RONG VIET SECURITIES

BẢN TIN SÁNG

NỖ LỰC HỒI PHỤC

Ngày 25/11/2026

NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Cập nhật FRT

THỊ TRƯỜNG VÀ CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Thị trường mở cửa phiên giao dịch tại mức 1.680,15 điểm và có diễn biến giằng co, suy yếu về vùng thấp nhất phiên tại 1.671,72 điểm trước khi hồi phục. Lực cầu lan tỏa giúp VN-Index đóng cửa tại mức 1.697,14 điểm, tăng 8,35 điểm (+0,49%). Thanh khoản giảm so với phiên trước, trong khi khối ngoại duy trì trạng thái bán ròng với giá trị 407,08 tỷ đồng trên sàn HOSE.
- Xét về mặt kỹ thuật, VN-Index tiếp tục ghi nhận nỗ lực hồi phục từ vùng 1.670 điểm, nhưng tạm thời vẫn còn thận trọng trước ngưỡng 1.700 điểm. Dự kiến VN-Index sẽ thử thách khả năng lấy lại vùng 1.700 – 1.710 điểm trong thời gian gần tới. Nếu động lực hỗ trợ của dòng tiền không được cải thiện và thị trường tiếp tục chịu áp lực bán lớn từ vùng này thì khả năng điều chỉnh có thể sẽ quay lại.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- Quý nhà đầu tư vẫn cần thận trọng và quan sát chặt chẽ diễn biến cung cầu để đánh giá trạng thái thị trường. Dòng tiền hỗ trợ vẫn còn khá hạn chế và động thái bán ròng của khối ngoại đang gây khó khăn cho nhà đầu tư và có thể tạo rủi ro tiềm ẩn cho thị trường chung.
- Nhà đầu tư vẫn nên quản trị rủi ro danh mục chặt chẽ, hạn chế sử dụng đòn bẩy cao và kiên nhẫn chờ đợi các tín hiệu hỗ trợ của dòng tiền.
- Đối với hoạt động mua, Nhà đầu tư nên hạn chế mua đuổi theo giá tăng, cần thận trọng và chọn lọc kỹ cổ phiếu trước khi cân nhắc mua thăm dò.

