

TĂNG ĐIỂM BẤT THÀNH

Ngày 12/08/2026



CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

Cổ phiếu VCB

NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Cập nhật POW

THỊ TRƯỜNG VÀ CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Thị trường mở cửa phiên giao dịch trong sắc xanh tại mức 1.781,08 điểm và chạm mức cao nhất ngày tại 1.789,35 điểm trong phiên sáng. Tuy nhiên, áp lực bán gia tăng sau đó đã khiến VN-Index quay đầu điều chỉnh, đóng cửa giảm 3,36 điểm (-0,19%), về mốc 1.773,41 điểm. Việc chỉ số lùi nhẹ cùng sự gia tăng áp lực bán ròng từ khối ngoại (đạt giá trị 768,77 tỷ đồng trên sàn HOSE) phản ánh tâm lý thận trọng của dòng tiền.
- Trên biểu đồ kỹ thuật, VN-Index tiếp tục giằng co quanh đường MA(200) (1.774 điểm) cho thấy sự thận trọng nhất định tại vùng cản kỹ thuật 1.770 – 1.800 điểm. Có khả năng chỉ số sẽ cần thêm thời gian để kiểm định lại cung cầu trước khi phát đi tín hiệu rõ nét hơn.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- Quý nhà đầu tư tạm thời vẫn nên hạn chế tâm lý mua đuổi giá cao và tập trung quan sát diễn biến cung cầu để đánh giá khả năng tăng trở lại của thị trường.
- Mặc dù chỉ số đang có nỗ lực duy trì nhịp hồi phục nhưng áp lực từ vùng cản kỹ thuật cùng dư âm từ xu hướng giảm trước đó vẫn có thể tạo ra những biến động bất ngờ. Nhà đầu tư tạm thời vẫn nên tận dụng các đợt tăng giá để chốt lời ngắn hạn hoặc cơ cấu lại danh mục, và chờ đợi thêm các tín hiệu xác nhận dòng tiền.
- Các vị thế giải ngân mới có thể xem xét tại vùng giá tốt của những mã cổ phiếu thu hút dòng tiền bứt phá từ nền giá tích lũy vững chắc hoặc có cấu trúc kiểm định hỗ trợ thành công.

