

TIẾN ĐẾN ĐƯỜNG MA(20)

Ngày 22/10/2026



CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

Cổ phiếu VIB

NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Cập nhật NT2

THỊ TRƯỜNG VÀ CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Thị trường mở cửa phiên giao dịch hôm nay trong sắc xanh tại mức 1.696,77 điểm và duy trì đà tăng điểm đến cuối phiên, giúp VN-Index đóng cửa tại mức 1.738,67 điểm, tăng mạnh 46,70 điểm (+2,76%). Giá trị giao dịch cải thiện tích cực, đồng thời khối ngoại chuyển sang trạng thái mua ròng với giá trị 192,93 tỷ đồng trên sàn HOSE.
- Xét về mặt kỹ thuật, VN-Index ghi nhận phiên bứt phá ấn tượng sau khi xác nhận vùng hỗ trợ 1.680 điểm trong phiên trước đó, vượt qua các ngưỡng cản gần và thiết lập nhịp hồi phục. Mặc dù nhịp hồi phục diễn ra tích cực nhưng tạm thời nhịp này có thể mang tính chất kỹ thuật sau diễn biến điều chỉnh kéo dài. Đường MA(20) có thể gây áp lực tranh chấp và rung lắc cho thị trường, nếu vượt qua đường trung bình động này thì vùng 1.770 – 1.800 điểm là vùng kháng cự cần lưu ý trong ngắn hạn.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- Quý nhà đầu tư vẫn cần quan sát chặt chẽ diễn biến cung cầu tại các vùng cản. Trạng thái bứt phá mạnh mẽ của VN-Index cùng sự trở lại của dòng tiền khối ngoại đang củng cố tâm lý nhà đầu tư, nhưng việc hình thành nhịp tăng bền vững đòi hỏi phải cần thêm nhiều yếu tố hỗ trợ của dòng tiền.
- Nhà đầu tư tạm thời vẫn nên hạn chế mua đuổi theo giá đã tăng nhanh, có thể tận dụng diễn biến hồi phục kỹ thuật để chốt lời vị thế ngắn hạn hoặc cơ cấu lại danh mục.
- Ngược lại, Nhà đầu tư có thể cân nhắc các đợt rung lắc kỹ thuật để giải ngân ngắn hạn 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: **SIDeways**

