

TÍN HIỆU HỒI PHỤC

Ngày 23/09/2026



CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ
Cổ phiếu DCM
NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN
Cập nhật HAX

THỊ TRƯỜNG VÀ CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Thị trường mở cửa phiên giao dịch trong sắc đỏ nhẹ tại mức 1.798,90 điểm và lùi về mức thấp nhất ngày tại 1.787,62 điểm trước khi hồi phục. Diễn biến khá tích cực trong phiên chiều đã đưa VN-Index đóng cửa tại mức 1.816,93 điểm, tăng 17,26 điểm (+0,96%). Thanh khoản giảm so với phiên trước nhưng có điểm sáng đến từ khối ngoại khi họ quay lại mua ròng nhẹ 62,96 tỷ đồng trên sàn HOSE.
- Xét về mặt kỹ thuật, VN-Index ghi nhận nền hồi phục khá tích cực, vượt lên trên đường MA(10) (1.812 điểm) và MA(20) (1.814 điểm), đồng thời áp sát đường MA(100) (1.817 điểm). Tín hiệu này đang tạo cơ hội để thị trường thử thách khả năng hồi phục trong ngắn hạn.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- Quý nhà đầu tư có thể kỳ vọng vào khả năng hồi phục ngắn hạn của thị trường nhưng cũng cần quan sát chặt chẽ nỗ lực hỗ trợ của dòng tiền.
- Mặc dù vẫn còn tiềm ẩn rủi ro nhưng nỗ lực ghi nhận tín hiệu hỗ trợ nhiều lần tại đường MA(200) đã giúp thị trường bắt đầu xuất hiện nền giá cân bằng, từ đó Nhà đầu tư có cơ sở để phán đoán khả năng hồi phục ngắn hạn của thị trường. Nhà đầu tư có thể tận dụng nhịp hồi phục của thị trường để cơ cấu lại danh mục, nhưng tạm thời vẫn cần hạn chế mua đuổi theo giá đã tăng cao.
- Các vị thế giải ngân có thể cân nhắc vùng giá tốt đối với những mã cổ phiếu có cấu trúc kiểm định hỗ trợ thành công hoặc có mức chiết khấu sâu so với mức định giá cơ bản.

