RONG VIET SECURITIES

BẢN TIN SÁNG

VƯƠN LÊN TRÊN ĐƯỜNG MA(20)

Ngày 11/11/2026

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

Cổ phiếu VNM

NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Cập nhật Ngành Ngân hàng

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG
VƯƠN LÊN TRÊN ĐƯỜNG MA(20)

THỊ TRƯỜNG VÀ CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Thị trường mở cửa phiên giao dịch trong sắc xanh tại mức 1.725,64 điểm. Mặc dù có trạng thái giằng co trong phiên nhưng VN-Index vẫn duy trì đà tăng điểm và đóng cửa tại mức 1.743,07 điểm, tăng 28,75 điểm (+1,68%), đây cũng là mức cao nhất ngày. Thanh khoản tăng so với phiên trước, đồng thời khối ngoại chuyển hướng mua ròng với giá trị 475,49 tỷ đồng trên sàn HOSE.
- Xét về mặt kỹ thuật, VN-Index ghi nhận phiên hồi phục sau động thái rút chân gần vùng hỗ trợ 1.700 điểm trong phiên trước đó. Diễn biến này đã giúp chỉ số vượt qua đường MA(20) và thử thách khả năng tăng điểm ngắn hạn. Mặc dù nhịp hồi phục diễn ra khá tích cực nhưng tạm thời vẫn cần lưu ý áp lực cung tại các vùng cản như 1.755 điểm, 1.775 điểm.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- Quý nhà đầu tư có thể kỳ vọng khả năng hồi phục của thị trường nhưng vẫn cần quan sát chặt chẽ diễn biến cung cầu tại vùng cản. Trạng thái hồi phục của VN-Index tiếp tục xác nhận động lực hỗ trợ từ vùng 1.700 điểm và giúp giải tỏa tâm lý nhà đầu tư, 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 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 nhanh, có thể cân nhắc mua thăm dò ngắn hạn tại vùng giá tốt đối với những mã cổ phiếu đang thu hút dòng tiền từ nền giá tích lũy hoặc có cấu trúc kiểm định hỗ trợ thành công.

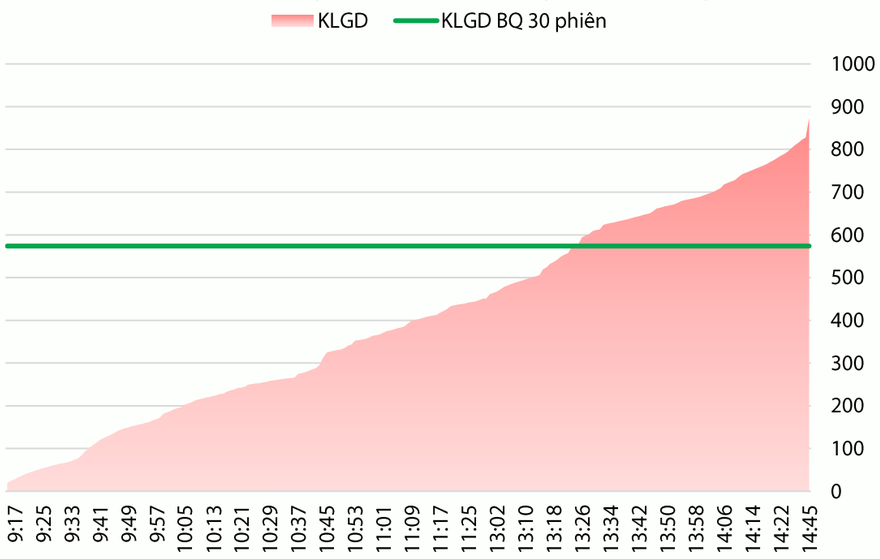
TÍN HIỆU KỸ THUẬT VN-INDEX | **XU HƯỚNG: SIDEWAY**



