

HẠ NHỊỆT CUỐI PHIÊN

Ngày 18/03/2026



CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

Cổ phiếu PVD

NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Cập nhật MSB

THỊ TRƯỜNG VÀ CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Thị trường có nỗ lực tăng điểm và kiểm tra lại vùng 1.730 điểm nhưng áp lực cản vẫn gây tác động lùi bước lên thị trường và hình thành nến Shooting Star. Thanh khoản vẫn ở mức thấp, cho thấy động lực hỗ trợ của dòng tiền vẫn còn thận trọng.
- Nến Shooting Star xuất hiện tại vùng cản, thể hiện nến Bearish Harami trong ngày 12/03/2026 vẫn còn tác động đến thị trường. Có khả năng thị trường sẽ tiếp tục bị cản và lùi bước trong phiên giao dịch tiếp theo. Đồng thời quá trình thăm dò cung cầu sẽ tiếp diễn trong thời gian tới.
- Để có thể khởi sắc trở lại, thị trường sẽ cần thêm thời gian để tạo vùng cân bằng và dòng tiền phải duy trì khả năng hỗ trợ.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- Quý Nhà đầu tư tạm thời vẫn cần thận trọng và quan sát diễn biến cung cầu trong thời gian tới để đánh giá trạng thái thị trường.
- Do biến động thị trường vẫn đang khó lường nên Nhà đầu tư cần quản trị danh mục hợp lý, tránh đưa danh mục vào trạng thái quá rủi ro, có thể cân nhắc khả năng chốt lời ngắn hạn hoặc cơ cấu lại danh mục.
- Đối với hoạt động mua, Nhà đầu tư cần chậm lại và cân nhắc kỹ trước khi mua, đồng thời quan sát và đánh giá các cổ phiếu tiềm năng cho thời gian tới nếu thị trường có sự cải thiện tốt.

TÍN HIỆU KỸ THUẬT VN-INDEX

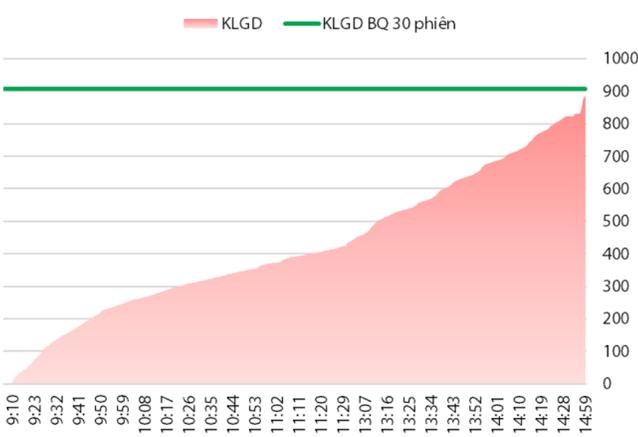
XU HƯỚNG: GIẢM



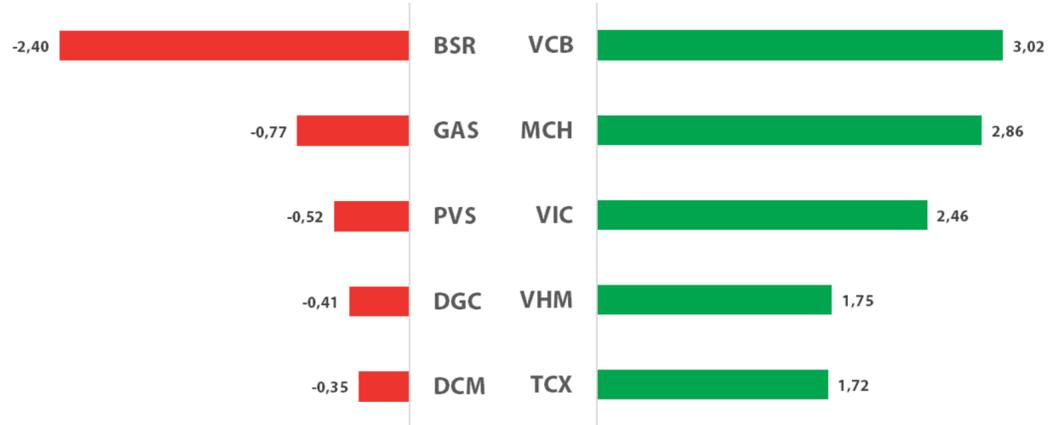
TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

