

NỖ LỰC HỒI PHỤC

Ngày 11/03/2026



CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

Cổ phiếu POW

NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Cập nhật GMD

THỊ TRƯỜNG VÀ CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Thị trường nhanh chóng hồi phục bất chấp áp lực bán mạnh từ phiên trước đó, tuy nhiên diễn biến hồi phục vẫn còn gặp khó khăn thể hiện qua bóng nến trên tại vùng 1.715 điểm. Thanh khoản tăng so với phiên trước, cho thấy dòng tiền hỗ trợ gia tăng trở lại và tranh chấp với nguồn cung.
- Tín hiệu hồi phục hiện tại có thể giúp thị trường tiếp tục thử thách khả năng hồi phục trong phiên giao dịch tiếp theo. Tuy nhiên, tạm thời nhịp hồi phục này có thể chỉ mang tính chất kỹ thuật để kiểm tra lại cung cầu.
- Rủi ro bị cản và điều chỉnh vẫn còn tiềm ẩn khi thị trường tiến đến vùng cản như vùng 1.710 - 1.750 điểm, do tác động từ trạng thái mất cân bằng lớn trong thời gian gần đây. Để thị trường có thể hình thành nhịp tăng mới thì thị trường cần phải có thời gian hấp thu nguồn cung và tái cân bằng.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- Quý Nhà đầu tư vẫn cần thận trọng trước những biến động mạnh của thị trường, đồng thời quan sát khả năng hỗ trợ của dòng tiền trong thời gian tới để đánh giá trạng thái thị trường.
- Do biến động thị trường vẫn đang khó lường nên Nhà đầu tư cần quản trị danh mục hợp lý, tránh đưa danh mục vào trạng thái quá rủi ro, có thể cân nhắc diễn biến hồi phục để chốt lời ngắn hạn hoặc cơ cấu lại danh mục.
- Đối với hoạt động mua, Nhà đầu tư cần chậm lại và cân nhắc kỹ trước khi mua, đồng thời quan sát và đánh giá các cổ phiếu tiềm năng cho thời gian tới nếu thị trường có sự cải thiện tốt.

