

MẤT THĂNG BẰNG

Ngày 05/02/2026



CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

Cổ phiếu DBC

NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Cập nhật NKG

Chào năm mới
RƯỚC LỘC SINH LỜI

GÓI LONG KHAI VẬN

Dành cho Khách hàng
mở tài khoản trực tuyến

GÓI MÃ TÁI XUẤT

Dành cho Khách hàng
giao dịch trở lại



Margin 6.88%/năm

Miễn phí giao dịch 3 tháng



Margin 8.88%/năm

Miễn phí giao dịch 6 tháng

* Điều kiện, điều khoản áp dụng

THỊ TRƯỜNG VÀ CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Thị trường tiếp tục có diễn biến suy yếu sau tín hiệu hạ nhiệt vào cuối phiên trước đó và tạm thời rời vùng hỗ trợ 1.800 điểm. Thanh khoản tăng so với phiên trước, cho thấy nguồn cung tiếp tục gây áp lực lên thị trường nhưng có trạng thái tranh chấp giữa cung và cầu.
- Động thái giảm dưới vùng 1.800 điểm gây mất cân bằng và đưa thị trường vào vùng quá bán ngắn hạn. Tuy nhiên, diễn biến này phần lớn là do tác động giảm mạnh của nhóm VIC, đồng thời vùng MA(50) vẫn đang tạo động lực hỗ trợ cho thị trường nên trạng thái mất cân bằng có thể chỉ mang tính chất tạm thời.
- Nếu thị trường có thể nhanh chóng trở lại trên vùng 1.800 điểm thì thị trường vẫn có cơ hội tạo nền giá tích lũy.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- Quý Nhà đầu tư cần quan sát diễn biến cung cầu và đánh giá nỗ lực trở lại vùng trên 1.800 điểm của thị trường trong thời gian gần tới.
- Hiện tại, hoạt động Mua/ Bán ngắn hạn vẫn đang khá nổi trội trên thị trường nên Nhà đầu tư tiếp tục cân nhắc nhịp hồi phục để chốt lời ngắn hạn hoặc cơ cấu danh mục hợp lý trước khi thị trường có tín hiệu rõ nét hơn.
- Đối với hoạt động mua, Nhà đầu tư nên thận trọng và tránh trạng thái quá mua. Nếu tỷ trọng danh mục ở mức hợp lý thì Nhà đầu tư có thể cân nhắc vùng giá tốt để mua thăm dò đối với các cổ phiếu đã có tín hiệu khởi sắc từ vùng nền tích lũy hoặc đã điều chỉnh nhanh về vùng hỗ trợ sau đợt tăng giá gần đây.

