

TRANH CHẤP MẠNH

Ngày 15/01/2026



CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

Cổ phiếu HPG

NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Cập nhật Ngành Thủy sản



BÁO CÁO TRIỂN VỌNG ĐẦU TƯ 2026

11,2 km/s

Tăng tốc vượt giới hạn

ĐÃ PHÁT HÀNH

THỊ TRƯỜNG VÀ CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Thị trường tiếp tục có trạng thái tranh chấp mạnh quanh ngưỡng 1.900 điểm và tạm thời đóng cửa trong sắc đỏ. Thanh khoản tăng so với phiên trước, cho thấy nguồn cung chốt lời vẫn duy trì mạnh và gây sức ép lên thị trường.
- Diễn biến tranh chấp tại vùng 1.870 – 1.920 điểm, vùng biên trên của kênh giá trung – dài hạn, có thể sẽ tiếp diễn trong phiên giao dịch tiếp theo. Tuy nhiên, thị trường vẫn có cơ hội nhận được hỗ trợ khi lùi bước và tăng điểm trở lại trong thời gian tới nhờ dòng tiền đang có trạng thái sôi động và có nỗ lực hấp thu nguồn cung.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- Quý Nhà đầu tư có thể kỳ vọng khả năng được hỗ trợ của thị trường nhưng vẫn cần quan sát diễn biến cung cầu để đánh giá trạng thái thị trường.
- Nhà đầu tư có thể tận dụng diễn biến tăng điểm của thị trường để chốt lời ngắn hạn với mức giá tốt đối với một số cổ phiếu đã tăng nhanh đến vùng cản hoặc giảm tỷ trọng tại các cổ phiếu có diễn biến kém và chuyển hướng giảm trong thời gian gần đây.
- Ở chiều mua, Nhà đầu tư có thể cân nhắc những đợt rung lắc và điều chỉnh của thị trường để mua tích lũy tại vùng giá tốt đối với các cổ phiếu đã có tín hiệu khởi sắc từ nền hỗ trợ tích cực.