TÍN HIỆU KỸ THUẬT VN-INDEX

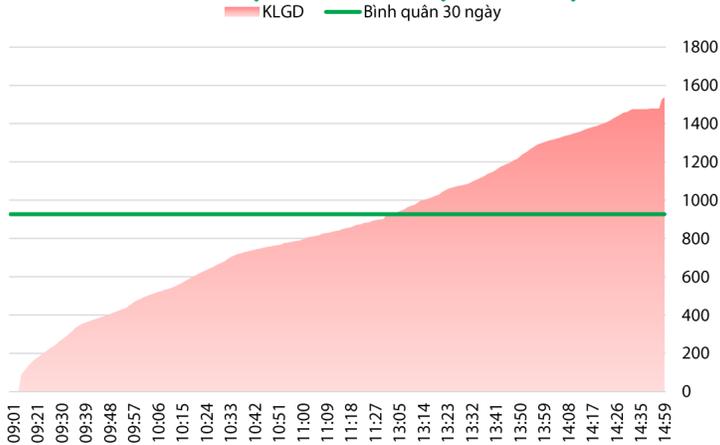
XU HƯỚNG: GIẢM



TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

Ngày 10/03/2026

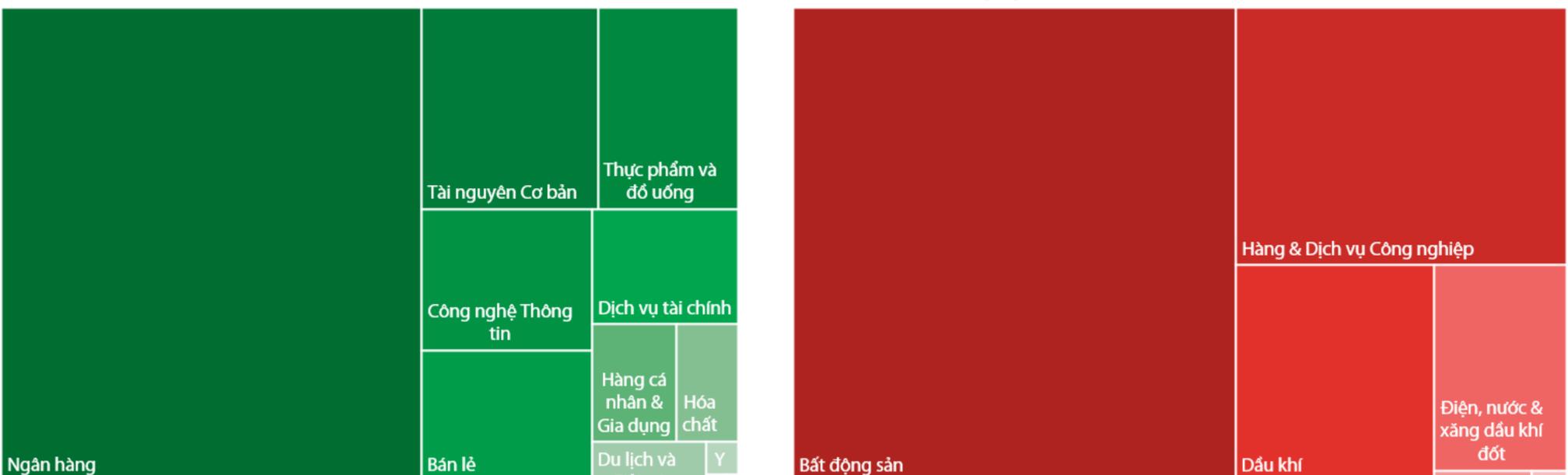
KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH (TRIỆU CỔ)



TOP CỔ PHIẾU ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (ĐIỂM)



TOP NGÀNH ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)



Tổng Công ty Điện lực Dầu khí Việt Nam - CTCP



Khuyến nghị giao dịch – CHỜ MUA

Giá khuyến nghị (11/03/2026) (*)	12.400 – 12.700
Giá mục tiêu ngắn hạn 1	13.800
Lợi nhuận kỳ vọng 1 (tại thời điểm khuyến nghị):	▲ 8,7% - 11,3%
Giá mục tiêu ngắn hạn 2	14.700
Lợi nhuận kỳ vọng 2 (tại thời điểm khuyến nghị):	▲ 15,7% - 18,5%
Giá cắt lỗ	11.900

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

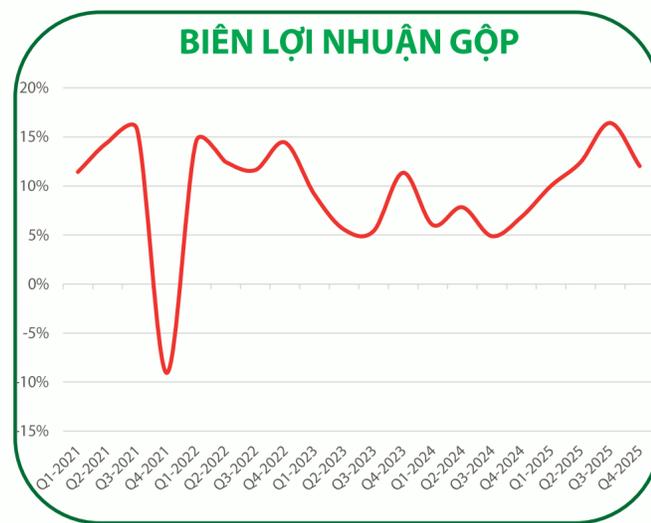
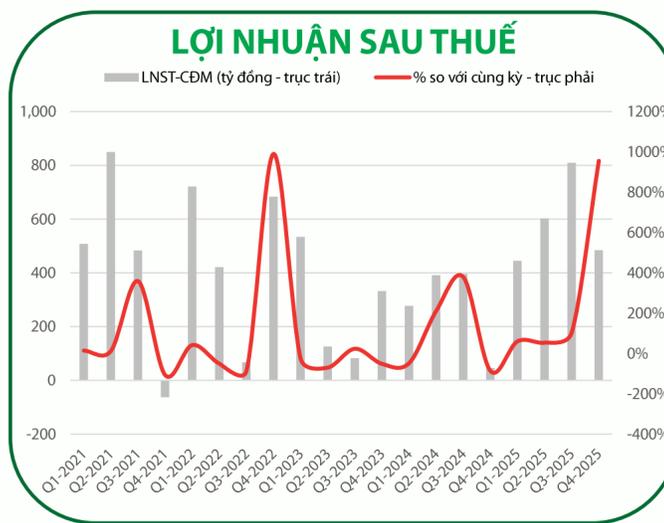
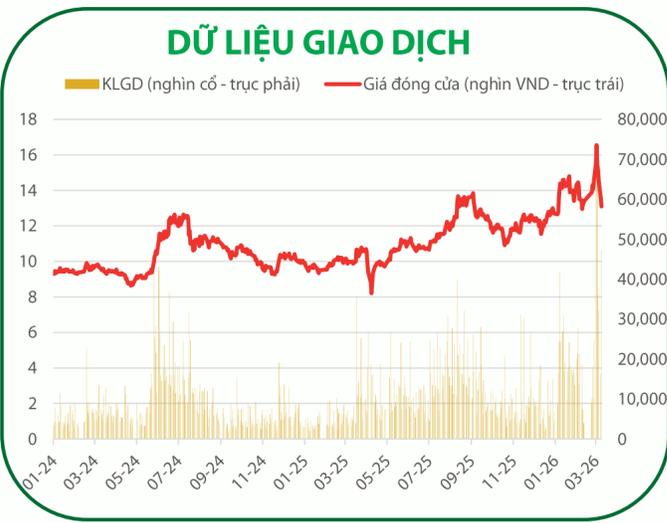
THÔNG TIN CỔ PHIẾU

