

DUY TRÌ TRÊN ĐƯỜNG MA(200)

Ngày 25/08/2026



CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

Cổ phiếu FPT

NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Cập nhật Ngành Ngân hàng

THỊ TRƯỜNG VÀ CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Thị trường mở cửa phiên giao dịch trong sắc xanh tích cực tại mức 1.787,54 điểm và tiến đến mức cao nhất ngày tại 1.795,38 điểm. Tuy nhiên, áp lực chốt lời gia tăng tại vùng giá cao đã kìm hãm VN-Index và tạo diễn biến giằng co. Đóng cửa phiên, chỉ số tăng 20,66 điểm (+1,17%), cán mốc 1.788,78 điểm. Thanh khoản duy trì ở mức khá tốt kết hợp với sự trở lại của khối ngoại (mua ròng 179,60 tỷ đồng trên HOSE) đã tạo động lực hỗ trợ cho dòng tiền chung.
- Trên biểu đồ kỹ thuật, VN-Index đã vượt lên trên đường MA(200) (1.778 điểm) nhưng xuất hiện trạng thái lưỡng lự trước ngưỡng cản tâm lý 1.800 điểm. Áp lực bán từ vùng cản này dự kiến sẽ tiếp tục tạo thử thách và thị trường cần thêm thời gian để kiểm định cung cầu trước khi có tín hiệu cụ thể.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- Quý nhà đầu tư tạm thời vẫn nên hạn chế tâm lý mua đuổi giá cao và tập trung quan sát diễn biến cung cầu để đánh giá lại trạng thái thị trường.
- Mặc dù chỉ số đang có nhịp hồi phục tích cực, việc thiếu vắng nền giá tích lũy vững chắc kết hợp với áp lực tại vùng cản 1.800 điểm có thể tiếp tục gây khó khăn cho thị trường. Nhà đầu tư tạm thời vẫn nên tận dụng các đợt tăng giá 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 mới có thể xem xét tại vùng giá tốt của những mã cổ phiếu 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

