

ÁP LỰC CUỐI PHIÊN

Ngày 28/07/2026



CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

Cổ phiếu BID

NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Cập nhật SAB

THỊ TRƯỜNG VÀ CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Thị trường mở cửa phiên giao dịch với sắc xanh tại mức 1.694,78 điểm nhưng áp lực bán gia tăng trong phiên chiều khiến VN-Index quay đầu sụt giảm và đóng cửa mất 17,10 điểm (-1,01%) xuống mức 1.669,01 điểm. Việc chỉ số tiếp tục gặp áp lực điều chỉnh mạnh sau nhịp phục hồi ngắn hạn và đóng cửa tại mức thấp nhất ngày cho thấy tâm lý thận trọng cùng áp lực cung vẫn đang chiếm thế chủ động trên thị trường.
- Trên biểu đồ kỹ thuật, VN-Index tiếp tục thất bại trước mốc tâm lý 1.700 điểm và quay lại chiều hướng suy yếu, phản ánh nhịp hồi phục gần đây chưa thực sự bền vững và rủi ro điều chỉnh vẫn còn tiềm ẩn.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- Quý nhà đầu tư vẫn cần thận trọng và kiên nhẫn chờ đợi thị trường thiết lập vùng cân bằng mới trước khi đưa ra các quyết định giải ngân. Trong bối cảnh biến động thị trường đang phức tạp và tiềm ẩn rủi ro, việc quản trị rủi ro cho danh mục vẫn cần được đặt lên hàng đầu. Nhà đầu tư nên cân nhắc tận dụng các nhịp hồi phục kỹ thuật để cơ cấu lại danh mục, chủ động thu hẹp tỷ trọng ở các nhóm cổ phiếu đã vi phạm vùng nền hỗ trợ hoặc có tín hiệu chuyển hướng suy yếu.
- Đối với chiều mua, nhà đầu tư chỉ nên cân nhắc thăm dò với tỷ trọng thấp tại các vùng giá chiết khấu tốt đối với một số mã có câu chuyện riêng biệt hoặc đã lùi nhanh về vùng hỗ trợ mạnh, đồng thời cần tránh tâm lý mua đuổi trong các nhịp hồi phục kỹ thuật.