TÍN HIỆU KỸ THUẬT VN-INDEX

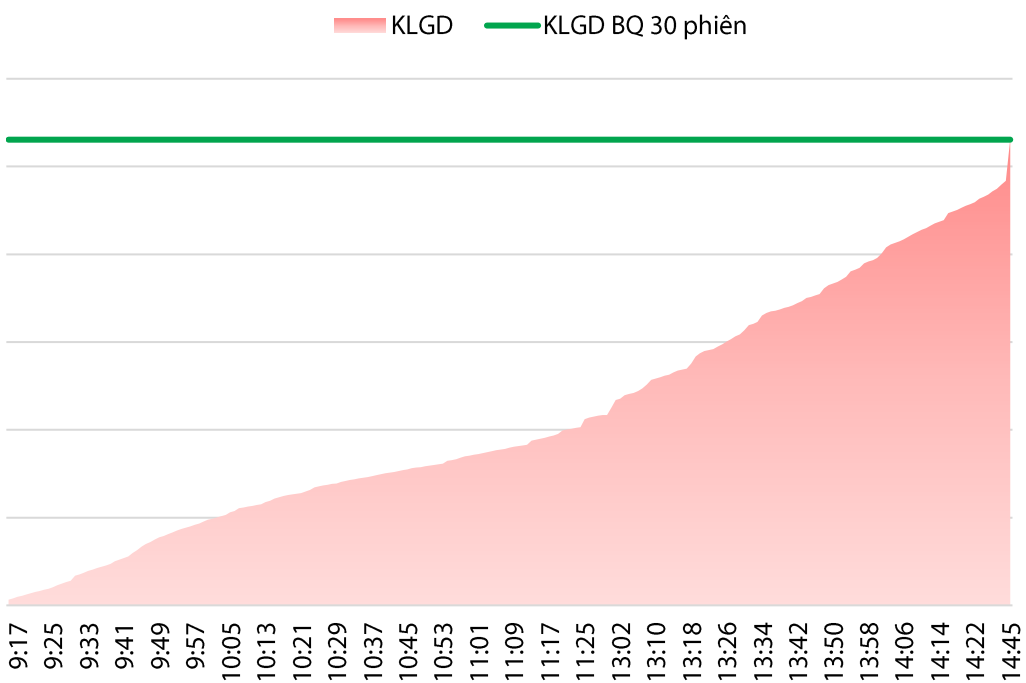
XU HƯỚNG: **SIDeways**



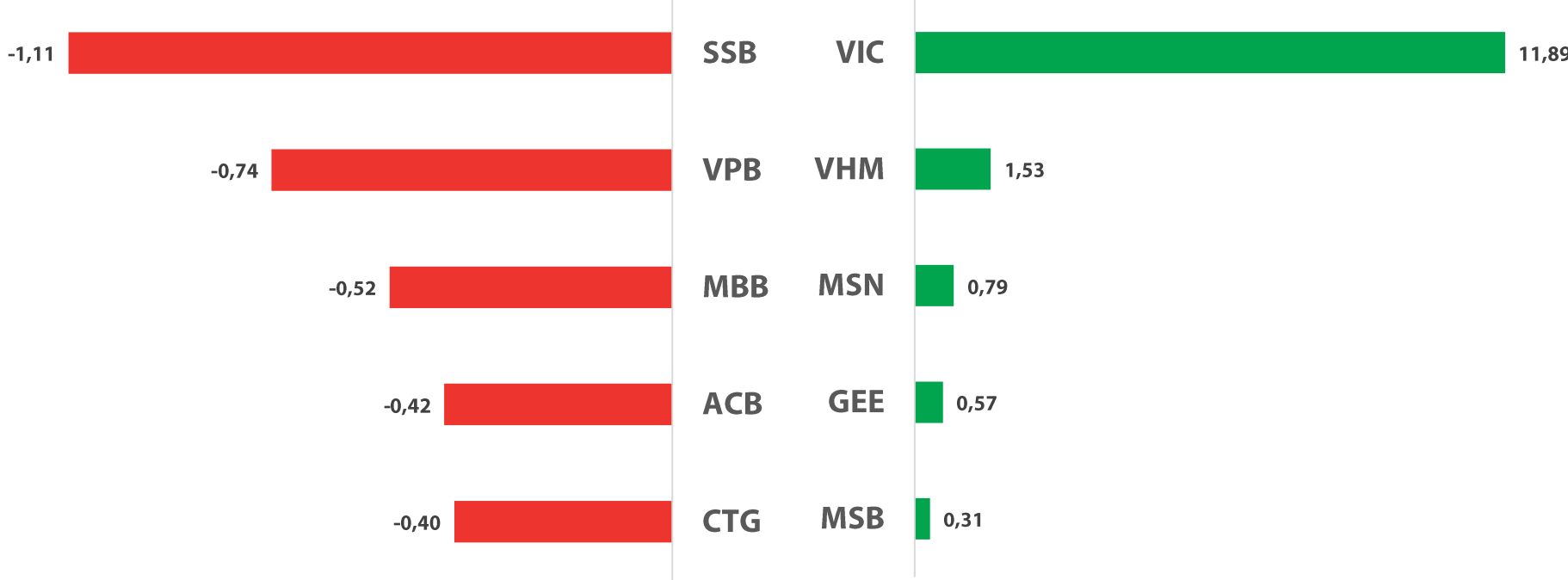
TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

Ngày 22/09/2026

KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH (TRIỆU CỔ)



TOP CỔ PHIẾU ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (ĐIỂM)



TOP NGÀNH TĂNG/GIẢM TRONG PHIÊN (%)



CTCP - Tổng công ty Phân bón Dầu khí Cà Mau

DCM

HSX

GIÁ MỤC TIÊU

39.000 VNĐ

Khuyến nghị giao dịch – MUA

Giá khuyến nghị (23/09/2026) (*)