Ngành	Điện, nước & xăng dầu khí đốt
Vốn hoá (tỷ đồng)	41.569
SLCP đang lưu hành (triệu CP)	3.068
Khối lượng BQ 3 Tháng (nghìn CP)	17.738
Giá trị GDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	255
Vốn sở hữu NĐTNN còn lại (%)	3,37
Biến động giá 52 tuần (nghìn đồng)	8,207 – 16,550

LUẬN ĐIỂM CƠ BẢN

- Năm 2025, PV Power ghi nhận sự phục hồi mạnh mẽ với doanh thu đạt 34,1 nghìn tỷ đồng (tăng 13% so với cùng kỳ) và lợi nhuận sau thuế công ty mẹ đạt 2,9 nghìn tỷ đồng (tăng trưởng 137% so với cùng kỳ), hoàn thành vượt mức dự phóng. Riêng quý 4/2025, doanh thu đạt 8.746 tỷ đồng với sản lượng điện thực tế tăng 20% so với cùng kỳ. Động lực chính đến từ việc vận hành thương mại hai nhà máy Nhơn Trạch 3 và 4 (đóng góp 1,145 tỷ kWh), sự bứt phá của Nhơn Trạch 1 (tăng 310%) và Nhơn Trạch 2 (tăng 17%). Nhóm thủy điện cũng đóng góp tích cực nhờ điều kiện thủy văn thuận lợi giúp sản lượng Hòa Na và Đak Đrinh tăng lần lượt 41% và 21% so với cùng kỳ.
- Kết quả kinh doanh cải thiện chủ yếu nhờ biên lợi nhuận gộp cả năm tăng lên mức 12,7% (năm trước 6,6%). Nguyên nhân sâu xa đến từ việc tỷ lệ sản lượng hợp đồng trên sản lượng thực phát toàn công ty tăng 15%, giúp tối ưu hóa giá bán và giảm rủi ro thị trường. Dù nhóm điện than Vũng Áng 1 sụt giảm 28% sản lượng và chi phí quản lý doanh nghiệp tăng 33% do vận hành các nhà máy mới, nhưng hiệu quả từ nhóm điện khí và thủy điện đã bù đắp hoàn toàn, thúc đẩy lợi nhuận sau thuế công ty mẹ quý 4 tăng đột biến 585% so với cùng kỳ.
- Về luận điểm đầu tư năm 2026, dự phóng doanh thu sẽ tăng mạnh lên mức 61.891 tỷ đồng nhờ đóng góp cả năm từ các dự án mới. Tuy nhiên, lợi nhuận sau thuế công ty mẹ dự kiến sụt giảm sâu xuống còn 389 tỷ đồng, tương ứng biên lợi nhuận ròng chỉ đạt 0,6%. Nguyên nhân là do áp lực từ giá vốn hàng bán dự kiến tăng cao lên 58.088 tỷ đồng và chi phí tài chính vọt lên 1.188 tỷ đồng trong giai đoạn đầu vận hành dự án lớn. Nhà đầu tư cần đặc biệt lưu ý rủi ro biến động giá nhiên liệu vì căng thẳng ở Trung Đông có thể kéo dài trong kịch bản xấu và chi phí lãi vay có thể làm thu hẹp biên lợi nhuận trong năm tới.