TÍN HIỆU KỸ THUẬT VN-INDEX

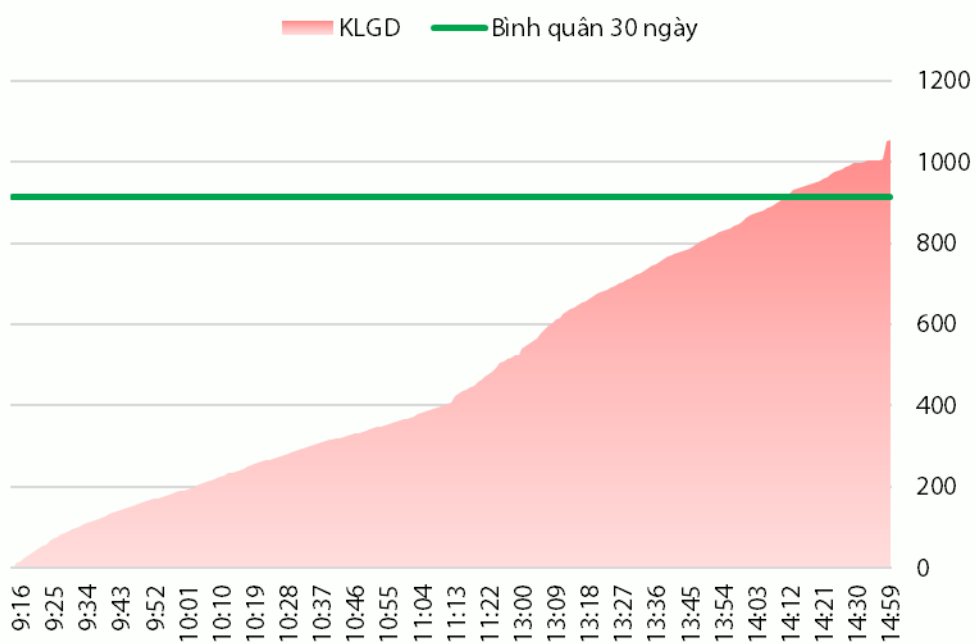
XU HƯỚNG: **SIDeways**



TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

Ngày 04/02/2026

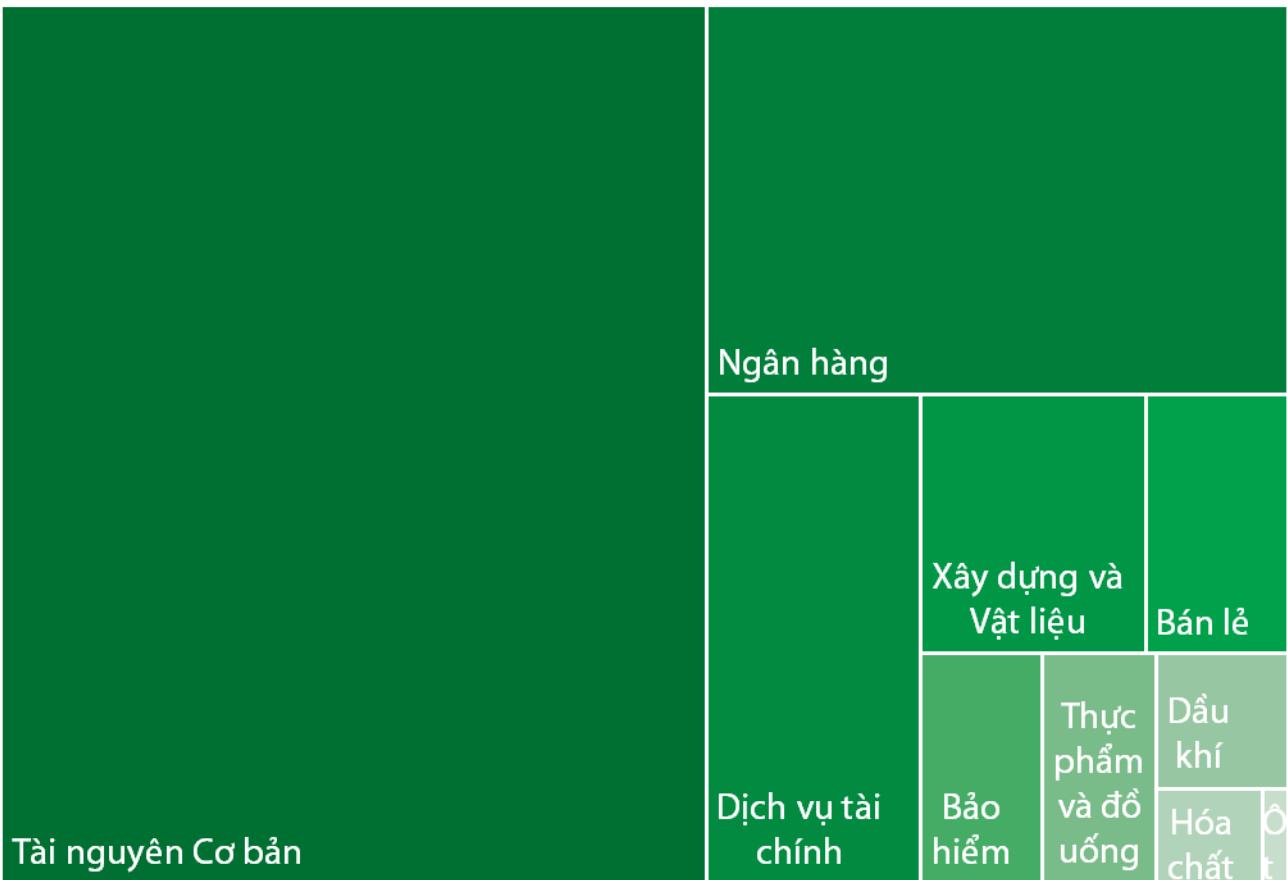
KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH (TRIỆU CỔ)



TOP CỔ PHIẾU ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)

-15,01	VIC	HPG	2,55
-5,28	VHM	KSV	1,07
-1,79	VCB	HUT	0,77
-1,65	BID	PVI	0,51
-0,94	GVR	MCH	0,44

TOP NGÀNH ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)