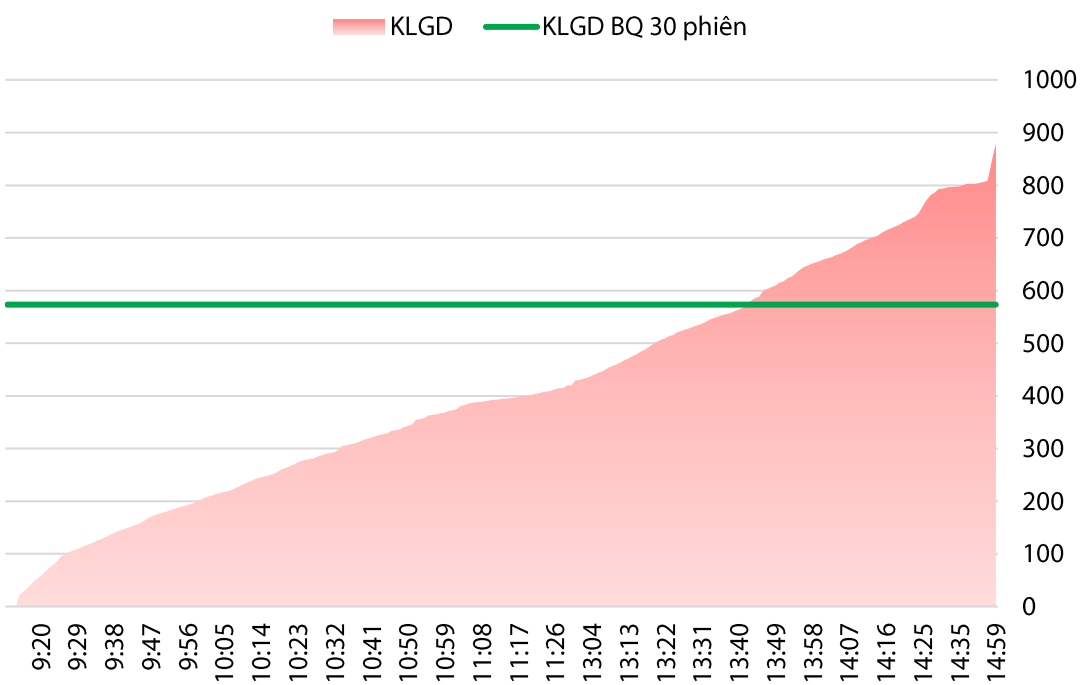
XU HƯỚNG: **SIDeways**



TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

Ngày 24/08/2026

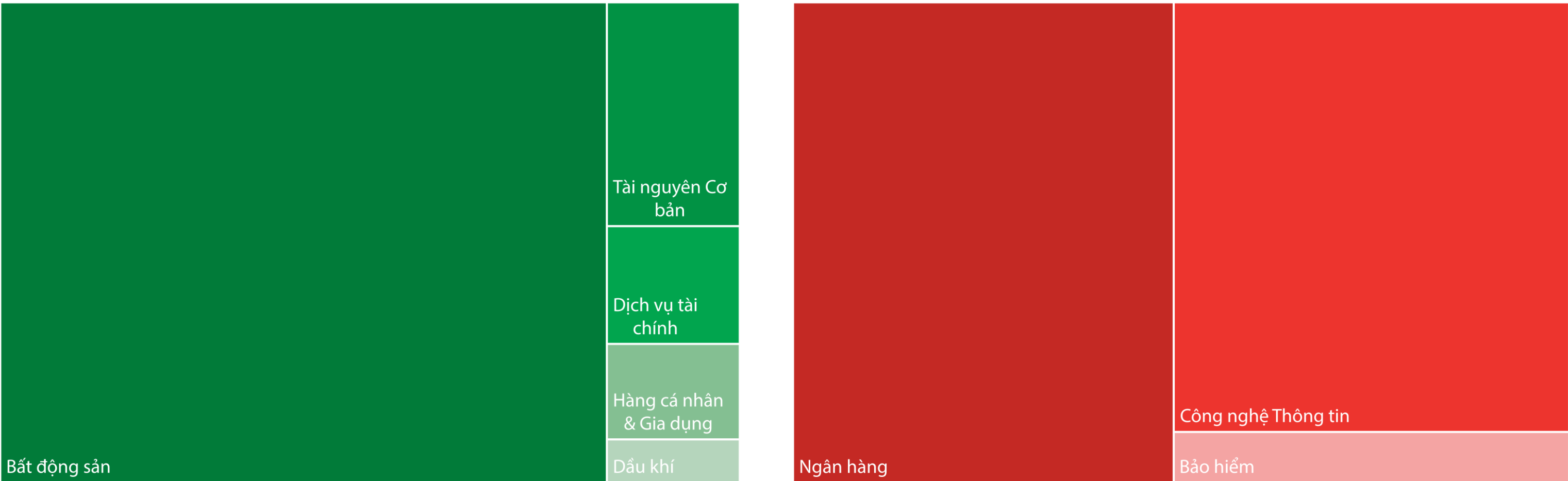
KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH (TRIỆU CỔ)



TOP CỔ PHIẾU ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (ĐIỂM)

-0.56	CTG	VIC	15.27
-0.56	LPB	VHM	2.89
-0.30	ACB	VPB	1.07
-0.29	TCB	HPG	0.96
-0.26	DMX	GAS	0.75

TOP NGÀNH TĂNG/GIẢM TRONG PHIÊN (%)



CTCP FPT

FPT

HSX

GIÁ MỤC TIÊU

81.500 VNĐ

Khuyến nghị giao dịch – MUA

Giá khuyến nghị (25/08/2026) (*)	69.500 - 70.800
Giá mục tiêu ngắn hạn 1	75.000
Lợi nhuận kỳ vọng 1 (tại thời điểm khuyến nghị):	▲ 5,9% - 7,9%
Giá mục tiêu ngắn hạn 2	81.500
Lợi nhuận kỳ vọng 2 (tại thời điểm khuyến nghị):	▲ 15,1% - 17,3%
Giá cắt lỗ	66.300

