

NỖ LỰC HỒI PHỤC CUỐI PHIÊN

Ngày 29/10/2026



CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

Cổ phiếu VNM

NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Cập nhật ngành thép

THỊ TRƯỜNG VÀ CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Thị trường mở cửa phiên giao dịch trong sắc xanh nhẹ tại mức 1.762,64 điểm và có diễn biến giằng co trong phần lớn thời gian giao dịch. Nỗ lực hồi phục cuối phiên đã giúp VN-Index đóng cửa tại mức 1.766,65 điểm, tăng 4,78 điểm (+0,27%). Thanh khoản cải thiện so với phiên trước, nhưng khối ngoại vẫn còn duy trì trạng thái bán ròng với giá trị 267,1 tỷ đồng trên sàn HOSE.
- Xét về mặt kỹ thuật, VN-Index ghi nhận nền hỗ trợ Hammer và đóng cửa gần vùng cao nhất ngày cho thấy dòng tiền đang có nỗ lực nâng đỡ thị trường. Tín hiệu này có thể giúp chỉ số tạm dừng diễn biến điều chỉnh và trở lại hướng hồi phục để kiểm định áp lực nguồn cung từ vùng gần MA(200), 1.796 điểm.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- Quý nhà đầu tư có thể kỳ vọng khả năng hồi phục của thị trường nhưng vẫn cần quan sát chặt chẽ diễn biến cung cầu tại các vùng cản. Trạng thái hồi phục của VN-Index có thể tạo cơ hội ngắn hạn cho thị trường nhưng trạng thái phân hóa cùng áp lực bán ròng từ khối ngoại vẫn đòi hỏi sự thận trọng nhất định.
- Nhà đầu tư vẫn nên hạn chế mua đuổi theo giá đã tăng nhanh, có thể tận dụng các nhịp tăng giá để chốt lời vị thế ngắn hạn hoặc cơ cấu lại danh mục.
- Ngược lại, Nhà đầu tư có thể xem xét giải ngân thăm dò tại vùng giá tốt đối với những mã cổ phiếu có nền tích lũy chặt chẽ hoặc có cấu trúc kiểm định hỗ trợ thành công.

