

RUNG LẮC MẠNH

Ngày 14/05/2026



CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ
Cổ phiếu PVS
NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN
Cập nhật HDB

THỊ TRƯỜNG VÀ CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Thị trường ghi nhận một phiên giao dịch đầy biến động khi chỉ số VN-Index có nhịp giảm sâu trong phiên nhưng đã nỗ lực hồi phục đáng kể về cuối ngày để đóng cửa sát mốc tham chiếu tại 1.898,37 điểm. Diễn biến này kết hợp với thanh khoản tăng so với phiên trước, cho thấy dòng tiền vẫn đang tạo động lực hỗ trợ khá tốt khi thị trường lùi về vùng giá thấp, đặc biệt là quanh ngưỡng hỗ trợ 1.875 điểm.
- Thị trường tiếp tục ghi nhận tín hiệu nền hỗ trợ tại vùng quanh 1.875 điểm, tín hiệu này có thể giúp thị trường hồi phục và tiếp tục thử thách vùng đỉnh lịch sử, vùng quanh 1.918 điểm, trong thời gian gần tới.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- Quý Nhà đầu tư vẫn có thể kỳ vọng vào nhịp hồi phục của thị trường để kiểm định lại vùng đỉnh lịch sử, nhưng cần quan sát kỹ diễn biến cung cầu trong các phiên tới.
- Mặc dù đồ thị kỹ thuật đã có phản ứng tích cực tại vùng hỗ trợ 1.875 điểm, nhưng rủi ro rung lắc mạnh vẫn còn hiện hữu khi áp lực cung từ khối ngoại và tâm lý chốt lời ngắn hạn vẫn còn tiềm ẩn. Trong giai đoạn này, Nhà đầu tư tạm thời vẫn nên ưu tiên quản trị rủi ro trước khi thị trường có tín hiệu xu hướng rõ nét hơn, đồng thời cân nhắc chốt lời ngắn hạn khi cổ phiếu tăng nhanh đến vùng cản.
- Đối với hoạt động mua mới, Nhà đầu tư chỉ nên cân nhắc giải ngân từng phần tại một số mã có nền tảng tích lũy tốt hoặc đã lùi về vùng hỗ trợ mạnh sau diễn biến khởi sắc gần đây.

