RONG VIET SECURITIES

BẢN TIN SÁNG

VẪN CÒN KÉM SẮC

Ngày 18/11/2026

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

Cổ phiếu GDA

NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Cập nhật ANV

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
VẪN CÒN KÉM SẮC

THỊ TRƯỜNG VÀ CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Thị trường mở cửa phiên giao dịch tại mức 1.733,58 điểm và có diễn biến giảm dần với mức thấp nhất phiên tại 1.713,07 điểm. Nỗ lực nâng đỡ nhẹ cuối phiên giúp VN-Index đóng cửa tại mức 1.726,72 điểm, giảm 10,17 điểm (-0,59%). Thanh khoản tăng so với phiên trước, nhưng khối ngoại quay lại trạng thái bán ròng với giá trị 357,66 tỷ đồng trên sàn HOSE.
- Xét về mặt kỹ thuật, VN-Index ghi nhận phiên điều chỉnh sau tín hiệu vượt đường MA(20) chưa thành trong phiên trước đó, cho thấy tâm lý nhà đầu tư vẫn đang thận trọng. Hiện tại, chỉ số đang kiểm định lại vùng hỗ trợ quan trọng 1.700 – 1.720 điểm. Mặc dù có nỗ lực hồi phục cuối phiên nhưng nhìn chung áp lực bán vẫn đang tạm thời chiếm ưu thế. Dự kiến quá trình kiểm định vùng hỗ trợ sẽ tiếp diễn trong phiên giao dịch tiếp theo.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- Quý nhà đầu tư cần quan sát chặt chẽ diễn biến cung cầu tại vùng hỗ trợ để đánh giá trạng thái thị trường. Động thái bán ròng trở lại của khối ngoại và trạng thái lưỡng lự của thị trường chung đang gây khó khăn cho nhà đầu tư trong việc đánh giá xu hướng.
- Nhà đầu tư có thể tận dụng các nhịp hồi phục để chốt lời vị thế ngắn hạn hoặc cơ cấu danh mục, đồng thời vẫn cần quản trị rủi ro 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.

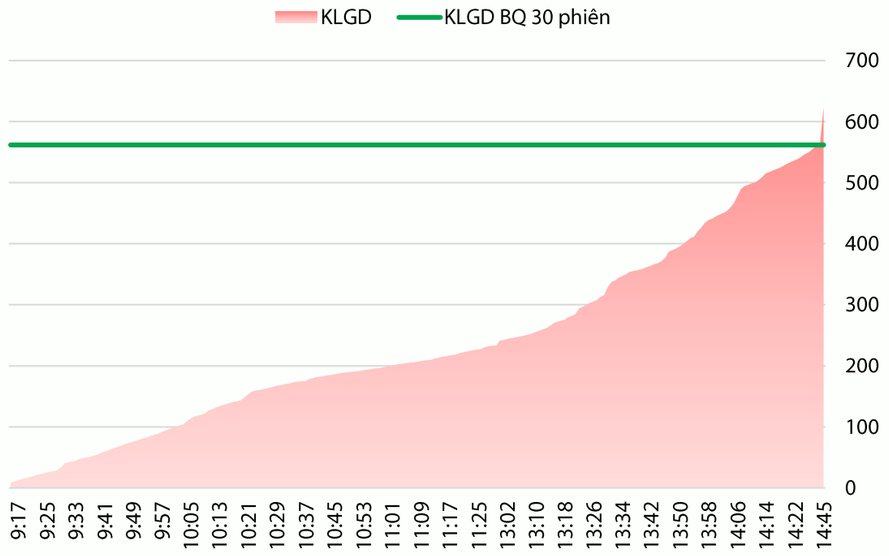
TÍN HIỆU KỸ THUẬT VN-INDEX | **XU HƯỚNG: SIDEWAY**



