RONG VIET SECURITIES

BẢN TIN SÁNG

ÁP LỰC TỪ KHỐI NGOẠI

Ngày 23/11/2026

NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Cập nhật HSG

CHIẾN LƯỢC TUẦN

VN-INDEX

1.688,79 ĐIỂM

XU HƯỚNG: SIDEWAY

VÙNG DAO ĐỘNG

Kháng cự	**1.750 điểm**
Hỗ trợ	**1.650 điểm**

Biên độ tuần	1.666 - 1.753
Biên độ 52 tuần	1.578 – 1.933
Khối lượng KL BQ 1 tuần (triệu CP)	470 (**-9,96%** so với tuần trước)
Thay đổi tính từ đầu năm	- 5,5%
P/E *(nguồn VDSC)*	10,51

Một số sự kiện đáng chú ý tuần qua

16/11

- Sản xuất công nghiệp tháng 10 tăng 4,8% so với cùng kỳ, lũy kế 10 tháng tăng 5,3%
- Doanh số bán lẻ tăng 0,4% (tháng trước: +1,1%)
- Đầu tư tài sản cố định lũy kế giảm 8,1% (9 tháng: -7,2%)

17/11

- Doanh số bán lẻ tháng 10 tăng 0,2% so với tháng trước & 6,8% so với cùng kỳ

19/11

- Số đơn xin trợ cấp thất nghiệp lần đầu tăng 1.000 lên 203.000 đơn;
- Số người tiếp tục nhận trợ cấp tăng 70.000 lên 1,763 triệu người.

20/11

- Lãi suất liên ngân hàng qua đêm (19/11) đạt 4,68% (bình quân 1 tháng trước là 4,55%), kỳ hạn 1W, 1M quanh 4,8% - 5,36%.
- Tỷ giá trung tâm (20/11) ở mức 25.659, tăng 13 đồng so với phiên trước. Tỷ giá mua/bán của NHTM quanh 25.530/25.940 đồng.

16/11-20/11

- Mỹ–Iran: Mỹ không kích đảo Qeshm (17/11), Iran đáp trả bằng các cuộc tấn công vào mục tiêu quân sự Mỹ tại Kuwait và Bahrain. Iran tuyên bố hai tàu dầu trúng thủy lôi tại Hormuz (19/11), chưa được xác minh độc lập. Tổng thống Trump phát tín hiệu có thể hoãn không kích quy mô lớn đến đầu năm 2027.
- Saudi Arabia–Houthi: Houthi tấn công tòa tháp PIF tại Riyadh (19/11). Ngày 20/11, Saudi Arabia tiếp tục đánh chặn tên lửa Houthi tại miền Nam, duy trì rủi ro an ninh năng lượng khu vực.

CÂU CHUYỆN DẪN DẮT

- Trong tuần 16–20/11, VN-Index giảm 2,66% so với tuần trước, kết tuần tại 1.688,79 điểm trong bối cảnh thanh khoản tiếp tục duy trì thấp và khối ngoại bán ròng 3.290 tỷ đồng (tăng so với 915 tỷ tuần trước). Dù chỉ số hồi phục từ mức thấp nhất phiên 20/11, dòng tiền vẫn thận trọng và phân hóa. Về chính sách tiền tệ, NHNN tiếp tục duy trì cơ chế mua USD giao ngay tại tỷ giá 25.500 VND/USD, qua đó tạo kênh hỗ trợ thanh khoản VND cho hệ thống ngân hàng, dù đến ngày 20/11 chưa ghi nhận giao dịch phát sinh.
- Về bối cảnh quốc tế, Trung Quốc tiếp tục ghi nhận tăng trưởng sản xuất trong khi nhu cầu nội địa còn yếu. Sản lượng công nghiệp tháng 10 tăng 4,8% so với cùng kỳ (tháng 9 tăng 5,5%), nhưng đà tăng chậm lại. Doanh số bán lẻ tháng 10 tăng 0,4% so với cùng kỳ, gần như đi ngang so với tháng trước (+0,02%). Đầu tư tài sản cố định 10 tháng giảm 8,1% so với cùng kỳ (9 tháng: -7,2%), với mức giảm ở bất động sản (-21,6%), hạ tầng (-5,1%) và sản xuất (-2,9%). Diễn biến này phản ánh sức cầu nội địa còn yếu, tiềm ẩn áp lực cạnh tranh từ hàng hóa Trung Quốc tại các thị trường lân cận như Việt Nam. Tại Mỹ, trọng tâm ở biên bản FOMC (18/11) cho thấy phần lớn quan chức Fed ủng hộ tiếp tục tăng lãi suất, một số cân nhắc mức tăng trên 25 điểm cơ bản, gia tăng áp lực lên thị trường tài chính. Về địa chính trị, cuộc gặp Trump–Putin–Tập Cận Bình (19/11) ghi nhận các cam kết đối thoại và giảm rủi ro hạt nhân, song chưa đạt đột phá về xung đột tại Iran và Ukraine, khiến diễn biến tại hai khu vực này tiếp tục cần được theo dõi. Ở chiều tích cực, giá dầu WTI kết tuần tại 84,8 USD/thùng, giảm 4,95% so với tuần trước, khi tồn kho dầu thô Mỹ tăng 3,38 triệu thùng, vượt dự báo tăng 0,4 triệu thùng, cùng với nguồn cung Trung Đông phục hồi, góp phần giảm bớt áp lực lạm phát kỳ vọng.
- Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng khoảng 3.235 tỷ đồng trên toàn thị trường, tập trung tại FPT(-965 tỷ đồng), VCB (-317 tỷ đồng), MBB (-241 tỷ đồng) và HDB (-241 tỷ đồng). Ở chiều ngược lại, khối ngoại mua ròng MSN (+210 tỷ đồng), KDH (+98 tỷ đồng), POW (+85 tỷ đồng) và TCH (+51 tỷ đồng).

