



THỬ THÁCH VÙNG ĐỈNH LỊCH SỬ

Ngày 08/05/2026



CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

Cổ phiếu HPG

NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Cập nhật PVS

THỊ TRƯỜNG VÀ CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Thị trường tiếp tục ghi nhận phiên tăng điểm khi chỉ số VN-Index đóng cửa tại vùng 1.909 điểm. Tuy nhiên, diễn biến trong phiên cho thấy trạng thái phân hóa mạnh và tranh chấp khi thị trường đạt vùng đỉnh lịch sử, vùng 1.918 điểm. Thanh khoản dù có sự cải thiện so với các phiên trước đó nhưng vẫn chưa thực sự bùng nổ, phản ánh tâm lý thận trọng của nhà đầu tư tại vùng đỉnh lịch sử.
- Mặc dù áp lực bán có dấu hiệu gia tăng tại vùng giá cao và VN-Index tạm thời thoái lui, nhưng nhìn chung thị trường vẫn đang nỗ lực duy trì cấu trúc tăng điểm. Trạng thái rung lắc mạnh có thể tiếp diễn trong phiên giao dịch tiếp theo nhưng dự kiến thị trường sẽ được hỗ trợ khi lùi bước và vẫn có cơ hội tiếp tục thử thách vùng đỉnh lịch sử trong thời gian tới.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- Quý Nhà đầu tư có thể kỳ vọng khả năng được hỗ trợ của thị trường nhưng cần lưu ý rủi ro rung lắc mạnh khi áp lực chốt lời tại vùng đỉnh cũ thường trực.
- Mặc dù diễn biến thị trường đang duy trì cấu trúc tăng ngắn hạn nhưng Nhà đầu tư vẫn cần đề phòng trạng thái phân hóa mạnh, đồng thời thực hiện quản trị danh mục chặt chẽ, tránh rơi vào trạng thái quá mua khi thị trường tiếp cận vùng đỉnh lịch sử.
- Đối với hoạt động mua, nếu tỷ trọng danh mục đang ở mức hợp lý thì Nhà đầu tư có thể cân nhắc mua ngắn hạn tại một số cổ phiếu có cơ bản tốt và đang có tín hiệu khởi sắc từ vùng hỗ trợ tốt.

