

TIỀN BƯỚC

Ngày 16/04/2026

**CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ**
Cổ phiếu HPG
NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN
Cập nhật FMC

- ✓ Giá đầu hiện đang được neo lại bởi các biện pháp can thiệp tạm thời
- ✓ Động lực tăng trưởng được củng cố và điều hành tiền tệ giữ thế cân bằng
- ✓ Triển vọng kết quả kinh doanh quý I/2026
- ✓ Cập nhật danh mục chủ động & giá trị 2026

● Đã phát hành

THỊ TRƯỜNG VÀ CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Thị trường tiếp tục chiều hướng tăng điểm và hướng đến ngưỡng cản tâm lý 1.800 điểm. Thanh khoản tăng nhẹ so với phiên trước, cho thấy dòng tiền vẫn đang có nỗ lực nâng đỡ thị trường nhưng vẫn còn ở mức khá thấp và chỉ tập trung tại một số cổ phiếu cụ thể.
- Vùng 1.800 điểm có thể sẽ gây áp lực tranh chấp cho thị trường trong phiên giao dịch tiếp theo. Tuy nhiên, cấu trúc tăng điểm của thị trường vẫn đang được duy trì nên dự kiến thị trường sẽ tiếp tục được hỗ trợ khi lùi bước và có cơ hội tiến đến vùng cản tiếp theo, vùng 1.820 – 1.850 điểm.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- Quý Nhà đầu tư vẫn có thể kỳ vọng vào khả năng được hỗ trợ và nới rộng nhịp hồi phục của thị trường, tuy nhiên trạng thái tăng giá sẽ không đồng đều giữa các cổ phiếu trên thị trường.
- Biến động thị trường đang theo chiều hướng tăng trong khung ngắn hạn, tuy nhiên Nhà đầu tư vẫn cần quan sát kỹ diễn biến cung cầu tại các vùng cản, đồng thời vẫn cần thận trọng trước những biến động khó lường trên thế giới, cũng như trạng thái phân hóa mạnh của thị trường.
- Đối với hoạt động mua, Nhà đầu tư không nên mua đuổi theo giá đã tăng cao để tránh rơi vào trạng thái quá mua, nhưng có thể cân nhắc diễn biến điều chỉnh để mua ngắn hạn tại một số cổ phiếu đã thiết lập nền tích lũy tích cực trong thời gian gần đây và lùi về vùng hỗ trợ.