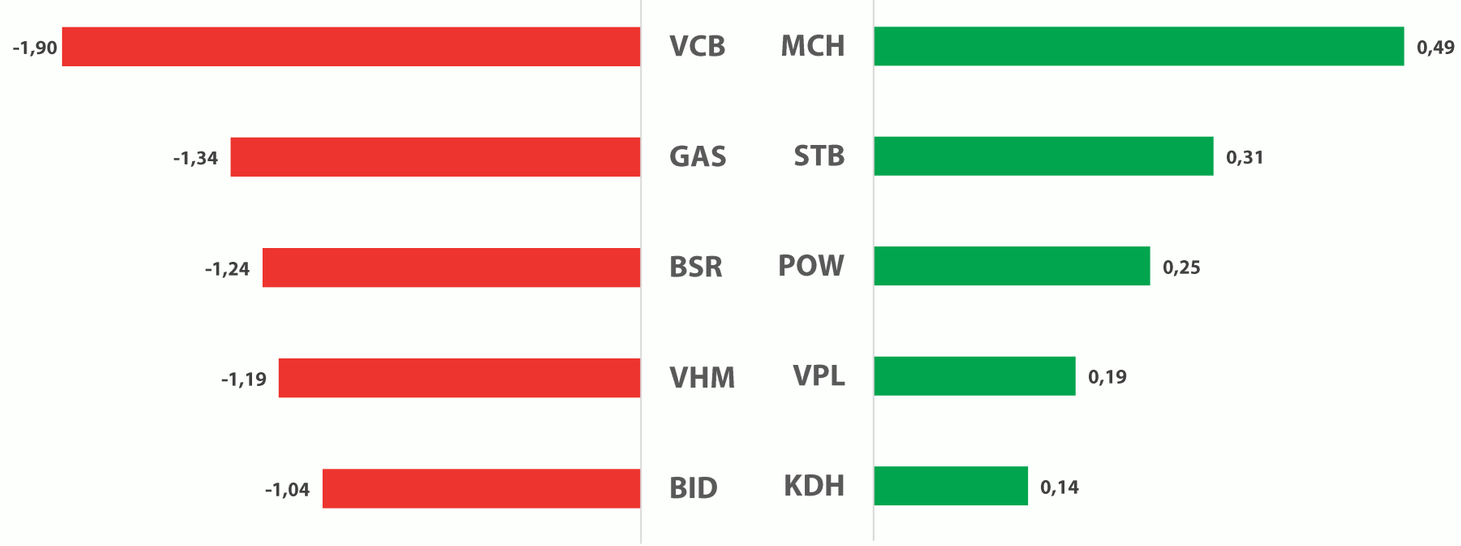
TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

Ngày 17/11/2026

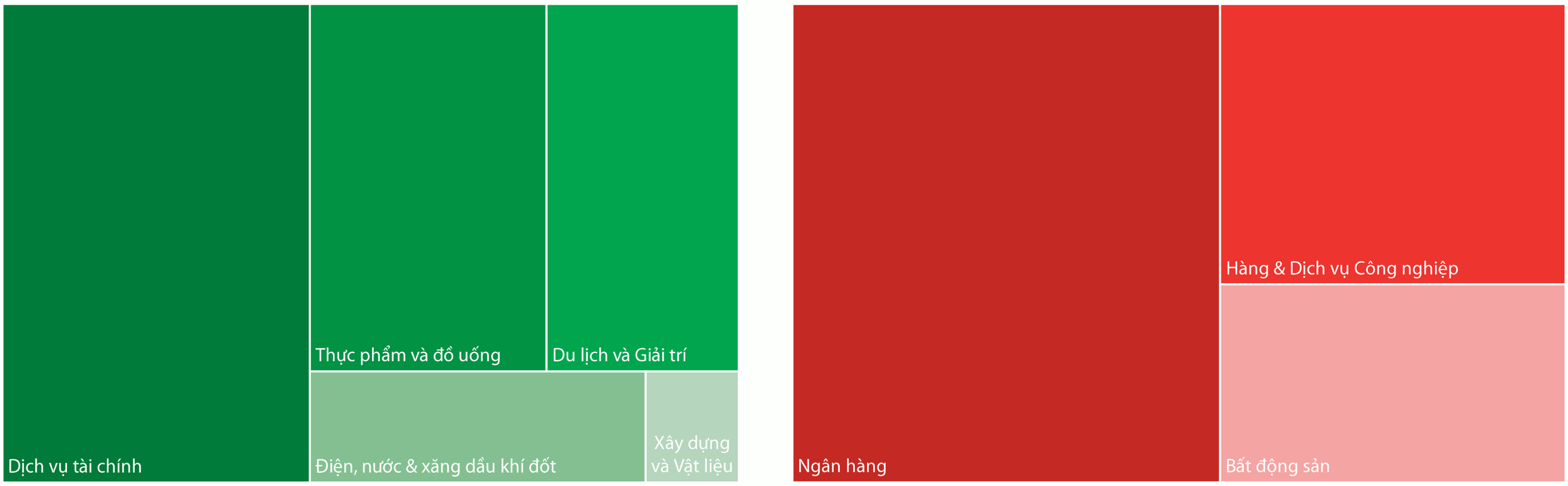
KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH (TRIỆU CỔ)



