RONG VIET SECURITIES

BẢN TIN SÁNG

GIẰNG CO

Ngày 06/11/2026

NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Cập nhật Ngành Ngân hàng

THỊ TRƯỜNG VÀ CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Thị trường mở cửa phiên giao dịch trong sắc xanh tại mức 1.745,03 điểm, sau đó vươn lên đạt mức cao nhất tại 1.753,15 điểm trước khi hạ nhiệt và đóng cửa tại mức 1.740,73 điểm, tăng 7,71 điểm (+0,44%). Thanh khoản giảm so với phiên trước, trong khi khối ngoại tiếp tục duy trì trạng thái bán ròng với giá trị 238,91 tỷ đồng trên sàn HOSE.
- Xét về mặt kỹ thuật, VN-Index ghi nhận diễn biến thận trọng khi tiến vào khoảng trống giảm giá trong ngày 30/10/2026, vùng 1.747 – 1.755 điểm và lùi bước. Tuy nhiên, chỉ số vẫn duy trì sắc xanh thành công, cho thấy nhịp hồi phục vẫn đang có nỗ lực duy trì. Trạng thái giằng co và rung lắc để kiểm định lại động lực hỗ trợ từ đường MA(20) có thể xuất hiện trong phiên giao dịch tiếp theo.

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. Nhịp hồi phục của VN-Index đang giúp giải tỏa tâm lý nhà đầu tư sau đợt sụt giảm mạnh gần đây, nhưng diễn biến hồi phục tạm thời chưa bền vững và động thái mua bán thất thường của khối ngoại là các rủi ro vẫn cần đề phòng.
- 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