CHỈ TIÊU TÀI CHÍNH QUAN TRỌNG



GÓC NHÌN KỸ THUẬT

- Sau khi tạo đỉnh tại vùng 16,8, POW nhanh chóng điều chỉnh và đã kéo dài 5 phiên liên tục. Hiện tại POW đang được hỗ trợ tại vùng 13 nhưng động lực hỗ trợ chưa rõ ràng nên rủi ro điều chỉnh tiếp diễn có thể vẫn còn. Vùng hỗ trợ mạnh của POW đang là vùng MA(200), vùng 12,4, và cũng là vùng biên dưới của kênh giá tăng. Dự kiến POW sẽ nhanh chóng được hỗ trợ nếu lùi về vùng này và hồi phục trở lại.
- Hỗ trợ: 12.400 VNĐ.
- Kháng cự: 15.000 VNĐ.



Cổ phiếu

Bình luận kỹ thuật

Hỗ trợ

26,0

Giá hiện tại

27,1

Kháng cự

30,0

- HPG đã nhanh chóng phục hồi ngay sau khi phá vỡ vùng hỗ trợ 26 trước đó. Tín hiệu tăng trần từ sớm cùng sự cải thiện của thanh khoản không chỉ giúp cổ phiếu duy trì trạng thái tích lũy mà còn cho thấy độ tin cậy của vùng 26. Với diễn biến này, HPG được kỳ vọng sẽ tiếp tục mở ra cơ hội hướng tới mục tiêu 30, tương tự các lần bảo vệ thành công mốc 26 trước đây.

HPG

Sideway



Hỗ trợ

59,0

Giá hiện tại

65,0

Kháng cự

70,0

- Việc bảo vệ thành công MA(50) ở phiên trước là tiền đề để STB tiếp tục phục hồi và sớm lấy lại MA(20). Diễn biến tích cực này không chỉ giúp cổ phiếu duy trì xu hướng tăng ngắn hạn – điều mà không nhiều cổ phiếu còn giữ được sau các biến động mạnh của thị trường thời gian qua – mà còn phản ánh kỳ vọng tích cực của thị trường đối với STB. Với tín hiệu này, STB đang hướng đến mục tiêu là vùng đỉnh lịch sử quanh 70.

STB

Tăng



GÓC NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

GMD – Giảm mạnh chi phí dự phòng và nền tảng từ liên doanh, liên kết đã tạo bước nhảy vọt cho GMD

(**Quân Cao** – quan.cn@vdsc.com.vn)

- Trong Q4-FY25, doanh thu và LNST cổ đông công ty mẹ (LNST-CĐM) của GMD lần lượt đạt 1.614 tỷ đồng (+14% YoY) và 513 tỷ đồng (+119% YoY). Sản lượng xếp dỡ container tại các cụm cảng chính là Nam Đình Vũ, Bình Dương & Phước Long PIP và Gemalink lần lượt đạt 383 nghìn TEU (-12% YoY), 501 nghìn TEU (+29% YoY) và 527 nghìn TEU (+17% YoY).
- Lũy kế năm 2025, doanh thu thuần và LNST-CĐM lần lượt đạt 5.946 tỷ đồng (+23% YoY) và 1.677 tỷ đồng (+49% YoY), tương ứng hoàn thành 110% và 100% dự phóng của chúng tôi. Nhìn chung, KQKD trong năm 2025 của GMD phù hợp với kỳ vọng kể từ đầu năm của chúng tôi với kỳ vọng Gemalink duy trì vị thế dẫn dắt tăng trưởng cho GMD.