TÍN HIỆU KỸ THUẬT VN-INDEX

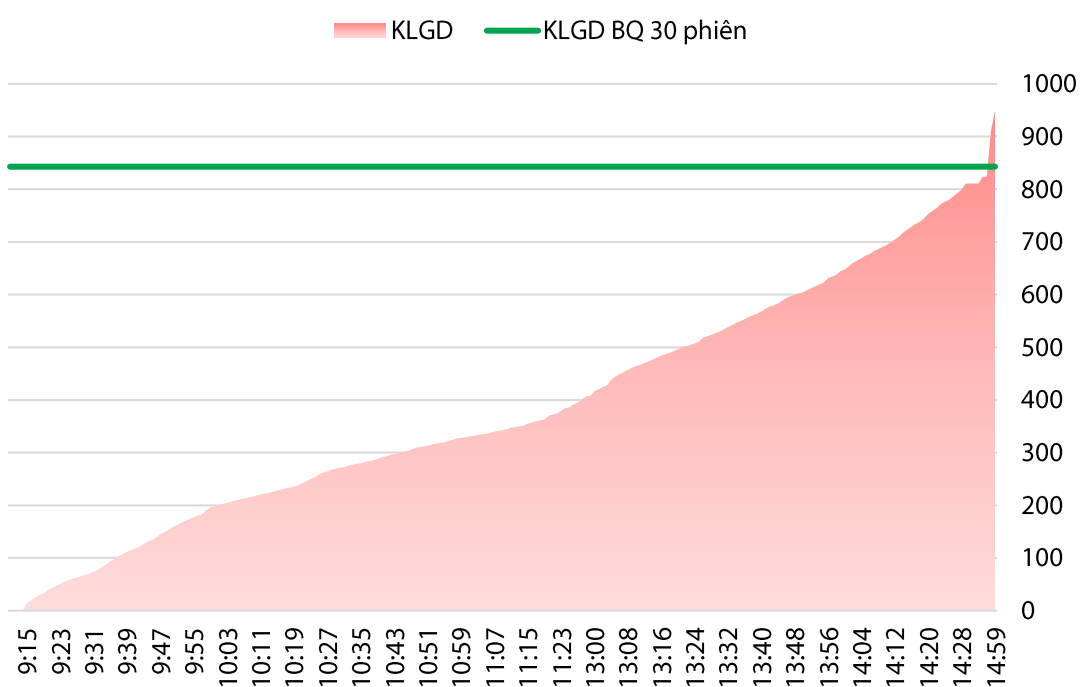
XU HƯỚNG: SIDEWAY



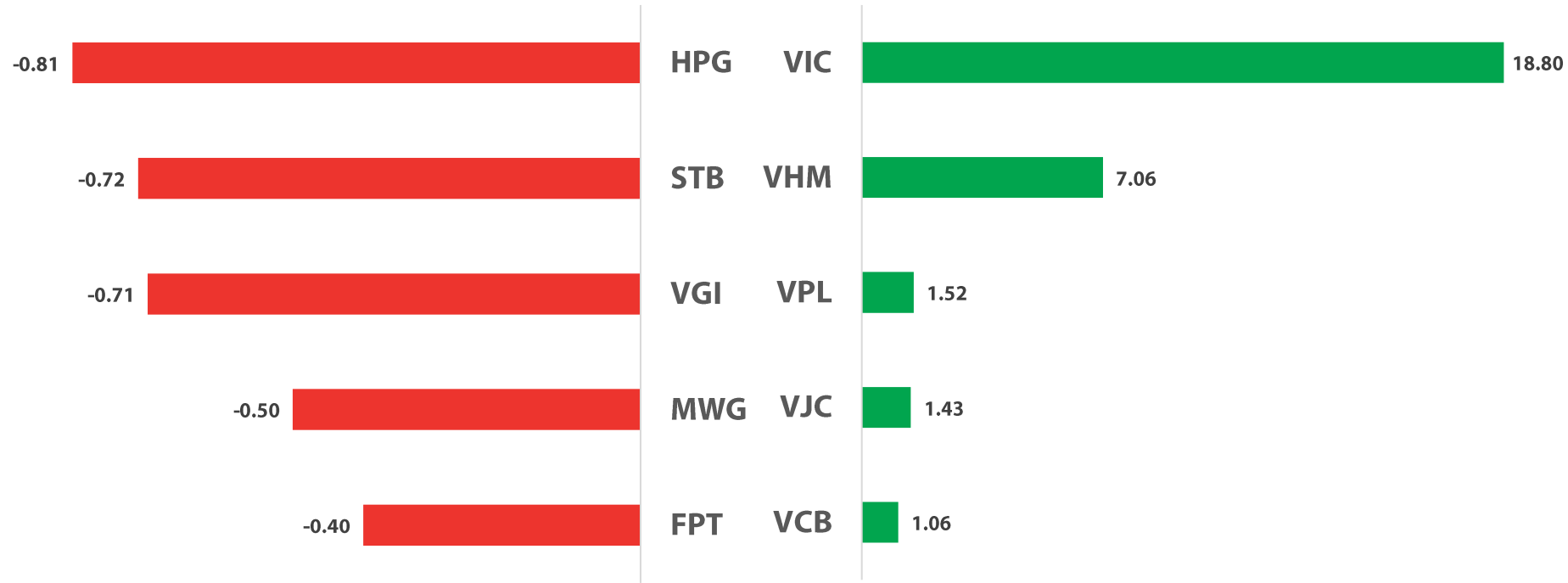
TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

Ngày 15/04/2026

KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH (TRIỆU CỔ)



TOP CỔ PHIẾU ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (ĐIỂM)



TOP NGÀNH ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)



CTCP Tập đoàn Hòa Phát

HPG

▶ HSX

GIÁ MỤC TIÊU

30.500 VNĐ

Khuyến nghị giao dịch – CHỜ MUA

Giá khuyến nghị (16/04/2026) (*)	27.000 - 27.600
Giá mục tiêu ngắn hạn 1	29.000
Lợi nhuận kỳ vọng 1 (tại thời điểm khuyến nghị):	▲ 5,1% - 7,4%
Giá mục tiêu ngắn hạn 2	30.500
Lợi nhuận kỳ vọng 2 (tại thời điểm khuyến nghị):	▲ 10,5% - 13,0%
Giá cắt lỗ	26.400