(* Khuyến nghị trước giờ giao dịch dựa trên quan điểm kỹ thuật)

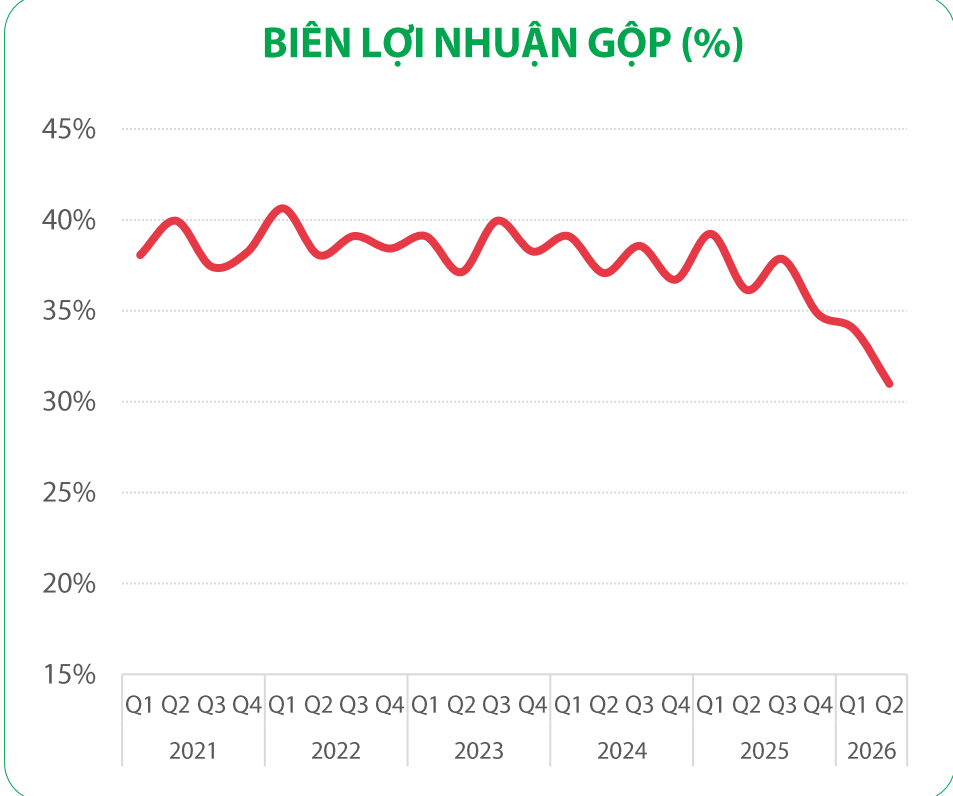