TÍN HIỆU KỸ THUẬT VN-INDEX

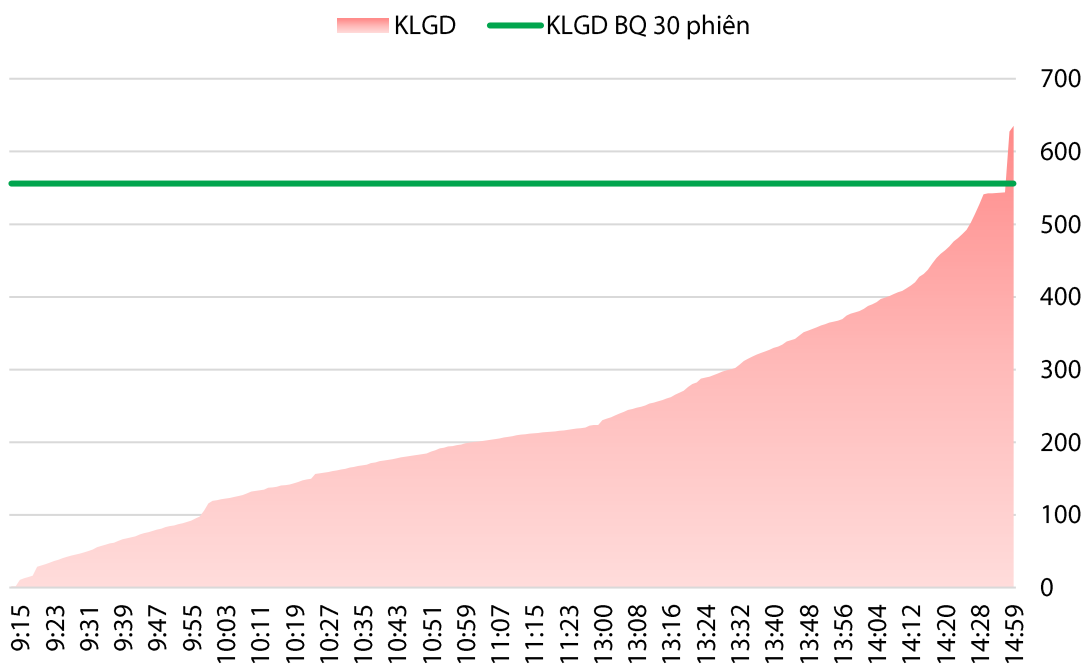
XU HƯỚNG: GIẢM



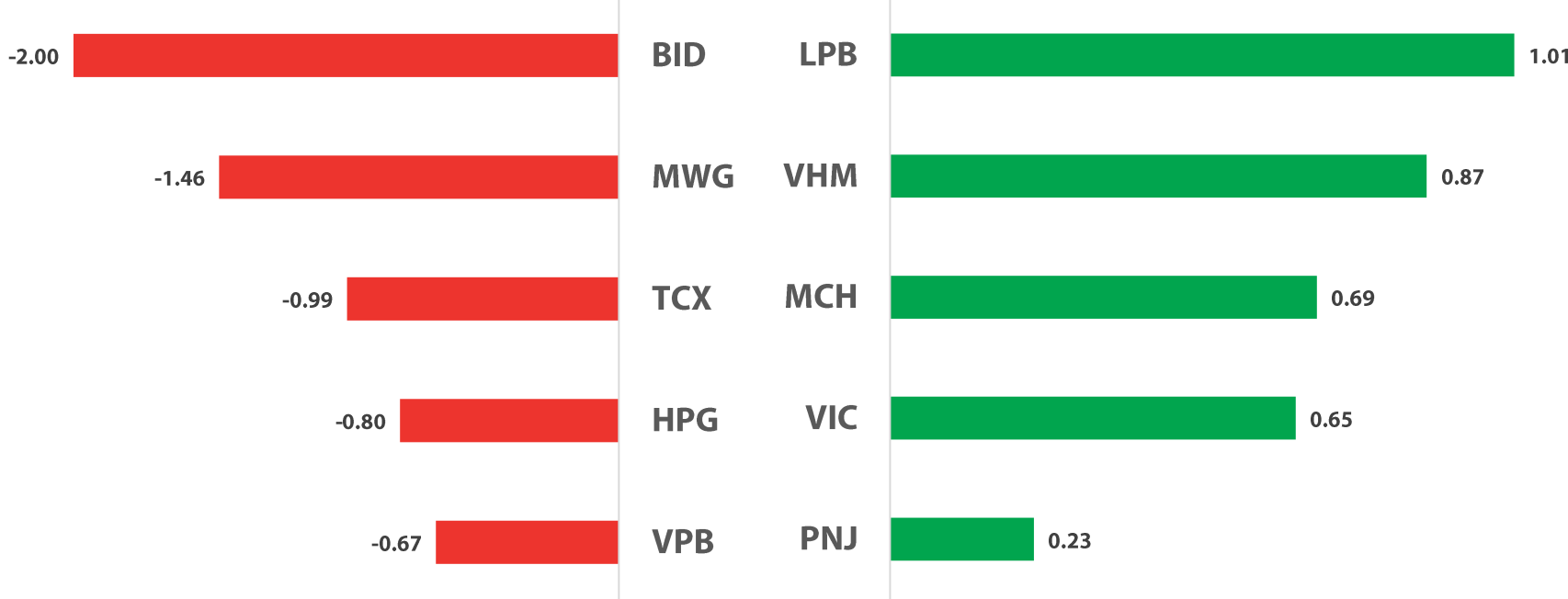
TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

Ngày 27/07/2026

KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH (TRIỆU CỔ)



TOP CỔ PHIẾU ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (ĐIỂM)



TOP NGÀNH TĂNG/GIẢM TRONG PHIÊN (%)



Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam

BID

HSX

GIÁ MỤC TIÊU

38.000 VNĐ

Khuyến nghị giao dịch – CHỜ MUA

Giá khuyến nghị (28/07/2026) (*) 32.300 - 33.000

Giá mục tiêu ngắn hạn 1 36.000

Lợi nhuận kỳ vọng 1 (tại thời điểm khuyến nghị): 9,1% - 11,5%

Giá mục tiêu ngắn hạn 2 38.000

Lợi nhuận kỳ vọng 2 (tại thời điểm khuyến nghị): 15,2% - 17,6%

Giá cắt lỗ 31.900

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

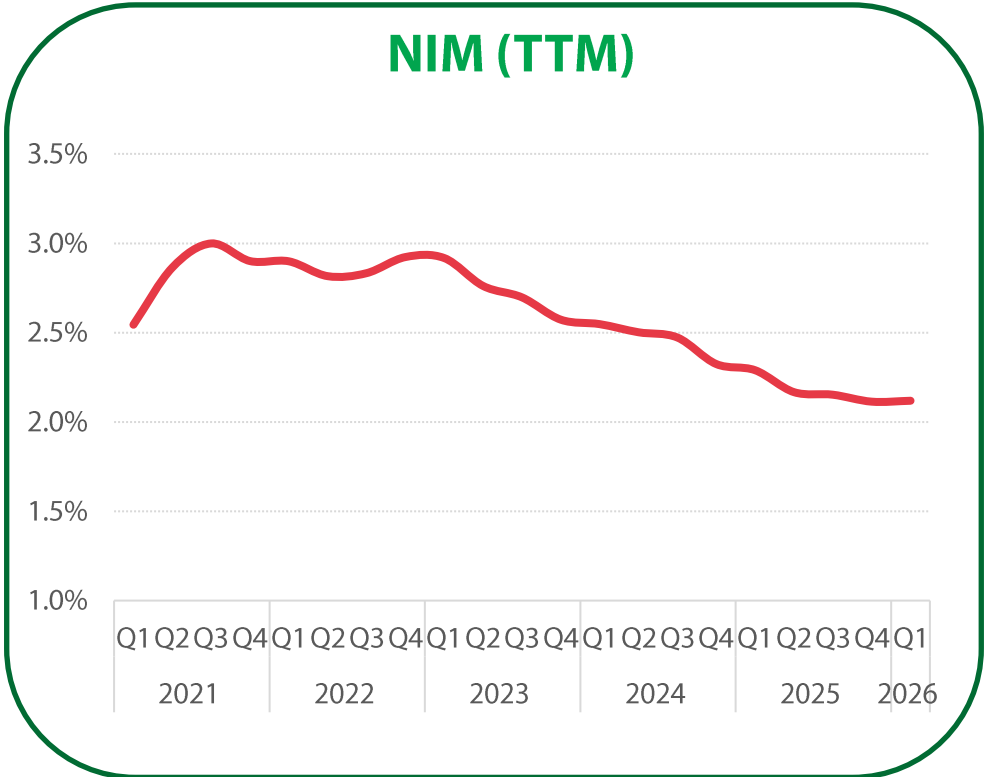
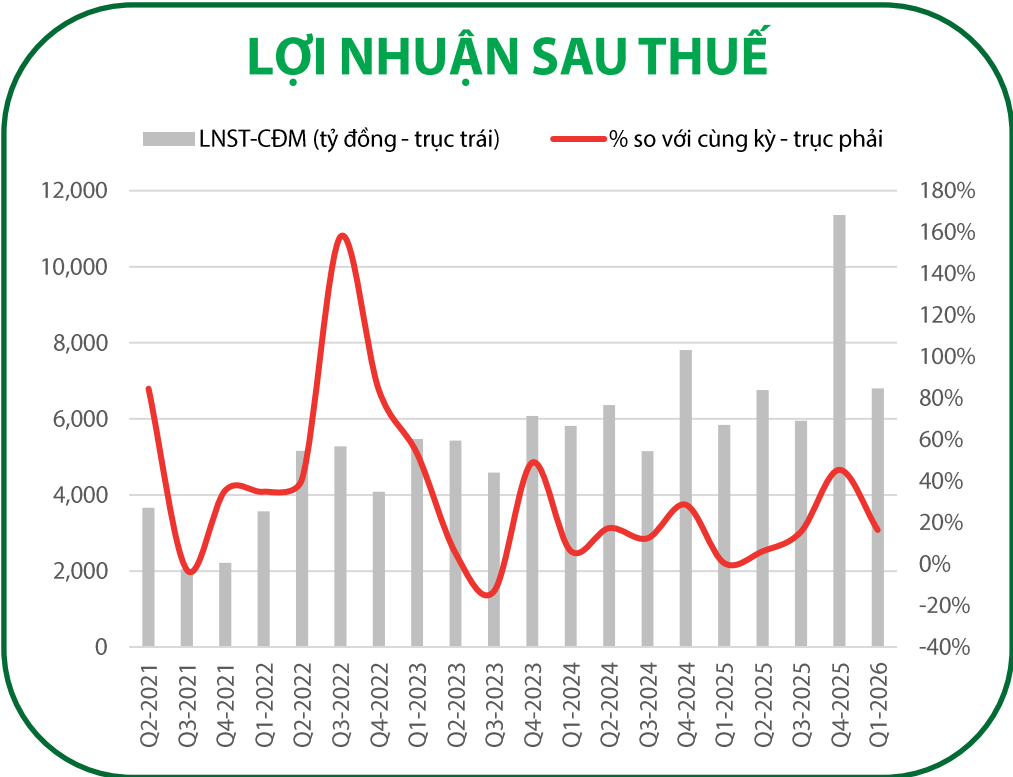
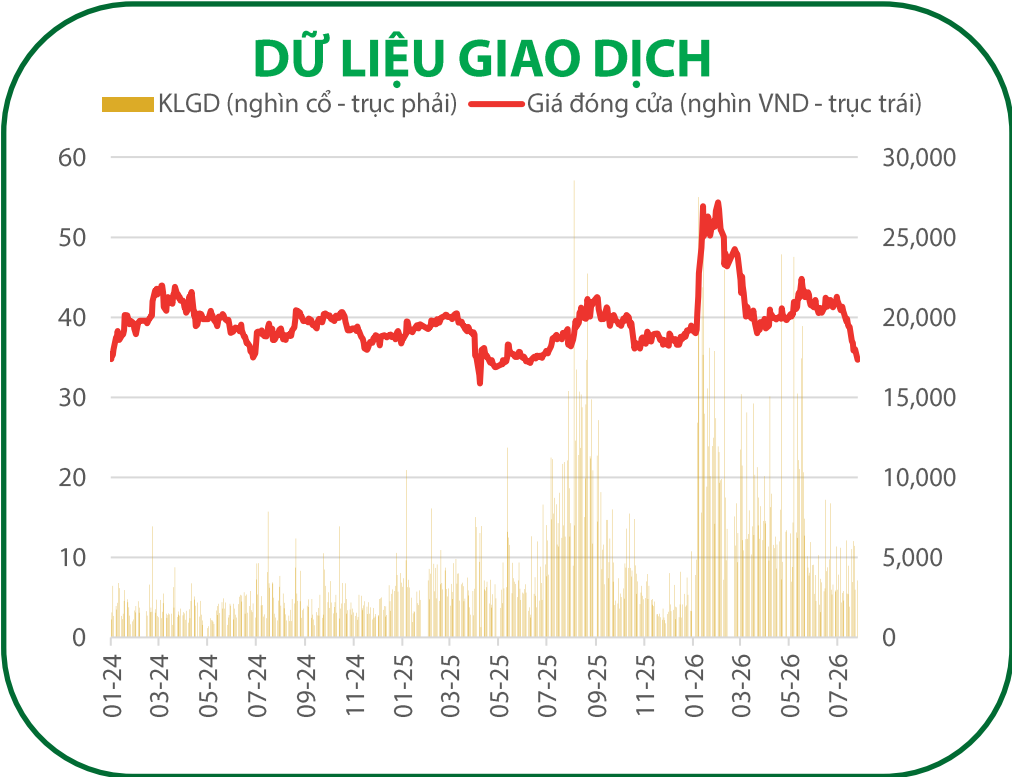
THÔNG TIN CỔ PHIẾU