TÍN HIỆU KỸ THUẬT VN-INDEX

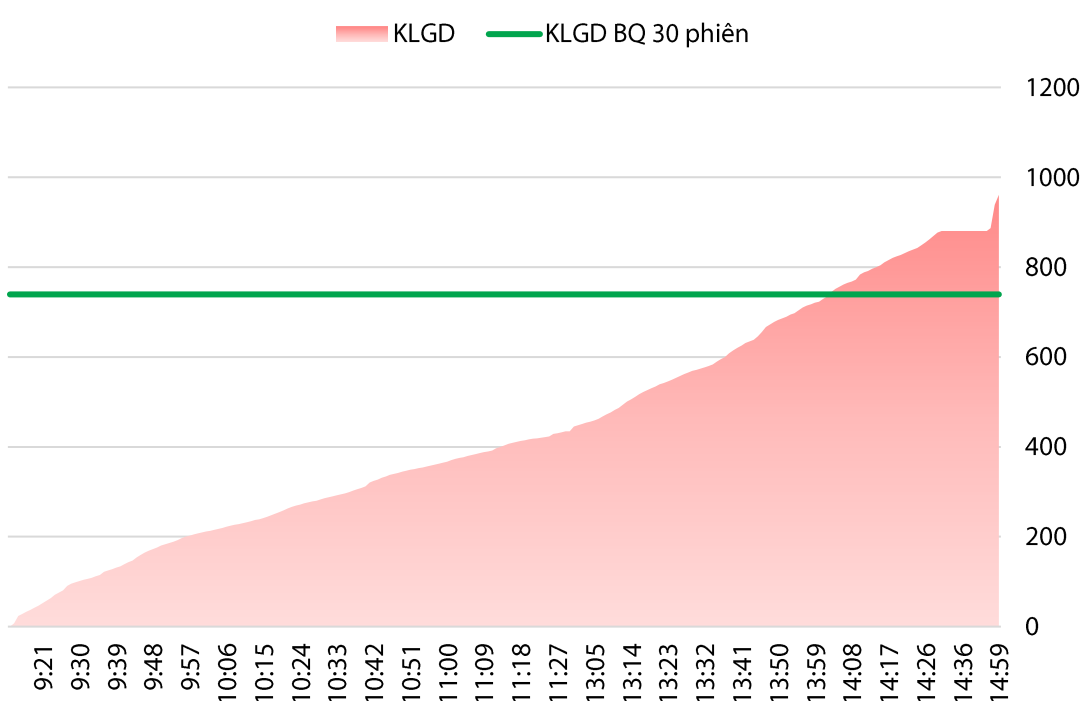
XU HƯỚNG: SIDEWAY



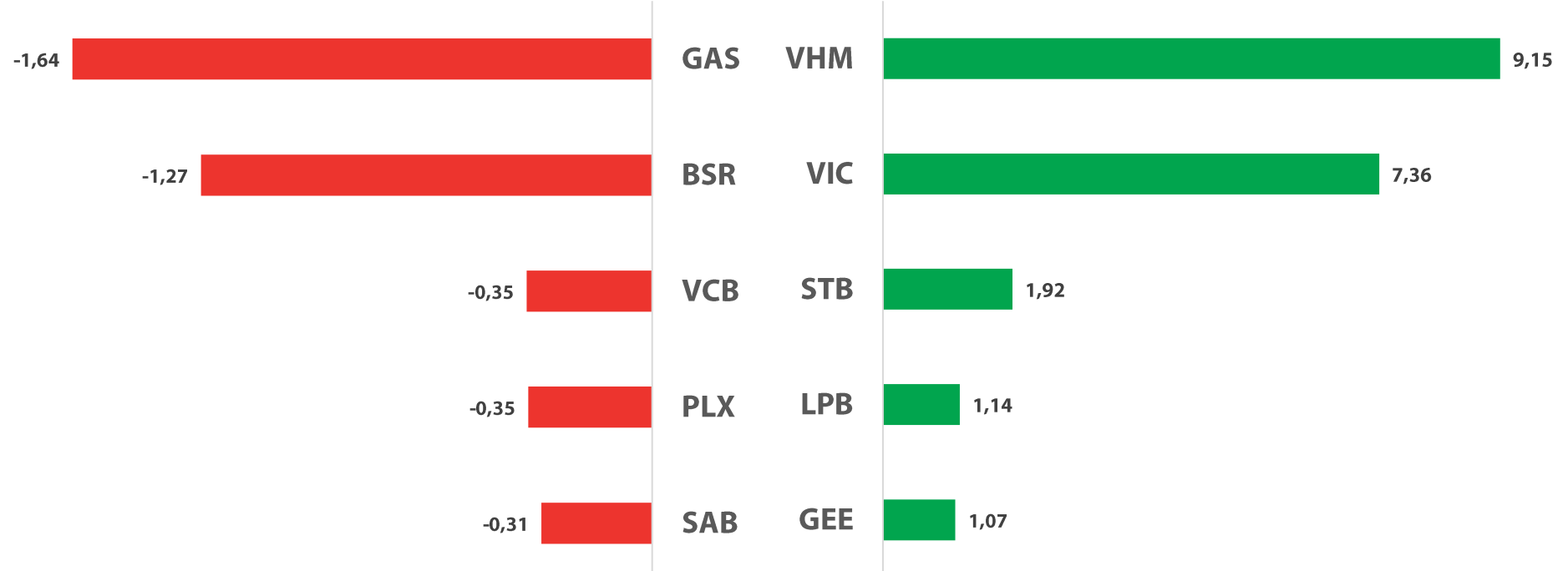
TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

Ngày 07/05/2026

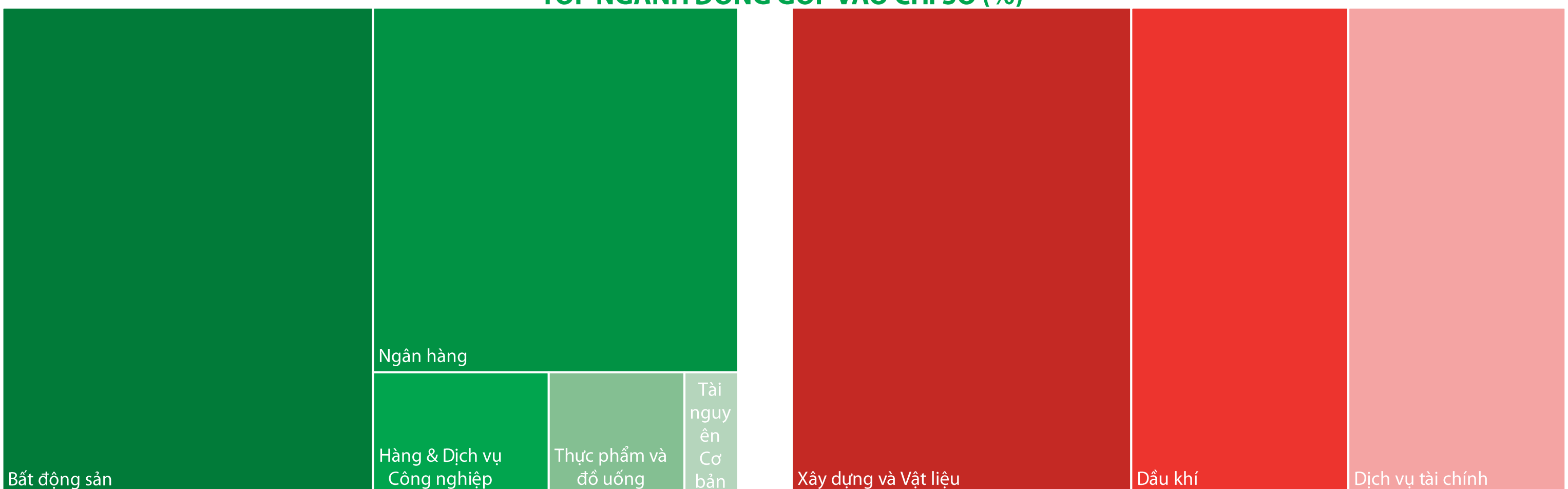
KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH (TRIỆU CỔ)