TÍN HIỆU KỸ THUẬT VN-INDEX

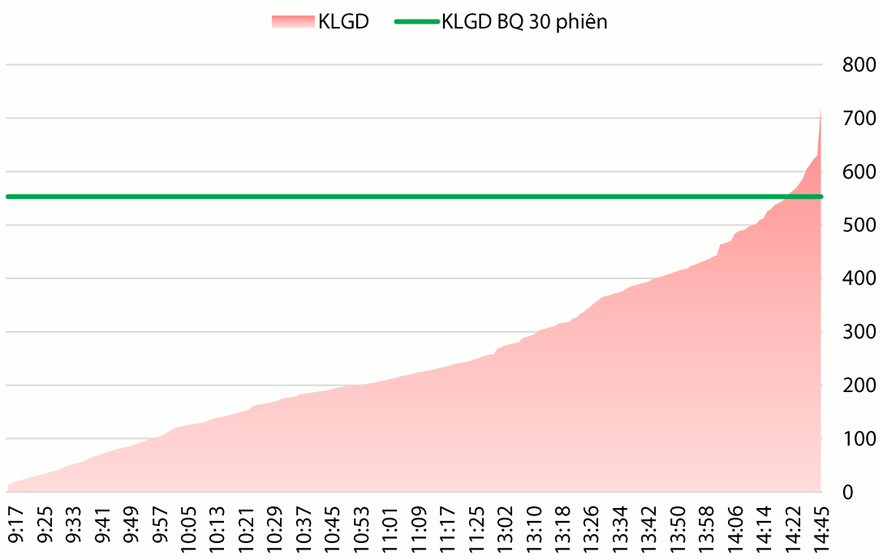
XU HƯỚNG: SIDEWAY



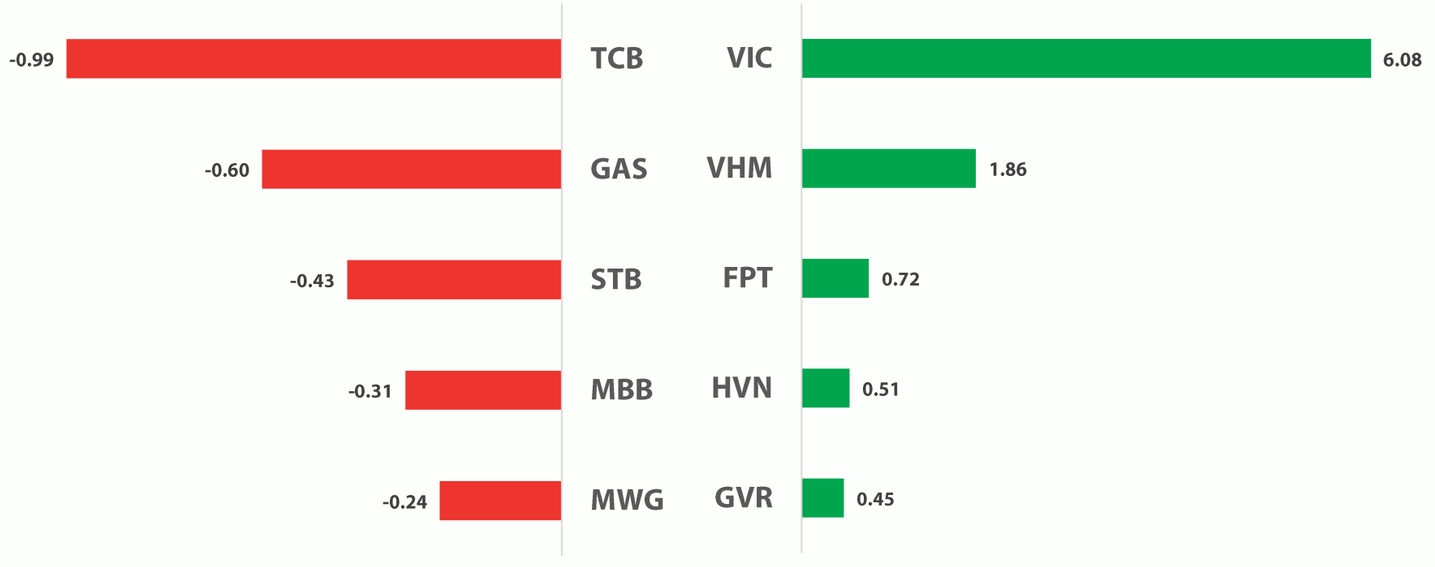
TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

Ngày 23/11/2026

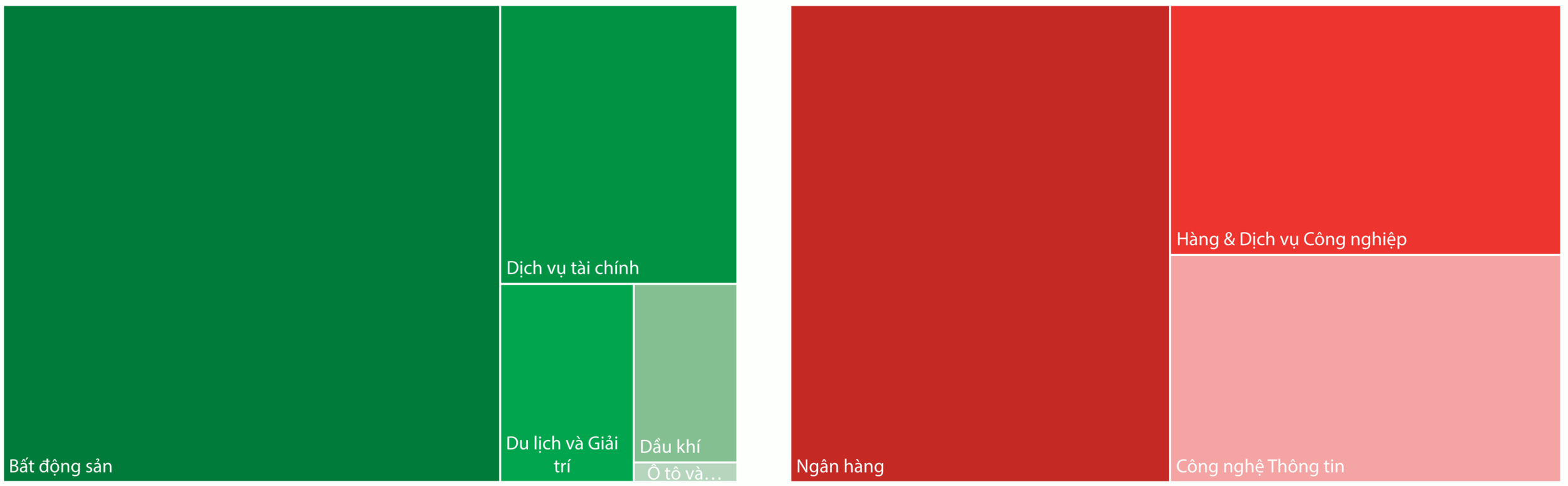
KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH (TRIỆU CỔ)



