

TRANH CHẤP TẠI VÙNG CẢN

Ngày 21/01/2026



CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

Cổ phiếu VCB

NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Cập nhật ETF



BÁO CÁO TRIỆU VỌNG ĐẦU TƯ 2026

11,2 km/s

Tăng tốc vượt giới hạn

ĐÃ PHÁT HÀNH

THỊ TRƯỜNG VÀ CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Thị trường tiếp tục thử thách vùng cản 1.900 – 1.920 điểm, vùng biên trên của kênh giá tăng Trung – Dài hạn, nhưng tạm thời vẫn ghi nhận tín hiệu thận trọng. Thanh khoản tăng so với phiên trước, cho thấy nguồn cung có động thái gia tăng trở lại khi thị trường tiến đến vùng cản nhưng tạm thời chưa gây áp lực lớn lên thị trường.
- Mặc dù vẫn đang thận trọng tại vùng cản 1.900 – 1.920 điểm nhưng nhìn chung thị trường vẫn đang có nỗ lực giữ cân bằng trên đường MA(10). Đồng thời tín hiệu hỗ trợ từ vùng MA(10) đang được duy trì khá tốt trong các phiên gần đây. Dự kiến thị trường sẽ tiếp tục quá trình thử thách vùng cản 1.900 – 1.920 điểm trong thời gian tới, những tín hiệu giao dịch tại vùng này sẽ có tác động lớn đến bước đi tiếp theo của thị trường.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- Quý Nhà đầu tư có thể kỳ vọng khả năng được hỗ trợ của thị trường, đồng thời quan sát diễn biến cung cầu tại vùng cản để đánh giá khả năng nở rộng xu hướng tăng của thị trường.
- Hiện tại, trạng thái phân hóa trên thị trường vẫn đang khá mạnh và các nhóm cổ phiếu tăng / giảm luân phiên nhau, nên Nhà đầu tư vẫn nên tận dụng vùng giá tốt để chốt lời ngắn hạn đối với một số cổ phiếu đã tăng nhanh đến vùng cản hoặc cơ cấu danh mục.
- Ở chiều mua, Nhà đầu tư tiếp tục xem xét mua tích lũy đối với các cổ phiếu đang có tín hiệu dần khởi sắc từ nền hỗ trợ tích cực hoặc mua ngắn hạn đối với các cổ phiếu đã có tín hiệu cân bằng sau đợt tăng giá gần đây.

