RONG VIET SECURITIES

BẢN TIN SÁNG

LÙI NHANH VỀ VÙNG 1.700 ĐIỂM

Ngày 03/11/2026

NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Cập nhật HPG

RONG VIET SECURITIES

BÁO CÁO TRIỂN VỌNG THỊ TRƯỜNG THÁNG 10

VỮNG TAY CHÈO

ĐÃ PHÁT HÀNH



CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG
LÙI NHANH VỀ VÙNG 1.700 ĐIỂM

THỊ TRƯỜNG VÀ CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Thị trường mở cửa phiên giao dịch trong sắc đỏ tại mức 1.731,90 điểm và tiếp tục chịu áp lực bán mạnh khiến VN-Index lao dốc xuống vùng giá thấp nhất tại 1.693,75 điểm trước khi đóng cửa tại mức 1.710,72 điểm, giảm 30,90 điểm (-1,77%). Thanh khoản tăng so với phiên trước và khối ngoại vẫn duy trì trạng thái bán ròng với giá trị 516,48 tỷ đồng trên sàn HOSE.
- Xét về mặt kỹ thuật, áp lực bán mạnh đã nhanh chóng đẩy lùi VN-Index về vùng hỗ trợ quanh 1.700 điểm. Mặc dù có động thái rút chân cuối phiên nhưng nhìn chung nhiều nhóm cổ phiếu vẫn chìm sâu trong vùng sắc đỏ. Diễn biến này thể hiện tâm lý thận trọng của nhà đầu tư, khiến chỉ số chưa thể kết thúc nhịp điều chỉnh và đang kiểm định khả năng hỗ trợ của vùng 1.700 điểm.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- Quý nhà đầu tư cần thận trọng và quan sát chặt chẽ diễn biến cung cầu tại vùng hỗ trợ để đánh giá trạng thái thị trường. Việc VN-Index chịu áp lực bán lớn và lùi nhanh về vùng 1.700 điểm cùng áp lực bán ròng từ khối ngoại đang phản ánh tâm lý thận trọng ngắn hạn, chỉ số có khả năng hồi phục từ vùng này nhưng rủi ro thị trường đang có chiều hướng gia tăng.
- Nhà đầu tư nên ưu tiên quản trị rủi ro, có thể tận dụng các nhịp hồi phục để cơ cấu lại danh mục. Đối với hoạt động mua mới, Nhà đầu tư cần thận trọng và chọn lọc kỹ cổ phiếu trước khi cân nhắc mua thăm dò.

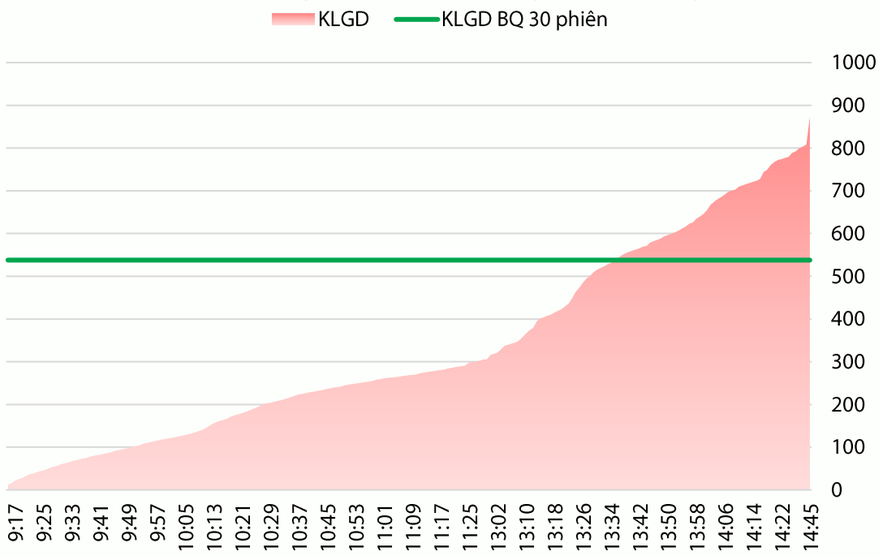
TÍN HIỆU KỸ THUẬT VN-INDEX | **XU HƯỚNG: SIDEWAY**



