

**NỖ LỰC VƯỢT VÙNG  
ĐỈNH LỊCH SỬ**

Ngày 15/05/2026



**CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ**

Cổ phiếu VCB

**NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN**

Cập nhật NLG

**TRIỂN VỌNG ĐẦU TƯ MÙA CÔNG BỐ KQKD**  
**KIÊN ĐỊNH**

**ĐÃ PHÁT HÀNH**

**THỊ TRƯỜNG VÀ CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH**  
**NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG**

- Thị trường ghi nhận một phiên bứt phá đầy ấn tượng khi chỉ số VN-Index không chỉ lấy lại mốc 1.900 điểm mà còn đóng cửa tại mức cao nhất ngày 1.925,46 điểm. Diễn biến đảo chiều nhanh từ vùng thấp nhất 1.883,98 điểm cho thấy nỗ lực nâng đỡ thị trường vẫn đang tích cực. Tuy nhiên, thanh khoản giảm so với phiên trước, thể hiện cả cung và cầu đang lưỡng lự khi thị trường kiểm tra lại vùng đỉnh lịch sử.
- Tín hiệu tăng điểm hiện tại kết hợp với động thái mua ròng của khối ngoại sau chuỗi phiên bán ròng liên tiếp, có thể củng cố khả năng nới rộng diễn biến tăng điểm của thị trường trong thời gian tới.

**CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH**

- Quý Nhà đầu tư có thể kỳ vọng vào khả năng tăng điểm ngắn hạn của thị trường, tuy nhiên vẫn cần quan sát tín hiệu thanh khoản để đánh giá khả năng thu hút dòng tiền của thị trường.
- Mặc dù đồ thị kỹ thuật đang có phản ứng tích cực tại vùng đỉnh lịch sử, nhưng rủi ro rung lắc và phân hóa mạnh vẫn còn tiềm ẩn, đặc biệt trong trạng thái thanh khoản vẫn còn khá hạn chế.
- Trong giai đoạn này, Nhà đầu tư có thể gia tăng tỷ trọng tại một số mã đang có phản ứng tốt từ nền tích lũy hoặc vùng hỗ trợ mạnh, nhưng tạm thời vẫn nên giữ tỷ trọng danh mục ở mức hợp lý, đồng thời cân nhắc chốt lời ngắn hạn khi cổ phiếu tăng nhanh đến vùng cản.

