

KIỂM ĐỊNH LẠI VÙNG HỖ TRỢ

Ngày 20/10/2026



CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

Cổ phiếu HPG

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 hôm nay trong sắc xanh tại mức 1.721,05 điểm, sát mức cao nhất ngày tại 1.721,39 điểm. Áp lực bán duy trì xuyên suốt phần lớn thời gian giao dịch, kéo VN-Index lùi sâu và đóng cửa tại mức 1.689,84 điểm, giảm 16,07 điểm (-0,94%). Giá trị giao dịch tăng so với phiên trước, nhưng khối ngoại tiếp tục duy trì vị thế bán ròng với 796,90 tỷ đồng trên sàn HOSE.
- Xét về mặt kỹ thuật, VN-Index ghi nhận phiên giảm điểm và đang thử thách lại vùng hỗ trợ 1.680 – 1.700 điểm. Mặc dù trạng thái xu hướng chung vẫn khá kém nhưng tạm thời vùng hỗ trợ này đang là vùng cần lưu ý để xét khả năng hồi phục kỹ thuật của chỉ số. Nếu dòng tiền hỗ trợ tiếp tục được duy trì thì thị trường vẫn có cơ hội hình thành nhịp hồi phục ngắn hạn.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- Quý nhà đầu tư vẫn cần thận trọng và quan sát chặt chẽ diễn biến cung cầu tại vùng hỗ trợ.
- Trạng thái mất cân bằng của VN-Index cùng lực bán thất thường từ khối ngoại vẫn là rào cản lớn, nhưng những tín hiệu nâng đỡ xuất hiện gần đây tại vùng hỗ trợ 1.680 – 1.700 điểm vẫn có thể mở ra cơ hội hồi phục ngắn hạn cho thị trường.
- Nhà đầu tư có thể cân nhắc giải ngân từng phần tại 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 định giá cơ bản.

