

## SẮC XANH ĐẦU NĂM MỚI

Ngày 24/02/2026



### CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

Cổ phiếu SCS

### NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Cập nhật HAH



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

- Tiếp nối đà tăng trước kỳ nghỉ Tết Nguyên đán, thị trường tiếp tục chiều hướng tăng điểm khi bước vào phiên giao dịch đầu tiên của năm Bính Ngọ. Thanh khoản tăng so với phiên trước, cho thấy dòng tiền đang có động lực thúc đẩy thị trường trong khi nguồn cung đang tạm thời ở mức thấp.
- Diễn biến tăng điểm đã giúp thị trường vượt lên trên đường MA(20), tín hiệu này có thể sẽ có tác động hỗ trợ cho thị trường trong thời gian tới.
- Tuy nhiên, diễn biến tăng điểm nhanh cũng đã đưa thị trường áp sát vùng cản 1.860 – 1.920 điểm, vùng tạo đỉnh ngắn hạn trong tháng 1/2026. Dự kiến nguồn cung sẽ có chiều hướng gia tăng và gây khó khăn khi thị trường tiến vào vùng cản này.

**CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH**

- Quý Nhà đầu tư có thể kỳ vọng khả năng nới rộng diễn biến hồi phục của thị trường, nhưng cần chậm lại và quan sát diễn biến cung cầu tại vùng cản 1.860 – 1.920 điểm để đánh giá lại trạng thái của thị trường.
- Tạm thời Nhà đầu tư vẫn nên tận dụng diễn biến hồi phục hiện tại để chốt lời ngắn hạn hoặc cơ cấu danh mục hợp lý.
- Đối với hoạt động mua, Nhà đầu tư nên hạn chế mua đuổi theo giá đã tăng nhanh nhưng có thể cân nhắc tìm kiếm cơ hội tích lũy tại các cổ phiếu có cơ bản tốt và đang phản ứng tốt với nền hỗ trợ.

**TÍN HIỆU KỸ THUẬT VN-INDEX**

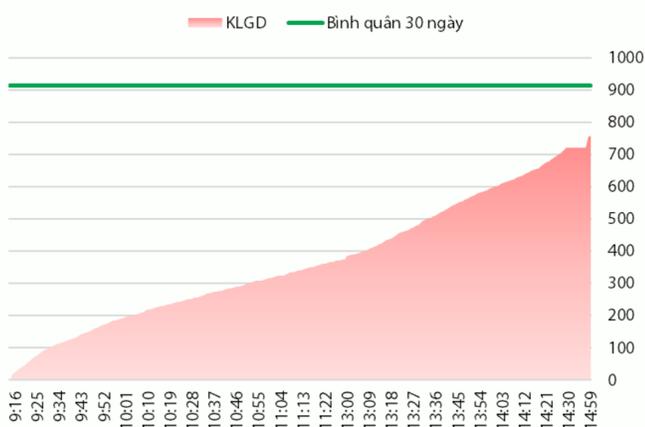
**XU HƯỚNG: SIDEWAY**



**TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG**

Ngày 23/02/2026

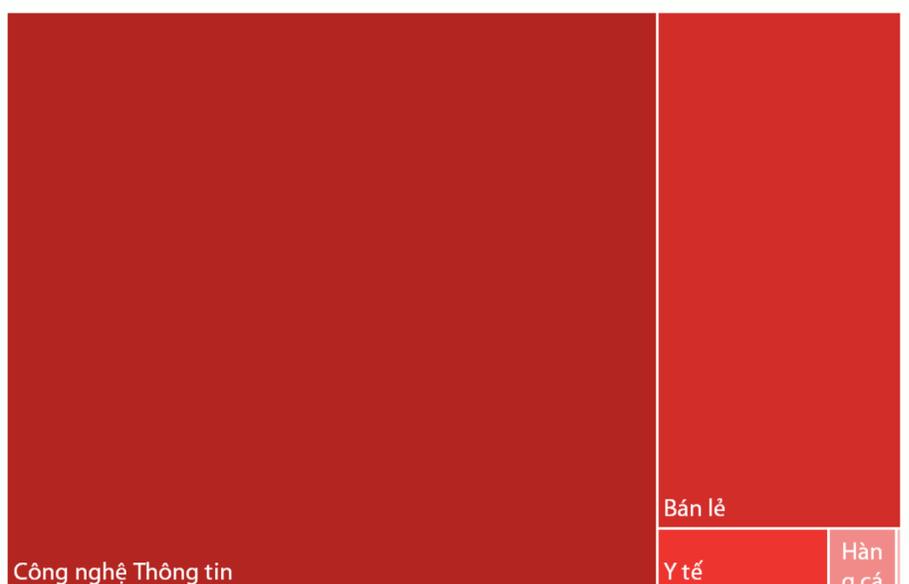
**KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH (TRIỆU CỔ)**