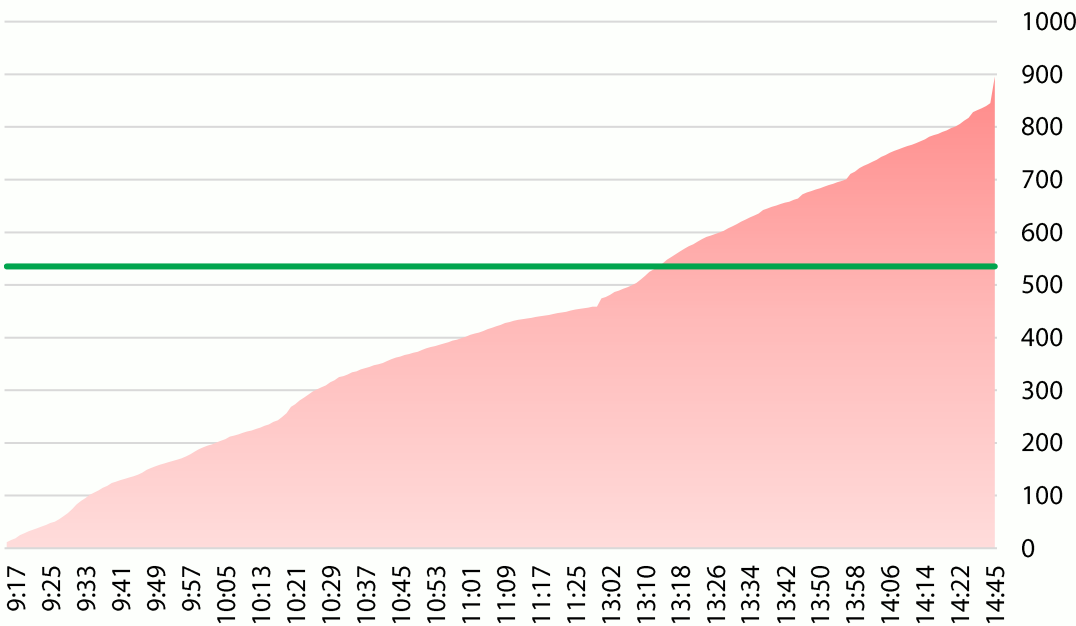


TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

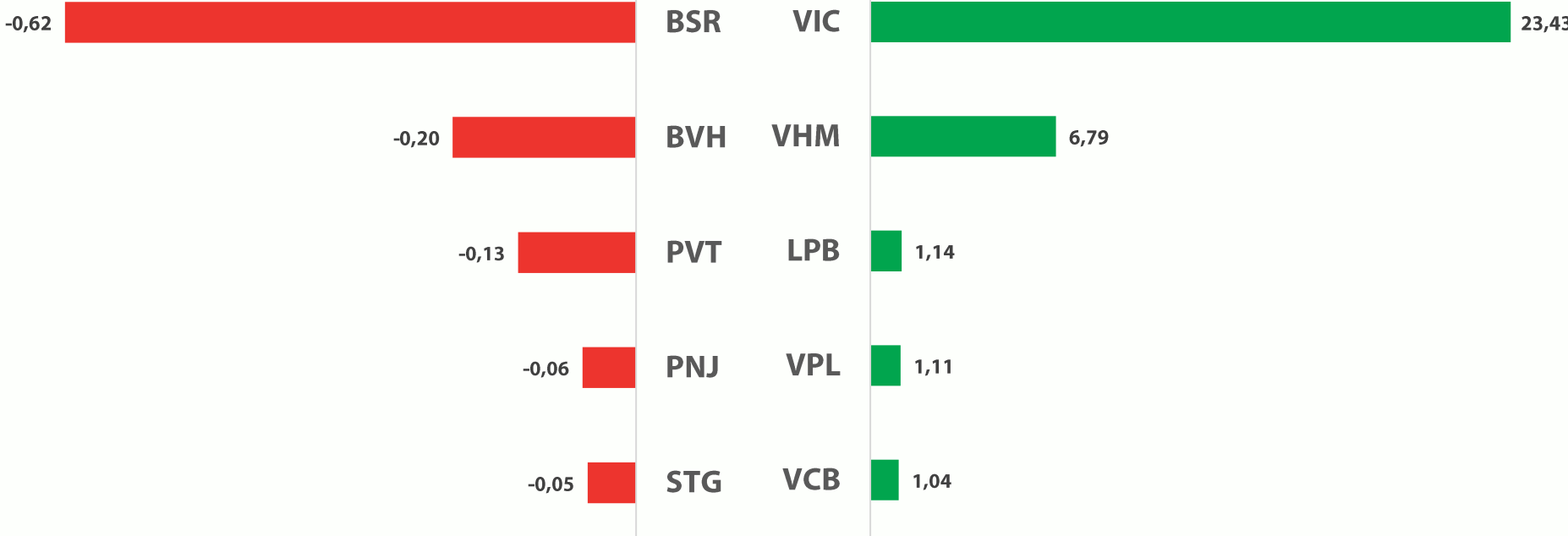
Ngày 21/10/2026

KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH (TRIỆU CỔ)

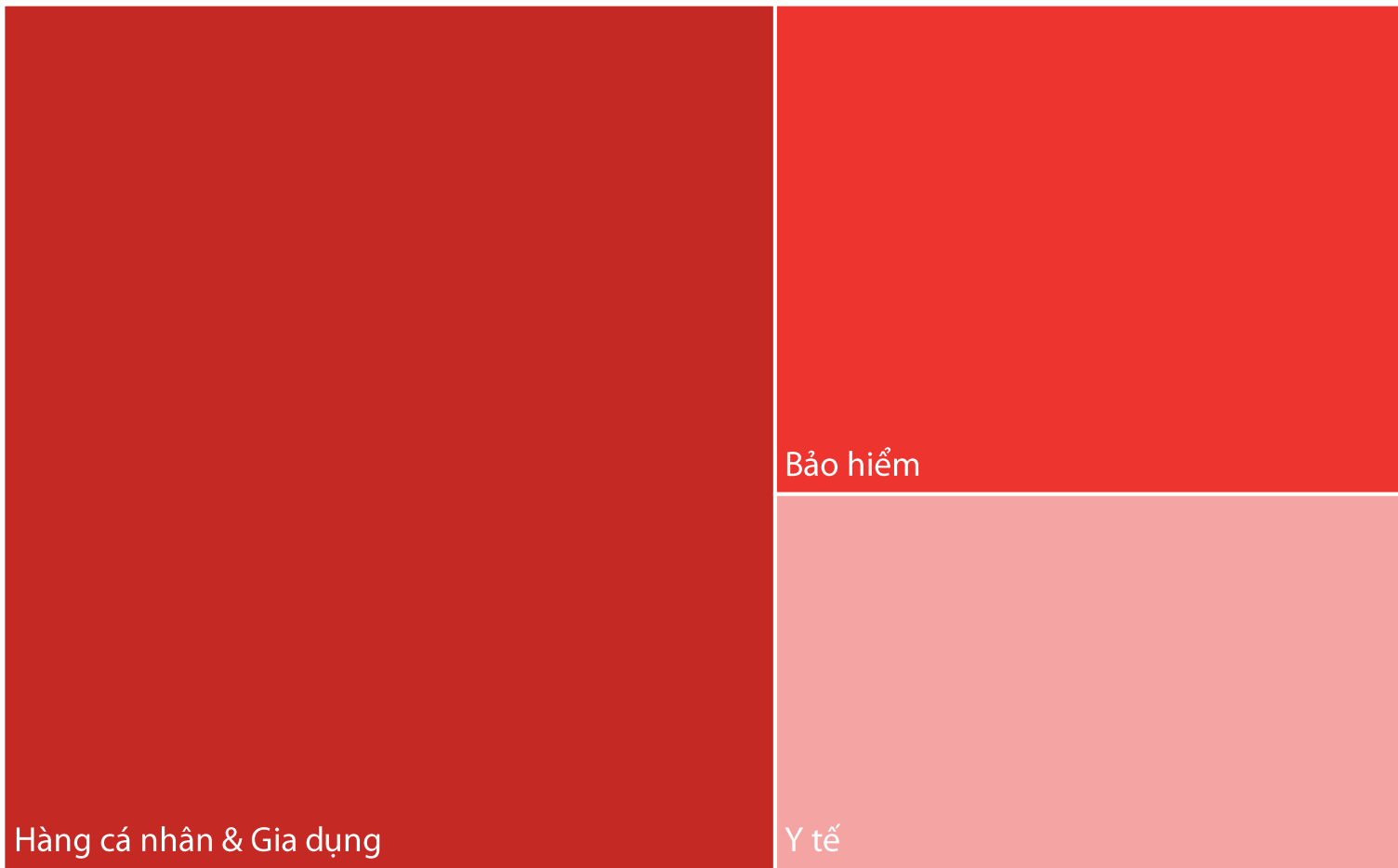
KLGD KLGD BQ 30 phiên



TOP CỔ PHIẾU ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (ĐIỂM)



