

GIẢNG CƠ QUANH ĐƯỜNG MA(200)

Ngày 11/08/2026



CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

Cổ phiếu VNM

NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Cập nhật KBC

THỊ TRƯỜNG VÀ CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Thị trường mở cửa phiên giao dịch trong sắc xanh tại mức 1.775,79 điểm và duy trì nỗ lực tăng điểm. Mặc dù áp lực rung lắc cuối phiên đã đẩy lùi VN-Index về mốc 1.776,77 điểm, chỉ số vẫn ghi nhận mức tăng 8,71 điểm (+0,49%). Động thái này phản ánh tâm lý thị trường đang dần ổn định bất chấp việc khối ngoại gia tăng áp lực bán ròng với 281,93 tỷ đồng trên sàn HOSE.
- Tuy nhiên, việc VN-Index giằng co quanh đường MA(200) (1.774 điểm) với nền Star cho thấy sự thận trọng nhất định tại vùng cản kỹ thuật 1.770 – 1.800 điểm. Có khả năng chỉ số sẽ cần thêm thời gian để kiểm định lại cung cầu trước khi phát đi tín hiệu rõ nét hơn.

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 khả năng tăng trở lại của thị trường.
- Mặc dù chỉ số đang có nỗ lực duy trì nhịp hồi phục nhưng áp lực từ vùng cản kỹ thuật cùng dư âm từ xu hướng giảm trước đó vẫn có thể tạo ra những biến động bất ngờ. 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