CTCP Tập đoàn Dabaco Việt Nam

DBC

HSX

GIÁ MỤC TIÊU

34.000 VNĐ

Khuyến nghị giao dịch – MUA

Giá khuyến nghị (05/02/2026) (*)

28.300 – 29.000

Giá mục tiêu ngắn hạn 1

31.000

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

▲ 6,9% - 9,5%

Giá mục tiêu ngắn hạn 2

34.000

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

▲ 17,2% - 20,1%

Giá cắt lỗ

27.200

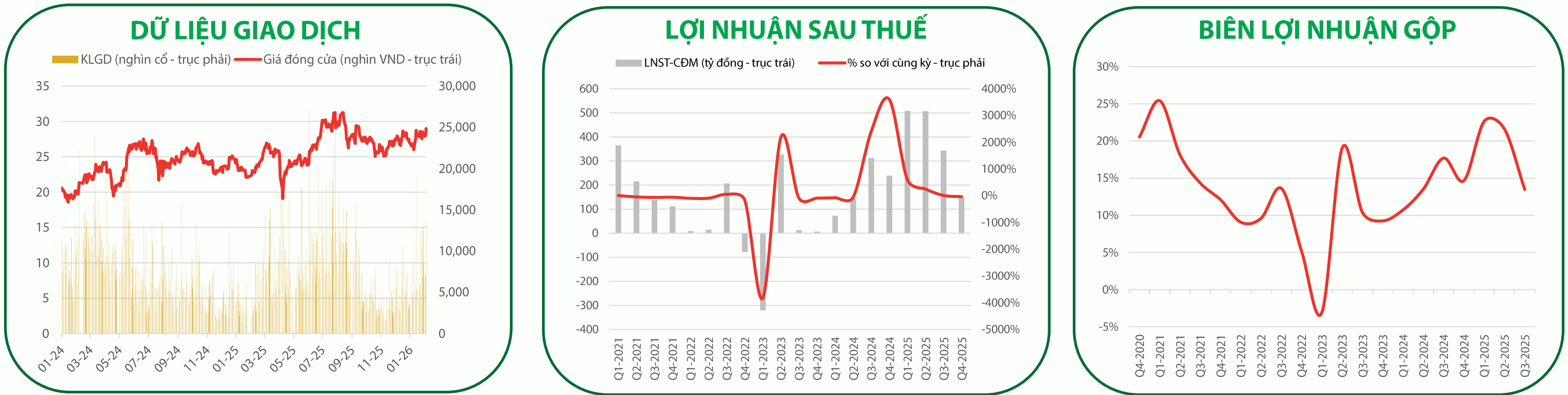
THÔNG TIN CỔ PHIẾU	
Ngành	Thực phẩm và đồ uống
Vốn hoá (tỷ đồng)	10.815
SLCP đang lưu hành (triệu CP)	385
Khối lượng BQ 3 Tháng (nghìn CP)	5.653
Giá trị GDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	157
Vốn sở hữu NGTNN còn lại (%)	2,03
Biến động giá 52 tuần (nghìn đồng)	19,087 – 31,261

LUẬN ĐIỂM CƠ BẢN

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

- Kết thúc năm 2025, DBC ghi nhận doanh thu thuần đạt 14.898 tỷ đồng tang 10% so với cùng kỳ với biên lợi nhuận gộp cải thiện ấn tượng lên 18,4% (so với mức 14,2% của năm 2024), song song đó DBC thiết lập kỷ lục lợi nhuận năm với 1.507 tỷ đồng tăng 96% so với cùng kỳ nhờ sự bứt phá của mảng cốt lõi, bất chấp kết quả Q4/2025 rơi xuống mức thấp nhất trong 6 quý. Mặc dù lợi nhuận sau thuế quý 4 sụt giảm mạnh giảm 38% so với cùng kỳ chỉ còn 149 tỷ đồng do giá lợn hơi điều chỉnh và biên lợi nhuận gộp co hẹp về 12,1%, nhưng sự bùng nổ lợi nhuận trong 3 quý đầu năm đã giúp doanh nghiệp lần đầu vượt ngưỡng lãi 1.500 tỷ nhờ vào giá lợn hơi duy trì mức cao trong 6 tháng đầu năm 2025.
- Đáng chú ý, cơ cấu doanh thu tiếp tục dịch chuyển tập trung vào mảng sản xuất cốt lõi (+13% YoY), trong khi mảng bất động sản thu hẹp đáng kể. Về trạng thái tài chính, tổng tài sản tăng lên gần 16.000 tỷ đồng với lượng tiền gửi dồi dào 2.300 tỷ đồng, tạo bộ đệm thanh khoản tốt dù áp lực vay nợ tài chính vẫn duy trì ở mức 5.800 tỷ đồng.
- Kết quả kinh doanh hiện tại phù hợp với với chia sẻ của doanh nghiệp tại buổi gặp mặt doanh nghiệp vào ngày 26/09/2025. Trong ngắn và trung hạn (từ 3 - 6 tháng), chúng tôi cho rằng giá heo có cơ hội tăng mạnh trước (1) nguồn cung bị thiếu hụt trước diễn biến phức tạp của dịch tả lợn châu Phi (DTLCP) (2) Diễn biến bão phức tạp có thể khiến cho virus DTLCP bùng phát trở lại cùng với việc khó giữ đàn heo ở khu vực miền Bắc, nơi DBC đặt trang trại chính (3) các biện pháp kiểm soát an toàn thực phẩm chặt chẽ làm giảm nguồn cung heo bệnh ra thị trường.