TÍN HIỆU KỸ THUẬT VN-INDEX

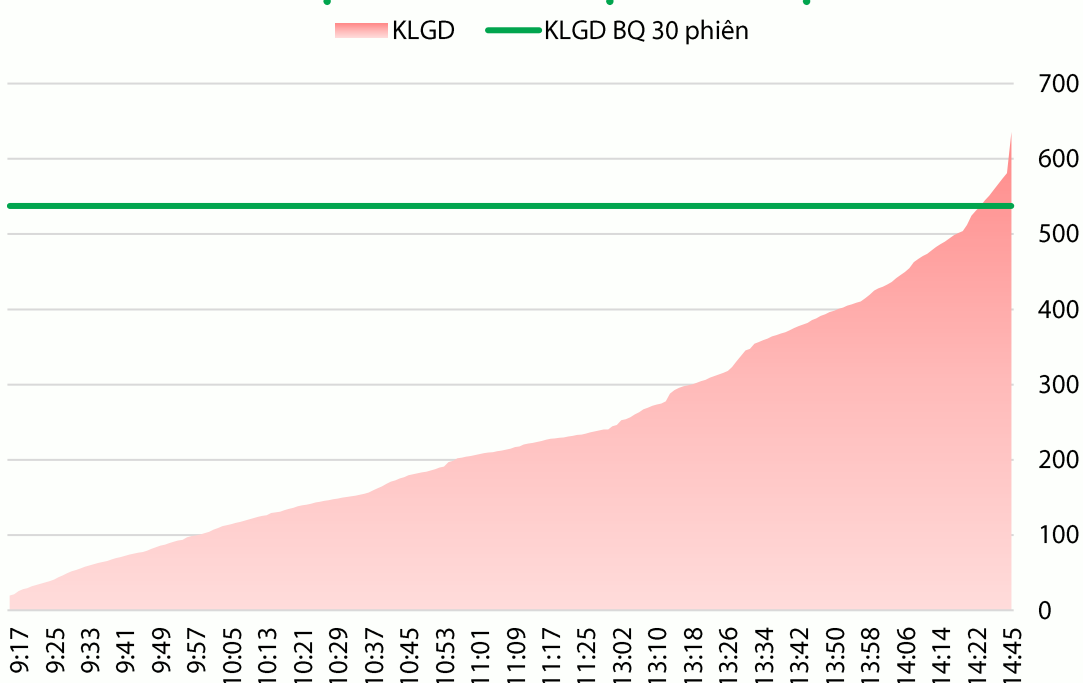
XU HƯỚNG: **SIDEWAY**



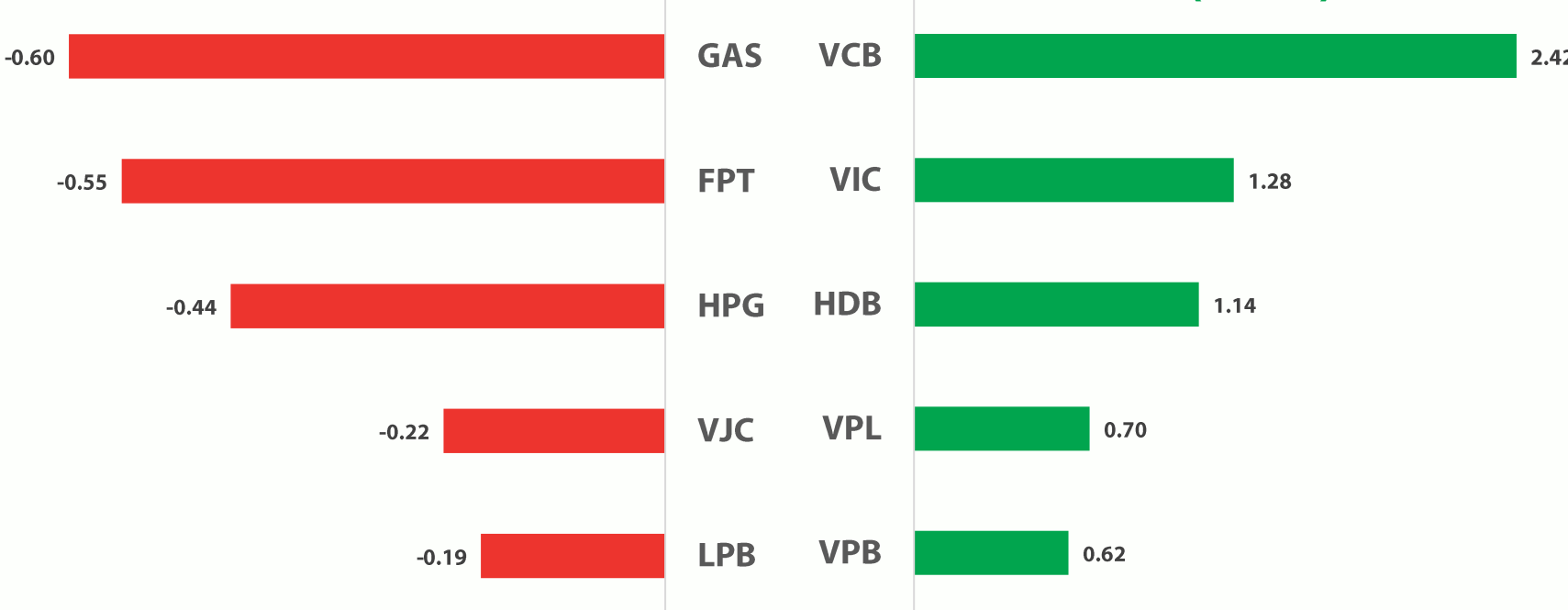
TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