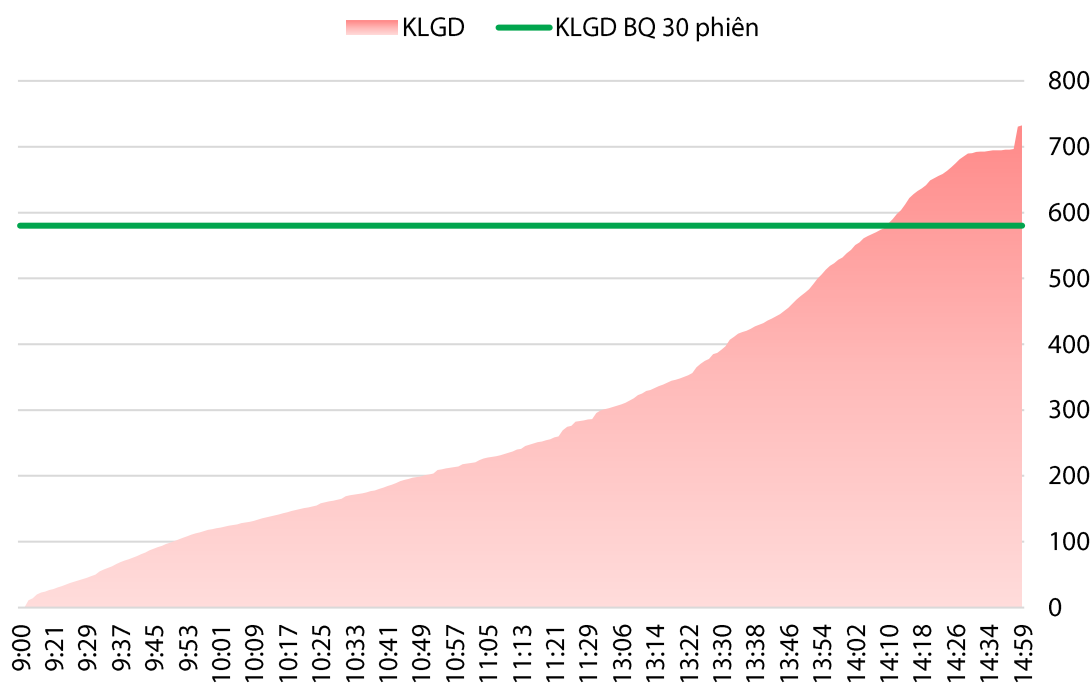
XU HƯỚNG: **SIDeways**



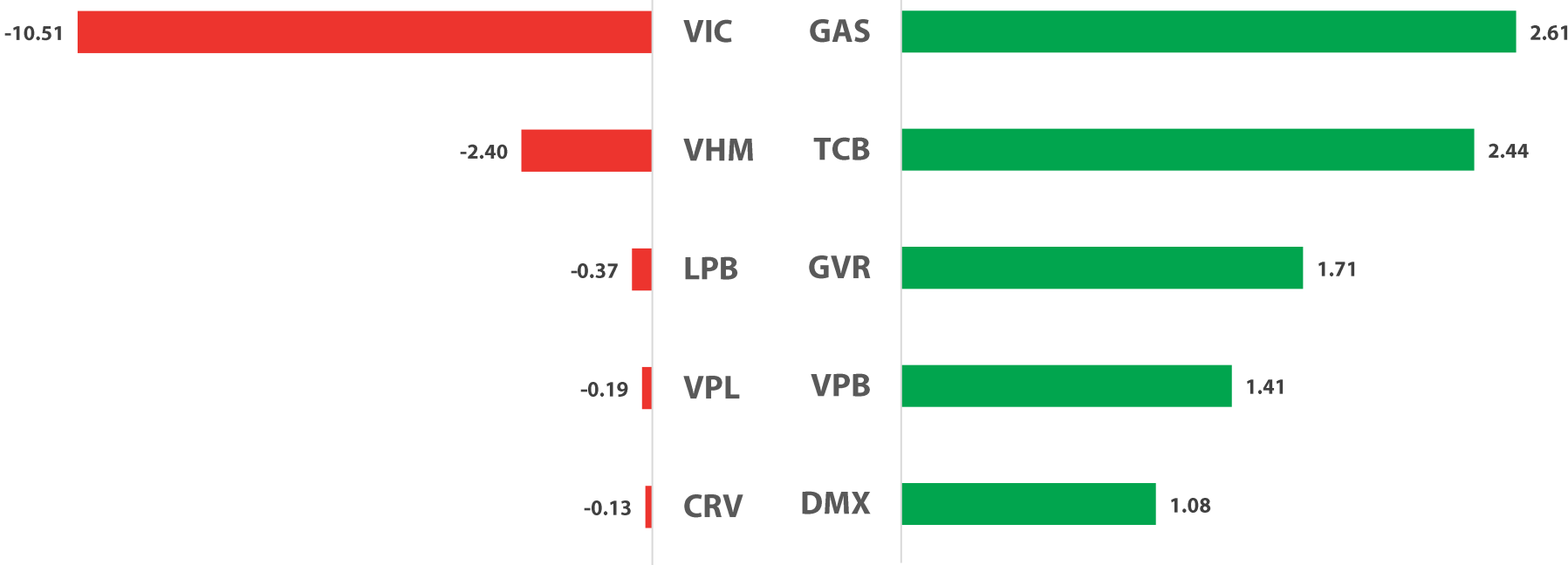
TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