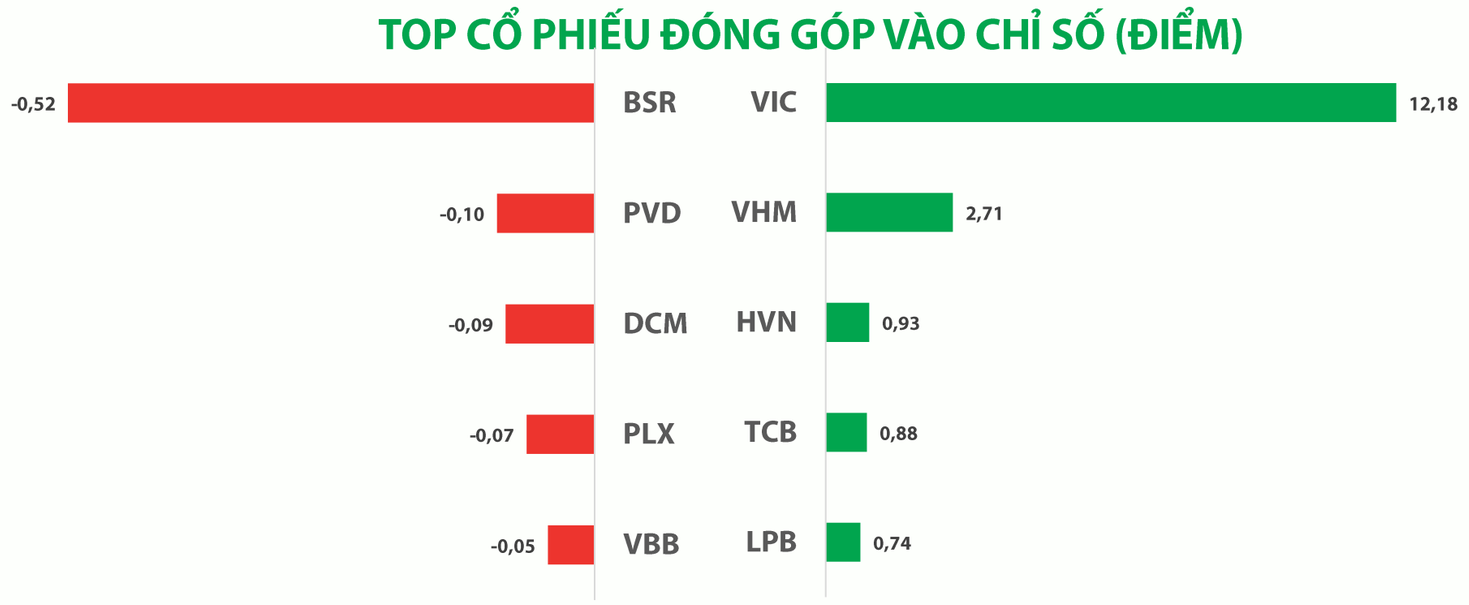
TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