TÍN HIỆU KỸ THUẬT VN-INDEX

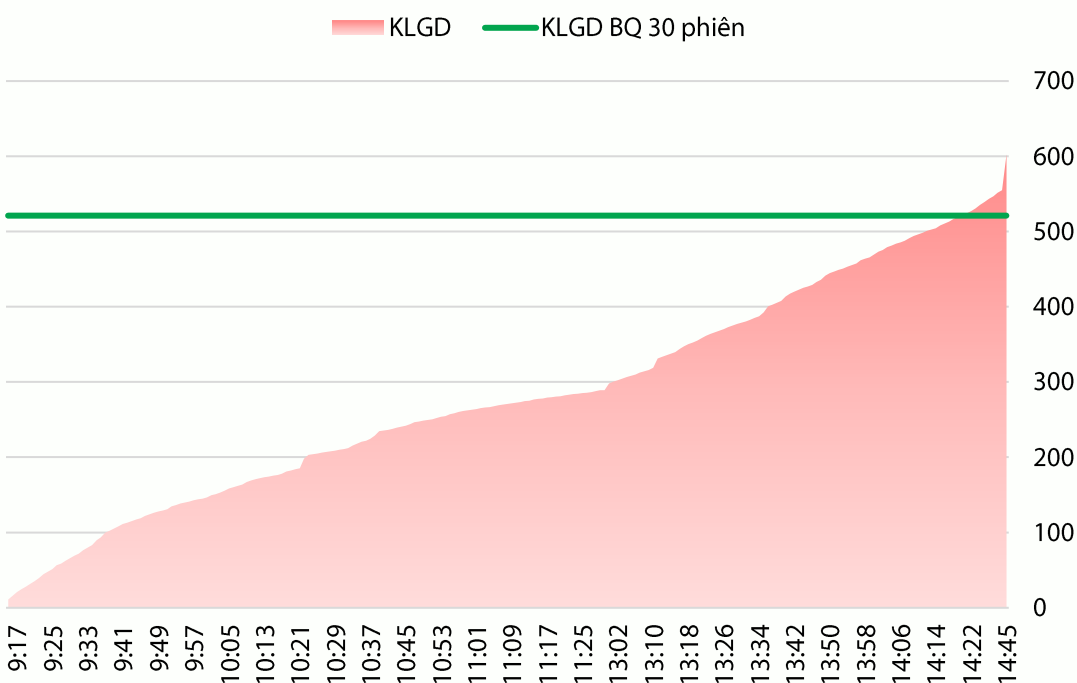
XU HƯỚNG: **SIDeways**



TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

Ngày 19/10/2026

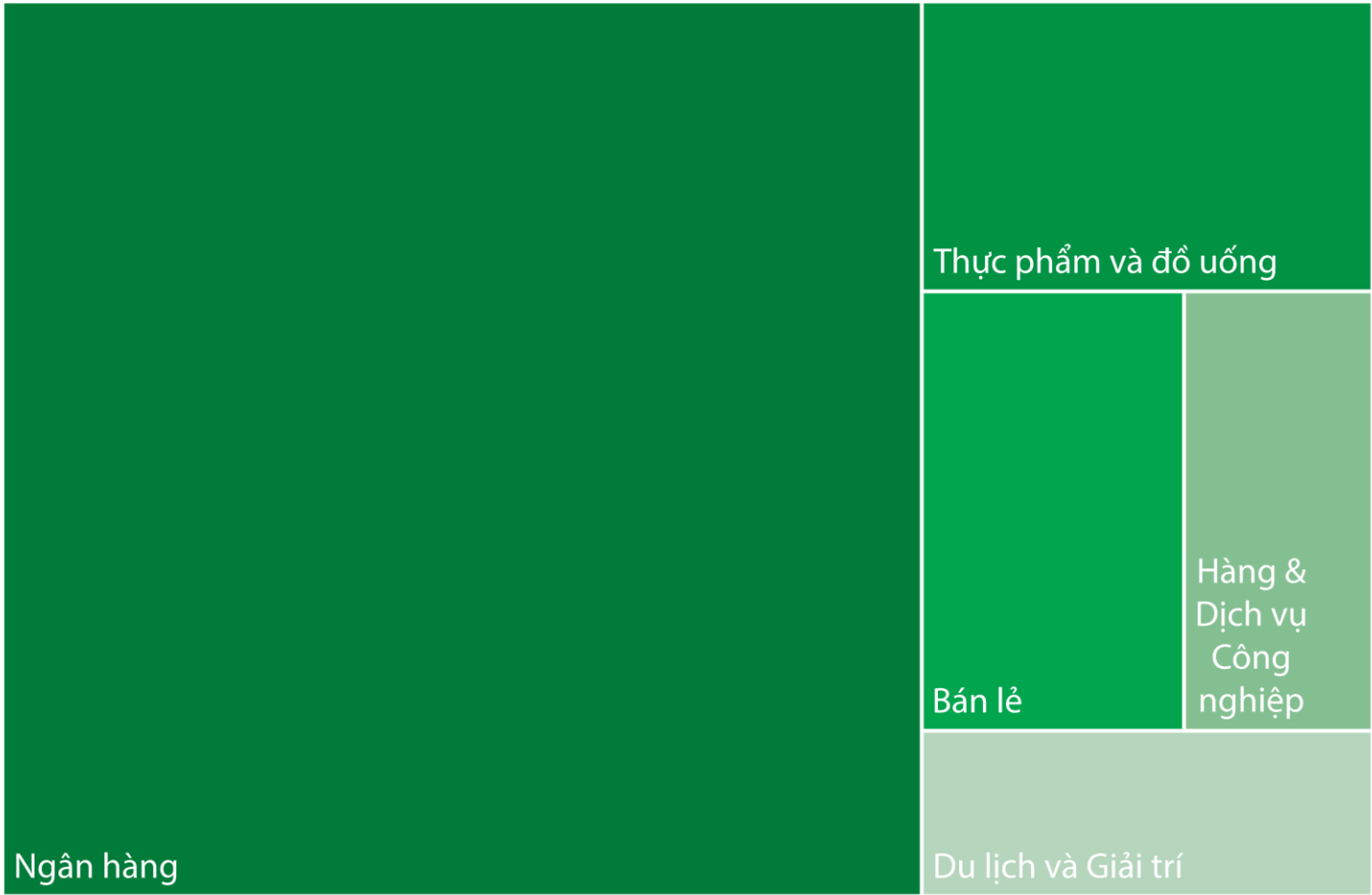
KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH (TRIỆU CỔ)