GÓC NHÌN KỸ THUẬT

- Trong tuần qua, VN-Index đã ghi nhận diễn biến điều chỉnh khá sâu khi đóng cửa tuần tại 1.688,79 điểm, giảm 46,14 điểm (-2,66%) so với tuần trước. Sau khi mở cửa tại 1.733,71 điểm và nỗ lực vươn lên mức cao nhất tuần tại 1.753,01 điểm, áp lực bán gia tăng mạnh đã đẩy chỉ số lùi về mức thấp nhất tuần tại 1.666,41 điểm trước khi hồi phục nhẹ và đóng cửa tại 1.688,79 điểm. Thanh khoản giảm so với tuần trước, khối ngoại tiếp tục duy trì trạng thái bán ròng. Bối cảnh quốc tế, thị trường chứng khoán thế giới đang trở nên thận trọng hơn trước áp lực từ USD mạnh, kỳ vọng Fed tiếp tục thắt chặt chính sách tiền tệ và sự điều chỉnh của nhóm cổ phiếu công nghệ. Phiên 19/11, chứng khoán Mỹ giảm khá mạnh dù Anthropic có màn IPO đáng chú ý, cho thấy tâm lý đối với nhóm AI vẫn chưa ổn định. Thị trường tiếp tục định giá khả năng Fed tăng lãi suất tháng 12, gây sức ép lên các tài sản rủi ro và thị trường mới nổi. Trong nước, thị trường chứng khoán đang chịu tác động đồng thời từ tâm lý quốc tế bất lợi, dòng tiền nội vẫn còn yếu và áp lực bán ở nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn; trong khi các biện pháp hỗ trợ thanh khoản của NHNN chưa đủ tạo sự chuyển biến rõ rệt về dòng tiền trên thị trường cổ phiếu.
- Xét về mặt kỹ thuật, VN-Index ghi nhận nến tuần giảm khá mạnh trước áp lực từ đường MA(10) tuần, 1,744 điểm, và MA(20) tuần, 1,761 điểm. Tín hiệu này đang làm thị trường mất cân bằng và cấu trúc ngắn hạn đang chuyển yếu. Mặc dù VN-Index có động thái rút chân cuối tuần nhưng động thái hỗ trợ chưa rõ nét và rủi ro ngắn hạn vẫn còn tiềm ẩn. Nhà đầu tư cần chờ thêm tín hiệu hỗ trợ trước khi nhận định khả năng chuyển hướng hồi phục của thị trường.