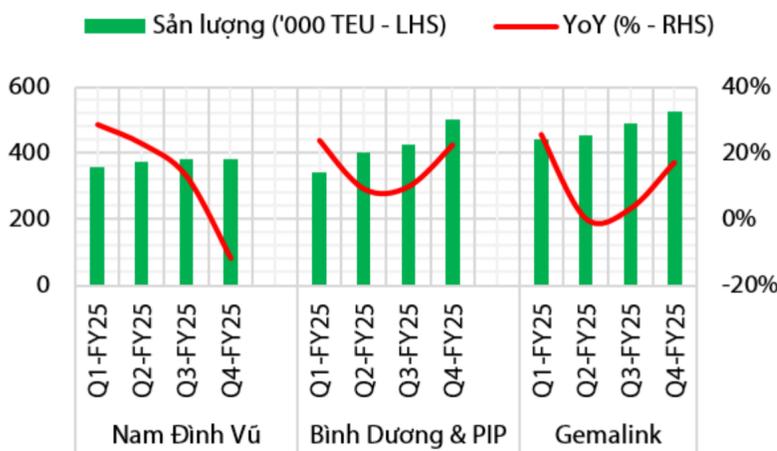
Cập nhật KQKD Q4-FY25

GMD công bố KQKD Q4-FY25, LNST-CĐM tăng trưởng mạnh, đạt 513 tỷ đồng (+119% YoY), điều này đến từ các yếu tố sau:

Doanh thu đạt 1.614 tỷ đồng (+14% YoY). Trong đó:

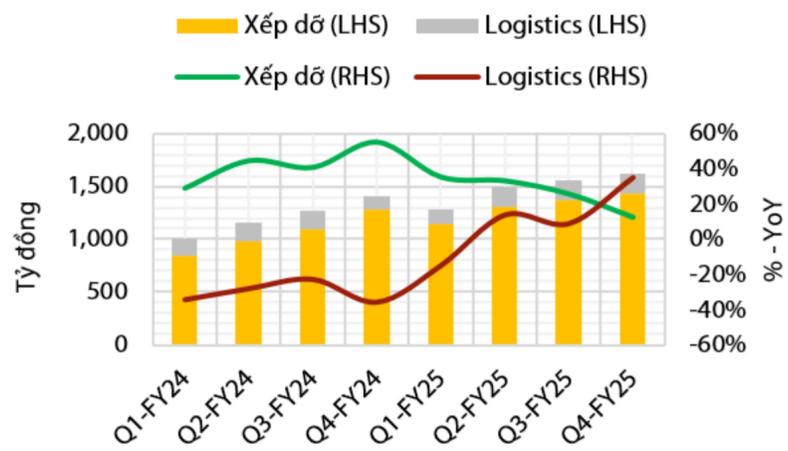
- Doanh thu xếp dỡ container:** đạt 1.432 tỷ đồng (+12% YoY), chiếm tỷ trọng 89% doanh thu thuần. Doanh thu tăng trưởng mạnh nhờ đóng góp từ cụm cảng phía Nam. Tổng sản lượng thông qua các cảng của GMD (không bao gồm Gemalink) đạt 884 nghìn TEU (+7% YoY).
- Doanh thu logistics:** đạt 182 tỷ đồng (+35% YoY), chiếm tỷ trọng 12% doanh thu thuần. Doanh thu logistics tăng trưởng mạnh nhờ mức nền thấp của cùng kỳ. Năm 2025, hai tàu Green Pacific và Pride Pacific cho thuê định hạn với giá cước 12.000 – 13.000 USD/ngày, cao hơn 50% so với giá cho thuê cùng kỳ là Q4-FY24.