TÍN HIỆU KỸ THUẬT VN-INDEX

XU HƯỚNG: SIDEWAY

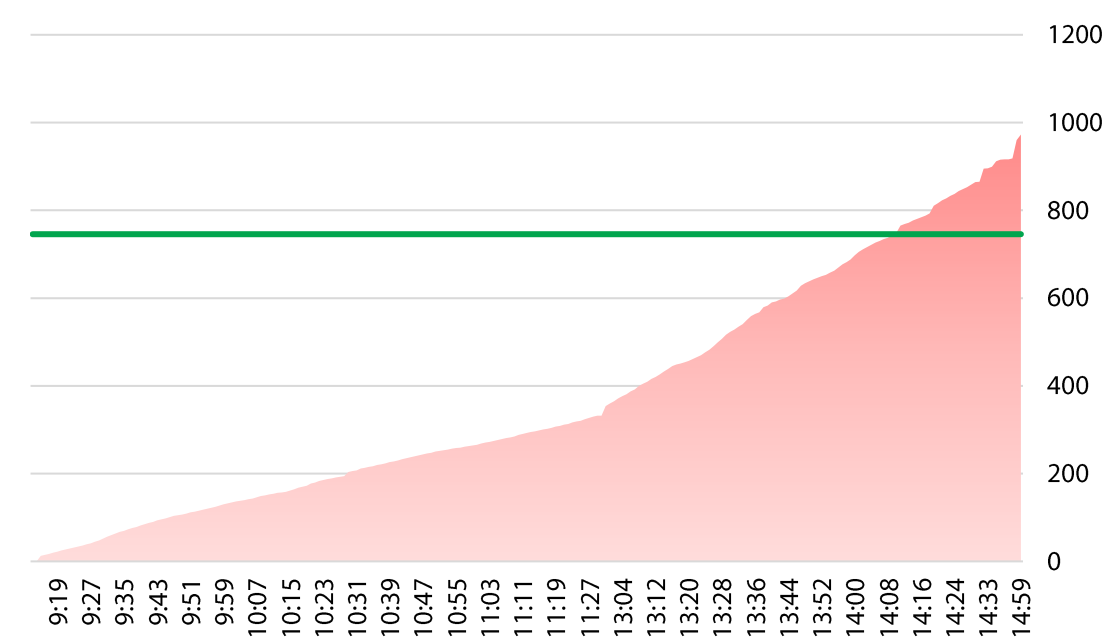


TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

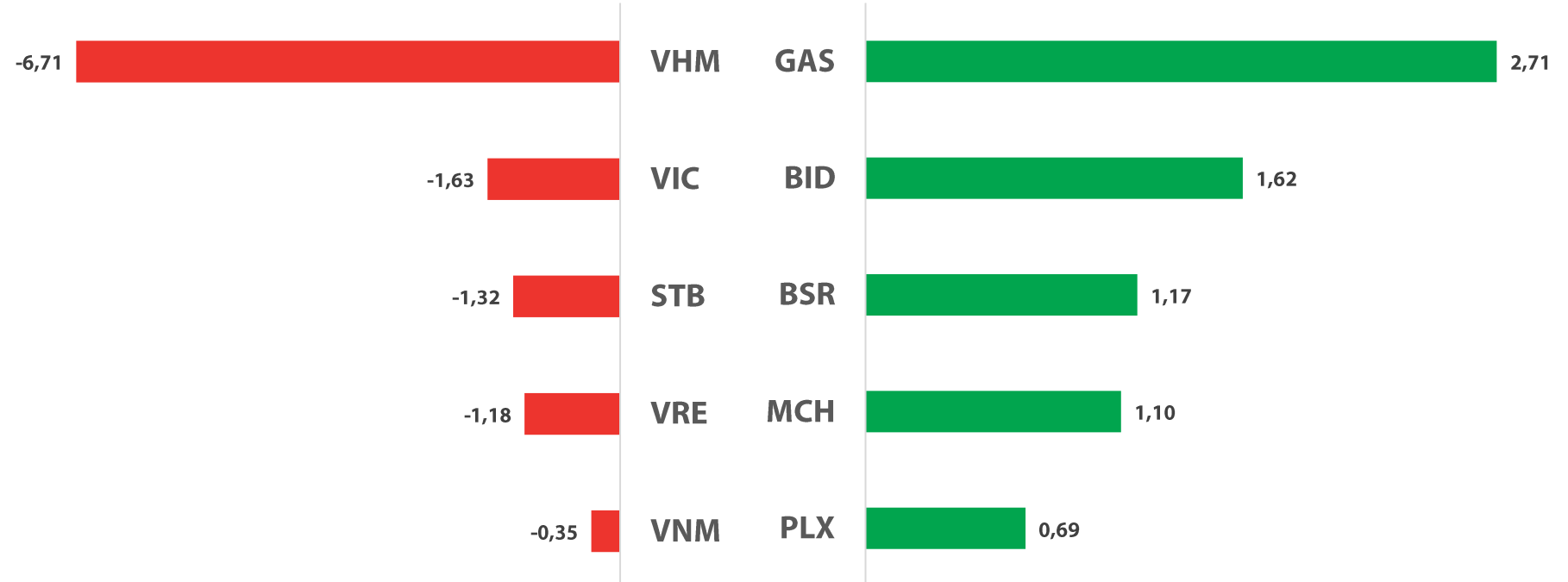
Ngày 13/05/2026

KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH (TRIỆU CỔ)

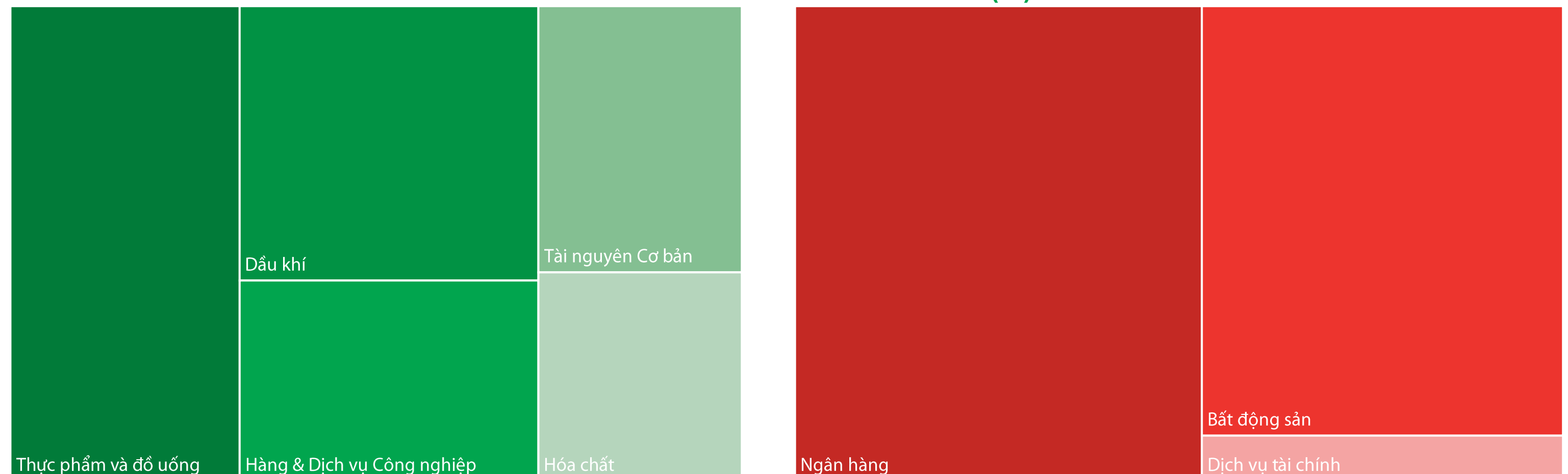
— KLGD — KLGD BQ 30 phiên



TOP CỔ PHIẾU ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (ĐIỂM)