Ngày 17/03/2026

KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH (TRIỆU CỔ)



TOP CỔ PHIẾU ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (ĐIỂM)



TOP NGÀNH ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)



Tổng Công ty cổ phần Khoan và Dịch vụ khoan Dầu khí

PVD **HSX**

GIÁ MỤC TIÊU

39.000 VNĐ

Khuyến nghị giao dịch – CHỜ MUA

Giá khuyến nghị (18/03/2026) (*) **32.300 – 33.000**

Giá mục tiêu ngắn hạn 1 36.000

Lợi nhuận kỳ vọng 1 (tại thời điểm khuyến nghị): **▲ 9,1% - 11,5%**

Giá mục tiêu ngắn hạn 2 39.000

Lợi nhuận kỳ vọng 2 (tại thời điểm khuyến nghị): **▲ 18,2% - 20,7%**

Giá cắt lỗ **31.300**

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

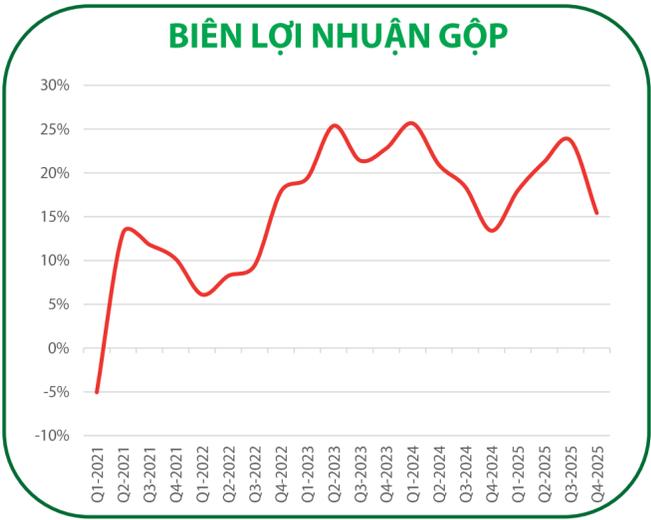
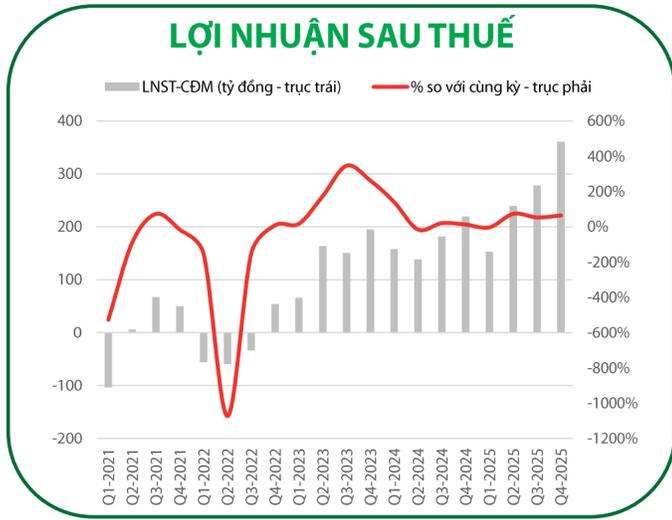
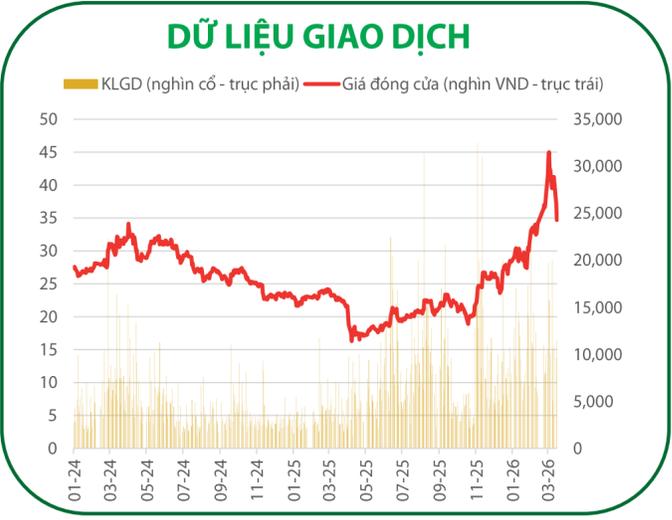
Ngành	Dầu khí
Vốn hoá (tỷ đồng)	20.679
SLCP đang lưu hành (triệu CP)	556
Khối lượng BQ 3 Tháng (nghìn CP)	10.094
Giá trị GDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	329
Vốn sở hữu NĐTNN còn lại (%)	11,85
Biến động giá 52 tuần (nghìn đồng)	16,282 – 45,000