TÍN HIỆU KỸ THUẬT VN-INDEX

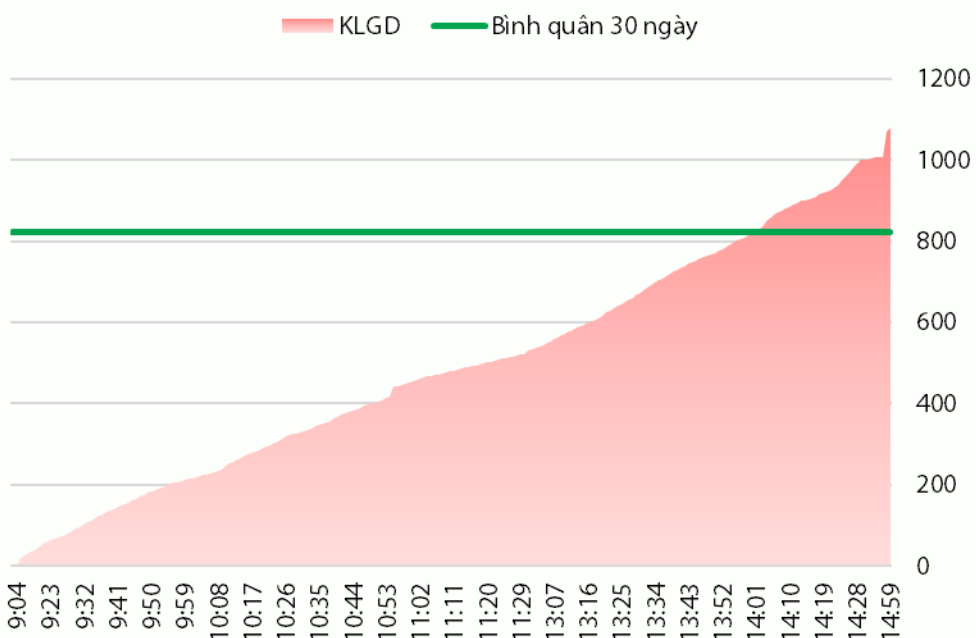
XU HƯỚNG: TĂNG



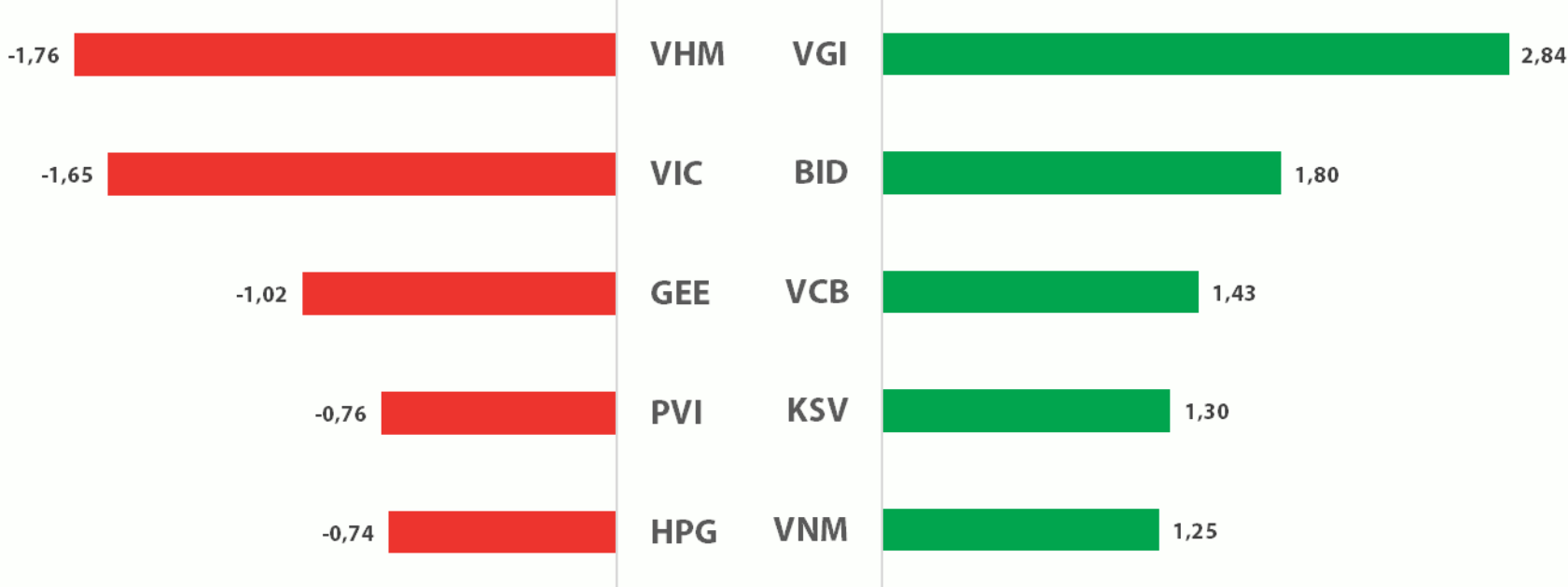
TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