Ngày 10/08/2026

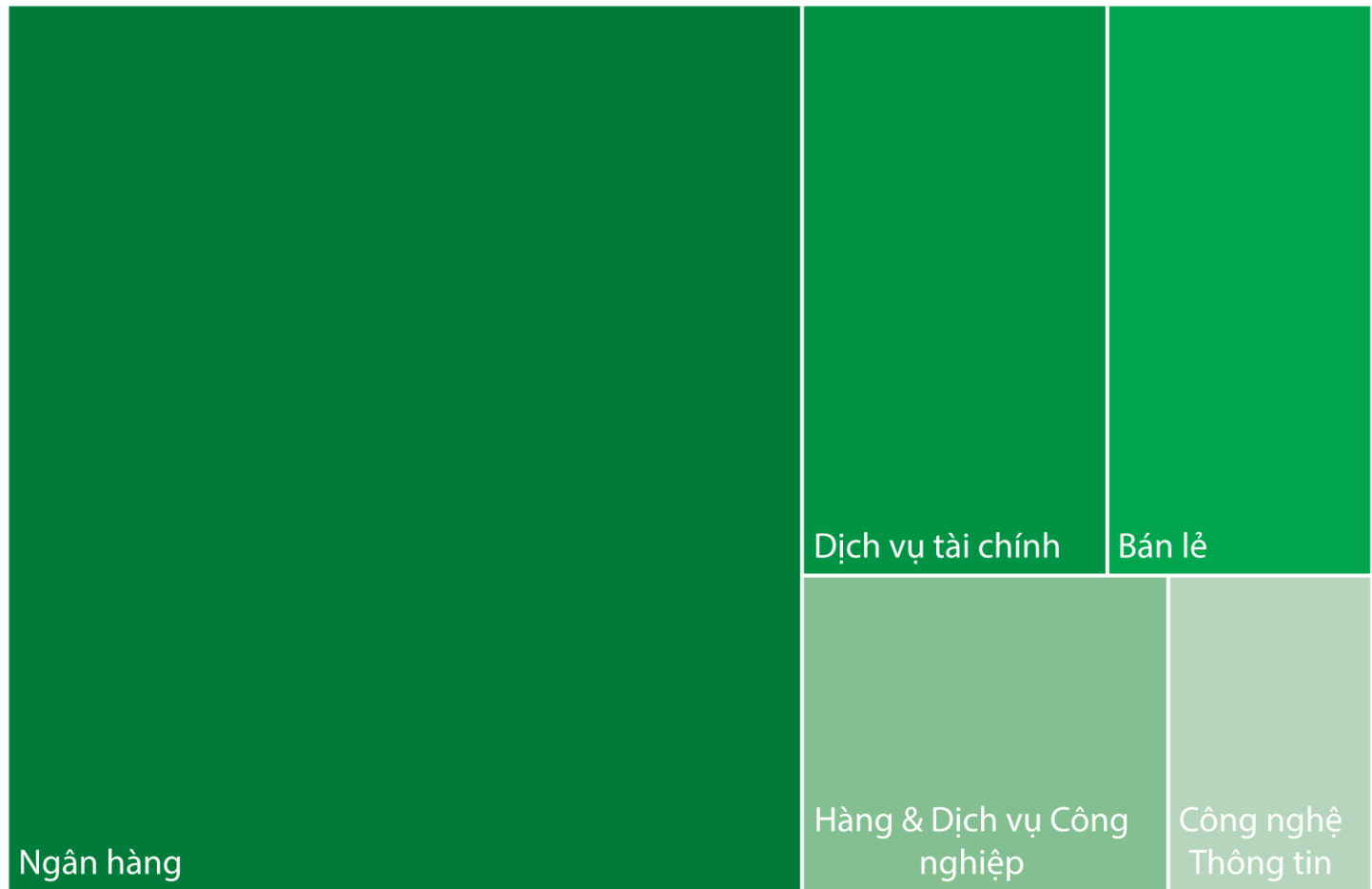
KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH (TRIỆU CỔ)