**TÍN HIỆU KỸ THUẬT VN-INDEX**

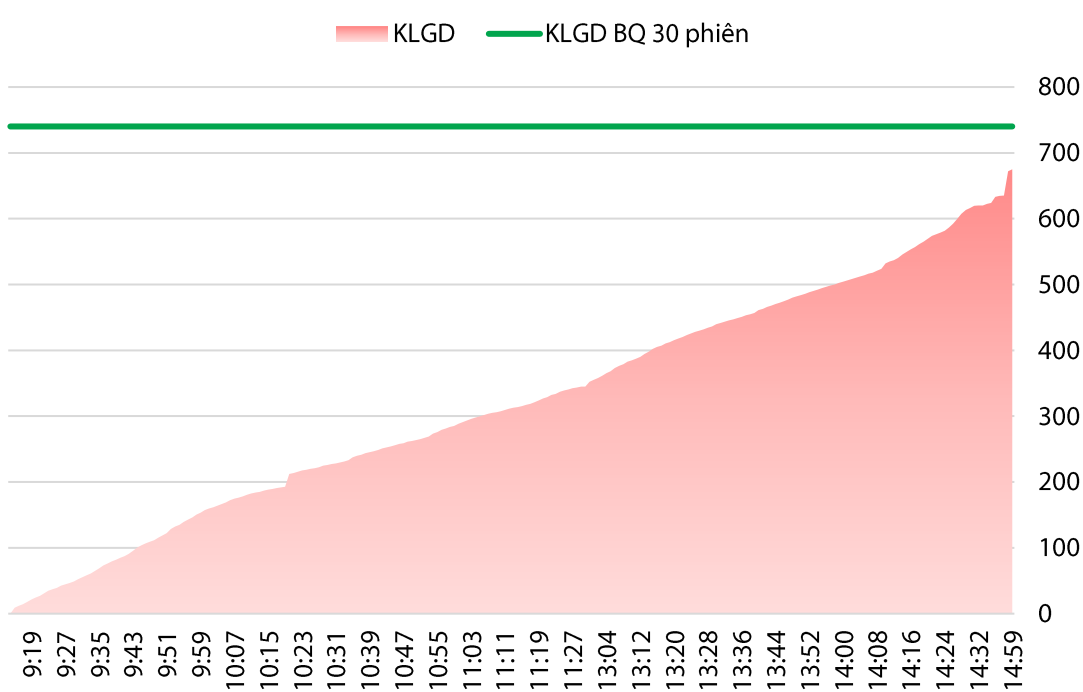
**XU HƯỚNG: SIDEWAY**



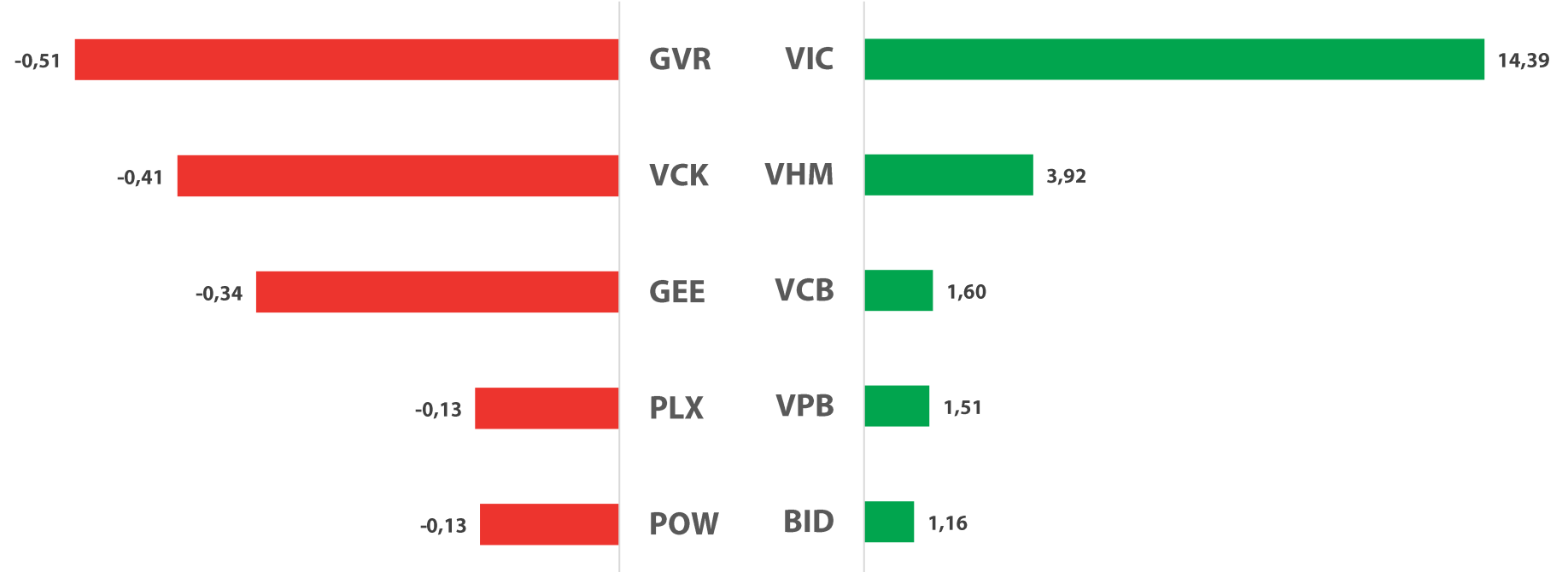
**TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG**