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



**TOP NGÀNH ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)**



**CTCP Dịch vụ Hàng hóa Sài Gòn**

**SCS** **HSX**

**GIÁ MỤC TIÊU**

**65.000 VNĐ**

**Khuyến nghị giao dịch – MUA**

Giá khuyến nghị (24/02/2026) (*)	55.000 – 56.200
<b>Giá mục tiêu ngắn hạn 1</b>	<b>60.000</b>
Lợi nhuận kỳ vọng 1 (tại thời điểm khuyến nghị):	▲ 6,8% - 9,1%
<b>Giá mục tiêu ngắn hạn 2</b>	<b>65.000</b>
Lợi nhuận kỳ vọng 2 (tại thời điểm khuyến nghị):	▲ 15,7% - 18,2%
<b>Giá cắt lỗ</b>	<b>52.800</b>

**THÔNG TIN CỔ PHIẾU**

Ngành	Du lịch và Giải trí
Vốn hoá (tỷ đồng)	5.171
SLCP đang lưu hành (triệu CP)	95
Khối lượng BQ 3 Tháng (nghìn CP)	308
Giá trị GDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	17
Vốn sở hữu NĐTNN còn lại (%)	11,17
Biến động giá 52 tuần (nghìn đồng)	47,728 – 70,135

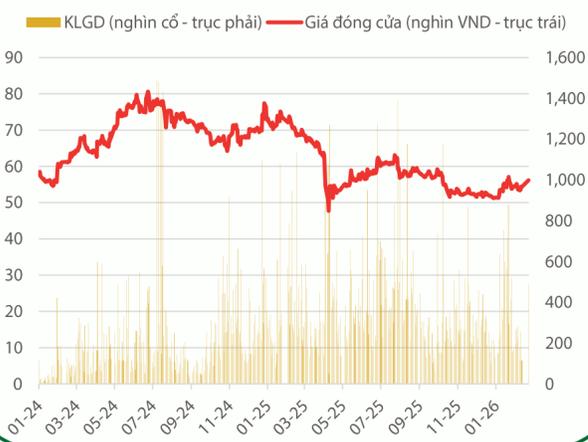
**LUẬN ĐIỂM CƠ BẢN**

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

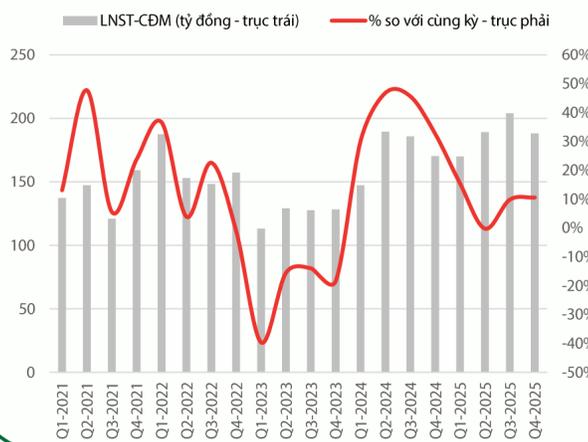
- Kết thúc năm 2025, SCS ghi nhận doanh thu thuần đạt 1.195 tỷ đồng (+15% YoY) và lợi nhuận sau thuế (LNST) đạt 751 tỷ đồng (+8% YoY), lần lượt vượt 2% và 9% kế hoạch năm. Riêng quý cuối năm, doanh thu đạt 291 tỷ đồng (+11% YoY) nhờ sản lượng hàng hóa quốc tế tăng trưởng 7% và giá dịch vụ trung bình tăng 7% so với cùng kỳ. Dù biên lợi nhuận gộp cả