LUẬN ĐIỂM CƠ BẢN

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

- Kết thúc năm 2025, PVD ghi nhận kết quả kinh doanh tăng trưởng vượt bậc với doanh thu thuần đạt 10.892 tỷ đồng (+17,3% YoY) và lợi nhuận sau thuế cổ đông công ty mẹ đạt 1.037 tỷ đồng (+48,6% YoY). Riêng Q4/2025, doanh thu tăng mạnh 54,6% YoY nhờ hiệu suất sử dụng giàn tự nâng (jack-up) duy trì ở mức cao và giá thuê ngày cải thiện. Biên lợi nhuận gộp cả năm đạt 19%. Nguyên nhân chính dẫn đến sự bùng nổ lợi nhuận là sự phục hồi của hoạt động thăm dò và khai thác (E&P), đóng góp từ giàn mới PV Drilling VIII và khoản thu nhập đột biến từ hoàn thuế nhà thầu tại Malaysia.
- Trong ngắn hạn, triển vọng PVD tiếp tục khả quan nhờ khối lượng công việc được đảm bảo đến hết năm 2026, trong đó 6 giàn đã chốt được hợp đồng. Động lực tăng trưởng chính đến từ việc vận hành toàn thời gian giàn PV Drilling VIII và sự góp mặt của giàn PV Drilling IX từ quý 2/2026, dự kiến đóng góp 23% doanh thu mảng khoan. Nhu cầu giàn khoan tại khu vực Đông Nam Á đang bước vào chu kỳ phục hồi rõ nét nhằm đảm bảo an ninh năng lượng, giúp duy trì mặt bằng giá thuê ở mức cao.
- Về dài hạn, PVD hưởng lợi từ chu kỳ bùng nổ đầu tư thượng nguồn với các siêu dự án nội địa như Lô B - Ô Môn và Sư Tử Trắng 2B. Doanh nghiệp dự kiến đầu tư thêm 1-2 giàn khoan mới giai đoạn 2026-2030 để gia tăng năng lực cung ứng. Lợi thế cạnh tranh của PVD nằm ở đội giàn khoan trẻ (trung bình 14,5 năm) so với mặt bằng thế giới. Tuy nhiên, cần lưu ý rủi ro từ biến động giá dầu thấp ảnh hưởng đến tiến độ triển khai các dự án M&C và áp lực tỷ giá USD/VND lên chi phí tài chính. Nhìn chung, PVD vẫn duy trì nền tảng tài chính ổn định, song cần theo dõi biến động giá dầu và tiến độ đầu tư giàn mới.

CHỈ TIÊU TÀI CHÍNH QUAN TRỌNG



GÓC NHÌN KỸ THUẬT

- Sau khi đánh mất cân bằng tại vùng MA(20), vùng 39, PVD tiếp tục chiều hướng điều chỉnh. Hiện tại, đà giảm giá chưa ngừng nên diễn biến điều chỉnh có thể sẽ tiếp diễn trong phiên giao dịch tiếp theo. Vùng hỗ trợ đang là vùng quanh 32,3, vùng Fibonacci 50% của sóng tăng trước đó. Đồng thời với tác động hỗ trợ từ xu hướng tăng trước đó, dự kiến vùng này sẽ giúp PVD hồi phục trở lại để kiểm tra lại nguồn cung.
- Hỗ trợ: 32.000 VNĐ.
- Kháng cự: 39.000 VNĐ.



Cổ phiếu

Bình luận kỹ thuật

Hỗ trợ

30,0

Giá hiện tại

32,4

Kháng cự

35,0

➤ Mặc dù chịu áp lực giảm giá trong phiên, diễn biến này vẫn chưa phá vỡ cấu trúc phức hồi từ vùng Fibonacci Retracement 50% (quanh 31). Bên cạnh đó, thanh khoản không gia tăng đáng kể trong các nhịp rung lắc, chưa đủ để khiến biên độ dao động của cổ phiếu mở rộng, đây là tín hiệu tích cực cho thấy bên mua vẫn đang kiểm soát tình hình bất chấp áp lực từ thị trường chung. Hiện tại, MA(20) là vùng hỗ trợ quan trọng mà PAN cần giữ vững trong các phiên tới, qua đó tạo nền tảng cho nỗ lực kiểm định lại khu vực đỉnh 35 lần thứ ba.