TÍN HIỆU KỸ THUẬT VN-INDEX

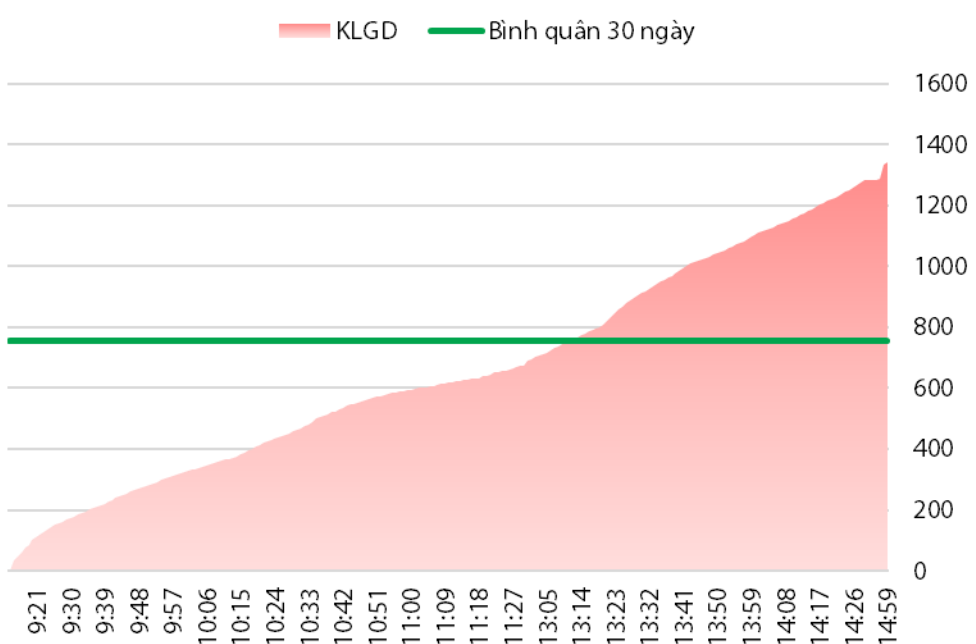
XU HƯỚNG: TĂNG



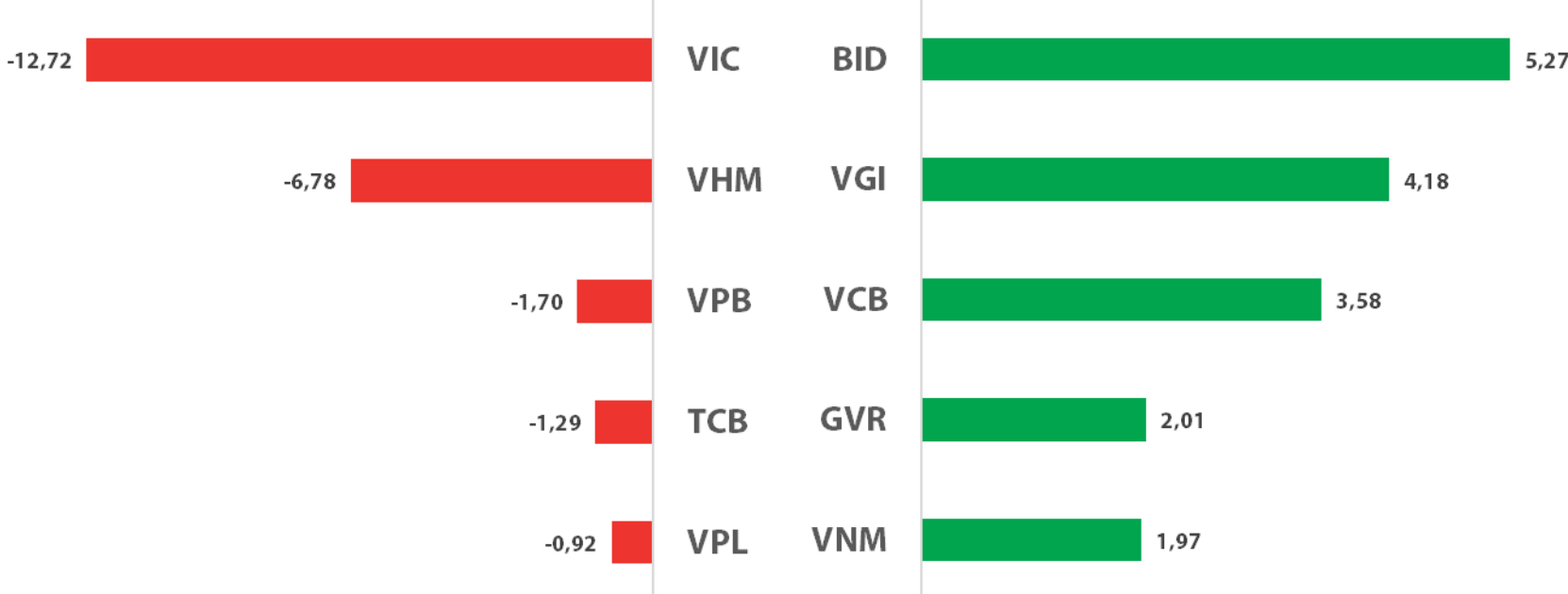
TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