TOP NGÀNH ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)



Tổng Công ty cổ phần Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí Việt Nam

PVS **HNX**

GIÁ MỤC TIÊU

48.000 VNĐ

Khuyến nghị giao dịch – MUA

Giá khuyến nghị (14/05/2026) (*)	40.000 - 41.000
Giá mục tiêu ngắn hạn 1	43.500
Lợi nhuận kỳ vọng 1 (tại thời điểm khuyến nghị):	▲ 6,1% - 8,7%
Giá mục tiêu ngắn hạn 2	48.000
Lợi nhuận kỳ vọng 2 (tại thời điểm khuyến nghị):	▲ 17,1% - 20,0%
Giá cắt lỗ	37.900

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

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

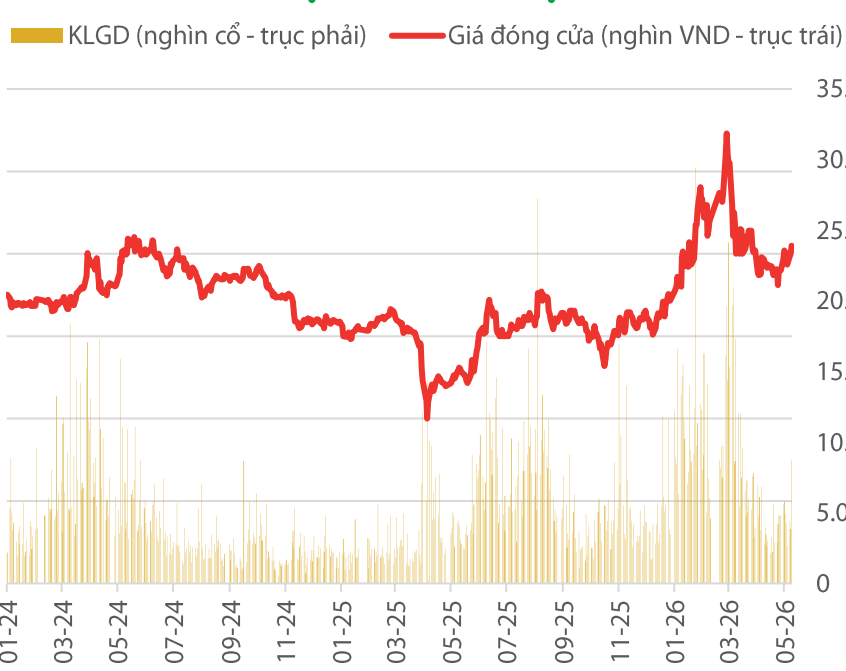
Ngành	Dầu khí
Vốn hoá (tỷ đồng)	20.457
SLCP đang lưu hành (triệu CP)	511
Khối lượng BQ 3 Tháng (nghìn CP)	8.846
Giá trị GDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	395
Vốn sở hữu NĐTNN còn lại (%)	16,30
Biến động giá 52 tuần (nghìn đồng)	24,308 – 54,600