Ngành	Ngân Hàng
Vốn hoá (tỷ đồng)	262.082
SLCP đang lưu hành (triệu CP)	7.280
Khối lượng BQ 3 Tháng (nghìn CP)	6.045
Giá trị GDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	253
Vốn sở hữu NĐTNN còn lại (%)	17,52
Biến động giá 52 tuần (nghìn đồng)	34,7 – 54,3

LUẬN ĐIỂM CƠ BẢN

- Lợi nhuận trước thuế hợp nhất quý 1/2026 của BID đạt 8.600 tỷ đồng, giảm 39% so với quý trước và tăng 16% so với cùng kỳ; và tổng thu nhập hoạt động đạt 20.700 tỷ đồng, giảm 31% so với quý trước và tăng 16% so với cùng kỳ. Hiệu quả hoạt động đến từ: (1) Tăng trưởng tín dụng hợp nhất đạt 2,5% từ đầu năm và 15,3% so với cùng kỳ, giúp thu nhập lãi thuần tăng 13%; (2) Thu nhập ngoài lãi tăng trưởng 26% so với cùng kỳ nhờ động lực từ thu hồi nợ xấu ngoại bảng, đạt 2.200 tỷ đồng, tăng 44%.
- Biên lãi thuần giảm 0,10% so với cùng kỳ và 0,55% so với quý trước, đạt mức 1,90%. Trong khi đó, chi phí huy động vốn tăng gần 0,20% do chi phí huy động từ giấy tờ có giá tăng 0,60% so với quý trước; ngân hàng tăng phát hành giấy tờ có giá 35% từ đầu năm để bù đắp phần tiền gửi khách hàng giảm 3,7%. Lợi suất tài sản giảm 0,35% so với quý trước do thoái lãi dự thu, trong bối cảnh nợ xấu hình thành ròng tăng 11.000 tỷ đồng. Cuối năm 2025, tỷ lệ nợ xấu tăng từ 1,47% lên 1,76% và tỷ lệ dự phòng bao phủ nợ xấu giảm từ 100% xuống 87% trong khi tỷ lệ nợ nhóm 2 ổn định ở 1,34%.
- Luận điểm đầu tư tập trung vào việc BID duy trì đà tăng trưởng lợi nhuận trước thuế và tổng thu nhập hoạt động cùng tăng 16% với hỗ trợ từ tăng trưởng tín dụng 15,3% so với cùng kỳ. Ngoài ra, thu nhập ngoài lãi phục hồi mạnh nhờ thu hồi nợ xấu ngoại bảng. Tuy nhiên cần theo dõi sát sao các yếu tố như áp lực huy động vốn, xu hướng biên lãi thuần và chất lượng tài sản.