Hình 1: Sản lượng container theo khu vực



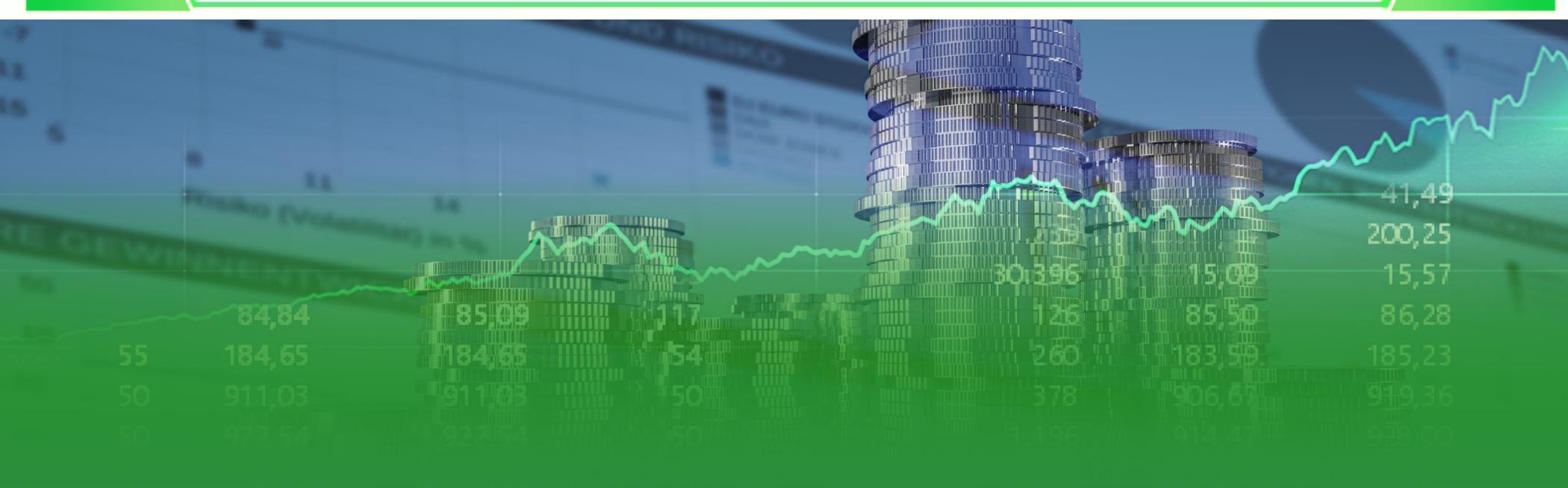
Nguồn: GMD, CTCK Rồng Việt

Hình 2: Doanh thu theo lĩnh vực kinh doanh



Nguồn: GMD, 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 (*)
09/03	MWG	81,00	77,00	85,00	89,00	74,90		5,2%		-5,2%
05/03	GEG	14,70	15,20	16,70	18,00	14,20		-3,3%		-7,8%
02/03	DPG	40,95	45,30	50,00	55,00	42,90	40,50	-10,6%	Đóng (09/03)	-12,1%
26/02	BCM	54,00	66,00	72,00	80,00	61,80	61,80	-6,4%	Đóng (04/03)	-2,3%
25/02	MSN	68,30	80,40	87,00	94,00	75,40	75,40	-6,2%	Đóng (05/03)	-3,2%
13/02	QTP	12,60	12,50	13,80	15,50	11,90		0,8%		-7,6%
12/02	TCB	30,30	35,30	37,00	40,00	33,90	33,90	-4,0%	Đóng (03/03)	0,9%
10/02	DPM	31,30	24,80	27,00	30,00	23,80	31,50	27,0%	Đóng (03/03)	3,3%
06/02	HPG	27,10	26,80	29,50	32,00	25,30	25,70	-4,1%	Đóng (09/03)	-7,3%
05/02	DBC	23,10	28,50	31,00	34,00	27,20	27,00	-5,3%	Đóng (09/02)	-2,0%
04/02	PHR	58,20	66,60	72,00	77,00	63,40	61,00	-8,4%	Đóng (06/02)	-3,2%
03/02	POW	13,10	14,30	15,20	17,00	13,70	13,70	-4,2%	Đóng (06/02)	-2,8%
Hiệu quả Trung bình (QTD)								3,3%		-0,8%

(*) 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
02/03/2026	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 HĐTL tháng 3 (4111G3000)
20/03/2026	Quý ETF liên quan FTSE ETF & VNM ETF hoàn tất cơ cấu danh mục