TÍN HIỆU KỸ THUẬT VN-INDEX

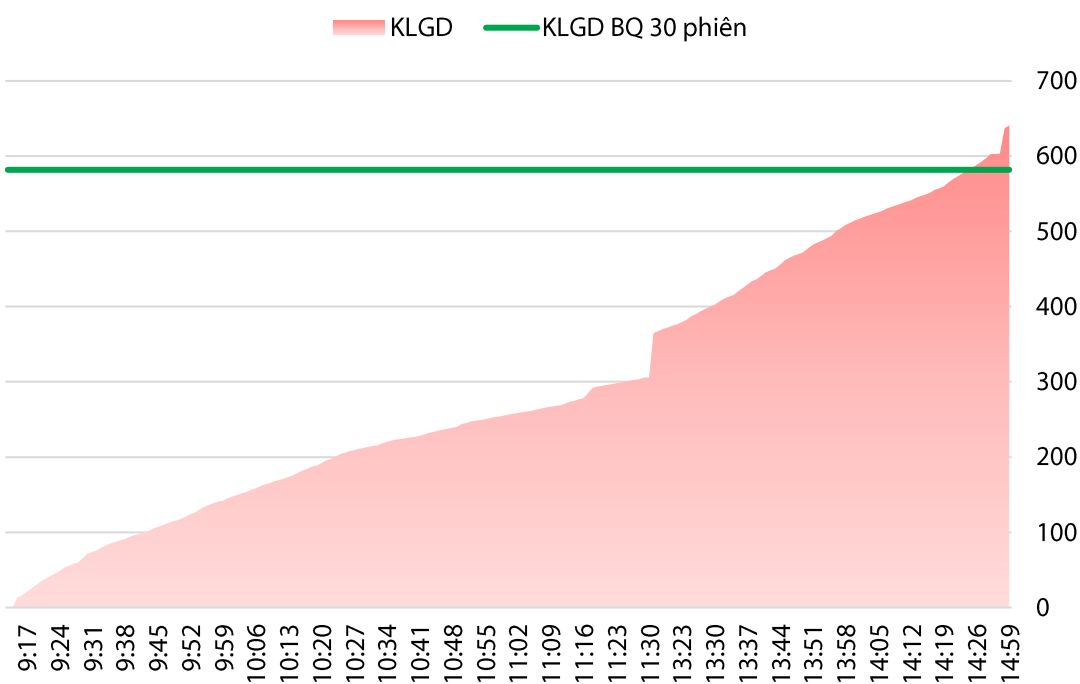
XU HƯỚNG: **SIDEWAY**



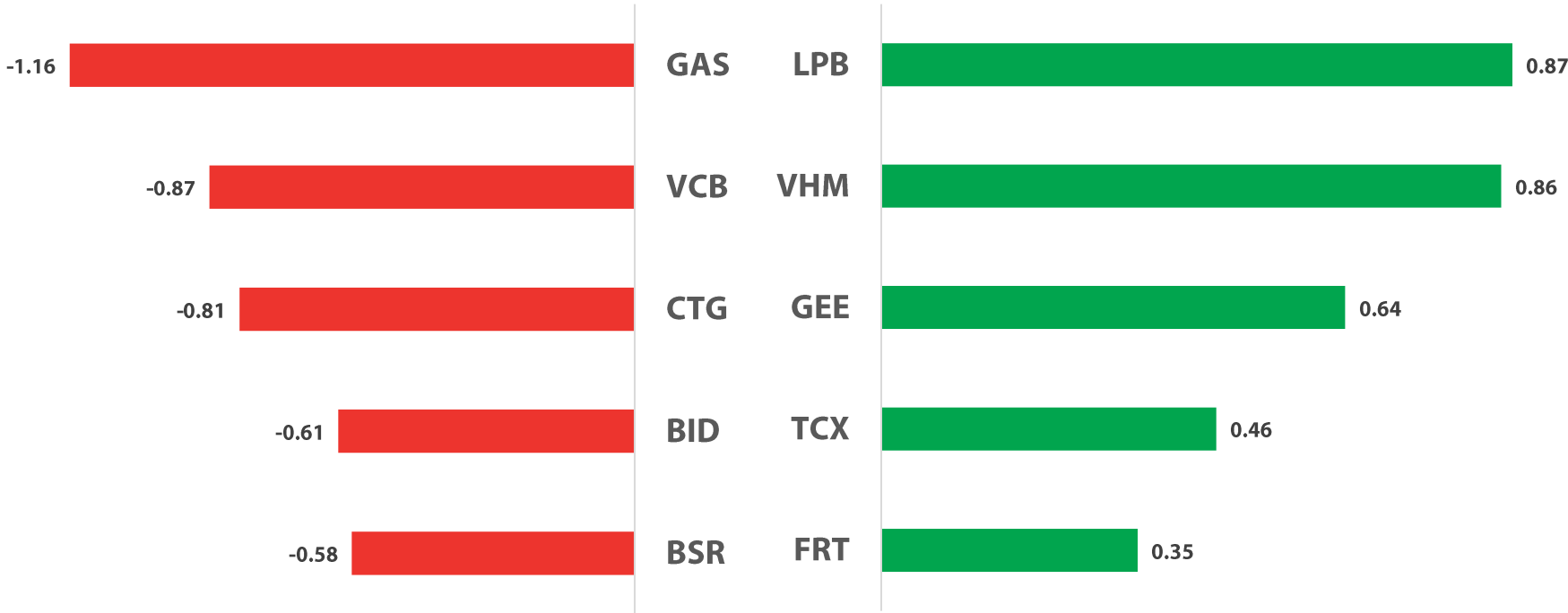
TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