TOP CỔ PHIẾU ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (ĐIỂM)



TOP NGÀNH TĂNG/GIẢM TRONG PHIÊN (%)



CTCP Sữa Việt Nam

VNM

HSX

GIÁ MỤC TIÊU

70.000 VNĐ

Khuyến nghị giao dịch – CHỜ MUA

Giá khuyến nghị (11/08/2026) (*)	59.500 - 61.000
Giá mục tiêu ngắn hạn 1	65.000
Lợi nhuận kỳ vọng 1 (tại thời điểm khuyến nghị):	▲ 6,6% - 9,2%
Giá mục tiêu ngắn hạn 2	70.000
Lợi nhuận kỳ vọng 2 (tại thời điểm khuyến nghị):	▲ 14,8% - 17,6%
Giá cắt lỗ	57.300

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

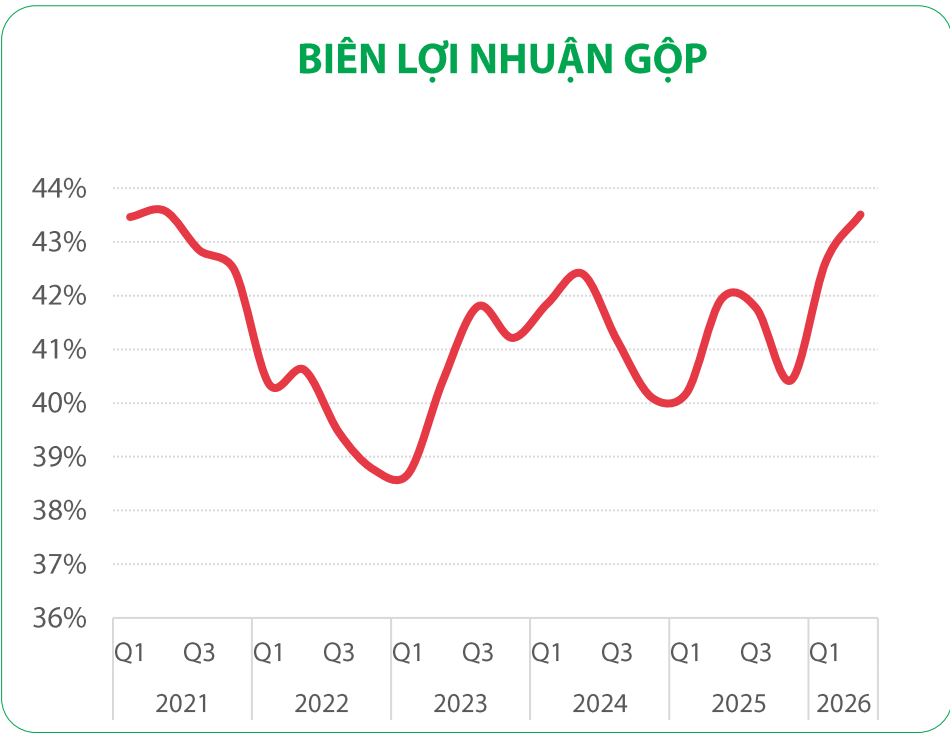
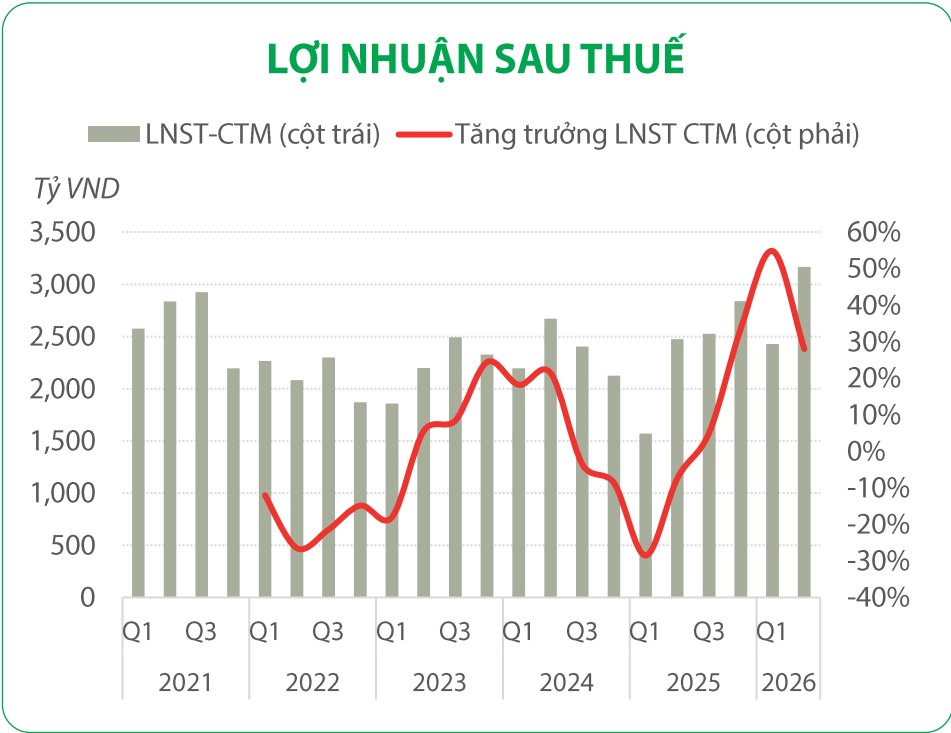
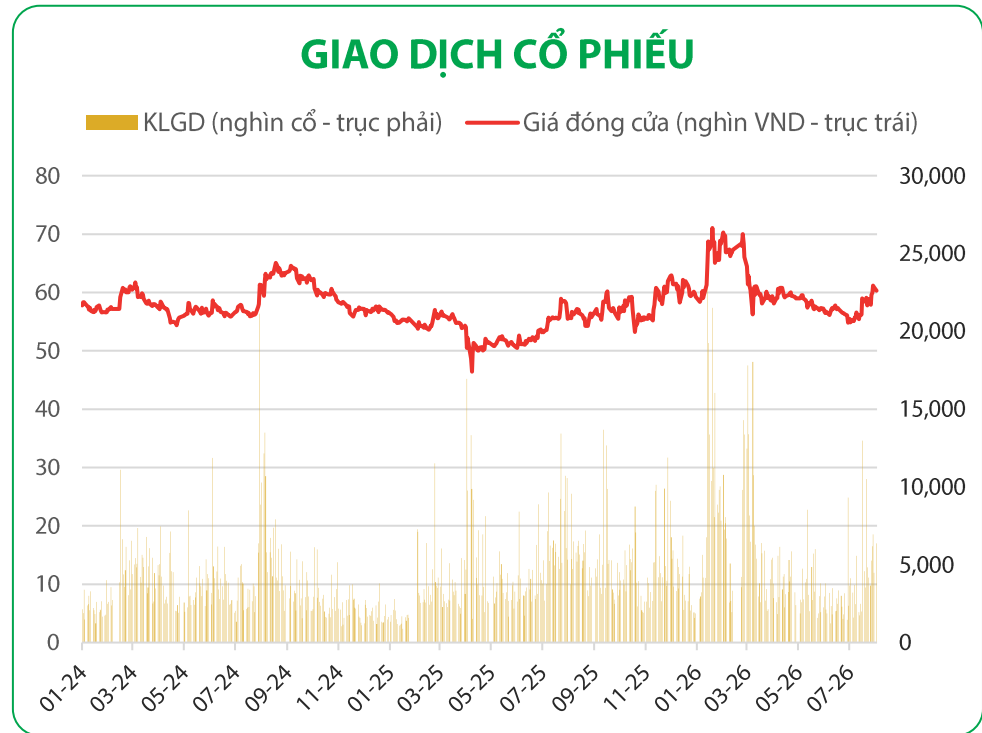
THÔNG TIN CỔ PHIẾU

Ngành	Thực phẩm và đồ uống
Vốn hoá (tỷ đồng)	129.786
SLCP đang lưu hành (triệu CP)	2.090
Khối lượng BQ 3 Tháng (nghìn CP)	3.533
Giá trị GDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	208,6
Vốn sở hữu NĐTNN còn lại (%)	49,5%
Biến động giá 52 tuần (nghìn đồng)	53,26 – 71,07