*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
01/03/2026	Trung Quốc	Chỉ số quản lý thu mua (PMI) của NBS
02/03/2026	Anh	Chỉ số quản lý thu mua (PMI)
02/03/2026	Châu Âu	Chỉ số quản lý thu mua (PMI)
02/03/2026	Mỹ	Chỉ số quản lý thu mua (PMI) theo ISM
05/03/2026	Châu Âu	ECB họp chính sách tiền tệ
06/03/2026	Mỹ	Báo cáo Nonfarm Payroll
06/03/2026	Mỹ	Doanh số bán lẻ
09/03/2026	Trung Quốc	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
11/03/2026	Mỹ	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
13/03/2026	Mỹ	Chỉ số giá PCE
13/03/2026	Mỹ	Công bố GDP (Prelim)
13/03/2026	Mỹ	Báo cáo việc làm (JOLTs)
13/03/2026	Anh	GDP tại Anh
18/03/2026	Châu Âu	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
18/03/2026	Mỹ	Chỉ số giá sản xuất (PPI)
19/03/2026	Anh	Chỉ số trợ cấp thất nghiệp
19/03/2026	Mỹ	Quyết định chính sách tiền tệ của Fed
20/03/2026	Trung Quốc	Cố định lãi suất cho vay cơ bản
25/03/2026	Anh	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
27/03/2026	Anh	Doanh số bán lẻ
31/03/2026	Mỹ	Báo cáo việc làm (JOLTs)

SMART UPDATE PORTFOLIO DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ

Xem ngay danh mục
smartPortfolio tại đây →



TIN TỨC RÔNG VIỆT

BÁO CÁO CÔNG TY (5 báo cáo phát hành gần nhất)	Ngày phát hành	Khuyến nghị	Giá mục tiêu
BID – Tăng trưởng ổn định giữa thách thức vốn và kiểm soát nợ xấu	23/01/2026	Trung lập – 1 năm	50.100
HDB – Tiềm năng tăng trưởng vượt trội	16//01/2026	Tích lũy – 1 năm	30.000
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

Vui lòng xem chi tiết tại <https://www.vdsc.com.vn/trung-tam-phan-tich/doanh-nghiep>

- ✓ Bản đồ thuế quan được vẽ lại với các bên
- ✓ Đánh giá các yếu tố “nóng” đang ảnh hưởng vĩ mô toàn cầu
- ✓ Cửa sáng của thương mại Việt trong làn sóng dịch chuyển chuỗi cung ứng
- ✓ Cập nhật danh mục chủ động và giá trị 2026



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

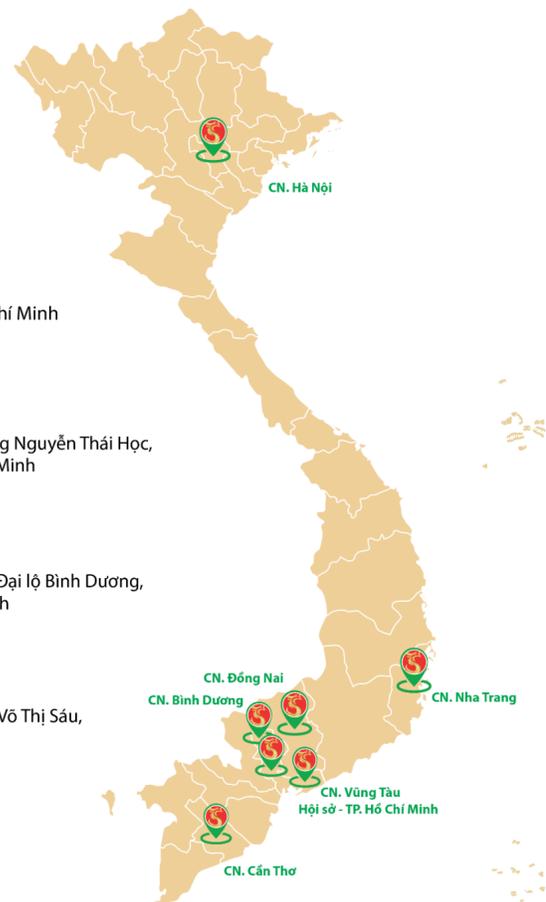
Tầng 3 Tòa nhà Becamex Tower, số 230 Đại lộ Bình Dương, Phường Phú Lợi, Thành phố Hồ Chí Minh

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