CHỈ TIÊU TÀI CHÍNH QUAN TRỌNG



GÓC NHÌN KỸ THUẬT

- Sau nhịp tăng từ vùng hỗ trợ 26, DBC đã có diễn biến giằng co tại vùng 27,5 - 29 trong thời gian gần đây. Mặc dù dao động trong vùng này khá mạnh nhưng nhìn chung DBC vẫn duy trì trạng thái hỗ trợ và theo hướng tạo nền giá mới. Hiện tại, DBC có tín hiệu bật tăng và áp sát ngưỡng 29 với thanh khoản tích cực. Tín hiệu này có thể tạo động lực cho DBC bứt phá vùng thăm dò 27,5 - 29 và mở rộng nhịp tăng trong thời gian tới.
- Hỗ trợ : 28.000 VNĐ.
- Kháng cự : 34.000 VNĐ.



Cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật
CTI Tăng	Hỗ trợ 24,0 Giá hiện tại 25,65 Kháng cự 28,0 Sau khi kiểm định thành công điểm phá vỡ tại trendline giảm kéo dài từ tháng 08/2025, CTI đã nhanh chóng quay trở lại xu hướng tăng. Nhịp bật tăng dứt khoát với mức tăng trần đi kèm thanh khoản bùng nổ cho thấy sự nhập cuộc mạnh mẽ và quyết đoán của phe mua. Với phản ứng tích cực này, CTI được kỳ vọng sẽ sớm tiệm cận lại khu vực đỉnh năm 2025 quanh mốc 28. 
HPG Tăng	Hỗ trợ 27,5 Giá hiện tại 28,3 Kháng cự 30,5 Quá trình tích lũy kéo dài từ tháng 10/2025 đã chính thức khép lại khi HPG ghi nhận tín hiệu bứt phá dứt khoát với thân nến lớn nhất trong nhiều tháng, đi kèm thanh khoản bùng nổ. Diễn biến này giúp HPG quay trở lại xu hướng tăng và mở ra cơ hội hướng về khu vực đỉnh năm 2025 quanh mốc 30,5. Tuy nhiên, để hiện thực hóa mục tiêu này, trong những phiên tới HPG cần chinh phục thành công vùng cản trung gian quanh mốc 29. 