Ngày 20/01/2026

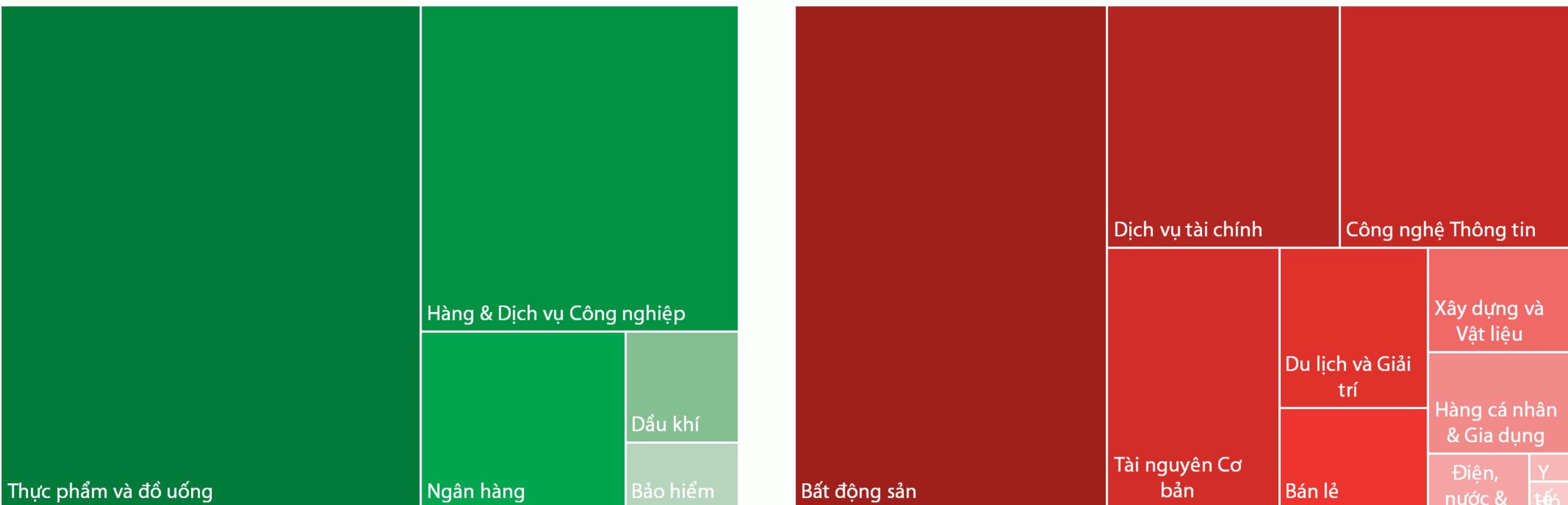
KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH (TRIỆU CỔ)



TOP CỔ PHIẾU ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)



TOP NGÀNH ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)



Ngân hàng TMCP Ngoại thương Việt Nam

VCB

HSX

GIÁ MỤC TIÊU

83.000 VNĐ

Khuyến nghị giao dịch – MUA

Giá khuyến nghị (21/01/2026) (*)

72.000 – 74.000

Giá mục tiêu ngắn hạn 1

78.000

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

▲ 5,4% - 8,3%

Giá mục tiêu ngắn hạn 2

83.000

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

▲ 12,2% - 15,3%

Giá cắt lỗ

69.400

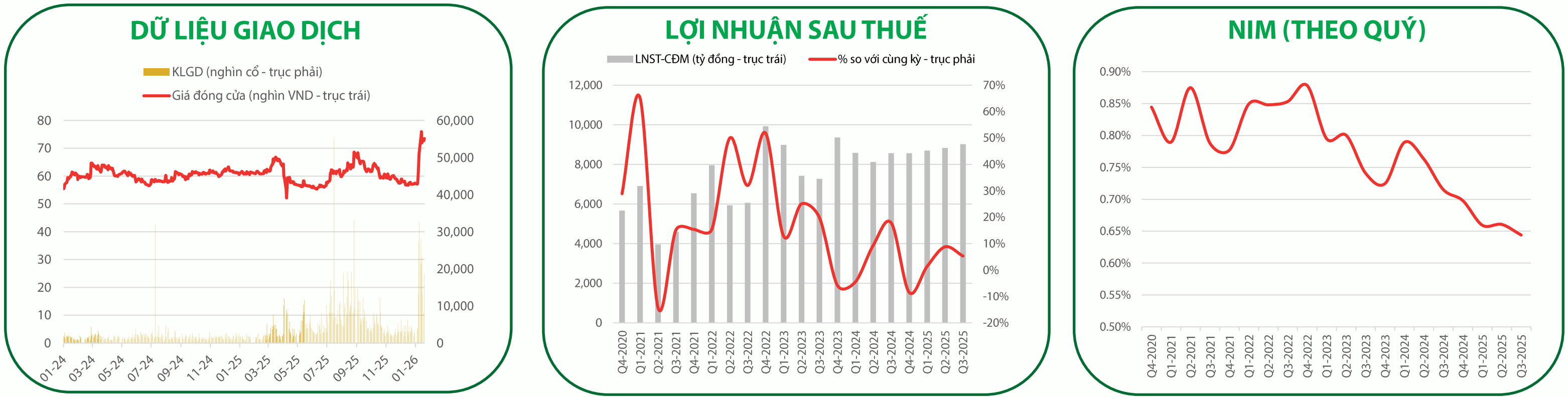
(* Khuyến nghị được lập trước phiên giao dịch cùng Ngày Khuyến nghị)