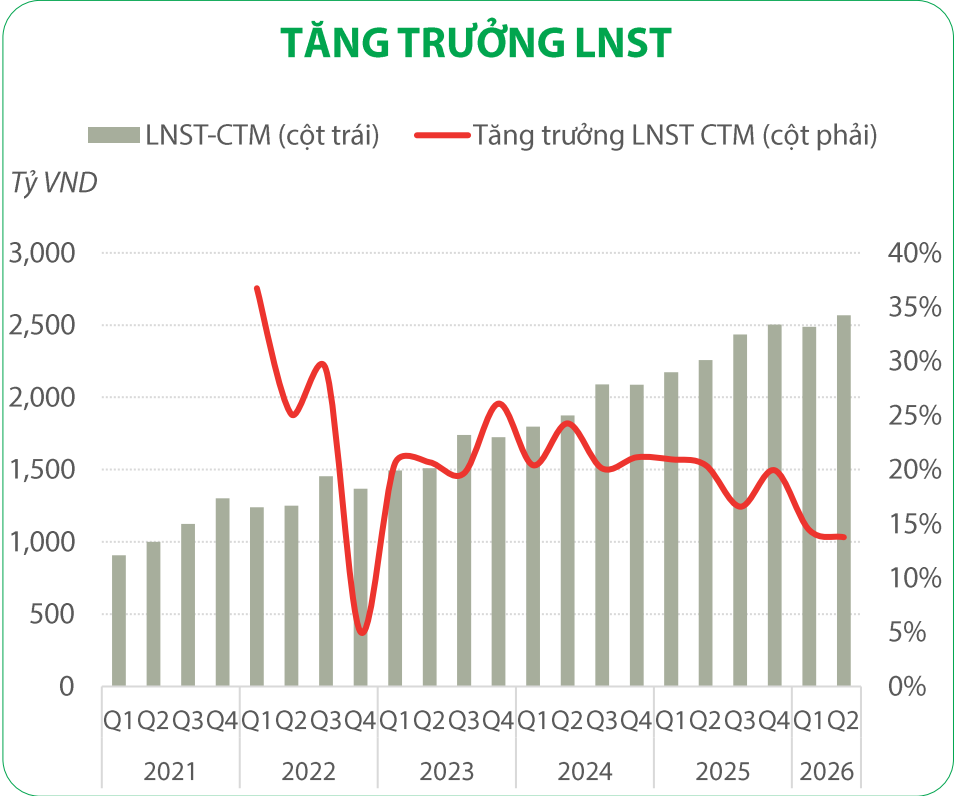
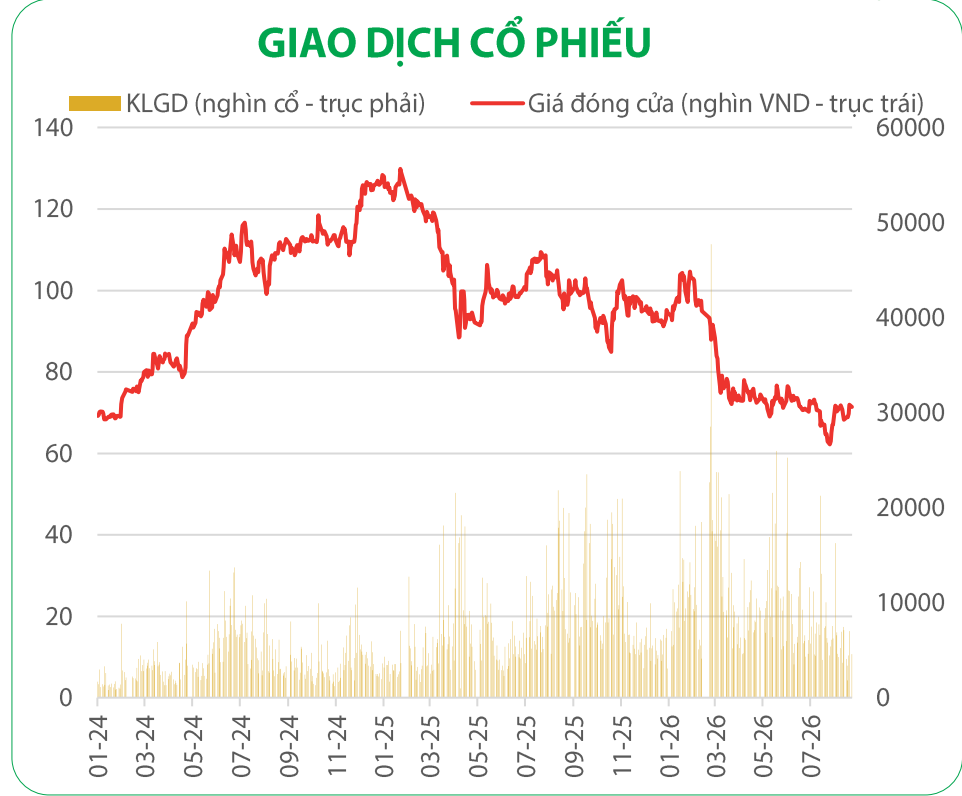
THÔNG TIN CỔ PHIẾU