Ngày 14/01/2026

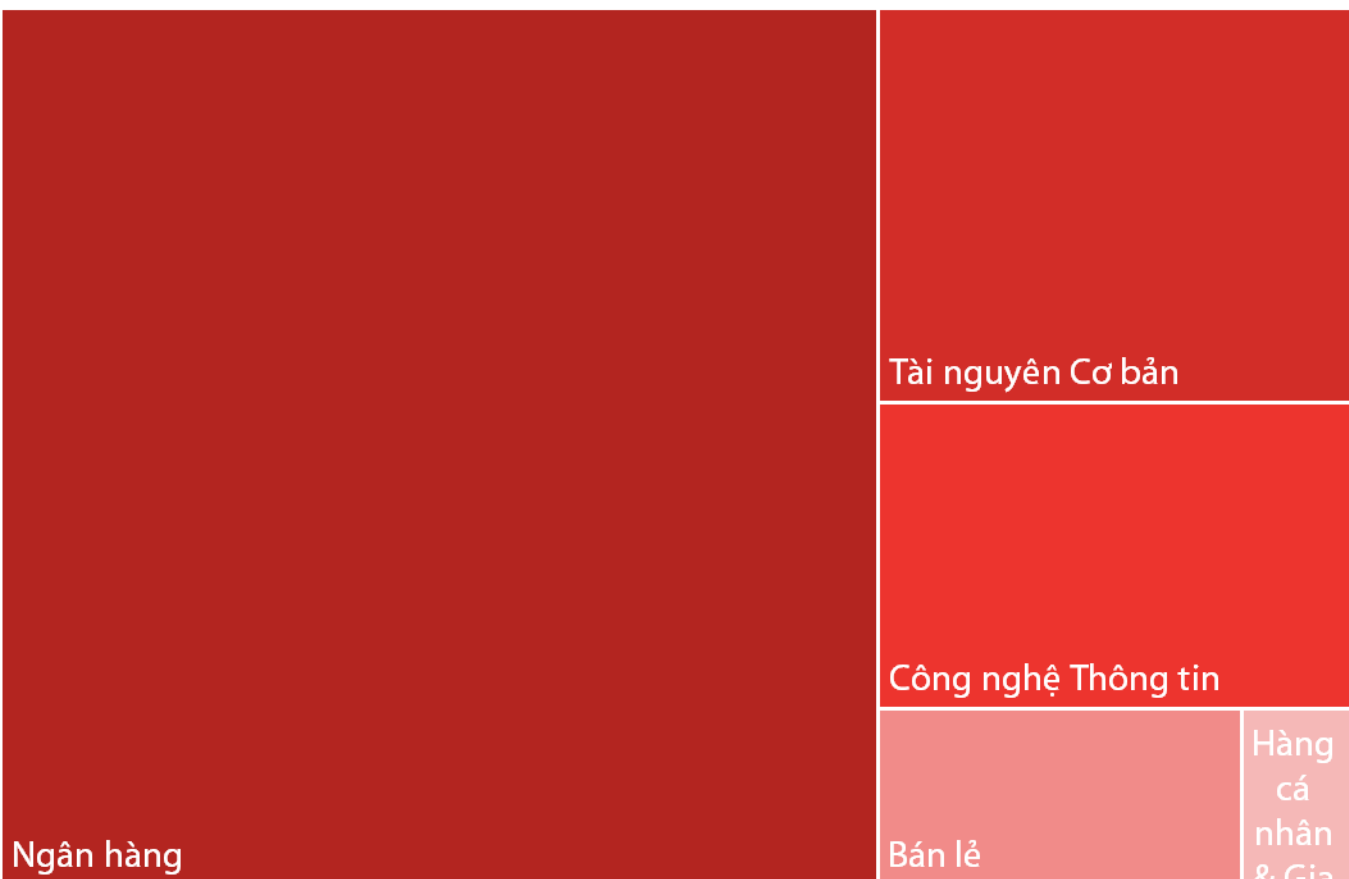
KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH (TRIỆU CỔ)



TOP CỔ PHIẾU ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)



TOP NGÀNH ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)



CTCP Tập đoàn Hòa Phát

HPG

HSX

GIÁ MỤC TIÊU

32.000 VNĐ

Khuyến nghị giao dịch – MUA

Giá khuyến nghị (15/01/2026) (*)

