RONG VIET SECURITIES

BẢN TIN SÁNG

HỒI PHỤC TRÊN DIỆN RỘNG

Ngày 05/11/2026

NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Cập nhật POW

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG
HỒI PHỤC TRÊN DIỆN RỘNG

THỊ TRƯỜNG VÀ CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Thị trường mở cửa phiên giao dịch trong sắc đỏ nhẹ tại mức 1.697,71 điểm nhưng đã nhanh chóng bật tăng mạnh mẽ sau nhịp nhúng xuống mức thấp nhất tại 1.692,36 điểm. Diễn biến tăng điểm tích cực đã giúp VN-Index đóng cửa tại mức 1.733,02 điểm, tăng 33,40 điểm (+1,97%). Thanh khoản tăng so với phiên trước, nhưng khối ngoại tạm thời vẫn duy trì trạng thái bán ròng với giá trị 69,33 tỷ đồng trên sàn HOSE.
- Xét về mặt kỹ thuật, VN-Index ghi nhận phiên hồi phục ấn tượng sau nhiều lần kiểm định vùng hỗ trợ 1.700 điểm, vượt qua các ngưỡng cản gần và vươn nhẹ lên trên đường MA(20). Mặc dù nhịp hồi phục diễn ra tích cực nhưng tạm thời nhịp này có thể mang tính chất kỹ thuật sau diễn biến sụt giảm mạnh gần đây. Vùng 1.745 – 1.760 điểm đang là vùng cản cần lưu ý trong ngắn hạn.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- Quý nhà đầu tư vẫn cần quan sát chặt chẽ diễn biến cung cầu để đánh giá trạng thái thị trường. Trạng thái hồi phục mạnh mẽ của VN-Index đang giúp giải tỏa tâm lý nhà đầu tư sau đợt sụt giảm mạnh gần đây, nhưng để hình thành nhịp tăng bền vững đòi hỏi phải cần thêm nhiều yếu tố hỗ trợ.
- Nhà đầu tư có thể tận dụng diễn biến hồi phục kỹ thuật để chốt lời vị thế ngắn hạn hoặc cơ cấu danh mục, đồng thời vẫn cần quản trị rủi ro danh mục chặt chẽ.
- Đối với hoạt động mua, Nhà đầu tư nên hạn chế mua đuổi theo giá đã tăng nhanh, vẫn cần thận trọng và chọn lọc kỹ cổ phiếu trước khi cân nhắc mua thăm dò.