Ngày 11/08/2026

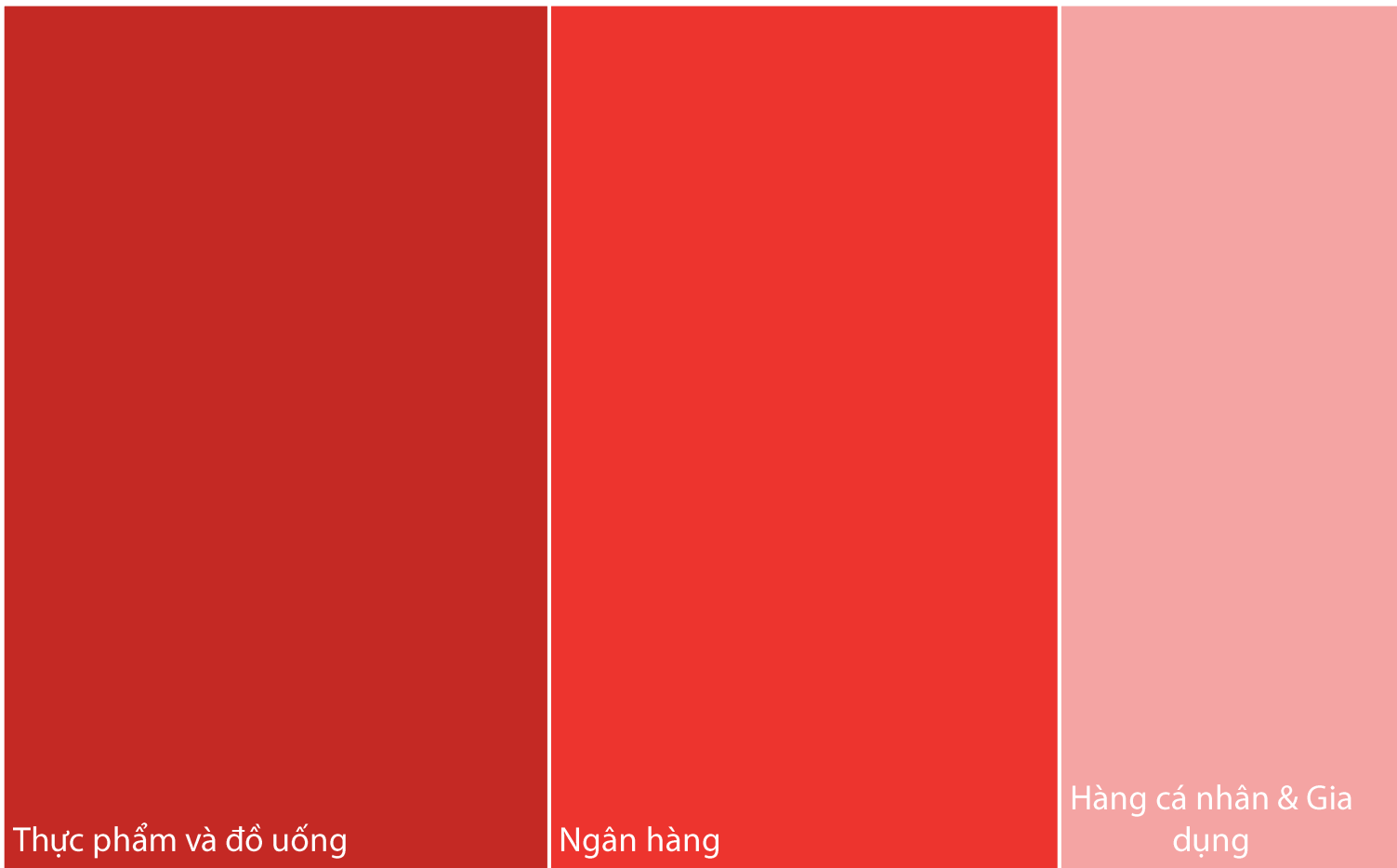
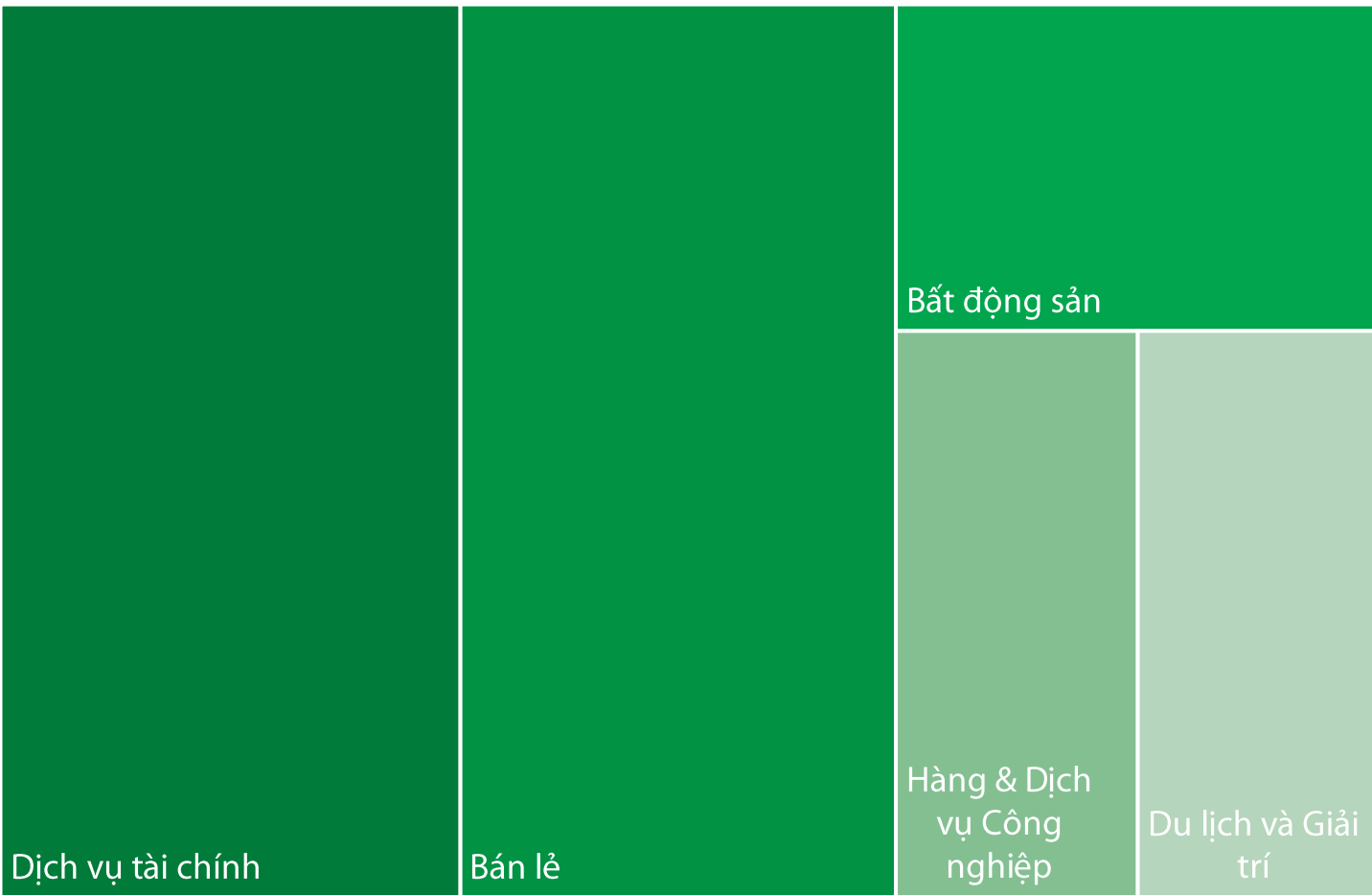
KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH (TRIỆU CỔ)