GÓC NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

NKG – KQKD Q4/2025: Doanh thu và biên lợi nhuận gộp đều tiêu cực hơn kỳ vọng

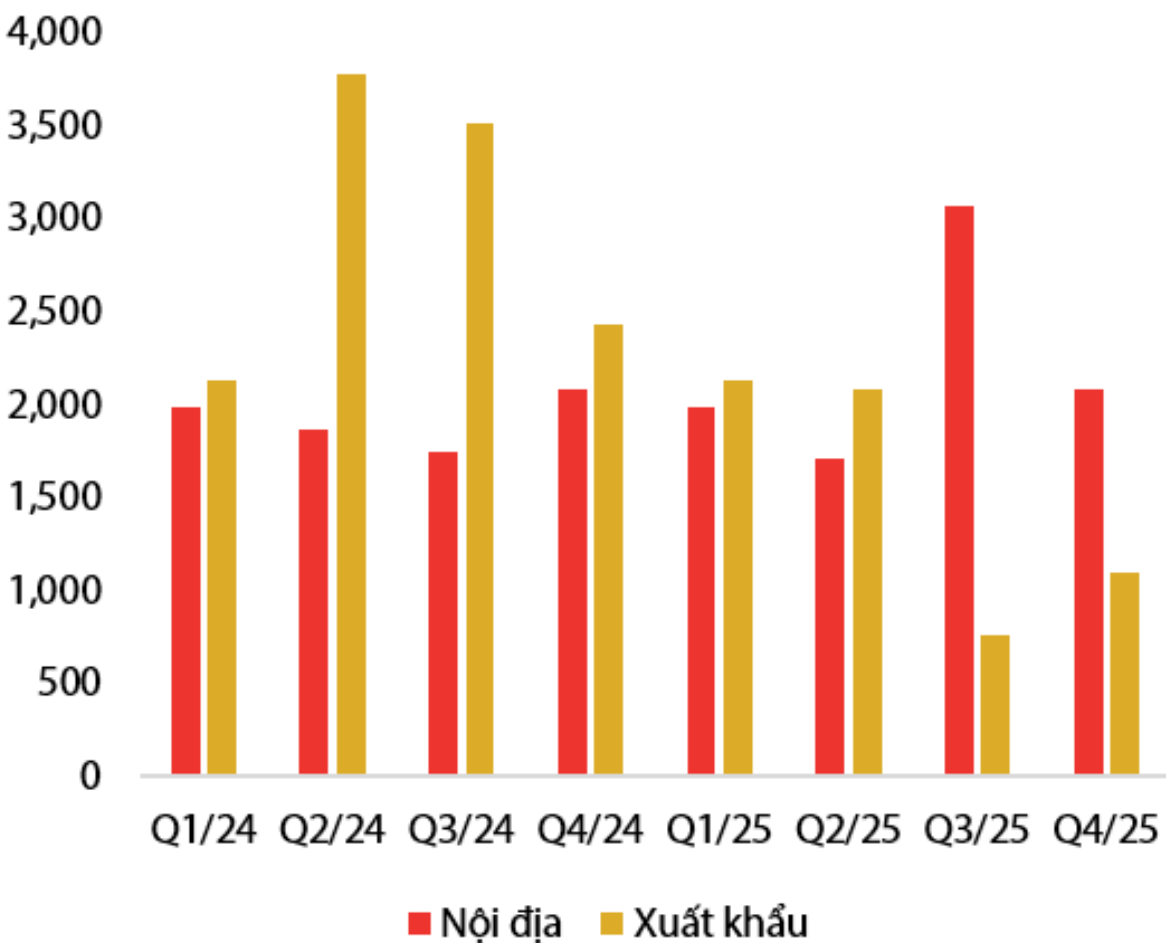
(Trần Thái Dương – duong.tt@vdsc.com.vn)

- Năm 2025 khép lại với kết quả kinh doanh kém khả quan** khi NKG ghi nhận khoản lỗ ròng 9,3 tỷ đồng trong quý 4, chịu áp lực kép từ thị trường tiêu thụ sụt giảm và gánh nặng trích lập dự phòng. Doanh thu trong kỳ chạm mức thấp nhất 5 năm (3.136 tỷ đồng, -17% YoY) do sản lượng nội địa suy yếu mạnh bởi các biện pháp phòng vệ thương mại và yếu tố thời tiết bất lợi. Biên lợi nhuận gộp bị thu hẹp đáng kể xuống còn 2,4% (so với mức trên 5% các quý trước) do giá bán thấp và việc trích lập dự phòng giảm giá hàng tồn kho 15 tỷ đồng. Lũy kế cả năm 2025, lợi nhuận sau thuế công ty mẹ của NKG giảm 56% so với cùng kỳ, phản ánh một giai đoạn kinh doanh gặp nhiều khó khăn.
- Công ty tiếp tục duy trì chiến lược tích trữ tồn kho nguyên liệu giá thấp** và tập trung nguồn lực đẩy nhanh tiến độ dự án trọng điểm Nhà máy Tôn Nam Kim Phú Mỹ. Tại thời điểm cuối năm, giá trị hàng tồn kho duy trì ở mức cao 5.303 tỷ đồng (tương ứng số ngày tồn kho bình quân 5,1 tháng), nhằm tận dụng nhịp giá HRC thấp và đảm bảo nguồn cung sản xuất trong bối cảnh nhu cầu xây dựng cao điểm chuẩn bị trở lại. Đối với hoạt động đầu tư dài hạn, dự án nhà máy mới tại Bà Rịa - Vũng Tàu đã ghi nhận 4.400 tỷ đồng chi phí xây dựng cơ bản dở dang (hoàn thành 70% kế hoạch vốn). Với tiến độ hiện tại, nhà máy dự kiến sẽ đi vào vận hành trong nửa đầu năm 2026.