(KHUNG TUẦN) VÙNG DAO ĐỘNG VN-INDEX



CHIẾN LƯỢC TUẦN

Duy trì thận trọng trước dữ liệu PCE Mỹ và rủi ro địa chính trị

- Tiếp nối chiến lược tuần trước, chúng tôi đánh giá nền tảng vĩ mô trong nước cùng KQKD quý III/2026 tăng trưởng khả quan tiếp tục hỗ trợ triển vọng trung hạn của thị trường. Tuy nhiên, VN-Index giảm 2,66% trong tuần 16–20/11, kết tuần tại 1.688,79 điểm, cho thấy tâm lý nhà đầu tư vẫn thận trọng. Do đó, trong ngắn hạn, khả năng phục hồi của thị trường sẽ phụ thuộc vào sự cải thiện của dòng tiền và mức độ hạ nhiệt của các rủi ro quốc tế.
- Trong tuần 23–27/11, chúng tôi duy trì quan điểm thận trọng, ưu tiên quản trị rủi ro và giải ngân chọn lọc vào các doanh nghiệp có nền tảng tài chính lành mạnh và triển vọng lợi nhuận tích cực. Trọng tâm theo dõi là báo cáo PCE tháng 10 của Mỹ, dự kiến công bố ngày 25/11, một trong những dữ liệu lạm phát quan trọng và cuối cùng trước cuộc họp FOMC ngày 08–09/12. Hiện CPI Mỹ tháng 10 tăng 0,4% so với tháng trước (vượt dự báo: +0,3%), trong khi PPI tăng 0,3% (phù hợp dự báo), cho thấy áp lực lạm phát vẫn hiện hữu. Đồng thời, thị trường lao động duy trì tích cực với tỷ lệ thất nghiệp giảm từ 4,2% xuống 4,1% và số việc làm phi nông nghiệp tăng 165.000, so với 60.000 trong tháng 9, tạo thêm dư địa để Fed duy trì lập trường thắt chặt. Trong bối cảnh đó, PCE được kỳ vọng tiếp tục phản ánh áp lực giá, song mức chênh lệch giữa số liệu thực tế và dự báo sẽ đóng vai trò quan trọng trong việc định hình kỳ vọng lãi suất Fed, qua đó tác động đến chi phí vốn và tâm lý thị trường. Ngoài ra, các yếu tố quan trọng khác cần theo dõi trong tuần tới gồm: (1) căng thẳng Mỹ–Iran, Saudi Arabia–Houthi và giá dầu; (2) hoạt động điều tiết thanh khoản của NHNN; và (3) diễn biến dòng vốn ngoại.

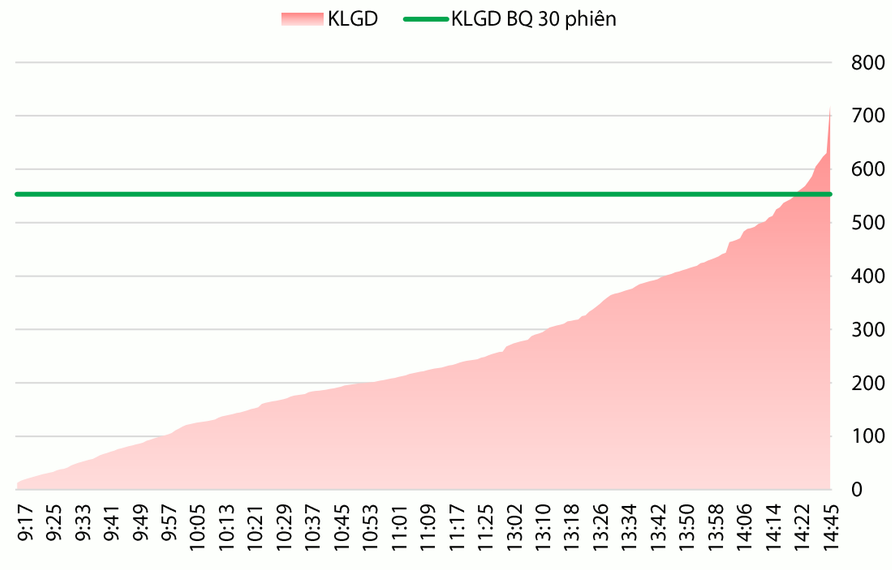
Chờ tín hiệu hỗ trợ của dòng tiền

- Quý nhà đầu tư vẫn cần thận trọng và quan sát chặt chẽ diễn biến cung cầu để đánh giá trạng thái thị trường. Động thái bán ròng mạnh của khối ngoại cùng áp lực bán gia tăng đang gây khó khăn cho nhà đầu tư và tiếp tục tạo rủi ro tiềm ẩn cho thị trường chung.
- Nhà đầu tư vẫn nên quản trị rủi ro danh mục chặt chẽ, hạn chế sử dụng đòn bẩy cao khi thị trường chưa xác nhận vùng hỗ trợ và kiên nhẫn chờ đợi các tín hiệu hỗ trợ của dòng tiền.
- Đối với hoạt động mua, Nhà đầu tư nên hạn chế mua đuổi theo giá tăng, cần thận trọng và chọn lọc kỹ cổ phiếu trước khi cân nhắc mua thăm dò.

