RONG VIET SECURITIES

BẢN TIN SÁNG

KIỂM ĐỊNH LẠI ĐƯỜNG MA(20)

Ngày 13/11/2026

NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Cập nhật PVD

RONG VIET SECURITIES

BÁO CÁO TRIỂN VỌNG ĐẦU TƯ MÙA CÔNG BỐ KQKD

CHỜ NHỊP DÒNG TIỀN

ĐÃ PHÁT HÀNH - THÁNG 11/2026



CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG
KIỂM ĐỊNH LẠI ĐƯỜNG MA(20)

THỊ TRƯỜNG VÀ CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Thị trường mở cửa phiên giao dịch tại mức 1.746,70 điểm và có diễn biến dần lùi bước với mức thấp nhất tại 1.731,91 điểm. Nỗ lực nâng đỡ nhẹ cuối phiên giúp VN-Index đóng cửa tại mức 1.734,75 điểm, giảm 12,15 điểm (-0,70%). Thanh khoản tăng về mặt giá trị so với phiên trước, nhưng khối ngoại quay lại trạng thái bán ròng với giá trị 879,59 tỷ đồng trên sàn HOSE.
- Xét về mặt kỹ thuật, VN-Index ghi nhận phiên điều chỉnh cho thấy tâm lý thận trọng của nhà đầu tư. Hiện tại, chỉ số đang kiểm định lại đường MA(20), vùng 1.735 điểm. Mặc dù chưa tạo được động lực hỗ trợ cụ thể nhưng nhìn chung VN-Index vẫn đang có nỗ lực giữ giá tại đường trung bình động này. Nếu dòng tiền hỗ trợ được duy trì thì thị trường vẫn có cơ hội hồi phục trở lại.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- Quý nhà đầu tư cần quan sát chặt chẽ diễn biến cung cầu tại vùng MA(20) để đánh giá trạng thái thị trường. Động thái bán ròng mạnh trở lại của khối ngoại đang tác động không tốt đến tâm lý Nhà đầu tư, để VN-Index có thể hình thành nhịp tăng bền vững đòi hỏi phải cần thêm nhiều yếu tố hỗ trợ.
- Nhà đầu tư có thể tận dụng các nhịp hồi phục để chốt lời vị thế ngắn hạn hoặc cơ cấu danh mục. Đối với hoạt động mua, Nhà đầu tư nên hạn chế mua đuổi theo giá đã tăng, cần chọn lọc kỹ cổ phiếu trước khi cân nhắc mua thăm dò.

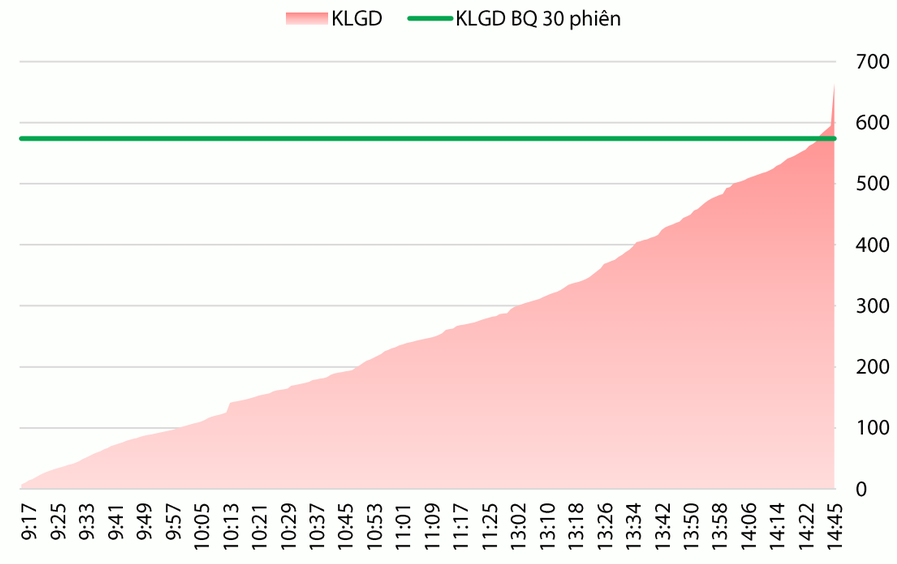
TÍN HIỆU KỸ THUẬT VN-INDEX | **XU HƯỚNG: SIDEWAY**



