RONG VIET SECURITIES

BẢN TIN SÁNG

LỠ HẸN VÙNG 1.700 – 1.710 ĐIỂM

Ngày 26/11/2026

NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Cập nhật FPT

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG
LỠ HẸN VÙNG 1.700 – 1.710 ĐIỂM

THỊ TRƯỜNG VÀ CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Thị trường mở cửa phiên giao dịch tại mức 1.700,16 điểm và có nỗ lực tăng điểm đầu phiên. Tuy nhiên, áp lực bán cuối phiên đã đẩy lùi VN-Index và đóng cửa tại mức 1.687,45 điểm, giảm 9,69 điểm (-0,57%). Thanh khoản khớp lệnh giảm so với phiên trước và khối ngoại tiếp tục trạng thái bán ròng với giá trị 5.676,54 tỷ đồng trên sàn HOSE.
- Xét về mặt kỹ thuật, VN-Index ghi nhận áp lực cản tại vùng 1.700 – 1.710 điểm và lùi bước, thể hiện tâm lý nhà đầu tư vẫn thận trọng. Việc thử thách vùng này chưa thành tiếp tục gây sức ép và rủi ro tiềm ẩn cho thị trường. Có khả năng thị trường sẽ có diễn biến giằng co tại vùng 1.670 – 1.700 điểm trong thời gian gần tới trước khi có tín hiệu rõ nét hơn.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- Quý nhà đầu tư vẫn cần thận trọng và quan sát chặt chẽ diễn biến cung cầu để đánh giá trạng thái thị trường. Dòng tiền hỗ trợ vẫn còn khá hạn chế và động thái bán ròng của khối ngoại đang gây khó khăn cho nhà đầu tư và có thể tạo rủi ro tiềm ẩn cho thị trường chung.
- Nhà đầu tư vẫn nên quản trị rủi ro danh mục chặt chẽ, hạn chế sử dụng đòn bẩy cao và kiên nhẫn chờ đợi các tín hiệu hỗ trợ của dòng tiền.
- Đối với hoạt động mua, Nhà đầu tư nên hạn chế mua đuổi theo giá tăng, cần thận trọng và chọn lọc kỹ cổ phiếu trước khi cân nhắc mua thăm dò.