CHỈ TIÊU TÀI CHÍNH QUAN TRỌNG



GÓC NHÌN KỸ THUẬT

- BID hồi phục bất thành và đánh mất vùng 36. Diễn biến này làm gia tăng rủi ro mở rộng đà điều chỉnh. Trong kịch bản cổ phiếu tiếp tục lùi sâu, vùng giá 32 - 33 được kỳ vọng sẽ đóng vai trò là mốc đệm kỹ thuật có thể giúp kích hoạt lực cầu nâng đỡ và giúp cổ phiếu hồi phục trở lại.
- Hỗ trợ: 32.000 VNĐ.
- Kháng cự: 38.000 VNĐ.



Cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật
GVR Giảm	Hỗ trợ 24,2 Giá hiện tại 26,0 Kháng cự 28,0 ➤ GVR tiếp tục theo chiều hướng suy giảm sau khi đánh mất vùng 28. Trong kịch bản cổ phiếu tiếp tục lùi sâu, vùng giá 24,2 (vùng đáy trong tháng 10/2025) được kỳ vọng sẽ đóng vai trò là mốc đệm kỹ thuật có thể giúp kích hoạt lực cầu nâng đỡ và giúp cổ phiếu hồi phục trở lại. 
PVS Giảm	Hỗ trợ 30,0 Giá hiện tại 33,3 Kháng cự 36,0 ➤ Nhịp hồi phục của PVS trong thời gian gần đây khá hạn chế và rủi ro điều chỉnh vẫn còn tiềm ẩn. Trong kịch bản cổ phiếu tiếp tục điều chỉnh, khu vực 30 – 31 (vùng hỗ trợ trong nửa cuối năm 2025) được kỳ vọng sẽ đóng vai trò là vùng đệm kỹ thuật có thể giúp kích hoạt lực cầu đỡ giá. 

GÓC NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

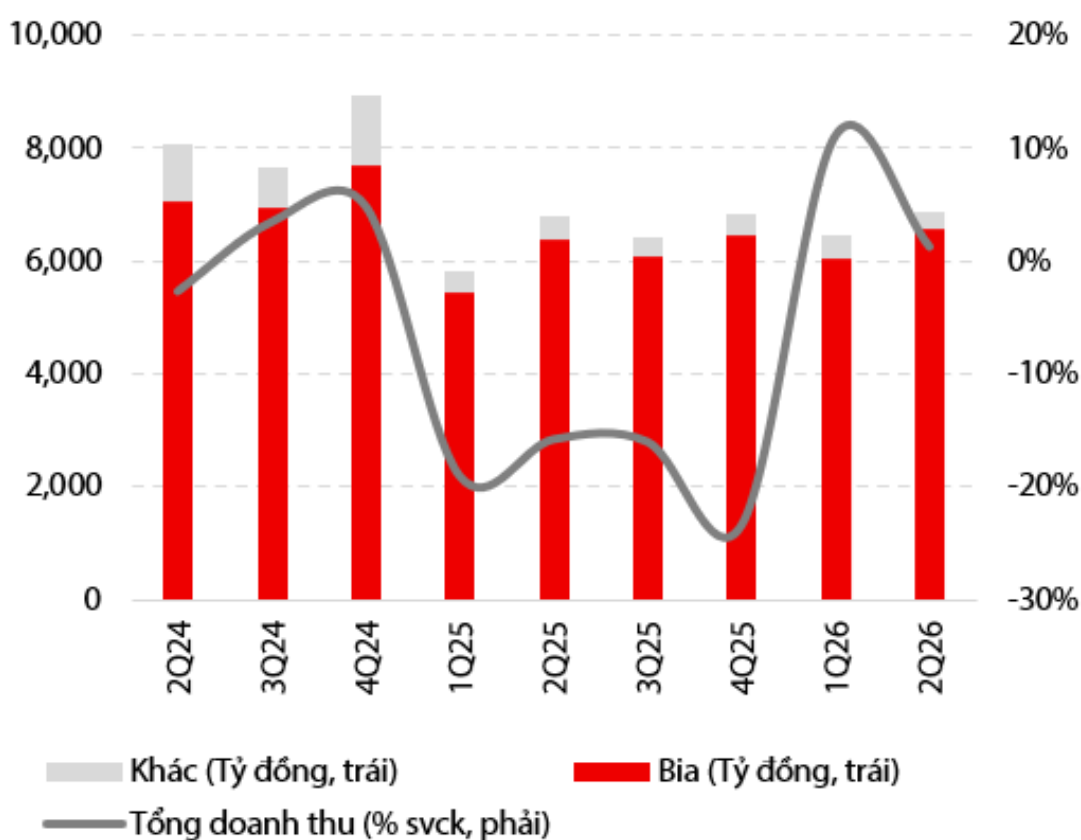
SAB – KQKD 2Q26 đi ngang svck, thấp hơn kỳ vọng cho một mùa hè có sự kiện lớn