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

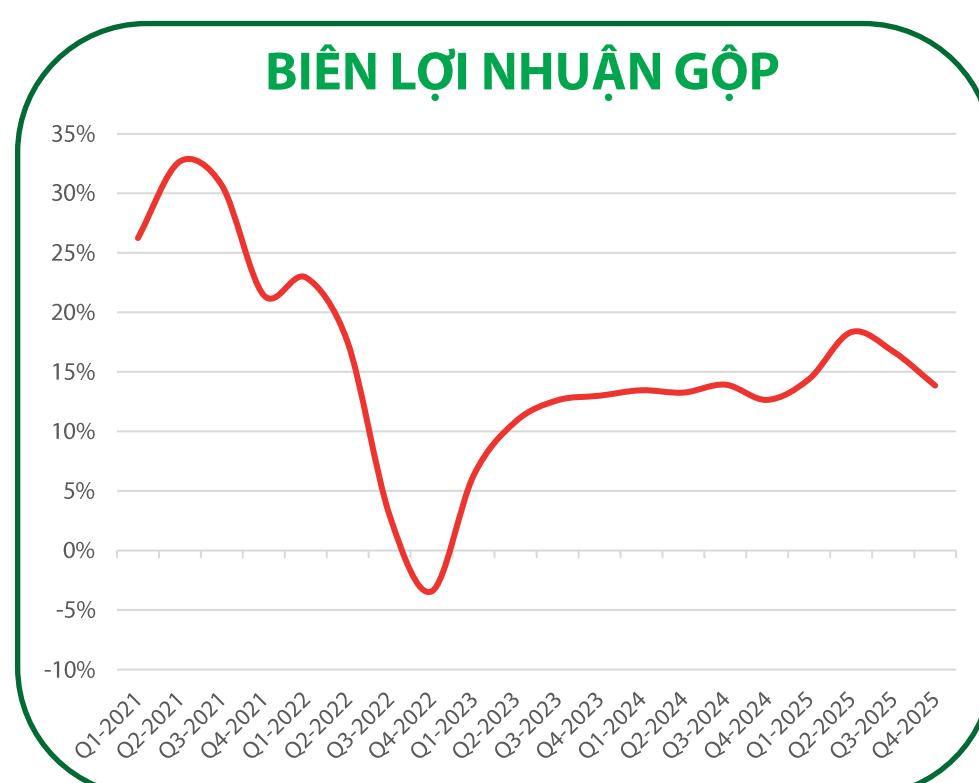
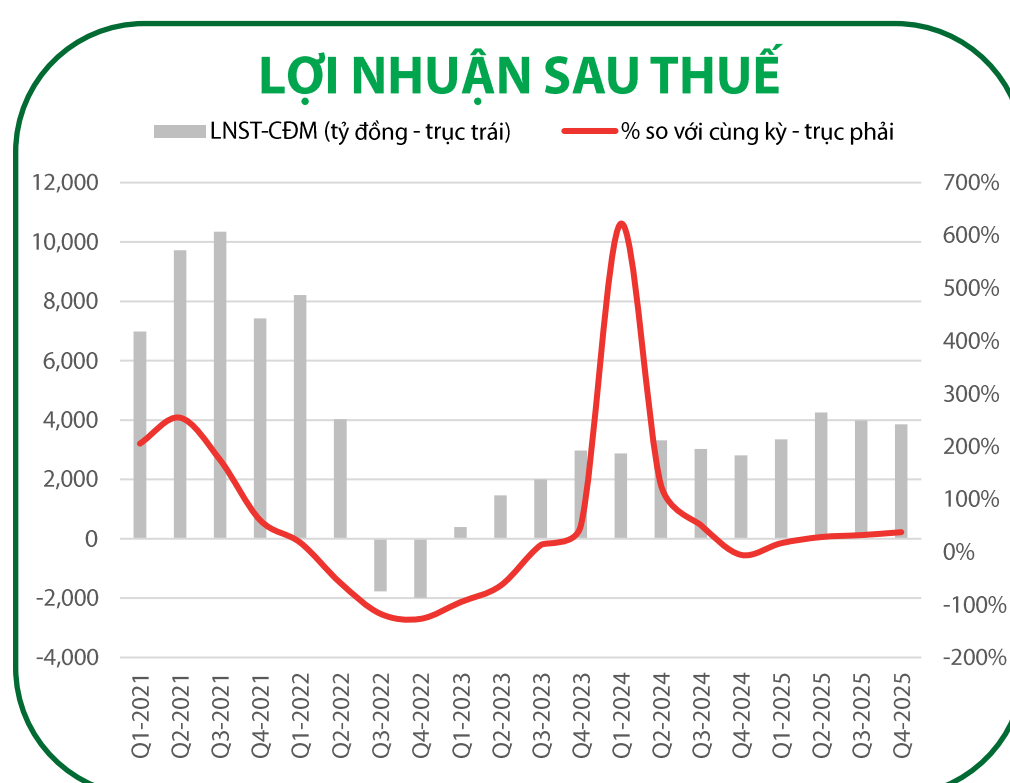
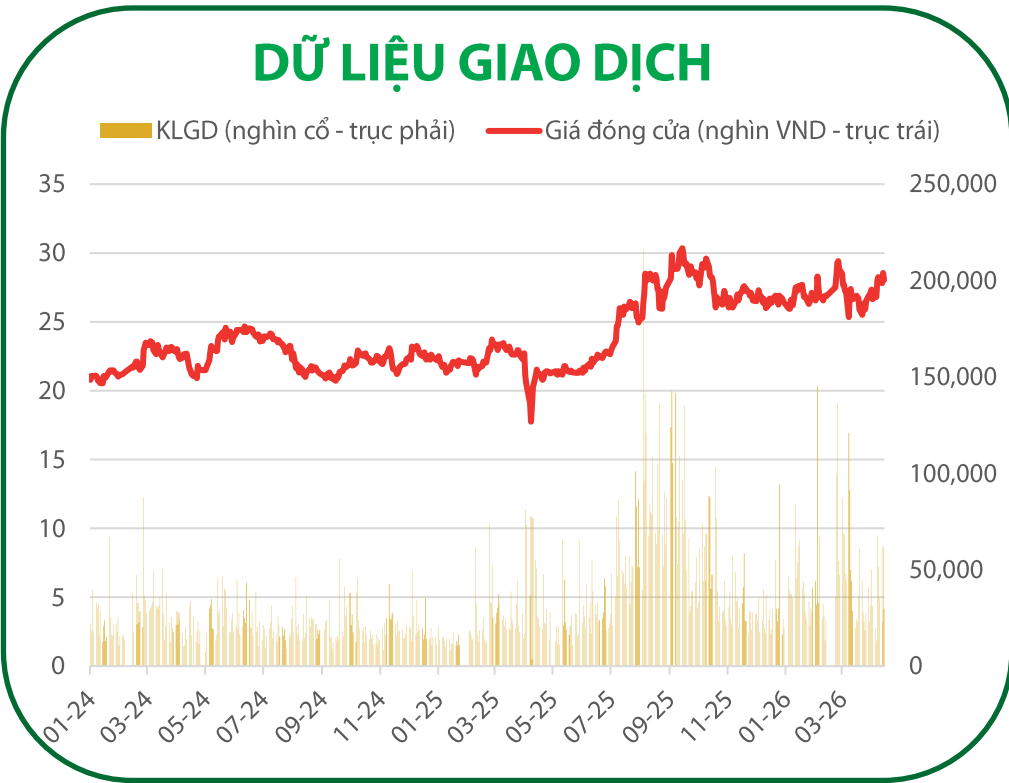
Ngành	Tài nguyên Cơ bản
Vốn hoá (tỷ đồng)	215.297
SLCP đang lưu hành (triệu CP)	7.675
Khối lượng BQ 3 Tháng (nghìn CP)	46.673
Giá trị GDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	1.275
Vốn sở hữu NĐTNN còn lại (%)	22,51
Biến động giá 52 tuần (nghìn đồng)	20,792 – 30,350