Ngày 10/11/2026

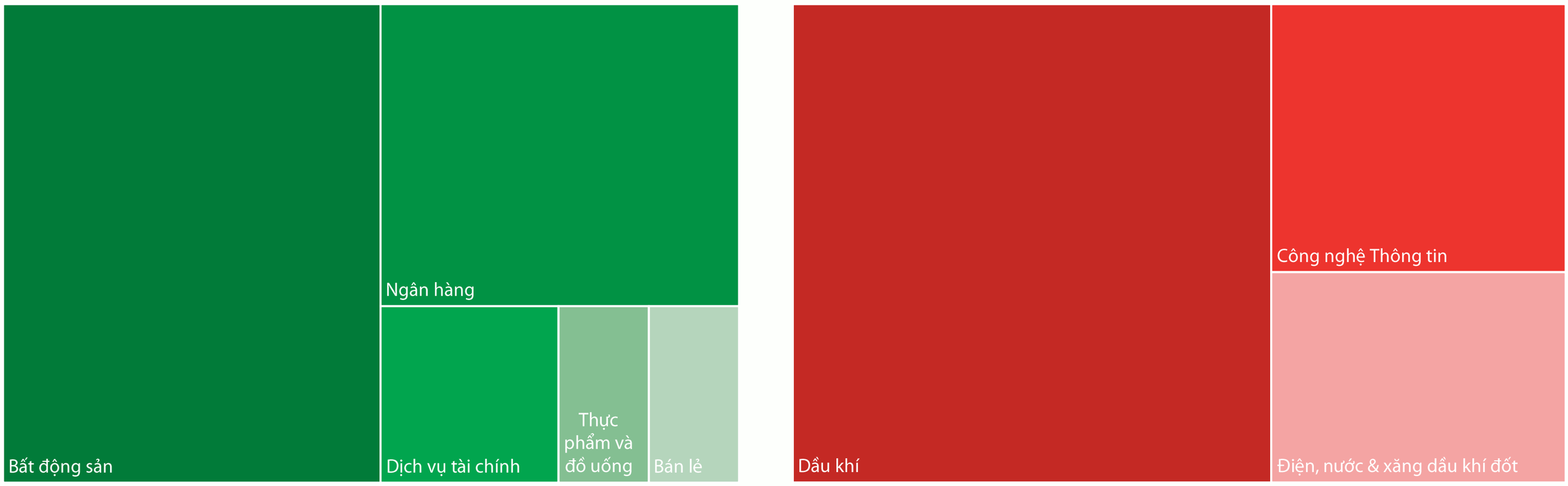
KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH (TRIỆU CỔ)



TOP CỔ PHIẾU ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (ĐIỂM)



TOP NGÀNH TĂNG/GIẢM TRONG PHIÊN (%)



CTCP Sữa Việt Nam

VNM HSX

GIÁ MỤC TIÊU

64.000 VNĐ

Khuyến nghị giao dịch – MUA

Giá khuyến nghị (11/11/2026) (*)	57.000 - 58.000
Giá mục tiêu ngắn hạn 1	**61.000**
Lợi nhuận kỳ vọng 1 (tại thời điểm khuyến nghị):	▲ 5,2% - 7,0%
Giá mục tiêu ngắn hạn 2	**64.000**
Lợi nhuận kỳ vọng 2 (tại thời điểm khuyến nghị):	▲ 10,3% - 12,3%
Giá cắt lỗ	*56.400*

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

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

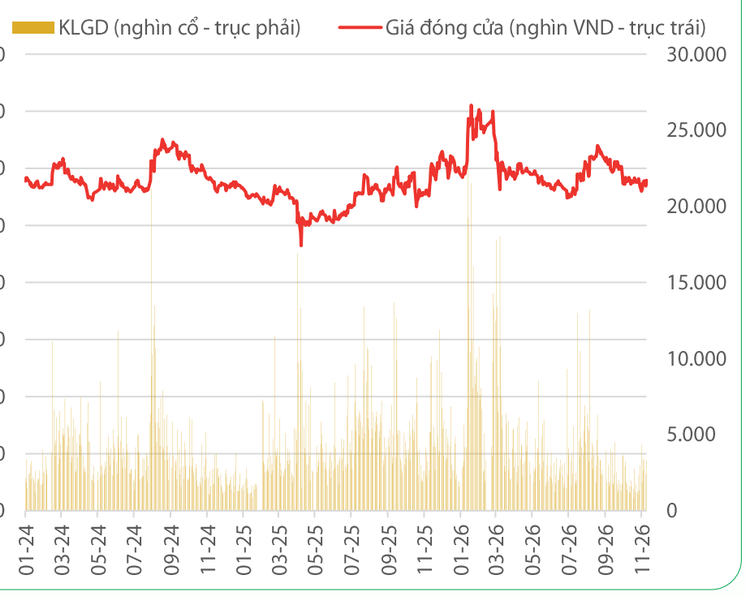
Ngành	Thực phẩm và đồ uống
Vốn hoá (tỷ đồng)	118.918
SLCP đang lưu hành (triệu CP)	2.090
Khối lượng BQ 3 Tháng (nghìn CP)	2.497
Giá trị GDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	149,97
Vốn sở hữu NĐTNN còn lại (%)	49,66
Biến động giá 52 tuần (nghìn đồng)	54,8 – 71