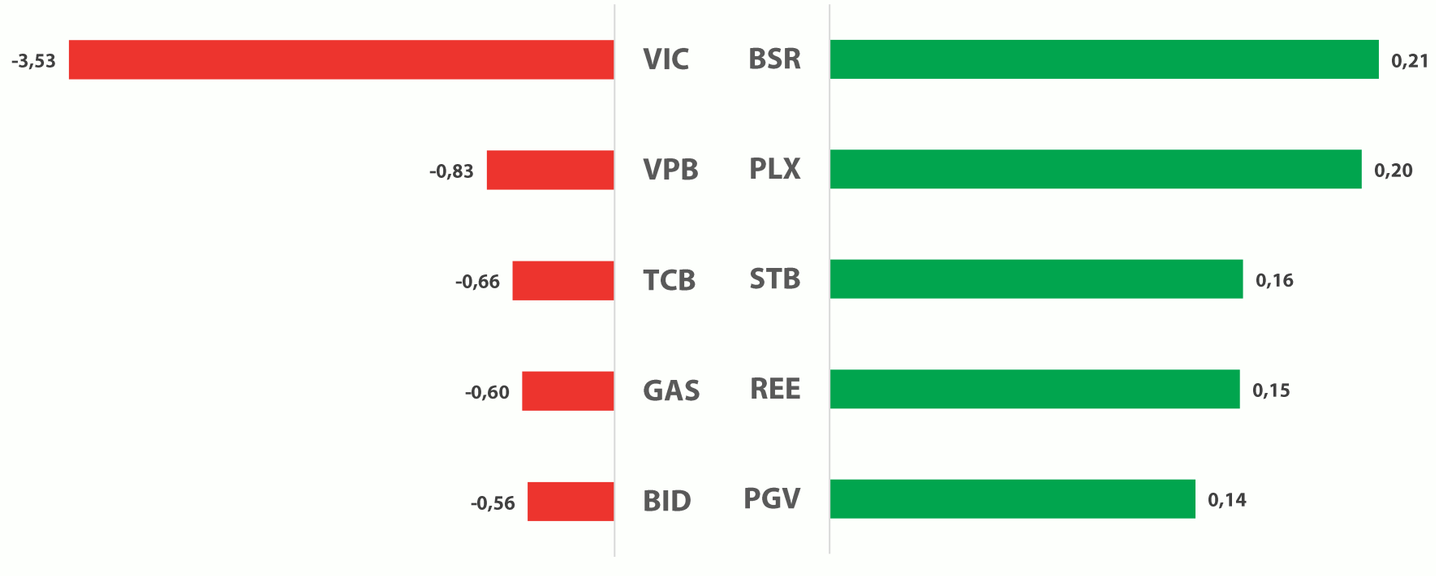
TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

Ngày 12/11/2026

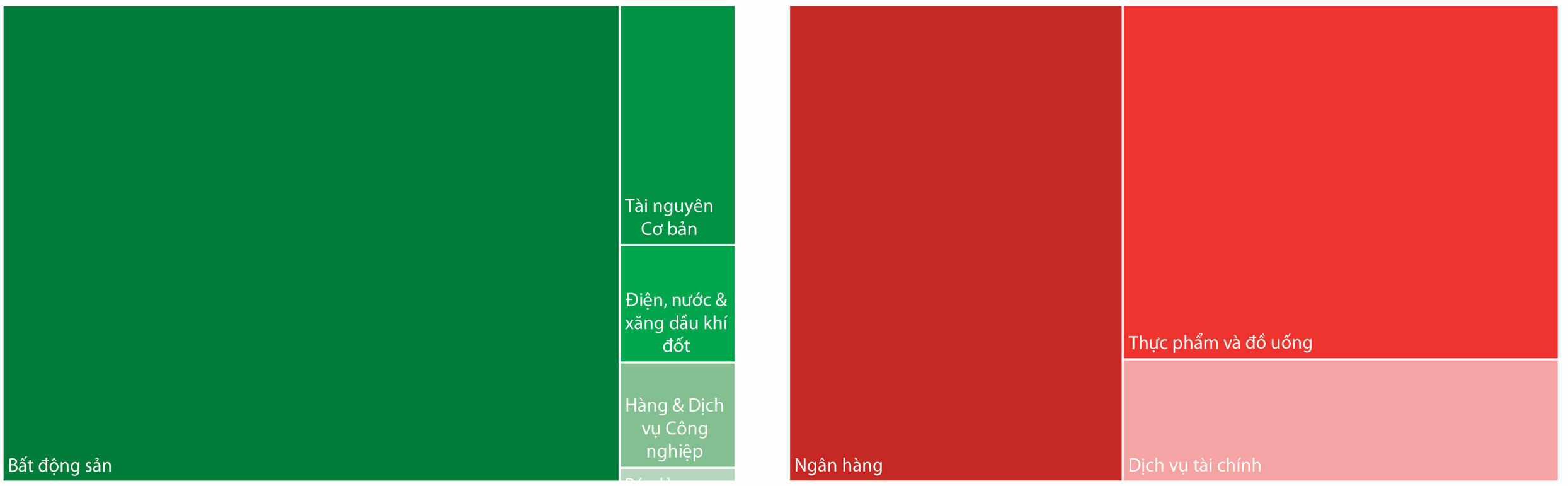
KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH (TRIỆU CỔ)