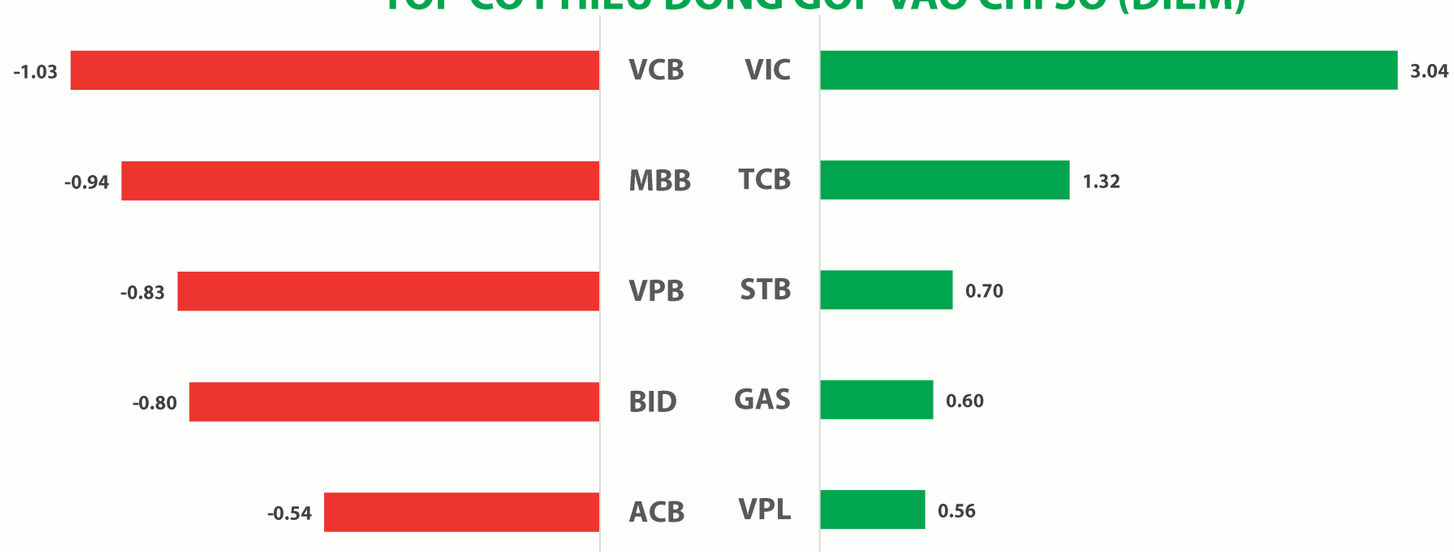
TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

Ngày 20/11/2026

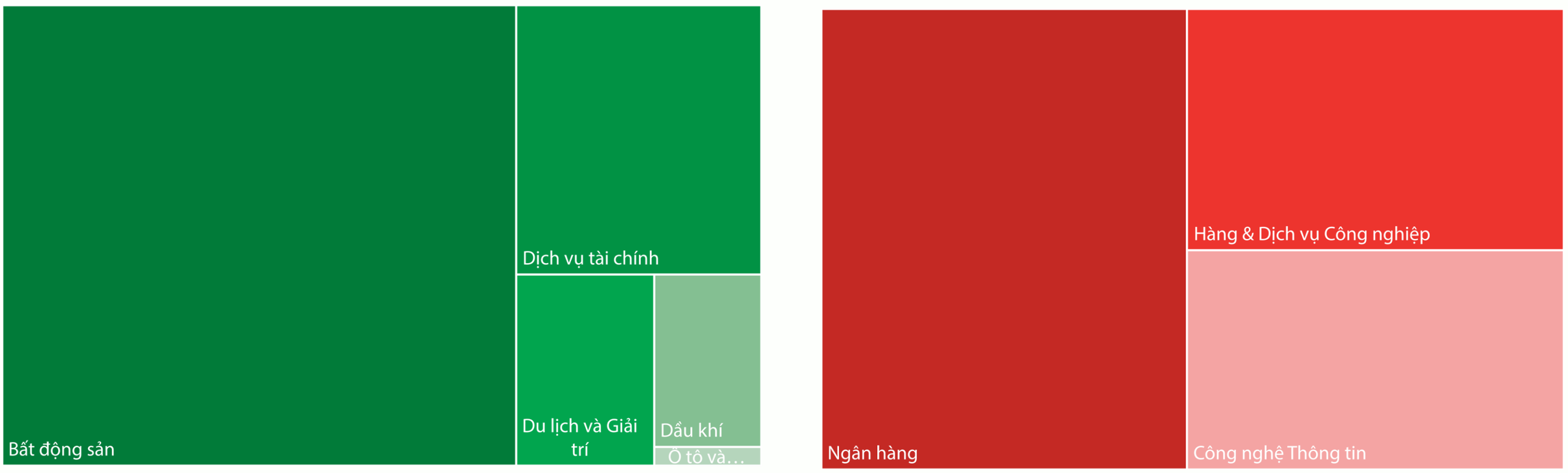
KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH (TRIỆU CỔ)