TOP CỔ PHIẾU ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (ĐIỂM)



TOP NGÀNH ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)



CTCP Tập đoàn Hòa Phát

HPG
▶ HSX

GIÁ MỤC TIÊU

30.800 VNĐ

Khuyến nghị giao dịch – MUA

Giá khuyến nghị (08/05/2026) (*)	27.300 - 27.800
Giá mục tiêu ngắn hạn 1	29.400
Lợi nhuận kỳ vọng 1 (tại thời điểm khuyến nghị):	▲ 5,8% - 7,7%
Giá mục tiêu ngắn hạn 2	30.800
Lợi nhuận kỳ vọng 2 (tại thời điểm khuyến nghị):	▲ 10,8% - 12,8%
Giá cắt lỗ	26.400

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

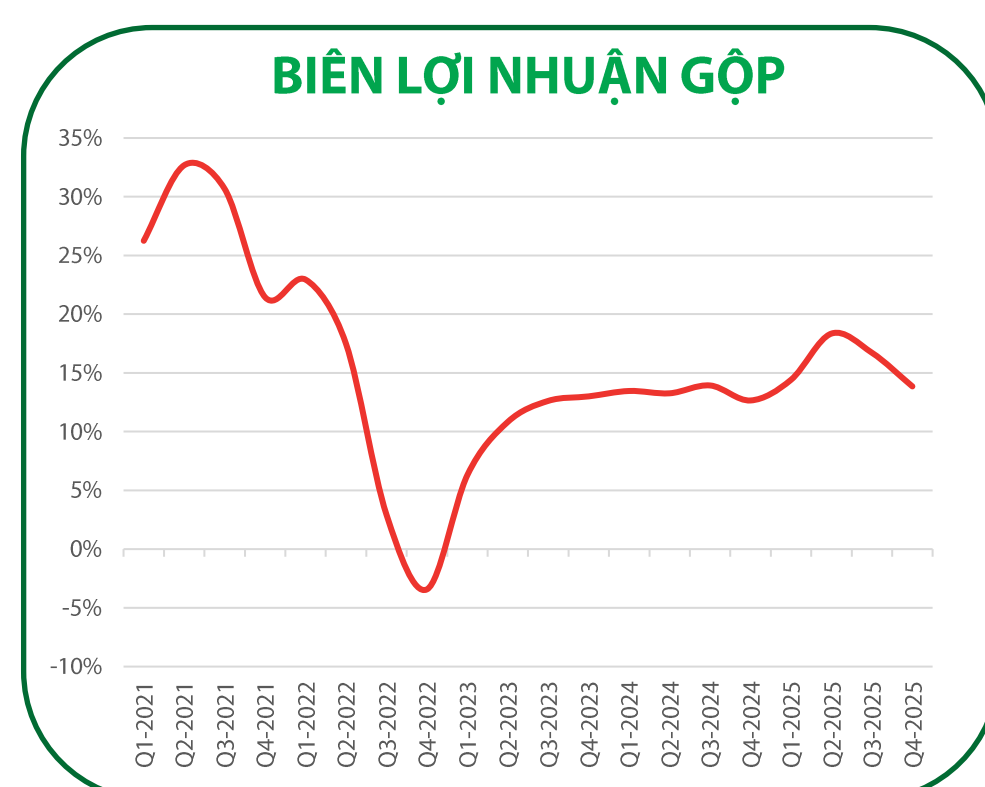
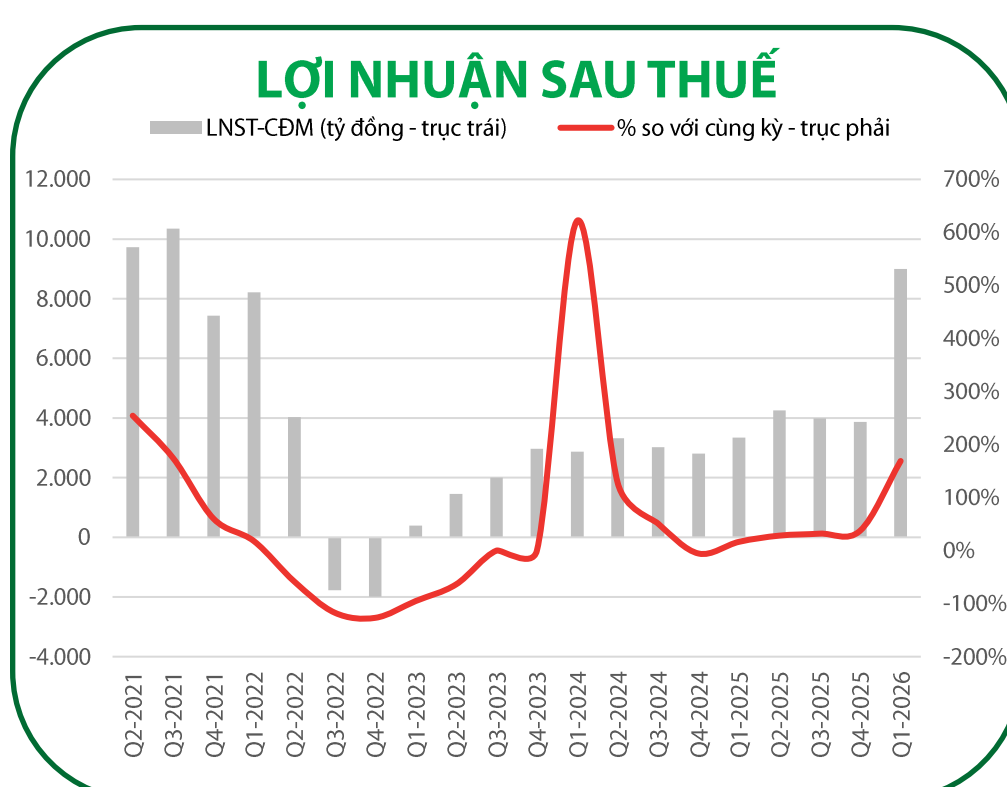
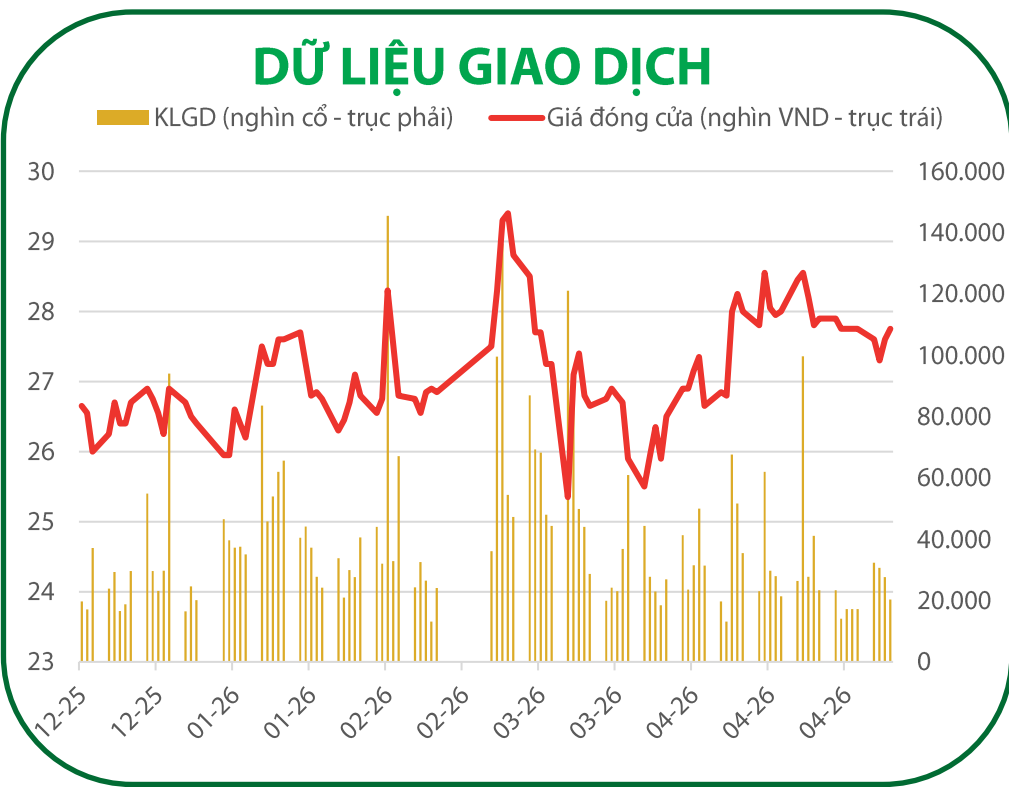
Ngành	Tài nguyên Cơ bản
Vốn hoá (tỷ đồng)	211.843
SLCP đang lưu hành (triệu CP)	7.675
Khối lượng BQ 3 Tháng (nghìn CP)	43.724
Giá trị GDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	1.201
Vốn sở hữu NĐTNN còn lại (%)	22,58
Biến động giá 52 tuần (nghìn đồng)	21,167 – 30,350