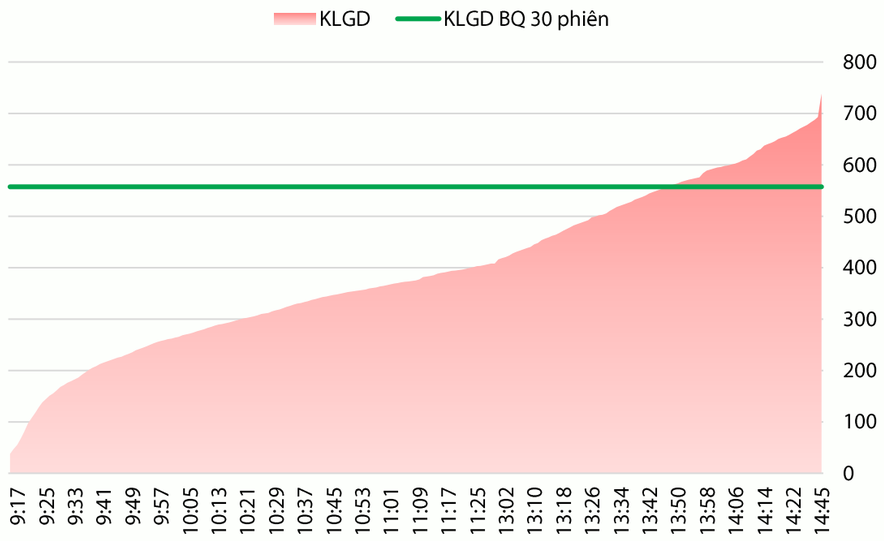
XU HƯỚNG: SIDEWAY



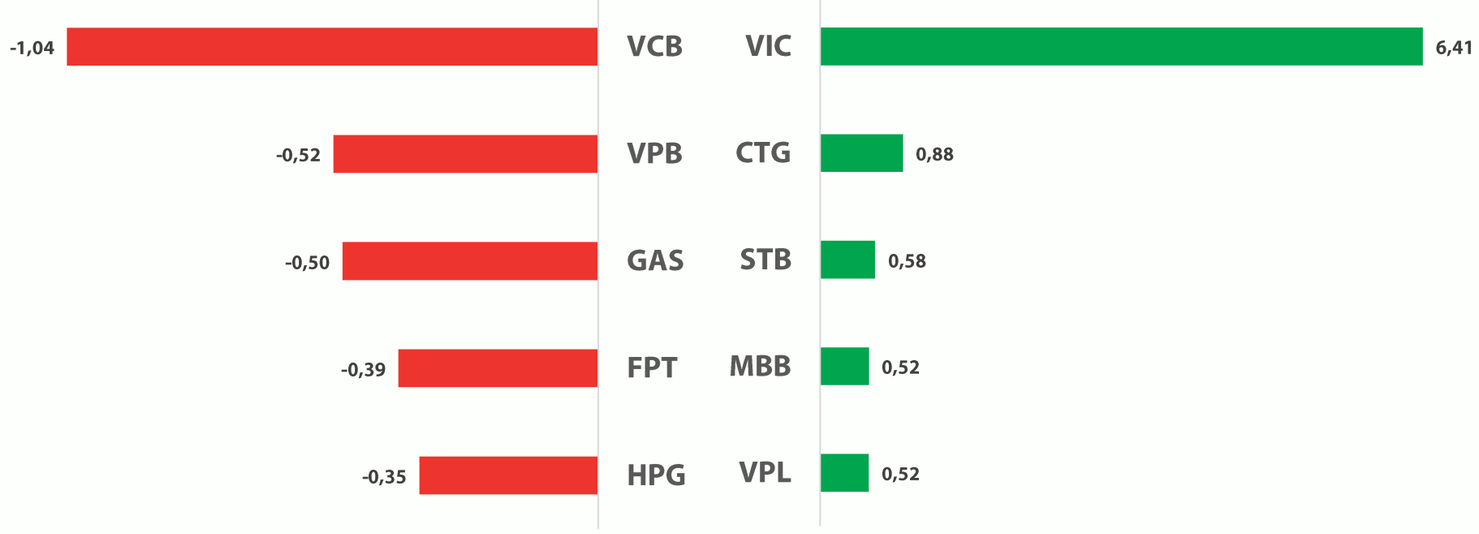
TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

Ngày 05/11/2026

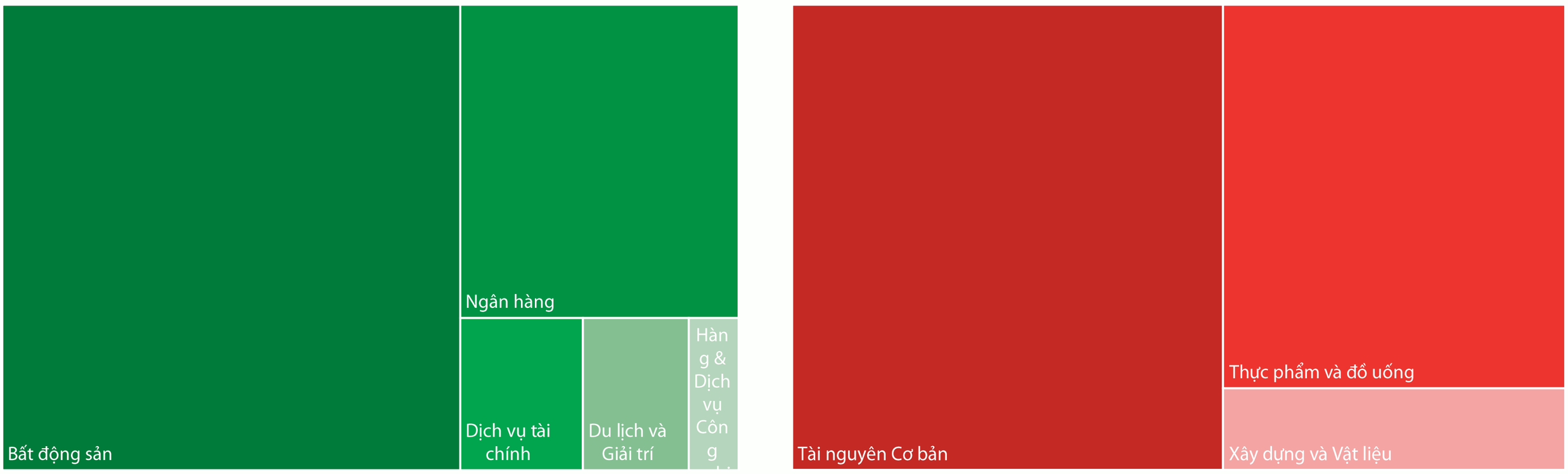
KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH (TRIỆU CỔ)



TOP CỔ PHIẾU ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (ĐIỂM)



TOP NGÀNH TĂNG/GIẢM TRONG PHIÊN (%)



Cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật

HT1
Sideway

Hỗ trợ	Giá hiện tại	Kháng cự
12,5	13,0	13,7

Mặc dù có diễn biến giằng co và thận trọng nhưng HT1 đang có nỗ lực duy trì giá trên đường MA(20) sau nhịp hồi phục gần đây. Đường trung bình động này có thể vẫn tạo động lực hỗ trợ và giúp cổ phiếu nới rộng nhịp hồi phục. Tuy nhiên, tạm thời nhịp hồi phục này có thể đang mang tính chất kỹ thuật để kiểm định lại áp lực cản tại đường MA(200), quanh 13,7.