Kết quả kinh doanh quý 4/2025: Tiêu cực hơn kỳ vọng

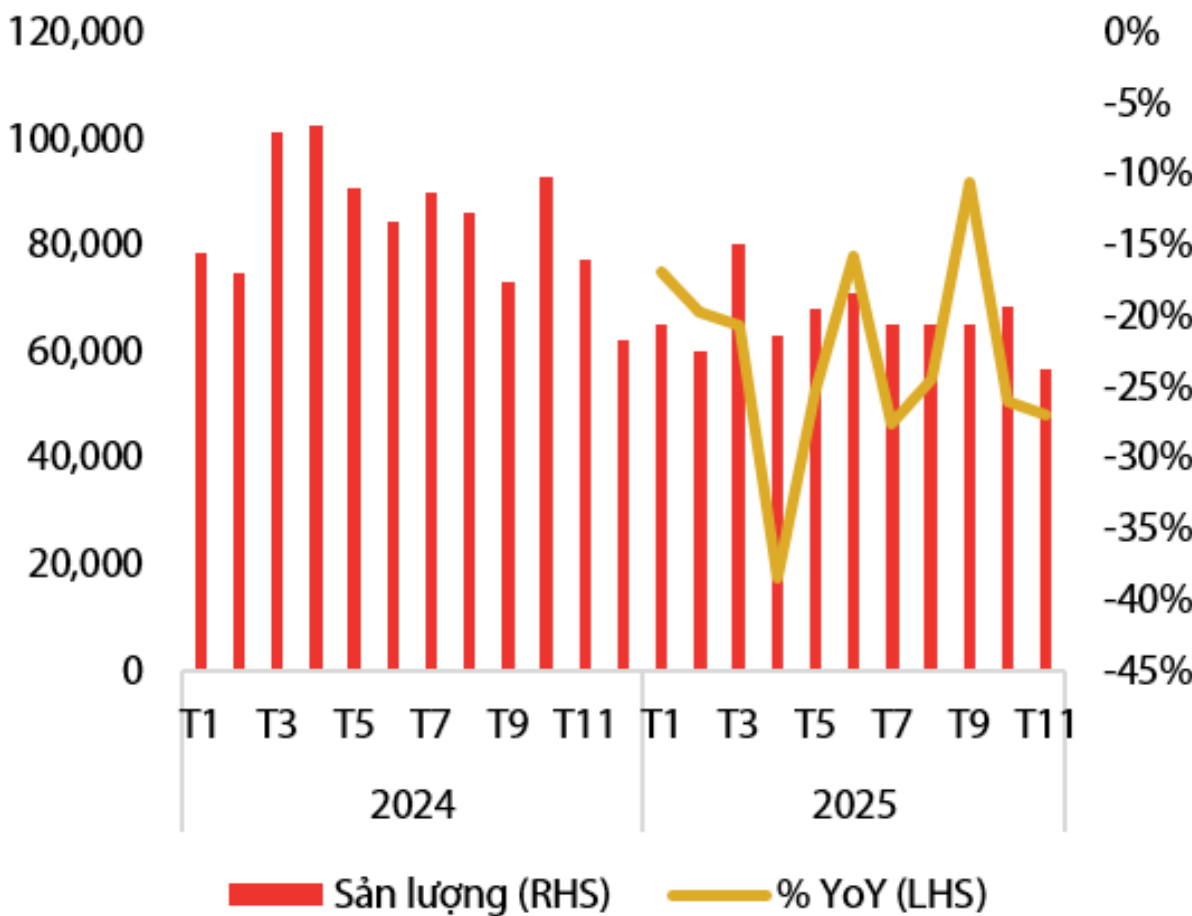
Doanh thu thuần: Đạt 3.136 tỷ VND (-30% QoQ; -17% YoY) – là mức thấp nhất trong một quý của NKG kể từ Q3/2020 và thấp hơn 18% so với dự phóng của chúng tôi. Mức giảm đáng kể này chủ yếu đến từ diễn biến bán hàng tại nội địa sụt giảm mạnh trong quý (chỉ đạt 2.077 tỷ VND, giảm 32% QoQ, đi ngang YoY), trong khi xuất khẩu chỉ đạt 1.097 tỷ VND (+43% QoQ; -54% YoY).