Ngày 14/05/2026

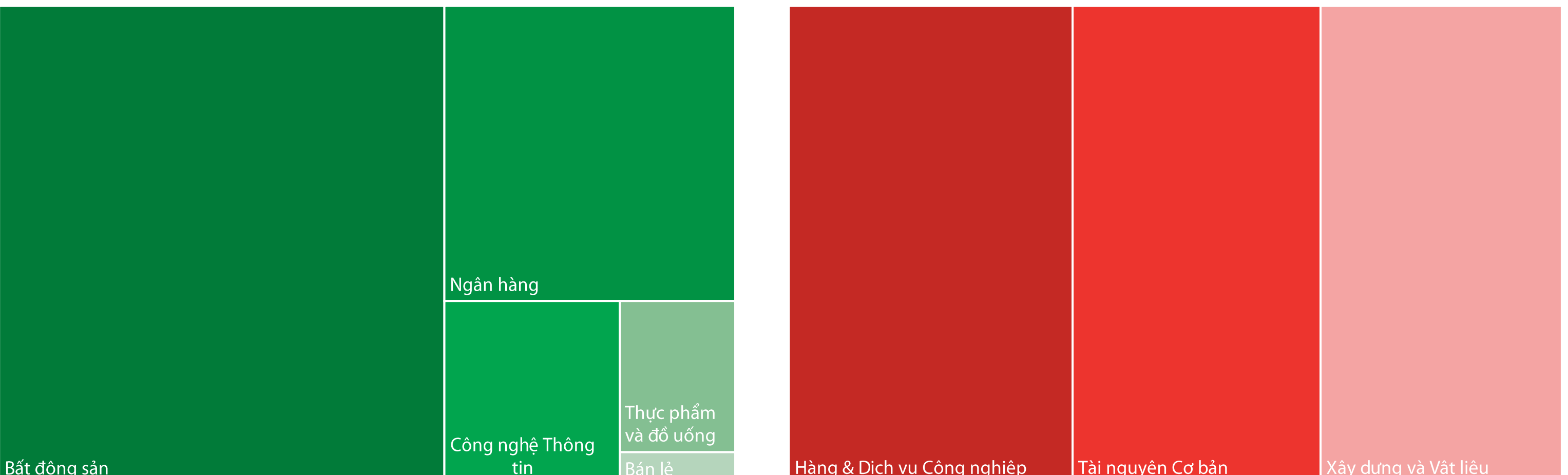
**KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH (TRIỆU CỔ)**



**TOP CỔ PHIẾU ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (ĐIỂM)**



**TOP NGÀNH ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)**



**Ngân hàng TMCP Ngoại thương Việt Nam**



**Khuyến nghị giao dịch – MUA**

Giá khuyến nghị (15/05/2026) (*)	60.000 - 61.200
<b>Giá mục tiêu ngắn hạn 1</b>	<b>63.500</b>
Lợi nhuận kỳ vọng 1 (tại thời điểm khuyến nghị):	▲ 3,8% - 5,8%
<b>Giá mục tiêu ngắn hạn 2</b>	<b>69.000</b>
Lợi nhuận kỳ vọng 2 (tại thời điểm khuyến nghị):	▲ 12,7% - 15,0%
Giá cắt lỗ	58.800

**THÔNG TIN CỔ PHIẾU**

Ngành	Ngân hàng
Vốn hoá (tỷ đồng)	500.505
SLCP đang lưu hành (triệu CP)	8.356
Khối lượng BQ 3 Tháng (nghìn CP)	9.311
Giá trị GDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	584
Vốn sở hữu NĐTNN còn lại (%)	20,01
Biến động giá 52 tuần (nghìn đồng)	55,296 – 76,000