Ngành	Công Nghệ Thông Tin
Vốn hoá (tỷ đồng)	123.432
SLCP đang lưu hành (triệu CP)	1.714
Khối lượng BQ 3 Tháng (nghìn CP)	8.922
Giá trị GDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	641,9
Vốn sở hữu NĐTNN còn lại (%)	27,4
Biến động giá 52 tuần (nghìn đồng)	62,2 – 104,6

LUẬN ĐIỂM CƠ BẢN

- Quý II/2026, doanh thu 13.789 tỷ đồng, tăng 16,4% so với cùng kỳ; 6T2026 đạt 26.269 tỷ đồng, tăng 12,6% nhờ vào: 1. Mảng tư vấn công nghệ thông tin nước ngoài đạt 9.868 tỷ đồng, tăng 16,3% (Nhật Bản tăng 24,9% & Mỹ tăng 7,8%, Châu Âu duy trì 1.000-1.200 tỷ/quý còn Châu Á hạ 2% so với cùng kỳ) bao gồm dịch vụ truyền thống tăng 4,1%, trong chuyển đổi số cơ bản tăng 25,0%, chiếm 44% doanh thu mảng, nhờ hiện đại hóa hệ thống, điện toán đám mây, Erp, CRM,... Trí tuệ nhân tạo và phân tích dữ liệu tăng 46,6%, đạt 1.108 tỷ đồng, chiếm 11%; 2. Mảng tư vấn công nghệ nội địa đạt 2.428 tỷ đồng, tăng 29,4%; giáo dục, đầu tư và khác đi ngang, đạt 1.493 tỷ đồng do cạnh tranh từ các trường đại học công lập.
- Lợi nhuận sau thuế công ty mẹ quý II đạt 2.568 tỷ đồng, tăng 13,8%; 6T2026 đạt 5.055 tỷ đồng, tăng 14,1%. Biên lợi nhuận trước thuế tư vấn nước ngoài đạt 15,6%, tăng 0,38% so với cùng kỳ và giảm 0,66% so với quý trước nhờ hiệu suất nhà máy AI Nhật Bản cải thiện nhưng chịu áp lực khi đồng Yên giảm 3% so với đồng Việt Nam. Biên mảng trong nước đạt 8,6%, tăng 3,23% so với cùng kỳ và 1,83% so với quý trước nhờ chuyển dịch từ phần cứng sang dịch vụ và tối ưu nhà máy AI Việt Nam. Mảng giáo dục, đầu tư và khác ghi nhận lợi nhuận trước thuế 1.162 tỷ đồng.
- FPT đang chuyển từ “Dual Transformation” sang “AI Transformation”, dùng đánh giá mức độ trưởng thành của doanh nghiệp và nền tảng hỗ trợ doanh nghiệp chuyển đổi số. Hiện FPT sẽ trở thành đối tác với OpenAI, tập trung vào an ninh mạng, đã có hợp đồng đầu tiên 1 triệu đô la Mỹ tại Nhật Bản và đặt mục tiêu doanh số ký mới trên 10 triệu đô la Mỹ trong nửa cuối 2026. Ở Nhật Bản, FPT có hợp đồng hiện đại hóa hệ thống kế toán với 1 hãng ô tô top 3; tại Mỹ, khách hàng năng lượng tái tạo mở rộng hợp tác từ 1 lên 4 công ty con FPT; tại Trung Đông, FPT đang tham gia các gói thầu hàng chục triệu USD.

CHỈ TIÊU TÀI CHÍNH QUAN TRỌNG



GÓC NHÌN KỸ THUẬT

- Diễn biến tăng giá trong ngày 21/08/2026 đã giúp FPT bảo toàn vùng 69, đường MA(20) và cũng là vùng đáy trong tháng 5/2026. Tín hiệu này tiếp tục mở ra cơ hội để FPT thử thách khả năng nở rộng nhịp tăng. Tuy nhiên, tạm thời FPT vẫn đang gặp khó khăn trước ngưỡng cản 73 và có thể xuất hiện nhịp lùi bước. Nhịp điều chỉnh này mang tính chất kiểm tra lại lực cầu hỗ trợ và tái tạo nền giá.
- Hỗ trợ: 69.500 VNĐ.
- Kháng cự: 82.000 VNĐ.



Cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật
MCH Sideway	Hỗ trợ 137,0 Giá hiện tại 139,7 Kháng cự 160,0 Mặc dù chưa thể bứt phá khỏi ngưỡng cản 141,5, MCH vẫn giữ được trạng thái cân bằng nhờ lực cầu hỗ trợ. Đồng thời, diễn biến dần tăng giá gần đây có thể tạo đà cho cổ phiếu. Do đó, MCH vẫn có cơ hội thử thách khả năng vượt cản 141,5 và mở rộng nhịp tăng trong thời gian tới. 
TCX Sideway	Hỗ trợ 40,0 Giá hiện tại 40,8 Kháng cự 43,5 Mặc dù có diễn biến tăng giá gần đây, TCX tiếp tục chịu áp lực cản tại vùng 41,0 và có dấu hiệu lùi bước. Nhịp điều chỉnh có thể xuất hiện và cổ phiếu sẽ cần thêm thời gian để kiểm định lại lực cầu nâng đỡ cũng như tái tạo nền giá. Vùng 40,0, quanh đường MA(20), đang đóng vai trò là vùng hỗ trợ cho TCX. 

GÓC NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Mua miễn truy đòi bộ chứng từ theo thư tín dụng do chính ngân hàng phát hành –
Kênh tài trợ thương mại nằm ngoài room tín dụng và phân loại nợ

Trung tâm Phân tích – phantich@vpsc.com.vn

- Từ quý 4/2024, một khoản mục mới đồng loạt xuất hiện trong Tài sản có khác trên bảng cân đối của nhiều NHTM: phải thu từ nghiệp vụ mua miễn truy đòi bộ chứng từ theo thư tín dụng (L/C) do chính ngân hàng phát hành. Đây là biến thể tự tài trợ của forfaiting, trong đó ngân hàng vừa phát hành L/C vừa bỏ vốn mua lại bộ chứng từ theo chính L/C đó.
- Quy mô nhóm ngân hàng có công bố số liệu tăng hơn gấp đôi sau sáu quý, từ khoảng 75.000 tỷ đồng cuối 2024 lên gần 158.000 tỷ đồng tại Q2/2026 - tương đương khoảng 92% mức đỉnh của số dư UPAS L/C giai đoạn 2022. Riêng SHB và TCB chiếm gần hai phần ba quy mô toàn nhóm tại thời điểm cuối Q2/2026.
- Diễn biến này gắn với hai văn bản cùng có hiệu lực từ 01/7/2024. Thông tư 21/2024/TT-NHNN quy định về nghiệp vụ L/C siết hoạt động UPAS L/C (thư tín dụng trả chậm có điều khoản trả ngay), buộc tính số dư vào tổng mức dư nợ cấp tín dụng sau khi bên thụ hưởng được thanh toán theo cam kết của L/C — trước đó hoạt động này không bị coi là cấp tín dụng và không hạch toán như một khoản cho vay. Cùng ngày hiệu lực, Thông tư 31/2024/TT-NHNN quy định về phân loại tài sản có loại trừ hoạt động mua miễn truy đòi BCT theo L/C do chính ngân hàng phát hành khỏi phạm vi phân loại nợ và trích lập dự phòng cụ thể. Kết quả là công cụ tài trợ thương mại UPAS L/C bị siết, trong khi công cụ thay thế vẫn nằm ngoài hệ thống giám sát tín dụng.
- Quan điểm của chúng tôi: Đây là hoạt động hợp pháp theo hướng dẫn của NHNN. Tuy nhiên, bản chất rủi ro tín dụng đối với bên đề nghị mở L/C không biến mất mà chỉ đổi vị trí trên bảng cân đối: ở vị trí mới, khoản mục không nằm trong hạn mức tăng trưởng tín dụng, không phải phân nhóm nợ, không phải trích lập dự phòng và không được tính trong các tỷ lệ thanh khoản. Chúng tôi cho rằng (i) tăng trưởng tín dụng, chất lượng tài sản và thanh khoản của nhóm ngân hàng có tỷ trọng cao cần được đọc ở dạng điều chỉnh, và (ii) khả năng NHNN thu hẹp ngoại lệ tại Thông tư 31 là rủi ro chính sách nên được định giá vào luận điểm đầu tư.