Hình 1: Doanh thu theo thị trường của NKG (tỷ VND)



Nguồn: NKG, CTCK Rống Việt

Hình 2: Tổng sản lượng tiêu thụ theo tháng của NKG (tấn)



Nguồn: VSA, CTCK Rống 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 (*)
04/02	PHR	67,00	66,60	72,00	77,00	63,40		0,6%		-1,2%
03/02	POW	14,45	14,30	15,20	17,00	13,70		1,0%		-0,8%
30/01	VCB	70,80	69,80	76,00	83,00	64,80		1,4%		-1,3%
28/01	DCM	38,30	35,60	38,00	41,50	33,40		7,6%		-2,1%
27/01	CTD	86,00	76,90	83,00	94,00	71,80		11,8%		-2,8%
23/01	PC1	26,15	23,60	25,80	28,00	22,40		10,8%		-4,8%
21/01	VCB	70,80	72,30	78,00	83,00	69,40	69,40	-4,0%	Đóng (23/01)	-1,2%
20/01	TCB	34,55	36,00	39,00	42,00	34,40		-4,0%		-5,5%
14/01	ACB	23,60	24,55	26,30	28,50	23,40		-3,9%		-5,9%
08/01	FPT	101,90	96,70	103,00	110,00	92,90		5,4%		-3,8%
31/12	MSN	82,70	76,30	81,00	89,00	72,80		8,4%		1,4%
30/12	VNM	72,00	61,80	67,50	72,00	59,30	72,00	16,5%	Đóng (15/01)	6,3%
Hiệu quả Trung bình (QTD)								4,1%		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
30/01/2026	Các quỹ ETF liên quan chỉ số VN30 hoàn tất cơ cấu danh mục
03/02/2026	Công bố chỉ số quản lý thu mua (PMI)
06/02/2026	Công bố số liệu kinh tế Việt Nam tháng 1
10/02/2026	MSCI công bố danh mục mới
13/02/2026*	Đáo hạn HĐTL tháng 02 (4111G2000)
26/02/2026	Quỹ ETF liên quan MSCI hoàn tất tái cơ cấu danh mục
03/03/2026	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	Quỹ ETF liên quan FTSE ETF & VNM ETF hoàn tất cơ cấu danh mục

*Đáo hạn sớm do nghỉ lễ Tết Nguyên Đán
**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
29/01/2026	Mỹ	Quyết định chính sách tiền tệ của Fed
30/01/2026	Mỹ	Chỉ số giá sản xuất (PPI)
01/02/2026	Trung Quốc	Chỉ số quản lý thu mua (PMI) của NBS
02/02/2026	Anh	Chỉ số quản lý thu mua (PMI)
02/02/2026	Châu Âu	Chỉ số quản lý thu mua (PMI)
02/02/2026	Mỹ	Chỉ số quản lý thu mua (PMI) theo ISM
03/02/2026	Mỹ	Báo cáo việc làm (JOLTS)
05/02/2026	Châu Âu	ECB họp chính sách tiền tệ
06/02/2026	Mỹ	Báo cáo Nonfarm Payroll
06/02/2026	Mỹ	Chỉ số độ nhạy tiêu dung (Đại học Michigan)
06/02/2026	Mỹ	Chỉ số lạm phát kỳ vọng (Đại học Michigan)
09/02/2026	Trung Quốc	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
11/02/2026	Mỹ	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
12/02/2026	Anh	GDP tại Anh
12/02/2026	Mỹ	Chỉ số giá sản xuất (PPI)
17/02/2026	Anh	Chỉ số trợ cấp thất nghiệp
17/02/2026	Mỹ	Doanh số bán lẻ
18/02/2026	Anh	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
19/02/2026	Mỹ	Công bố biên bản họp FOMC
20/02/2026	Anh	Doanh số bán lẻ
20/02/2026	Trung Quốc	Cổng bố lãi suất cho vay cơ bản
25/02/2026	Châu Âu	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
26/02/2026	Mỹ	Chỉ số giá PCE