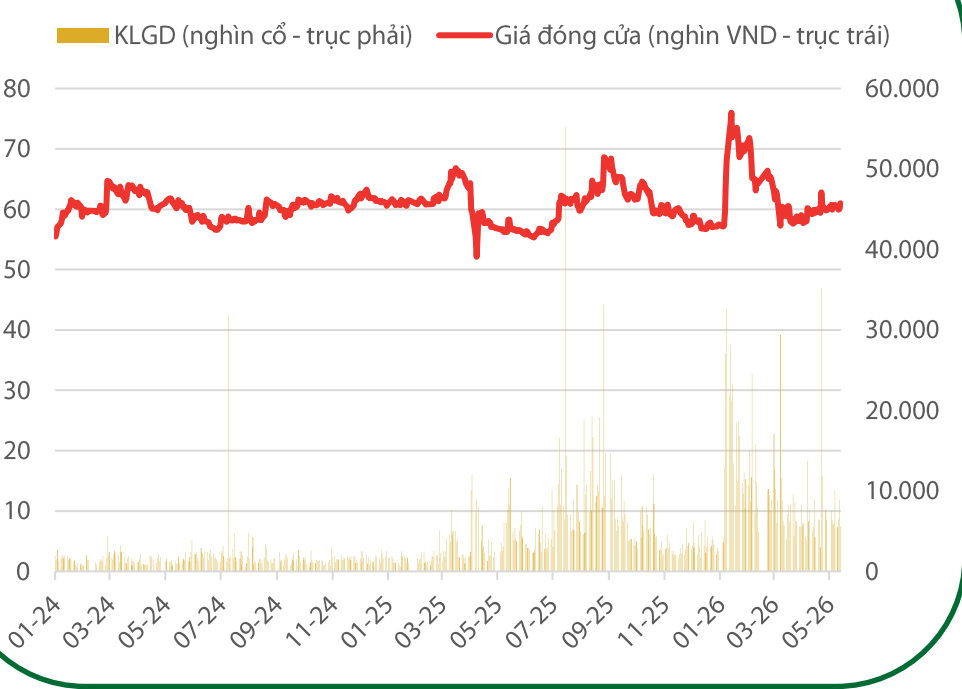
(\* Khuyến nghị được lập trước phiên giao dịch cùng Ngày Khuyến nghị)