33.200 - 34.000

Giá mục tiêu ngắn hạn 1

36.000

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

▲ 5,9% - 8,4%

Giá mục tiêu ngắn hạn 2

39.000

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

▲ 14,7% - 17,5%

Giá cắt lỗ

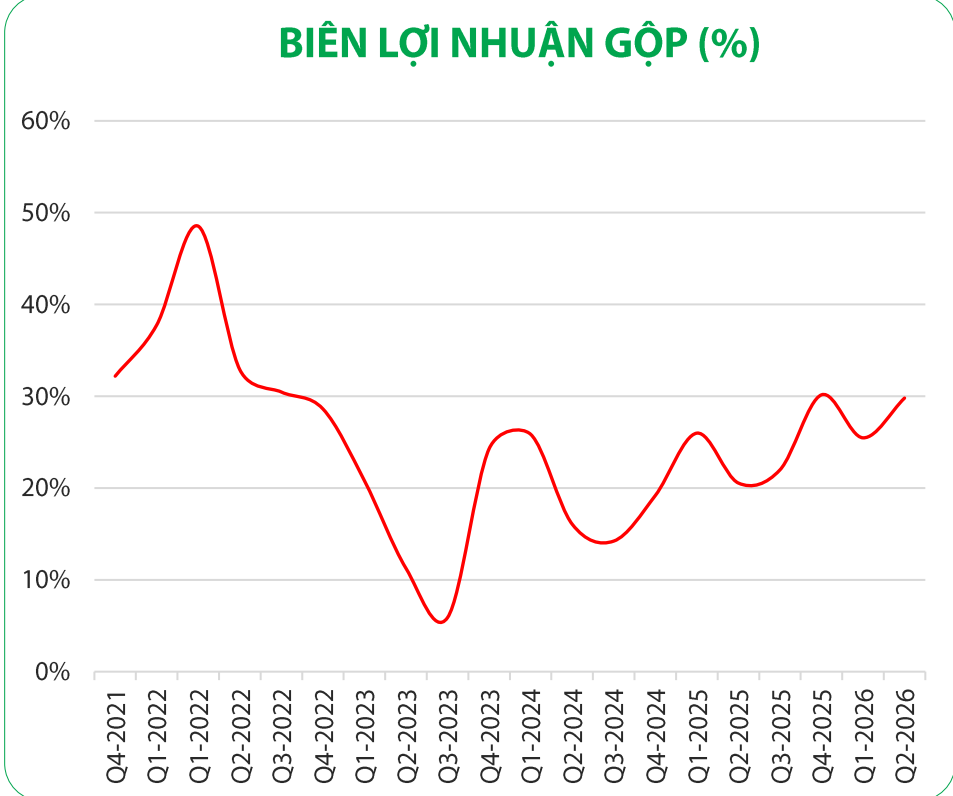
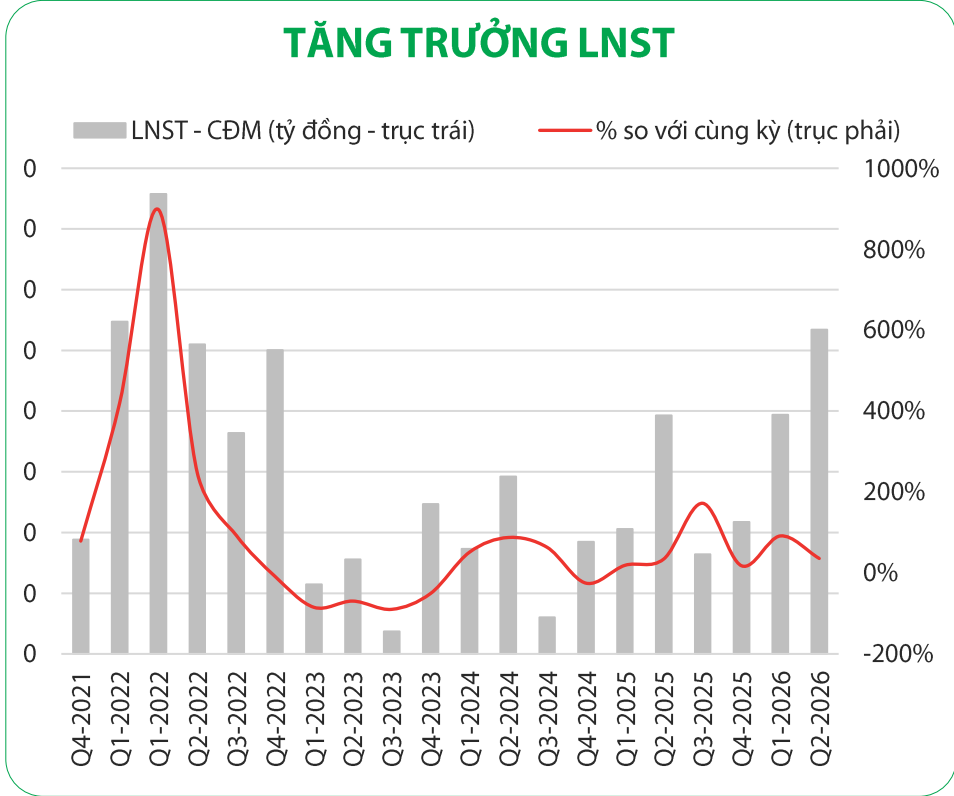
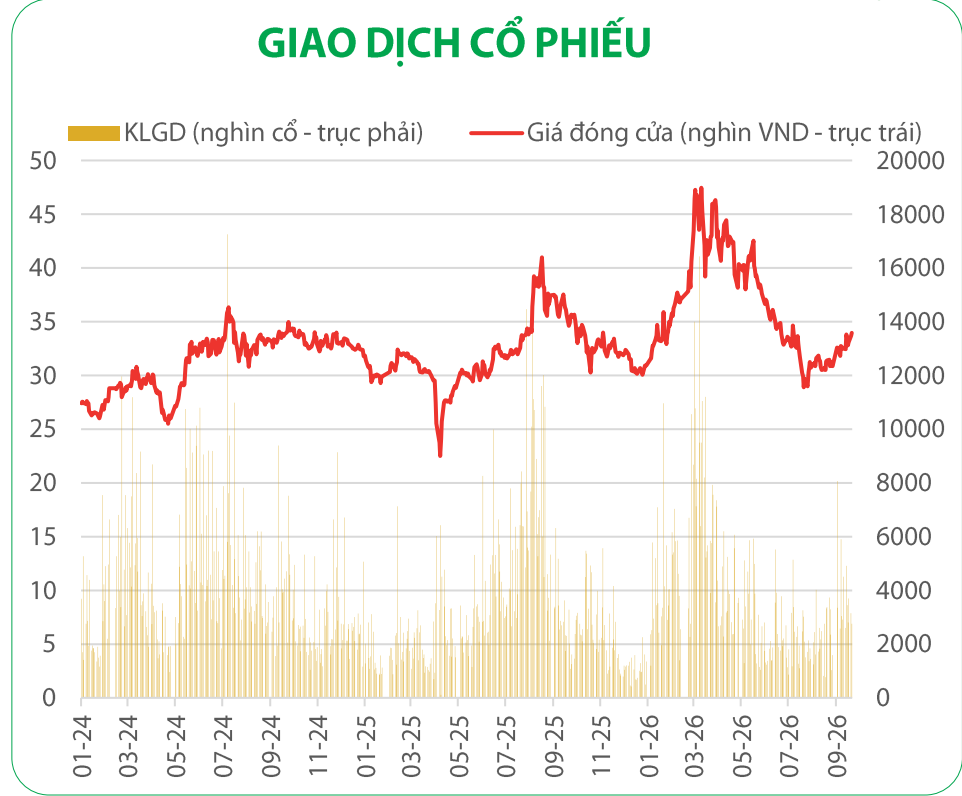
31.800

