

GIẢNG CO

Ngày 28/08/2026



CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

Cổ phiếu VIB

NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Cập nhật NT2

THỊ TRƯỜNG VÀ CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Thị trường mở cửa phiên giao dịch trong sắc xanh tại mức 1.821,82 điểm và tiếp tục chiều hướng tăng điểm, đạt mức cao nhất ngày tại 1.838,25 điểm. Tuy nhiên, áp lực chốt lời gia tăng tại vùng giá cao khiến chỉ số hạ nhiệt đáng kể trước khi lực cầu đỡ giá xuất hiện trở lại về cuối phiên, giúp VN-Index đóng cửa tăng 10,24 điểm (+0,56%), cán mốc 1.831,56 điểm. Thanh khoản giảm so với phiên trước, thể hiện động thái thận trọng của nhà đầu tư tại vùng giá cao. Khối ngoại quay lại mua ròng 209,93 tỷ đồng trên HOSE đang giúp ổn định tâm lý thị trường.
- Trên biểu đồ kỹ thuật, mặc dù chịu áp lực chốt lời nhưng VN-Index vẫn duy trì trạng thái ổn định sau tín hiệu vượt ngưỡng tâm lý 1.800 điểm trong phiên trước đó. Nếu tiếp tục nhận được động lực nâng đỡ trong những đợt rung lắc, thị trường vẫn có cơ hội nới rộng nhịp tăng ngắn hạn.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- Quý nhà đầu tư có thể kỳ vọng thị trường sẽ nhận được lực nâng đỡ nếu xuất hiện nhịp lùi bước, đồng thời mở ra cơ hội nới rộng đà tăng trong ngắn hạn.
- Mặc dù chỉ số đang phát đi tín hiệu tích cực, việc thiếu vắng nền giá tích lũy vững chắc có thể vẫn gây khó khăn cho Nhà đầu tư trong việc đánh giá thị trường. Nhà đầu tư có thể tận dụng các đợt tăng giá để chốt lời ngắn hạn hoặc cơ cấu lại danh mục, song cũng có thể xem xét khả năng giải ngân ngắn hạn.
- Các vị thế mua mới nên ưu tiên những mã cổ phiếu thu hút dòng tiền bất phá từ nền giá tích lũy vững chắc hoặc có cấu trúc kiểm định hỗ trợ thành công.