TOP CỔ PHIẾU ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (ĐIỂM)



TOP NGÀNH TĂNG/GIẢM TRONG PHIÊN (%)



Cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật

LCG
Sideway

Hỗ trợ	Giá hiện tại	Kháng cự
6,5	6,77	7,7

Mặc dù có trạng thái quá bán dưới đường MA(20) trong thời gian gần đây nhưng LCG đã nhanh chóng trở lại trên đường trung bình động này. Đồng thời diễn biến dần tăng kèm thanh khoản cải thiện đang cho cổ phiếu cơ hội nới rộng nhịp tăng ngắn hạn. Tuy nhiên, tạm thời LCG vẫn đang gặp khó khăn tại vùng cản 6,8 và khả năng rung lắc và lùi bước có thể vẫn còn xuất hiện.



REE
Sideway

Hỗ trợ	Giá hiện tại	Kháng cự
46,5	49,3	51,0

Sau khi tạo nền trên ngưỡng 44,5, REE đã chuyển biến hồi phục tích cực và vượt qua các vùng cản gần. Hiện tại, quán tính tăng giá vẫn còn nhưng nhịp hồi phục này có thể đang mang tính chất kỹ thuật nên Nhà đầu tư tạm thời vẫn cần lưu ý áp lực cản tại đường MA(200), quanh 50,3.



GÓC NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

PVD - Công suất mở rộng, lợi nhuận chờ phục hồi

- KQKD Q3/2026 tiếp tục ghi nhận tăng trưởng doanh thu, nhưng lợi nhuận vẫn chịu áp lực từ chi phí phát sinh. Doanh thu hợp nhất đạt 3.214 tỷ đồng (+25% svck), được dẫn dắt bởi việc mở rộng hoạt động khoan, trong khi LNST-CĐM giảm 75% svck xuống còn 71 tỷ đồng. Sự phân hóa này chủ yếu đến từ chi phí nâng cấp các giàn khoan mới, chi phí phát sinh tại dự án Sông Đốc và thuế suất TNDN hiệu dụng tăng cao.
- Áp lực chi phí được kỳ vọng giảm từ Q4/2026, tạo điều kiện để lợi nhuận phục hồi. Theo doanh nghiệp, phần lớn các khoản chi phí bất thường đã được ghi nhận trong Q3, qua đó kỳ vọng lợi nhuận Q4 trở lại mức tương đương các quý đầu năm. Lũy kế 9T2026, PVD lần lượt hoàn thành 86% kế hoạch doanh thu và 76% kế hoạch LNTT năm. Trong cả năm 2026, chúng tôi dự phóng doanh thu PVD đạt 13.410 tỷ đồng (+23% svck) và LNST-CĐM đạt 858 tỷ đồng (-17% svck).
- Triển vọng tăng trưởng năm 2027 được củng cố nhờ mở rộng đội giàn và duy trì hiệu suất khai thác cao. Phần lớn các giàn hiện hữu đã có kế hoạch việc làm ổn định, trong khi giàn PVD X dự kiến bắt đầu khai thác từ Q2/2027 và hoạt động giàn thuê tiếp tục mở rộng. Trong bối cảnh giá thuê giàn được kỳ vọng chỉ tăng nhẹ, chúng tôi cho rằng tăng trưởng doanh thu sẽ chủ yếu đến từ gia tăng quy mô và số ngày hoạt động.