TOP CỔ PHIẾU ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (ĐIỂM)



TOP NGÀNH TĂNG/GIẢM TRONG PHIÊN (%)



Cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật

REE
Sideway

Hỗ trợ	Giá hiện tại	Kháng cự
44,8	46,5	50,0

Mặc dù chưa thể hồi phục nhưng REE bắt đầu ghi nhận động thái hỗ trợ khi lùi về vùng nền 44,8 - 46,5 sau diễn biến điều chỉnh gần đây. Khả năng tranh chấp và kiểm định vùng nền này có thể sẽ còn tiếp diễn. Nếu có thể xác nhận tín hiệu hỗ trợ thì REE sẽ có cơ hội chuyển hướng hồi phục.



VNM
Sideway

Hỗ trợ	Giá hiện tại	Kháng cự
51,0	52,3	56,0

VNM ghi nhận 2 phiên hồi phục sau diễn biến suy yếu dưới vùng 52,3, vùng đáy trong tháng 7/2026. Khả năng tranh chấp quanh 52,3 có thể sẽ còn tiếp diễn. Nếu có thể vượt qua vùng này sau đợt tranh chấp thì VNM sẽ hình thành tín hiệu quá bán dưới ngưỡng 52,3 và có cơ hội hồi phục trở lại.



GÓC NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

FRT – KQKD 3Q26 tăng trưởng tích cực, FPT Shop lãi vượt kỳ vọng trong kỳ mở bán Apple thế hệ mới

- Tiếp đà tăng trưởng trong năm 2026, FRT đạt KQKD Q3 ấn tượng với doanh thu thuần 17.530 tỷ đồng (+34% svck) và LNST-CTM 440 tỷ đồng (+101% svck), vượt 11% kỳ vọng của chúng tôi trong quý nhờ FPT Shop cải thiện biên lợi nhuận khả quan hơn. Long Châu đóng góp phần lớn vào tăng trưởng lợi nhuận với 372 tỷ đồng (+118% svck), tương ứng biên LNST-CTM 3,1% (+1,2pp svck) – duy trì mức nền biên lợi nhuận mới từ Q2 năm nay. Cùng chiều, chuỗi FPT Shop cũng ghi nhận lãi 68 tỷ đồng (+41% svck) với biên lợi nhuận ròng 1,2% (+0,1đpt svck) nhờ cải thiện hiệu quả hoạt động kinh doanh chính.
- FRT đang giao dịch tại mức P/E trượt 19,5x - cao hơn mức P/E trượt trung bình ngành bán lẻ hiện tại (11,6x) nhưng thấp hơn mức trung bình 5 năm của Công ty (30,3x). Điều này cho thấy thị trường đã phần nào phản ánh kỳ vọng đối với quá trình mở rộng và cải thiện hiệu quả hoạt động của Long Châu trong ba năm gần đây, qua đó phần nào lý giải diễn biến chững lại của giá cổ phiếu trong một năm qua. Mặc dù vậy, chúng tôi duy trì quan điểm tích cực về tiềm năng tăng trưởng trong trung và dài hạn của thị trường bán lẻ dược phẩm và tiêm chủng tư nhân, đồng thời kỳ vọng Long Châu tiếp tục củng cố vị thế và cải thiện hiệu quả hoạt động nhờ mở rộng quy mô. Bên cạnh đó, sự phục hồi lợi nhuận của FPT Shop sau tái cơ cấu tiếp tục đóng góp khả quan vào tăng trưởng lợi nhuận toàn Công ty, phù hợp với kỳ vọng mà chúng tôi đã duy trì trong hơn một năm qua. Chúng tôi duy trì giá mục tiêu **170.000 đồng/CP**, tương đương với khuyến nghị **TÍCH LŨY** và **mức sinh lời kỳ vọng 15%,** so với giá đóng cửa ngày 23/11/2026.