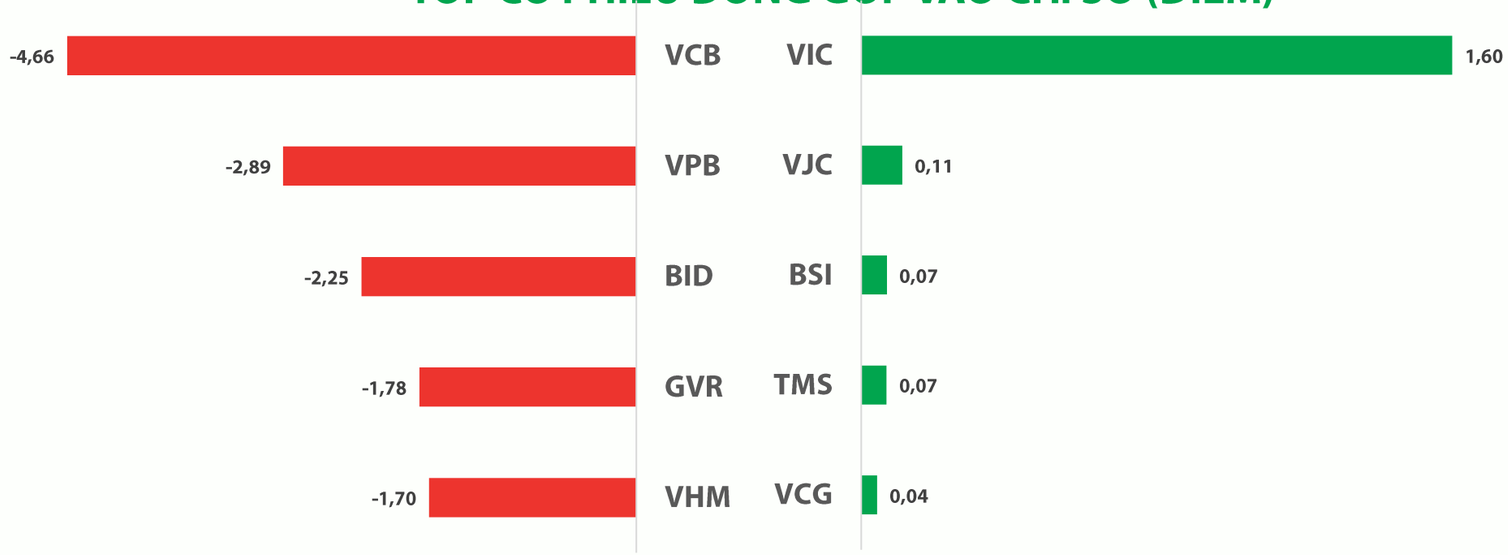
TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

Ngày 02/11/2026

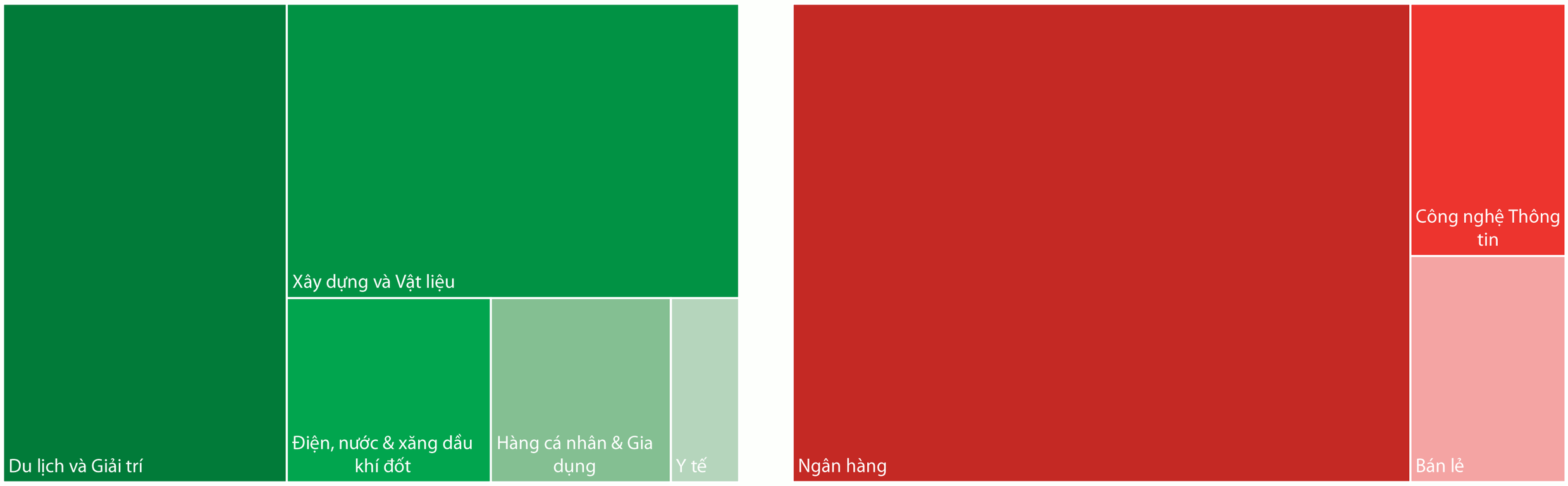
KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH (TRIỆU CỔ)