năm duy trì mức cao 79% nhờ dịch chuyển cơ cấu sang hàng quốc tế, biên lợi nhuận ròng lại giảm 4 điểm phần trăm xuống còn 63%. Nguyên nhân chính do công ty kết thúc thời hạn hưởng ưu đãi thuế TNDN 10% và ghi nhận chi phí thưởng Tết cho nhân viên vào cuối năm.
- Trong ngắn hạn, hoạt động của SCS tiếp tục dựa trên sự ổn định tại nhà ga hàng hóa Tân Sơn Nhất với thị phần duy trì từ 48% - 50%. Bối cảnh vận hành ít biến động do các đối tác vận tải có xu hướng duy trì hợp đồng hiện hữu trước khi Sân bay Quốc tế Long Thành (LTIA) đi vào hoạt động. Nhu cầu thị trường phục hồi theo đà tăng trưởng vận chuyển hàng hóa toàn quốc là động lực chính. Dù vậy, chi phí thuế tăng sẽ khiến mức nền lợi nhuận năm 2025 thấp hơn, tạo đà cho sự phục hồi hai chữ số vào năm 2026.
- Động lực tăng trưởng dài hạn tập trung vào khả năng SCS tham gia vận hành Nhà ga hàng hóa số 1 tại dự án LTIA. Việc xác định chủ đầu tư cho Nhà ga số 2 đã giảm bớt đối thủ cạnh tranh, gia tăng xác suất trúng thầu cho SCS. Công ty đang tích cực chuẩn bị về thiết kế công nghệ thông qua tư vấn từ Incheon và kiện toàn bộ máy nhân sự. Lợi thế cạnh tranh nằm ở năng suất vận hành cao và tình hình tài chính lành mạnh. Nhìn chung, SCS vẫn duy trì nền tảng tài chính ổn định, song cần theo dõi tiến độ cấp phép vận hành tại dự án Long Thành và rủi ro gián đoạn vận tải từ căng thẳng địa chính trị.