TOP CỔ PHIẾU ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (ĐIỂM)



TOP NGÀNH TĂNG/GIẢM TRONG PHIÊN (%)



Ngân hàng TMCP Ngoại thương Việt Nam

VCB

HSX

GIÁ MỤC TIÊU

64.500 VNĐ

Khuyến nghị giao dịch – CHỜ MUA

Giá khuyến nghị (12/08/2026) (*)

57.000 - 58.500

Giá mục tiêu ngắn hạn 1

61.000

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

▲ 4,3% - 7,0%

Giá mục tiêu ngắn hạn 2

64.500

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

▲ 10,3% - 13,2%

Giá cắt lỗ

55.400

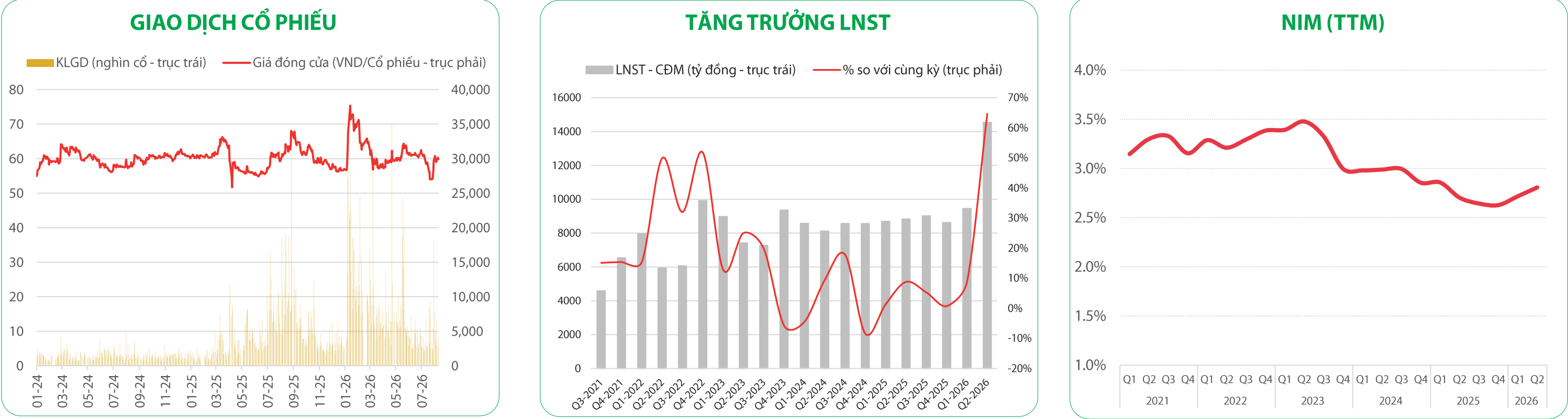
THÔNG TIN CỔ PHIẾU

Ngành	Ngân Hàng
Vốn hoá (tỷ đồng)	503.847
SLCP đang lưu hành (triệu CP)	8.356
Khối lượng BQ 3 Tháng (nghìn CP)	6.042
Giá trị GDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	370
Vốn sở hữu NĐTNN còn lại (%)	20,2
Biến động giá 52 tuần (nghìn đồng)	54 – 75,4

LUẬN ĐIỂM CƠ BẢN

- Quý II/2026, lợi nhuận trước thuế hợp nhất của VCB đạt 17.420 tỷ đồng, tăng 48% so với quý trước và 58% so với cùng kỳ, mức cao nhất lịch sử. Tổng thu nhập hoạt động đạt 26.372 tỷ đồng, tăng lần lượt 25% và 48%. Lũy kế sáu tháng, lợi nhuận trước thuế đạt 29.222 tỷ đồng, tăng 33% và hoàn thành 58% dự phóng năm nhờ: (1) Thu nhập lãi thuần tăng và biên lãi thuần mở rộng; (2) thu nhập ngoài lãi tăng hơn gấp hai lần và (3) chi phí dự phòng rủi ro tín dụng giảm 80% so với quý trước.
- Thu nhập lãi thuần đạt 19.142 tỷ đồng, tăng 8% so với quý trước và 35% so với cùng kỳ. Biên lãi thuần tăng 0,10% và hơn 0,30%, lên 2,97%, do lợi suất tài sản tăng 0,46% lên 5,66%, cao hơn mức tăng 0,39% của chi phí vốn lên 2,99%. Lãi suất tiền gửi bình quân tăng 0,43% lên 3,15%, chi phí giấy tờ có giá tăng hơn 1,00% lên 6,36% và tỷ lệ tiền gửi không kỳ hạn giảm 0,28% xuống 33,9%; chi phí đầu vào được bù đắp bởi lợi suất tài sản tăng nhanh hơn. Áp lực thanh khoản hạ nhiệt khi huy động ngân hàng mẹ tăng 4,0% từ đầu năm, gồm tiền gửi khách hàng tăng 3,4% và giấy tờ có giá tăng 45,2%. Tín dụng hợp nhất tăng 5,0% từ đầu năm và 12,8% so với cùng kỳ, giúp thu hẹp chênh lệch tăng trưởng với huy động. Tỷ lệ dư nợ trên huy động giảm hơn 3% xuống 81,1%, tạo dư địa tín dụng trong nửa cuối năm.
- Thu nhập ngoài lãi đạt 7.230 tỷ đồng, gấp hơn hai lần quý trước, gồm thu nhập khác 4.118 tỷ đồng và kinh doanh ngoại hối 2.154 tỷ đồng, tăng 28%. Chi phí dự phòng giảm 80% còn 503 tỷ đồng nhờ nợ xấu hình thành ròng âm 132 tỷ đồng và hoàn nhập gần 2.000 tỷ đồng dự phòng chứng khoán đầu tư. Tỷ lệ nợ xấu duy trì 0,61%, nợ nhóm hai đạt 0,25%, tỷ lệ bao phủ nợ xấu tăng lên 279% và chi phí tín dụng giảm còn 0,28%. Động lực tăng trưởng sắp tới gồm: (1) Dư địa tín dụng (2) Biên lãi thuần phục hồi và (3) Bộ đệm dự phòng dày.