TOP CỔ PHIẾU ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (ĐIỂM)

-12.66	VIC	BSR	0.54
-1.22	VCB	VPL	0.4
-1.21	VHM	MSN	0.33
-0.82	VPB	GAS	0.31
-0.61	HPG	LPB	0.29

TOP NGÀNH TĂNG/GIẢM TRONG PHIÊN (%)



CTCP Tập đoàn Hòa Phát

HPG

HSX

GIÁ MỤC TIÊU

23.000 VNĐ

Khuyến nghị giao dịch – CHỜ MUA

Giá khuyến nghị (20/10/2026) (*) 19.700 - 20.300

Giá mục tiêu ngắn hạn 1 21.500

Lợi nhuận kỳ vọng 1 (tại thời điểm khuyến nghị): 5,9% - 9,1%

Giá mục tiêu ngắn hạn 2 23.000

Lợi nhuận kỳ vọng 2 (tại thời điểm khuyến nghị): 13,3% - 16,8%

Giá cắt lỗ 19.400

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

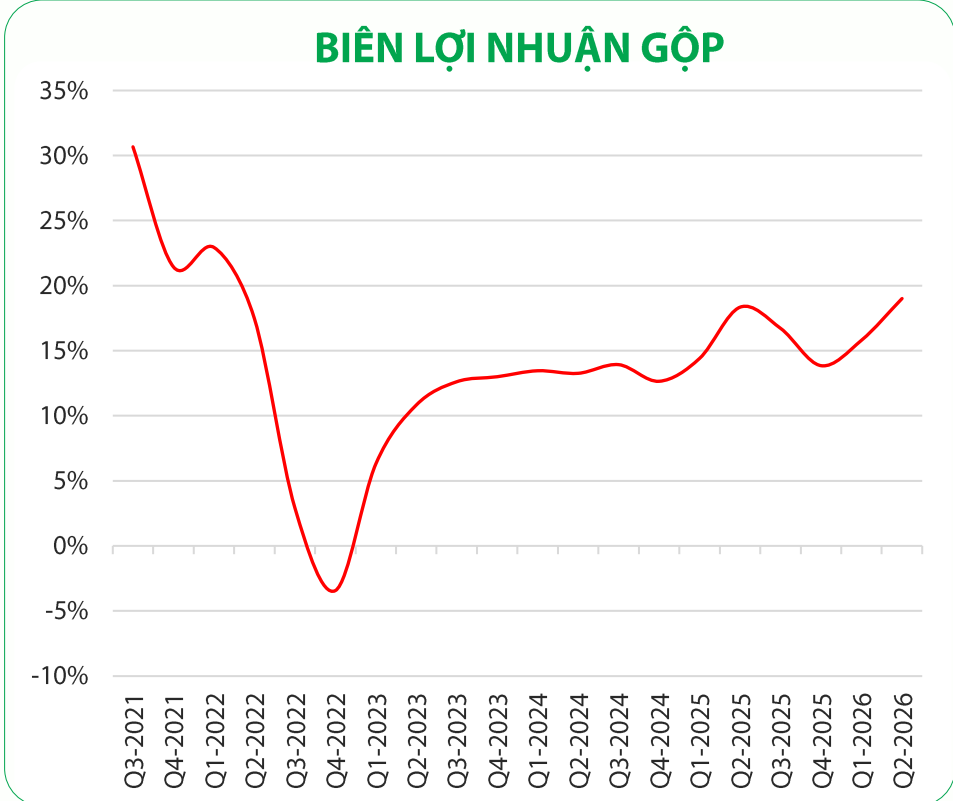
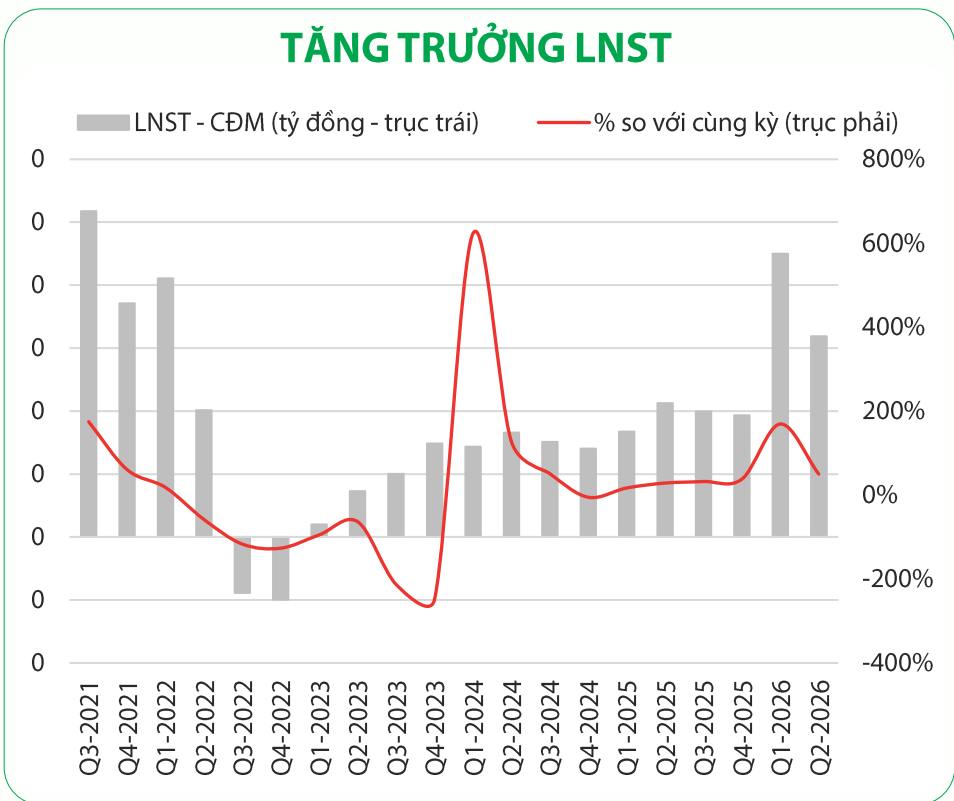
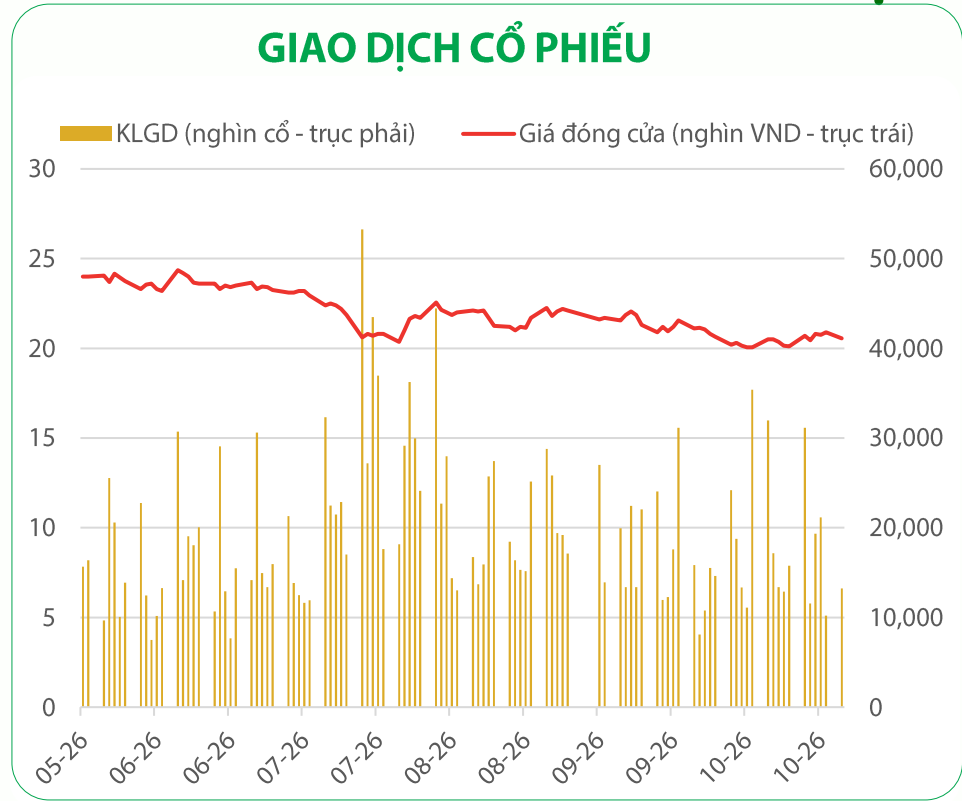
THÔNG TIN CỔ PHIẾU