(* Khuyến nghị được lập trước phiên giao dịch cùng Ngày Khuyến nghị)

LUẬN ĐIỂM CƠ BẢN

- Kết quả kinh doanh quý 4 năm 2025 ghi nhận sự tăng trưởng tích cực với sản lượng thép xây dựng đạt 1,3 triệu tấn, tăng 20% so với quý trước và 14% so với cùng kỳ năm trước. Sản lượng thép cuộn cán nóng đạt 1,6 triệu tấn, tăng 30% so với quý trước và tăng mạnh 150% so với cùng kỳ. LNST quý 4 năm 2025 dự kiến đạt khoảng 5,5 nghìn tỷ đồng, tăng trưởng 95% svck năm trước. Tính chung cả năm 2025, doanh thu đạt 156.116 tỷ đồng, tăng trưởng 12,4% so với năm 2024, lợi nhuận sau thuế đạt 15.515 tỷ đồng; biên lợi nhuận gộp cải thiện lên mức 15,7%. Các chỉ số tài chính khác cũng cho thấy sự chuyển biến khả quan với tỷ suất lợi nhuận trên vốn chủ sở hữu đạt 12,7% và tỷ suất lợi nhuận trên tổng tài sản đạt 6,4%.
- Nguyên nhân chính dẫn đến sự thay đổi kết quả kinh doanh đến từ sự phục hồi của nhu cầu xây dựng nội địa sau giai đoạn mưa bão, đặc biệt là trong tháng 12 với sản lượng thép xây dựng đạt 585 nghìn tấn. Sản phẩm thép cuộn cán nóng từ nhà máy Dung Quất 2 ghi nhận mức tiêu thụ ổn định tại thị trường trong nước với hiệu suất vận hành đạt khoảng 70%. Bên cạnh đó, giá hàng hóa bắt đầu có dấu hiệu hồi phục nhẹ, cụ thể giá thép cuộn cán nóng tăng 2% so với tháng trước lên mức 508 USD/tấn và giá thép xây dựng tăng 5% so với tháng trước đạt mức 13.800 đồng/kg. Mặc dù Bộ Thương mại Hoa Kỳ ban hành kết luận sơ bộ về việc áp thuế chống bán phá giá 121,97% đối với thép thanh vằn, nhưng tác động này không đáng kể do tỷ trọng xuất khẩu sang thị trường này chỉ chiếm khoảng 1,2% tổng doanh thu tập đoàn.
- Luận điểm đầu tư tập trung vào khả năng đáp ứng các bộ tiêu chí để nhận đơn hàng cung cấp hàng hóa công nghiệp đường sắt theo Nghị định 04/2026/NĐ-CP của Chính phủ. Doanh nghiệp cũng đang đề xuất mua lại khoản nợ tại mỏ sắt Quý Xa để tự chủ nguyên liệu và giảm chi phí đầu vào trong dài hạn. Dự phóng giá hàng hóa có thể tiếp tục tăng thêm từ 2% đến 3% trong các quý tới.

CHỈ TIÊU TÀI CHÍNH QUAN TRỌNG



GÓC NHÌN KỸ THUẬT

- Diễn biến mở rộng nhịp tăng của HPG chưa thành trước áp lực chốt lời ngắn hạn tại vùng 28,5 - 29. Diễn biến suy yếu cuối phiên có thể tiếp tục đẩy lùi HPG trong phiên giao dịch tiếp theo. Động thái này đang mang tính chất kiểm tra lại động lực hỗ trợ của dòng tiền sau phiên bứt phá tại ngày 08/04/2026. Vùng hỗ trợ có thể giúp HPG hồi phục trở lại đang là vùng 27 - 27,5.
- Hỗ trợ: 27.000 VND.
- Kháng cự: 30.500 VND.