TÍN HIỆU KỸ THUẬT VN-INDEX

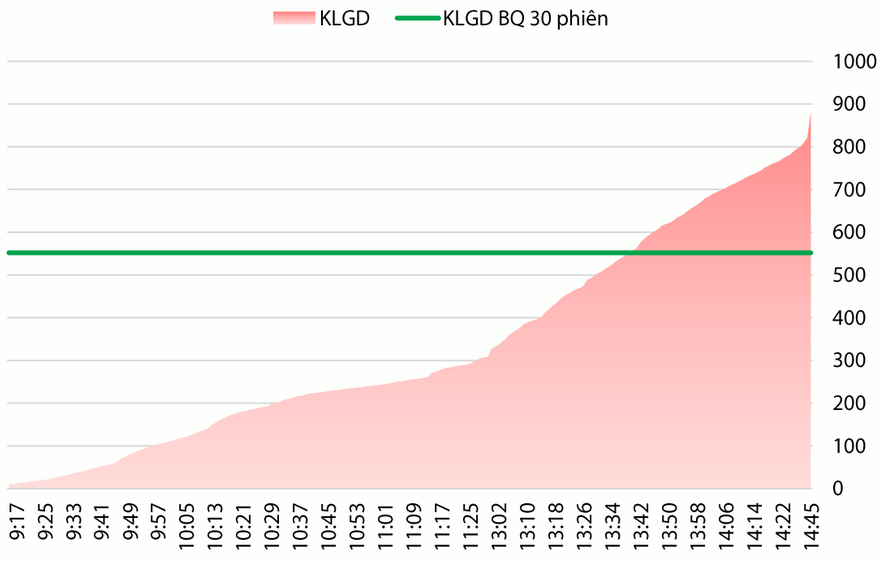
XU HƯỚNG: SIDEWAY



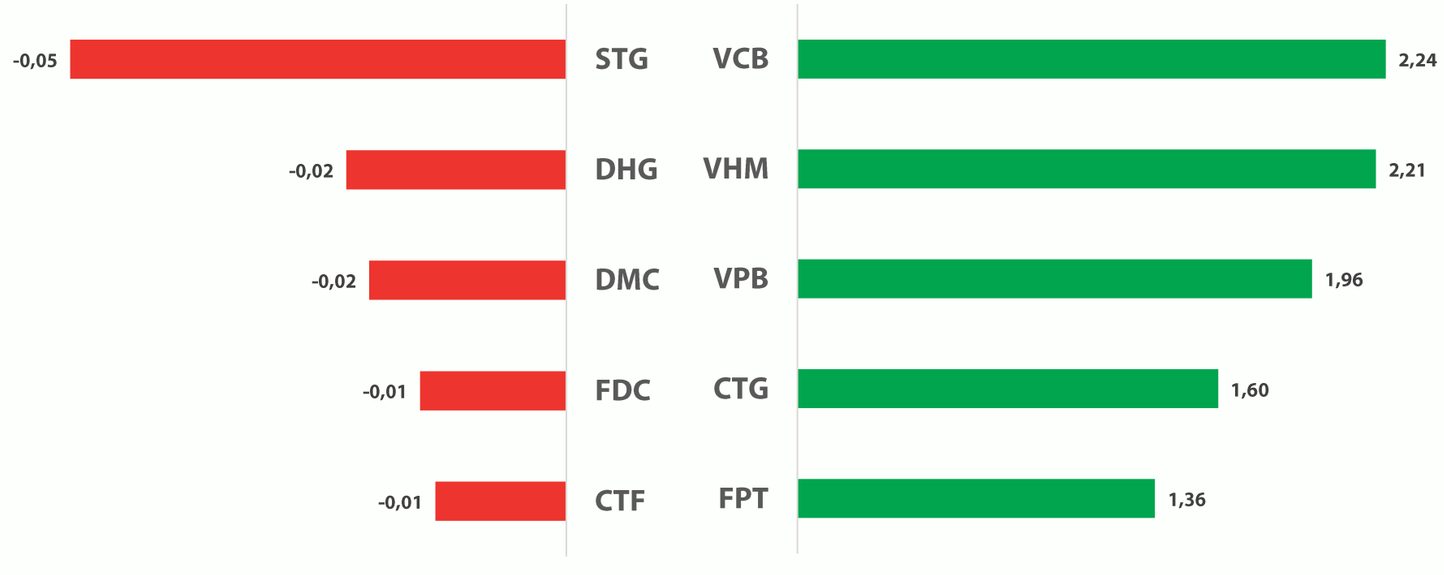
TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