PAN

Tăng



Hỗ trợ

26,0

Giá hiện tại

28,45

Kháng cự

31,0

➤ Một lần nữa, bất chấp áp lực cung trong phiên, HDG vẫn giữ vững thành quả vượt lên trên MA(200). Điều này được thể hiện qua việc liên tục xuất hiện các bóng nến dưới dài, phản ánh lực cầu chủ động nâng đỡ giá. Diễn biến này cho thấy bên mua vẫn đang chiếm ưu thế ngay tại vùng kháng cự từng kim hãm đà tăng của cổ phiếu từ đầu năm 2026. Với tín hiệu tích cực này, MA(200) được kỳ vọng sẽ đóng vai trò là vùng hỗ trợ quan trọng, giúp HDG hướng đến mục tiêu tiếp theo quanh vùng 31.

HDG

Tăng



GÓC NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

MSB – Khả năng mở rộng NIM nhờ nền tảng CASA vững chắc

(**Tô Hạnh Trang** – trang.th@vdsc.com.vn)

- Kết quả LNTT hợp nhất năm 2025 chưa tích cực, chỉ đạt hơn 7 nghìn tỷ đồng (+2% YoY). LNTT thiếu 1 nghìn tỷ so với kế hoạch (chỉ hoàn thành 88% kế hoạch) do chưa thu được khoản đột biến từ việc đánh giá lại giá trị của khoản nợ đã bán trước đó.
- Dự phóng LNTT 2026F của MSB đạt hơn 8,3 nghìn tỷ đồng, tăng trưởng 18% YoY, với động lực chính từ (1) tăng trưởng thu nhập lãi thuần 21% YoY (nhờ NIM cải thiện) và (2) thu nhập đột biến từ việc đánh giá lại giá trị của khoản nợ đã bán (~500 tỷ đồng).
- Với triển vọng các chỉ số sinh lời và chất lượng tài sản phục hồi, chúng tôi kỳ vọng định giá P/B của MSB đạt 1,0x trong 1 năm tới. Kết hợp hai phương pháp định giá (1) Phương pháp thu nhập thặng dư và (2) Phương pháp so sánh P/B, với trọng số 50% cho mỗi phương pháp, chúng tôi đưa ra giá mục tiêu của cổ phiếu MSB là **14.450 đồng/cổ phiếu**, tương đương mức sinh lời **27%** so với giá đóng cửa 11.350 đồng ngày 17/3/2026.

Bảng 1: KQKD Q4 và FY2025 của MSB

<i>Đv: Tỷ đồng</i>	Q4/25	QoQ	YoY	2025	YoY
Thu nhập lãi thuần (NII)	3.044	8%	-3%	10.947	7%
Thu nhập phí dịch vụ (NFI)	644	223%	106%	1.753	29%
Thu nhập từ kinh doanh ngoại hối	59	48%	-72%	845	-20%
Thu nhập từ mua/bán chứng khoán	-107	13%	-189%	-77	-128%
Thu nhập khác	207	-9%	-74%	576	-55%
Tổng thu nhập hoạt động	3.848	13%	-10%	14.044	-1%
CP hoạt động	-1.203	-9%	-36%	-5.068	-3%
LN trước dự phòng	2.644	27%	12%	8.977	0%
CP dự phòng rủi ro tín dụng	-346	-29%	-4%	-1.918	-8%
LNTT	2.298	45%	15%	7.058	2%
Tăng trưởng tín dụng (%)	16,8	0,8	16,8		
• NH mẹ	15,8	0,6	15,8		
• TNEX	114,5	12,1	114,5		
Tăng trưởng huy động (%)	30,4	9,5	30,4	28,7	28,7
NIM (%)	3,3	-2 bps	-84 bps	3,15	-50 bps
Lợi suất tài sản bq (%)	6,7	21 bps	-48 bps	6,22	-44 bps
Chi phí vốn bq (%)	3,7	20 bps	-31 bps	3,4	1 bps
CIR (%)	31,3	-769 bps	-1,318 bps	0,0	0 bps
NPL (%)	2,7	-10 bps	2 bps	2,7	2 bps
CP tín dụng (%)	0,2	-7 bps	-3 bps	1,5	-9 bps
ROAE (%)	14,2	-3 bps	-200 bps	14,2	-200 bps
ROAA (%)	1,5	-10 bps	-33 bps	1,5	-33 bps