Bảng: Thông tư 21/2024/TT-NHNN coi UPAS L/C như một khoản dư nợ cấp tín dụng

Điều khoản	Nội dung
Điều 25.3.b	Khi ngân hàng hoàn trả thanh toán cho bên thụ hưởng, ngân hàng hoàn trả và ngân hàng phát hành phải tính số dư nợ này vào tổng mức dư nợ cấp tín dụng đối với khách hàng.
Điều 9 + thuyết minh mục 2.2	Không được loại trừ số tiền ký quỹ khỏi số dư cấp tín dụng khi tính giới hạn cấp tín dụng.
Điều 24.3	Chỉ được phát hành L/C trả chậm có điều khoản trả ngay cho khách hàng là người cư trú.

Nguồn: Thông tư 21/2024/TT-NHNN; Bản thuyết minh, giải trình dự thảo Thông tư

[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 (*)
13/08	ACB	22,50	22,60	23,80	25,30	21,80	21,80	-3,5%	Đóng (18/08)	-3,4%
05/08	POW	13,55	13,70	14,80	16,50	12,90		-1,1%		0,6%
04/08	VNM	63,20	59,20	63,50	67,50	56,90		6,8%		1,5%
15/07	PVS	38,00	37,70	40,30	43,00	35,90	35,90	-4,8%	Đóng (21/07)	-4,2%
08/07	TCB	31,45	33,80	35,40	37,40	32,30	32,30	-4,4%	Đóng (13/07)	-2,6%
02/07	BID	36,90	42,70	45,50	49,50	40,40	40,40	-5,4%	Đóng (13/07)	-3,6%
30/06	VPB	26,35	27,00	29,00	30,80	25,40	25,40	-5,9%	Đóng (20/07)	-6,0%
26/06	SAB	46,10	48,50	52,00	56,00	46,40	46,40	-4,3%	Đóng (13/07)	-3,4%
26/06	GVR	32,20	32,10	35,00	38,00	30,80	30,80	-4,0%	Đóng (10/07)	-1,9%
23/06	POW	13,55	14,30	15,20	16,80	13,40	13,40	-6,3%	Đóng (22/07)	-10,2%
19/06	GEG	12,75	13,30	14,20	15,50	12,80	12,80	-3,8%	Đóng (17/07)	-2,4%
18/06	BID	36,90	42,50	45,00	49,00	40,40	40,40	-4,9%	Đóng (13/07)	-0,3%
Hiệu quả Trung bình (QTD)								-3,0%		-1,4%

(*) 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
31/08/2026	Quỹ ETF liên quan MSCI hoàn tất tái cơ cấu danh mục
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 (FTSE ETF)
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 (41I1G9000)
18/09/2026	Các quỹ ETF ngoại (FTSE ETF & VNM ETF) hoàn tất cơ cấu danh mục

Sự kiện thế giới

Thời gian	Quốc gia	Sự kiện
27/08/2026	Mỹ	Số đơn xin trợ cấp thất nghiệp lần đầu
27/08/2026	Mỹ	Tăng trưởng GDP sơ bộ q/q
28/08/2026	Mỹ	Chỉ số giá PCE lõi m/m & y/y
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 tiêu dùng 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 sản xuất 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
LHG – Giai đoạn đầu của chu kỳ đầu tư mới	20/08/2026	Mua – 1 năm	42.500
MBB – Chất lượng tài sản là chìa khóa tái định giá	20/08/2026	Mua – 1 năm	25.100
ANV – Duy trì tăng trưởng nhờ “song mã” cá tra – cá rô phi	16/07/2026	Mua- 1 năm	26.000
FMC – Khó khăn trong ngắn hạn	15/07/2026	Tích lũy – 1 năm	38.800
PHR – Đổi dòng m ủ trắng , lấy túi tiền vàng	14/07/2026	Mua- 1 năm	76.000
Vui lòng xem chi tiết tại https://www.vdsc.com.vn/trung-tam-phan-tich/doanh-nghiep			