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

LUẬN ĐIỂM CƠ BẢN

- Trong quý 1 năm 2026, HPG ghi nhận kết quả kinh doanh tăng trưởng tích cực với doanh thu đạt 52,9 nghìn tỷ đồng, tăng 41% so với cùng kỳ năm trước và 15% so với quý trước. Lợi nhuận gộp đạt 8.365 tỷ đồng, tăng 54% so với cùng kỳ năm trước với biên lợi nhuận gộp cải thiện lên mức 15,8%. Đáng chú ý, lợi nhuận sau thuế của doanh nghiệp đạt 8.994 tỷ đồng, tăng 159% so với cùng kỳ năm trước. Kết quả này bao gồm khoản doanh thu tài chính bất thường trị giá 4.916 tỷ đồng từ việc chuyển nhượng cổ phần tại công ty con sở hữu dự án Phố Nối. Nếu loại trừ khoản thu nhập này, lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh chính đạt khoảng 5.000 tỷ đồng, tương ứng mức tăng trưởng 50% so với cùng kỳ năm trước.
- Nguyên nhân dẫn đến sự thay đổi kết quả kinh doanh chủ yếu đến từ sự phục hồi của nhu cầu nội địa đối với các sản phẩm thép dài và thép dẹt, được hỗ trợ bởi các dự án bất động sản dân dụng và hoạt động đầu tư công đang trong giai đoạn đẩy nhanh tiến độ. Sản lượng thép cuộn cán nóng tiếp tục ổn định với hiệu suất hoạt động của nhà máy Dung Quất 2 đạt khoảng 70%. Biên lợi nhuận gộp được cải thiện do giá thành phẩm tăng từ 10% đến 15% trong quý 1, cho phép doanh nghiệp chuyển chi phí nguyên vật liệu tăng sang giá bán. Bên cạnh đó, quản trị hàng tồn kho ghi nhận sự hiệu quả khi số ngày tồn kho bình quân giảm xuống còn 98,7 ngày và giá trị hàng tồn kho giảm về mức 43,5 nghìn tỷ đồng nhưng vẫn đảm bảo nguồn nguyên liệu cho vận hành.
- Về luận điểm đầu tư, doanh nghiệp dự kiến tiếp tục hưởng lợi từ nhu cầu xây dựng nội địa và khả năng duy trì biên lợi nhuận tích cực trong bối cảnh chi phí nguyên liệu biến động. Động lực tăng trưởng chính trong thời gian tới đến từ việc duy trì công suất tại nhà máy Dung Quất 2 và các khoản thu nhập từ chuyển nhượng dự án bất động sản cao hơn kỳ vọng ban đầu. Chúng tôi đánh giá HPG là lựa chọn hàng đầu trong ngành vật liệu xây dựng năm 2026 nhờ nền tảng sản xuất ổn định và khả năng tối ưu hóa chi phí vận hành.

CHỈ TIÊU TÀI CHÍNH QUAN TRỌNG



GÓC NHÌN KỸ THUẬT

- HPG vẫn trong vùng điều chỉnh và diễn biến giá dưới đường MA(20) nhưng nguồn cung tạm thời chưa lớn và HPG cũng đang ghi nhận động thái hỗ trợ từ đường MA(200). Vùng MA(200) có thể sẽ tiếp tục có tác động hỗ trợ tốt cho HPG trong thời gian tới. Nếu HPG có thể vượt lên trên đường MA(20) sau trạng thái thăm dò hiện tại thì HPG sẽ có cơ hội trở lại nhịp tăng trong thời gian tới.
- Hỗ trợ: 27.300 VNĐ.
- Kháng cự: 30.800 VNĐ.



Cổ phiếu

Bình luận kỹ thuật

Hỗ trợ

26,7

Giá hiện tại

27,5

Kháng cự

30,0

➤ HDB có tín hiệu bứt phá sau diễn biến dần tăng giá trong thời gian vừa qua. Tín hiệu này đang củng cố khả năng nới rộng nhịp tăng từ vùng MA(200). Tuy nhiên, HDB đang chịu áp lực chốt lời khá lớn khi tăng giá. Áp lực chốt lời này tạm thời sẽ gây trạng thái tranh chấp mạnh trước khi HDB có thể tiếp tục nới rộng nhịp tăng.