SMART
PORTFOLIO

DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ

Xem ngay danh mục
smartPortfolio tại đây →

Quét ngay



RONG VIET
SECURITIES





SMART
PORTFOLIO

DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ

Thước kẻ phân tích đầu tư

smartDragon

XEM CHI TIẾT

TIN TỨC RỒNG 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			



TRỢ LÝ ẢO HỖ TRỢ
ĐẦU TƯ THÔNG MINH

phiên bản mới đã có trên website smartDragon



Trợ lý đầu tư hiDragon

CỔ PHIẾU THỊ TRƯỜNG NGÀNH



TRẢI NGHIỆM NGAY



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 Tấn, 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

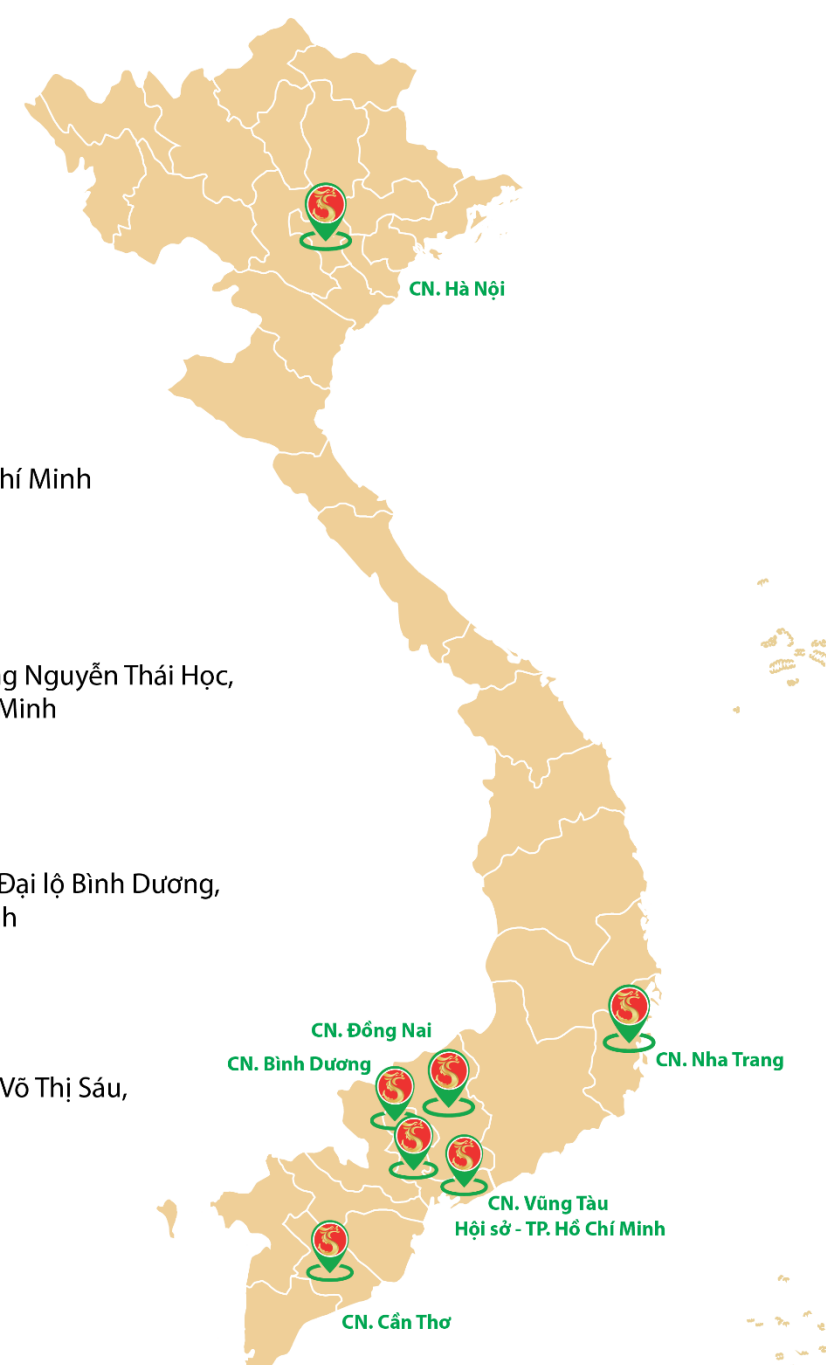
Tầng 3 Tòa nhà Becamex Tower, số 230 Đại lộ Bình Dương, Phường Phú Lợi, Thành phố Hồ Chí Minh

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