Ngày 28/10/2026

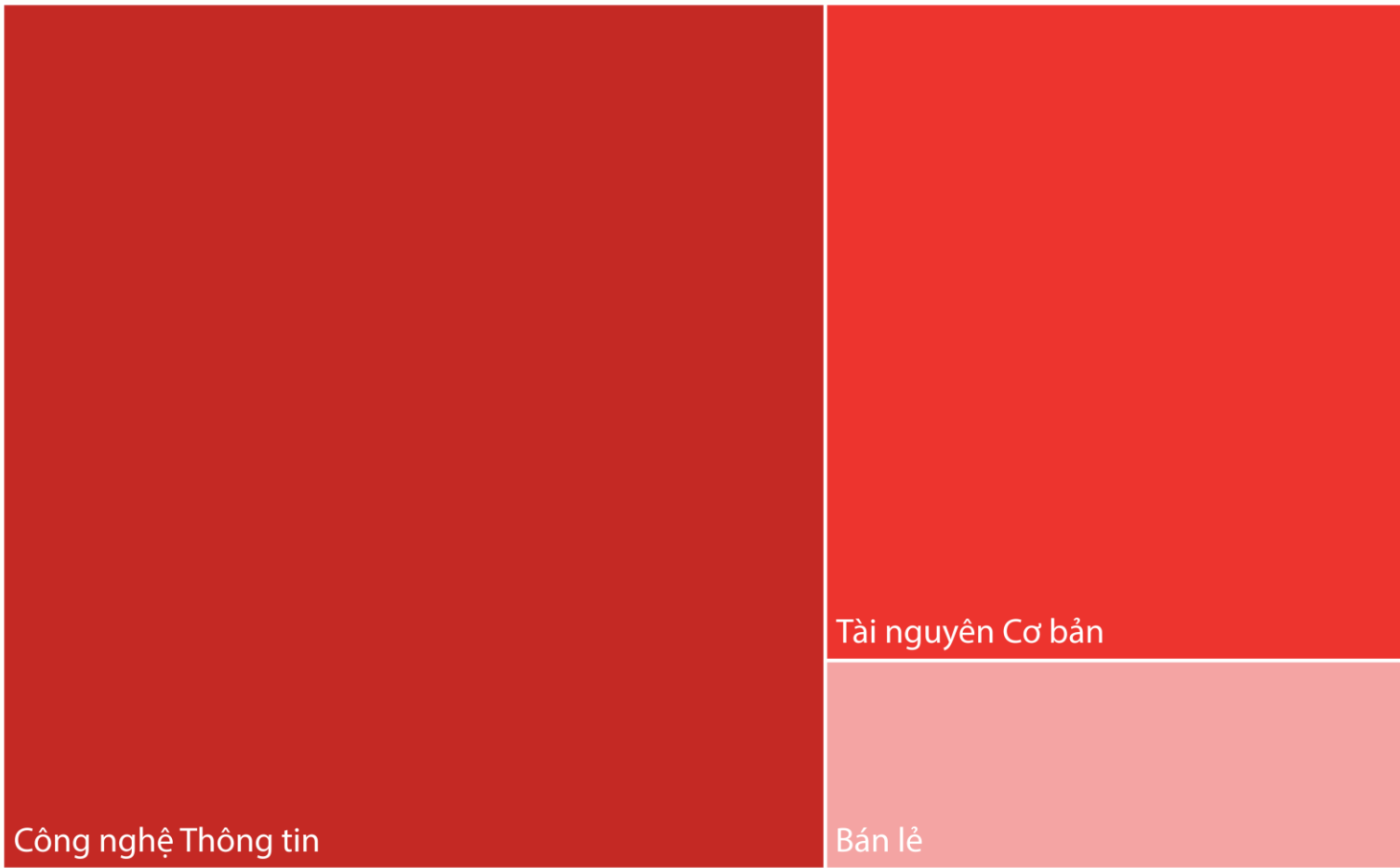
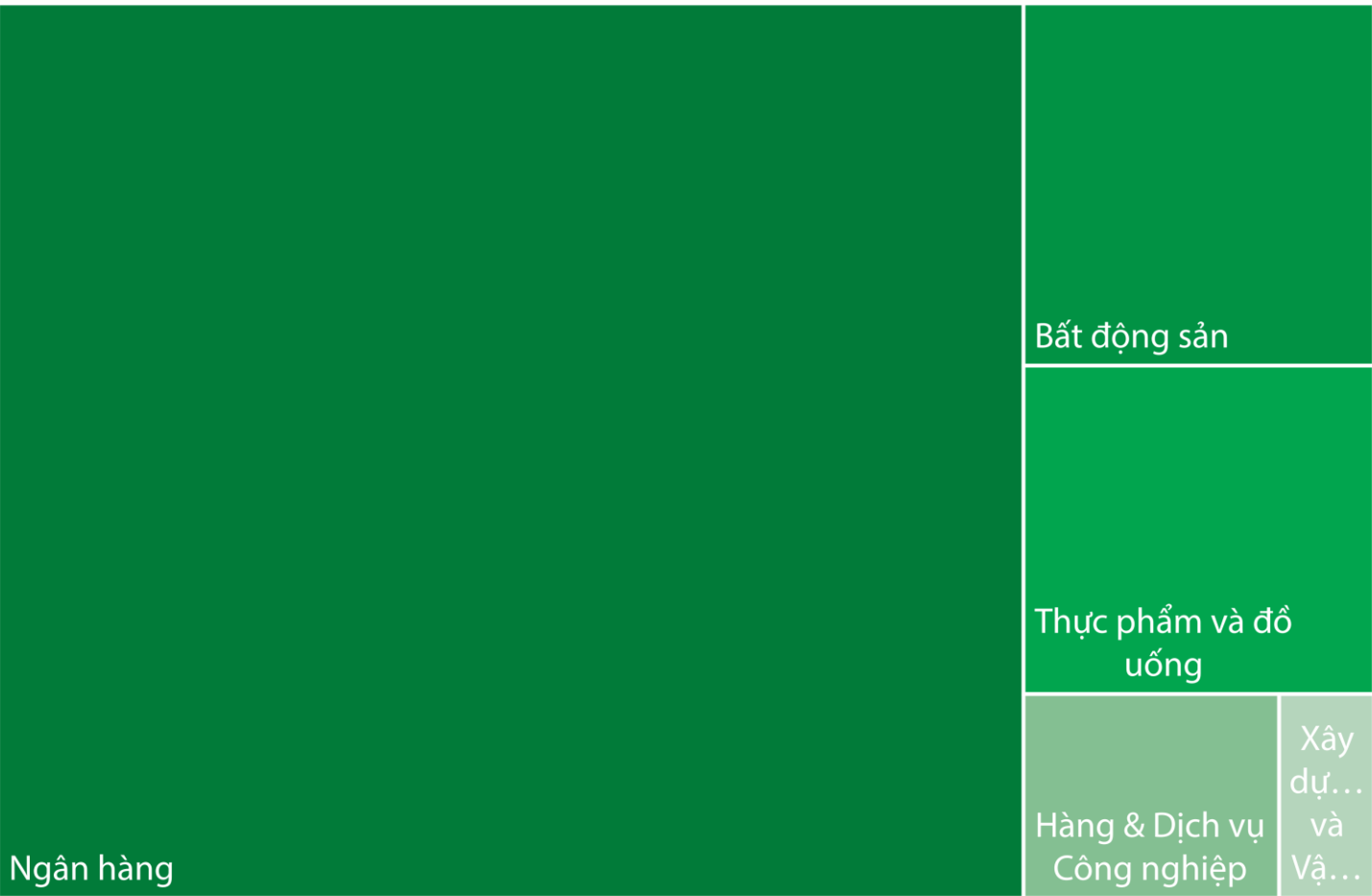
KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH (TRIỆU CỔ)