THÔNG TIN CỔ PHIẾU	
Ngành	Hóa chất
Vốn hoá (tỷ đồng)	17.841
SLCP đang lưu hành (triệu CP)	529
Khối lượng BQ 3 Tháng (nghìn CP)	2.263
Giá trị GDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	75,94
Vốn sở hữu NĐTNN còn lại (%)	25
Biến động giá 52 tuần (nghìn đồng)	28,9 – 47,5

LUẬN ĐIỂM CƠ BẢN

- Quý II/2026, DCM ghi nhận doanh thu 6.881 tỷ đồng, tăng 10,1% so với cùng kỳ; LNST CĐCTM đạt 1.067 tỷ đồng, tăng 35,5%. Động lực chính đến từ mảng Ure với doanh thu tăng 60%, nhờ sản lượng tiêu thụ và giá bán tăng lần lượt 14% và 41%. Sản lượng xuất khẩu đạt 174 nghìn tấn, tăng 130%, qua đó bù đắp cho sản lượng nội địa giảm 45% xuống 81 nghìn tấn. Ngược lại, doanh thu NPK giảm 35% do sản lượng tiêu thụ giảm 39%, dù giá bán tăng 7%; mảng bán buôn tăng nhẹ 6% so với cùng kỳ.
- Biên lợi nhuận gộp quý II/2026 cải thiện mạnh lên 30%, từ mức 20% cùng kỳ, chủ yếu nhờ biên gộp Ure tăng từ 33% lên 44% khi giá bán tăng nhanh hơn giá khí đầu vào. Trong khi đó, biên NPK giảm từ 15% xuống 13% do giá DAP và Kali đầu vào tăng lần lượt 25% và 24% so với cùng kỳ, cao hơn mức tăng 7% của giá bán NPK. Chi phí hoạt động cũng tăng mạnh, với chi phí bán hàng đạt 417 tỷ đồng, tăng 95% so với cùng kỳ và chi phí QLDN đạt 451 tỷ đồng, tăng 97% so với cùng kỳ, chủ yếu do chi phí vận chuyển khi đẩy mạnh xuất khẩu, quảng cáo, trích quỹ phát triển khoa học công nghệ và chi phí nhân sự tăng.
- Lũy kế 6 tháng đầu năm 2026, doanh thu đạt 12.312 tỷ đồng, tăng 27% so với cùng kỳ; LNST CĐCTM đạt 1.856 tỷ đồng, tăng 55%. Kết quả kinh doanh vẫn tích cực nhưng thấp hơn dự báo của VDSC, chủ yếu do giá bán NPK tăng thấp hơn kỳ vọng và sản lượng tiêu thụ suy giảm mạnh. Trong nửa cuối năm 2026, triển vọng được hỗ trợ bởi giá phân bón đã điều chỉnh về vùng quý I/2026, nhu cầu có thể phục hồi khi bước vào vụ Đông Xuân và giá Ure tiếp tục duy trì cao hơn dự báo. Qua đó VDSC dự kiến nâng dự báo mảng Urê trong khi hạ dự báo mảng NPK để phù hợp với triển vọng thị trường.