Cập nhật KQKD Q3/2026 của FRT

Bảng 1: Doanh thu và lợi nhuận gộp của FRT trong 3Q26

Đơn vị: Tỷ đồng	Q3/2026	Q2/2026	+/-(svqt)	Q3/2025	+/-(svck)	9T26	+/-(svck)
Doanh thu thuần	**17.530**	**15.626**	**12,2%**	**13.110**	**33,7%**	**48.273**	**33,5%**
FPT Shop	5.627	4.572	23,1%	4.429	27,1%	15.014	30,0%
Long Châu	11.903	11.054	7,7%	8.681	37,1%	33.259	35,1%
Lợi nhuận gộp	**3.499**	**3.161**	**10,7%**	**2.539**	**37,4%**	**9.655**	**35,3%**
FPT Shop	680	528	28,8%	529	28,5%	1.753	23,2%
Long Châu	2.820	2.633	7,1%	2.011	39,7%	7.902	38,3%
Số lượng cửa hàng (cửa hàng)	3.607	3.496	111	3.127	480	3.607	480
FPT Shop	622	621	1	624	-2	622	-2
Long Châu (Nhà thuốc)	2.741	2.639	102	2.304	437	2.741	437
Long Châu (TTTC)	244	236	8	199	45	244	45
Doanh thu TB/CH (Tỷ đồng/tháng)							
FPT Shop	3,02	2,45	23,0%	2,36	27,7%	2,68	30,4%
Long Châu (Nhà thuốc + TTTC)	1,35	1,31	3,3%	1,19	14,0%	1,24	13,3%
Biên lợi nhuận gộp	***20,0%***	***20,2%***	***-0,3 đpt***	***19,4%***	***0,6 đpt***	***20,0%***	***0,3 đpt***
FPT Shop	*12,1%*	*11,5%*	*0,5 đpt*	*11,9%*	*0,1 đpt*	*11,7%*	*-0,6 đpt*
Long Châu	*23,7%*	*23,8%*	*-0,1 đpt*	*23,2%*	*0,5 đpt*	*23,8%*	*0,6 đpt*

Nguồn: FRT, CTCK Rồng Việt

Xin mời Quý khách đón đọc tiếp bài phân tích tại link



THỐNG KÊ CÁC KHUYẾN NGHỊ

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	Lời/ Lỗ	Trạng thái	Biến động VN-Index (*)
18/11	GDA	12,50	12,55	13,50	14,80	11,90		-0,4%		-1,7%
12/11	VCG	14,50	15,50	16,50	18,00	14,80	14,80	-4,5%	Đóng (19/11)	-3,3%
11/11	VNM	52,30	54,70	58,50	61,50	53,90	53,90	-1,5%	Đóng (13/11)	-0,5%
29/10	VNM	52,30	57,70	61,00	64,00	56,80	56,50	-2,1%	Đóng (02/11)	-3,2%
22/10	VIB	13,40	13,90	14,90	15,80	13,40	14,25	2,5%	Đóng (02/11)	-0,3%
15/10	TCB	20,75	21,73	23,00	24,67	20,93	20,90	-3,8%	Đóng (18/11)	-0,1%
13/10	MSN	69,10	71,30	74,00	80,00	68,90		-3,1%		-1,4%
23/09	DCM	30,55	33,70	36,00	39,00	31,80	34,20	1,5%	Đóng (07/10)	-3,5%
28/08	VIB	13,40	13,61	14,34	15,34	12,69	14,00	2,9%	Đóng (07/10)	-4,3%
27/08	VCB	50,30	60,00	63,50	68,50	56,90	56,90	-5,2%	Đóng (08/10)	-4,5%
25/08	FPT	46,85	64,27	68,18	74,09	60,27	60,20	-6,3%	Đóng (07/10)	-2,0%
13/08	ACB	19,75	22,60	23,80	25,30	21,80	21,80	-3,5%	Đóng (18/08)	-3,4%
Hiệu quả Trung bình (QTD)								-1,4%		-2,3%