LUẬN ĐIỂM CƠ BẢN

- Quý 2/2026, VNM ghi nhận doanh thu thuần 18.847 tỷ đồng, tăng 16,7% so với quý trước và 12,7% so với cùng kỳ, cao hơn 6% dự báo của VDSC. Lợi nhuận sau thuế thuộc cổ đông công ty mẹ đạt 3.167 tỷ đồng, tăng lần lượt 30,4% so với quý trước và 28,0% so với cùng kỳ, vượt 16% dự báo; biên lợi nhuận ròng cải thiện lên 16,8%.
- Doanh thu nội địa đạt 14.516 tỷ đồng, tăng 6,6% so với cùng kỳ nhờ: 1. Đà tăng giá bán 3–4% ở quý 1/2026; 2. Mùa tiêu thụ cao điểm và 3. Mở rộng kênh bán lẻ hiện đại, thương mại điện tử (đang là xu hướng) cùng làm mới hệ thống cửa hàng tự doanh. Qua đó, VNM đẩy mạnh các sản phẩm như Vinamilk Green Farm, Optimum A2 Pro+, Mộc Châu Creamery. Về kênh bán hàng truyền thống duy trì ổn định sau tái cấu trúc tương tự cùng kỳ. Mảng xuất khẩu ghi nhận tang trưởng 41,2% lên 2.664 tỷ đồng so với cùng kỳ sau khi linh hoạt chuyển đổi đường vận chuyển vào Trung Đông (khu vực chiếm 70–80% doanh thu thuần xuất khẩu) qua eo biển Hormuz và Jordan, đồng thời hưởng lợi từ nhu cầu tích trữ sản phẩm thiết yếu trong bối cảnh chiến sự.
- Biên lợi nhuận gộp tăng lên 43,5%, cao hơn 1,54 điểm % so với cùng kỳ, chủ yếu nhờ giá bột sữa nguyên liệu giảm 20,8. Tỷ lệ chi phí bán hàng và quản lý doanh nghiệp trên doanh thu giảm còn 24,5%, qua đó cải thiện lợi nhuận doanh nghiệp. Ở chiều ngược lại, lợi nhuận tài chính thuần giảm 42,6% xuống 279 tỷ đồng do lãi suất vay tăng lên 5,0%, cao hơn 1,55 điểm % so với cùng kỳ.
- Triển vọng nửa cuối năm phụ thuộc vào giá bột sữa chốt mới và tình hình vận tải sang Trung Đông. Ngoài ra, kịch bản nâng hạng, VNM có thể là cổ phiếu được tăng tỷ trọng bởi các quỹ ngoại nhờ vị thế là doanh nghiệp lớn đầu ngành hàng tiêu dùng và thanh khoản cao.

CHỈ TIÊU TÀI CHÍNH QUAN TRỌNG



GÓC NHÌN KỸ THUẬT

- Mặc dù ghi nhận nhịp lùi bước thận trọng trong thời gian gần đây, VNM đã nhanh chóng nhận được lực cầu nâng đỡ khi kiểm định đường MA(20) và bật tăng trở lại trong phiên 07/08/2026. Dù áp lực rung lắc vẫn có thể xuất hiện, tín hiệu bật tăng này đang giúp VNM dần củng cố và xác nhận cấu trúc tăng giá.
- Hỗ trợ: 59.500 VNĐ.
- Kháng cự: 68.000 VNĐ.



Cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật
ACB Sideway	Hỗ trợ Giá hiện tại Kháng cự 22,0 22,65 24,0 Sau nhiều phiên giao dịch dưới đường MA(20), ACB đã ghi nhận nỗ lực vươn lên trên đường trung bình động này dù trạng thái chung vẫn còn thận trọng và tranh chấp. Nếu lực cầu hỗ trợ tiếp tục được duy trì trong các phiên tới giúp cổ phiếu chinh phục thành công đường MA(20), ACB sẽ mở ra cơ hội chuyển hướng tăng giá trong ngắn hạn. 
OCB Sideway	Hỗ trợ Giá hiện tại Kháng cự 10,2 10,7 11,6 Sau nhiều phiên giằng co tích lũy quanh đường MA(200), OCB đã bật tăng trong phiên 10/08/2026 kèm sự cải thiện về thanh khoản. Tín hiệu này mở ra cơ hội giúp cổ phiếu chuyển hướng hồi phục trong ngắn hạn, dù vậy, nhịp rung lắc để kiểm định lại lực cầu hỗ trợ tạm thời vẫn có thể xuất hiện trong các phiên tới. 