TÍN HIỆU KỸ THUẬT VN-INDEX

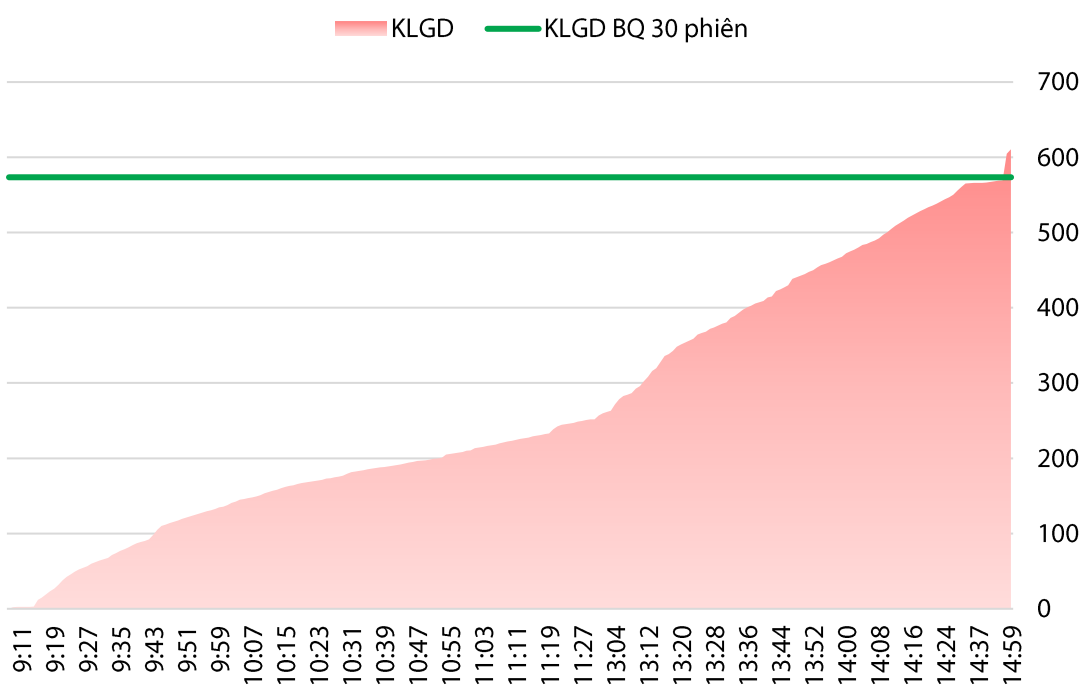
XU HƯỚNG: **SIDEWAY**



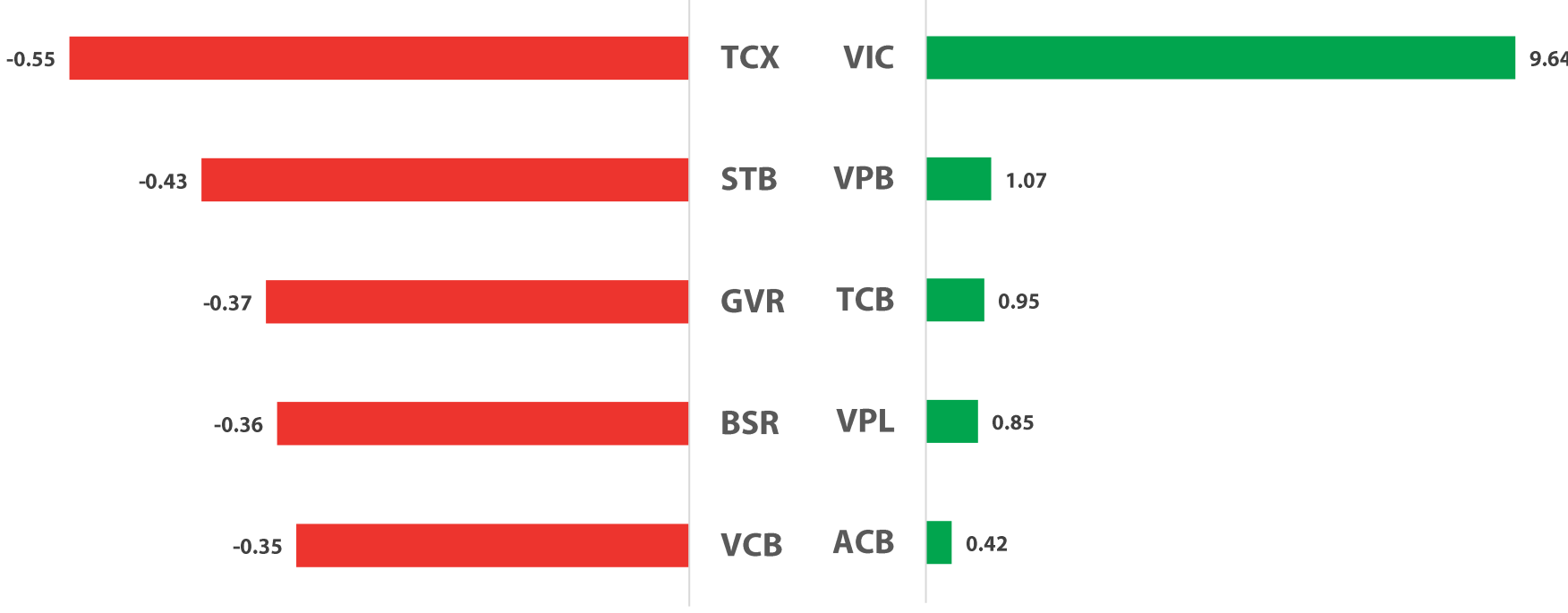
TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