**CHỈ TIÊU TÀI CHÍNH QUAN TRỌNG**

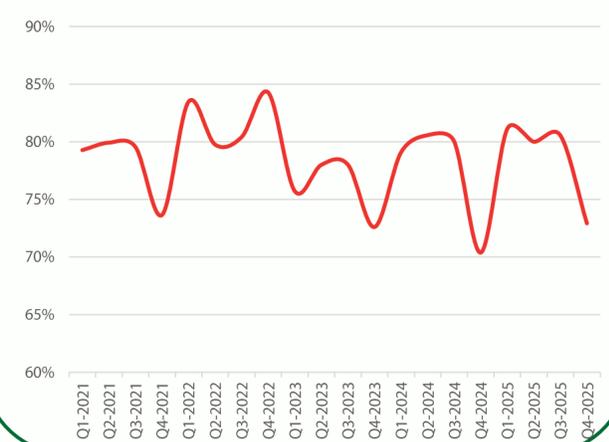
**DỮ LIỆU GIAO DỊCH**



**LỢI NHUẬN SAU THUẾ**



**BIÊN LỢI NHUẬN GỘP**



**GÓC NHÌN KỸ THUẬT**

- Sau nhịp tăng đầu tháng 1/2026, SCS có diễn biến điều chỉnh và kiểm tra lại vùng 53,5, vùng cản mà SCS đã vượt qua. Trong quá trình kiểm tra này, SCS đã ghi nhận động thái hỗ trợ từ vùng này, kèm với trạng thái cung thấp. Đồng thời SCS cũng ghi nhận tín hiệu tăng giá tốt trong ngày 23/02/2026, vượt nhẹ đường MA(200) và vượt qua điểm cản 55,5. Mặc dù SCS chưa hoàn toàn trở lại nhịp tăng nhưng tín hiệu hỗ trợ này đang tạo tiền đề cho khả năng quay lại nhịp tăng của SCS. Do vậy, Nhà đầu tư có thể cân nhắc trạng thái rung lắc và lùi bước để mua tích lũy đối với SCS.
- Hỗ trợ: 54.000 VNĐ.
- Kháng cự: 65.000 VNĐ.



**Cổ phiếu**

**Bình luận kỹ thuật**

**Hỗ trợ**

**24,0**

**Giá hiện tại**

**25,4**

**Kháng cự**

**30,0**

➤ Dù chưa xuất hiện nhịp tăng nổi tiếp rõ ràng trong thời gian gần đây, diễn biến của DPM lại đang phát đi những tín hiệu tích cực. Cổ phiếu liên tục áp sát vùng đỉnh liền kề nhưng không ghi nhận sự thoái lui đáng kể; thay vào đó, giá được nâng đỡ vững vàng quanh khu vực 24,5. Biên độ dao động thu hẹp cho thấy quá trình hấp thụ cung tại vùng cản đang diễn ra hiệu quả, tạo nền tảng cho một nhịp vận động mới. Trên cơ sở đó, DPM được kỳ vọng sẽ sớm xuất hiện tín hiệu bứt phá, qua đó mở rộng đà tăng và hướng về vùng đỉnh lịch sử quanh mốc 30.

**DPM**

**Tăng**



**Hỗ trợ**

**13,2**

**Giá hiện tại**

**14,7**

**Kháng cự**

**15,7**

➤ Tiếp nối nhịp phục hồi, VOS cho thấy sự cải thiện rõ rệt về động lượng khi biên độ tăng giá được mở rộng hơn so với các phiên trước đó. Đồng thời, cấu trúc dâng nền với các đáy sau cao hơn đáy trước vẫn được duy trì kể từ khi cổ phiếu thiết lập đáy vào đầu năm 2026. Diễn biến này củng cố kỳ vọng xu hướng tăng sẽ tiếp tục được nối dài, qua đó tạo điều kiện để VOS sớm hướng tới mục tiêu quanh 15,7.

**VOS**

**Tăng**



**GÓC NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN**

**HAH – KQKD Q4-FY25 giảm tốc khi không còn hiệu ứng nền thấp**

(Cao Ngọc Quân – [quan.cn@vdsc.com.vn](mailto:quan.cn@vdsc.com.vn))

- Trong Q4-FY25, doanh thu và LNST cổ đông công ty mẹ (LNST-CĐM) của HAH lần lượt đạt 1.300 tỷ đồng (+7% YoY) và 308 tỷ đồng (+10% YoY). Sản lượng xếp dỡ container và vận tải lần lượt đạt 140 nghìn TEU (-11% YoY) và 164 nghìn TEU (đi ngang svck).
- Lũy kế năm 2025, doanh thu thuần và LNST-CĐM lần lượt đạt 5.091 tỷ đồng (+28% YoY) và 1.207 tỷ đồng (+86% YoY), tương ứng hoàn thành 98% và 103% dự phóng của chúng tôi. Nhìn chung, KQKD trong năm 2025 của HAH phù hợp với kỳ vọng kể từ đầu năm của chúng tôi khi hoạt động thuê tàu khởi sắc với số lượng tàu cho thuê nhiều và giá cước thuê cao.