TOP NGÀNH TĂNG/GIẢM TRONG PHIÊN (%)



Ngân hàng TMCP Quốc tế Việt Nam

VIB

HSX

GIÁ MỤC TIÊU

15.800 VNĐ

Khuyến nghị giao dịch – CHỜ MUA

Giá khuyến nghị (22/10/2026) (*)

13.700 - 14.000

Giá mục tiêu ngắn hạn 1

14.900

Lợi nhuận kỳ vọng 1 (tại thời điểm khuyến nghị):

▲ 6,4% - 8,8%

Giá mục tiêu ngắn hạn 2

15.800

Lợi nhuận kỳ vọng 2 (tại thời điểm khuyến nghị):

▲ 12,9% - 15,3%

Giá cắt lỗ

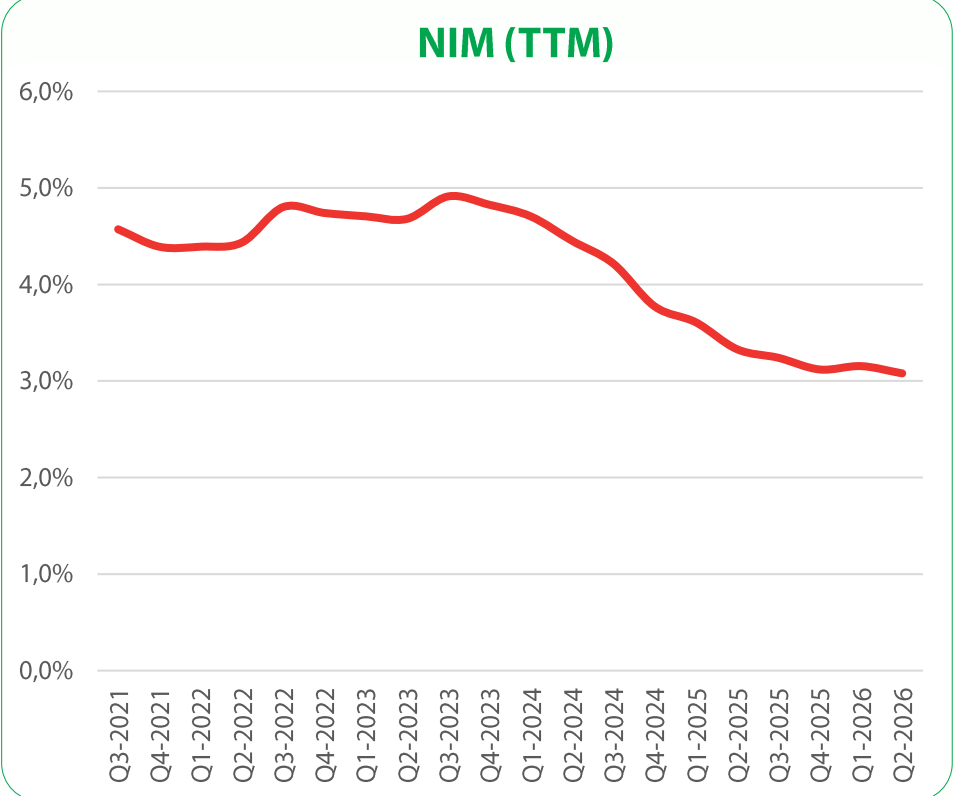
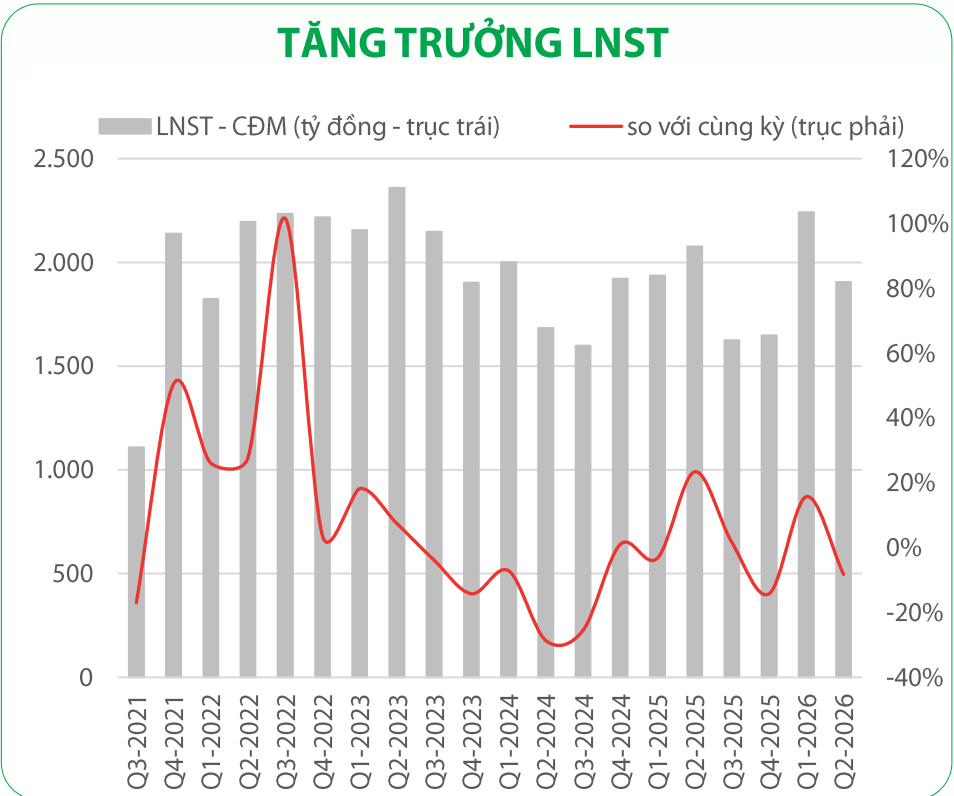
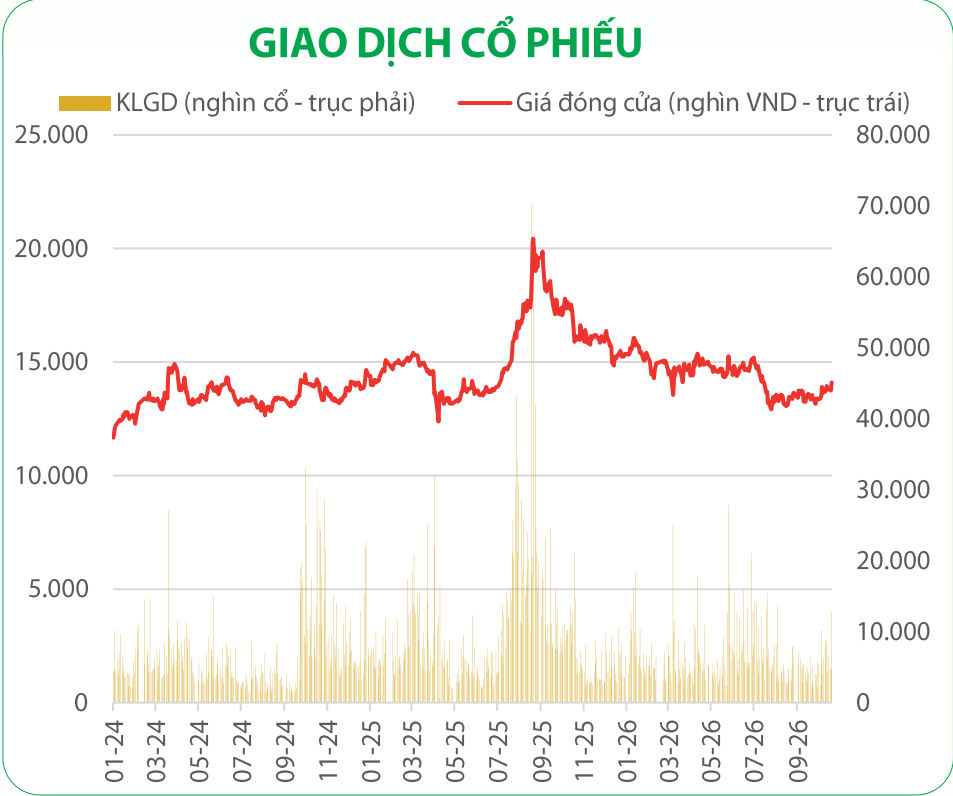
13.400