Ngày 27/08/2026

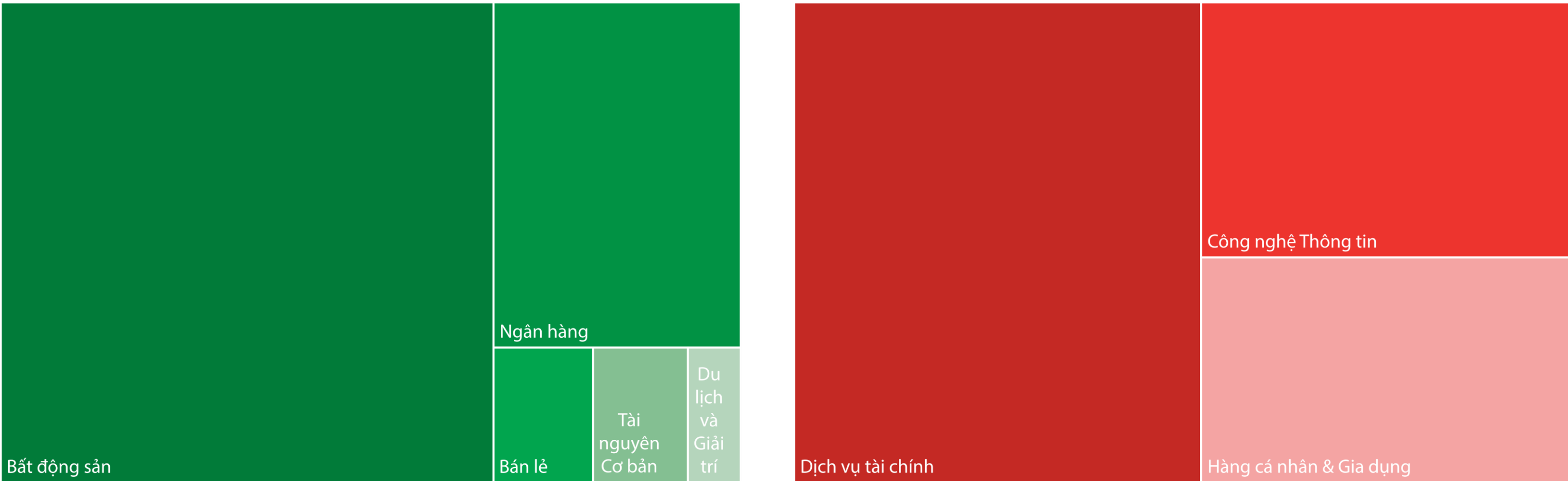
KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH (TRIỆU CỔ)



TOP CỔ PHIẾU ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (ĐIỂM)



TOP NGÀNH TĂNG/GIẢM TRONG PHIÊN (%)



Ngân hàng TMCP Quốc tế Việt Nam

VIB

HSX

GIÁ MỤC TIÊU

16.800 VNĐ

Khuyến nghị giao dịch – MUA

Giá khuyến nghị (28/08/2026) (*)

14.600 - 14.900

Giá mục tiêu ngắn hạn 1

15.700

Lợi nhuận kỳ vọng 1 (tại thời điểm khuyến nghị):

▲ 5,4% - 7,5%

Giá mục tiêu ngắn hạn 2

16.800

Lợi nhuận kỳ vọng 2 (tại thời điểm khuyến nghị):