**LUẬN ĐIỂM CƠ BẢN**

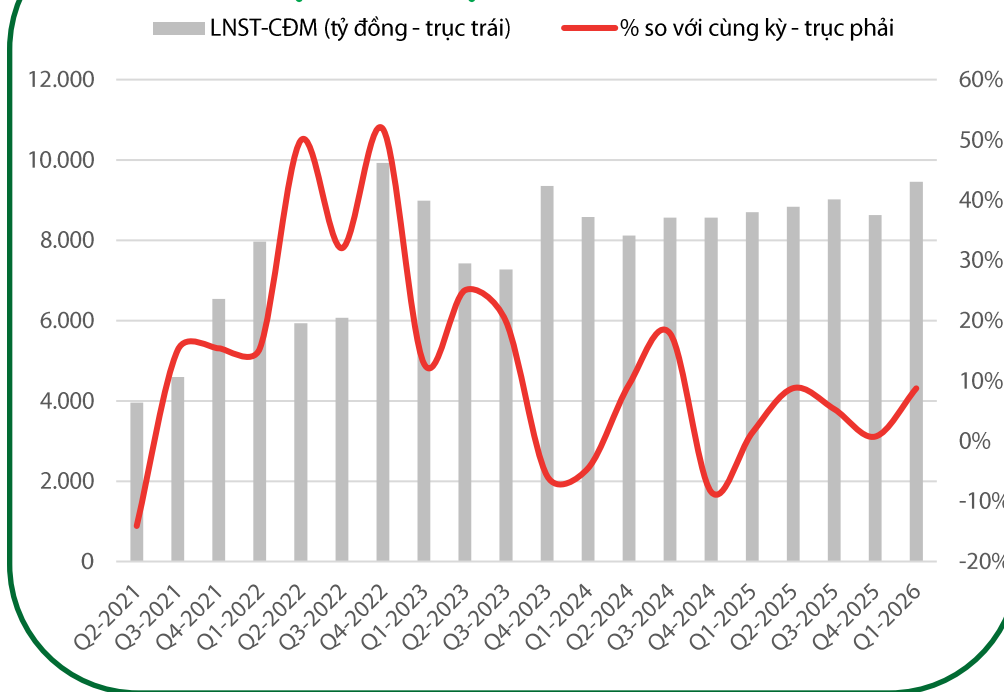
- Kết quả kinh doanh quý 1 năm 2026 của VCB ghi nhận lợi nhuận trước thuế hợp nhất đạt 11.800 tỷ đồng, tăng 8% so với quý trước và tăng 9% so với cùng kỳ năm trước. Tổng thu nhập hoạt động trong giai đoạn này đạt 21.200 tỷ đồng, tăng 23% so với cùng kỳ, giúp ngân hàng duy trì vị thế dẫn đầu ngành về lợi nhuận. Tăng trưởng tín dụng tính từ đầu năm đạt 4,8%, tương ứng mức tăng 19,5% so với cùng kỳ. Tuy nhiên, huy động tiền gửi lại ghi nhận tốc độ chậm hơn với mức tăng 0,4% tính từ đầu năm, khiến tỷ lệ nợ trên vốn huy động riêng lẻ ước tính tăng thêm 2,5 điểm phần trăm lên mức 84,5%.
- Sự thay đổi trong kết quả kinh doanh chủ yếu đến từ thu nhập lãi thuần tăng trưởng 29% so với cùng kỳ, được hỗ trợ bởi NIM mở rộng lên mức 2,71%. Động lực chính cho sự gia tăng này là hoạt động thay đổi lãi suất và dịch chuyển sang các khoản vay có lãi suất cao, giúp lợi suất tài sản tăng gần 0,4 điểm phần trăm so với quý trước. Dù vậy, đà tăng của lợi nhuận bị kìm hãm bởi thu nhập kinh doanh ngoại hối giảm 17% so với cùng kỳ và sự thận trọng trong việc trích lập dự phòng. Chất lượng tài sản được duy trì ổn định với tỷ lệ nợ xấu cho vay khách hàng ở mức 0,62% và tỷ lệ dự phòng bao phủ nợ xấu cho vay khách hàng đạt 253%, đây là mức cao nhất trong hệ thống ngân hàng hiện nay.
- Về luận điểm đầu tư, ngân hàng cho thấy hoạt động cốt lõi đang có chuyển biến tích cực về cả quy mô tăng trưởng tín dụng và khả năng sinh lời. Tỷ lệ nợ nhóm 2 duy trì ở mức thấp 0,2% cho thấy áp lực nợ xấu trong tương lai không đáng kể, củng cố nền tảng tài chính vững chắc. Tuy nhiên, nhà đầu tư cần theo dõi sát sao triển vọng chi phí vốn và biên lãi thuần trong thời gian tới do áp lực từ thanh khoản khi tỷ lệ nợ trên vốn huy động đang tiến sát ngưỡng tối đa.