TOP CỔ PHIẾU ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (ĐIỂM)



TOP NGÀNH TĂNG/GIẢM TRONG PHIÊN (%)



CTCP Tôn Đông Á

GDA HSX

GIÁ MỤC TIÊU

14.800 VNĐ

Khuyến nghị giao dịch – CHỜ MUA

Giá khuyến nghị (18/11/2026) (*)	12.300 - 12.700
Giá mục tiêu ngắn hạn 1	13.500
Lợi nhuận kỳ vọng 1 (tại thời điểm khuyến nghị):	▲ 6,3% - 9,8%
Giá mục tiêu ngắn hạn 2	14.800
Lợi nhuận kỳ vọng 2 (tại thời điểm khuyến nghị):	▲ 16,5% - 20,3%
Giá cắt lỗ	*11.900*

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

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

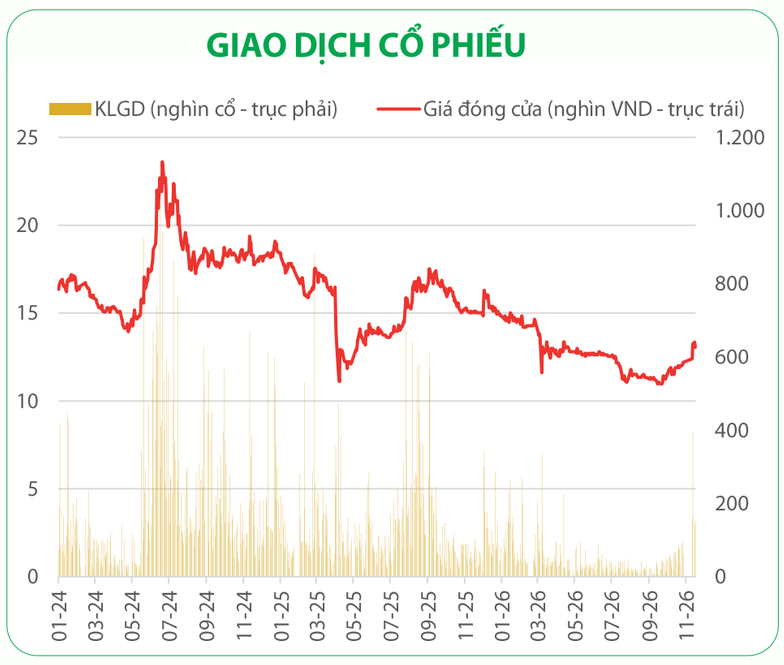
Ngành	Tài nguyên cơ bản
Vốn hoá (tỷ đồng)	1.946
SLCP đang lưu hành (triệu CP)	149.10
Khối lượng BQ 3 Tháng (nghìn CP)	50
Giá trị GDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	0,6
Vốn sở hữu NĐTNN còn lại (%)	30,91
Biến động giá 52 tuần (nghìn đồng)	10,97 – 16,31