TOP CỔ PHIẾU ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (ĐIỂM)



TOP NGÀNH TĂNG/GIẢM TRONG PHIÊN (%)



CTCP Sữa Việt Nam

VNM

HSX

GIÁ MỤC TIÊU

64.000 VNĐ

Khuyến nghị giao dịch – MUA

Giá khuyến nghị (29/10/2026) (*)57.500 - 58.300

Giá mục tiêu ngắn hạn 161.000

Lợi nhuận kỳ vọng 1 (tại thời điểm khuyến nghị):4,6% - 6,1%

Giá mục tiêu ngắn hạn 264.000

Lợi nhuận kỳ vọng 2 (tại thời điểm khuyến nghị):9,8% - 11,3%

Giá cắt lỗ56.800

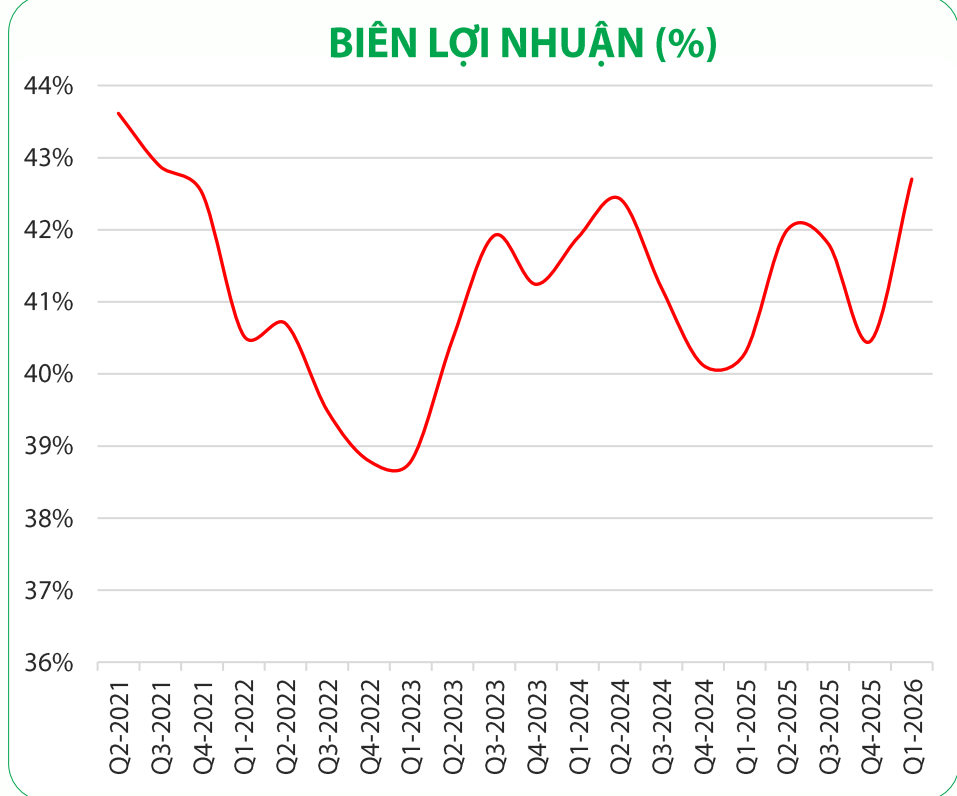
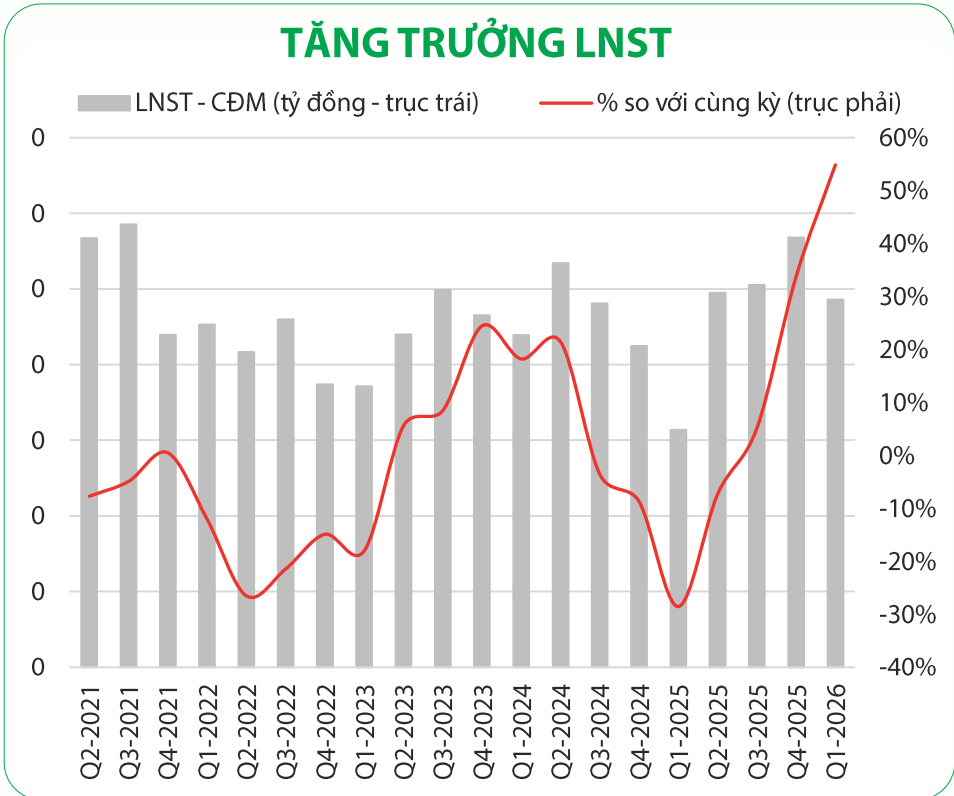
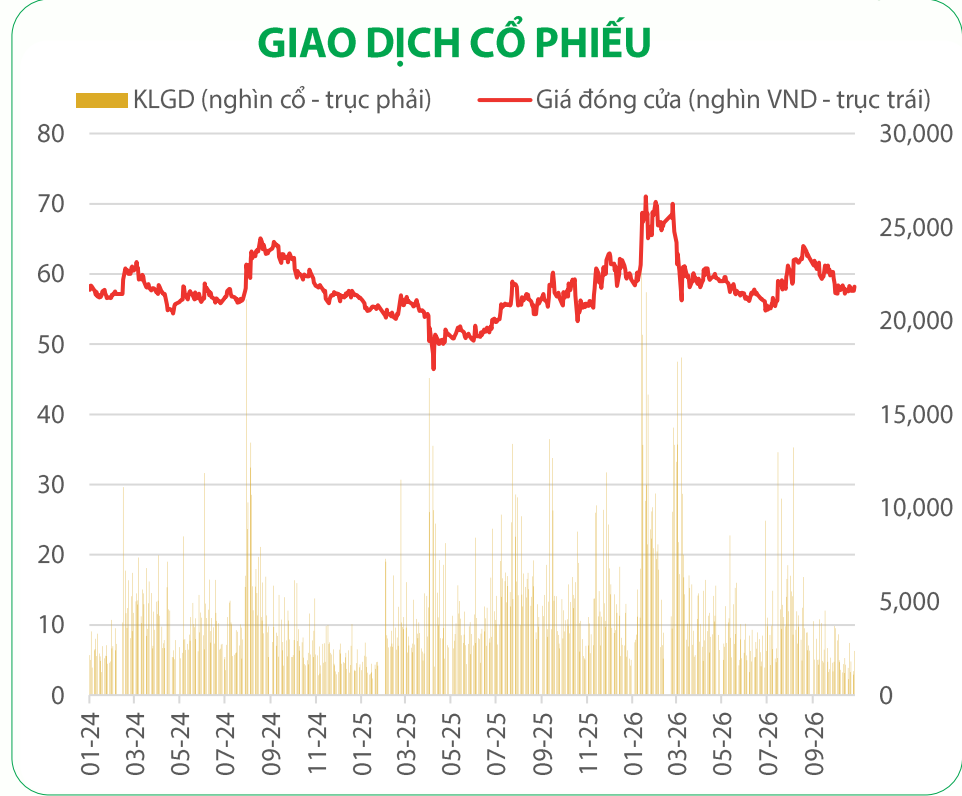
THÔNG TIN CỔ PHIẾU