THÔNG TIN CỔ PHIẾU	
Ngành	Ngân hàng
Vốn hoá (tỷ đồng)	51.362
SLCP đang lưu hành (triệu CP)	3.735
Khối lượng BQ 3 Tháng (nghìn CP)	5.319
Giá trị GDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	75,77
Vốn sở hữu NĐTNN còn lại (%)	3,7
Biến động giá 52 tuần (nghìn đồng)	12,9 – 16,6

LUẬN ĐIỂM CƠ BẢN

- Quý II/2026, lợi nhuận trước thuế VIB đạt gần 2.400 tỷ đồng, giảm 15% so với quý trước và 8% cùng kỳ, thấp hơn 7% dự báo do nợ xấu hình thành ròng tăng khiến ngân hàng phải tăng trích lập dự phòng, cao hơn 49% so với dự báo ban đầu. Hoạt động cốt lõi chịu áp lực từ tín dụng bán lẻ tăng chậm, phần nào được bù đắp bởi: (1) Biên lãi thuần phục hồi lên 3,1% nhờ tái định giá lãi suất cho vay và lợi suất trái phiếu tăng; (2) thu nhập ngoài lãi được hỗ trợ bởi khoản thu bảo hiểm khoảng 660 tỷ đồng.
- Cơ cấu tín dụng dịch chuyển từ bán lẻ sang bán buôn. Tính 6T2026 tín dụng tăng 4,0%, trong đó bán lẻ giảm 2%, chủ yếu do cho vay kinh doanh giảm 12,9%; bán buôn tăng 17,8%, dẫn dắt bởi bất động sản (+58% từ đầu năm), dịch vụ tài chính (+12%) và xây dựng (+42%). Nợ xấu hình thành ròng tăng 15% so với quý trước; nợ xấu bán lẻ chiếm 97% tổng nợ xấu, khiến chi phí dự phòng tăng. Tỷ lệ cho vay trên huy động đạt 79,1% so với trần 85%, trong khi huy động tăng 7,8%. Điều này cho thấy dư địa tăng trưởng tín dụng trong nửa cuối năm phụ thuộc nhiều hơn vào khả năng huy động vốn, trong khi chất lượng tài sản bán lẻ tiếp tục cần theo dõi.
- Dự phóng lợi nhuận trước thuế 2026 gần 11.100 tỷ đồng, tăng 22%, dựa trên: (1) Tín dụng tăng 12,4%; (2) biên lãi thuần 3,07%; (3) thu nhập ngoài lãi tăng 48%, cùng thu hồi nợ xấu khoảng 2.000 tỷ đồng. Ngày 6/8, VIB hạ mục tiêu tín dụng xuống 12,2% từ 15%, huy động xuống 15% từ 26%, giữ mục tiêu lợi nhuận trước thuế 11.500 tỷ đồng, tăng 27%, nhờ khách hàng doanh nghiệp. VIB đã hoàn tất thẩm định Basel III năm thứ nhất, dự kiến nộp năm thứ hai tháng 4/2027, hướng tới phương pháp xếp hạng nội bộ năm 2028. Cuối tháng 6/2026, CAR đạt 11,6% theo phương pháp tiêu chuẩn và 13,0% theo xếp hạng nội bộ; LCR đạt 63,7%, NSFR 103,1%. VIB hoàn tất vay hợp vốn quốc tế 285 triệu USD kỳ hạn 3 năm, trong kế hoạch huy động 1 tỷ USD vốn trung và dài hạn từ thị trường quốc tế năm 2026; đồng thời thông qua kế hoạch phát hành tối đa 4.000 tỷ đồng trái phiếu tăng vốn cấp 2, nhằm bổ sung nguồn vốn và hỗ trợ dư địa tín dụng.

CHỈ TIÊU TÀI CHÍNH QUAN TRỌNG



GÓC NHÌN KỸ THUẬT

- Sau nhiều phiên lưỡng lự và tạo nền trên đường MA(20), VIB đã có tín hiệu khởi sắc và vượt nhẹ ngưỡng 14. Tín hiệu này đang mở ra cơ hội nới rộng nhịp tăng giá ngắn hạn cho cổ phiếu. Tuy nhiên, tạm thời khả năng rung lắc trước đường MA(200) và kiểm định lại tín hiệu vượt cản có thể xuất hiện.
- Hỗ trợ: 13.700 VNĐ.
- Kháng cự: 16.000 VNĐ.



Cổ phiếu

Bình luận kỹ thuật

Hỗ trợ

26,2

Giá hiện tại

28,1

Kháng cự

31,0

Diễn biến hồi phục chưa thành và BSR tiếp tục chịu sức ép lùi bước. Hiện tại, áp lực điều chỉnh có thể còn tiềm ẩn. Tuy nhiên, vùng quanh MA(200), 26,5, dự kiến sẽ tạo động lực hỗ trợ khá tốt và giúp BSR hồi phục ngắn hạn để kiểm định lại nguồn cung.



BSR

Sideway

Hỗ trợ

40,5

Giá hiện tại

41,7

Kháng cự

48,0

Sau tín hiệu bật tăng mạnh trong ngày 07/10/2026, ACV có diễn biến tranh chấp kéo dài nhiều phiên trước ngưỡng cản 42,5. Mặc dù áp lực cung vẫn đang gây khó khăn cho cổ phiếu nhưng với nỗ lực duy trì giá ổn định và liên tục áp sát ngưỡng cản, ACV vẫn có cơ hội thử thách khả năng vượt cản để mở rộng nhịp hồi phục trong thời gian tới.