REE
Sideway

Hỗ trợ	Giá hiện tại	Kháng cự
44,5	46,05	50,0

Mặc dù diễn biến khá trầm lắng trong thời gian gần đây nhưng REE liên tục ghi nhận tín hiệu hỗ trợ trên ngưỡng 44,5 và hình thành nền giá ngắn hạn. Áp lực cung tại vùng hỗ trợ đã hạ nhiệt đáng kể và tín hiệu dòng tiền đang có sự khởi sắc nhẹ trong 2 phiên gần đây. Trạng thái rung lắc có thể còn tiếp diễn nhưng REE đang có cơ hội để thử thách khả năng hồi phục ngắn hạn.



GÓC NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Cập nhật KQKD Q3-2026 ngành ngân hàng: Lợi nhuận duy trì đà tăng 21% YoY nhờ tín dụng và thu nhập phí; Nợ xấu hình thành ròng tăng nhanh và bộ đệm dự phòng mỏng dần là điểm cần lưu ý

- **Tổng thu nhập hoạt động (TNHĐ) của các ngân hàng niêm yết trong 3Q26 đạt hơn 224.000 tỷ đồng (+21% YoY, +2% QoQ) và LNTT đạt gần 107.000 tỷ đồng (+21% YoY, -4% QoQ)**. Lũy kế 9T26, TNHĐ đạt hơn 635.000 tỷ đồng (+18% YoY) và LNTT đạt gần 313.000 tỷ đồng (+20% YoY). Các ngân hàng niêm yết hoàn thành khoảng 74% kế hoạch LNTT cả năm 2026. Đối với 11 ngân hàng trong danh mục theo dõi, LNTT 3Q26 phù hợp với dự phóng của chúng tôi (-0,6%), nhưng CP dự phòng cao hơn 6,5% và nợ xấu hình thành ròng cao hơn 31% so với kỳ vọng.
- **Các động lực tăng trưởng của doanh thu và lợi nhuận toàn ngành bao gồm**: **(1)** Tín dụng toàn hệ thống tăng 11,6% YTD (hay 16,7% YoY) tính tới cuối 3Q26 – nhóm ngân hàng niêm yết tăng 12,6% YTD – giúp thu nhập lãi thuần 9T26 tăng 18% YoY; **(2)** Thu nhập thuần từ hoạt động dịch vụ 9T26 đạt gần 79.500 tỷ đồng, tăng 64% YoY; **(3)** Thu nhập khác 9T26 đạt hơn 43.600 tỷ đồng (+8% YoY), dù riêng 3Q26 giảm 16% YoY khi không còn các khoản thu nhập một lần như quý trước (từ VCB và HDB); **(4)** Tỷ lệ chi phí hoạt động/doanh thu (CIR) lũy kế 12 tháng tới 3Q26 giảm xuống 30,8%, từ mức 32,3% của cả năm 2025.
- **Tăng trưởng lợi nhuận tiếp tục phân hóa**: LNTT 9T26 của nhóm NHTM quốc doanh tăng 27% YoY và nhóm NHTMCP quy mô lớn tăng 17% YoY, trong khi nhóm quy mô trung bình chỉ tăng 3% YoY. Ở cấp độ ngân hàng, các mức tăng trưởng nổi bật gồm VPB (+47% YoY), CTG (+34%), MBB (+32%), BID (+25%), HDB (+24%), TCB (+24%) và VCB (+22%); ở chiều ngược lại, EIB (-58%), STB (-46%) và SSB (-42%) là các trường hợp kéo lùi tăng trưởng chung.
- **Các vấn đề cần chú ý**: **(1)** Chất lượng tài sản suy yếu nhanh hơn: nợ xấu hình thành ròng 3Q26 tăng lên hơn 65.500 tỷ đồng – mức cao nhất trong chuỗi số liệu từ 2022 – và nợ nhóm 2 vượt 253.000 tỷ đồng – cao nhất kể từ 2Q23, đưa tỷ lệ NPL lên 2,11% và tỷ lệ nợ nhóm 2 lên 1,57%; **(2)** Bộ đệm dự phòng mỏng dần khi tỷ lệ LLR toàn ngành giảm xuống 74,2% (2Q26: 78,4%) dù chi phí dự phòng 3Q26 đã tăng 17% QoQ lên gần 50.800 tỷ đồng; **(3)** Chi phí vốn tăng thêm 43bps QoQ, triệt tiêu đà tăng của lợi suất tài sản và khiến NIM (Q) đi ngang ở 3,02%; **(4)** Thu hồi nợ xấu ngoại bảng 3Q26 tiếp tục giảm nhẹ 1% YoY – quý thứ hai liên tiếp tăng trưởng âm.
- **Nhìn về 4Q26, áp lực thanh khoản đã có dấu hiệu hạ nhiệt khi**: **(1)** ngân sách chuyển sang trạng thái bội chi trong 3Q26 (bội thu lũy kế giảm từ khoảng 419.000 tỷ đồng cuối 6T26 xuống khoảng 313.600 tỷ đồng cuối 9T26) nhờ chi đầu tư phát triển tăng mạnh 49% YoY; **(2)** khoảng cách giữa tăng trưởng huy động và tín dụng toàn hệ thống thu hẹp còn khoảng 1,0 ppts tại cuối T9/2026 (2Q26: 3,3 ppts) và tiếp tục thu hẹp trong T10/2026; **(3)** lãi suất liên ngân hàng qua đêm giảm về vùng 3-4% trong 3Q26 dù NHNN hút ròng gần 100.000 tỷ đồng qua kênh OMO; và **(4)** NHNN đã yêu cầu các TCTD giảm lãi suất huy động niêm yết tối thiểu 0,5%/năm đối với kỳ hạn từ 6 tháng trở lên (Công văn 9608/NHNN-CSTT ngày 18/10/2026), hàm ý chi phí vốn nhiều khả năng tạo đỉnh trong 4Q26. Tuy nhiên, yêu cầu giảm 1,5-2,0%/năm lãi suất cho vay đi kèm có thể khiến lợi suất tài sản giảm nhanh hơn chi phí vốn và gây áp lực lên NIM trong ngắn hạn. Song song, tốc độ hình thành nợ xấu và nợ nhóm 2 cao trong bối cảnh LLR đi xuống đang là rủi ro chính đối với tăng trưởng lợi nhuận các quý tới**.**