**CHỈ TIÊU TÀI CHÍNH QUAN TRỌNG**

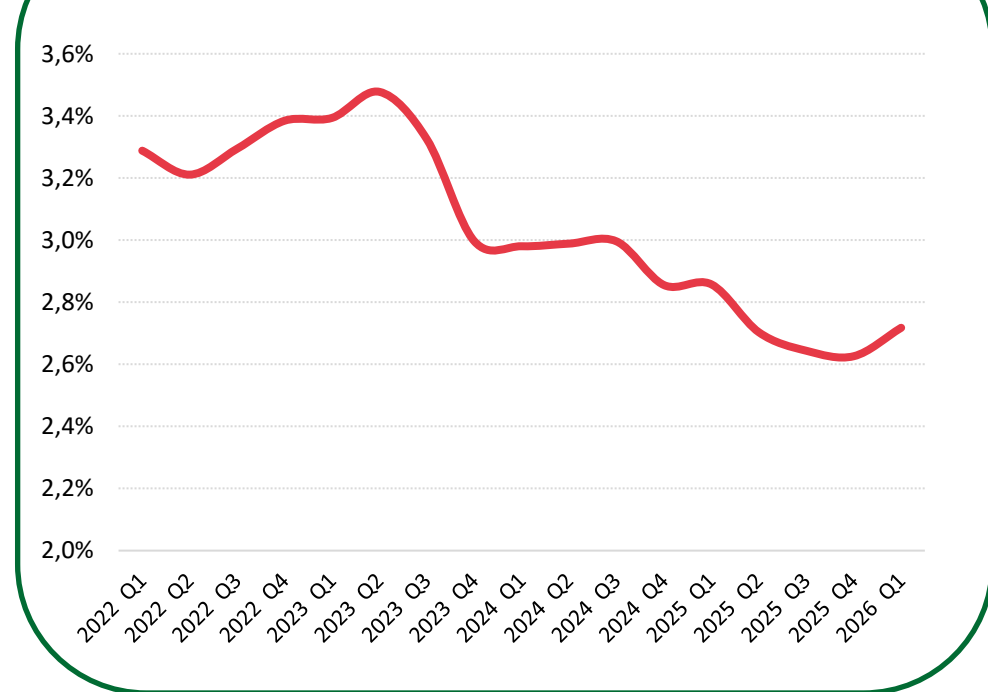
**DỮ LIỆU GIAO DỊCH**



**LỢI NHUẬN SAU THUẾ**



**NIM (TTM)**



**GÓC NHÌN KỸ THUẬT**

• Mặc dù có diễn biến khá thận trọng trong thời gian gần đây nhưng VCB vẫn đang có nỗ lực duy trì khả năng hỗ trợ của đường MA(20). Động thái kiểm tra lại vùng cản 61,5 với nến tăng giá kèm thanh khoản thấp, thể hiện áp lực cung đang có chiều hướng giảm dần. Diễn biến này có thể sẽ tạo cơ hội cho VCB vượt qua vùng cản và trở lại hướng tăng giá trong thời gian tới.

- Hỗ trợ: 60.000 VNĐ.
- Kháng cự: 69.000 VNĐ.



**Cổ phiếu**

**Bình luận kỹ thuật**

**Hỗ trợ**

**35,0**

**Giá hiện tại**

**35,95**

**Kháng cự**

**39,0**

➤ CTG tiếp tục ghi nhận tín hiệu hỗ trợ từ đường MA(20) trong nhịp lùi bước và bảo toàn nền tích lũy trong tháng 04/2026. Đồng thời, CTG cũng đang có nỗ lực vượt qua ngưỡng cản 35,7. Các tín hiệu này có thể sẽ tạo cơ hội cho CTG trở lại hướng tăng giá trong thời gian tới.

**CTG**  
Sideway



**Hỗ trợ**

**60,0**

**Giá hiện tại**

**61,9**

**Kháng cự**

**70,0**

➤ NTP có diễn biến bám sát vùng cản 62, vùng MA(200), trong các phiên gần đây sau đợt hồi phục khá tích cực. Mặc dù chưa thể vượt qua vùng cản này nhưng áp lực cung đang giảm đáng kể. Do vậy, NTP vẫn có cơ hội vượt qua vùng cản 62 để tiếp tục khả năng hồi phục trong thời gian tới.

**NTP**  
Sideway



**GÓC NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN**

**NLG – Doanh số bán hàng ấn tượng trong 4T2026**

(Giao Nguyễn – [giao.ntq@vdsc.com.vn](mailto:giao.ntq@vdsc.com.vn))