Ngành	Thực phẩm và đồ uống
Vốn hoá (tỷ đồng)	120.381
SLCP đang lưu hành (triệu CP)	2.090
Khối lượng BQ 3 Tháng (nghìn CP)	2.991
Giá trị GDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	181,54
Vốn sở hữu NĐTNN còn lại (%)	49,66
Biến động giá 52 tuần (nghìn đồng)	54,8 – 71

LUẬN ĐIỂM CƠ BẢN

- Quý 2/2026, VNM ghi nhận doanh thu thuần 18.847 tỷ đồng, tăng 16,7% so với quý trước và 12,7% so với cùng kỳ, cao hơn 6% dự báo của VDSC. LNST CĐCTM đạt 3.167 tỷ đồng, tăng lần lượt 30,4% so với quý trước và 28,0% so với cùng kỳ, vượt 16% dự báo; biên lợi nhuận ròng cải thiện lên 16,8%.
- Doanh thu nội địa đạt 14.516 tỷ đồng, tăng 6,6% so với cùng kỳ nhờ: 1. Đà tăng giá bán 3–4% ở quý 1/2026; 2. Mùa tiêu thụ cao điểm & 3. Mở rộng kênh bán lẻ hiện đại, thương mại điện tử (đang là xu hướng) cùng làm mới hệ thống cửa hàng tự doanh. Qua đó, VNM đẩy mạnh các sản phẩm như Vinamilk Green Farm, Optimum A2 Pro+, Mộc Châu Creamery. Về kênh bán hàng truyền thống duy trì ổn định sau tái cấu trúc tương tự cùng kỳ. Mảng xuất khẩu ghi nhận tăng trưởng 41,2% lên 2.664 tỷ đồng so với cùng kỳ sau đổi đường vận chuyển vào Trung Đông (khu vực chiếm 70–80% doanh thu thuần xuất khẩu) qua eo biển Hormuz và Jordan, đồng thời hưởng lợi từ nhu cầu tích trữ sản phẩm thiết yếu trong bối cảnh chiến sự. Biên lợi nhuận gộp tăng lên 43,5%, cao hơn 1,54 điểm % so với cùng kỳ, chủ yếu nhờ giá bột sữa nguyên liệu giảm 20,8. Tỷ lệ chi phí bán hàng và quản lý doanh nghiệp trên doanh thu giảm còn 24,5%, qua đó cải thiện lợi nhuận doanh nghiệp. Ở chiều ngược lại, lợi nhuận tài chính thuần giảm 42,6% xuống 279 tỷ đồng do lãi suất vay tăng lên 5,0%, cao hơn 1,55 điểm % so với cùng kỳ.
- Theo dự phóng của VDSC, LNST CĐCTM của VNM quý III/2026 đạt 2.710 tỷ đồng, giảm 14,4% so với quý trước nhưng tăng 7,3% so với cùng kỳ, nhờ doanh thu nội địa cải thiện từ mở rộng thị phần và tăng giá bán, cùng xuất khẩu và chi nhánh nước ngoài duy trì tăng trưởng hai chữ số. Tuy nhiên, lợi nhuận giảm so với quý trước do nền cao của quý II (mùa cao điểm), biên lợi nhuận gộp dự kiến thu hẹp 1,41% do giá nguyên liệu kém thuận lợi, trong khi chi phí bán hàng và quản lý duy trì ở mức cao để hỗ trợ tăng trưởng khi ngành sữa tiếp tục suy giảm.

CHỈ TIÊU TÀI CHÍNH QUAN TRỌNG



GÓC NHÌN KỸ THUẬT

- Mặc dù diễn biến vẫn chưa khởi sắc nhưng VNM đã có diễn biến ổn định trên vùng hỗ trợ 57 theo chiều hướng tạo nền giá. Đồng thời sau nhiều nỗ lực, cổ phiếu đã vươn lên trên đường MA(20). Khả năng giằng co và rung lắc có thể còn tiếp diễn nhưng VNM có cơ hội dần hồi phục trong thời gian tới nhờ nền tích lũy hiện tại.
- Hỗ trợ: 57.000 VNĐ.
- Kháng cự: 64.000 VNĐ.



Cổ phiếu

Bình luận kỹ thuật

Hỗ trợ

30,0

Giá hiện tại

30,7

Kháng cự

33,5

Mặc dù đang gặp khó khăn trong việc nới rộng nhịp tăng nhưng CTG có diễn biến khá ổn định quanh 30,5. Diễn biến này đang kiểm định dòng tiền hỗ trợ trên đường MA(20). Tín hiệu khởi sắc nhẹ hiện tại đang tạo cơ hội cho CTG xác nhận động lực hỗ trợ và tiếp tục chiều hướng tăng giá ngắn hạn.



CTG
Sideway

Hỗ trợ

56,5

Giá hiện tại

57,5

Kháng cự

61,0

Sau nhiều phiên giằng co dưới đường MA(20), VCB đã có tín hiệu bứt phá và vươn lên trên đường trung bình động này. Khả năng tranh chấp và rung lắc có thể xuất hiện nhưng tín hiệu bứt phá này đang tạo cơ hội để cổ phiếu chuyển hướng hồi phục và kiểm định lại các vùng cản phía trên.