TOP CỔ PHIẾU ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (ĐIỂM)



TOP NGÀNH TĂNG/GIẢM TRONG PHIÊN (%)



Cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật

VCB

Sideway

Hỗ trợ	Giá hiện tại	Kháng cự
50,0	53,6	58,0

Nỗ lực hồi phục không thành, VCB nhanh chóng đánh mất cân bằng tại vùng MA(20) với diễn biến sụt giảm mạnh. Mặc dù cổ phiếu đã lùi về gần vùng hỗ trợ 52,5, vùng đáy trong tháng 7/2026, động thái hỗ trợ chưa rõ ràng. Rủi ro rơi vào trạng thái quá bán ngắn hạn có thể xuất hiện nhưng dự kiến VCB sẽ sớm tìm được điểm hỗ trợ và hồi phục kỹ thuật.



VNM

Sideway

Hỗ trợ	Giá hiện tại	Kháng cự
54,5	56,0	59,0

Mặc dù có nền cân bằng khá tốt trong thời gian gần đây nhưng VNM đã thất bại trong nỗ lực hồi phục và tiếp tục chiều hướng điều chỉnh. Diễn biến này đang đưa cổ phiếu hướng về vùng hỗ trợ quanh 54,5, vùng đáy trong tháng 7/2026. Dự kiến vùng này sẽ tạo động lực hỗ trợ và giúp VNM hồi phục trở lại.