Ngày 04/11/2026

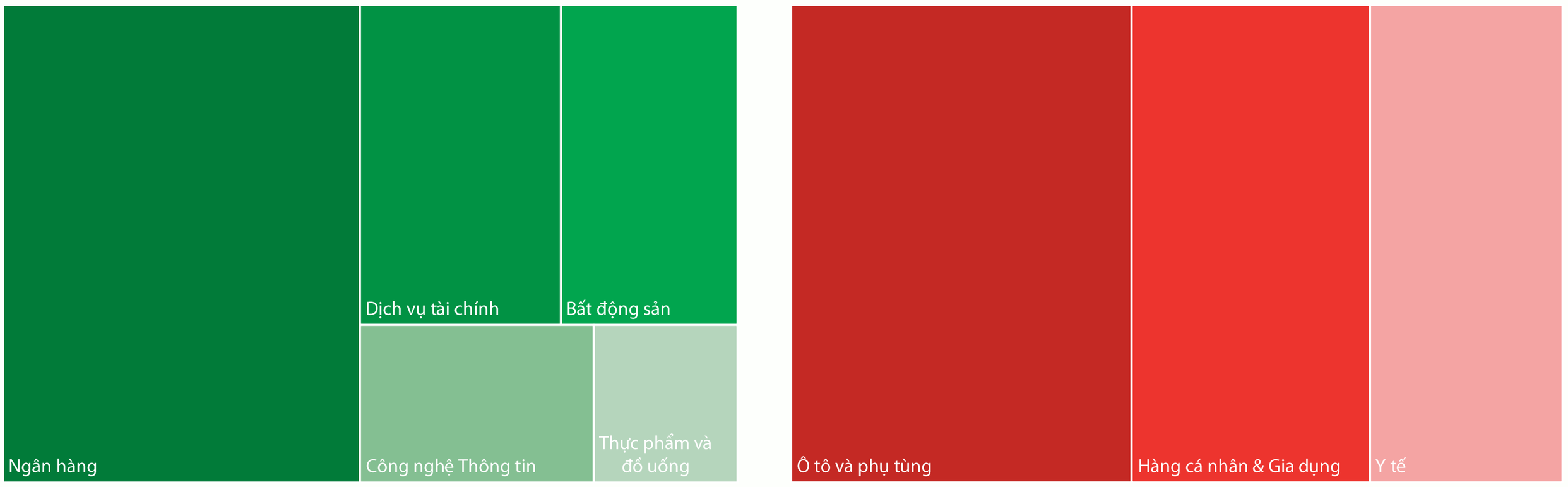
KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH (TRIỆU CỔ)



TOP CỔ PHIẾU ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (ĐIỂM)



TOP NGÀNH TĂNG/GIẢM TRONG PHIÊN (%)



Cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật

MSN

Sideway

Hỗ trợ	Giá hiện tại	Kháng cự
68,0	72,3	75,0

MSN nhanh chóng hồi phục sau khi lùi về và kiểm định vùng hỗ trợ quanh 68,5. Tín hiệu này đang giúp MSN giữ vững vùng hỗ trợ và tiếp tục thử thách khả năng tăng giá. Tuy nhiên, tạm thời nhà đầu tư cần đề phòng áp lực cản tại vùng 73 – 75 đối với MSN và quan sát diễn biến cung cầu để đánh giá lại trạng thái kỹ thuật của cổ phiếu.



TCB

Sideway

Hỗ trợ	Giá hiện tại	Kháng cự
21,2	21,85	23,0

Mặc dù có trạng thái quá bán dưới vùng 21,2 trong ngày 02/11/2026 nhưng TCB đã nhanh chóng thu hẹp đà giảm và tạo lập tín hiệu hỗ trợ tại vùng này. Động thái tăng giá hiện tại đang cho cổ phiếu cơ hội hồi phục ngắn hạn. Tuy nhiên, tạm thời nhịp hồi phục này có thể đang mang tính chất kỹ thuật để kiểm định lại vùng cản 22,2 – 23.