26.600 – 27.200

Giá mục tiêu ngắn hạn 1

29.000

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

▲ 6,6% - 9%

Giá mục tiêu ngắn hạn 2

32.000

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

▲ 17,6% - 20,3%

Giá cắt lỗ

25.300

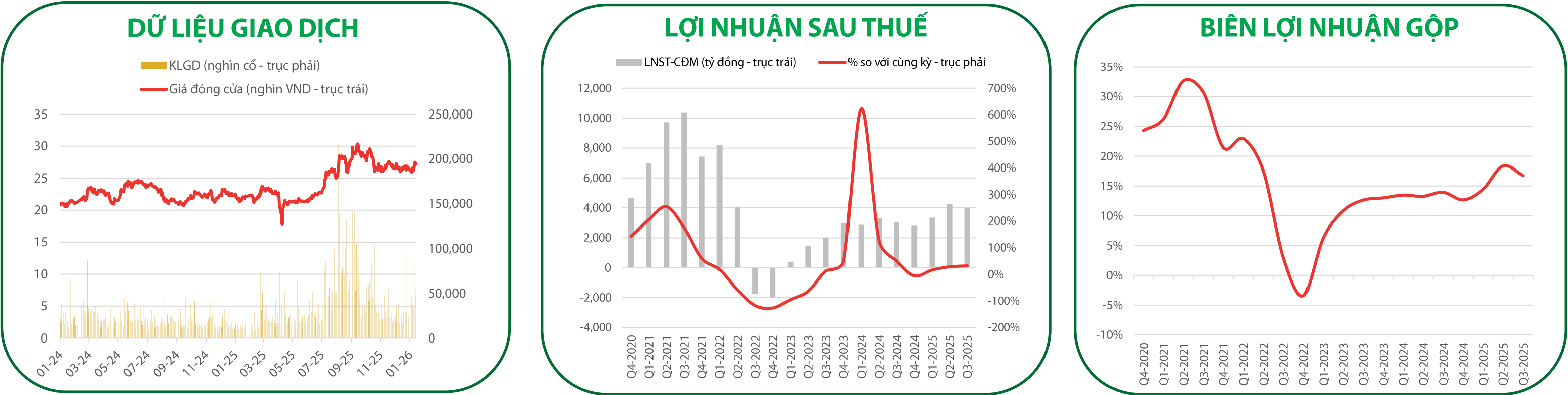
(* Khuyến nghị được lập trước phiên giao dịch cùng Ngày Khuyến nghị)

Ngành	Tài nguyên Cơ bản
Vốn hoá (tỷ đồng)	209.156
SLCP đang lưu hành (triệu CP)	7.675
Khối lượng BQ 3 Tháng (nghìn CP)	32.966
Giá trị GDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	882
Vốn sở hữu NĐTNN còn lại (%)	20,13
Biến động giá 52 tuần (nghìn đồng)	17,750 – 30,350

LUẬN ĐIỂM CƠ BẢN

- Kết thúc quý 4/2025, HPG ghi nhận sản lượng bán hàng tích cực với thép xây dựng đạt 1,3 triệu tấn (+14% YoY) và thép cuộn cán nóng (HRC) đạt 1,6 triệu tấn (+150% YoY). Lợi nhuận sau thuế quý 4 ước đạt 5,5 nghìn tỷ đồng (+95% YoY) nhờ sự hồi phục nhu cầu xây dựng sau giai đoạn mưa bão và hiệu suất vận hành tốt (~70%) của nhà máy Dung Quất 2 (DQ02). Cho cả năm 2026, doanh thu dự kiến đạt 218 nghìn tỷ đồng (+24% YoY) và lợi nhuận sau thuế đạt 23 nghìn tỷ đồng (+31% YoY). Biên lợi nhuận gộp năm 2026 có thể cải thiện lên 15,6% nhờ tối ưu chi phí tại DQ02 và kỳ vọng giá bán hồi phục khi Trung Quốc cắt giảm sản lượng.
- Trong ngắn hạn giá hàng hóa hỗ trợ tăng trưởng, với giá HRC đạt 508 USD/tấn (+2% MoM) và thép xây dựng tăng lên 13.800 đồng/kg (+5% MoM) trong tháng 1/2026. Xu hướng này được hỗ trợ bởi giá quặng sắt duy trì trên 105 USD/tấn và nhu cầu nội địa tích cực. Trong năm 2026, nhà máy DQ02 kỳ vọng hoạt động với 75% công suất, giúp nâng tổng sản lượng HRC lên 7,1 triệu tấn (+39% YoY), đáp ứng khoảng 48% nhu cầu nội địa và tăng khả năng thay thế thép nhập khẩu thông qua các biện pháp phòng vệ thương mại.
- Trong dài hạn, việc Chính phủ ban hành Nghị định 04/2026/NĐ-CP, tạo điều kiện cho HPG tham gia các đơn hàng cung cấp vật tư cho dự án đường sắt tốc độ cao nhờ ưu thế về quy mô và chi phí. Bên cạnh đó, đề xuất mua lại khoản nợ tại mỏ sắt Quý Xa (Lào Cai) nếu thành công sẽ giúp doanh nghiệp giảm chi phí đầu vào lâu dài. Với định giá P/E forward 2026 ở mức 9,5x, doanh nghiệp cho thấy tiềm năng tăng trưởng bền vững nhờ mở rộng danh mục sản phẩm chất lượng cao.