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

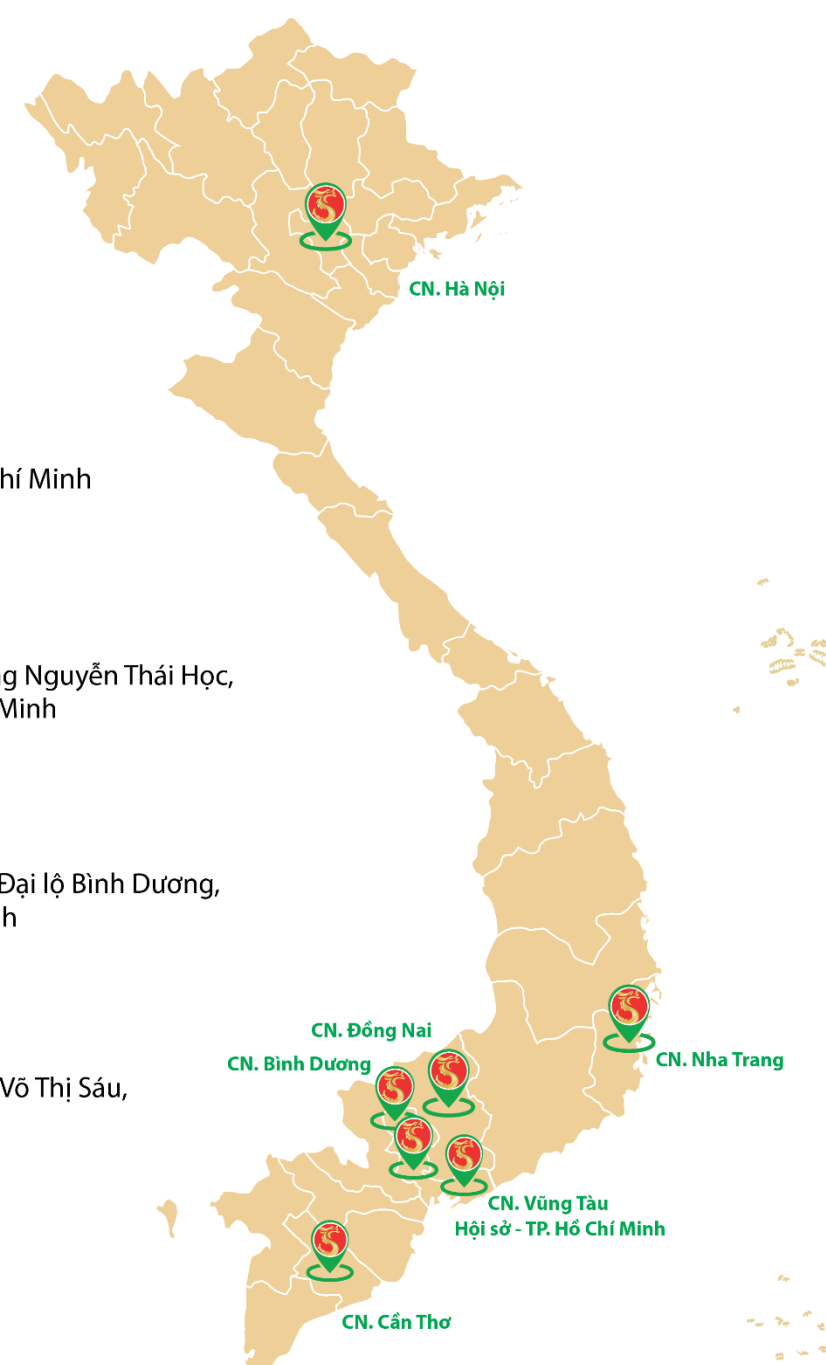
Tầng 3 Tòa nhà Becamex Tower, số 230 Đại lộ Bình Dương, Phường Phú Lợi, Thành phố Hồ Chí Minh

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