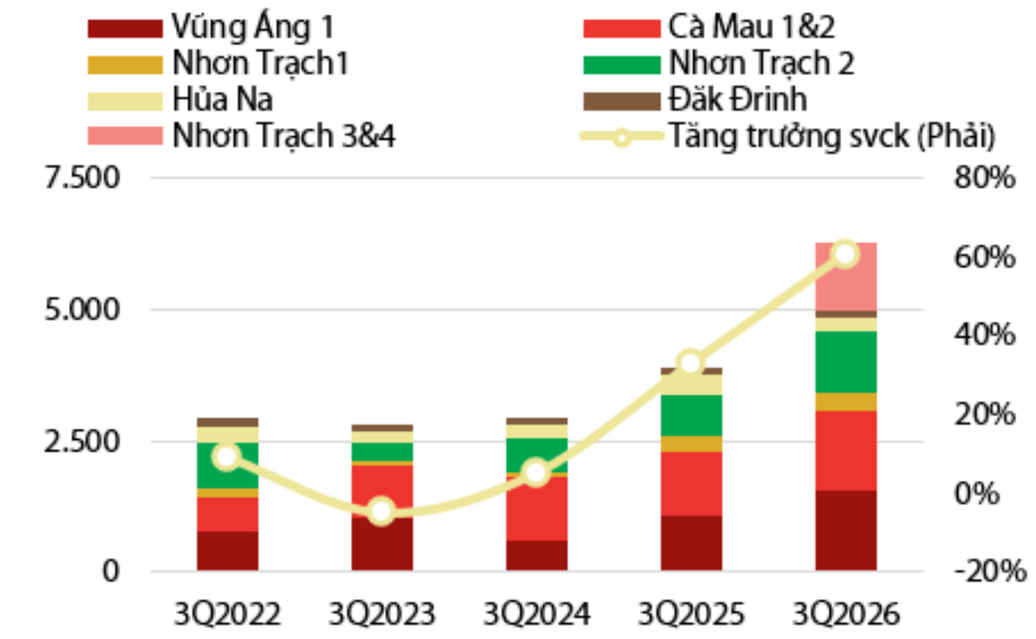


GÓC NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

POW – KQKD Q3/2026: Động lực tăng trưởng vững vàng, thu hồi công nợ cải thiện

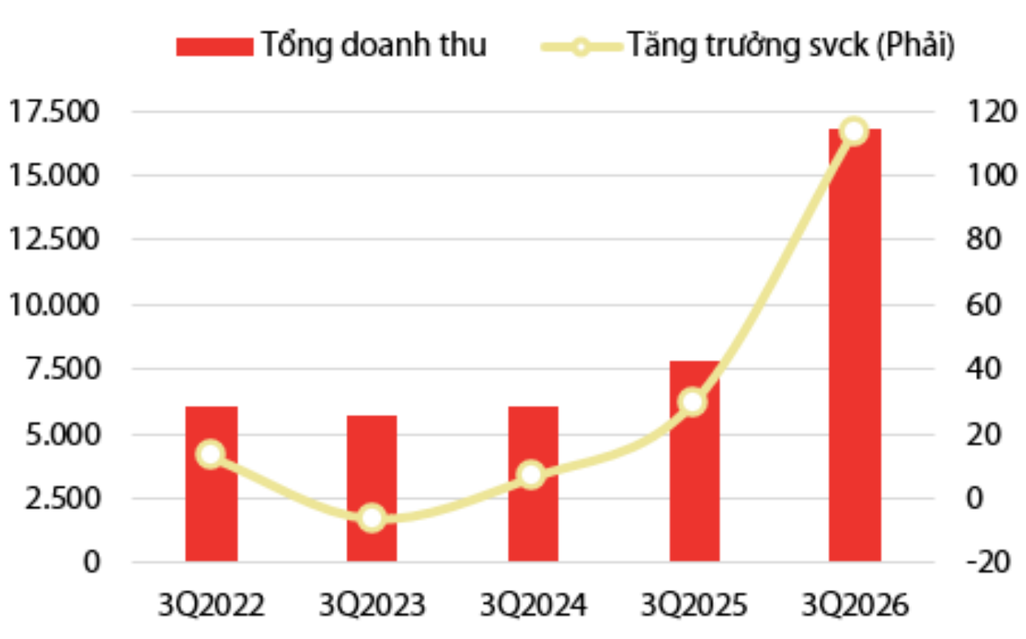
- Trong Q3/2026, POW ghi nhận doanh thu 16.772 tỷ đồng (+114% svck) và LNST-CĐM 1.860 tỷ đồng (+130% svck), biên LNST-CĐM 11% (+1 điểm % svck). Động lực chính đến từ (1) sản lượng thực phát tăng 60% svck nhờ NT3&4 vận hành thương mại và pha El Niño làm tăng huy động nhiệt điện, và (2) khoản hoàn nhập dự phòng 328 tỷ đồng đưa chi phí bán hàng và quản lý doanh nghiệp về mức âm 79 tỷ đồng.
- Sản lượng Qm đạt 6,3 tỷ kWh, trong đó NT3&4 đóng góp 1,3 tỷ kWh (~20%). Loại trừ NT3&4, các nhà máy điện khí truyền thống tăng 32% svck. Tỷ lệ Qc/Qm của các nhà máy nhiệt điện khí nội địa và nhiệt điện than giảm lần lượt về 81% (-20 điểm % svck) và 84% (-33 điểm% svck); các nhà máy nhiệt điện không còn doanh thu CfD nên biên lợi nhuận gộp giảm 2,7 điểm % svck xuống 13,8%, dù giá FMP tăng 73% svck lên 1.346 đồng/kWh hỗ trợ doanh thu.
- KQKD vượt kỳ vọng với kết quả doanh thu/LNST bằng 107%/148% dự phóng quý của chuyên viên phân tích. Lũy kế 9T2026, POW đã hoàn thành 99% kế hoạch doanh thu và 630% kế hoạch LNST. Chúng tôi đang xem xét điều chỉnh dự phóng 2026 và sẽ cập nhật trong báo cáo tới; duy trì khuyến nghị **MUA**, giá mục tiêu **17.700 đồng/cổ phiếu.**