CHỈ TIÊU TÀI CHÍNH QUAN TRỌNG



GÓC NHÌN KỸ THUẬT

- Tín hiệu bứt phá khỏi nền tích lũy và vượt Trendline cản trong ngày 12/01/2026 đang cho HPG cơ hội kết thúc giai đoạn điều chỉnh kéo dài nhiều tháng. Tuy nhiên, nhịp tăng của HPG tạm thời đang bị cản tại vùng MA(100), vùng 27,5, và có động thái lùi bước. Diễn biến lùi bước này đang mang tính chất kiểm tra lại tín hiệu vượt cản trong ngày 12/01/2026. Dự kiến HPG sẽ nhận được hỗ trợ khi lùi bước và tiếp tục thử thách khả năng tăng giá trong thời gian tới.
- Hỗ trợ: 26.500 VNĐ.
- Kháng cự: 32.000 VNĐ.



Cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật
BAF Tăng	Hỗ trợ Giá hiện tại Kháng cự 37,0 38,55 38,8 Mặc dù chưa thể bứt phá khỏi vùng đỉnh lịch sử quanh 38,8, tuy nhiên phổ nền rộng đi kèm với sự cải thiện của thanh khoản cho thấy quyết tâm của phe mua vẫn đang hiện hữu, đặc biệt trong bối cảnh thông tin giá heo tăng đang hỗ trợ tích cực cho tâm lý giao dịch. Dù vậy, sự xuất hiện của bóng nến trên dài phản ánh áp lực cung mạnh tại vùng kháng cự quan trọng này. Do đó, BAF được dự báo sẽ tiếp tục đối mặt với áp lực tại khu vực trên trong các phiên tới, song MA(20) được kỳ vọng sẽ đóng vai trò hỗ trợ quan trọng, giúp duy trì nỗ lực công phá vùng cản. 
NTP Tăng	Hỗ trợ Giá hiện tại Kháng cự 70,0 73,9 80,2 Tiếp đà tăng sau khi xác nhận thành công mẫu hình tiếp diễn, NTP đã vượt qua vùng đỉnh lịch sử quanh mốc 70, qua đó mở ra cơ hội nới rộng đà tăng hướng tới mục tiêu tiếp theo quanh mốc 80. Đáng chú ý, nhịp vượt cản diễn ra với phổ nền mở rộng toàn bộ biên độ, đi kèm thanh khoản đạt mức cao nhất trong nhiều năm, phản ánh sự áp đảo rõ rệt của phe mua. 