GÓC NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

HPG – Nền tảng kinh doanh vững chắc

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

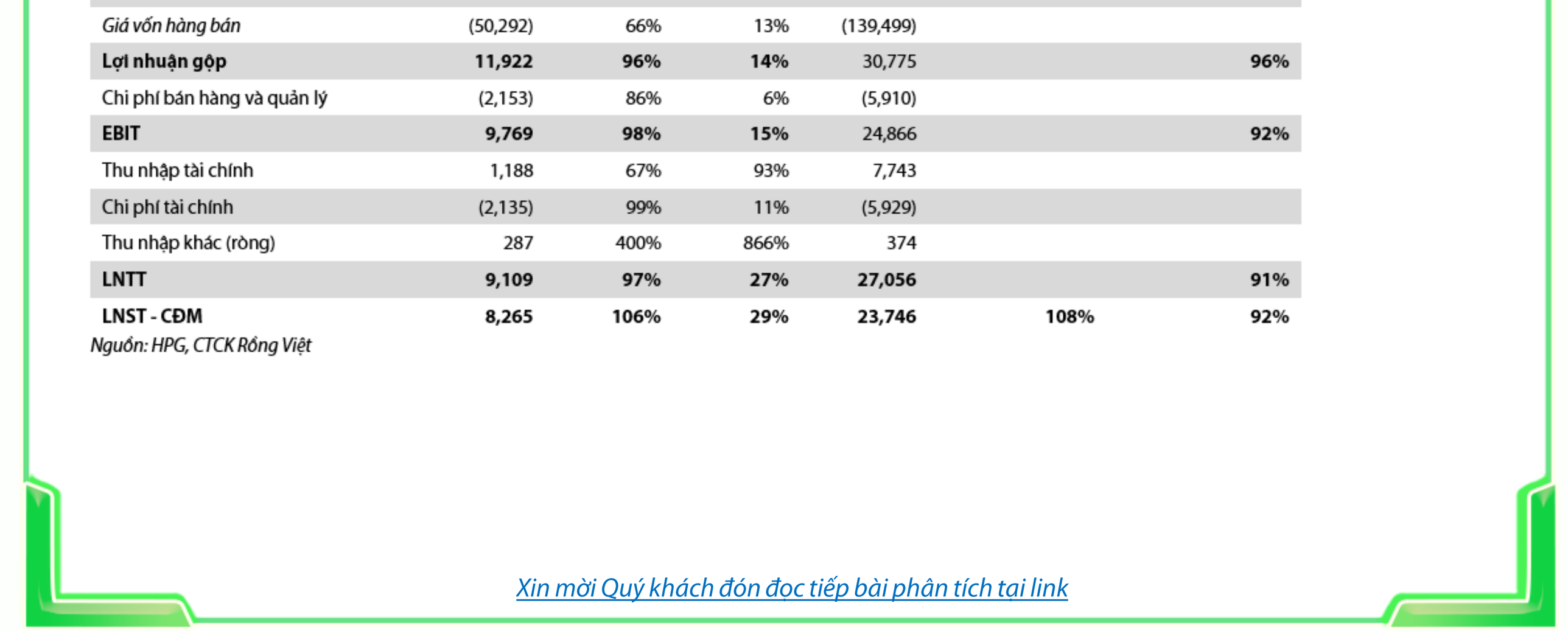
- Trong quý 3/2026, HPG ghi nhận doanh thu tích cực vượt kỳ vọng và đạt 62,2 nghìn tỷ đồng (+71%YoY, +13%QoQ), với sản lượng tiêu thụ 3,7 triệu tấn (+37%YoY, +6%QoQ), trong đó 1/ Sản lượng thép xây dựng đạt 1,3 triệu tấn (+2%QoQ, +24%YoY); 2/ Sản lượng thép HRC đạt 2,1 triệu tấn (+8%QoQ, +64%YoY).
- Doanh thu quý 3 tăng trưởng hơn kỳ vọng, nhiều khả năng đến từ các đơn hàng HRC xuất khẩu (512 nghìn tấn, chiếm 25% tổng sản lượng HRC), đặc biệt tại thị trường Hoa Kỳ. Cùng với việc kiểm soát chi phí nguyên liệu tương đối tốt (đặt trong bối cảnh giá than cốc trung bình đạt USD247/tấn, +4%QoQ), biên lợi nhuận gộp (GPM) quý 3 duy trì ổn định so với quý trước và đạt 19,2% (cao hơn so với dự phóng) và qua đó lợi nhuận gộp quý 3 đạt 11.922 tỷ đồng (+96%YoY, +14%QoQ).
- Chúng tôi hiện duy trì giá trị hợp lý của cổ phiếu HPG là 31.100 đồng/cổ phiếu (mức sinh lời kỳ vọng là 48% dựa trên giá đóng cửa ngày 30/10/2026). Theo đó, chúng tôi khuyến nghị MUA dành cho HPG, với đánh giá đây là lựa chọn hàng đầu cho ngành vật liệu xây dựng trong năm 2026-2027; cập nhật chi tiết về dự phóng và định giá sẽ đề cập trong các báo cáo tiếp theo.

Bảng 1: Kết quả kinh doanh quý 3/2026 của HPG

Đơn vị: Tỷ đồng	Q3-FY26	+/-YoY	+/-QoQ	9T 2026	%Kế hoạch 2026	%Dự phóng 2026
Sản lượng bán hàng (Nghìn tấn)						
Thép xây dựng	1,338	24%	2%	4,046		
HRC	2,077	64%	8%	5,407		
Giá thép xd (triệu đồng/tấn)	14.3	7%	-7%			
Giá HRC (USD/tấn)	510	0%	-4%			
Doanh thu thuần	**62,214**	**71%**	**13%**	**170,274**	**81%**	**86%**
Giá vốn hàng bán	(50,292)	66%	13%	(139,499)		
Lợi nhuận gộp	**11,922**	**96%**	**14%**	30,775		**96%**
Chi phí bán hàng và quản lý	(2,153)	86%	6%	(5,910)		
EBIT	**9,769**	**98%**	**15%**	24,866		**92%**
Thu nhập tài chính	1,188	67%	93%	7,743		
Chi phí tài chính	(2,135)	99%	11%	(5,929)		
Thu nhập khác (ròng)	287	400%	866%	374		
LNTT	**9,109**	**97%**	**27%**	**27,056**		**91%**
LNST - CĐM	**8,265**	**106%**	**29%**	**23,746**	**108%**	**92%**