LUẬN ĐIỂM CƠ BẢN

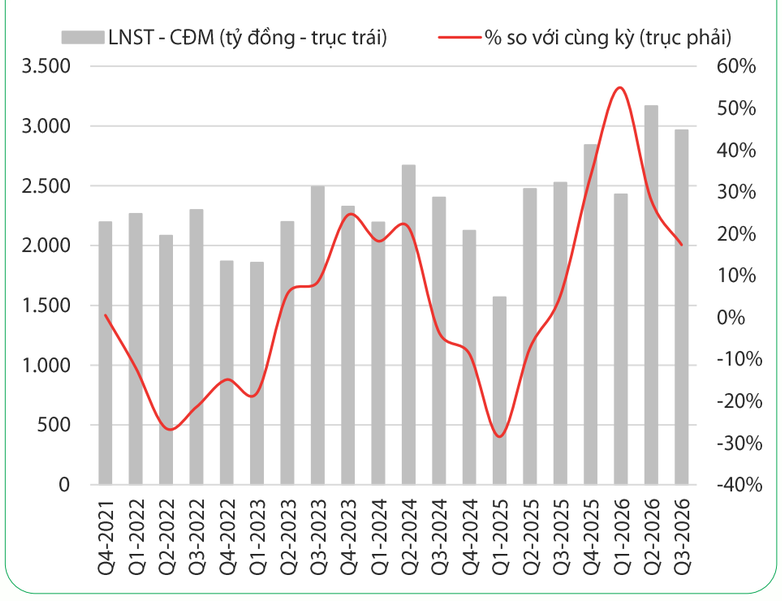
- Quý III/2026, Vinamilk (VNM) ghi nhận doanh thu thuần 18.465 tỷ đồng, tăng 8,7% so với cùng kỳ và giảm 2% so với quý trước, vượt 3% dự phóng. Lợi nhuận sau thuế thuộc cổ đông công ty mẹ đạt 2.964 tỷ đồng, tăng 17,3% so với cùng kỳ nhưng giảm 6,4% so với quý trước, vượt 9% dự phóng. Biên lợi nhuận ròng đạt 16%, tăng 1,23% so với cùng kỳ, trong khi biên lợi nhuận gộp giảm xuống 41,4% do giá nguyên liệu tăng.
- Tăng trưởng doanh thu chủ yếu: (1) Thị trường nội địa, đạt 14.718 tỷ đồng, tăng 8,8% so với cùng kỳ, vượt mức tăng trưởng 4,3% của ngành sữa. Động lực gồm mở rộng hệ thống cửa hàng lên hơn 1.000 điểm, phát triển kênh bán lẻ hiện đại, thương mại điện tử, cao cấp hóa danh mục sản phẩm (Vinamilk Greenfarm, Optimum A2 Pro+, Mộc Châu Creamery, sữa Flex) và hiệu ứng tăng giá bán 3–4% từ đầu năm; (2) Doanh thu xuất khẩu đạt 3.747 tỷ đồng, tăng 8,3% nhưng giảm 13,5% so với quý trước do ảnh hưởng từ Trung Đông; (3) Các công ty nước ngoài tăng trưởng 14,6%, đạt 1.649 tỷ đồng, với Angkor Milk tăng 42,4%. Dù biên lợi nhuận gộp chịu áp lực, tỷ lệ CPBH&QLDN/DTT giảm về 24%, thấp hơn mức dự phóng 25,2%. Đồng thời, lợi nhuận tài chính thuần đạt 449 tỷ đồng, tăng 60,9% so với quý trước, nhờ các khoản tiền gửi có kỳ hạn, hỗ trợ tăng trưởng lợi nhuận.
- Triển vọng năm 2026 được hỗ trợ bởi sự phục hồi của thị trường nội địa và xuất khẩu, với kỳ vọng doanh thu và lợi nhuận tăng trưởng hai chữ số. Vinamilk sở hữu đàn bò khoảng 120.000 con và đã chuẩn bị công suất đến năm 2027–2028, tạo dư địa tăng sản lượng. Chính sách cổ tức năm 2026 dự kiến tương đương năm 2025, với tỷ suất tham chiếu 7,8%/năm, hỗ trợ sức hấp dẫn của cổ phiếu. Tuy nhiên, biến động vĩ mô, áp lực bán ròng từ nhà đầu tư nước ngoài và rủi ro giá bột sữa nửa đầu năm 2027 cao hơn các kỳ chốt giá trước là những yếu tố cần theo dõi.