LUẬN ĐIỂM CƠ BẢN

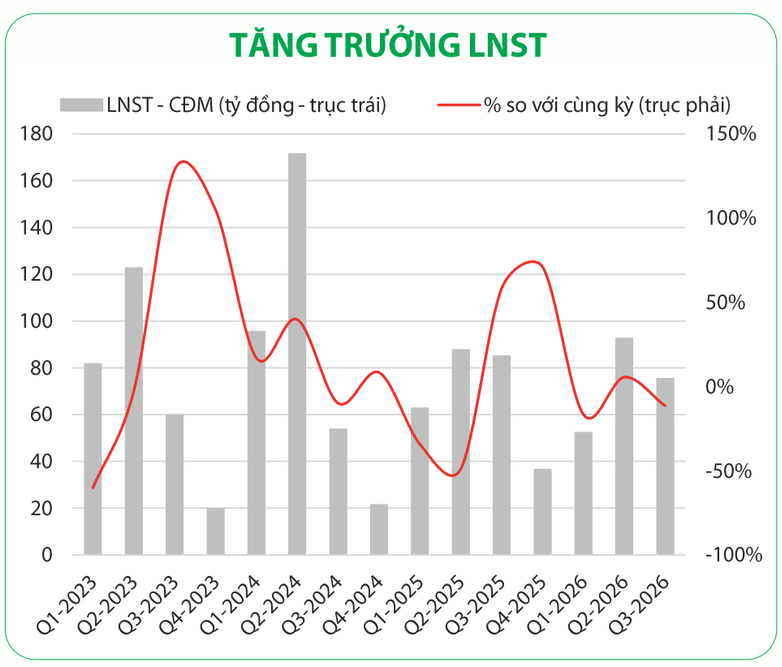
- Quý III/2026, Công ty Cổ phần Tôn Đông Á (GDA) ghi nhận doanh thu 4.500 tỷ đồng, tăng 22% so với cùng kỳ và 47% so với quý trước, cao hơn dự phóng. Sản lượng bán hàng đạt 196 nghìn tấn, tăng 3% so với cùng kỳ và 19% so với quý trước. Biên lợi nhuận gộp duy trì ở mức 8,9%, giúp lợi nhuận gộp đạt 400 tỷ đồng, tăng 103% so với cùng kỳ và 45% so với quý trước. Tuy nhiên, lợi nhuận sau thuế đạt 75 tỷ đồng, giảm 11% so với cùng kỳ và 18% so với quý trước.
- Tăng trưởng chủ yếu đến từ sự phục hồi của đơn hàng xuất khẩu, đặc biệt tại thị trường Nam Mỹ với giá bán cao hơn 10–20% so với thị trường châu Á, hỗ trợ cải thiện doanh thu và biên lợi nhuận. Tuy nhiên, chi phí bán hàng và quản lý doanh nghiệp tăng 90% so với quý trước lên 252 tỷ đồng, tương đương 5,6% doanh thu, chủ yếu do chi phí vận chuyển xuất khẩu gia tăng. Đồng thời, chi phí tài chính ròng đạt 52 tỷ đồng và doanh nghiệp tiếp tục trích lập dự phòng thêm 36 tỷ đồng trong quý, tạo áp lực lên lợi nhuận ròng. Về tài sản, hàng tồn kho đạt 4.110 tỷ đồng, tương đương 90 ngày tồn kho bình quân cho thấy xu hướng tích luỹ để bán trong các quý tới; tài sản dở dang dài hạn tăng lên 310 tỷ đồng theo tiến độ xây dựng nhà máy mới tại Phú Mỹ.
- Triển vọng quý IV/2026 được hỗ trợ bởi giá bán tăng khoảng 3% trong tháng 10, nhu cầu xuất khẩu và cải thiện biên lợi nhuận khi doanh nghiệp đang duy trì mức hàng tồn kho tương đối lớn. Bên cạnh đó, dự án nhà máy mới tại Phú Mỹ là yếu tố cần theo dõi về mở rộng năng lực sản xuất trong tương lai. Ngoài ra, việc chuyển niêm yết sang Sở Giao dịch Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh trong năm 2026 được kỳ vọng cải thiện mức độ nhận diện doanh nghiệp và thanh khoản cổ phiếu.