LUẬN ĐIỂM CƠ BẢN

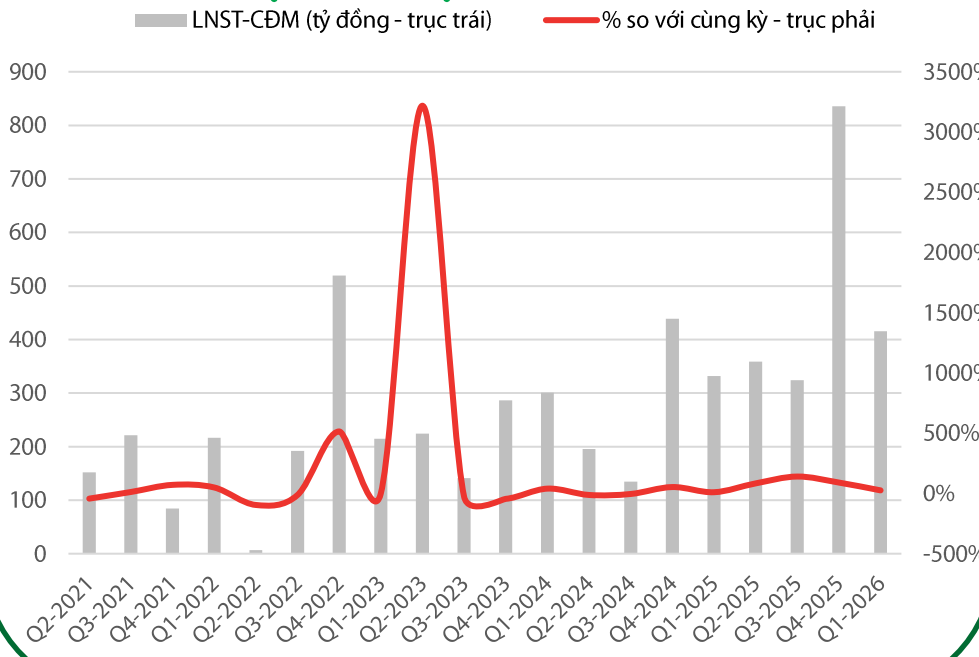
- Trong quý 1 năm 2026, PVS ghi nhận kết quả kinh doanh tăng trưởng tích cực với doanh thu hợp nhất đạt khoảng 8.700 tỷ đồng, tăng 45% so với cùng kỳ năm trước. Lợi nhuận sau thuế cổ đông công ty mẹ đạt khoảng 416 tỷ đồng, tăng 25% so với cùng kỳ. Kết quả này tương ứng với việc hoàn thành 26% kế hoạch doanh thu và 53% kế hoạch lợi nhuận sau thuế cả năm. So với dự báo, doanh thu thực tế cao hơn 23% nhưng lợi nhuận sau thuế mới chỉ đạt 43% mức dự phóng.
- Nguyên nhân chính dẫn đến sự thay đổi này là việc đẩy nhanh tiến độ thi công tại các dự án cơ khí và xây lắp trọng điểm như Lô B – Ô Môn, Lạc Đà Vàng và Sư Tử Trắng giai đoạn 2B. Biên lợi nhuận gộp toàn công ty cải thiện mạnh lên mức 9,9% so với 4,3% cùng kỳ năm trước, trong đó mảng cơ khí và xây lắp đạt 9,1%, mức cao nhất kể từ quý 4 năm 2019. Tuy nhiên, tốc độ tăng trưởng lợi nhuận bị kìm hãm do chi phí quản lý doanh nghiệp tăng 57% bởi khoản trích lập dự phòng 282 tỷ đồng và thu nhập tài chính ròng giảm 53%. Ngoài ra, doanh nghiệp thực hiện chính sách trích lập thận trọng với 742 tỷ đồng chi phí dự phòng bảo hành công trình cho các dự án lớn, đồng thời chưa ghi nhận hoàn nhập chi phí bảo hành tại dự án Sao Vàng – Đại Nguyệt.
- Về luận điểm đầu tư, động lực tăng trưởng trong các quý tới dựa trên khối lượng công việc dồi dào từ các hợp đồng cơ khí và xây lắp quy mô lớn đang triển khai. Doanh nghiệp hiện duy trì số dư dự phòng bảo hành công trình ở mức 3,9 nghìn tỷ đồng tính đến cuối quý 1 năm 2026, tạo nền tảng cho sự ổn định trong bối cảnh thực hiện các dự án lớn. Với việc kết quả thực hiện mới đạt 22% dự phóng doanh thu và 18% dự phóng lợi nhuận sau thuế cả năm của chúng tôi, dư địa tăng trưởng cho giai đoạn còn lại của năm vẫn được đánh giá là còn lớn.