- Mặc cho 2Q26 là quý diễn ra sự kiện Worldcup thường hỗ trợ tốt tăng trưởng doanh số ngành bia định kỳ bốn năm/lần, SAB ghi nhận KQKD gần đi ngang svck với doanh thu thuần đạt 6.888 tỷ đồng (+1,2% svck nền thấp) và LNST-CTM 2Q26 đạt 1.167 tỷ đồng (-3,4% svck). Chúng tôi nhìn thấy việc SAB nỗ lực chi mạnh chiết khấu quảng cáo trong mùa vụ cao điểm này (+25,9% svck) nhưng chưa đạt hiệu quả để hút lực cầu và gia tăng sản lượng như kỳ vọng. Điểm sáng duy nhất trong quý từ việc SAB vẫn đang trong giai đoạn hưởng lợi giá nguyên vật liệu rẻ (đã phòng ngừa giá lon cho 2026, và giá mạch nha giảm mạnh).
- Nhìn chung, KQKD 2Q26 của SAB thấp hơn so với ước tính của chúng tôi cho một mùa được đánh giá là cao điểm. Sau khi các yếu tố hỗ trợ về mùa vụ trong năm (mùa Tết và World Cup) dần đi qua, nhóm cổ phiếu bia có thể thiếu vắng động lực ngắn hạn và thị trường sẽ dần chuyển sự chú ý sang năm 2027 – thời điểm bắt đầu lộ trình tăng thuế tiêu thụ đặc biệt đến 2030, qua đó có thể ảnh hưởng đến triển vọng tăng trưởng của ngành trong trung hạn.
- Mặc dù vậy, SAB hiện đang giao dịch tại mức P/E trượt 12,3x và P/E dự phóng 2026 là 11,8x, thấp hơn trung vị 5 năm của doanh nghiệp (14,9x) và trung bình ngành (15,0x). Bên cạnh kỳ vọng lợi nhuận phục hồi trong năm 2026, SAB vẫn là một trong những cổ phiếu VN30 có tỷ lệ room ngoại còn lại lớn (41,4%) và duy trì chính sách cổ tức tiền mặt ổn định (tỷ suất cổ tức ~10,6%/năm), tạo sức hấp dẫn đối với nhóm nhà đầu tư ưu tiên dòng tiền cổ tức, hoặc đón sóng nâng hạng thị trường khi P/E Công ty được tái định giá theo VN-Index. Chúng tôi hiện đang rà soát lại dự phóng kết quả kinh doanh cũng như giá mục tiêu đối với SAB và sẽ cập nhật chi tiết trong báo cáo tiếp theo.