Ngành	Tài nguyên Cơ bản
Vốn hoá (tỷ đồng)	175.192
SLCP đang lưu hành (triệu CP)	8.548
Khối lượng BQ 3 Tháng (nghìn CP)	21.520
Giá trị GDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	457,5
Vốn sở hữu NĐTNN còn lại (%)	21,67
Biến động giá 52 tuần (nghìn đồng)	20,05 – 26,24

LUẬN ĐIỂM CƠ BẢN

- Quý II/2026, Tập đoàn Hòa Phát ghi nhận doanh thu 55.600 tỷ đồng, tăng 54% so với cùng kỳ và 4% so với quý trước; lợi nhuận gộp đạt 10.488 tỷ đồng, tăng tương ứng 59% và 25%. Biên lợi nhuận gộp đạt 19%, cao hơn dự báo chúng tôi. Lợi nhuận sau thuế đạt 6.424 tỷ đồng, tăng 51% so với cùng kỳ nhưng giảm 29% so với quý trước với đóng góp chủ yếu từ: (1) Sản lượng thép cuộn cán nóng đạt 1,9 triệu tấn, tăng 64%; (2) Sản lượng thép xây dựng đạt 1,3 triệu tấn, tương đương cùng kỳ cho thấy nhu cầu các dự án nội địa vẫn duy trì tích cực; và HPG hưởng lợi từ giá bán thành phẩm tăng khoảng 5% so với quý trước, trong khi giá quặng sắt giảm khoảng 5%, giúp mở rộng biên lợi nhuận.
- Về chi phí, hiện chi phí tài chính ròng đạt 1.300 tỷ đồng, với chi phí lãi vay 1.500 tỷ đồng. Chi phí bán hàng và quản lý đạt 2.000 tỷ đồng, tương đương 3,6% doanh thu, chủ yếu do vận chuyển và dịch vụ thuê ngoài khi chi phí nhiên liệu cao. Tuy nhiên, thuế suất thu nhập doanh nghiệp hiệu dụng 10%, có thể liên quan đến ưu đãi tại Dung Quất 2, hỗ trợ lợi nhuận vượt dự báo.
- Triển vọng được hỗ trợ bởi nhu cầu xây dựng trong nước và hiệu suất vận hành cao. Cuối quý II, hàng tồn kho đạt 55.600 tỷ đồng, số ngày tồn kho bình quân tăng nhẹ lên 101 ngày, phục vụ sản xuất các quý tới trong bối cảnh Dung Quất 2 ước tính vận hành gần 100% công suất trong tháng 6. Động lực sản lượng tiếp tục duy trì trong quý III khi lượng bán thép cuộn cán nóng vượt 2 triệu tấn, tăng 8% so với quý trước và 64% so với cùng kỳ; lũy kế chín tháng đạt 5,47 triệu tấn, tăng 59%. Về giá bán, cập nhật ngày 02/10/2026 ghi nhận giá chào bán thép cuộn cán nóng giao tháng 11 tăng khoảng 10 đô la Mỹ/tấn so với tháng trước, lên khoảng 555 đô la Mỹ/tấn đối với một số quy cách, tạo tín hiệu hỗ trợ doanh thu quý IV. Hiện chúng tôi đang xem xét cập nhật dự phóng lợi nhuận năm 2026 trên cơ sở diễn biến sản lượng, giá bán và chi phí đầu vào.

CHỈ TIÊU TÀI CHÍNH QUAN TRỌNG



GÓC NHÌN KỸ THUẬT

- Mặc dù diễn biến vẫn chưa khởi sắc nhưng HPG cũng đã ghi nhận vùng hỗ trợ quanh 20 và có nỗ lực dẫn tăng trong thời gian gần đây. Đồng thời áp lực cung khi giảm giá đã giảm đáng kể so với thời gian trước. Khả năng rung lắc và kiểm định lại vùng hỗ trợ có thể xuất hiện nhưng dự kiến HPG sẽ được hỗ trợ khi lùi bước và vẫn có cơ hội chuyển hướng hồi phục ngắn hạn.
- Hỗ trợ: 19.700 VNĐ.
- Kháng cự: 23.000 VNĐ.



