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN RỒNG VIỆT - HỘI SỞ

Tầng 1 đến Tầng 8, Tòa nhà Viet Dragon, 141 Nguyễn Du, Phường Bến Thành, Thành phố Hồ Chí Minh

T (+84) 28 6299 2006 E info@vdsc.com.vn
W www.vdsc.com.vn MST 0304734965

CHI NHÁNH HÀ NỘI

Tầng 10, Tòa nhà Eurowindow, 02 Tôn Thất Tùng, Phường Kim Liên, Thành phố Hà Nội

T (+84) 24 6288 2006
F (+84) 24 6288 2008

CHI NHÁNH NHA TRANG

Tầng 7, Tòa nhà Sacombank, 76 Quang Trung, Phường Nha Trang, Tỉnh Khánh Hòa

T (+84) 25 8382 0006
F (+84) 25 8382 0008

CHI NHÁNH CẦN THƠ

Tầng 8, Tòa nhà Sacombank, 95-97-99 Võ Văn Tần, Phường Ninh Kiều, Thành phố Cần Thơ

T (+84) 29 2381 7578
F (+84) 29 2381 8387

CHI NHÁNH VŨNG TÀU

Tầng 2 Tòa nhà VCCI Building, 155 đường Nguyễn Thái Học, Phường Tam Thẳng, Thành phố Hồ Chí Minh

T (+84) 25 4777 2006

CHI NHÁNH BÌNH DƯƠNG

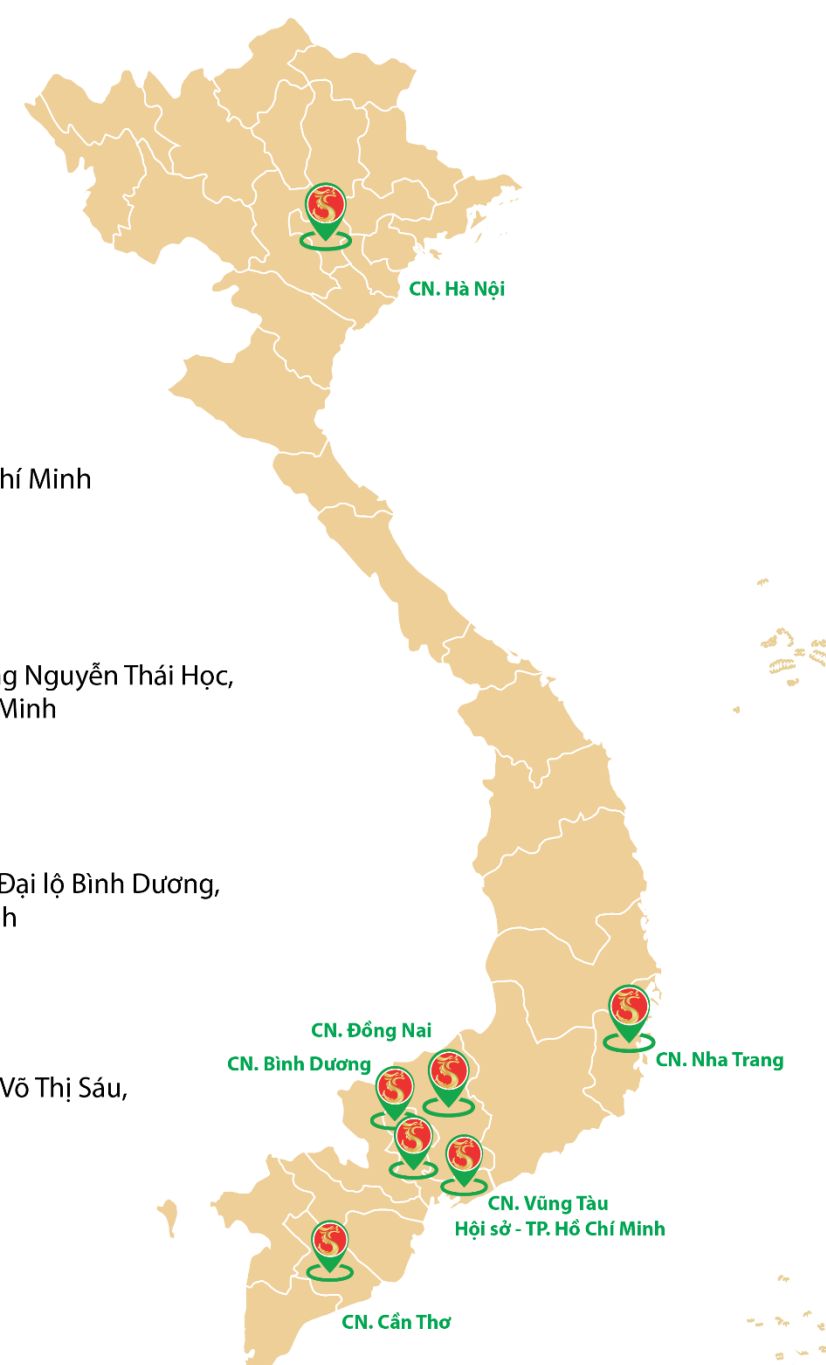
Tầng 3 Tòa nhà Becamex Tower, số 230 Đại lộ Bình Dương, Phường Phú Lợi, Thành phố Hồ Chí Minh

T (+84) 27 4777 2006

CHI NHÁNH ĐỒNG NAI

Tầng 8 Tòa nhà TTC Plaza, 53-55 đường Võ Thị Sáu, Phường Trần Biên, Tỉnh Đồng Nai

T (+84) 25 1777 2006



VIET DRAGON SECURITIES CORPORATION

Floor 1-8, Viet Dragon Tower, 141 Nguyen Du, Ben Thanh Ward, HCMC

T + 84 28 6299 2006 F (+ 84) 28 6291 7986 W www.vdsc.com.vn