TOP CỔ PHIẾU ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (ĐIỂM)



TOP NGÀNH ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)



Cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật

MBB

Sideway

Hỗ trợ	Giá hiện tại	Kháng cự
17,8	18,25	19,5

Nỗ lực hồi phục không thành, MBB đánh mất vùng hỗ trợ 18,7 và tiếp tục chiều hướng điều chỉnh. Đà giảm giá chưa có dấu hiệu cụ thể nên có khả năng cổ phiếu sẽ cần thời gian để kiểm định lại vùng hỗ trợ quanh 18, vùng tạo đáy ngắn hạn trong tháng 7/2026.



HPG

Sideway

Hỗ trợ	Giá hiện tại	Kháng cự
19,6	20,45	21,5

Mặc dù có nỗ lực hỗ trợ và hồi phục nhưng nhìn chung diễn biến HPG vẫn còn khá kém và khả năng hồi phục chưa rõ ràng. Có thể cổ phiếu sẽ cần thêm thời gian để kiểm định vùng hỗ trợ 19,6 - 20 trong thời gian tới.



GÓC NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

HSG – KQKD Q4-NĐTC2026: Lợi nhuận thấp hơn kỳ vọng

- Doanh thu thuần Q4-NĐTC2026 đạt 10.384 tỷ VND (+4% svqt; +24% svck) nhờ sản lượng tôn mạ xuất khẩu tăng mạnh (+34% svck) và giá xuất khẩu cải thiện (+15% svck). Biên gộp đạt 12,0%, thu hẹp 3,2 đpt so với quý trước nhưng phù hợp kỳ vọng.
- Lợi nhuận sau thuế công ty mẹ (lnst-ctm) đạt 55 tỷ VND (-86% svqt; -35% svck), thấp hơn 61% so với dự phóng, chủ yếu do chi phí lãi vay vượt dự phóng (139 tỷ VND so với 96 tỷ VND) và thuế suất hiệu dụng tăng lên 40%.
- Doanh thu thuần cả năm tài chính 2026 đạt 37.728 tỷ VND (+3% svck) và lnst-ctm đạt 618 tỷ VND (-15% svck), lần lượt hoàn thành 102% và 103% kế hoạch (đạt 101% và 88% dự phóng của chúng tôi).

KQKD Q4-NĐTC2026 (01/07/2026-30/9/2026): Doanh thu tăng trưởng tốt nhưng lợi nhuận thấp hơn kỳ vọng do chi phí tài chính và thuế

Doanh thu tăng trưởng tốt nhờ xuất khẩu và giá bán cải thiện, phù hợp kỳ vọng: Doanh thu thuần đạt 10.384 tỷ VND (+4% svqt; +24% svck), phù hợp với kỳ vọng. Về giá bán, giá xuất khẩu trung bình trong quý ước tính tăng 6% svqt và 15% svck, trong khi giá nội địa trung bình giảm 5% svqt và tăng 8% svck. Về sản lượng, tổng tiêu thụ tôn mạ và ống thép lần lượt đạt 359 nghìn tấn (+6% svqt; +16% svck) và 111 nghìn tấn (đi ngang svqt; +4% svck), trong đó tôn mạ xuất khẩu đạt 159 nghìn tấn (+13% svqt; +34% svck), tôn mạ nội địa đạt 201 nghìn tấn (+1% svqt; +5% svck).