ACV

Sideway

GÓC NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

NT2– Kết quả kinh doanh Q3/2026: Thiên thời địa lợi

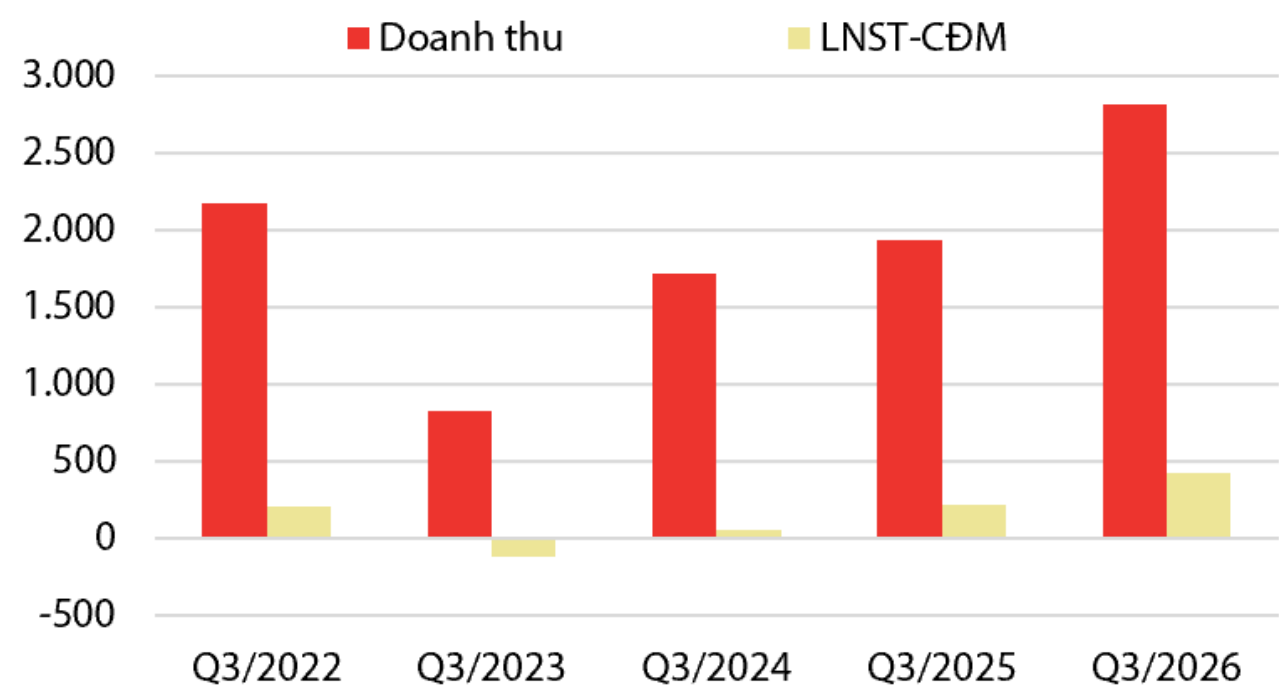
- Q3/2026, Nhơn Trạch 2 (NT2:HSX) ghi nhận **doanh thu thuần đạt 2.807 tỷ đồng (+46% svck), lợi nhuận sau thuế - cổ đông mẹ (LNST-CĐM) đạt 419 tỷ đồng (+95% svck)**; hoàn thành 122%/438% kế hoạch doanh thu và kế hoạch Lợi nhuận trước thuế của Công ty. Sản lượng phát điện (Qm) đạt 1.160 triệu kWh, tăng 47% svck.
- Biên lợi nhuận gộp đạt 17,5% tăng 6,8 điểm % svck (+4,8 điểm % svqt)**, do (1) chi phí sản xuất/kWh giảm mạnh nhờ chi phí khấu hao giảm 79% svck và mở rộng lợi thế quy mô sản xuất; (2) giá khí đầu vào giảm 3% svqt do biến chuyển chiến sự tại Trung Đông và (3) tỷ lệ Qc/Qm tăng 11 điểm % svqt, giúp giá bán trung bình/kWh tăng 2% svqt.
- Cho cả năm 2026, chúng tôi dự phóng doanh thu thuần của NT2 có thể đạt 10.678 tỷ đồng (+37% svck), với tổng sản lượng phát điện trong năm đạt 4.517 triệu kWh (+45% svck). LNST-CĐM ước đạt 1.237 tỷ đồng (+11,6% svck), biên gộp của NT2 có thể duy trì mức cao như trong năm 2025 (13,7%, -0,3 điểm % svck) nhờ quy mô phát điện của công ty cải thiện đáng kể.

Q3/2026: Điều kiện đầu vào và đầu ra ủng hộ mở rộng biên lợi nhuận gộp

Trong Q3/2026, Nhơn Trạch 2 (NT2:HSX) ghi nhận **doanh thu thuần đạt 2.807 tỷ đồng (+46% svck, -1% svqt), LNST-CĐM đạt 419 tỷ đồng (+95% svck, +36% svqt)**; tương đương 104%/178% dự phóng KQKD của chuyên viên phân tích. Lũy kế 9T2026, NT2 đã hoàn thành 122%/438% kế hoạch doanh thu và LNTT cả năm của Công ty.