CHỈ TIÊU TÀI CHÍNH QUAN TRỌNG

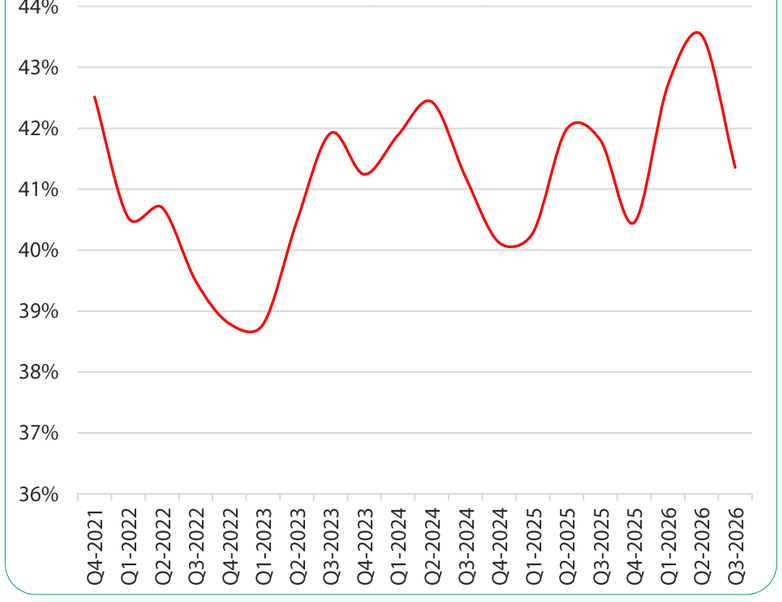
GIAO DỊCH CỔ PHIẾU



TĂNG TRƯỞNG LNST



BIÊN LỢI NHUẬN (%)



GÓC NHÌN KỸ THUẬT

- Sau trạng thái quá bán dưới ngưỡng 57 vào đầu tháng 11/2026, VNM đã nhanh chóng hồi phục trở lại và tạo diễn biến cân bằng trên ngưỡng này. Đồng thời cũng vươn lên trên đường MA(20) và thanh khoản duy trì khá tốt. Các tín hiệu này đang tạo cơ hội để VNM thử thách khả năng chuyển hướng hồi phục trong thời gian tới.
- Hỗ trợ: 57.000 VNĐ.
- Kháng cự: 64.000 VNĐ.



Cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật

MSN

Sideway

Hỗ trợ	Giá hiện tại	Kháng cự
71,0	72,6	80,0

Mặc dù đang chịu áp lực cản từ đường MA(200) nhưng MSN tiếp tục ghi nhận tín hiệu hỗ trợ khi lùi bước và liên tục áp sát đường trung bình động này. Đồng thời áp lực cung đang có chiều hướng hạ nhiệt. Các tín hiệu này đang cho MSN cơ hội thử thách khả năng vượt đường MA(200). Nếu vượt thành công thì cổ phiếu sẽ tiếp tục theo xu hướng tăng giá ngắn hạn.