CHỈ TIÊU TÀI CHÍNH QUAN TRỌNG



GÓC NHÌN KỸ THUẬT

- Mặc dù chưa có tín hiệu bứt phá nhưng DCM vẫn đang ghi nhận diễn biến dần tăng sau nỗ lực vượt cản 32 trong ngày 03/09/2026. Diễn biến này thể hiện trạng thái tích lũy của cổ phiếu. Nếu động lực hỗ trợ tiếp tục được duy trì tốt, DCM vẫn có cơ hội nới rộng nhịp tăng ngắn hạn trong thời gian tới.
- Hỗ trợ: 33.000 VNĐ.
- Kháng cự: 39.000 VNĐ.



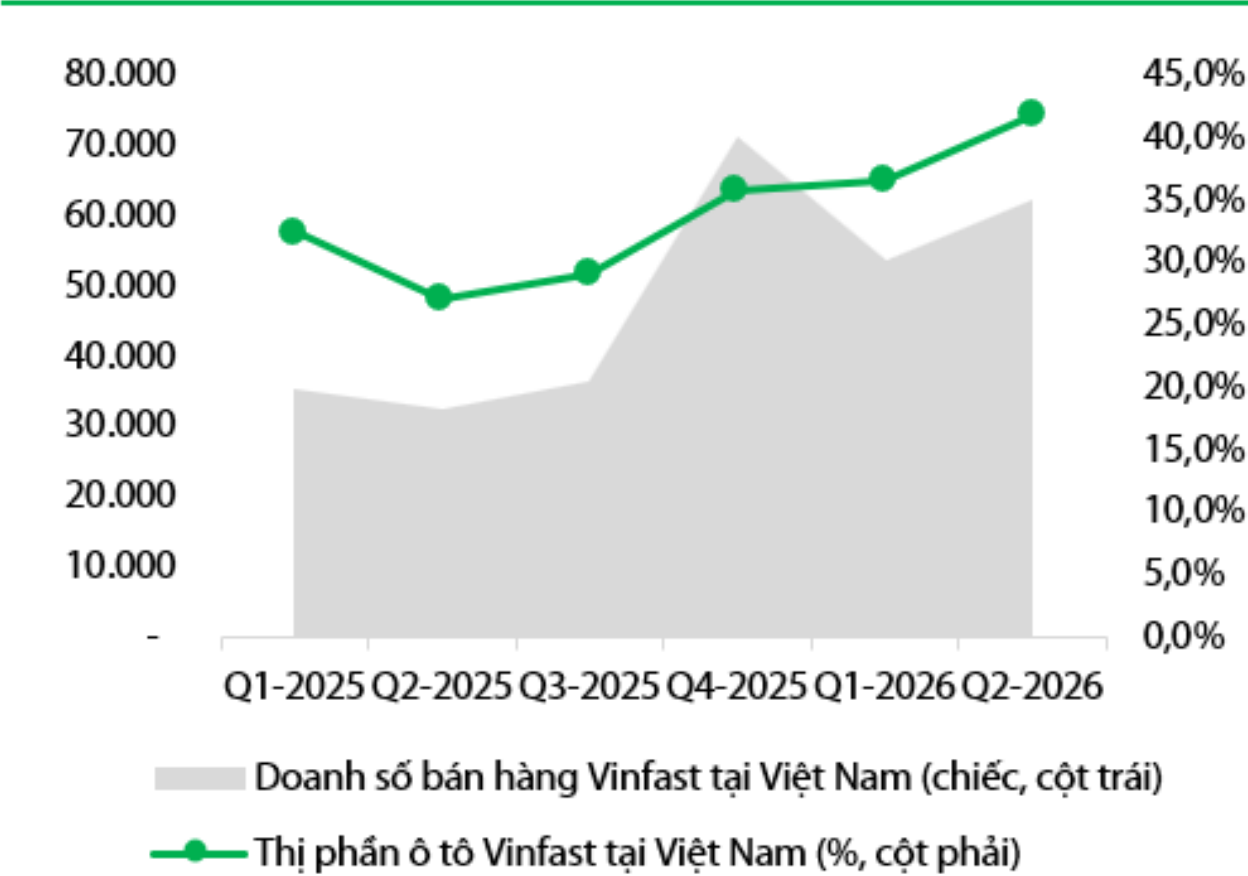
Cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật
DPM Sideway	Hỗ trợ 22,5 Giá hiện tại 22,9 Kháng cự 26,5 ➤ Mặc dù vẫn đang chịu sức ép từ đường MA(200), DPM vẫn duy trì diễn biến ổn định theo hướng tạo nền giá tích lũy, đặc biệt là sau tín hiệu hồi phục tích cực trong ngày 15/09/2026. Đồng thời, áp lực cung cũng đang có xu hướng giảm dần. Dự kiến DPM sẽ tiếp tục nhận được lực cầu hỗ trợ và có cơ hội thử thách khả năng tăng giá trong thời gian tới. 
HPG Sideway	Hỗ trợ 20,8 Giá hiện tại 21,15 Kháng cự 23,5 ➤ HPG đang chịu áp lực cản từ đường MA(20) và có nhịp lùi bước. Dù nỗ lực vượt lên trên đường trung bình động này chưa thành công nhưng áp lực giảm giá tạm thời cũng không quá lớn. Động lực nâng đỡ từ vùng hỗ trợ quanh 20,8 dự kiến sẽ giúp HPG phục hồi trở lại và tiếp tục thử thách khả năng vươn lên trên đường MA(20). 