CHỈ TIÊU TÀI CHÍNH QUAN TRỌNG

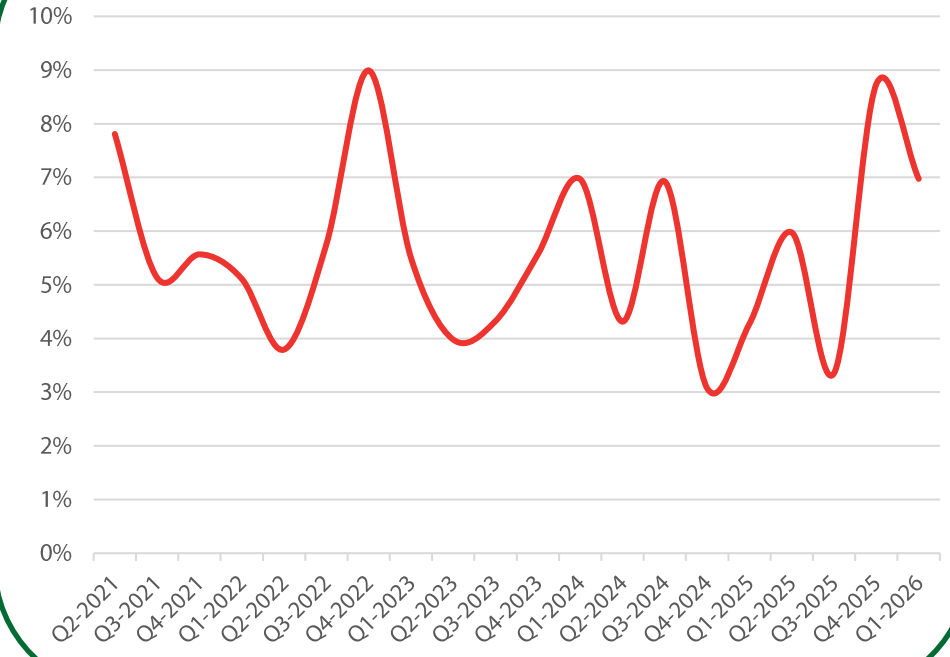
DỮ LIỆU GIAO DỊCH



LỢI NHUẬN SAU THUẾ



BIÊN LỢI NHUẬN GỘP



GÓC NHÌN KỸ THUẬT

- PVS có diễn biến khởi sắc sau nỗ lực cân bằng trên đường MA(20). Tín hiệu này có thể tạo động lực tăng giá cho PVS trong tương lai. Tuy nhiên, tạm thời PVS đang chịu áp lực chốt lời khá lớn, thể hiện qua bóng nến trên khá dài và PVS chưa thể bước qua đường MA(50), vùng 41,3. Khả năng rung lắc có thể sẽ còn tiếp diễn trước khi PVS bước qua vùng cản để chuyển hướng tăng giá.
- Hỗ trợ: 39.000 VNĐ.
- Kháng cự: 48.000 VNĐ.



Cổ phiếu

Bình luận kỹ thuật

Hỗ trợ

41,5

Giá hiện tại

42,8

Kháng cự

46,0

➤ BID tiếp tục tạo nỗ lực tăng giá từ vùng MA(200) và đang dần xác nhận những động lực tăng giá trong thời gian gần đây. Khả năng rung lắc trước ngưỡng cản 43 có thể xuất hiện nhưng dự kiến BID sẽ được hỗ trợ khi lùi bước và vẫn có cơ hội thử thách khả năng tăng giá trong thời gian tới.

BID
Sideway



Hỗ trợ

78,0

Giá hiện tại

81,8

Kháng cự

92,0

➤ GAS có tín hiệu bứt phá mạnh mẽ với thanh khoản tốt. Tín hiệu này đang xác nhận động lực hỗ trợ từ vùng MA(200) và giúp GAS thoát khỏi trạng thái kém sắc trong thời gian gần đây. Khả năng rung lắc mạnh có thể xuất hiện khi GAS tiến đến vùng cản 82 - 85 nhưng GAS vẫn có cơ hội tiếp tục chiều hướng hồi phục sau đợt rung lắc.

GAS
Sideway



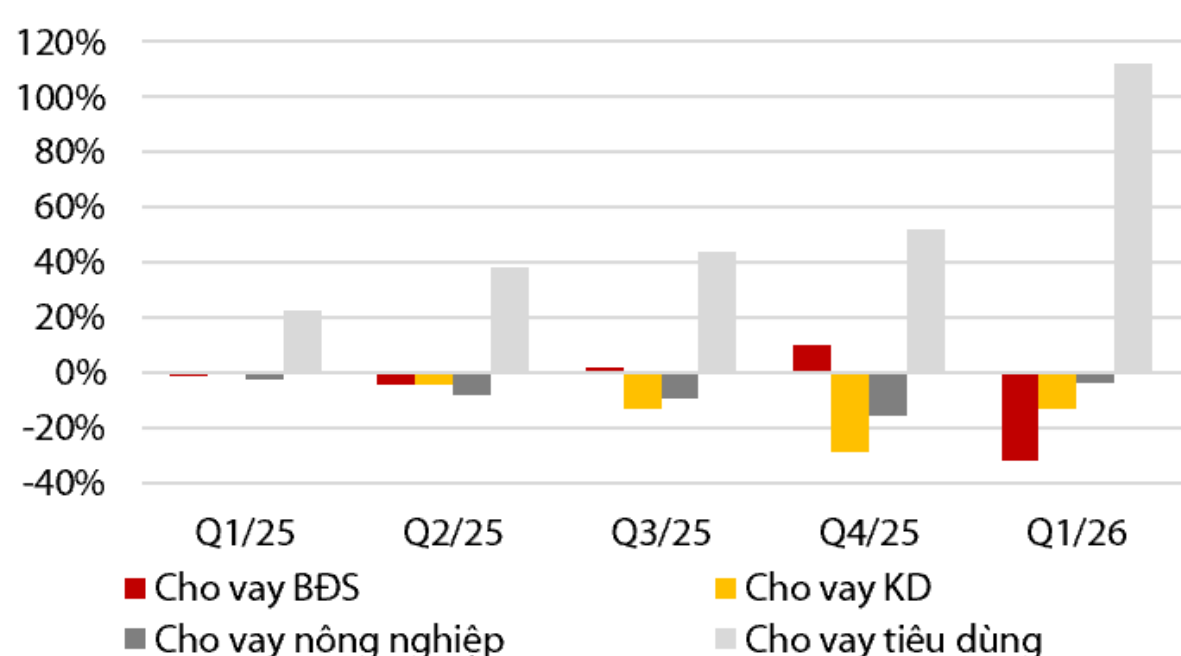
GÓC NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