GÓC NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

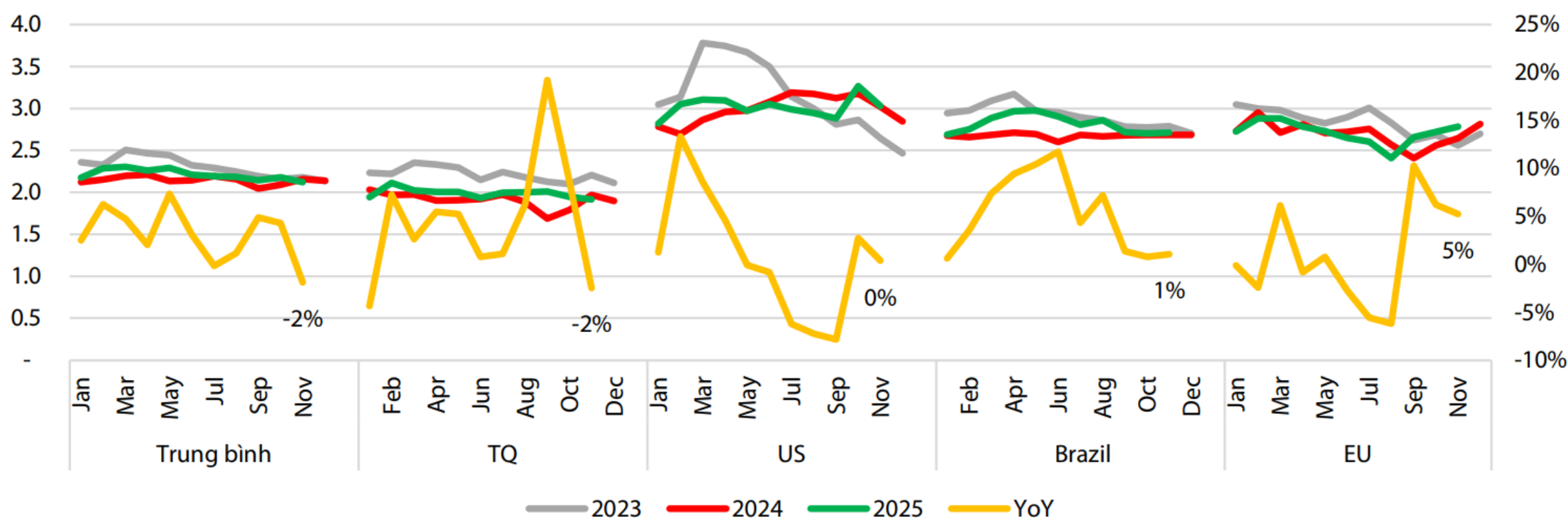
Ngành thủy sản – Duy trì đà tăng trưởng lợi nhuận trong năm 2026

(Hiển Lê – hien.ln@vdsc.com.vn)

- Năm 2026, tăng trưởng LNST của ngành thủy sản dự kiến đến từ cải thiện biên gộp ở mảng cá tra và tăng trưởng sản lượng ở mảng cá rô phi và tôm. LNST CTM của ANV/VHC/FMC kỳ vọng tăng trưởng lần lượt 12%/10%/10%.
 - Về ngành cá, ANV sở hữu động lực tăng trưởng mạnh nhất nhờ chiến lược đa dạng hóa thị trường xuất khẩu cá tra và đẩy mạnh xuất khẩu mảng cá rô phi. Ngược lại, VHC đối mặt với áp lực cạnh tranh gay gắt từ chính ANV tại thị trường Mỹ, làm hạn chế dư địa tăng giá và sản lượng tại Mỹ. Việc tăng trưởng sản lượng của VHC sẽ phụ thuộc vào chính sách bán hàng kèm theo mở rộng các thị trường khác bên cạnh Mỹ.
 - Về ngành tôm, đối với FMC, tăng trưởng năm 2026 kỳ vọng nhờ sản lượng tiêu thụ tăng 5% YoY với mức tăng trưởng cao từ thị trường EU và Nhật trong khi thị trường Mỹ sụt giảm nhẹ 8% do áp lực cạnh tranh quốc tế và thuế chống bán phá giá tại Mỹ vẫn ở mức cao.
- Biên gộp mảng cá tra 2026 kỳ vọng cải thiện nhẹ 1-2 pps YoY lên mức 16%-18% tùy doanh nghiệp nhờ giá bán cá tra nguyên liệu kỳ vọng giảm 1% và giá bã đậu tương ước giảm 4%, giá cá giống đạt 55 nghìn đồng (+20% YoY) nhờ thời tiết thuận lợi kìm hãm đà tăng giá cá giống. Trong khi đó, giá bán cá tra tăng nhẹ 3% YoY do ảnh hưởng của tỷ giá USD/VND tăng 3% YoY.
- Biên gộp mảng cá rô phi ước tính sụt giảm 3 pps YoY về mức 35% do giá bán cá rô phi sụt giảm 8%, đạt 5,14\$/kg trong khi giá cá rô phi nguyên liệu kỳ vọng sụt giảm nhẹ 3% YoY nhờ giá bã đậu tương giảm 4% và thời tiết thuận lợi.
- Biên gộp mảng tôm của FMC dự kiến cải thiện nhẹ 1 pps YoY lên mức 14% nhờ ảnh hưởng của tỷ giá USD/VND và giá tôm nguyên liệu sụt giảm nhẹ 0,4% khi thời tiết thuận lợi.