GÓC NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

HAX – Cạnh tranh ngành đang cao bào mòn biên lợi nhuận

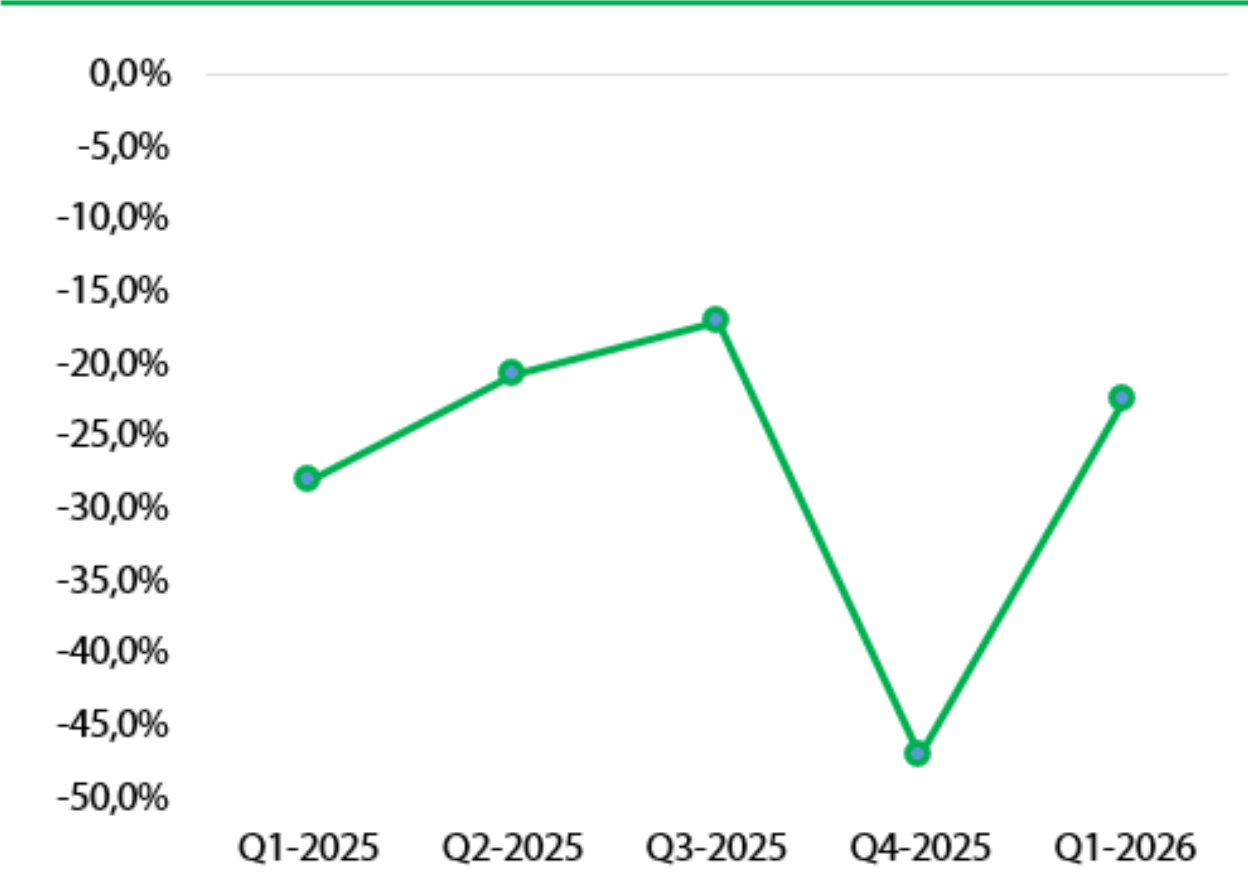
- Nửa đầu 2026, HAX ghi nhận LNST công ty mẹ đạt 19 tỷ đồng (sv chỉ 1 tỷ đồng cùng kỳ), vượt kỳ vọng chúng tôi (13 tỷ đồng) tương ứng biên LN ròng cải thiện nhẹ lên 1,4%. Kết quả phản ánh sự phục hồi biên LNTT & lãi vay mảng MBZ lên 1,1% (+188bps svck) nhờ giảm áp lực tồn kho khó bán và tâm lý tiêu dùng tích cực hơn sau các động thái tái cấu trúc của hãng, kết hợp với dòng tiền thưởng/hỗ trợ lớn từ các nhà sản xuất (MBZ 14 tỷ, MG 21 tỷ, Vinfast & khác 87 tỷ). Tuy nhiên, biên LNTT & lãi vay của MG và VinFast vẫn duy trì mức âm đáng kể do chính sách chiết khấu sâu và đặc tính giá vốn cao của dòng xe điện Vinfast, trong khi chi phí lãi vay tăng mạnh 95,8% svck lên 34 tỷ đồng dưới tác động của lãi suất bình quân cao hơn và quy mô nợ vay mở rộng sau thương vụ VFG. Điểm tích cực là tỷ trọng lợi ích cổ đông thiểu số giảm rõ rệt nhờ sự phục hồi của mảng MBZ (sở hữu 100%), giúp chất lượng lợi nhuận thuộc về cổ đông công ty mẹ được cải thiện.
- Sau KQKD Q2-2026 và mức giảm giá 14% trong ba tháng qua (khá tương đồng với các cổ phiếu cùng ngành toàn cầu), HAX hiện giao dịch với PB trượt 0,8x (một nửa giá trị sổ sách đến từ mảnh đất Võ Văn Kiệt với giá vốn 90-100 triệu đồng/m2). Nhìn chung, cổ phiếu có vẻ rẻ sv triển vọng kinh doanh nửa cuối năm của Công ty – thời điểm đẩy mạnh các dòng xe mới ra mắt ở cả MBZ, MG, Vinfast đi kèm các khoản thưởng từ hãng vẫn duy trì cao. Việc Ông Đỗ Tiến Dũng- Chủ tịch HĐQT Haxaco, hoàn tất mua vào 1 triệu cổ phiếu HAX trong thời gian từ 5/8-3/9/2026, hay chính HĐQT của HAX trình Đại hội đồng cổ đông phương án mua lại 5 triệu cổ phiếu sắp tới là chất xúc tác khác hỗ trợ chặn đà giảm của HAX thời gian tới.