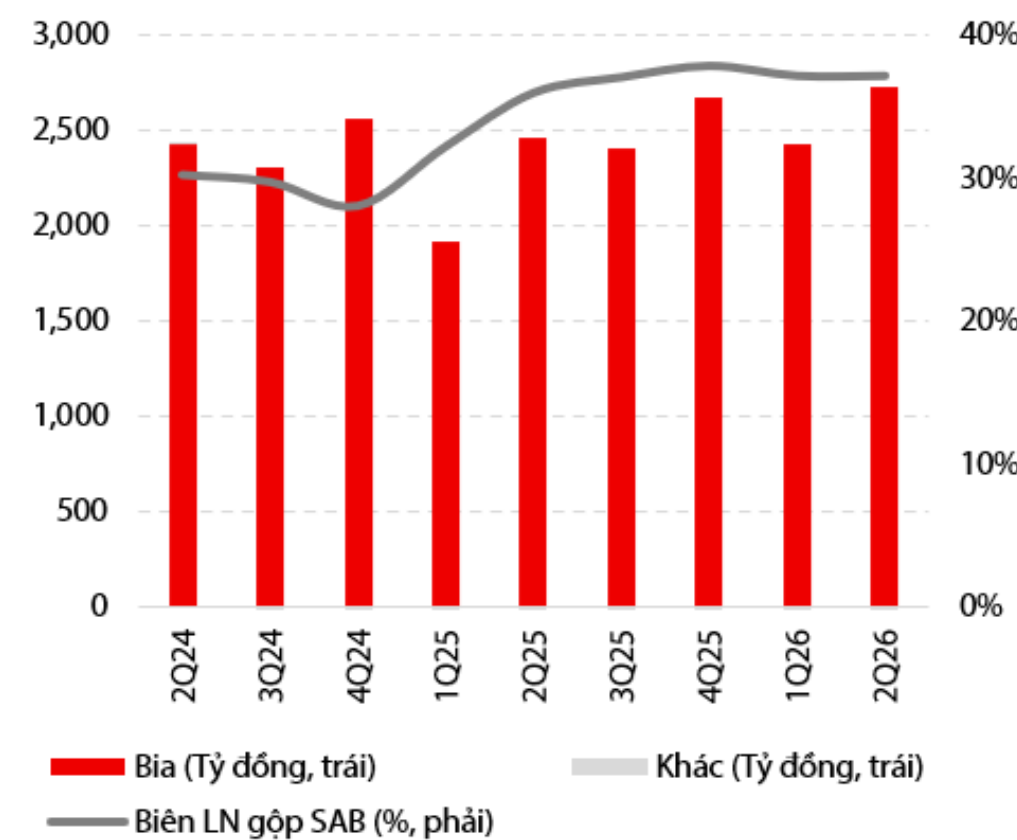
KQKD 2Q26: Nỗ lực tăng chi cho chiến lược bán hàng & quảng cáo khuyến mãi chưa tạo được hiệu quả tiêu dùng trong quý

Mặc cho 2Q26 là quý diễn ra sự kiện Worldcup thường hỗ trợ tốt tăng trưởng doanh số ngành bia định kỳ bốn năm/lần (*), SAB ghi nhận KQKD gần như đi ngang svck với **doanh thu thuần đạt 6.888 tỷ đồng (+1,2% svck nền thấp) và thấp hơn 11% so với ước tính của chúng tôi**. Giá bán vẫn là động lực chính trong quý do SAB có điều chỉnh tăng giá 02 đợt vào T7/2025 và T4/2026 (mức tăng 2-5%). Trong khi đó, sản lượng bia trong quý không tăng như chúng tôi kỳ vọng với yếu tố sự kiện giải trí lớn được đánh giá là động lực chính thúc đẩy tiêu thụ trong mùa hè. Theo đó, sản lượng bia 1Q26 tăng hai chữ số nhỏ svck, trong khi sản lượng 1H26 tăng với tốc độ 1 chữ số, hàm ý sản lượng 2Q26 chỉ đi ngang hoặc giảm nhẹ svck.

Hình 1: Doanh thu thuần của SAB



Hình 2: Lợi nhuận gộp của SAB



Nguồn: SAB, 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 (*)
15/07	PVS	33,30	37,70	40,30	43,00	35,90	35,90	-4,8%	Đóng (21/07)	-4,2%
08/07	TCB	28,25	33,80	35,40	37,40	32,30	32,30	-4,4%	Đóng (13/07)	-2,6%
02/07	BID	34,70	42,70	45,50	49,50	40,40	40,40	-5,4%	Đóng (13/07)	-3,6%
30/06	VPB	24,55	27,00	29,00	30,80	25,40	25,40	-5,9%	Đóng (20/07)	-6,0%
26/06	SAB	46,60	48,50	52,00	56,00	46,40	46,40	-4,3%	Đóng (13/07)	-3,4%
26/06	GVR	26,00	32,10	35,00	38,00	30,80	30,80	-4,0%	Đóng (10/07)	-1,9%
23/06	POW	13,20	14,30	15,20	16,80	13,40	13,40	-6,3%	Đóng (22/07)	-10,2%
19/06	GEG	11,90	13,30	14,20	15,50	12,80	12,80	-3,8%	Đóng (17/07)	-2,4%
18/06	BID	34,70	42,50	45,00	49,00	40,40	40,40	-4,9%	Đóng (13/07)	-0,3%
17/06	HSG	10,05	12,05	12,90	13,90	11,40	11,40	-5,4%	Đóng (06/07)	2,0%
16/06	TPB	13,90	16,30	17,20	18,80	15,40	15,40	-5,5%	Đóng (15/07)	-1,0%
12/06	VNM	57,90	57,15	60,15	64,15	54,50	56,20	-1,7%	Đóng (13/07)	0,1%
Hiệu quả Trung bình (QTD)								-2,4%		-2,0%