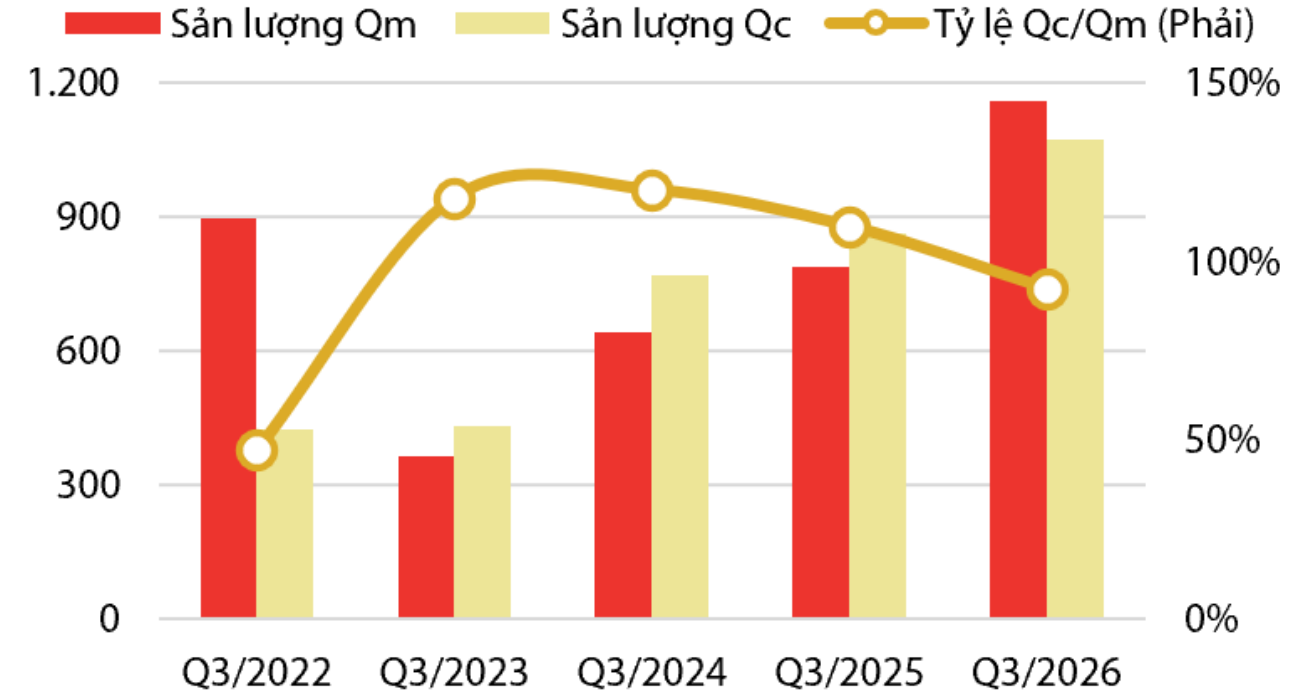
Sản lượng phát điện thực tế (Qm) đạt 1.160 triệu kWh trong Q3/2026, tăng 47% svck (-3% svqt). Tốc độ tăng trưởng sản lượng tích cực đến từ (1) các nhóm nhiệt điện được huy động ở mức cao so với cùng kỳ khi khí hậu chuyển về pha El Niño, khiến nhiệt độ tăng trong khi lượng mưa giảm; và (2) nguồn nhiên liệu ổn định, nhờ cam kết cấp khí dài hạn giữa nhà máy và PV GAS, đảm bảo cho việc phát điện khi được huy động.

Hình 1: Doanh thu và NPAT-MI của NT2 (tỷ đồng) Q3, 2022-2026



Nguồn: NT2, CTCK Rồng Việt

Hình 2: Sản lượng Qm và sản lượng Qc của NT2 (triệu kWh) và tỷ lệ Qc/Qm trong Q3, 2022-2026



Nguồn: NT2, Bloomberg, 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 (*)
15/10	TCB	34,40	32,60	34,50	37,00	31,40		5,5%		2,0%
13/10	MSN	73,70	71,30	78,00	82,00	68,90		3,4%		1,0%
23/09	DCM	34,35	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	56,40	60,00	63,50	68,50	56,90	56,90	-5,2%	Đóng (08/10)	-4,5%
25/08	FPT	57,40	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	12,65	13,70	14,80	16,50	12,90	12,90	-5,8%	Đóng (04/09)	4,3%
04/08	VNM	58,30	59,20	63,50	67,50	56,90		-1,5%		-1,4%
15/07	PVS	31,80	37,70	40,30	43,00	35,90	35,90	-4,8%	Đóng (21/07)	-4,2%
08/07	TCB	34,40	33,80	35,40	37,40	32,30	32,30	-4,4%	Đóng (13/07)	-2,6%
02/07	BID	34,10	42,70	45,50	49,50	40,40	40,40	-5,4%	Đóng (13/07)	-3,6%
Hiệu quả Trung bình (QTD)								-1,0%		-1,3%

(*) 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
01/10/2026	Công bố chỉ số quản lý thu mua (PMI) Việt Nam tháng 9
03/10/2026	Công bố số liệu kinh tế vĩ mô Việt Nam tháng 9 và Quý III/2026
15/10/2026	Đáo hạn Hợp đồng tương lai chỉ số VN30 tháng 10 (4111GA000)
19/10/2026	Công bố danh mục cổ phiếu thành phần chỉ số VNDIAMOND và VN FINSELECT
19/10/2026	Công bố cập nhật chỉ số VN FINLEAD
21/10/2026	Công bố cập nhật chỉ số VN30
30/10/2026	Các quỹ ETF liên quan chỉ số VN30, VN FINLEAD, VNDIAMOND và VN FINSELECT hoàn tất cơ cấu danh mục