Cổ phiếu

Bình luận kỹ thuật

Hỗ trợ

30,5

Giá hiện tại

33,0

Kháng cự

38,0

➤ Mặc dù chưa thể bứt phá nhưng nhìn chung GVR vẫn đang duy trì ổn định quanh ngưỡng 33 theo hướng tạo nền giá. Diễn biến này có thể tạo kỳ vọng bứt phá cho GVR trong tương lai. Hiện tại, khả năng rung lắc có thể vẫn còn xuất hiện nhưng dự kiến GVR sẽ nhanh chóng được hỗ trợ khi lùi bước và theo hướng kiểm tra nguồn cung tại vùng giá thấp.

GVR
Sideway



Hỗ trợ

17,0

Giá hiện tại

18,2

Kháng cự

21,0

➤ PSD có phiên bứt phá kèm thanh khoản tốt sau nhiều phiên lưỡng lự tại vùng 16,5 - 17. Tín hiệu này thể hiện PSD đang mở rộng nhịp tăng ngắn hạn, xuất phát từ đường MA(200). Khả năng rung lắc có thể xuất hiện nhưng với động lực tăng rõ nét, có thể kỳ vọng PSD sẽ tiến đến các vùng cản tiếp theo như vùng 19,5, vùng 21.

PSD
Tăng



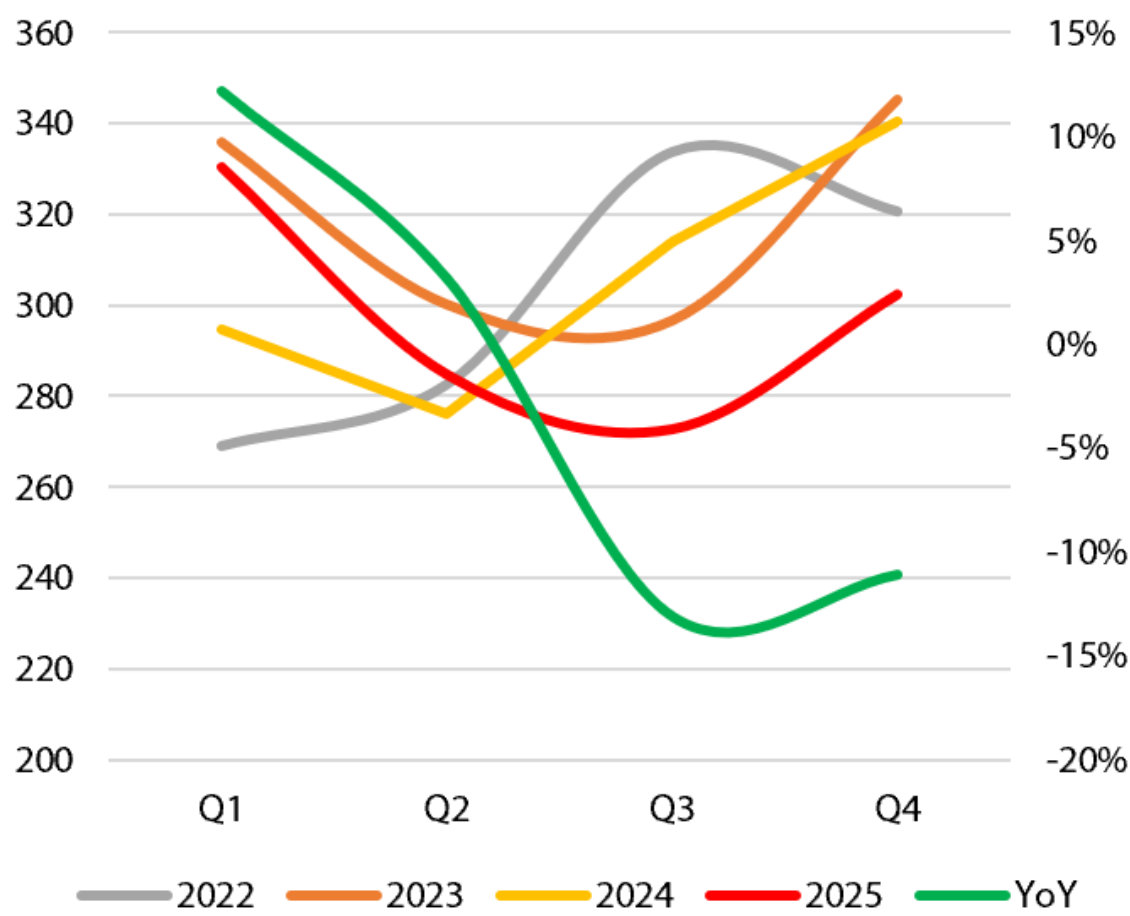
GÓC NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

FMC – Kỳ vọng năm 2026 sớm được hoàn thuế CBPG kỳ 20

(Hiển Lê – hien.ln@vdsc.com.vn)