▲ 12,8% - 15,1%

Giá cắt lỗ

13.900

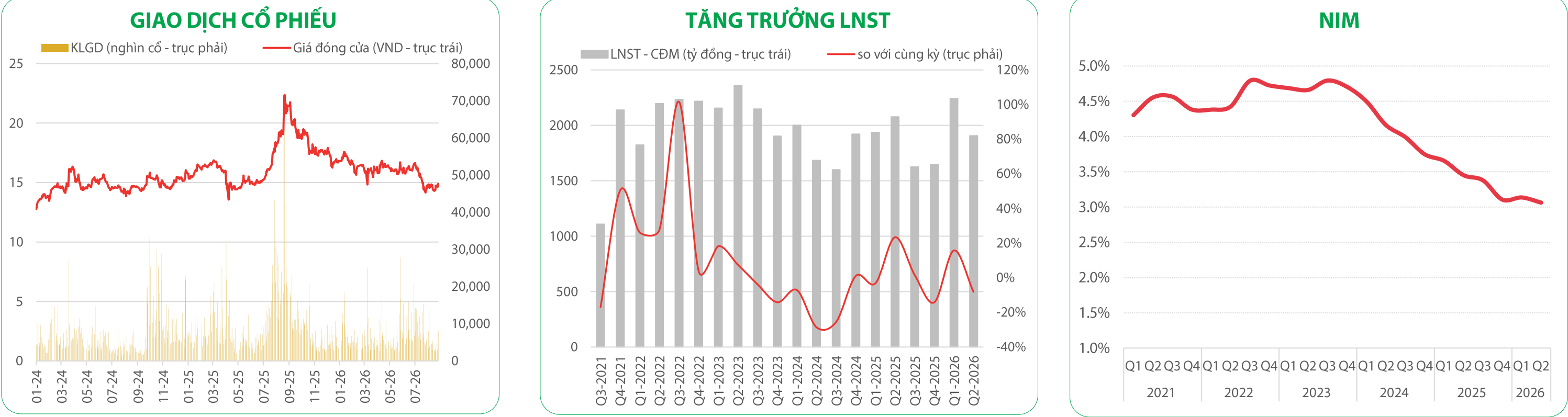
THÔNG TIN CỔ PHIẾU

Ngành	Ngân Hàng
Vốn hoá (tỷ đồng)	49.869
SLCP đang lưu hành (triệu CP)	3.404
Khối lượng BQ 3 Tháng (nghìn CP)	7.663
Giá trị GDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	120,7
Vốn sở hữu NĐTNN còn lại (%)	3,3%
Biến động giá 52 tuần (nghìn đồng)	14,2 – 21,8

LUẬN ĐIỂM CƠ BẢN

- Quý II/2026, lợi nhuận trước thuế của VIB đạt gần 2.400 tỷ đồng, giảm 15% so với quý trước và 8% so với cùng kỳ, thấp hơn 7% dự báo do nợ xấu hình thành ròng tăng khiến ngân hàng trích lập dự phòng (tăng 49% so với dự báo). Hoạt động cốt lõi chịu áp lực do tín dụng tăng chậm, đặc biệt ở bán lẻ. Tuy nhiên phần nào áp lực tín dụng và dự phòng được bù đắp bởi: (1) Biên lãi thuần phục hồi lên khoảng 3,1% nhờ tái định giá lãi suất cho vay và lợi suất trái phiếu tăng; (2) thu nhập ngoài lãi được hỗ trợ bởi khoản thu bảo hiểm khoảng 660 tỷ đồng.
- Cơ cấu tăng trưởng tín dụng đang dịch chuyển rõ từ bán lẻ sang bán buôn. Tín dụng sáu tháng tăng 4,0%, trong đó bán lẻ giảm 2%, chủ yếu do cho vay kinh doanh giảm 12,9%; ngược lại, bán buôn tăng 17,8%, dẫn dắt bởi bất động sản (+58% từ đầu năm), dịch vụ tài chính (+12%) và xây dựng (+42%). Đồng thời, nợ xấu hình thành ròng tăng 15% so với quý trước và nợ xấu bán lẻ chiếm 97% tổng nợ xấu, khiến chi phí dự phòng tăng mạnh. Tỷ lệ cho vay trên huy động đạt 79,1% so với trần 85%, trong khi huy động tăng 7,8%. Điều này cho thấy dư địa tăng tín dụng trong nửa cuối năm phụ thuộc nhiều hơn vào khả năng huy động vốn, còn chất lượng tài sản bán lẻ tiếp tục là yếu tố cần theo dõi.
- Dự phóng lợi nhuận trước thuế năm 2026 gần 11.100 tỷ đồng, tăng 22%, với giả định chính: (1) Tăng trưởng tín dụng 12,4%, (2) Biên lãi thuần 3,07%; (3) thu nhập ngoài lãi tăng 48% so với năm ngoái với bảng Visa và; Thu hồi nợ xấu khoảng 2.000 tỷ đồng. Cập nhật ngày 6/8, VIB hạ mục tiêu tăng trưởng tín dụng xuống 12,2% từ kế hoạch 15%, huy động xuống 15% từ 26%, nhưng giữ mục tiêu lợi nhuận trước thuế 11.500 tỷ đồng, tăng 27% nhờ tín dụng từ khách hàng doanh nghiệp. VIB đã hoàn tất thẩm định Basel III năm thứ nhất, dự kiến nộp năm thứ hai tháng 4/2027 và hướng tới áp dụng phương pháp xếp hạng nội bộ năm 2028. Cuối tháng 6/2026, hệ số an toàn CAR vốn đạt 11,6% theo phương pháp tiêu chuẩn và 13,0% theo phương pháp xếp hạng nội bộ; tỷ lệ bao phủ thanh khoản LCR đạt 63,7% và tỷ lệ nguồn vốn ổn định ròng đạt NSFR 103,1%.