Nguồn: HPG, 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 (*)
29/10	VNM	56,00	57,70	61,00	64,00	56,80	56,50	-2,1%	Đóng (02/11)	-3,2%
22/10	VIB	13,60	13,90	14,90	15,80	13,40		-2,2%		-1,6%
15/10	TCB	21,40	21,73	23,00	24,67	20,93		-1,5%		0,3%
13/10	MSN	69,40	71,30	78,00	82,00	68,90		-2,7%		-0,6%
23/09	DCM	32,20	33,70	36,00	39,00	31,80	34,20	1,5%	Đóng (07/10)	-3,5%
28/08	VIB	13,60	13,61	14,34	15,34	12,69	14,00	2,9%	Đóng (07/10)	-4,3%
27/08	VCB	53,60	60,00	63,50	68,50	56,90	56,90	-5,2%	Đóng (08/10)	-4,5%
25/08	FPT	50,20	64,27	68,18	74,09	60,27	60,20	-6,3%	Đóng (07/10)	-2,0%
13/08	ACB	20,30	22,60	23,80	25,30	21,80	21,80	-3,5%	Đóng (18/08)	-3,4%
05/08	POW	12,05	13,70	14,80	16,50	12,90	12,90	-5,8%	Đóng (04/09)	4,3%
04/08	VNM	56,00	59,20	63,50	67,50	56,90	56,90	-3,9%	Đóng (02/11)	-3,0%
15/07	PVS	29,80	37,70	40,30	43,00	35,90	35,90	-4,8%	Đóng (21/07)	-4,2%
Hiệu quả Trung bình (QTD)								-2,5%		-1,8%

(*) 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
02/11/2026	Công bố chỉ số quản lý thu mua (PMI) Việt Nam tháng 10
03/11/2026	Công bố số liệu kinh tế vĩ mô Việt Nam tháng 10/2026
11/11/2026	MSCI công bố cơ cấu danh mục định kỳ tháng 11/2026
19/11/2026	Đáo hạn Hợp đồng tương lai chỉ số VN30 tháng 11 (41I1GB000)

Sự kiện thế giới

Thời gian	Quốc gia	Sự kiện
02/11/2026	Châu Âu	Chỉ số PMI sản xuất (Chính thức)
02/11/2026	Anh	Chỉ số quản trị mua hàng sản xuất
02/11/2026	Mỹ	Chỉ số PMI sản xuất (Viện ISM)
04/11/2026	Mỹ	Số cơ hội việc làm mới
05/11/2026	Anh	Quyết định lãi suất & Tóm tắt chính sách BOE
05/11/2026	Mỹ	Số đơn xin trợ cấp thất nghiệp lần đầu
06/11/2026	Mỹ	Bảng lương phi nông nghiệp & Tỷ lệ thất nghiệp
09/11/2026	Trung Quốc	Chỉ số giá tiêu dùng y/y & Giá sản xuất y/y
12/11/2026	Mỹ	Số đơn xin trợ cấp thất nghiệp lần đầu
12/11/2026	Mỹ	Chỉ số giá tiêu dùng m/m & y/y
13/11/2026	Mỹ	Chỉ số giá sản xuất m/m & y/y
13/11/2026	Mỹ	Niềm tin tiêu dùng sơ bộ (ĐH Michigan)
16/11/2026	Trung Quốc	Sản lượng công nghiệp y/y & Doanh số bán lẻ y/y
17/11/2026	Anh	Thay đổi lượng đơn xin trợ cấp thất nghiệp
17/11/2026	Mỹ	Doanh số bán lẻ m/m
18/11/2026	Anh	Chỉ số giá tiêu dùng y/y
18/11/2026	Châu Âu	Chỉ số giá tiêu dùng chính thức y/y
19/11/2026	Mỹ	Biên bản họp chính sách tiền tệ Fed
19/11/2026	Mỹ	Số đơn xin trợ cấp thất nghiệp lần đầu
20/11/2026	Trung Quốc	Lãi suất cho vay cơ bản của Trung Quốc
20/11/2026	Anh	Doanh số bán lẻ m/m
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

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