Sự kiện thế giới

Thời gian	Quốc gia	Sự kiện
01/10/2026	Châu Âu	Chỉ số PMI sản xuất (Chính thức)
01/10/2026	Anh	Chỉ số quản trị mua hàng sản xuất
01/10/2026	Mỹ	Số đơn xin trợ cấp thất nghiệp lần đầu
01/10/2026	Mỹ	Chỉ số PMI sản xuất (Viện ISM)
02/10/2026	Mỹ	Bảng lương phi nông nghiệp & Tỷ lệ thất nghiệp
06/10/2026	Mỹ	Số cơ hội việc làm mới
08/10/2026	Mỹ	Biên bản họp chính sách tiền tệ Fed
08/10/2026	Mỹ	Số đơn xin trợ cấp thất nghiệp lần đầu
09/10/2026	Trung Quốc	Chỉ số giá tiêu dùng y/y & Giá sản xuất y/y
09/10/2026	Mỹ	Niềm tin tiêu dùng sơ bộ (ĐH Michigan)
13/10/2026	Anh	Thay đổi lượng đơn xin trợ cấp thất nghiệp
14/10/2026	Mỹ	Chỉ số giá tiêu dùng m/m & y/y
15/10/2026	Mỹ	Số đơn xin trợ cấp thất nghiệp lần đầu
15/10/2026	Mỹ	Chỉ số giá sản xuất m/m & y/y
16/10/2026	Châu Âu	Chỉ số giá tiêu dùng chính thức y/y
16/10/2026	Mỹ	Doanh số bán lẻ m/m
19/10/2026	Trung Quốc	GDP y/y & Sản lượng công nghiệp y/y
19/10/2026	Trung Quốc	Doanh số bán lẻ y/y
20/10/2026	Trung Quốc	Lãi suất cho vay cơ bản của Trung Quốc
21/10/2026	Anh	Chỉ số giá tiêu dùng y/y
22/10/2026	Mỹ	Số đơn xin trợ cấp thất nghiệp lần đầu
23/10/2026	Anh	Doanh số bán lẻ m/m
28/10/2026	Mỹ	Tăng trưởng GDP sơ bộ q/q (Quý 3)
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	Họp báo hội đồng ECB
30/10/2026	Mỹ	Chỉ số giá PCE lõi m/m & y/y

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
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
ANV – Đi chậm lại sau vùng đỉnh 2025	13/10/2026	Mua – 1 năm	24.400
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

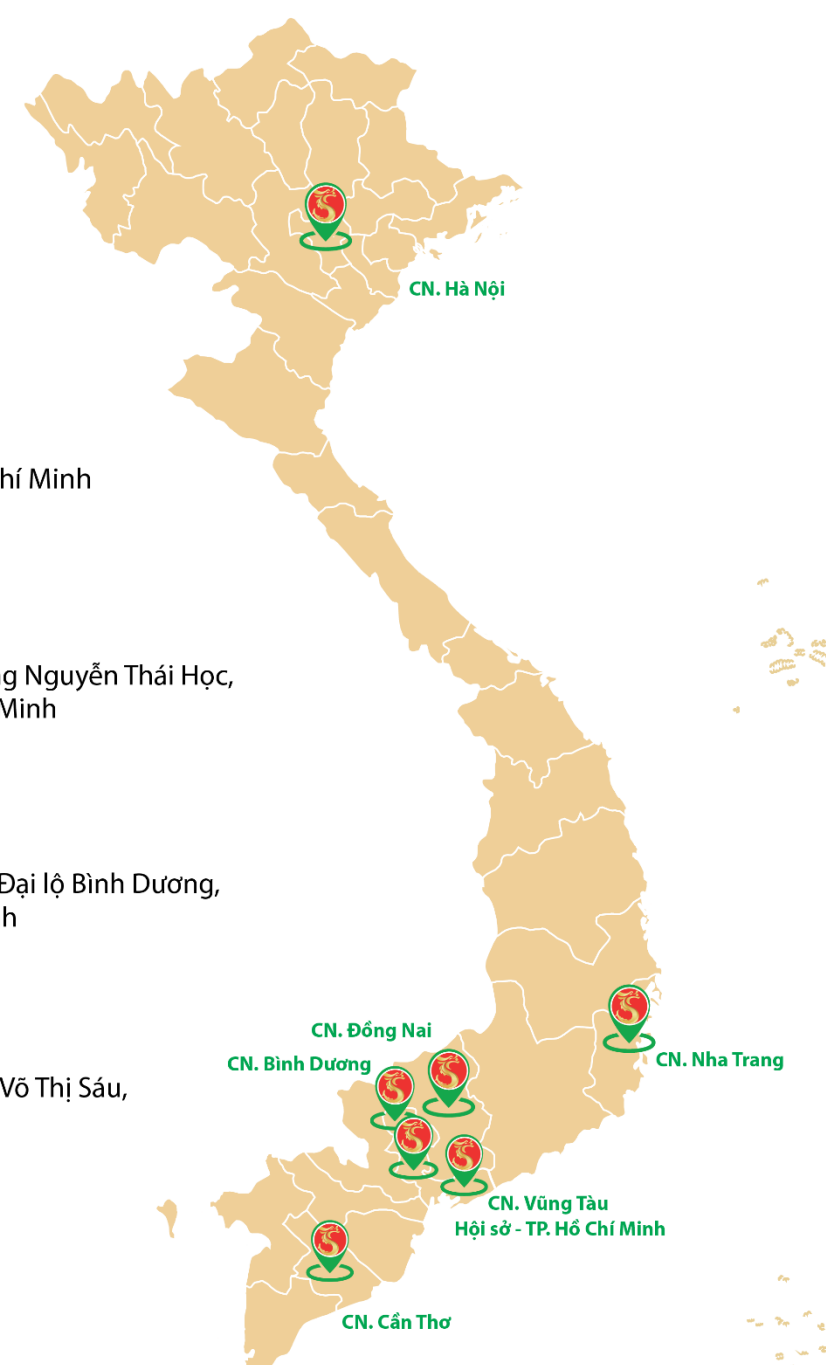
Tầng 3 Tòa nhà Becamex Tower, số 230 Đại lộ Bình Dương, Phường Phú Lợi, Thành phố Hồ Chí Minh

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