CHỈ TIÊU TÀI CHÍNH QUAN TRỌNG



GÓC NHÌN KỸ THUẬT

- VCB ghi nhận diễn biến hồi phục tích cực từ vùng 53,5, song cổ phiếu đang gặp áp lực chốt lời ngắn hạn tại đường MA(200) (vùng 61). Nhịp điều chỉnh có thể xuất hiện và VCB sẽ cần thêm thời gian để kiểm định lại dòng tiền hỗ trợ. Vùng 56,5 – 58, tương ứng khoảng trống tăng giá trong phiên 31/07/2026, cũng là khu vực đáy tháng 3/2026 và đường MA(20), dự kiến sẽ đóng vai trò là điểm tựa nâng đỡ tích cực cho giá cổ phiếu.
- Hỗ trợ: 56.500 VNĐ.
 - Kháng cự: 65.000 VNĐ.



Cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật
BSR Sideway	Hỗ trợ Giá hiện tại Kháng cự 24,0 26,05 29,5 ➤ BSR có nhịp hồi phục khá tốt từ vùng 23 (quanh đường MA(200)), tuy nhiên cổ phiếu vẫn đang gặp khó khăn trước áp lực cản tại vùng 27. Nhịp điều chỉnh có thể xuất hiện và BSR sẽ cần thêm thời gian để kiểm định lại lực cầu hỗ trợ. Đường MA(20), quanh 24,7, dự kiến sẽ đóng vai trò là điểm tựa nâng đỡ cho cổ phiếu. 
MBB Sideway	Hỗ trợ Giá hiện tại Kháng cự 19,7 20,35 21,5 ➤ MBB ghi nhận nhịp phục hồi tích cực từ vùng 18, nhưng giá cổ phiếu đang gặp khó khăn trong nỗ lực bứt phá qua đường MA(200). Có khả năng đà phục hồi của MBB sẽ tạm thời chậm lại và cần thêm thời gian để kiểm định dòng tiền hỗ trợ tại vùng 19,7 – 20,5 trước khi có thể mở rộng nhịp tăng giá. 

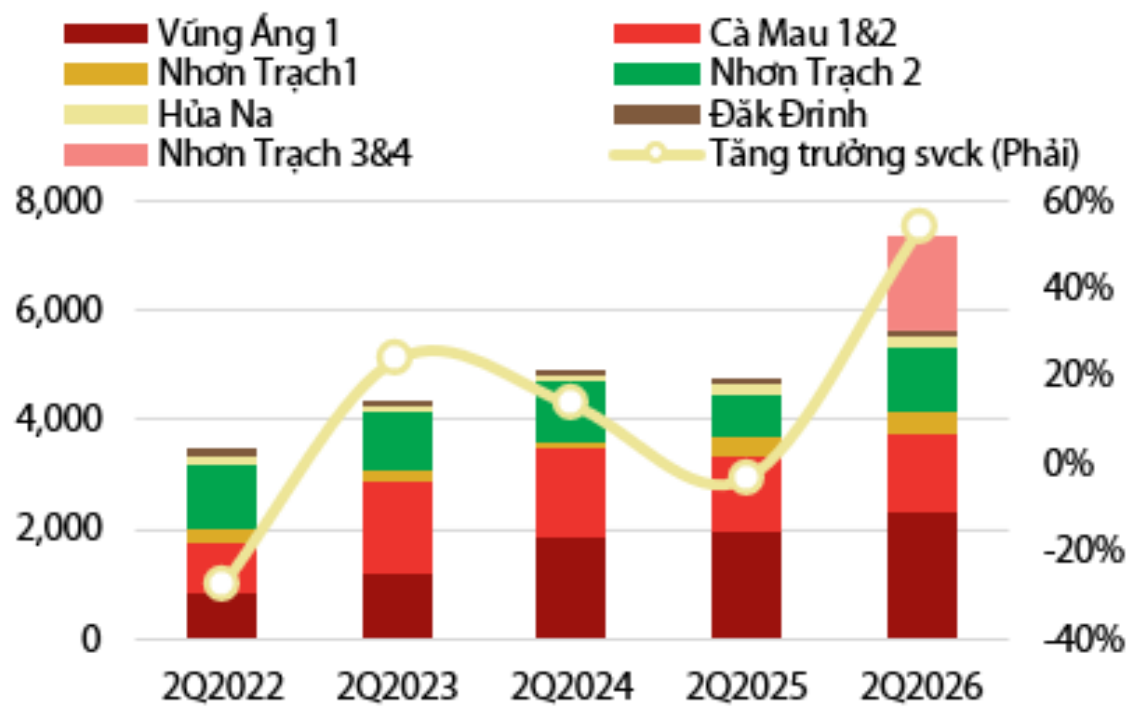
GÓC NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