Cổ phiếu

Bình luận kỹ thuật

Hỗ trợ

12,5

Giá hiện tại

13,2

Kháng cự

15,5

Sau nhiều phiên lưỡng lự và tạo nền giá trên đường MA(20), HT1 đã có phiên bứt phá. Tín hiệu này đang mở ra cơ hội hình thành nhịp tăng giá ngắn hạn cho cổ phiếu. Tuy nhiên, tạm thời HT1 có thể sẽ chịu áp lực chốt lời ngắn hạn khi tiến đến gần đường MA(200).



HT1

Sideway

Hỗ trợ

32,0

Giá hiện tại

33,25

Kháng cự

37,0

TCB tiếp tục ghi nhận nỗ lực hồi phục từ đường MA(20) và liên tục áp sát vùng cản 33,5. Tín hiệu này có thể mở ra cơ hội cho cổ phiếu thử thách khả năng bứt phá khỏi vùng cản để hướng tới các vùng giá cao hơn.



TCB

Sideway

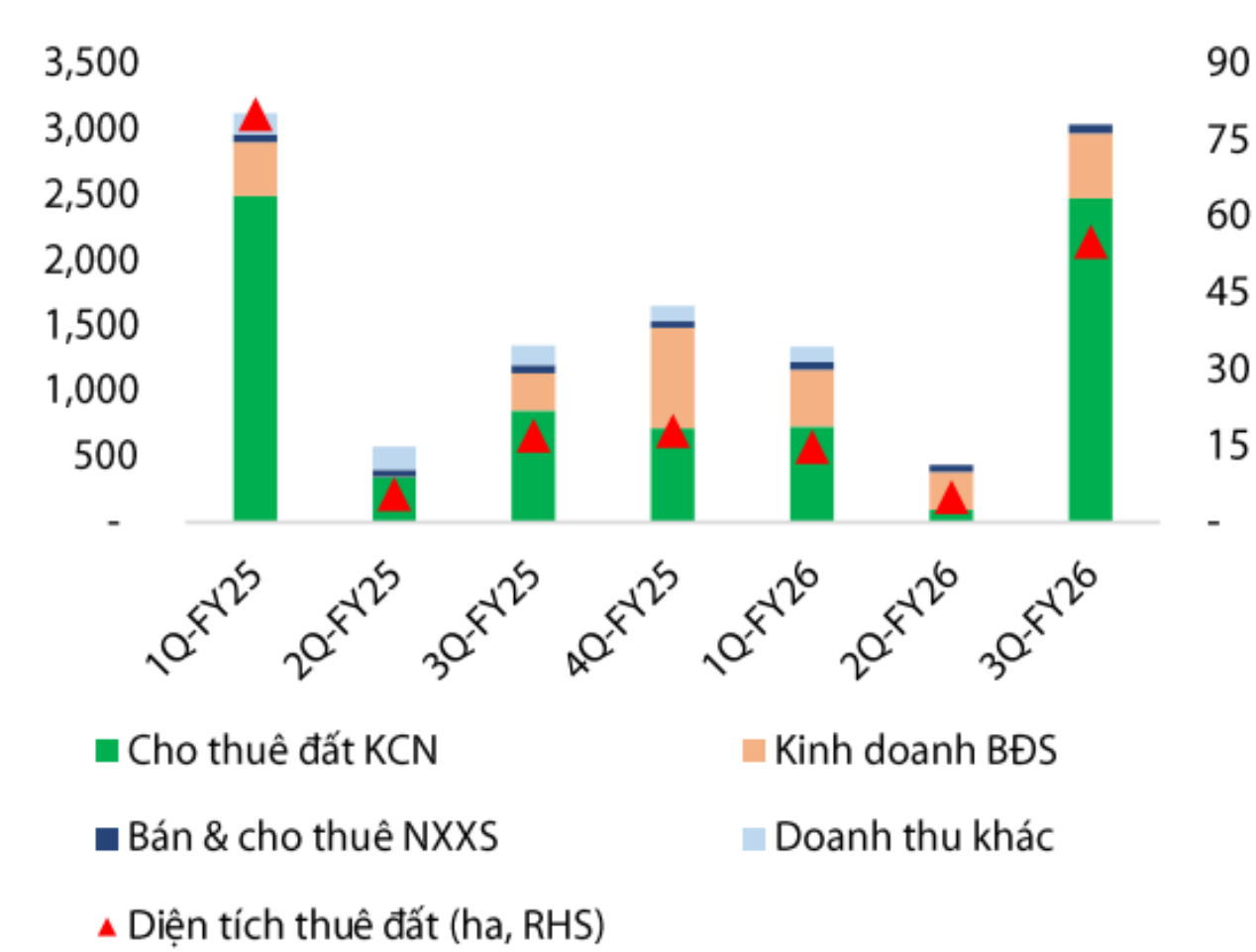
GÓC NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