CHỈ TIÊU TÀI CHÍNH QUAN TRỌNG

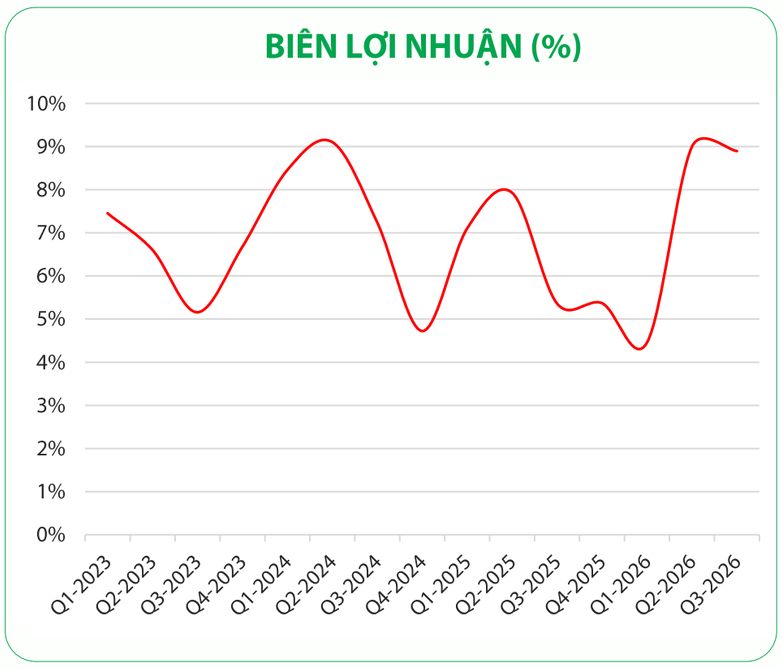
GIAO DỊCH CỔ PHIẾU



TĂNG TRƯỞNG LNST



BIÊN LỢI NHUẬN (%)



GÓC NHÌN KỸ THUẬT

- GDA có diễn biến khá tích cực trong thời gian gần đây khi vượt qua đường MA(200), vùng 12,5. Tuy nhiên, nhịp tăng đang bị cản tại vùng 13,5 và cổ phiếu lùi bước. Động thái điều chỉnh này đang mang tính chất kiểm tra lại tín hiệu vượt đường MA(200) gần đây. Dự kiến vùng quanh đường trung bình động này sẽ tạo động lực hỗ trợ và giúp GDA tiếp tục thử thách khả năng tăng giá.
- Hỗ trợ: 12.300 VNĐ.
- Kháng cự: 14.800 VNĐ.



Cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật

HDG

Sideway

Hỗ trợ	Giá hiện tại	Kháng cự
15,8	17,0	18,5

HDG tiếp tục khởi sắc sau nhiều phiên lưỡng lự và xác nhận tín hiệu tăng trong ngày 06/11/2026. Đồng thời, thanh khoản cũng duy trì ở mức tốt. Dự kiến HDG sẽ tiếp tục thử thách khả năng mở rộng nhịp tăng ngắn hạn trong thời gian tới.



HPA

Sideway

Hỗ trợ	Giá hiện tại	Kháng cự
24,2	25,1	28,0

HPA đang chịu áp lực bán và lùi dưới đường MA(20). Tuy nhiên, nỗ lực cân bằng trên đường trung bình động này trong thời gian gần đây có thể vẫn còn tác động hỗ trợ cho cổ phiếu. Vùng hỗ trợ đang là vùng nền tạo đáy trong tháng 10/2026, vùng 24,2 - 24,8. Dự kiến vùng này sẽ tạo động lực hỗ trợ và giúp HPA hồi phục trở lại.