Hình 1: Sản lượng điện phát Q3 từ các nhà máy của POW (triệu kWh) và mức tăng trưởng svck (%), 2022-2026



Nguồn: POW, CTCK Rồng Việt

Hình 2: Doanh thu Q3 từ các nhà máy của POW (tỷ đồng) và mức tăng trưởng svck (%), 2022-2026



Nguồn: POW, CTCK Rồng Việt

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 (*)
29/10	VNM	57,40	57,70	61,00	64,00	56,80	56,50	-2,1%	Đóng (02/11)	-3,2%
22/10	VIB	14,25	13,90	14,90	15,80	13,40	14,25	2,5%	Đóng (02/11)	-0,3%
15/10	TCB	21,85	21,73	23,00	24,67	20,93		0,5%		1,7%
13/10	MSN	72,30	71,30	78,00	82,00	68,90		1,4%		0,7%
23/09	DCM	33,00	33,70	36,00	39,00	31,80	34,20	1,5%	Đóng (07/10)	-3,5%
28/08	VIB	14,25	13,61	14,34	15,34	12,69	14,00	2,9%	Đóng (07/10)	-4,3%
27/08	VCB	54,80	60,00	63,50	68,50	56,90	56,90	-5,2%	Đóng (08/10)	-4,5%
25/08	FPT	53,90	64,27	68,18	74,09	60,27	60,20	-6,3%	Đóng (07/10)	-2,0%
13/08	ACB	20,50	22,60	23,80	25,30	21,80	21,80	-3,5%	Đóng (18/08)	-3,4%
05/08	POW	12,45	13,70	14,80	16,50	12,90	12,90	-5,8%	Đóng (04/09)	4,3%
04/08	VNM	57,40	59,20	63,50	67,50	56,90	56,90	-3,9%	Đóng (02/11)	-3,0%
15/07	PVS	30,30	37,70	40,30	43,00	35,90	35,90	-4,8%	Đóng (21/07)	-4,2%
Hiệu quả Trung bình (QTD)								**-0,9%**		**-2,1%**

(*) 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 PORTFOLIO UPDATE

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