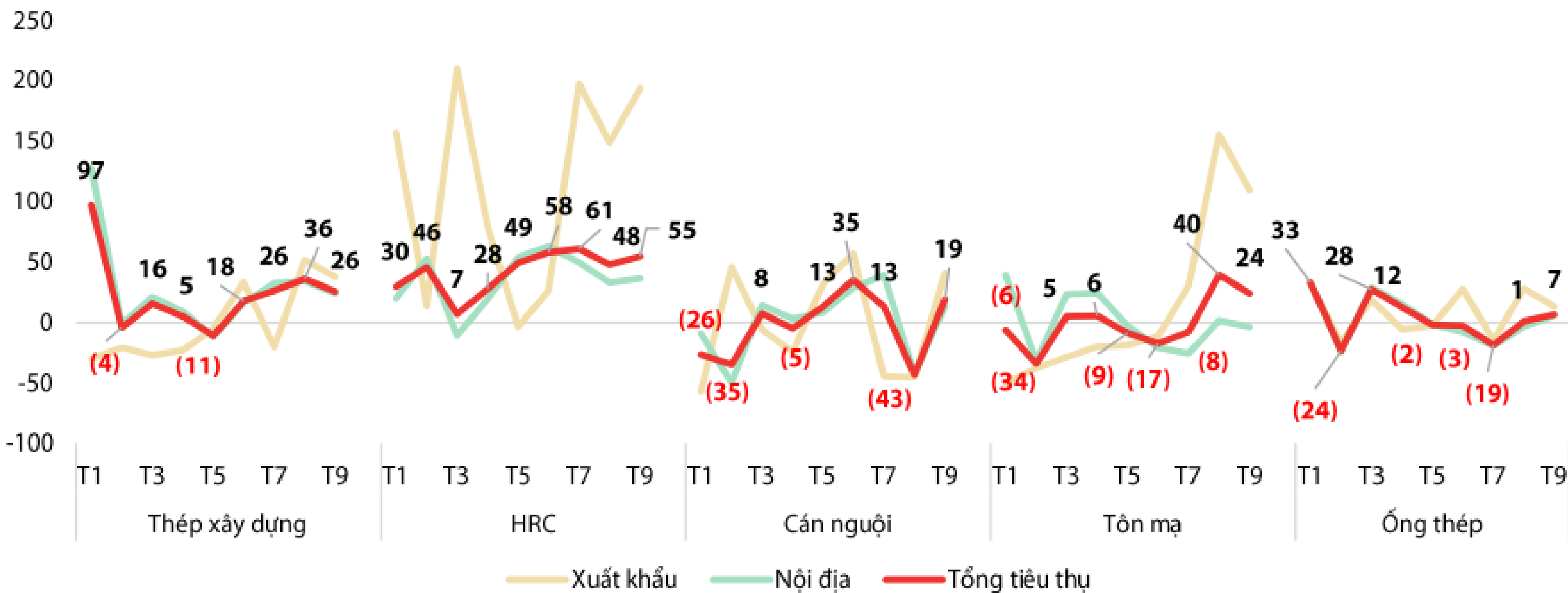
VCB
Sideway

GÓC NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Thị trường thép 9 tháng 2026 – Sản lượng tiêu thụ trong quý 3 là điểm sáng

- Sản lượng tiêu thụ lũy kế 9T2026: Tổng tiêu thụ đạt 27,7 triệu tấn (+19% svck), trong đó HRC (+43% svck) và thép xây dựng (+20% svck) dẫn dắt đà tăng trưởng, tăng tốc trong quý 3 (lần lượt +54% và +29% svck); ống thép tăng nhẹ 3% svck, tôn mạ giảm 2% svck nhưng đã phục hồi trong quý 3 (+17% svck).
- Giá bán có xu hướng tăng trở lại sau điều chỉnh: Đến cuối tháng 10/2026, giá bán các mức thép tăng khoảng 3-10% so với đầu năm, được hỗ trợ một phần bởi chi phí đẩy từ than cốc và nhu cầu tiêu thụ khá tích cực.
- Kết quả kinh doanh các doanh nghiệp thép trong quý 4/2026 kỳ vọng duy trì mạch tăng trưởng so với cùng kỳ nhờ (1) đẩy mạnh giải ngân các dự án hạ tầng, (2) nhu cầu xây dựng dân dụng đi ngang hoặc cải thiện khi mặt bằng lãi suất hạ nhiệt và (3) các biện pháp bảo hộ thương mại của Chính phủ.

Hình 1: Tăng trưởng sản lượng tiêu thụ so với cùng kỳ theo tháng (%)



Nguồn: VSA, Fiinpro, 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 (*)
22/10	VIB	14,15	13,90	14,90	15,80	13,40		1,8%		1,6%
15/10	TCB	33,50	32,60	34,50	37,00	31,40		2,8%		3,6%
13/10	MSN	74,20	71,30	78,00	82,00	68,90		4,1%		2,7%
23/09	DCM	34,80	33,70	36,00	39,00	31,80	34,20	1,5%	Đóng (07/10)	-3,5%
28/08	VIB	14,15	13,61	14,34	15,34	12,69	14,00	2,9%	Đóng (07/10)	-4,3%
27/08	VCB	57,50	60,00	63,50	68,50	56,90	56,90	-5,2%	Đóng (08/10)	-4,5%
25/08	FPT	54,00	64,27	68,18	74,09	60,27	60,20	-6,3%	Đóng (07/10)	-2,0%
13/08	ACB	21,35	22,60	23,80	25,30	21,80	21,80	-3,5%	Đóng (18/08)	-3,4%
05/08	POW	12,55	13,70	14,80	16,50	12,90	12,90	-5,8%	Đóng (04/09)	4,3%
04/08	VNM	58,20	59,20	63,50	67,50	56,90		-1,7%		0,2%
15/07	PVS	32,00	37,70	40,30	43,00	35,90	35,90	-4,8%	Đóng (21/07)	-4,2%
08/07	TCB	33,50	33,80	35,40	37,40	32,30	32,30	-4,4%	Đóng (13/07)	-2,6%
Hiệu quả Trung bình (QTD)								-1,0%		-0,5%