Việc chỉ số vận tải WCI dự báo giảm 5-10% sẽ là yếu tố hỗ trợ trực tiếp cho lợi nhuận ròng của ANV và FMC, vốn chủ yếu xuất khẩu theo điều kiện DAP và CFR.

Hình 1: Giá bán cá tra tại các thị trường chính (USD/kg, trái) và tăng trưởng (% , phải)



Nguồn: Agromonitor, 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 (*)
14/01	ACB	24,65	24,55	26,30	28,50	23,40		0,4%		-0,4%
08/01	FPT	99,80	96,70	103,00	110,00	92,90		3,2%		1,8%
31/12	MSN	80,60	76,30	81,00	89,00	72,80		5,6%		7,2%
30/12	VNM	67,70	61,80	67,50	72,00	59,30		9,5%		8,0%
25/12	ACB	24,65	24,00	25,50	27,00	23,30		2,7%		6,3%
24/12	PVS	40,30	33,60	36,40	42,00	31,80	41,00	22,0%	Đóng (14/01)	8,2%
23/12	VCB	76,00	57,30	61,50	66,50	54,90	68,00	18,7%	Đóng (09/01)	6,7%
18/12	PNJ	101,50	91,30	98,00	105,00	86,30	97,00	6,2%	Đóng (31/12)	6,6%
12/12	NTP	73,90	65,20	70,00	78,00	61,40		13,3%		11,5%
11/12	VCB	76,00	57,80	61,50	66,50	54,90	68,00	17,6%	Đóng (09/01)	8,7%
10/12	VNM	67,70	62,50	67,50	72,00	59,30		8,3%		8,4%
09/12	GDA	15,70	16,90	18,50	21,00	15,60		-7,1%		8,0%
Hiệu quả Trung bình (QTD)								3,4%		3,9%

(*) 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
02/01/2026	Công bố chỉ số quản lý thu mua (PMI)
06/01/2026	Công bố số liệu kinh tế Việt Nam tháng 12
15/01/2026	Đáo hạn HDTL tháng 1 (4111G1000)
21/01/2026	Công bố thành phần cổ phiếu mới trong VN30
30/01/2026	Các quỹ ETF liên quan chỉ số VN30 hoàn tất cơ cấu danh mục
03/02/2026	Công bố chỉ số quản lý thu mua (PMI)
06/02/2026	Công bố số liệu kinh tế Việt Nam tháng 1
10/02/2026	MSCI công bố danh mục mới
14/02/2026*	Đáo hạn HDTL tháng 02 (4111G2000)
26/02/2026	Quỹ ETF liên quan MSCI hoàn tất tái cơ cấu danh mục
03/03/2026	Công bố chỉ số quản lý thu mua (PMI)
06/03/2026	Công bố số liệu kinh tế Việt Nam tháng 2
06/03/2026	FTSE ETF công bố danh mục mới
13/03/2026	VNM ETF công bố danh mục mới
19/03/2026	Đáo hạn HDTL tháng 3 (4111G3000)
20/03/2026	Quỹ ETF liên quan FTSE ETF & VNM ETF hoàn tất cơ cấu danh mục