HDB

Tăng



Hỗ trợ

25,5

Giá hiện tại

26,1

Kháng cự

28,0

➤ Mặc dù diễn biến MBB chưa khởi sắc và trong trạng thái thăm dò kéo dài từ đầu tháng 03/2026 nhưng nhìn chung MBB đang có diễn biến ổn định trên đường MA(200) trong thời gian gần đây. Đồng thời thanh khoản đang có chiều hướng cải thiện nhẹ. Các tín hiệu này có thể giúp MBB có diễn biến hồi phục để thử thách khả năng trở lại nhịp tăng trong thời gian tới.

MBB

Sideway



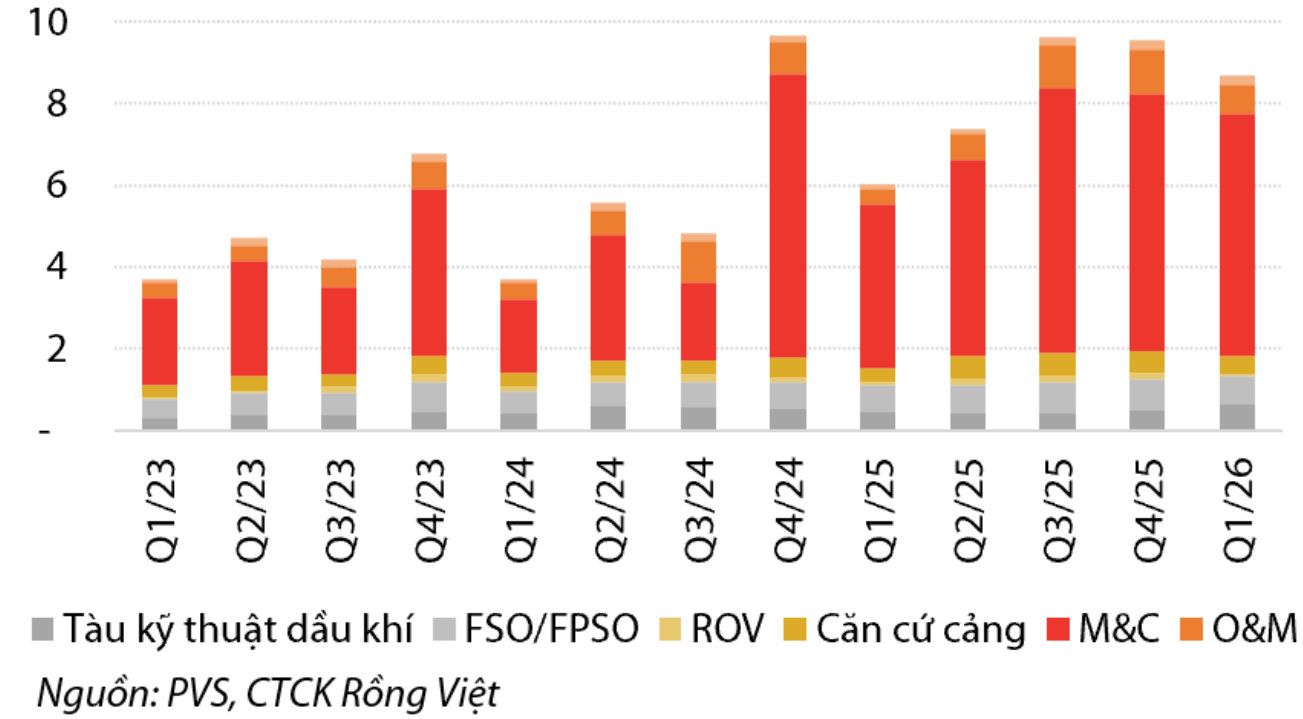
GÓC NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