Biên gộp thu hẹp so với quý trước nhưng phù hợp kỳ vọng: Lợi nhuận gộp đạt 1.250 tỷ VND (-18% svqt; +22% svck), tương ứng với biên gộp 12,0% (-3,2 đpt svqt; -0,2 đpt svck) – phù hợp với kỳ vọng (biên gộp 12,0%). Biên gộp thu hẹp mạnh so với quý trước khi hiệu ứng hỗ trợ từ lượng tồn kho giá thấp và giá bán thuận lợi không còn như quý 3. Công ty tiếp tục trích lập thêm 27,6 tỷ VND dự phòng giảm giá tồn kho trong kỳ, đưa dư cuối kỳ tăng lên 238,2 tỷ VND (+88,4 tỷ VND từ đầu năm).

Tỷ lệ chi phí bán hàng giảm so với quý trước và cùng kỳ: Chi phí bán hàng đạt 798 tỷ VND (-1% svqt; +9% svck) và chi phí quản lý đạt 215 tỷ VND (+20% svqt; +17% svck). Tỷ lệ chi phí bán hàng và chi phí quản lý trên doanh thu thuần lần lượt đạt 7,7% (-0,4 đpt svqt; -1,1 đpt svck) và 2,1% (+0,3 đpt svqt; -0,1 đpt svck).

Chi phí lãi vay vượt dự phóng khiến thu nhập tài chính ròng suy giảm: Doanh thu từ hoạt động tài chính đạt 12 tỷ VND (+197% svqt; -78% svck), vẫn ở mức thấp so với cùng kỳ. Chi phí lãi vay tiếp tục tăng lên 139 tỷ VND (+15% svqt; +196% svck), cao hơn dự phóng (96 tỷ VND), khiến thu nhập tài chính ròng của HSG giảm xuống -142 tỷ VND – mức thấp trong giai đoạn 2021-26. Thuế suất hiệu dụng trong quý đạt 40% (mức cao lịch sử) với đánh giá ban đầu do nghiệp vụ kế toán liên quan đến các khoản lỗ của công ty con.

Lợi nhuận sau thuế công ty mẹ (lnst-ctm) đạt 55 tỷ VND (-86% svqt; -35% svck), tương ứng với biên đạt 0,5% (-3,3 đpt svqt; -0,5 đpt svck), là mức lợi nhuận thấp nhất kể từ quý 4/NĐTC 2024 và thấp hơn 61% so với dự phóng (141 tỷ VND). Dù lợi nhuận hoạt động phù hợp kỳ vọng (238 tỷ VND so với 233 tỷ VND dự phóng), lnst-ctm thấp hơn dự phóng do chịu ảnh hưởng của thu nhập tài chính ròng thấp hơn (-142 tỷ VND so với -91 tỷ VND dự phóng, do chi phí lãi vay vượt dự phóng 43 tỷ VND) và mức thuế hiệu dụng cao hơn ước tính (40% so với 12% dự phóng, tương ứng chi phí thuế cao hơn 17 tỷ VND).

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 (*)
18/11	GDA	12,35	12,55	13,50	14,80	11,90		-1,6%		-2,2%
12/11	VCG	14,50	15,50	16,50	18,00	14,80	14,80	-4,5%	Đóng (19/11)	-3,3%
11/11	VNM	51,40	54,70	58,50	61,50	53,90	53,90	-1,5%	Đóng (13/11)	-0,5%
29/10	VNM	51,40	57,70	61,00	64,00	56,80	56,50	-2,1%	Đóng (02/11)	-3,2%
22/10	VIB	13,35	13,90	14,90	15,80	13,40	14,25	2,5%	Đóng (02/11)	-0,3%
15/10	TCB	21,20	21,73	23,00	24,67	20,93	20,90	-3,8%	Đóng (18/11)	-0,1%
13/10	MSN	69,90	71,30	74,00	80,00	68,90		-2,0%		-1,9%
23/09	DCM	30,40	33,70	36,00	39,00	31,80	34,20	1,5%	Đóng (07/10)	-3,5%
28/08	VIB	13,35	13,61	14,34	15,34	12,69	14,00	2,9%	Đóng (07/10)	-4,3%
27/08	VCB	50,20	60,00	63,50	68,50	56,90	56,90	-5,2%	Đóng (08/10)	-4,5%
25/08	FPT	45,00	64,27	68,18	74,09	60,27	60,20	-6,3%	Đóng (07/10)	-2,0%
13/08	ACB	19,60	22,60	23,80	25,30	21,80	21,80	-3,5%	Đóng (18/08)	-3,4%
Hiệu quả Trung bình (QTD)								-1,8%		-2,3%

(*) 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