GÓC NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

KBC –Tập trung bàn giao đất KCN trong nửa cuối năm

Đỗ Thạch Lam, CFA – lam.dt@vpsc.com.vn

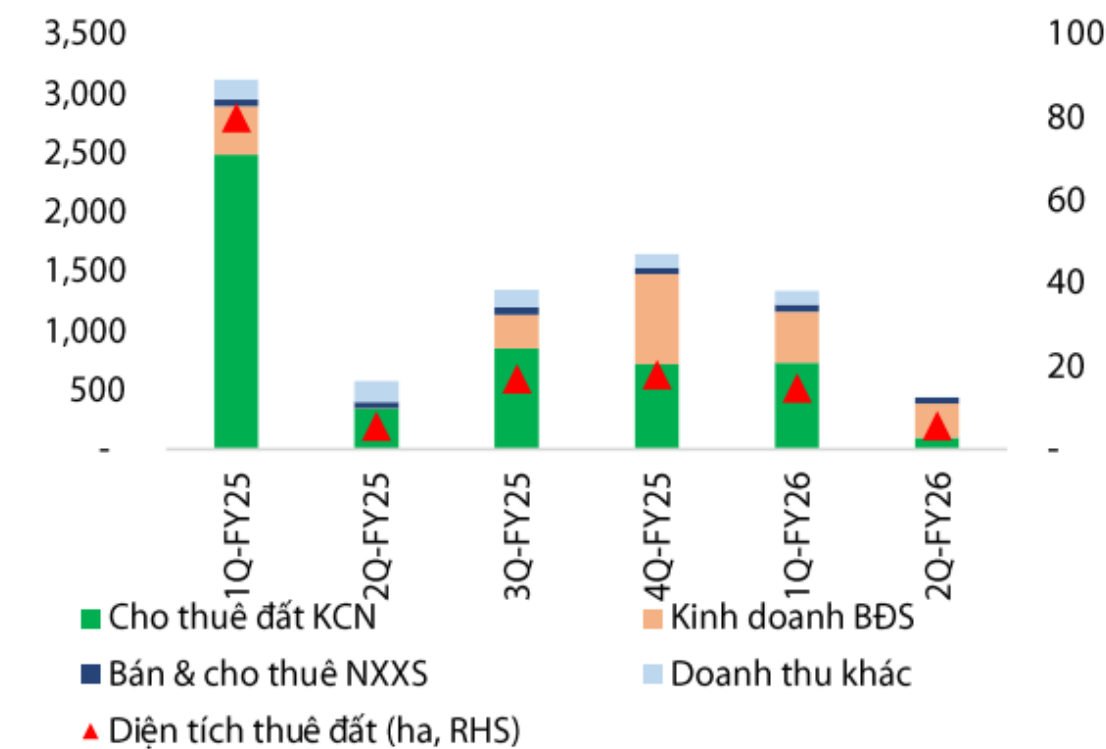
- Trong 6 tháng đầu năm 2026, KBC ghi nhận doanh thu và lợi nhuận gộp lần lượt đạt 1,9 nghìn tỷ đồng (-48%YoY) và 849 tỷ đồng (-53%YoY). Cho thuê đất và hạ tầng tại KCN ghi nhận doanh thu đạt 828 tỷ đồng (-71%YoY), khi trong kỳ doanh nghiệp ghi nhận doanh thu cho thuê với diện tích ~20ha (-76%YoY), chủ yếu đến từ các KCN Nam Sơn Hạp Lĩnh và Quế Võ 2 mở rộng (5 ha). Với kết quả kinh doanh của hoạt động chính (cho thuê đất KCN) chưa ghi nhận hợp đồng với khách hàng lớn như kỳ vọng, lợi nhuận sau thuế - cổ đông mẹ (LNST-CĐM) ghi nhận 240 tỷ đồng (-80%YoY), hoàn thành 8% dự phóng kết quả kinh doanh của năm 2026.
- Lũy kế tới tháng 6/2026, doanh nghiệp đã ký kết MOU cho thuê đất khoảng 170 ha, trong đó khách hàng Luxshare là khách hàng lớn nhất với 94 ha đất KCN (tại KCN QV2 mở rộng), ngoài ra 25ha tại KCN Nam Sơn Hạp Lĩnh và 30ha tại KCN Trảng Dục 3 cũng đã có khách hàng ký MOU để thuê đất. Những hợp đồng này sẽ nguồn doanh thu tiềm năng để ghi nhận trong nửa cuối năm 2026, bù đắp cho việc thiếu hụt doanh thu trong 2 quý đầu năm.

Kết quả kinh doanh 6 tháng 2026: Kém tích cực do thiếu hụt doanh thu cho thuê đất KCN

Trong 6 tháng đầu năm 2026, KBC ghi nhận doanh thu và lợi nhuận gộp lần lượt đạt 1,9 nghìn tỷ đồng (-48%YoY) và 849 tỷ đồng (-53%YoY), chủ yếu đến từ:

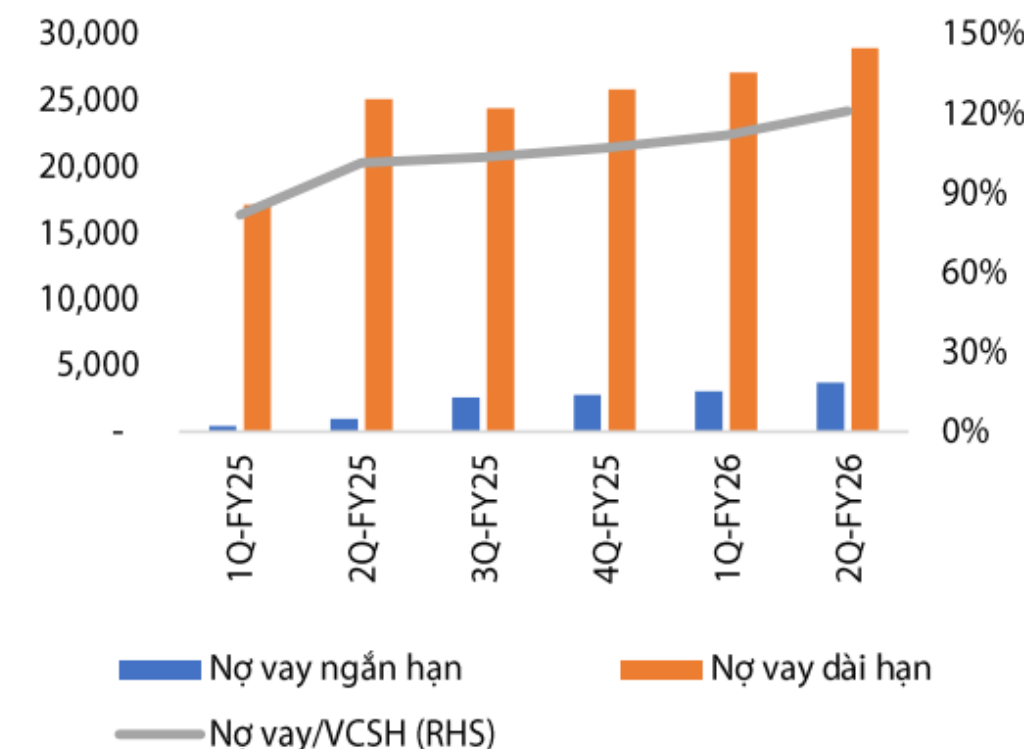
- Cho thuê đất và hạ tầng tại KCN ghi nhận doanh thu đạt 828 tỷ đồng (-71%YoY, hạch toán theo phương pháp ghi nhận doanh thu 01 lần), khi trong kỳ doanh nghiệp ghi nhận doanh thu cho thuê với diện tích ~20ha (-76%YoY, khi cùng kỳ 2025 doanh nghiệp ghi nhận hợp đồng cho thuê lớn tại CCN Hưng Yên), chủ yếu đến từ các KCN Nam Sơn Hạp Lĩnh (10 ha), Quế Võ 2 mở rộng (5 ha), với giá thuê ước tính đạt USD160/m2/chu kỳ. Doanh thu thấp hơn ước tính của chúng tôi, do doanh nghiệp chưa ghi nhận hợp đồng thuê lớn tại KCN Trảng Dục 03 (với ~30ha đất KCN đã ký MOU).
- Kinh doanh BĐS ghi nhận doanh thu đạt 717 tỷ đồng (+74%YoY), chủ yếu đến từ bàn giao sản phẩm Nhà ở xã hội tại dự án Evergreen Bắc Giang và Trảng Dục; tuy nhiên do biên lợi nhuận gộp của dự án NOXH tương đối thấp nên lợi nhuận gộp đạt 110 tỷ đồng (+130%YoY, với biên lợi nhuận gộp đạt 15,3%).

Hình 1: Cơ cấu doanh thu của KBC giai đoạn 2025-2026 (tỷ đồng)



Nguồn: KBC, CTCK Rồng Việt

Hình 2: Biến động nợ vay của KBC trong giai đoạn 2025-2026 (tỷ đồng)



Nguồn: KBC, 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 (*)
05/08	POW	13,85	13,70	14,80	16,50	12,90		1,1%		0,0%
04/08	VNM	62,10	59,20	63,50	67,50	56,90		4,9%		0,8%
15/07	PVS	35,00	37,70	40,30	43,00	35,90	35,90	-4,8%	Đóng (21/07)	-4,2%
08/07	TCB	31,35	33,80	35,40	37,40	32,30	32,30	-4,4%	Đóng (13/07)	-2,6%
02/07	BID	39,50	42,70	45,50	49,50	40,40	40,40	-5,4%	Đóng (13/07)	-3,6%
30/06	VPB	25,85	27,00	29,00	30,80	25,40	25,40	-5,9%	Đóng (20/07)	-6,0%
26/06	SAB	46,50	48,50	52,00	56,00	46,40	46,40	-4,3%	Đóng (13/07)	-3,4%
26/06	GVR	31,80	32,10	35,00	38,00	30,80	30,80	-4,0%	Đóng (10/07)	-1,9%
23/06	POW	13,85	14,30	15,20	16,80	13,40	13,40	-6,3%	Đóng (22/07)	-10,2%
19/06	GEG	12,25	13,30	14,20	15,50	12,80	12,80	-3,8%	Đóng (17/07)	-2,4%
18/06	BID	39,50	42,50	45,00	49,00	40,40	40,40	-4,9%	Đóng (13/07)	-0,3%
17/06	HSG	10,90	12,05	12,90	13,90	11,40	11,40	-5,4%	Đóng (06/07)	2,0%
Hiệu quả Trung bình (QTD)								-2,0%		-1,7%