VCG

Sideway

Hỗ trợ	Giá hiện tại	Kháng cự
15,0	15,4	18,0

Mặc dù đang gặp khó khăn trong việc nới rộng nhịp tăng nhưng VCG vẫn duy trì giá ổn định và liên tục ghi nhận tín hiệu hỗ trợ tại đường MA(20). Đồng thời diễn biến thanh khoản cũng đang khởi sắc trong các phiên gần đây. Các tín hiệu này đang cho VCG cơ hội thử thách khả năng nới rộng nhịp tăng trong thời gian tới.

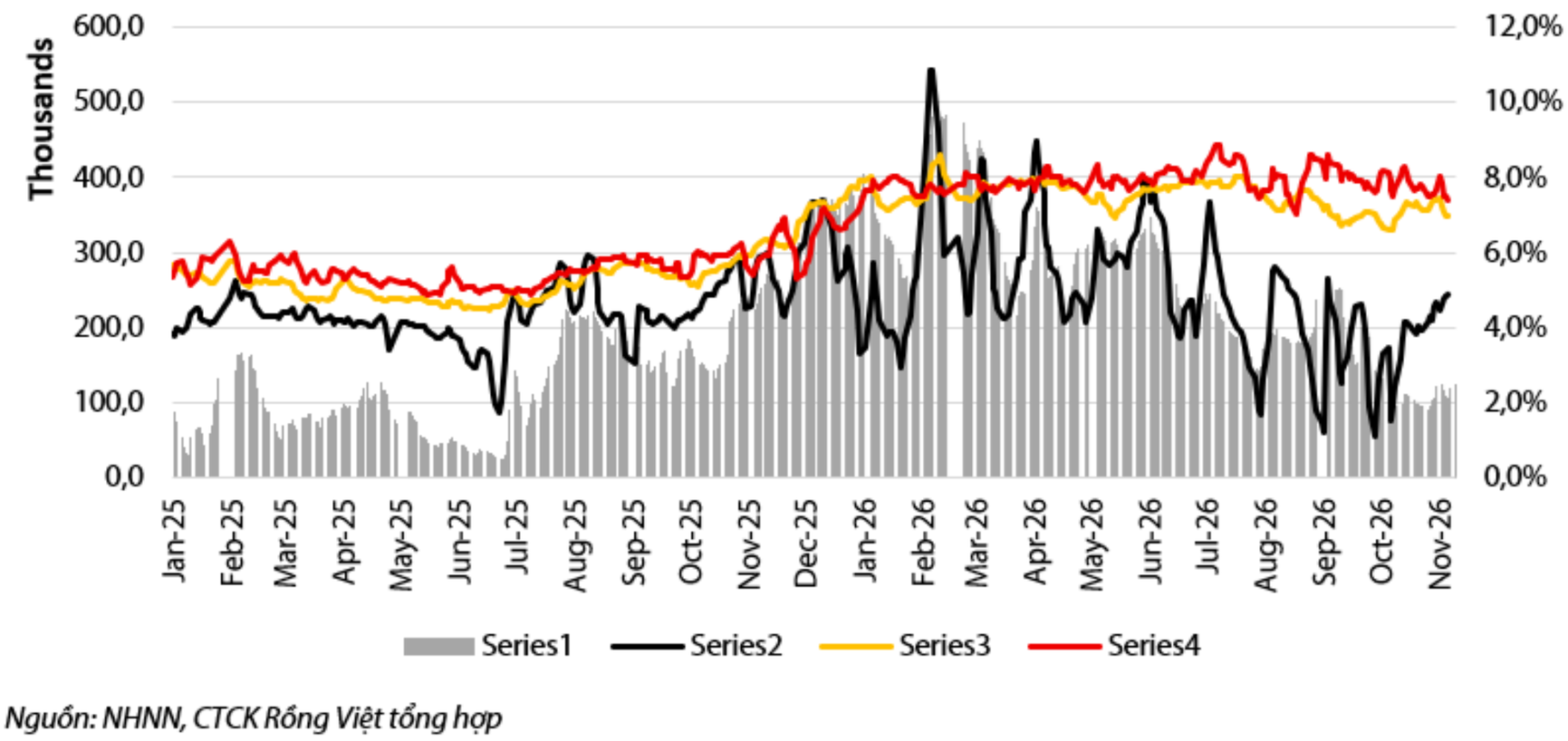


GÓC NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Cập nhật thông tin NHNN triển khai mua USD giao ngay từ ngày 11/11/2026

- NHNN sẽ mua USD giao ngay vào thứ Hai và thứ Tư hằng tuần từ ngày 11/11/2026, ở mức 25.500 đồng/USD (chỉ thấp hơn tỷ giá liên ngân hàng hiện tại khoảng 47 đồng) từ các ngân hàng có trạng thái ngoại tệ dương. Quy mô của lần mua này chưa được xác định. Tính đến cuối Q3/2026, 11 ngân hàng niêm yết có trạng thái USD nội bảng dương với tổng giá trị 39.605 tỷ đồng, tương đương khoảng 1,55 tỷ USD quy đổi theo giá 25.500 đồng/USD, với mức độ tập trung rất cao: riêng CTG chiếm 49%, CTG và VCB cộng lại chiếm 68% tổng trạng thái của nhóm ngân hàng có trạng thái ngoại tệ dương.
- Chúng tôi cho rằng nghiệp vụ này nhằm ba mục đích: tạo sàn cho tỷ giá, bổ sung dự trữ ngoại hối và bơm thanh khoản VND dài hạn. Kết hợp với phiên hoán đổi 182 ngày ngày 6/11 (khối lượng đặt thầu khoảng 2,4 tỷ USD, vượt mức tối đa 2 tỷ USD) đã bơm khoảng 48.800 tỷ đồng, hai kênh