POW – KQKD Q2/2026: Doanh thu hồi tố đẩy biên lợi nhuận tăng cao

Trung tâm Phân tích – phantich@vdsc.com.vn

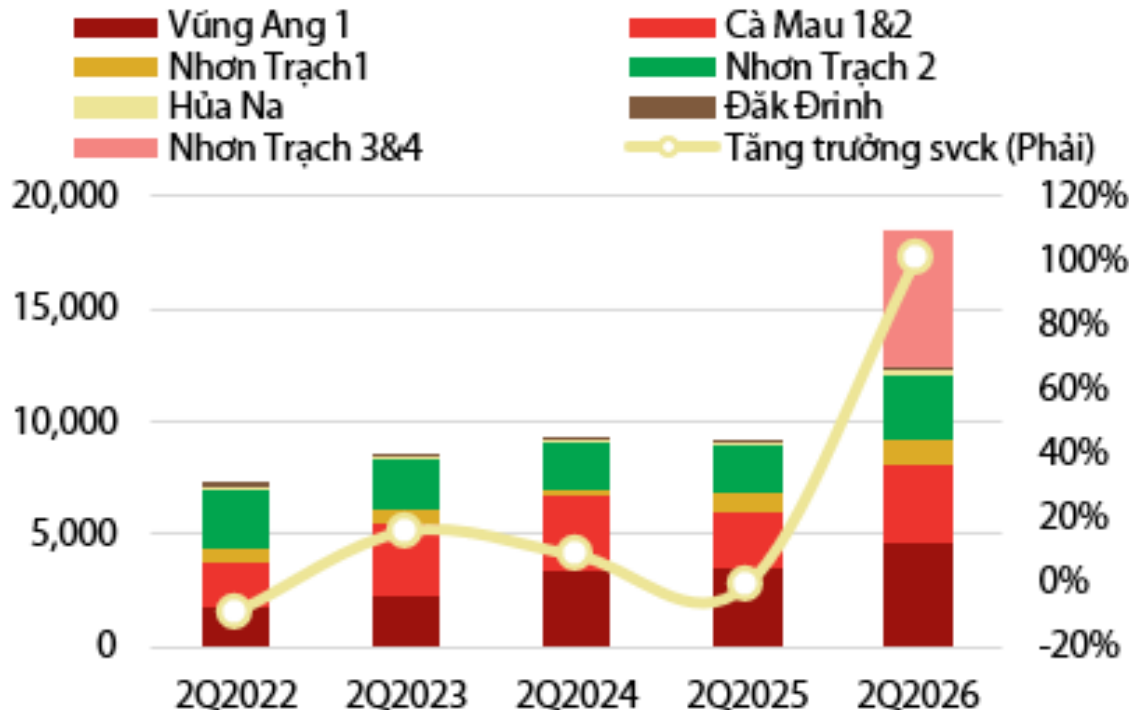
- Trong Q2/2026, doanh thu của PV Power tăng 116% svck và lợi nhuận sau thuế - cổ đông mẹ (LNST-CĐM) tăng 484% svck. Động lực tăng trưởng chính đến từ (1) tăng trưởng huy động của các nhà máy nhiệt điện do ảnh hưởng từ pha El Niño, và (2) POW ghi nhận 2.475 tỷ đồng doanh thu hồi tố chênh lệch tỷ giá từ EVN.
- Sản lượng thực phát (Qm) của POW tăng 54% YoY, trong đó, NT3&4 đóng góp 23% vào tổng sản lượng, đạt 1,7 kWh. Qm của Nhơn Trạch 2 tăng 54% svck, sản lượng của Cà Mau 1&2 đi ngang (+1% svck) do hạn chế nguồn cung nhiên liệu. Sản lượng hợp đồng (Qc) tăng 29% svck với tỷ lệ Qc/Qm trung bình toàn công ty đạt 82% (-12% svck), với NT3&4 duy trì ở mức cao (98%) và các nhà máy nhiệt điện truyền thống bám sát tỷ lệ Qc/Qm tối thiểu (81%).
- KQKD Q1/2026 của POW tích cực hơn kỳ vọng của chuyên viên phân tích, hoàn thành 164%/293% dự phóng doanh thu và LNST-CĐM. Do vậy, chúng tôi đang xem xét điều chỉnh dự phóng kết quả kinh doanh năm 2026 của doanh nghiệp và sẽ cập nhật trong báo cáo gần nhất. Hiện tại, chúng tôi duy trì khuyến nghị **MUA** với cổ phiếu POW với mức giá mục tiêu **16.600 đồng/cổ phiếu**. Hiện tại, hệ số P/E và EV/EBITDA của POW đang ở mức 6,6x và 6,7x, thấp hơn so với mức trung bình 5 năm (19,5x và 8,5x). Mức định giá thấp của thị trường tạo ra một cơ hội sinh lời tốt cho cổ phiếu.