CHỈ TIÊU TÀI CHÍNH QUAN TRỌNG



GÓC NHÌN KỸ THUẬT

- VIB hiện vẫn đang đối mặt với áp lực cản tại vùng giá 15.000. Dù vậy, nỗ lực phục hồi gần đây là tương đối tích cực, bước đầu giúp cổ phiếu kiểm định thành công đường hỗ trợ MA(20). Bên cạnh đó, VIB đang tích lũy và thiết lập nền giá trong biên độ 14.200 – 15.000. Do đó, Nhà đầu tư có thể xem xét tận dụng các nhịp rung lắc để mở vị thế mua thăm dò, hướng tới kỳ vọng cổ phiếu sẽ từng bước xác lập lại xu hướng tăng giá trong ngắn hạn.
- Hỗ trợ: 14.500 VNĐ.
- Kháng cự: 17.000 VNĐ.



Cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật
HPG Sideway	Hỗ trợ 21,5 Giá hiện tại 22,2 Kháng cự 23,5 ➤ HPG vẫn đang chịu áp lực cản trước ngưỡng 22,5. Dù vậy, nỗ lực phục hồi gần đây là tương đối tích cực và giúp cổ phiếu xác nhận động lực hỗ trợ của đường MA(20). Trạng thái rung lắc có thể sẽ tiếp diễn nhưng dự kiến HPG sẽ tiếp tục nhận được hỗ trợ từ đường trung bình động này và vẫn có cơ hội thử thách khả năng tăng giá ngắn hạn. 
MSN Sideway	Hỗ trợ 68,0 Giá hiện tại 70,2 Kháng cự 75,0 ➤ MSN ghi nhận nhịp phục hồi tích cực từ đường MA(20) trong các phiên gần đây, qua đó giúp cổ phiếu từng bước cải thiện trạng thái kỹ thuật. Tuy nhiên, tạm thời MSN đang đối mặt với áp lực cản tại vùng 71,0 và có thể xuất hiện nhịp lùi bước. Diễn biến điều chỉnh (nếu có) dự kiến sẽ mang tính chất kiểm tra lại lực cầu hỗ trợ từ đường MA(20). 

GÓC NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

NT2– Kết quả kinh doanh Q2/2026: Biên lợi nhuận thu hẹp khi tỷ lệ sản lượng hợp đồng giảm