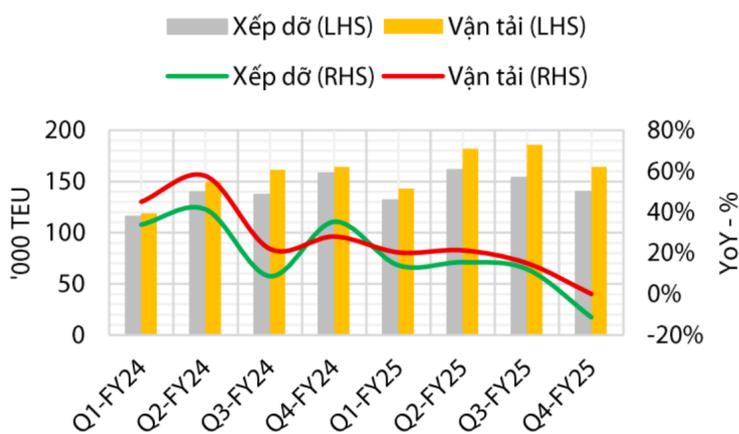
**Cập nhật KQKD Q4-FY25**

HAH công bố KQKD Q4-FY25, LNST-CĐM đạt 308 tỷ đồng (+10% YoY), điều này đến từ các yếu tố sau:

Doanh thu giảm tốc do không còn hiệu ứng nền thấp của cùng kỳ, nhưng vẫn tăng trưởng một chữ số, ghi nhận đạt 1.300 tỷ đồng (+7% YoY). Chúng tôi ước tính:

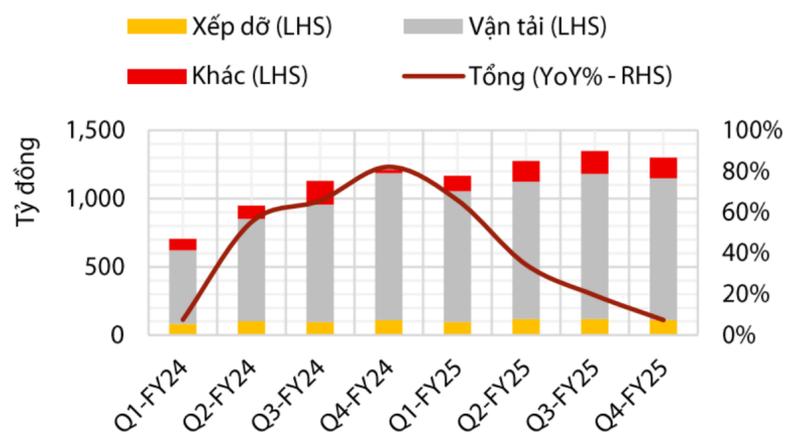
- **Doanh thu lĩnh vực xếp dỡ container:** đạt 99 tỷ đồng (-8% YoY), chiếm tỷ trọng 8% doanh thu thuần.
- **Doanh thu đội tàu:** đạt 1.093, đi ngang svck, chiếm tỷ trọng 80%. Trong đó:
  - **Doanh thu vận tải và phụ tải:** đạt 648 tỷ đồng (-18% YoY). Sản lượng đạt 164 nghìn TEU đi ngang svck. Giá cước bình quân ước tính đạt 3,8 triệu đồng/TEU (-4% YoY). Chúng tôi cho rằng, yếu tố tác động chính đến sự sụt giảm doanh thu là giảm các phụ phí liên quan đến biến động giá nhiên liệu, tăng trưởng thương mại chậm dần khi qua mùa cao điểm.
  - **Doanh thu cho thuê:** đạt 445 tỷ đồng (+56% YoY) do có nhiều hơn hai tàu cho thuê trong Q4-FY25 là HAIAN EAST và HAIAN ROSE. Đồng thời, giá cước tái ký cho năm 2025 cao hơn khoảng 50% so với hợp đồng cũ.
  - **Doanh thu khác (Hoạt động đại lý hãng tàu, kho bãi):** đạt 107 tỷ đồng (+315% YoY). Trong cùng kỳ, phần lớn doanh thu lĩnh vực khác được ghi nhận sớm trong Q3-FY24 nên tạo mức nền thấp của cùng kỳ.