Hình 1: Doanh số ô tô tiêu thụ toàn Việt Nam



Nguồn: VAMA, Vinfast, Hyundai TC, Cục đăng kiểm, CTCK Rống Việt

Hình 2: Biên lợi nhuận gộp (đã điều chỉnh) của Vinfast



Nguồn: Vinfast, 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 (*)
28/08	VIB	13,40	13,61	14,34	15,34	12,69		-1,5%		-0,8%
27/08	VCB	58,90	60,00	63,50	68,50	56,90		-1,8%		-0,2%
25/08	FPT	66,60	64,27	68,18	74,09	60,27		3,6%		1,6%
13/08	ACB	22,00	22,60	23,80	25,30	21,80	21,80	-3,5%	Đóng (18/08)	-3,4%
05/08	POW	12,80	13,70	14,80	16,50	12,90	12,90	-5,8%	Đóng (04/09)	4,3%
04/08	VNM	61,20	59,20	63,50	67,50	56,90		3,4%		3,1%
15/07	PVS	33,20	37,70	40,30	43,00	35,90	35,90	-4,8%	Đóng (21/07)	-4,2%
08/07	TCB	32,30	33,80	35,40	37,40	32,30	32,30	-4,4%	Đóng (13/07)	-2,6%
02/07	BID	36,20	42,70	45,50	49,50	40,40	40,40	-5,4%	Đóng (13/07)	-3,6%
30/06	VPB	28,00	27,00	29,00	30,80	25,40	25,40	-5,9%	Đóng (20/07)	-6,0%
26/06	SAB	44,65	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%
Hiệu quả Trung bình (QTD)								-2,9%		-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
01/10/2026	Công bố chỉ số quản lý thu mua (PMI) Việt Nam tháng 9
06/10/2026	Công bố số liệu kinh tế vĩ mô Việt Nam tháng 9 và Quý III/2026
15/10/2026	Đáo hạn Hợp đồng tương lai chỉ số VN30 tháng 10 (411IGA000)
19/10/2026	Công bố danh mục cổ phiếu thành phần chỉ số VNDIAMOND
19/10/2026	Công bố cập nhật chỉ số VN30, VN FINLEAD và VN FINSELECT