KBC – Bắt đầu ghi nhận hợp đồng lớn sau thời gian hoàn thiện hạ tầng

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

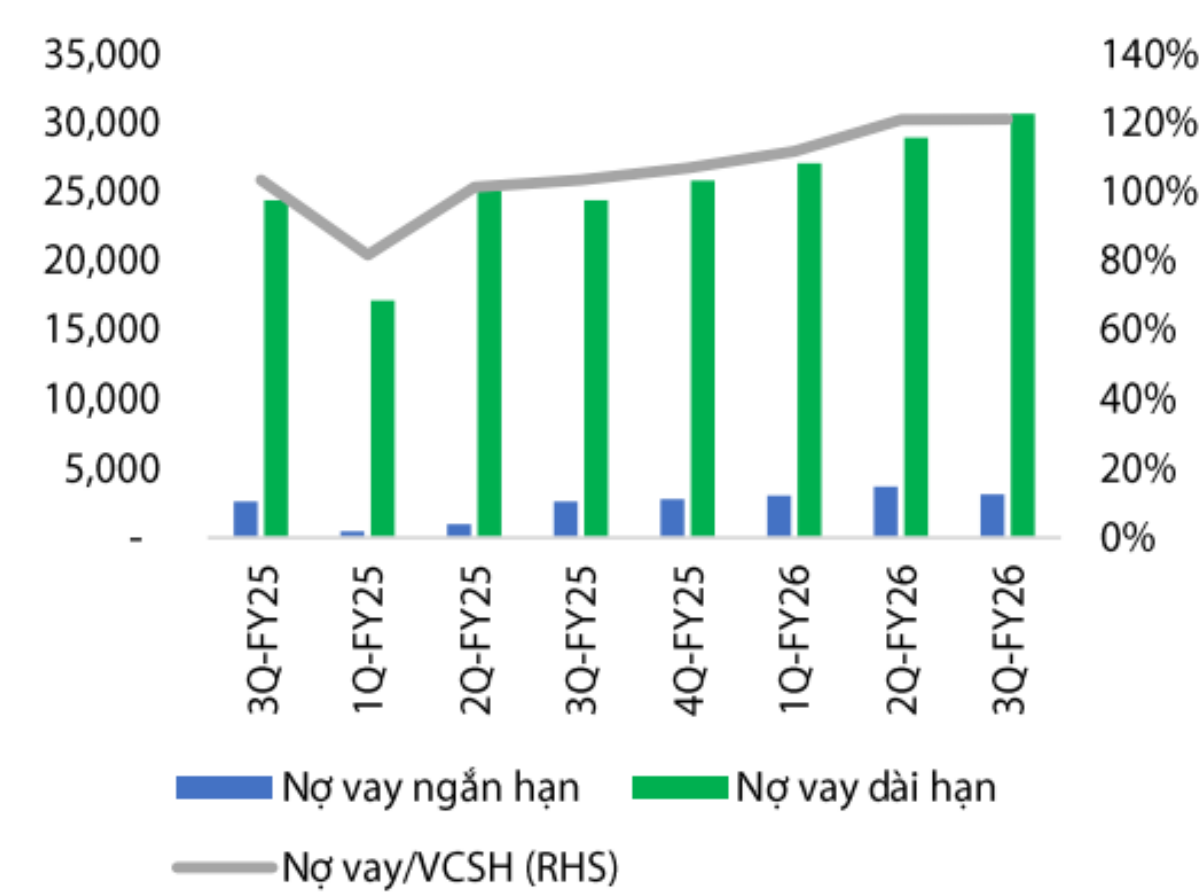
- Trong quý 3/2026, KBC ghi nhận doanh thu và lợi nhuận gộp lần lượt đạt 3,2 nghìn tỷ đồng (+137%YoY) và 1,7 nghìn tỷ đồng (+120%YoY). Cho thuê đất và hạ tầng tại KCN ghi nhận doanh thu đạt 2.466 tỷ đồng (+190%YoY), với việc ghi nhận doanh thu cho thuê diện tích ~55ha (+224%YoY), chủ yếu đến từ cho thuê đất tại KCN Quế Võ mở rộng 2 với giá thuê ước tính đạt USD170/m2/chu kỳ (cao hơn ~5% so với giá thuê trung bình tại khu vực).
- Về mặt tài sản, doanh nghiệp tiếp tục đầu tư vào các dự án quy mô lớn, khi Giá trị hàng tồn kho tiếp tục ở mức cao và đạt 35,4 nghìn tỷ đồng, tập trung tại các dự án mà doanh nghiệp đang triển khai (trong đó đặc biệt tăng ở KĐT Trảng Cát và KĐT Khoái Châu – đang trong quá trình GPMB và san lấp). Đồng thời Dư nợ vay (ngắn và dài hạn) tiếp tục ở mức cao và đạt 33,7 nghìn tỷ đồng (tỷ lệ nợ vay/VCSH đạt 121%), cho thấy doanh nghiệp vẫn đang vay nợ để tập trung vào phát triển các dự án.
- Chúng tôi hiện duy trì mức giá mục tiêu cho KBC là 38.200 VNĐ/cổ phiếu, tương ứng với tỷ suất sinh lời kỳ vọng là 47% dựa trên giá đóng cửa ngày 19/10/2026. KBC là một trong những lựa chọn nổi bật trong ngành KCN trong dài hạn, tuy nhiên cần theo dõi thêm về tiến độ ghi nhận doanh thu và mức sử dụng đòn bẩy của doanh nghiệp để tài trợ cho các dự án.