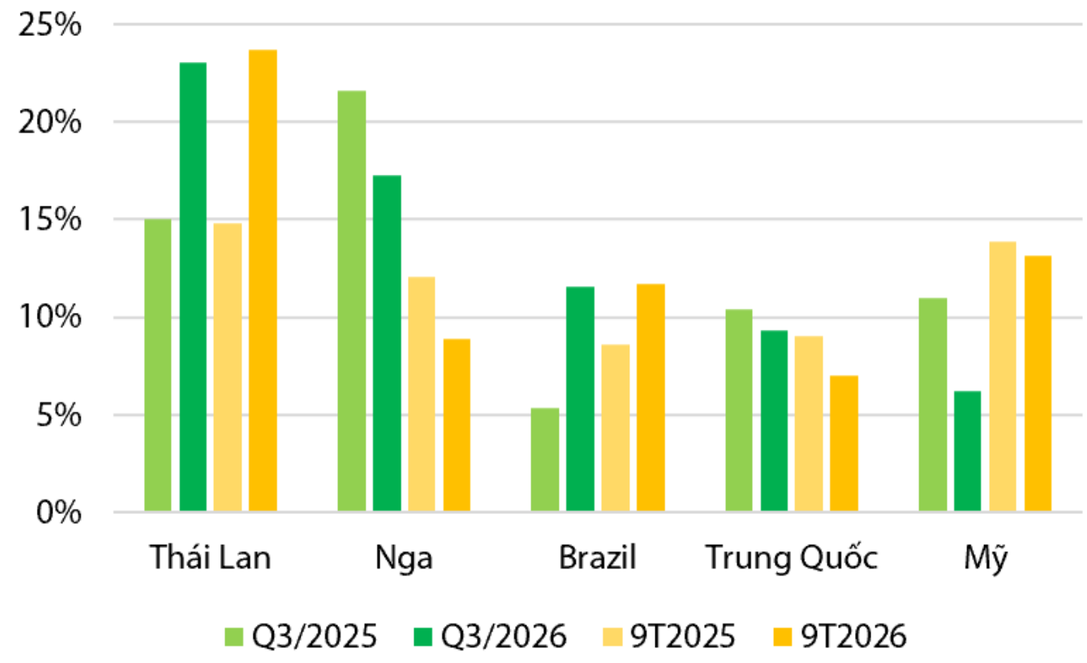


GÓC NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

ANV – KQKD Q3/2026 hồi phục so với quý trước

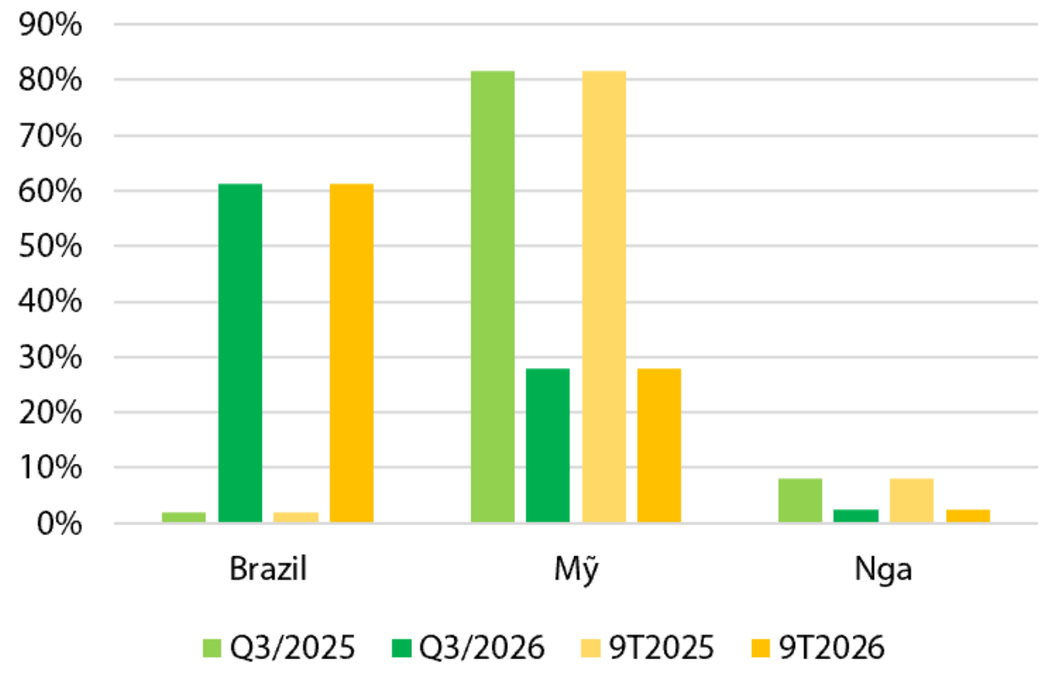
- Doanh thu thuần Q3/2026 ghi nhận mức tăng trưởng nhẹ 4% svck lên 2.071 tỷ đồng, tuy nhiên lợi nhuận sau thuế cổ đông công ty mẹ (LNST CTM) giảm 27% svck về mức 207 tỷ đồng. Áp lực thu hẹp lợi nhuận chủ yếu xuất phát từ tốc độ tăng của chi phí nguyên liệu đầu vào (bột cá, bã đậu tương) vượt trội so với giá bán đầu ra. Điểm sáng trong kỳ đến từ sự hồi phục giá bán cá rô phi so với quý liền trước, qua đó giúp biên lợi nhuận gộp cải thiện 344 điểm cơ bản (bps) svqt. Lũy kế 9T2026, doanh thu thuần đạt 5.849 tỷ đồng (+21% svck) và LNST CTM đạt 537 tỷ đồng (-28% svck) và hoàn thành 76%/51% kế hoạch của Công ty và tương đương lần lượt 70%/77% dự phóng của chúng tôi.
- Doanh thu thuần Q4/2026 ước đạt 2.074 tỷ đồng (-2,1% svck) và LNST CTM Q4/2026 ước đạt 230 tỷ đồng (-8,5% svck). Sản lượng cá tra giảm 20% svck do thị trường Mỹ thu hẹp, được bù một phần bởi sản lượng cá rô phi (+10% svck nhờ Brazil). Giá cá tra đi ngang 2 USD/kg, giá cá rô phi đạt 4,6 USD/kg (+5% svqt, +10% svck). Tỷ lệ chi phí bán hàng và quản lý/doanh thu tăng lên 7,5% (so với 6,1% cùng kỳ) do cước vận chuyển neo cao.
- Cho cả năm 2026, chúng tôi điều chỉnh giảm doanh thu thuần do sản lượng tiêu thụ thấp nhưng tăng LNST CTM năm 2026 do giá cá rô phi hồi phục sớm hơn dự kiến. Theo đó, doanh thu và LNST-CĐM năm 2026 ước tính đạt lần lượt 7.923/767 tỷ đồng, và EPS tương ứng đạt 2.880 đồng (-23% svck).
- Cho năm 2027, chúng tôi dự phóng LNST CTM tăng trưởng 12% svck chủ yếu nhờ biên ròng trong khi doanh thu tăng vừa phải. Doanh thu thuần ước tính tăng 10% svck do sản lượng sang Brazil, Thái Lan, Nga tăng, nhưng khó bù đắp hoàn toàn phần sụt giảm tại Mỹ (tổng giá trị xuất khẩu cá tra qua Mỹ của ANV trong 9T2026 chiếm 10% tổng kim ngạch xuất khẩu) trong khi giá bán năm 2027 ổn định svck do nguồn cung cá biển quay trở lại.
- Hiện tại, chúng tôi đang duy trì quan điểm **MUA** đối với ANV với giá mục tiêu là **24.400 đồng/cp**.