PVS – KQKD Q1/2026: Biên lợi nhuận xác lập vùng đỉnh mới

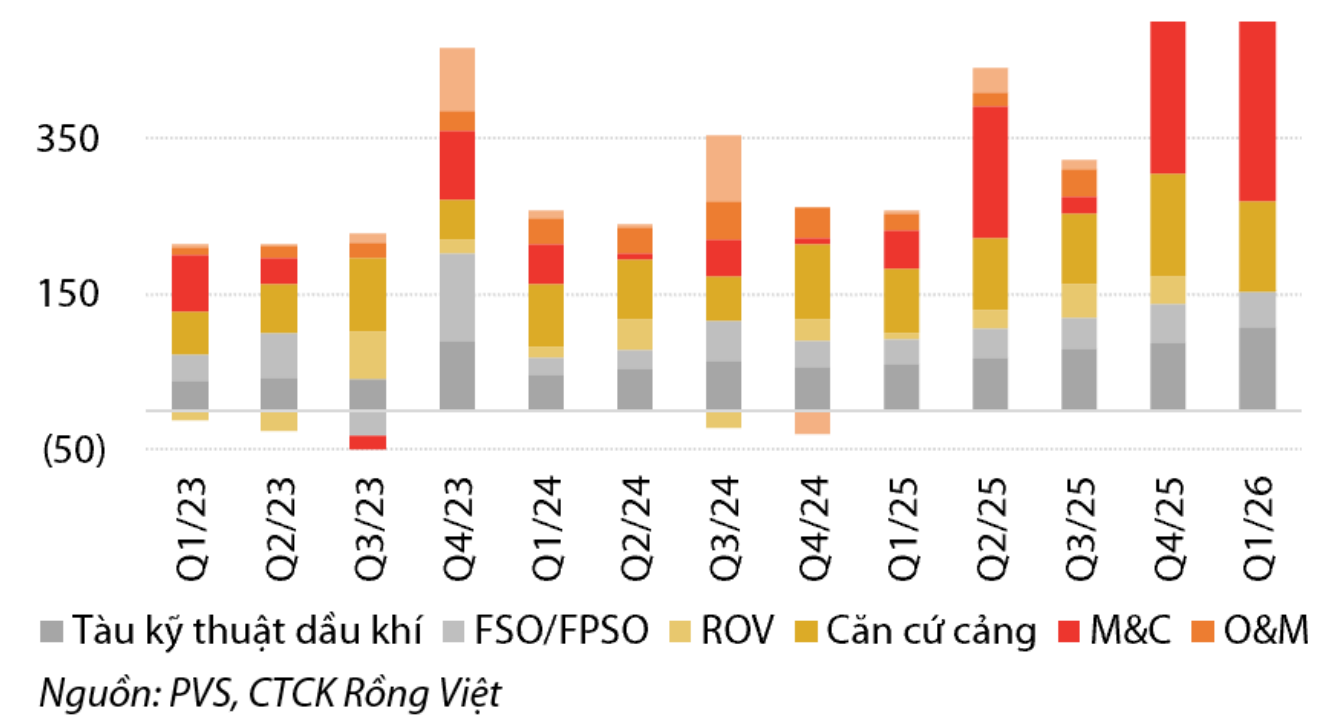
(Hương Lê – huong.lh@vdsc.com.vn)

- Trong Q1/2026, PVS ghi nhận kết quả kinh doanh tích cực với doanh thu đạt hơn 8.700 tỷ đồng (+45% YoY) và LNST CDM đạt 416 tỷ đồng (+25% YoY), lần lượt hoàn thành 26% và 53% kế hoạch năm, phản ánh hiệu quả hoạt động tích cực của doanh nghiệp với khối lượng công việc dồi dào.
- Cập nhật tiến độ các dự án trọng điểm trong nước như Lô B – Ô Môn, Lạc Đà Vàng và Sư Tử Trắng giai đoạn 2B đạt nhiều cột mốc quan trọng. Đồng thời, PVS cũng tiến hành mở rộng triển vọng quốc tế qua các dự án điện gió tại Châu Âu, Trung Đông, Châu Á.
- Trong năm 2026, chúng tôi dự phóng doanh thu PVS đạt 39.454 tỷ đồng (+21% YoY) và LNST-CDM đạt 2.330 tỷ đồng (+28% YoY, nếu loại bỏ các khoản hoàn nhập thì tăng trưởng 20% YoY). Sử dụng kết hợp phương pháp chiết khấu dòng tiền và so sánh EV/EBITDA với tỷ lệ 50:50, chúng tôi xác định mức giá hợp lý cổ phiếu PVS trong một năm tới là 48.700 đồng/cổ phiếu, mức sinh lời kỳ vọng là 25% dựa trên giá đóng cửa ngày 07/05/2026. Chúng tôi khuyến nghị MUA dành cho PVS.