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

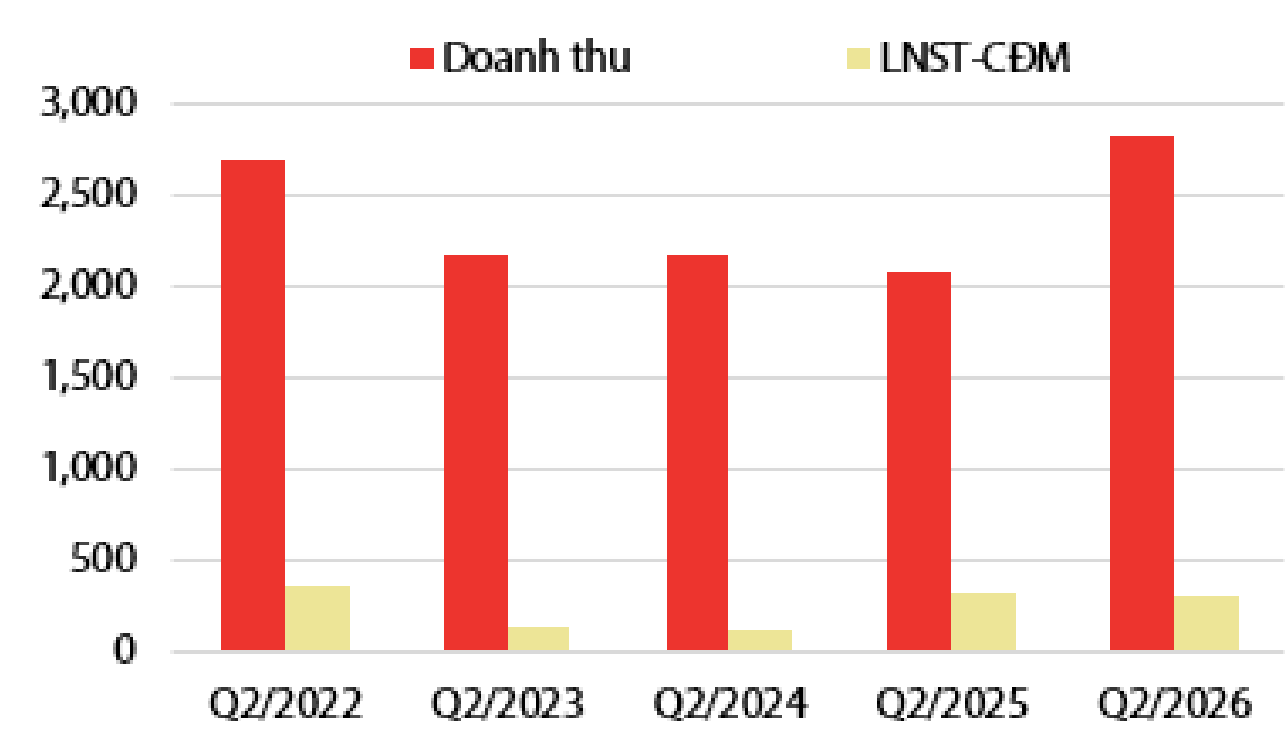
- Q2/2026, Nhơn Trạch 2 (NT2:HSX) ghi nhận **doanh thu thuần đạt 2.825 tỷ đồng (+36% svck), lợi nhuận sau thuế - cổ đông mẹ (LNST-CĐM) đạt 308 tỷ đồng (-6% svck)**; hoàn thành 60%/113% kế hoạch doanh thu và kế hoạch LNTT của Công ty. Sản lượng phát điện (Qm) đạt 1.196 triệu kWh, tăng 54% svck.
- Biên lợi nhuận gộp giảm 5 điểm % svck**, do (1)Sản lượng hợp đồng (Qc) chỉ tăng 8% svck, tỷ lệ Qc/Qm giảm 42% điểm % svck, khiến cho nhà máy không còn được nhận doanh thu từ hợp đồng chênh lệch CfD và tạo áp lực lên sản lượng bán ngoài Qc; (2) điều chỉnh hạch toán chi phí sửa chữa bảo dưỡng theo hướng dẫn của Bộ Tài chính.
- Cho cả năm 2026, chúng tôi dự phóng doanh thu thuần của NT2 có thể đạt 9.573 tỷ đồng (+23% svck), với tổng sản lượng phát điện trong năm đạt 4.073 triệu kWh (+31% svck). LNST-CĐM ước đạt 873 tỷ đồng (-17% svck), biên gộp của NT2 có thể giảm về 10,5% (-3,5 điểm % svck) khi công ty không còn ghi nhận tỷ lệ Qc/Qm > 100% như trong năm 2025.

Q2/2026: Tỷ suất Qc/Qm giảm 42 điểm % svck

Trong Q2/2026, Nhơn Trạch 2 (NT2:HSX) ghi nhận **doanh thu thuần đạt 2.825 tỷ đồng (+36% svck, +30% svqt), LNST-CĐM đạt 308 tỷ đồng (-6% svck, +71% svqt)**; tương đương 117%/137% dự phóng KQKD chuyên viên phân tích. Lũy kế 6T2026, NT2 đã hoàn thành 60%/113% kế hoạch doanh thu và LNTT cả năm của Công ty.