(*) 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
30/10/2026	Các quỹ ETF liên quan chỉ số VN30, VN FINLEAD, VNDIAMOND và VN FINSELECT hoàn tất cơ cấu danh mục
02/11/2026	Công bố chỉ số quản lý thu mua (PMI) Việt Nam tháng 10
02/11/2026	Ngày hiệu lực áp dụng thay đổi và cập nhật danh mục các chỉ số VN30, VN FINLEAD, VNDIAMOND và VN FINSELECT
03/11/2026	MSCI công bố cơ cấu danh mục định kỳ tháng 11/2026
06/11/2026	Công bố số liệu kinh tế vĩ mô Việt Nam tháng 10/2026
19/11/2026	Đáo hạn Hợp đồng tương lai chỉ số VN30 tháng 11 (4111GB000)

Sự kiện thế giới

Thời gian	Quốc gia	Sự kiện
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	Hợp báo hội đồng ECB
30/10/2026	Mỹ	Chỉ số giá PCE lõi m/m & y/y
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	Quyết định lãi suất & Thông báo chính sách Fed
06/11/2026	Mỹ	Hợp báo hội đồng FOMC
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	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
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
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 trứng 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			

iDragon

ỨNG DỤNG
ĐẦU TƯ CHỨNG KHOÁN
TỐT NHẤT VIỆT NAM 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

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 Thẳng, Thành phố Hồ Chí Minh

T (+84) 25 4777 2006

CHI NHÁNH BÌNH DƯƠNG

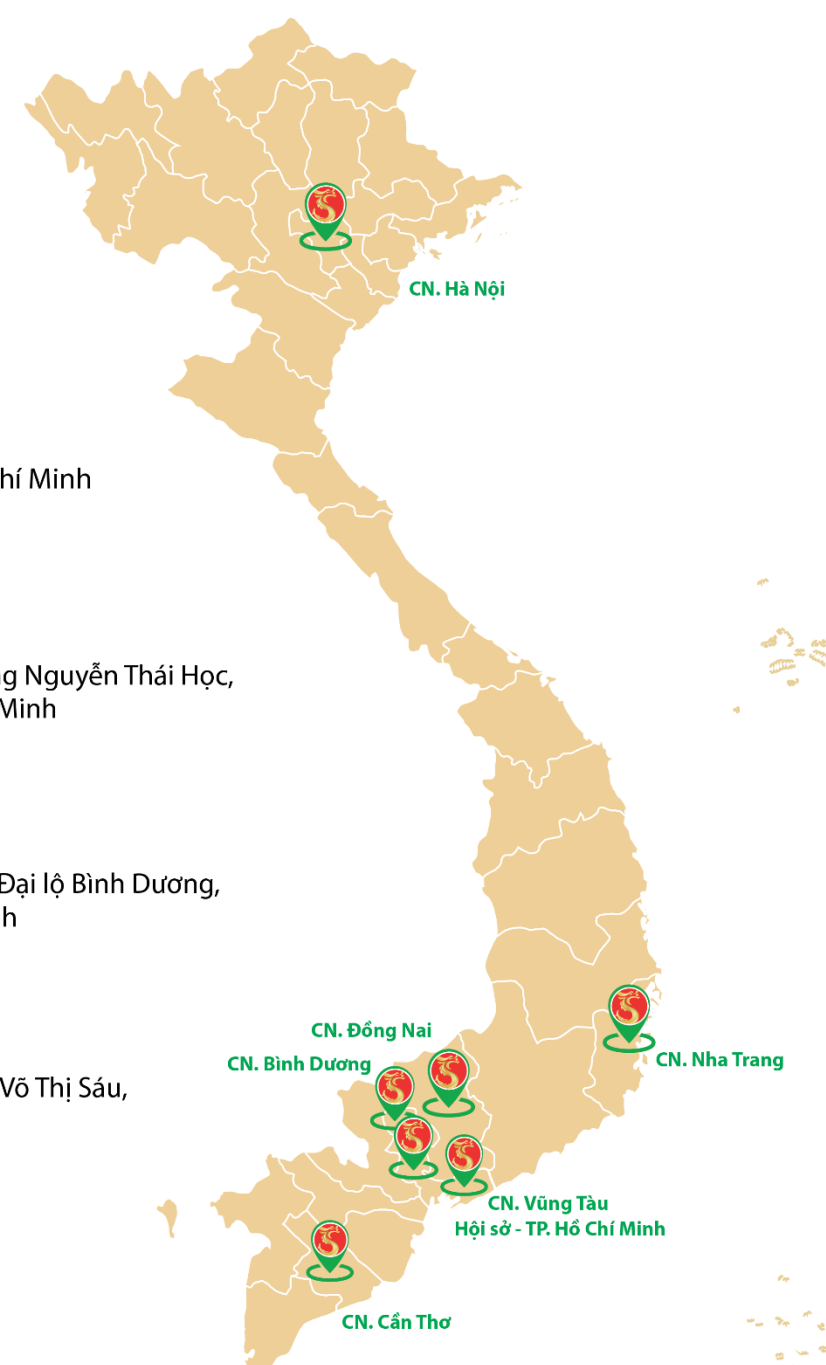
Tầng 3 Tòa nhà Becamex Tower, số 230 Đại lộ Bình Dương, Phường Phú Lợi, Thành phố Hồ Chí Minh

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