30/10/2026 Các quỹ ETF liên quan chỉ số VN30, VN FINLEAD, VNDIAMOND và VN FINSELECT hoàn tất cơ cấu danh mục

Sự kiện thế giới

Thời gian	Quốc gia	Sự kiện
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
01/10/2026	Châu Âu	Chỉ số PMI sản xuất (Chính thức)
01/10/2026	Anh	Chỉ số quản trị mua hàng sản xuất
01/10/2026	Mỹ	Số đơn xin trợ cấp thất nghiệp lần đầu
01/10/2026	Mỹ	Chỉ số PMI sản xuất (Viện ISM)
02/10/2026	Mỹ	Bảng lương phi nông nghiệp & Tỷ lệ thất nghiệp
06/10/2026	Mỹ	Số cơ hội việc làm mới
08/10/2026	Mỹ	Biên bản họp chính sách tiền tệ Fed
08/10/2026	Mỹ	Số đơn xin trợ cấp thất nghiệp lần đầu
09/10/2026	Trung Quốc	Chỉ số giá tiêu dùng y/y & Giá sản xuất y/y
09/10/2026	Mỹ	Niềm tin tiêu dùng sơ bộ (ĐH Michigan)
13/10/2026	Anh	Thay đổi lượng đơn xin trợ cấp thất nghiệp
14/10/2026	Mỹ	Chỉ số giá tiêu dùng m/m & y/y
15/10/2026	Mỹ	Số đơn xin trợ cấp thất nghiệp lần đầu
15/10/2026	Mỹ	Chỉ số giá sản xuất m/m & y/y
16/10/2026	Châu Âu	Chỉ số giá tiêu dùng chính thức y/y
16/10/2026	Mỹ	Doanh số bán lẻ m/m
19/10/2026	Trung Quốc	GDP y/y & Sản lượng công nghiệp y/y
19/10/2026	Trung Quốc	Doanh số bán lẻ y/y
20/10/2026	Trung Quốc	Lãi suất cho vay cơ bản của Trung Quốc
21/10/2026	Anh	Chỉ số giá tiêu dùng y/y
22/10/2026	Mỹ	Số đơn xin trợ cấp thất nghiệp lần đầu
23/10/2026	Anh	Doanh số bán lẻ m/m
28/10/2026	Mỹ	Tăng trưởng GDP sơ bộ q/q (Quý 3)
29/10/2026	Mỹ	Số đơn xin trợ cấp thất nghiệp lần đầu
29/10/2026	Châu Âu	Quyết định lãi suất của ECB
29/10/2026	Châu Âu	Họp báo hội đồng ECB
30/10/2026	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
GDA – Những tín hiệu đáng chú ý từ thị trường xuất khẩu	18/09/2026	Mua – 1 năm	21.000
CTG – Định giá chiết khấu sâu so với lịch sử dù hiệu quả hoạt động trong nhóm đầu ngành	17/09/2026	Mua – 1 năm	45.000
DRC – Chuyển trọng tâm về thị trường nội địa	17/09/2026	Tích lũy – 1 năm	11.300
MWG – “Hoa hồng” trải đường tới mốc lợi nhuận kỷ lục năm	16/09/2026	Mua – 1 năm	110.400
VNM – Hướng đến cột mốc lợi nhuận mới	16/09/2026	Mua – 1 năm	70.100
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

GLOBAL BANKING & Finance review

Best Mobile Trading Platform Vietnam 2026

16th YEAR Annual Awards

RONGVIET SECURITIES (VDSC)

9:41

Cơ sở

Phải sinh

Tài phiếu

Danh mục

Hiệu quả đầu tư

Thông tin tài sản

C61X000M1

Tổng giá trị vốn

1,782,939.813

Tổng giá trị thị trường

4,184,682.034

Lãi/Lỗ tạm tính

+2,398,142.221

Điểm mua

40,542.322

+138.18%

Nộp tiền

Chuyển tiền

Lưu hồ sơ đầu tư tạm tính

+98,685.178

Tỷ lệ kỳ vọng

63.43% - An toàn

Danh mục đầu tư

Tỷ trọng danh mục

100%

Ngành

ACS

71.5%

CB

7.8%

MC

7.8%

PV

4.8%

RT

4.8%

Trang chủ

Bảng giá

Đặt lệnh

Sổ lệnh

Tài 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