*Đáo hạn sớm do nghỉ lễ Tết Nguyên Đán

**FTSE Russell đánh giá phân loại TTCK Việt Nam trong tháng 03/2026 và công bố trên báo cáo vào 07/04/2026

Sự kiện thế giới

Thời gian	Quốc gia	Sự kiện
05/01/2026	Mỹ	Chỉ số quản lý thu mua (PMI) theo ISM
05/01/2026	Anh	Chỉ số quản lý thu mua (PMI)
05/01/2026	Châu Âu	Chỉ số quản lý thu mua (PMI)
06/01/2026	Mỹ	Báo cáo việc làm (JOLTs)
09/01/2026	Mỹ	Báo cáo Nonfarm Payroll
09/01/2026	Mỹ	Chỉ số độ nhạy tiêu dung (Đại học Michigan)
09/01/2026	Mỹ	Chỉ số lạm phát kỳ vọng (Đại học Michigan)
09/01/2026	Trung Quốc	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
13/01/2026	Mỹ	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
14/01/2026	Mỹ	Chỉ số giá sản xuất (PPI) _ Bị dời
15/01/2026	Anh	GDP tại Anh
15/01/2026	Châu Âu	ECB họp chính sách tiền tệ
15/01/2026	Mỹ	Doanh số bán lẻ
19/01/2026	Châu Âu	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
20/01/2026	Anh	Chỉ số trợ cấp thất nghiệp
20/01/2026	Trung Quốc	Cống bố lãi suất cho vay cơ bản
22/01/2026	Mỹ	GDP (Final GDP) _ bị dời
23/01/2026	Anh	Doanh số bán lẻ
29/01/2026	Mỹ	Chỉ số giá PCE
29/01/2026	Mỹ	Công bố biên bản họp FOMC
30/01/2026	Mỹ	Chỉ số giá sản xuất (PPI)

SMART
PORTFOLIO

UPDATE

DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ

Xem ngay danh mục
smartPortfolio tại đây →

Quét ngay



RONG VIET
SECURITIES





SMART
PORTFOLIO

DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ

Thước tin cậy phần giải pháp đầu tư

smartDragon

XEM CHI TIẾT

Kiểm tra thông tin thành viên

TIN TỨC RỒNG VIỆT

BÁO CÁO CÔNG TY (5 báo cáo phát hành gần nhất)	Ngày phát hành	Khuyến nghị	Giá mục tiêu
DPM – Vững bước đi lên	09/12/2025	Tích lũy – 1 năm	24.600
DPR – Cánh đồng cũ, mùa “vàng” mới	08//12/2025	Mua – 1 năm	52.700
GEG – Tiềm năng tăng trưởng đến từ mở rộng công suất NLTT	26/11/2025	Mua – 1 năm	19.600
BMP – Động lực kép từ nhu cầu xây dựng và giá hạt nhựa đầu vào thấp	18/11/2025	Tích lũy – 1 năm	168.100
PVT – Vượt qua giai đoạn đáy 2025, hướng tới sự phục hồi từ 2026	03/11/2025	Mua – 1 năm	36.300
Vui lòng xem chi tiết tại https://www.vdsc.com.vn/trung-tam-phan-tich/doanh-nghiep			



TRỢ LÝ ẢO HỖ TRỢ
ĐẦU TƯ THÔNG MINH

phiên bản mới đã có trên website smartDragon



Trợ lý đầu tư hiDragon

CỔ PHIẾU

THỊ TRƯỜNG

NGÀNH



TRẢI NGHIỆM NGAY



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

Nguyễn Đại Hiệp – Giám đốc

Phòng Tư vấn Cá nhân

+84 28 6299 2006 Ext : 1291

hiep.nd@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, 2025.**

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