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



Nguồn: KBC, CTCK Rống Việt

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



Nguồn: KBC, 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 (*)
15/10	TCB	33,25	32,60	34,50	37,00	31,40		2,0%		-0,9%
13/10	MSN	72,40	71,30	78,00	82,00	68,90		1,5%		-1,8%
23/09	DCM	33,85	33,70	36,00	39,00	31,80	34,20	1,5%	Đóng (07/10)	-3,5%
28/08	VIB	13,75	13,61	14,34	15,34	12,69	14,00	2,9%	Đóng (07/10)	-4,3%
27/08	VCB	56,20	60,00	63,50	68,50	56,90	56,90	-5,2%	Đóng (08/10)	-4,5%
25/08	FPT	57,10	64,27	68,18	74,09	60,27	60,20	-6,3%	Đóng (07/10)	-2,0%
13/08	ACB	20,25	22,60	23,80	25,30	21,80	21,80	-3,5%	Đóng (18/08)	-3,4%
05/08	POW	12,25	13,70	14,80	16,50	12,90	12,90	-5,8%	Đóng (04/09)	4,3%
04/08	VNM	57,50	59,20	63,50	67,50	56,90		-2,9%		-4,1%
15/07	PVS	31,80	37,70	40,30	43,00	35,90	35,90	-4,8%	Đóng (21/07)	-4,2%
08/07	TCB	33,25	33,80	35,40	37,40	32,30	32,30	-4,4%	Đóng (13/07)	-2,6%
02/07	BID	33,65	42,70	45,50	49,50	40,40	40,40	-5,4%	Đóng (13/07)	-3,6%
Hiệu quả Trung bình (QTD)								-1,8%		-2,2%

(*) 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
03/10/2026	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 (4111GA000)
19/10/2026	Công bố danh mục cổ phiếu thành phần chỉ số VNDIAMOND và VN FINSELECT
19/10/2026	Công bố cập nhật chỉ số VN FINLEAD
21/10/2026	Công bố cập nhật chỉ số VN30
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
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
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
ANV – Đi chậm lại sau vùng đỉnh 2025	13/10/2026	Mua – 1 năm	24.400
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