TÍN HIỆU KỸ THUẬT VN-INDEX

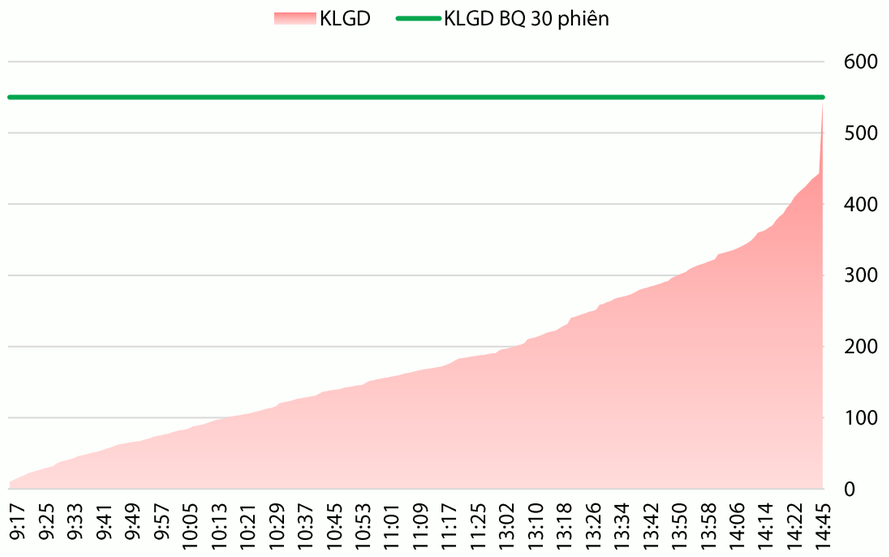
XU HƯỚNG: SIDEWAY



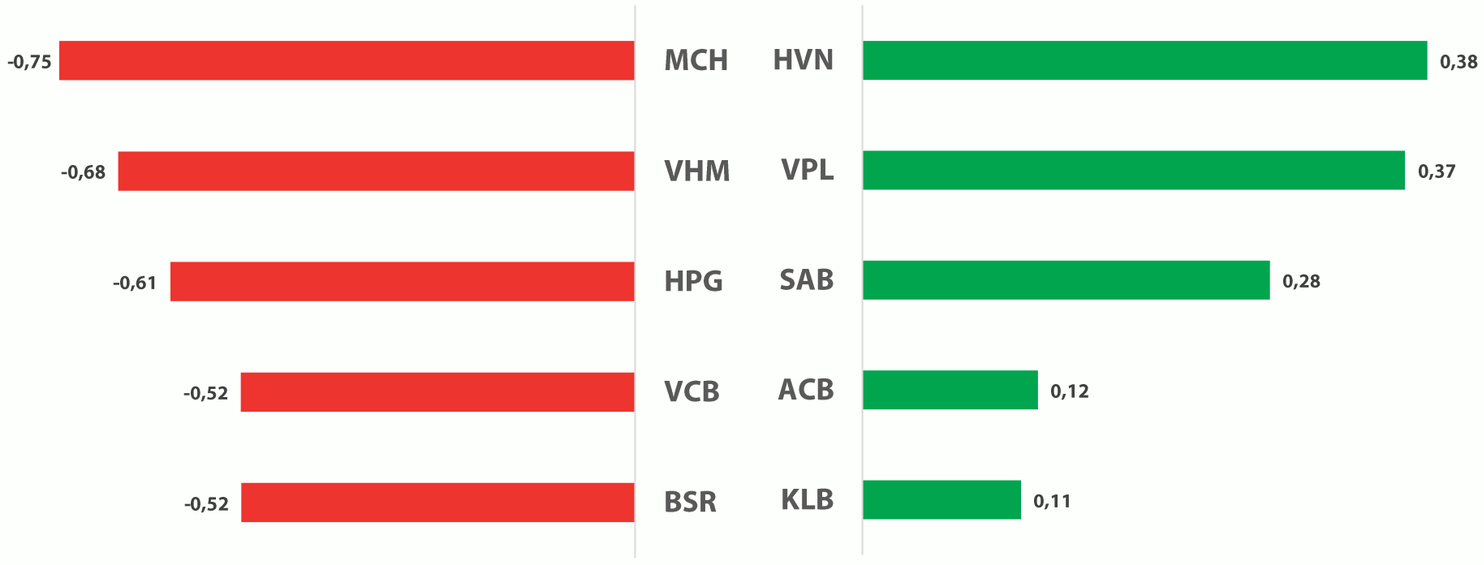
TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

Ngày 25/11/2026

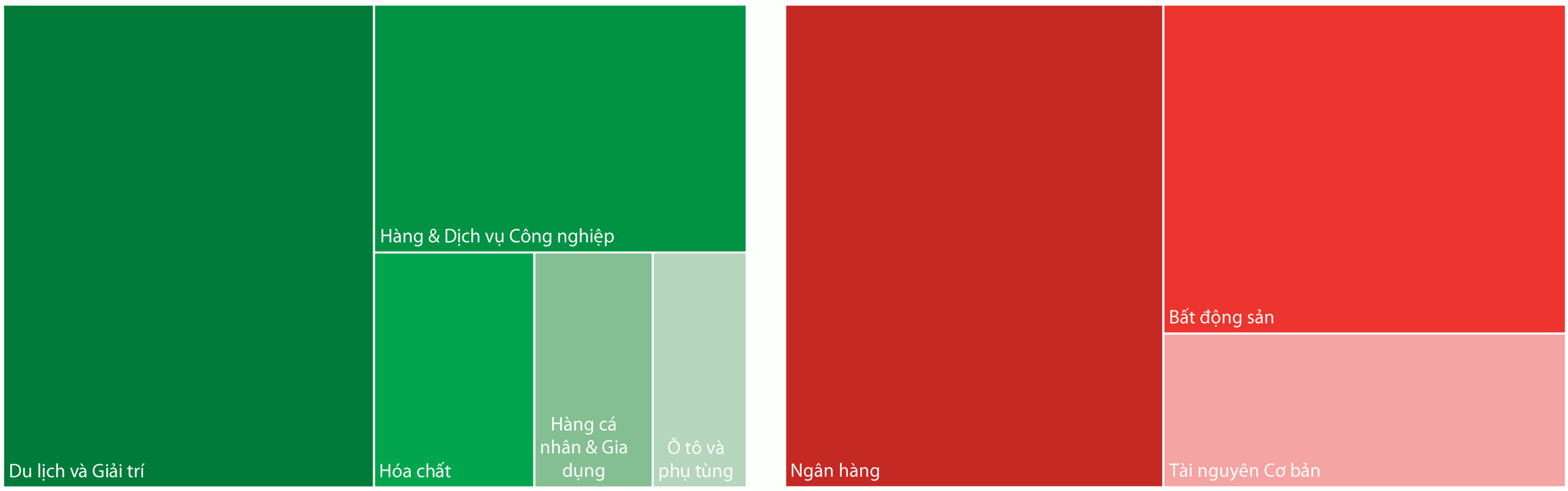
KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH (TRIỆU CỔ)