(*) 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
01/12/2026	Công bố PMI sản xuất Việt Nam tháng 11
03/12/2026	Công bố số liệu kinh tế vĩ mô Việt Nam tháng 11/2026
11/12/2026	MarketVector công bố kết quả rà soát chỉ số Vietnam Local Index quý IV/2026
17/12/2026	Đáo hạn hợp đồng tương lai VN30 tháng 12/2026 (41I1GC000)
18/12/2026	MarketVector thực hiện điều chỉnh danh mục Vietnam Local Index quý IV/2026
23–28/12 /2026	Chuyển giao cổ phiếu niêm yết từ HNX sang HOSE

Sự kiện thế giới

Thời gian	Quốc gia	Sự kiện
25/11/2026	Mỹ	Tăng trưởng GDP sơ bộ q/q
25/11/2026	Mỹ	Chỉ số giá PCE lõi m/m & y/y
26/11/2026	Mỹ	Số đơn xin trợ cấp thất nghiệp lần đầu
27/11/2026	Mỹ	Biên bản họp chính sách tiền tệ Fed
01/12/2026	Châu Âu	PMI sản xuất Eurozone (Chính thức)
01/12/2026	Châu Âu	CPI sơ bộ Eurozone
01/12/2026	Anh	PMI sản xuất Anh (Chính thức)
01/12/2026	Mỹ	PMI sản xuất Mỹ
03/12/2026	Châu Âu	PMI dịch vụ Eurozone (Chính thức)
03/12/2026	Anh	PMI dịch vụ Anh (Chính thức)
03/12/2026	Mỹ	PMI dịch vụ Mỹ
04/12/2026	Mỹ	Bảng lương phi nông nghiệp & Tỷ lệ thất nghiệp
07/12/2026	Châu Âu	GDP Eurozone quý III/2026
09/12/2026	Trung Quốc	CPI và PPI Trung Quốc
10/12/2026	Mỹ	Quyết định lãi suất & Thông báo Fed
10/12/2026	Mỹ	CPI Mỹ
11/12/2026	Anh	GDP hàng tháng Anh
15/12/2026	Trung Quốc	Công bố số liệu kinh tế vĩ mô Trung Quốc tháng 11/2026
15/12/2026	Mỹ	PPI Mỹ
16/12/2026	Anh	CPI và PPI Anh
16/12/2026	Mỹ	Doanh số bán lẻ Mỹ
16/12/2026	Mỹ	Sản lượng công nghiệp Mỹ
17/12/2026	Anh	Quyết định lãi suất BOE
17/12/2026	Châu Âu	Quyết định lãi suất ECB
17/12/2026	Châu Âu	Họp báo ECB
18/12/2026	Anh	Doanh số bán lẻ Anh
21/12/2026	Trung Quốc	Lãi suất cho vay cơ bản Trung Quốc (Dự kiến)
23/12/2026	Mỹ	GDP Mỹ (Công bố lần thứ ba)
23/12/2026	Mỹ	Thu nhập cá nhân & Chi tiêu cá nhân (bao gồm PCE)
31/12/2026	Mỹ	Biên bản họp Fed

SMART UPDATE
PORTFOLIO
DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ

Xem ngay danh mục smartPortfolio tại đây →

Quét ngay



TIN TỨC RỒNG VIỆT

BÁO CÁO CÔNG TY (5 báo cáo phát hành gần nhất)	Ngày phát hành	Khuyến nghị	Giá mục tiêu
PVS – Khi chu kỳ quay lại, lợi nhuận cất cánh	20/10/2026	Mua – 1 năm	45.000
PVD – Thêm giàn, thêm dư địa tăng trưởng	16/10/2026	Mua – 1 năm	21.800
PVT – Gió thuận chưa dừng, tăng trưởng lợi nhuận tiếp diễn	15/10/2026	Tích lũy – 1 năm	28.500
VHC – Kỳ vọng chiếm lại thị phần đã mất	15/10/2026	Mua – 1 năm	76.400
KDH – Vùng trũng bàn giao, dự án BT bước vào giai đoạn đầu tư ban đầu	13/10/2026	Mua – 1 năm	28.300
Vui lòng xem chi tiết tại https://www.vdsc.com.vn/trung-tam-phan-tich/doanh-nghiep			



THÔNG TIN LIÊN HỆ

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 Thắng, 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 Trấn Biên, Tỉnh Đồng Nai

T (+84) 25 1777 2006