HDB – Tín dụng và huy động tích cực, tuy nhiên NIM thu hẹp đáng kể dưới áp lực chi phí vốn và nợ xấu gia tăng

(Trang Tô – trang.th@vpsc.com.vn)

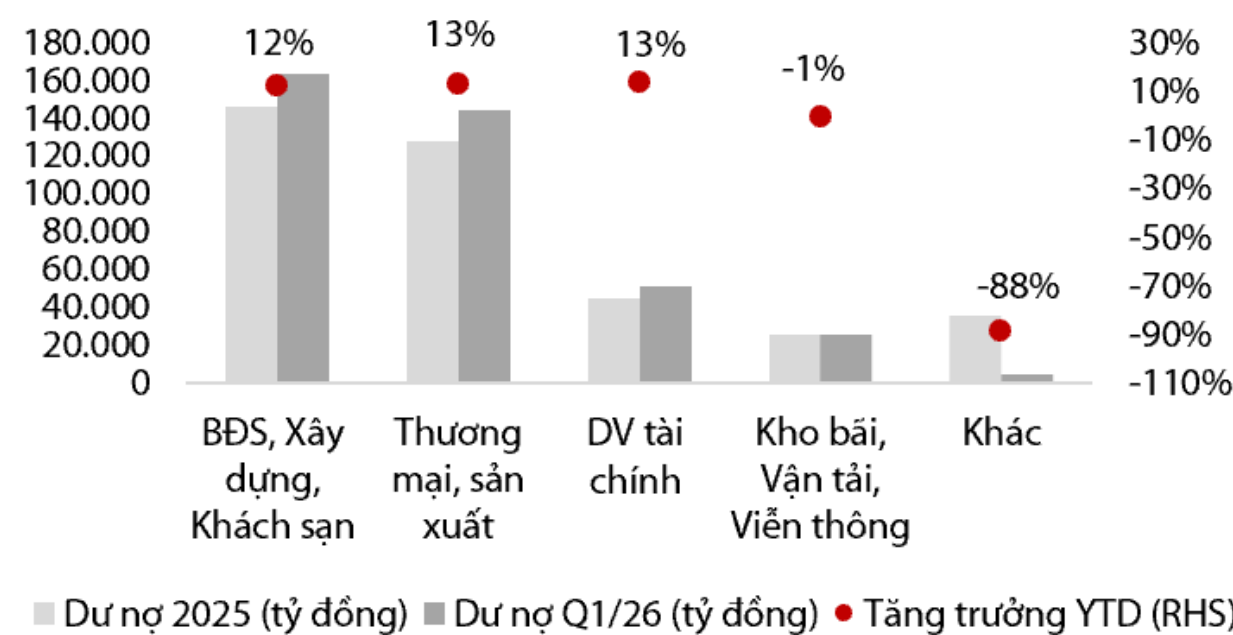
- LNTT Q1/26 hợp nhất đạt hơn 6,1 nghìn tỷ đồng (-7% QoQ, +14% YoY), hoàn thành 19% kế hoạch cả năm (30,1 nghìn tỷ đồng, +41% YoY). Trong đó, NH mẹ đóng góp gần 5,7 nghìn tỷ đồng (-7% QoQ, +13% YoY), tương đương 93% LNTT hợp nhất. HD Saison đạt hơn 400 tỷ đồng (-9% QoQ, +29% YoY). KQKD Q1/26 của HDB nổi bật với kết quả tăng trưởng tín dụng (NH mẹ: 10,1%) và tăng trưởng huy động tiền gửi KH (NH mẹ: 10,8%) tích cực. Tuy nhiên, NIM và chất lượng tài sản của HDB suy yếu, chịu ảnh hưởng từ diễn biến lãi suất leo cao. Đồng thời, việc thiếu vắng các khoản thu nhập đột biến (so với 2025) làm hạn chế tăng trưởng lợi nhuận của ngân hàng.
- Kế hoạch năm 2026, HDB đặt mục tiêu thách thức cho LNTT (+41% YoY). Ngân hàng dự kiến NIM thu hẹp 20-30 bps YoY trước áp lực lãi suất huy động tăng. Tuy nhiên, tăng trưởng tín dụng (mục tiêu +37%) và thu nhập ngoài lãi (mục tiêu +40% YoY), sẽ là động lực cho tăng trưởng tổng thu nhập hoạt động.
- Định giá hiện tại của chúng tôi cho cổ phiếu HDB là 31.200 đồng/cp, tương đương mức sinh lời 13% so với giá đóng cửa ngày 13/5/2025. Chúng tôi sẽ cập nhật lại chi tiết dự phóng, định giá trong các báo cáo tới.