TOP CỔ PHIẾU ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (ĐIỂM)



TOP NGÀNH TĂNG/GIẢM TRONG PHIÊN (%)



Cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật

GVR

Sideway

Hỗ trợ	Giá hiện tại	Kháng cự
25,5	27,6	29,5

Mặc dù có nỗ lực hồi phục trong các phiên gần đây nhưng GVR vẫn trong trạng thái thận trọng sau khi đánh mất vùng cân bằng 28,7 - 29,7. Hiện tại, rủi ro giảm giá vẫn còn tiềm ẩn. Trong trường hợp tiếp tục giảm giá, vùng 25,5 - 26,5, vùng đáy trong tháng 07/2026, sẽ tạo động lực hỗ trợ và có thể giúp cổ phiếu hồi phục trở lại.



SAB

Sideway

Hỗ trợ	Giá hiện tại	Kháng cự
43,0	44,05	47,0

Sau nhiều phiên giằng co quanh đường MA(20), SAB đã ghi nhận tín hiệu bật tăng, vượt ngưỡng 43,3 và tiến đến vùng MA(200). Tín hiệu này có thể tạo cơ hội chuyển hướng hồi phục cho cổ phiếu trong tương lai. Tuy nhiên, tạm thời SAB đang có trạng thái tranh chấp mạnh tại vùng MA(200) và có thể lùi bước để kiểm tra lại tín hiệu bứt phá.