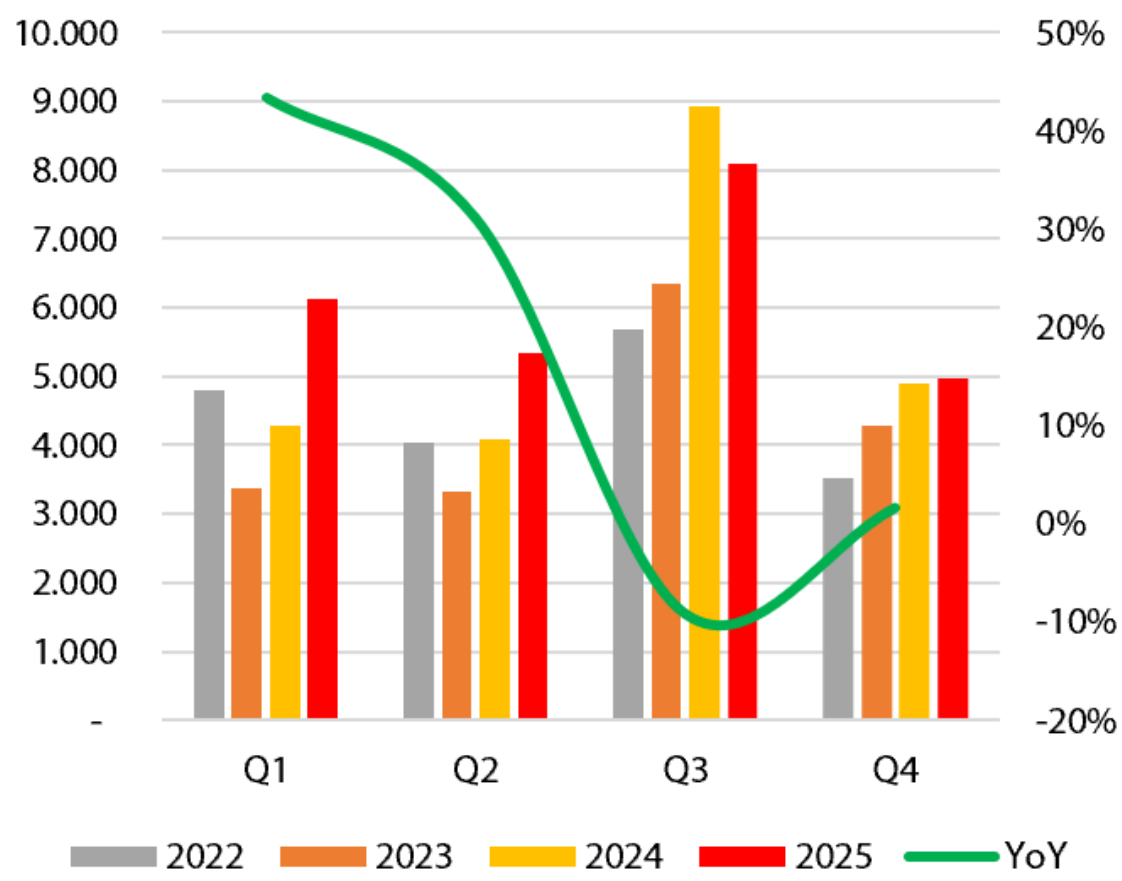
- Năm 2025 là một năm tăng trưởng ổn định của FMC với doanh thu thuần đạt 8.815 tỷ đồng (+18% YoY), hoàn thành 125% kế hoạch đề ra. LNST-CTM cả năm đạt 349 tỷ đồng (+14% YoY), hoàn thành 98% kế hoạch. Sự tăng trưởng lợi nhuận chủ yếu đến từ việc biên lợi nhuận gộp cải thiện lên 11,9% (+102 bps YoY), nhờ giá thức ăn nuôi tôm giảm theo đà hạ nhiệt của giá bã đậu tương. Tuy nhiên, chi phí bán hàng tăng mạnh 88% YoY do doanh nghiệp trích lập dự phòng 332 tỷ đồng (tương đương 10,2% thuế chống bán phá giá kỳ 20) - kỳ 01/02/2024-31/12/2025 (POR 20).
- Trong quý 4/2025, dù doanh thu giảm nhẹ 2% YoY xuống 1.335 tỷ đồng, Công ty vẫn ghi nhận sự phục hồi rõ rệt về lợi nhuận nhờ giá thức ăn nuôi tôm giảm theo mức giảm 10% YoY của giá bã đậu tương. LNST-CTM quý 4/2025 đạt 141 tỷ đồng (+28% YoY), đẩy biên LNST-CTM lên 10,6% (+ 253 bps YoY).
- Bước sang Q1/2026, FMC đối mặt với nhiều thách thức khi sản lượng tôm xuất khẩu giảm mạnh 27% YoY do doanh nghiệp chủ động hạn chế xuất khẩu sang Mỹ trong giai đoạn chờ kết quả thuế CBPG POR19, đồng thời chịu ảnh hưởng từ dịch bệnh EHP khiến sản lượng tôm nguyên liệu giảm 18%. Dù vậy, LNST-CTM Q1/2026 kỳ vọng tăng 62% YoY lên 48 tỷ đồng, nhờ biên gộp cải thiện (giá tôm nguyên liệu giảm 2% YoY), chi phí bán hàng giảm 35% YoY và thu nhập tài chính hỗ trợ.
- Đối với cả năm 2026, Công ty đặt kế hoạch doanh thu 8.000 tỷ đồng (+23% so với kế hoạch 2025) và lợi nhuận trước thuế 452 tỷ đồng (+10% YoY), với mức chi trả cổ tức duy trì 20% mệnh giá. KQKD năm 2026 có thể tăng trưởng mạnh hơn nếu kết quả thuế CBPG kỳ 20 thuận lợi. Hiện tại, FMC đã trích lập 332 tỷ đồng (tương đương mức thuế suất 10,2% thuế).