Hình 1: Tăng trưởng tín dụng (YTD) của nhóm bán lẻ tại NH mẹ tập trung ở sản phẩm cho vay tiêu dùng



Nguồn: HDB, CTCK Rồng Việt

Hình 2: Dư nợ nhóm ngành BĐS – Xây dựng – Khách sạn, nhà hàng chiếm 38% dư nợ doanh nghiệp và là động lực tăng trưởng chính trong Q1/26 (Tỷ đồng)



Nguồn: HDB, 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 (*)
13/05	PVT	23,60	22,70	24,30	26,50	21,40		4,0%		-0,1%
12/05	SAB	46,55	46,70	50,00	55,00	44,40		-0,3%		0,2%
08/05	HPG	27,10	27,10	28,90	30,30	25,90		0,0%		-0,6%
06/05	CTG	35,55	35,10	37,00	39,00	34,40		1,3%		1,3%
05/05	MWG	83,70	84,50	91,00	98,00	79,80		-0,9%		2,4%
28/04	DPR	43,00	40,60	43,50	48,00	38,90		5,9%		2,4%
28/04	PVS	41,00	36,20	40,00	43,00	34,80	40,20	11,0%	Đóng (06/05)	2,0%
23/04	VNM	59,30	61,30	65,50	70,00	57,90		-3,3%		2,2%
23/04	REE	60,90	62,50	68,00	72,00	61,80	61,80	-1,1%	Đóng (28/04)	1,0%
21/04	MSN	78,90	79,20	85,00	93,00	75,40		-0,4%		3,3%
20/04	DGW	41,40	45,30	49,00	53,50	43,40	43,40	-4,2%	Đóng (28/04)	3,2%
15/04	ACB	22,50	23,80	25,40	27,00	22,80	22,80	-4,2%	Đóng (05/05)	5,6%
Hiệu quả Trung bình (QTD)								0,2%		3,7%

(*) 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
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	Quý 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	Quý 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
01/05/2026	Châu Âu	Chỉ số PMI sản xuất (Chính thức)
01/05/2026	Anh	Chỉ số PMI sản xuất (Chính thức)
01/05/2026	Mỹ	Chỉ số PMI sản xuất (Viện ISM)
05/05/2026	Mỹ	Số cơ hội việc làm mới
07/05/2026	Mỹ	Số đơn xin trợ cấp thất nghiệp lần đầu
07/05/2026	Mỹ	Năng suất lao động sơ bộ q/q
08/05/2026	Mỹ	Bảng lương phi nông nghiệp & Tỷ lệ thất nghiệp
11/05/2026	Trung Quốc	Chỉ số giá tiêu dùng y/y & Giá sản xuất y/y
12/05/2026	Châu Âu	Chỉ số giá tiêu dùng chính thức y/y
13/05/2026	Mỹ	Chỉ số giá tiêu dùng m/m & y/y
14/05/2026	Mỹ	Số đơn xin trợ cấp thất nghiệp lần đầu
14/05/2026	Mỹ	Chỉ số giá sản xuất m/m & y/y
15/05/2026	Mỹ	Doanh số bán lẻ m/m
15/05/2026	Mỹ	Niềm tin tiêu dùng sơ bộ (ĐH Michigan)
18/05/2026	Trung Quốc	Chỉ số giá nhà mới m/m
18/05/2026	Trung Quốc	Sản lượng công nghiệp y/y
18/05/2026	Trung Quốc	Doanh số bán lẻ y/y
18/05/2026	Trung Quốc	Tỷ lệ thất nghiệp
19/05/2026	Anh	Thay đổi lượng đơn xin trợ cấp thất nghiệp
20/05/2026	Trung Quốc	Lãi suất cho vay cơ bản của Trung Quốc
20/05/2026	Châu Âu	Kỳ họp phi chính sách của ECB
21/05/2026	Mỹ	Biên bản họp chính sách tiền tệ Fed
21/05/2026	Mỹ	Số đơn xin trợ cấp thất nghiệp lần đầu
22/05/2026	Anh	Doanh số bán lẻ m/m & GDP m/m
28/05/2026	Mỹ	Số đơn xin trợ cấp thất nghiệp lần đầu
28/05/2026	Mỹ	Tăng trưởng GDP sơ bộ q/q
29/05/2026	Mỹ	Chỉ số giá PCE lõi m/m & y/y

SMART UPDATE

PORTFOLIO

DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ

Xem ngay danh mục smartPortfolio tại đây →

TIN TỨC RỒNG VIỆT

BÁO CÁO CÔNG TY (5 báo cáo phát hành gần nhất)	Ngày phát hành	Khuyến nghị	Giá mục tiêu
MSB – Tăng cường khả năng sinh lời nhờ khai thác lợi thế CASA	12/05/2026	Nắm giữ – 1 năm	13.850
HPG – Tác động ngắn hạn, tăng trưởng dài hạn	23/04/2026	Mua – 1 năm	33.200
HDB – Tăng trưởng vượt trội nhờ mở rộng nguồn thu nhập ngoài lãi	23//04/2026	Tích lũy – 1 năm	31.200
OCB – Hiệu quả hoạt động cải thiện nhờ đà tăng trưởng lợi nhuận mạnh mẽ	22/04/2026	Tích lũy – 1 năm	13.300
GEG – Hướng tới tăng trưởng bền vững	22/04/2026	Mua – 1 năm	20.400