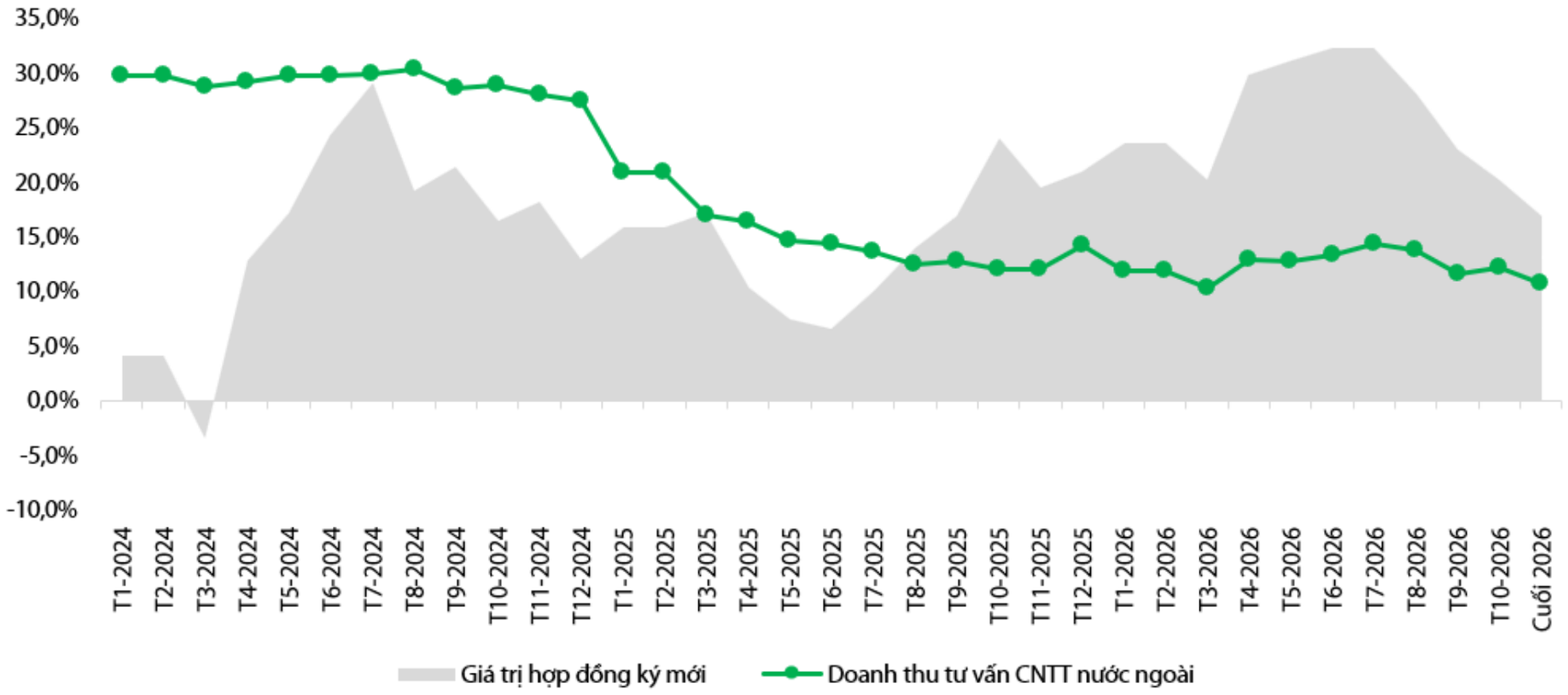


GÓC NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

FPT – Chờ đợi động cơ tăng trưởng mới

- FPT hiện đang giao dịch ở mức P/E trượt là 8,9x và P/E dự phóng 2026 là 8,6x, thấp hơn mức trung bình lịch sử 5 năm là 18,1x và các Công ty cùng ngành hiện tại (14,7x). Nhìn chung, cổ phiếu giao dịch ở vùng rẻ sv quá khứ & cả trung bình ngành nhưng câu hỏi đặt ra "vì sao FPT vẫn giao dịch ở vùng rẻ này hơn một năm qua". Theo quan điểm chúng tôi, rẻ sv quá khứ bởi sự xuất hiện của trí tuệ nhân tạo (Artificial Intelligence – AI) và rẻ sv trung bình ngành bởi rủi ro thị trường chung tại Việt Nam (thiếu cổ phiếu AI dẫn đến lực rút ròng khối ngoại lớn, đặc biệt với cổ phiếu bị ảnh hưởng trực tiếp bởi AI như FPT). Do đó, khi nào hai lực cản tâm lý lớn của NĐT được giải tỏa, khi đó là cơ hội đầu tư FPT.
- Trong dài hạn, chúng tôi cho rằng dư địa tìm lại pha tăng trưởng doanh thu/lợi nhuận cho các nhà tư vấn CNTT vẫn còn, tuy nhiên, cuộc đua tăng trưởng dài hạn không dành cho số đông, thay vào đó, người thắng cuộc sau cùng sẽ là người đảm bảo năng suất tăng nhờ AI được chuyển hóa thành biên lợi nhuận và nguồn lực tái đầu tư cho cả nhà tư vấn và khách hàng, đi kèm cung cấp đa dạng các dịch vụ liên quan AI như (1) tái thiết kế quy trình hoạt động và tự động hóa các công việc chuyên biệt; (2) hiện đại hóa hệ thống cũ và nâng cấp nền tảng dữ liệu; (3) vận hành và quản trị AI sau khi triển khai như xây dựng quy tắc hoạt động cho AI agents, giám sát hiệu suất và hành vi của các AI agents, phân quyền và kiểm soát rủi ro. Theo quan điểm của chúng tôi, lợi thế cạnh tranh trong ngành tư vấn CNTT sẽ chuyển dịch từ "quy mô nhân sự giá rẻ" sang "quy mô về nguồn dữ liệu chuyên biệt theo ngành (big data & domain knowledge)" và "chất lượng nhân lực cao" – những người am hiểu kiến trúc dữ liệu và giỏi tích hợp với các mô hình nền AI theo ngành chuyên sâu như ngân hàng, y tế, bán lẻ…
- Tổng kết lại, chúng tôi cho rằng FPT sẽ tìm lại nhịp tăng trưởng cao trong dài hạn nếu tìm được lời giải cho hai bài toán (1) bài toán tăng trưởng: doanh thu từ AI có đủ lớn để bù đắp phần doanh thu T&M bị thu hẹp? (2) bài toán biên lợi nhuận: FPT có thể giữ lại bao nhiêu giá trị từ năng suất tăng thêm nhờ AI, thay vì phải chuyển toàn bộ phần tiết kiệm chi phí cho khách hàng thông qua giảm giá?