- KQKD Q1/2026 doanh thu được hỗ trợ từ chuyển nhượng đất thương mại cho dự án trường học tại Waterpoint và đóng góp 490 tỷ đồng, hỗ trợ bù đắp cho sự hụt hơi của mảng bàn giao bất động sản. Biên lợi nhuận gộp ghi nhận mức 30%, LNST-CĐM tương ứng đạt 68 tỷ đồng (-37% YoY).
- Doanh số bán hàng 4T2026 là điểm sáng, đạt 3.507 tỷ đồng, tăng gấp 4 lần so với Q1/2025. Đặc biệt, dự án Sol Garden (Hải Phòng) ghi nhận sức hấp thụ mạnh mẽ khi mang về hơn 1.200 tỷ đồng chỉ sau 20 ngày mở bán. Doanh nghiệp đặt kế hoạch năm 2026 với mục tiêu Presales kỷ lục 23.000 tỷ đồng (+94% YoY) sẽ tạo ra lượng backlog khổng lồ cho giai đoạn 2-3 năm tới, trong khi lợi nhuận năm 2026 dự kiến đi ngang do độ trễ bàn giao.
- NLG là doanh nghiệp BĐS với những lợi thế về: 1/ Quỹ đất sạch quy mô lớn tọa lạc tại các trục hạ tầng trọng điểm, hưởng lợi từ xu hướng dịch chuyển dân cư ra khỏi trung tâm đối với nhu cầu ở thực; 2/ Tận dụng sự đa dạng hóa phân khúc trong giỏ hàng, doanh nghiệp đẩy mạnh bán hàng và tích lũy lượng backlog lớn. Chúng tôi xác định giá mục tiêu cho cổ phiếu NLG là 37.000 đồng/cổ phiếu, tương ứng với khuyến nghị MUA dành cho nhà đầu tư dài hạn.

**Bảng 1: Kết quả kinh doanh của NLG Q1/2026**

Tỷ đồng	1Q-FY26	4Q-FY25	+/- (%QoQ)	1Q-FY25	+/- (%YoY)
<b>Doanh thu</b>	<b>1.279</b>	<b>1.704</b>	<b>-25%</b>	<b>1.291</b>	<b>-1%</b>
<b>LN gộp</b>	<b>381</b>	<b>785</b>	<b>-51%</b>	<b>413</b>	<b>-8%</b>
Chi phí SG&A	(188)	(439)	-57%	(238)	-21%
<b>LN từ HĐKD</b>	<b>176</b>	<b>560</b>	<b>-69%</b>	<b>132</b>	<b>34%</b>
Doanh thu tài chính	68	534	-87%	48	42%
Chi phí tài chính	(92)	(363)	-75%	(99)	-7%
Thu nhập/ (chi phí) khác ròng	1	7	-90%	(5)	-114%
<b>LNTT</b>	<b>177</b>	<b>567</b>	<b>-69%</b>	<b>142</b>	<b>24%</b>
<b>LNST-CĐM</b>	<b>68</b>	<b>348</b>	<b>-80%</b>	<b>108</b>	<b>-37%</b>
Biên LN gộp (%)	30%	46%		32%	
Biên LN hoạt động (%)	14%	33%		10%	
Biên LN ròng (%)	5%	20%		8%	

Nguồn: NLG, CTCK Rồng Việt ước tính

[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 (*)
14/05	PVS	40,50	40,50	43,50	48,00	37,90		0,0%		1,4%
13/05	PVT	23,45	22,70	24,30	26,50	21,40		3,3%		1,3%
12/05	SAB	47,00	46,70	50,00	55,00	44,40		0,6%		1,6%
08/05	HPG	27,05	27,10	28,90	30,30	25,90		-0,2%		0,9%
06/05	CTG	35,95	35,10	37,00	39,00	34,40		2,4%		2,7%
05/05	MWG	84,20	84,50	91,00	98,00	79,80		-0,4%		3,9%
28/04	DPR	42,85	40,60	43,50	48,00	38,90		5,5%		3,9%
28/04	PVS	40,50	36,20	40,00	43,00	34,80	40,20	11,0%	Đóng (06/05)	2,0%
23/04	VNM	60,10	61,30	65,50	70,00	57,90		-2,0%		3,7%
23/04	REE	60,50	62,50	68,00	72,00	61,80	61,80	-1,1%	Đóng (28/04)	1,0%
21/04	MSN	79,10	79,20	85,00	93,00	75,40		-0,1%		4,8%
20/04	DGW	42,40	45,30	49,00	53,50	43,40	43,40	-4,2%	Đóng (28/04)	3,2%
<b>Hiệu quả Trung bình (QTD)</b>								<b>0,0%</b>		<b>4,7%</b>

(\*) 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