Hình 1: Sản lượng điện phát Q1 từ các nhà máy của POW (triệu kWh) và mức tăng trưởng YoY (%), 2022-2026



Nguồn: POW, CTCK Rồng Việt

Hình 2: Doanh thu Q1 từ các nhà máy của POW (tỷ đồng) và mức tăng trưởng YoY (%), 2022-2026



Nguồn: POW, 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 (*)
05/08	POW	13,75	13,70	14,80	16,50	12,90		0,4%		-0,2%
04/08	VNM	62,00	59,20	63,50	67,50	56,90		4,7%		0,6%
15/07	PVS	35,00	37,70	40,30	43,00	35,90	35,90	-4,8%	Đóng (21/07)	-4,2%
08/07	TCB	31,00	33,80	35,40	37,40	32,30	32,30	-4,4%	Đóng (13/07)	-2,6%
02/07	BID	39,10	42,70	45,50	49,50	40,40	40,40	-5,4%	Đóng (13/07)	-3,6%
30/06	VPB	25,50	27,00	29,00	30,80	25,40	25,40	-5,9%	Đóng (20/07)	-6,0%
26/06	SAB	45,65	48,50	52,00	56,00	46,40	46,40	-4,3%	Đóng (13/07)	-3,4%
26/06	GVR	31,40	32,10	35,00	38,00	30,80	30,80	-4,0%	Đóng (10/07)	-1,9%
23/06	POW	13,75	14,30	15,20	16,80	13,40	13,40	-6,3%	Đóng (22/07)	-10,2%
19/06	GEG	12,25	13,30	14,20	15,50	12,80	12,80	-3,8%	Đóng (17/07)	-2,4%
18/06	BID	39,10	42,50	45,00	49,00	40,40	40,40	-4,9%	Đóng (13/07)	-0,3%
17/06	HSG	10,90	12,05	12,90	13,90	11,40	11,40	-5,4%	Đóng (06/07)	2,0%
Hiệu quả Trung bình (QTD)								-2,1%		-1,8%

(*) 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
03/08/2026	Công bố chỉ số quản lý thu mua (PMI) Việt Nam tháng 7
03/08/2026	Ngày hiệu lực danh mục mới và thông tin cập nhật của chỉ số VN30, VN FINLEAD, VNDIAMOND và VN FINSELECT
06/08/2026	Công bố số liệu kinh tế vĩ mô Việt Nam tháng 7
11/08/2026	MSCI công bố kết quả cơ cấu danh mục định kỳ
20/08/2026	Đáo hạn Hợp đồng tương lai chỉ số VN30 tháng 8 (4111G8000)
31/08/2026	Quỹ ETF liên quan MSCI hoàn tất tái cơ cấu danh mục

Sự kiện thế giới

Thời gian	Quốc gia	Sự kiện
03/08/2026	Châu Âu	Chỉ số PMI sản xuất (Chính thức)
03/08/2026	Anh	Chỉ số quản trị mua hàng sản xuất
03/08/2026	Mỹ	Chỉ số PMI sản xuất (Viện ISM)
04/08/2026	Mỹ	Số cơ hội việc làm mới
06/08/2026	Anh	Báo cáo chính sách tiền tệ & Quyết định lãi suất BOE
06/08/2026	Mỹ	Số đơn xin trợ cấp thất nghiệp lần đầu
07/08/2026	Mỹ	Bảng lương phi nông nghiệp & Tỷ lệ thất nghiệp
10/08/2026	Trung Quốc	Chỉ số giá tiêu dùng y/y & Giá sản xuất y/y
12/08/2026	Mỹ	Chỉ số giá tiêu dùng m/m & y/y
13/08/2026	Mỹ	Số đơn xin trợ cấp thất nghiệp lần đầu
13/08/2026	Mỹ	Chỉ số giá sản xuất m/m & y/y
14/08/2026	Mỹ	Doanh số bán lẻ m/m
14/08/2026	Mỹ	Niềm tin tiêu dùng sơ bộ (ĐH Michigan)
17/08/2026	Trung Quốc	Chỉ số giá nhà mới m/m
17/08/2026	Trung Quốc	Sản lượng công nghiệp y/y & Doanh số bán lẻ y/y
18/08/2026	Anh	Thay đổi lượng đơn xin trợ cấp thất nghiệp
19/08/2026	Anh	Chỉ số giá tiêu dùng y/y
19/08/2026	Châu Âu	Chỉ số giá tiêu dùng chính thức y/y
20/08/2026	Trung Quốc	Lãi suất cho vay cơ bản của Trung Quốc
20/08/2026	Mỹ	Số đơn xin trợ cấp thất nghiệp lần đầu
20/08/2026	Mỹ	Biên bản họp chính sách tiền tệ Fed
21/08/2026	Anh	Doanh số bán lẻ m/m
27/08/2026	Mỹ	Số đơn xin trợ cấp thất nghiệp lần đầu
27/08/2026	Mỹ	Tăng trưởng GDP sơ bộ q/q
28/08/2026	Mỹ	Chỉ số giá PCE lõi m/m & y/y