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	57,50	57,70	61,00	64,00	56,80	56,50	-2,1%	Đóng (02/11)	-3,2%
22/10	VIB	14,10	13,90	14,90	15,80	13,40	14,25	2,5%	Đóng (02/11)	-0,3%
15/10	TCB	21,95	21,73	23,00	24,67	20,93		1,0%		2,1%
13/10	MSN	71,60	71,30	78,00	82,00	68,90		0,4%		1,1%
23/09	DCM	32,40	33,70	36,00	39,00	31,80	34,20	1,5%	Đóng (07/10)	-3,5%
28/08	VIB	14,10	13,61	14,34	15,34	12,69	14,00	2,9%	Đóng (07/10)	-4,3%
27/08	VCB	54,20	60,00	63,50	68,50	56,90	56,90	-5,2%	Đóng (08/10)	-4,5%
25/08	FPT	52,90	64,27	68,18	74,09	60,27	60,20	-6,3%	Đóng (07/10)	-2,0%
13/08	ACB	20,55	22,60	23,80	25,30	21,80	21,80	-3,5%	Đóng (18/08)	-3,4%
05/08	POW	12,50	13,70	14,80	16,50	12,90	12,90	-5,8%	Đóng (04/09)	4,3%
04/08	VNM	57,50	59,20	63,50	67,50	56,90	56,90	-3,9%	Đóng (02/11)	-3,0%
15/07	PVS	29,70	37,70	40,30	43,00	35,90	35,90	-4,8%	Đóng (21/07)	-4,2%
Hiệu quả Trung bình (QTD)								**-1,0%**		**-2,0%**

(*) 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