Bảng 1: KQKD Q3/2026 của PVD (tỷ đồng)

Tỷ đồng	Q3-FY26	Q2-FY26	+/- (qoq)	Q3-FY25	+/- (yoy)	9T2026	9T2025	+/- (yoy)	% Kế hoạch	%Dự phóng VDSC
Doanh thu	**3.214**	**3.028**	**6%**	**2.571**	**25%**	**9.642**	**6.504**	**48%**	**86%**	**72%**
Dịch vụ khoan	2.037	1.980	3%	1.496	36%	6.179	3.726	66%		
Kỹ thuật giếng khoan & khác	937	911	3%	954	-2%	2.855	2.497	14%		
Thương mại	240	136	76%	120	100%	609	281	117%		
Giá vốn hàng bán	2.803	2.484	13%	1.961	43%	8.050	5.105	58%		
Lợi nhuận gộp	**410**	**544**	**-25%**	**609**	**-33%**	**1.593**	**1.399**	**14%**		
Dịch vụ khoan	179	243	-26%	360	-50%	786	773	2%		
Kỹ thuật giếng khoan & khác	220	287	-23%	235	-6%	750	603	24%		
Thương mại	12	14	-18%	14	-15%	56	24	138%		
Chi phí bán hàng & quản lý	232	207	12%	211	10%	646	534	21%		
Thu nhập HĐKD	**179**	**337**	**-47%**	**398**	**-55%**	**947**	**864**	**10%**		
Thu nhập tài chính	45	-11	424%	40	-89%	132	126	5%		
Chi phí tài chính	134	93	44%	98	37%	383	274	40%		
Lãi/lỗ từ LDLK	64	51	25%	35	83%	153	81	89%		
Thu nhập khác ròng	22	-1	N.a	-12	N.a	5	83	-94%		
LNTT	**163**	**261**	**-38%**	**366**	**-56%**	**820**	**883**	**-7%**	**76%**	**64%**
LNST	82	178	-54%	277	-71%	560	670	-16%		
LNST CDM	**71**	**163**	**-56%**	**278**	**-75%**	**540**	**671**	**-20%**	**67%**	**51%**
EBITDA	438	627	-30%	642	-32%	1.766	1.502	18%		
EBIT	166	315	-47%	401	-59%	913	867	5%		

Nguồn: PVD, 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 (*)
12/11	VCG	15,55	15,50	16,50	18,00	14,80		0,3%		-0,7%
11/11	VNM	54,20	54,70	58,50	61,50	53,90		-0,9%		-0,5%
29/10	VNM	54,20	57,70	61,00	64,00	56,80	56,50	-2,1%	Đóng (02/11)	-3,2%
22/10	VIB	14,05	13,90	14,90	15,80	13,40	14,25	2,5%	Đóng (02/11)	-0,3%
15/10	TCB	21,55	21,73	23,00	24,67	20,93		-0,8%		1,8%
13/10	MSN	71,20	71,30	74,00	80,00	68,90		-0,1%		0,8%
23/09	DCM	30,65	33,70	36,00	39,00	31,80	34,20	1,5%	Đóng (07/10)	-3,5%
28/08	VIB	14,05	13,61	14,34	15,34	12,69	14,00	2,9%	Đóng (07/10)	-4,3%
27/08	VCB	53,90	60,00	63,50	68,50	56,90	56,90	-5,2%	Đóng (08/10)	-4,5%
25/08	FPT	49,55	64,27	68,18	74,09	60,27	60,20	-6,3%	Đóng (07/10)	-2,0%
13/08	ACB	20,40	22,60	23,80	25,30	21,80	21,80	-3,5%	Đóng (18/08)	-3,4%
05/08	POW	12,60	13,70	14,80	16,50	12,90	12,90	-5,8%	Đóng (04/09)	4,3%
Hiệu quả Trung bình (QTD)								**-0,8%**		**-1,6%**

(*) 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