ngoại tệ có thể thay thế kênh OMO trong việc cung ứng thanh khoản khi dòng ngoại tệ đang dồi dào. Về tác động, chúng tôi kỳ vọng lãi suất liên ngân hàng kỳ hạn 3–6 tháng sẽ bớt căng thẳng hơn sau khi neo ở mức cao kể từ đầu năm.
- Thời điểm triển khai các công cụ ngoại tệ này phản ánh dòng USD dồi dào (xuất siêu 7,31 tỷ USD trong tháng 10, FDI giải ngân 10 tháng cao nhất 5 năm) và nhu cầu vốn VND kỳ hạn dài còn lớn, trong khi OMO với kỳ hạn tối đa 91 ngày không còn phù hợp; OMO lưu hành đã giảm từ 404.678 tỷ đồng (cuối tháng 2) xuống 124.862 tỷ đồng (9/11).

Hình 1: Lãi suất BQ liên ngân hàng qua đêm hạ nhiệt nhưng kỳ hạn 3 tháng và 6 tháng vẫn neo cao



Nguồn: NHNN, CTCK Rồng Việt tổng hợp

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	57,90	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	22,00	21,73	23,00	24,67	20,93		1,2%		2,2%
13/10	MSN	72,60	71,30	74,00	80,00	68,90		1,8%		1,3%
23/09	DCM	30,10	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	53,80	60,00	63,50	68,50	56,90	56,90	-5,2%	Đóng (08/10)	-4,5%
25/08	FPT	50,90	64,27	68,18	74,09	60,27	60,20	-6,3%	Đóng (07/10)	-2,0%
13/08	ACB	20,70	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	57,90	59,20	63,50	67,50	56,90	56,90	-3,9%	Đóng (02/11)	-3,0%
15/07	PVS	28,40	37,70	40,30	43,00	35,90	35,90	-4,8%	Đóng (21/07)	-4,2%
Hiệu quả Trung bình (QTD)								-0,8%		-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