Hình 1: Giá bán tôm trung bình theo quý của FMC (nghìn đồng/kg, trái) và tăng trưởng (% , phải)



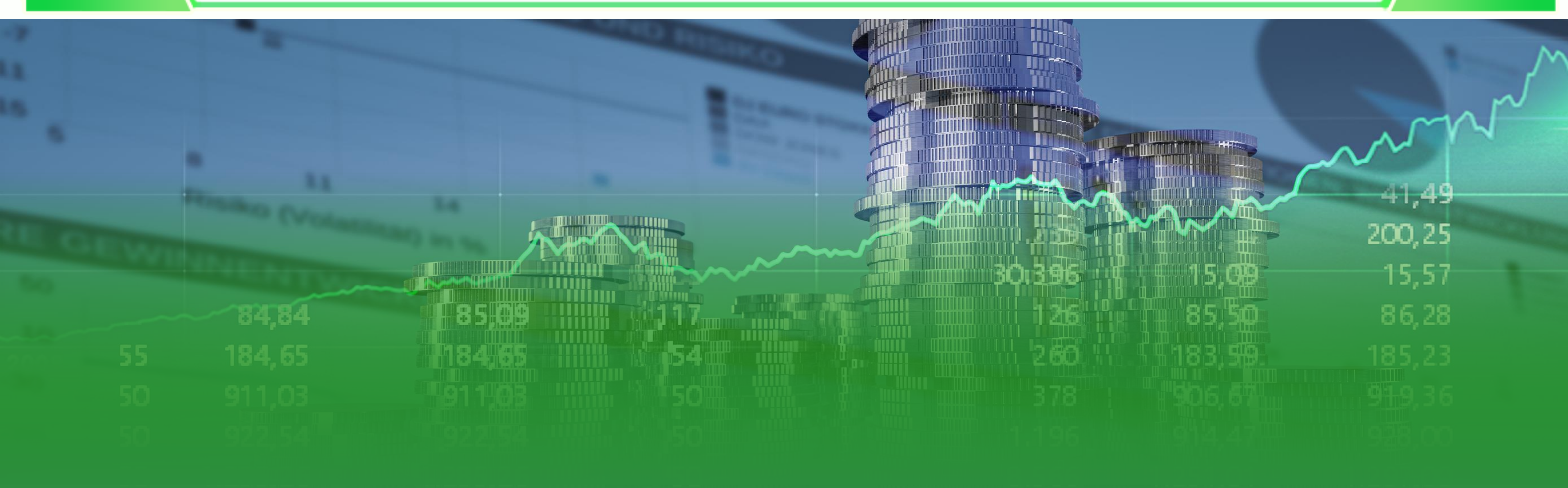
Nguồn: FMC, CTCK Rồng Việt

Hình 2: Sản lượng tôm tiêu thụ theo quý của FMC (tấn, trái) và tăng trưởng (% , phải)



Nguồn: FMC, 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 (*)
15/04	ACB	23,80	23,80	25,40	27,00	22,80		0,0%		1,4%
14/04	VIB	17,35	17,60	18,70	20,50	16,50		-1,4%		2,4%
09/04	MBB	26,60	26,40	29,00	30,00	24,90		0,8%		2,5%
08/04	VHC	61,00	58,90	63,40	66,00	55,90		3,6%		7,3%
07/04	SIP	60,90	59,10	65,00	68,00	57,60		3,0%		7,5%
03/04	BIC	23,65	24,10	26,00	28,00	22,90		-1,9%		6,2%
02/04	VNM	61,30	61,00	65,50	69,50	57,90		0,5%		5,7%
30/03	VCB	59,90	58,00	62,00	66,50	55,80		3,3%		7,6%
27/03	DDV	28,40	27,80	30,00	34,50	25,80		2,2%		9,5%
26/03	BID	40,30	39,00	42,00	46,00	37,70		3,3%		8,6%
20/03	PVT	21,35	21,80	24,50	26,50	21,30	21,20	-2,8%	Đóng (24/03)	-5,0%
17/03	DPM	28,35	28,80	32,50	35,00	27,80		-1,6%		6,3%
Hiệu quả Trung bình (QTD)								1,7%		0,4%