Nguồn: MSB, 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 (*)
17/03	DPM	28,75	28,80	32,50	35,00	27,80		-0,2%		1,0%
09/03	MWG	82,70	77,00	85,00	89,00	74,90	86,50	12,3%	Đóng (11/03)	-100,0%
05/03	GEG	15,55	15,20	16,70	18,00	14,20		2,3%		-5,9%
02/03	DPG	41,85	45,30	50,00	55,00	42,90	40,50	-10,6%	Đóng (09/03)	-12,1%
26/02	BCM	54,10	66,00	72,00	80,00	61,80	61,80	-6,4%	Đóng (04/03)	-2,3%
25/02	MSN	75,40	80,40	87,00	94,00	75,40	75,40	-6,2%	Đóng (05/03)	-3,2%
13/02	QTP	13,10	12,50	13,80	15,50	11,90	13,80	10,4%	Đóng (13/03)	-6,5%
12/02	TCB	30,30	35,30	37,00	40,00	33,90	33,90	-4,0%	Đóng (03/03)	0,9%
10/02	DPM	28,75	24,80	27,00	30,00	23,80	31,50	27,0%	Đóng (03/03)	3,3%
06/02	HPG	26,90	26,80	29,50	32,00	25,30	25,70	-4,1%	Đóng (09/03)	-7,3%
05/02	DBC	23,60	28,50	31,00	34,00	27,20	27,00	-5,3%	Đóng (09/02)	-2,0%
04/02	PHR	61,00	66,60	72,00	77,00	63,40	61,00	-8,4%	Đóng (06/02)	-3,2%
Hiệu quả Trung bình (QTD)								3,5%		-4,7%

(*) 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
02/03/2026	Công bố chỉ số quản lý thu mua (PMI)
06/03/2026	Công bố số liệu kinh tế Việt Nam tháng 2
06/03/2026	FTSE ETF công bố danh mục mới
13/03/2026	VNM ETF công bố danh mục mới
19/03/2026	Đáo hạn HĐTL tháng 3 (4111G3000)
20/03/2026	Quý ETF liên quan FTSE ETF & VNM ETF hoàn tất cơ cấu danh mục

*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
01/03/2026	Trung Quốc	Chỉ số quản lý thu mua (PMI) của NBS
02/03/2026	Anh	Chỉ số quản lý thu mua (PMI)
02/03/2026	Châu Âu	Chỉ số quản lý thu mua (PMI)
02/03/2026	Mỹ	Chỉ số quản lý thu mua (PMI) theo ISM
05/03/2026	Châu Âu	ECB họp chính sách tiền tệ
06/03/2026	Mỹ	Báo cáo Nonfarm Payroll
06/03/2026	Mỹ	Doanh số bán lẻ
09/03/2026	Trung Quốc	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
11/03/2026	Mỹ	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
13/03/2026	Mỹ	Chỉ số giá PCE
13/03/2026	Mỹ	Công bố GDP (Prelim)
13/03/2026	Mỹ	Báo cáo việc làm (JOLTs)
13/03/2026	Anh	GDP tại Anh
18/03/2026	Châu Âu	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
18/03/2026	Mỹ	Chỉ số giá sản xuất (PPI)
19/03/2026	Anh	Chỉ số trợ cấp thất nghiệp
19/03/2026	Mỹ	Quyết định chính sách tiền tệ của Fed
20/03/2026	Trung Quốc	Công bố lãi suất cho vay cơ bản
25/03/2026	Anh	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
27/03/2026	Anh	Doanh số bán lẻ
31/03/2026	Mỹ	Báo cáo việc làm (JOLTs)

SMART UPDATE PORTFOLIO DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ

Xem ngay danh mục
smartPortfolio tại đây →



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>

- ✓ Bản đồ thuế quan được vẽ lại với các bên
- ✓ Đánh giá các yếu tố “nóng” đang ảnh hưởng vĩ mô toàn cầu
- ✓ Cửa sáng của thương mại Việt trong làn sóng dịch chuyển chuỗi cung ứng
- ✓ Cập nhật danh mục chủ động và giá trị 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

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