SMART
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
ANV – Duy trì tăng trưởng nhờ “song mã” Cá tra – Cá rô phi	16/07/2026	Mua – 1 năm	26.000
FMC – Khó khăn trong ngắn hạn	15/07/2026	Tích lũy – 1 năm	38.800
PHR – Đổi dòng m ủ trắng , lấy túi tiền vàng	14/07/2026	Mua- 1 năm	76.000
SIP – Nước chảy chỗ trũng	09/07/2026	Mua – 1 năm	78.300
GMD – Kỳ vọng đà tăng trư ởng lợi nhu ận tiếp tục được duy trì	07/07/2026	Mua – 1 năm	90.300
Vui lòng xem chi tiết tại https://www.vdsc.com.vn/trung-tam-phan-tich/doanh-nghiep			



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 Thẳng, Thành phố Hồ Chí Minh

T (+84) 25 4777 2006

CHI NHÁNH BÌNH DƯƠNG

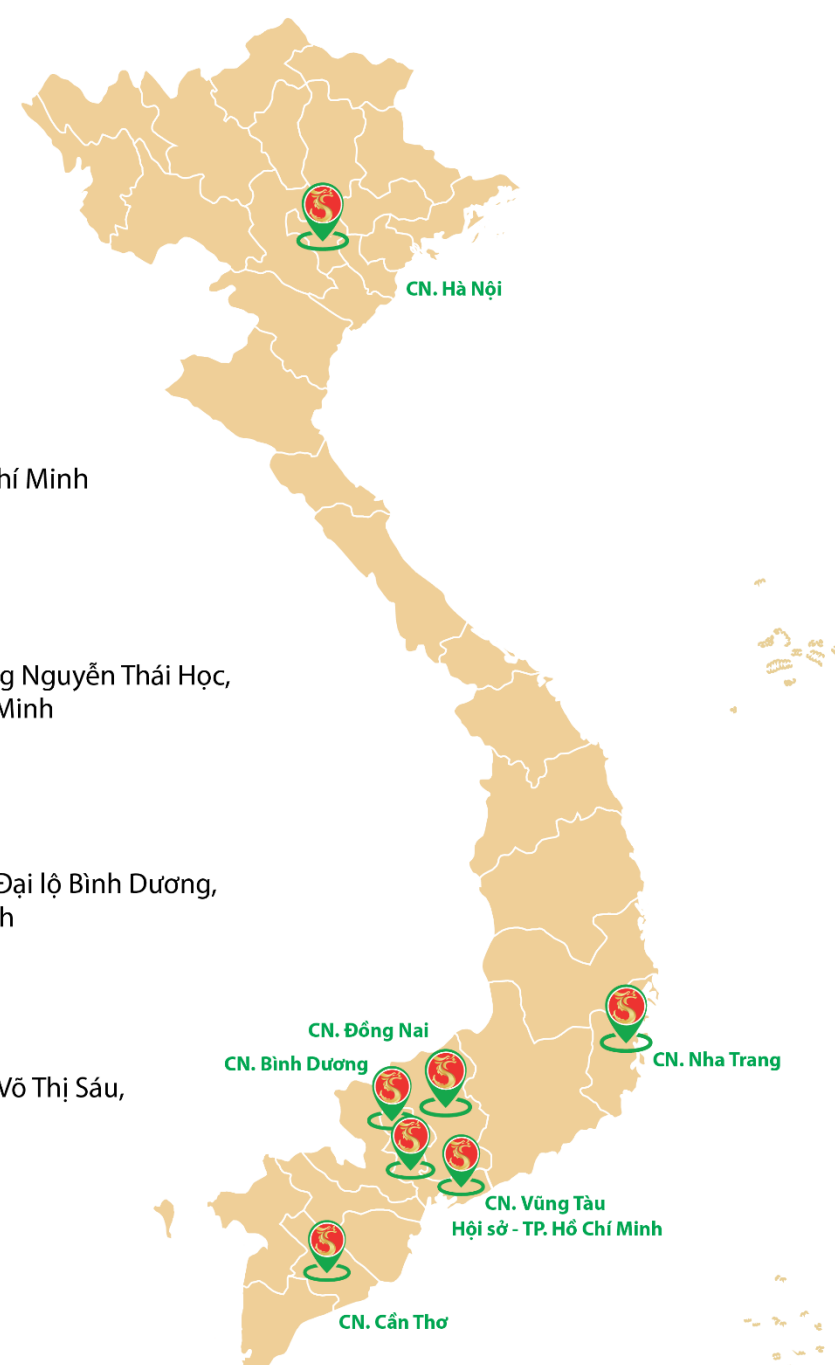
Tầng 3 Tòa nhà Becamex Tower, số 230 Đại lộ Bình Dương, Phường Phú Lợi, Thành phố Hồ Chí Minh

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