(*) 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
03/08/2026	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
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 tr 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 tính
+2,508,142.221

Số mua
40,542.322

+138.18%

Nộp tiềnChuyển tiền

Lưu họ ký quỹ tạm tính-98,885.178

Tỷ lệ ký quỹ63.43% - An toàn

Danh mục đầu tư

Tỷ trọng danh mục

AOB71.5%

CBP78%

MVC79%

PVD4.9%

FPF4.8%

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

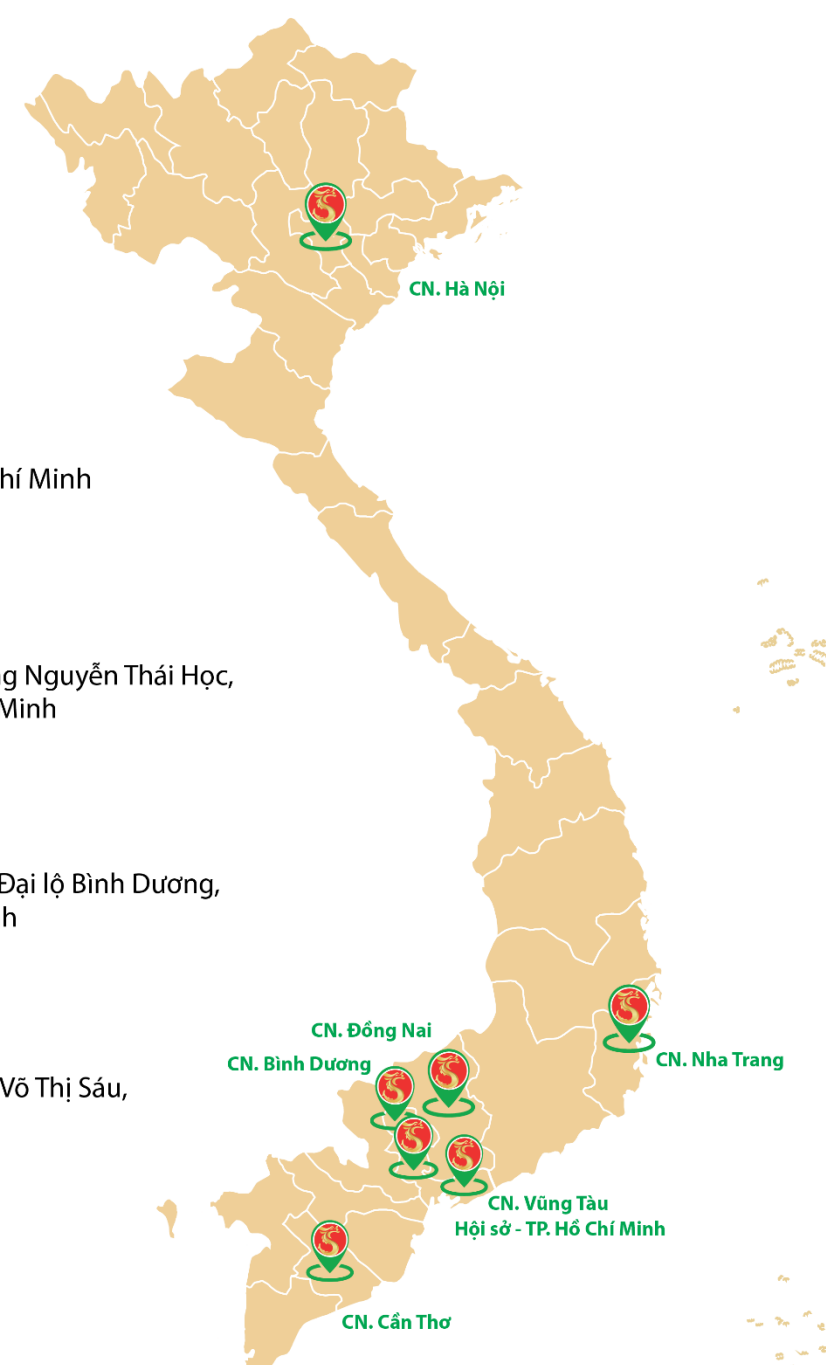
Tầng 3 Tòa nhà Becamex Tower, số 230 Đại lộ Bình Dương, Phường Phú Lợi, Thành phố Hồ Chí Minh

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