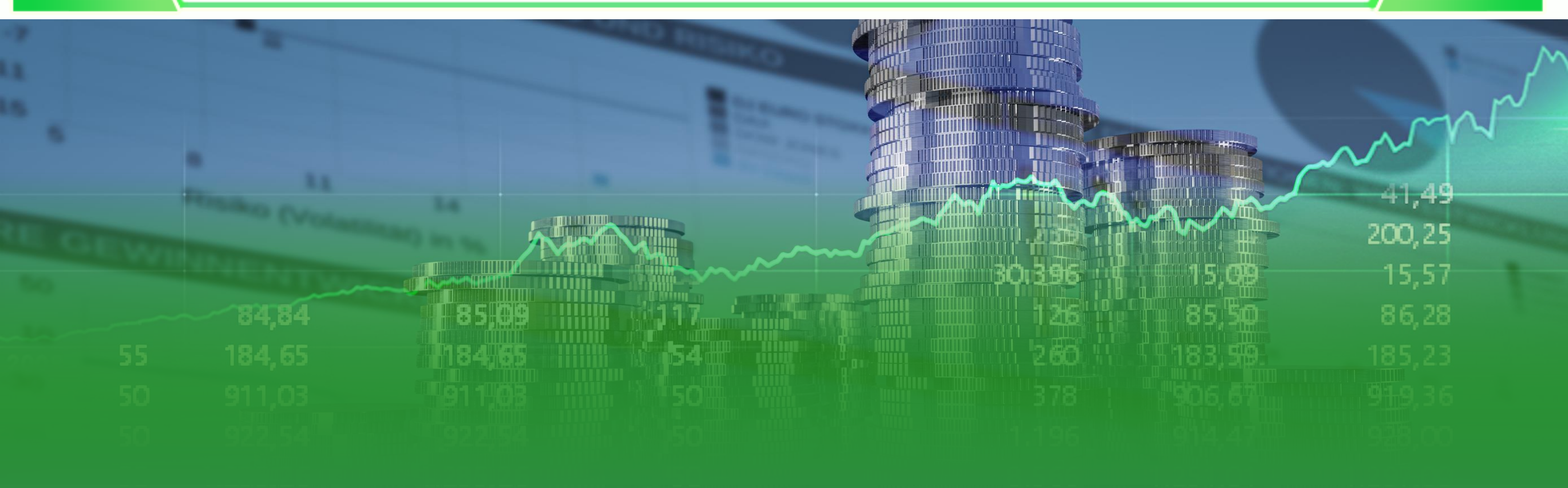
Hình 1: Cơ cấu doanh thu các mảng kinh doanh (nghìn tỷ đồng)



Hình 2: Cơ cấu lợi nhuận gộp các mảng kinh doanh (tỷ đồng)



[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 (*)
06/05	CTG	35,80	35,10	37,00	39,00	34,40		2,0%		1,8%
05/05	MWG	86,00	84,50	91,00	98,00	79,80		1,8%		3,0%
28/04	DPR	42,10	40,60	43,50	48,00	38,90		3,7%		3,0%
28/04	PVS	38,90	36,20	40,00	43,00	34,80	40,20	11,0%	Đóng (06/05)	2,0%
23/04	VNM	61,50	61,30	65,50	70,00	57,90		0,3%		2,8%
23/04	REE	61,40	62,50	68,00	72,00	61,80	61,80	-1,1%	Đóng (28/04)	1,0%
21/04	MSN	81,00	79,20	85,00	93,00	75,40		2,3%		3,9%
20/04	DGW	44,20	45,30	49,00	53,50	43,40	43,40	-4,2%	Đóng (28/04)	3,2%
15/04	ACB	22,90	23,80	25,40	27,00	22,80	22,80	-4,2%	Đóng (05/05)	5,6%
14/04	VIB	16,10	16,70	17,80	19,60	15,60		-3,6%		8,5%
09/04	MBB	26,10	26,40	29,00	30,00	24,90		-1,1%		8,7%
08/04	VHC	60,50	58,90	63,40	66,00	55,90		2,7%		13,8%
Hiệu quả Trung bình (QTD)								1,5%		4,2%

(*) 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
01/04/2026	Công bố chỉ số quản lý thu mua (PMI)
06/04/2026	Công bố số liệu kinh tế Việt Nam tháng 3
16/04/2026	Đáo hạn HĐTL tháng 4 (4111G4000)
20/04/2026	Công bố danh mục cổ phiếu thành phần chỉ số VN Diamond và VN Finselect
29/04/2026	Quý ETF liên quan chỉ số VN Diamond và VN Finselect hoàn tất cơ cấu danh mục
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
22/04/2026	Anh	CPI y/y
24/04/2026	Anh	Doanh số bán lẻ m/m
30/04/2026	Anh	Lãi suất Ngân hàng Chính thức
30/04/2026	Châu Âu	Tuyên bố Chính sách Tiền tệ ECB
30/04/2026	Mỹ	Lãi suất Quỹ Liên bang
30/04/2026	Mỹ	Chỉ số giá PCE lõi m/m
30/04/2026	Mỹ	GDP sơ bộ q/q
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 →

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
GMD – Duy trì vị thế hàng đầu trong lĩnh vực khai thác cảng biển	24/04/2026	Mua – 1 năm	90.300
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>

- ✔ Giá dầu hiện đang được neo lại bởi các biện pháp can thiệp tạm thời
- ✔ Động lực tăng trưởng được củng cố và điều hành tiền tệ giữ thế cân bằng
- ✔ Triển vọng kết quả kinh doanh quý I/2026
- ✔ Cập nhật danh mục chủ động & giá trị 2026

● Đã phát hành



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