**Hình 1: Sản lượng container**



Nguồn: HAH, CTCK Rồng Việt

**Hình 2: Doanh thu theo lĩnh vực kinh doanh**



Nguồn: HAH, 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 (*)
13/02	QTP	12,80	12,50	13,80	15,50	11,90		2,4%		2,5%
12/02	TCB	35,85	35,30	37,00	40,00	33,90		1,6%		3,5%
10/02	DPM	25,40	24,80	27,00	30,00	23,80		2,4%		6,0%
06/02	HPG	27,50	26,80	29,50	32,00	25,30		2,6%		4,4%
05/02	DBC	26,90	28,50	31,00	34,00	27,20	27,00	-5,3%	Đóng (09/02)	-2,0%
04/02	PHR	61,50	66,60	72,00	77,00	63,40	61,00	-8,4%	Đóng (06/02)	-3,2%
03/02	POW	13,85	14,30	15,20	17,00	13,70	13,70	-4,2%	Đóng (06/02)	-2,8%
30/01	VCB	66,40	69,80	76,00	83,00	64,80	64,80	-7,2%	Đóng (10/02)	-3,4%
28/01	DCM	40,00	35,60	38,00	41,50	33,40		12,4%		1,6%
27/01	CTD	85,80	76,90	83,00	94,00	71,80		11,6%		0,9%
23/01	PC1	26,40	23,60	25,80	28,00	22,40		11,9%		-1,2%
21/01	VCB	66,40	72,30	78,00	83,00	69,40	69,40	-4,0%	Đóng (23/01)	-1,2%
<b>Hiệu quả Trung bình (QTD)</b>								2,7%		1,4%

(\*) 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
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 dùng (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	Cống 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 UPDATE**  
**PORTFOLIO**  
DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ

Xem ngay danh mục smartPortfolio tại đây →

Quét ngay

**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>

**RONG VIET**  
SECURITIES

**mplusDragon**

**Lãi suất siêu hời**  
**ĐẦU TƯ THÀNH THỜI**

Hạn mức **5** tỷ đồng  
Khách hàng

Danh mục chất lượng  
hơn **55** cổ phiếu

**9.1%**

**MARGIN**

**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**

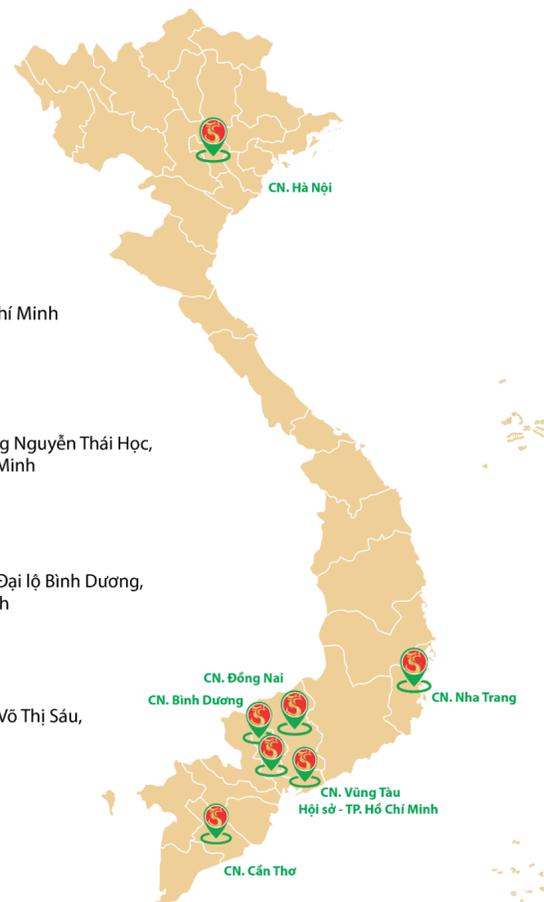
Tầng 3 Tòa nhà Becamex Tower, số 230 Đại lộ Bình Dương, Phường Phú Lợi, Thành phố Hồ Chí Minh

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