(*) 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
01/04/2026	Công bố chỉ số quản lý thu mua (PMI)
06/04/2026	Công bố số liệu kinh tế Việt Nam tháng 3
16/04/2026	Đáo hạn HĐTL tháng 4 (4111G4000)
20/04/2026	Công bố danh mục cổ phiếu thành phần chỉ số VN Diamond và VN Finselect
29/04/2026	Quỹ ETF liên quan chỉ số VN Diamond và VN Finselect hoàn tất cơ cấu danh mục
01/05/2026	Công bố chỉ số quản lý thu mua (PMI)
06/05/2026	Công bố số liệu kinh tế Việt Nam tháng 4
12/05/2026	MSCI công bố danh mục mới
21/05/2026	Đáo hạn HĐTL tháng 5 (4111G5000)
29/05/2026	Quỹ ETF liên quan MSCI hoàn tất tái cơ cấu danh mục
01/06/2026	Công bố chỉ số quản lý thu mua (PMI)
05/06/2026	Công bố cơ cấu danh mục (FTSE ETF)
06/06/2026	Công bố số liệu kinh tế Việt Nam tháng 5
12/06/2026	Công bố cơ cấu danh mục (VNM ETF)
18/06/2026	Đáo hạn HĐTL tháng 6 (4111G6000)
19/06/2026	Quỹ ETF liên quan FTSE ETF & VNM ETF hoàn tất cơ cấu danh mục

*MSCI đánh giá phân loại TTCK trong tháng 06

*FTSE Russell đánh giá phân loại TTCK Việt Nam trong tháng 03/2026 và công bố trên báo cáo vào 07/04/2026

Sự kiện thế giới

Thời gian	Quốc gia	Sự kiện
01/04/2026	Anh	Chỉ số quản lý thu mua (PMI)
01/04/2026	Châu Âu	Chỉ số quản lý thu mua (PMI)
01/04/2026	Trung Quốc	Chỉ số quản lý thu mua (PMI) của RatingDog
01/04/2026	Mỹ	Chỉ số quản lý thu mua (PMI) theo ISM
03/04/2026	Mỹ	Báo cáo Nonfarm Payroll
09/04/2026	Trung Quốc	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
09/04/2026	Mỹ	Công bố biên bản họp FOMC
09/04/2026	Mỹ	Chỉ số giá PCE _ bị dờ
09/04/2026	Mỹ	Công bố GDP (Final) _ bị dờ
10/04/2026	Mỹ	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
14/04/2026	Mỹ	Chỉ số giá sản xuất (PPI)
16/04/2026	Anh	GDP tại Anh
16/04/2026	Anh	Chỉ số trợ cấp thất nghiệp
10/04/2026	Mỹ	Chỉ số độ nhạy tiêu dùng (Đại học Michigan)
10/04/2026	Mỹ	Chỉ số lạm phát kỳ vọng (Đại học Michigan)
16/04/2026	Châu Âu	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
16/04/2026	Mỹ	Doanh số bán lẻ
20/04/2026	Trung Quốc	Công bố lãi suất cho vay cơ bản
22/04/2026	Anh	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
24/04/2026	Anh	Doanh số bán lẻ
30/04/2026	Anh	Quyết định chính sách tiền tệ của BoE
30/04/2026	Châu Âu	ECB họp chính sách tiền tệ
30/04/2026	Mỹ	Quyết định chính sách tiền tệ của Fed
30/04/2026	Mỹ	Chỉ số giá PCE
30/04/2026	Mỹ	Công bố GDP (Advance)

SMART UPDATE
PORTFOLIO
DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ

Xem ngay danh mục smartPortfolio tại đây →

Quét ngay

TIN TỨC RÔNG VIỆT

BÁO CÁO CÔNG TY (5 báo cáo phát hành gần nhất)	Ngày phát hành	Khuyến nghị	Giá mục tiêu
BID – Tăng trưởng ổn định giữa thách thức vốn và kiểm soát nợ xấu	23/01/2026	Trung lập – 1 năm	50.100
HDB – Tiềm năng tăng trưởng vượt trội	16//01/2026	Tích lũy – 1 năm	30.000
DPM – Vững bước đi lên	09/12/2025	Tích lũy – 1 năm	24.600
DPR – Cánh đồng cũ, mùa “vàng” mới	08//12/2025	Mua – 1 năm	52.700
GEG – Tiềm năng tăng trưởng đến từ mở rộng công suất NLTT	26/11/2025	Mua – 1 năm	19.600

Vui lòng xem chi tiết tại <https://www.vdsc.com.vn/trung-tam-phan-tich/doanh-nghiep>

- ✔ Giá dầu hiện đang được neo lại bởi các biện pháp can thiệp tạm thời
- ✔ Động lực tăng trưởng được củng cố và điều hành tiền tệ giữ thế cân bằng
- ✔ Triển vọng kết quả kinh doanh quý I/2026
- ✔ Cập nhật danh mục chủ động & giá trị 2026

● Đã phát hành



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

Nguyễn Đại Hiệp – Giám đốc

Phòng Tư vấn Cá nhân

+84 28 6299 2006 Ext: 1291

hiep.nd@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, 2025.**

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