Hình 1: Cơ cấu sản lượng cá tra xuất khẩu tại các thị trường chính của ANV (%)



Nguồn: TCHQ, CTCK Rồng Việt

Hình 2: Cơ cấu sản lượng cá rô phi xuất khẩu tại các thị trường chính của ANV (%)



Nguồn: TCHQ, 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	14,95	15,50	16,50	18,00	14,80		-3,5%		-1,2%
11/11	VNM	53,20	54,70	58,50	61,50	53,90	53,90	-1,5%	Đóng (13/11)	-0,5%
29/10	VNM	53,20	57,70	61,00	64,00	56,80	56,50	-2,1%	Đóng (02/11)	-3,2%
22/10	VIB	13,75	13,90	14,90	15,80	13,40	14,25	2,5%	Đóng (02/11)	-0,3%
15/10	TCB	21,15	21,73	23,00	24,67	20,93		-2,7%		1,3%
13/10	MSN	71,70	71,30	74,00	80,00	68,90		0,6%		0,3%
23/09	DCM	29,90	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	52,10	60,00	63,50	68,50	56,90	56,90	-5,2%	Đóng (08/10)	-4,5%
25/08	FPT	48,50	64,27	68,18	74,09	60,27	60,20	-6,3%	Đóng (07/10)	-2,0%
13/08	ACB	20,35	22,60	23,80	25,30	21,80	21,80	-3,5%	Đóng (18/08)	-3,4%
05/08	POW	13,25	13,70	14,80	16,50	12,90	12,90	-5,8%	Đóng (04/09)	4,3%
Hiệu quả Trung bình (QTD)								**-1,4%**		**-1,8%**

(*) 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
02/11/2026	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