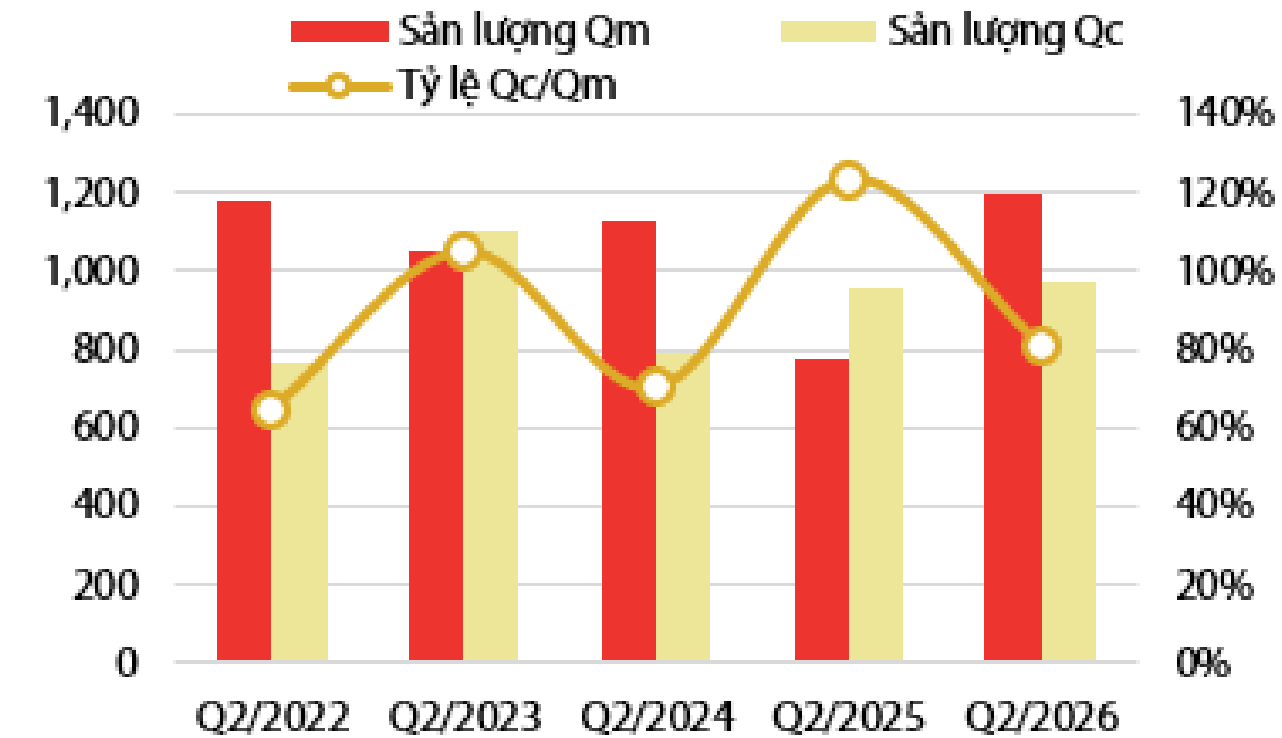
Sản lượng phát điện thực tế (Qm) đạt 1.196 triệu kWh trong Q2/2026, tăng 54% svck (+27% svqt). Tốc độ tăng trưởng sản lượng tích cực đến từ (1) các nhóm nhiệt điện được huy động ở mức cao so với cùng kỳ khi khí hậu chuyển về pha El Niño, khiến nhiệt độ tăng trong khi lượng mưa giảm; và (2) nguồn nhiên liệu ổn định, nhờ cam kết cấp khí dài hạn giữa nhà máy và PV GAS, đảm bảo cho việc phát điện khi được huy động.

Hình 1: Doanh thu và NPAT-MI của NT2 (tỷ đồng) Q2, 2022-2026



Nguồn: NT2, CTCK Rống Việt

Hình 2: Sản lượng Qm và sản lượng Qc của NT2 (triệu kWh) và tỷ lệ Qc/Qm trong Q2, 2022-2026



Nguồn: NT2, CTCK Rống 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 (*)
27/08	VCB	60,10	60,00	63,50	68,50	58,30		0,2%		0,6%
25/08	FPT	72,20	70,70	75,00	81,50	66,30		2,1%		2,4%
13/08	ACB	22,60	22,60	23,80	25,30	21,80	21,80	-3,5%	Đóng (18/08)	-3,4%
05/08	POW	13,15	13,70	14,80	16,50	12,90		-4,0%		3,1%
04/08	VNM	62,50	59,20	63,50	67,50	56,90		5,6%		3,9%
15/07	PVS	39,10	37,70	40,30	43,00	35,90	35,90	-4,8%	Đóng (21/07)	-4,2%
08/07	TCB	34,10	33,80	35,40	37,40	32,30	32,30	-4,4%	Đóng (13/07)	-2,6%
02/07	BID	36,95	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	45,75	48,50	52,00	56,00	46,40	46,40	-4,3%	Đóng (13/07)	-3,4%
26/06	GVR	32,95	32,10	35,00	38,00	30,80	30,80	-4,0%	Đóng (10/07)	-1,9%
23/06	POW	13,15	14,30	15,20	16,80	13,40	13,40	-6,3%	Đóng (22/07)	-10,2%
Hiệu quả Trung bình (QTD)								-2,9%		-0,9%

(*) 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
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
QNS – Kỳ vọng tái cân bằng khi giá đường bước qua chu kỳ giảm	25/08/2026	Tích lũy – 1 năm	52.700
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
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



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