(*) 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
31/07/2026	Các quỹ ETF liên quan chỉ số VN30, VN FINLEAD, VNDIAMOND và VN FINSELECT hoàn tất cơ cấu danh mục
03/08/2026	Công bố chỉ số quản lý thu mua (PMI) Việt Nam tháng 7
03/08/2026	Ngày hiệu lực danh mục mới và thông tin cập nhật của chỉ số VN30, VN FINLEAD, VNDIAMOND và VN FINSELECT
06/08/2026	Công bố số liệu kinh tế vĩ mô Việt Nam tháng 7
11/08/2026	MSCI công bố kết quả cơ cấu danh mục định kỳ
20/08/2026	Đáo hạn Hợp đồng tương lai chỉ số VN30 tháng 8 (4111G8000)
31/08/2026	Quỹ ETF liên quan MSCI hoàn tất tái cơ cấu danh mục

Sự kiện thế giới

Thời gian	Quốc gia	Sự kiện
30/07/2026	Mỹ	Số đơn xin trợ cấp thất nghiệp lần đầu
31/07/2026	Mỹ	Chỉ số giá PCE lõi m/m & y/y
03/08/2026	Châu Âu	Chỉ số PMI sản xuất (Chính thức)
03/08/2026	Anh	Chỉ số quản trị mua hàng sản xuất
03/08/2026	Mỹ	Chỉ số PMI sản xuất (Viện ISM)
04/08/2026	Mỹ	Số cơ hội việc làm mới
06/08/2026	Anh	Báo cáo chính sách tiền tệ & Quyết định lãi suất BOE
06/08/2026	Mỹ	Số đơn xin trợ cấp thất nghiệp lần đầu
07/08/2026	Mỹ	Bảng lương phi nông nghiệp & Tỷ lệ thất nghiệp
10/08/2026	Trung Quốc	Chỉ số giá tiêu dùng y/y & Giá sản xuất y/y
12/08/2026	Mỹ	Chỉ số giá tiêu dùng m/m & y/y
13/08/2026	Mỹ	Số đơn xin trợ cấp thất nghiệp lần đầu
13/08/2026	Mỹ	Chỉ số giá sản xuất m/m & y/y
14/08/2026	Mỹ	Doanh số bán lẻ m/m
14/08/2026	Mỹ	Niềm tin tiêu dùng sơ bộ (ĐH Michigan)
17/08/2026	Trung Quốc	Chỉ số giá nhà mới m/m
17/08/2026	Trung Quốc	Sản lượng công nghiệp y/y & Doanh số bán lẻ y/y
18/08/2026	Anh	Thay đổi lượng đơn xin trợ cấp thất nghiệp
19/08/2026	Anh	Chỉ số giá tiêu dùng y/y
19/08/2026	Châu Âu	Chỉ số giá tiêu dùng chính thức y/y
20/08/2026	Trung Quốc	Lãi suất cho vay cơ bản của Trung Quốc
20/08/2026	Mỹ	Số đơn xin trợ cấp thất nghiệp lần đầu
20/08/2026	Mỹ	Biên bản họp chính sách tiền tệ Fed
21/08/2026	Anh	Doanh số bán lẻ m/m
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

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
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
SIP – Nước chảy chỗ trũng	09/07/2026	Mua – 1 năm	78.300
GMD – Kỳ vọng đà tăng trợ ởng lợi nhu ận tiếp tục được duy trì	07/07/2026	Mua – 1 năm	90.300
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 sởPhải sinhTrái phiếu

Danh mụcHiệu quả đầu tư

Thông tin tài sảnC61X000M1

Tổng giá trị vốn
1,782,939.813

Tổng giá trị thị trường
4,184,682.034

Lãi/Lỗ tạm thời
+2,508,142.221

Điểm mua
40,542.322

+138.18%

Nạp tiềnChuyển tiền

Lưu họ và họ tên tạm thời
Tỷ lệ kỳ vọng
-98,885.178
(83.43% - An toàn)

Danh mục đầu tư

Tỷ trọng danh mục

AOB

71.5%

CBP

7.9%

MVC

7.9%

PVD

4.9%

RPT

4.8%

Trang chủBảng giáĐặt lệnhSố lệnhTài 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