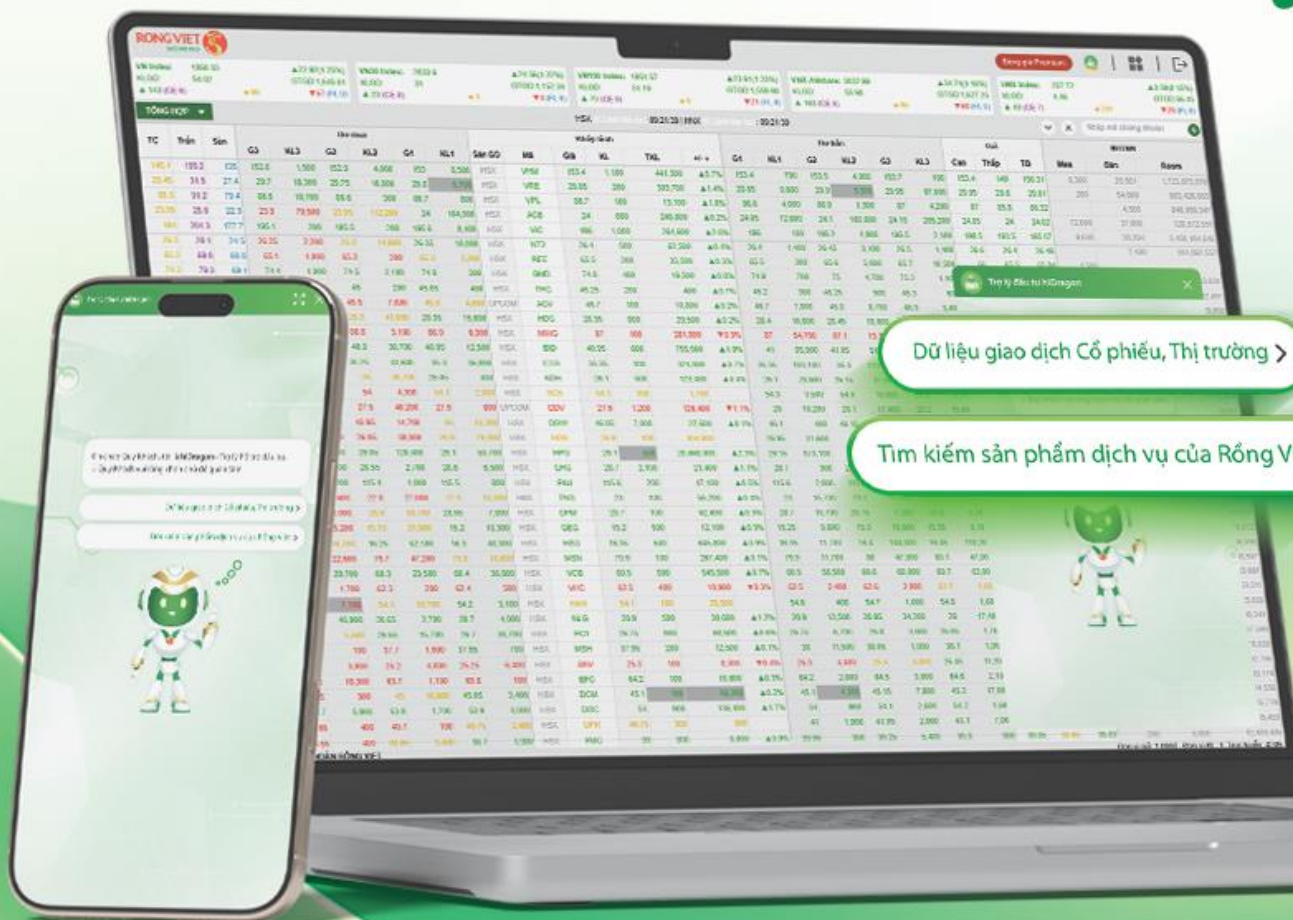
Vui lòng xem chi tiết tại <https://www.vdsc.com.vn/trung-tam-phan-tich/doanh-nghiep>



hiDragon x AI

HỎI ĐÁP TỨC THÌ

ĐỌC TIN SIÊU TỐC



Dữ liệu giao dịch Cổ phiếu, Thị trường >

Tìm kiếm sản phẩm dịch vụ của Rồng Việt >



Trải nghiệm ngay trên nền tảng **smartDragon & bảng giá liveDragon**

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