Hình 1: Tăng trưởng svck về giá trị lũy kế YTD qua từng tháng của FPT về doanh thu tư vấn CNTT nước ngoài và giá trị hợp đồng ký mới (%), cho thấy xu hướng giảm tốc dần về cuối năm theo quan điểm chúng tôi



Nguồn: FPT, 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 (*)
18/11	GDA	12,25	12,55	13,50	14,80	11,90		-2,4%		-2,3%
12/11	VCG	14,25	15,50	16,50	18,00	14,80	14,80	-4,5%	Đóng (19/11)	-3,3%
11/11	VNM	52,50	54,70	58,50	61,50	53,90	53,90	-1,5%	Đóng (13/11)	-0,5%
29/10	VNM	52,50	57,70	61,00	64,00	56,80	56,50	-2,1%	Đóng (02/11)	-3,2%
22/10	VIB	13,25	13,90	14,90	15,80	13,40	14,25	2,5%	Đóng (02/11)	-0,3%
15/10	TCB	20,70	21,73	23,00	24,67	20,93	20,90	-3,8%	Đóng (18/11)	-0,1%
13/10	MSN	68,80	71,30	74,00	80,00	68,90		-3,5%		-1,9%
23/09	DCM	30,55	33,70	36,00	39,00	31,80	34,20	1,5%	Đóng (07/10)	-3,5%
28/08	VIB	13,25	13,61	14,34	15,34	12,69	14,00	2,9%	Đóng (07/10)	-4,3%
27/08	VCB	50,00	60,00	63,50	68,50	56,90	56,90	-5,2%	Đóng (08/10)	-4,5%
25/08	FPT	46,05	64,27	68,18	74,09	60,27	60,20	-6,3%	Đóng (07/10)	-2,0%
13/08	ACB	19,85	22,60	23,80	25,30	21,80	21,80	-3,5%	Đóng (18/08)	-3,4%
Hiệu quả Trung bình (QTD)								-1,2%		-2,1%

(*) 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
01/12/2026	Công bố PMI sản xuất Việt Nam tháng 11
03/12/2026	Công bố số liệu kinh tế vĩ mô Việt Nam tháng 11/2026
11/12/2026	MarketVector công bố kết quả rà soát chỉ số Vietnam Local Index quý IV/2026
17/12/2026	Đáo hạn hợp đồng tương lai VN30 tháng 12/2026 (41I1GC000)
18/12/2026	MarketVector thực hiện điều chỉnh danh mục Vietnam Local Index quý IV/2026
23–28/12 /2026	Chuyển giao cổ phiếu niêm yết từ HNX sang HOSE

Sự kiện thế giới

Thời gian	Quốc gia	Sự kiện
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
01/12/2026	Châu Âu	PMI sản xuất Eurozone (Chính thức)
01/12/2026	Châu Âu	CPI sơ bộ Eurozone
01/12/2026	Anh	PMI sản xuất Anh (Chính thức)
01/12/2026	Mỹ	PMI sản xuất Mỹ
03/12/2026	Châu Âu	PMI dịch vụ Eurozone (Chính thức)
03/12/2026	Anh	PMI dịch vụ Anh (Chính thức)
03/12/2026	Mỹ	PMI dịch vụ Mỹ
04/12/2026	Mỹ	Bảng lương phi nông nghiệp & Tỷ lệ thất nghiệp
07/12/2026	Châu Âu	GDP Eurozone quý III/2026
09/12/2026	Trung Quốc	CPI và PPI Trung Quốc
10/12/2026	Mỹ	Quyết định lãi suất & Thông báo Fed
10/12/2026	Mỹ	CPI Mỹ
11/12/2026	Anh	GDP hàng tháng Anh
15/12/2026	Trung Quốc	Công bố số liệu kinh tế vĩ mô Trung Quốc tháng 11/2026
15/12/2026	Mỹ	PPI Mỹ
16/12/2026	Anh	CPI và PPI Anh
16/12/2026	Mỹ	Doanh số bán lẻ Mỹ
16/12/2026	Mỹ	Sản lượng công nghiệp Mỹ
17/12/2026	Anh	Quyết định lãi suất BOE
17/12/2026	Châu Âu	Quyết định lãi suất ECB
17/12/2026	Châu Âu	Họp báo ECB
18/12/2026	Anh	Doanh số bán lẻ Anh
21/12/2026	Trung Quốc	Lãi suất cho vay cơ bản Trung Quốc (Dự kiến)
23/12/2026	Mỹ	GDP Mỹ (Công bố lần thứ ba)
23/12/2026	Mỹ	Thu nhập cá nhân & Chi tiêu cá nhân (bao gồm PCE)
31/12/2026	Mỹ	Biên bản họp 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