Ngành	Ngân hàng
Vốn hoá (tỷ đồng)	607.458
SLCP đang lưu hành (triệu CP)	8.356
Khối lượng BQ 3 Tháng (nghìn CP)	5.791
Giá trị GDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	372
Vốn sở hữu NĐTNN còn lại (%)	21,48
Biến động giá 52 tuần (nghìn đồng)	52,120 – 76,000

LUẬN ĐIỂM CƠ BẢN

- Quý 3/2025, Ngân hàng Vietcombank (VCB) cho thấy kết quả khả quan, dù mức tăng trưởng không quá mạnh. Tổng lợi nhuận trước thuế (LNTT) đạt 11,2 nghìn tỷ đồng, tăng 5% so với cùng kỳ năm ngoái và 2% so với quý trước, giúp ngân hàng hoàn thành 71% dự báo lợi nhuận cho cả năm. Thu nhập lãi thuần đạt 14,7 nghìn tỷ đồng, tăng 8% so với cùng kỳ và 4% so với quý trước, nhờ vào tăng trưởng tín dụng mạnh mẽ, đặc biệt trong các sản phẩm cho vay tiêu dùng và bất động sản.
- Tín dụng của Vietcombank tiếp tục tăng trưởng ổn định, với tăng trưởng tín dụng ngân hàng mẹ đạt 12,2% so với đầu năm, cao hơn mức tăng trưởng của toàn ngành. Tín dụng cá nhân đạt mức tăng trưởng 15% so với đầu năm, trong khi tín dụng doanh nghiệp FDI ghi nhận mức tăng trưởng 17%. Tuy nhiên, thu nhập ngoài lãi giảm chủ yếu do thu nhập từ hoạt động ngoại hối giảm và phí thuần giảm mạnh do dừng ghi nhận phí trả trước bancassurance. Mặc dù vậy, thu hồi nợ xấu tiếp tục là một điểm sáng, giúp đóng góp tích cực vào thu nhập ngoài lãi.
- Dù tăng trưởng trong quý này chưa cao, Vietcombank vẫn duy trì khả năng kiểm soát chi phí tốt và có triển vọng dài hạn ổn định. Tuy nhiên, áp lực giảm NIM (biên lợi nhuận lãi thuần) vẫn là yếu tố cần lưu ý trong ngắn hạn, do chi phí huy động có thể tăng lên khi ngân hàng tiếp tục gia tăng vay liên ngân hàng. Ngân hàng vẫn duy trì tỷ lệ nợ xấu thấp và tỷ lệ bao phủ nợ xấu cao, cho thấy khả năng quản lý rủi ro tín dụng vượt trội.

CHỈ TIÊU TÀI CHÍNH QUAN TRỌNG



GÓC NHÌN KỸ THUẬT

- Sau nhịp tăng nhanh và bứt phá khỏi vùng tích lũy trung hạn 56 - 67, VCB đã bị cản tại vùng 76 - 79 và có diễn biến điều chỉnh. Diễn biến này tạm thời đang mang tính chất hạ nhiệt và tìm vùng cân bằng sau nhịp tăng nhanh. Trong các phiên gần đây, VCB liên tục được hỗ trợ tại vùng 72 và có phản ứng hồi phục nên có khả năng vùng 72 đang là vùng cân bằng của VCB. Do vậy, từ vùng hỗ trợ 72, VCB có cơ hội tiếp tục chiều hướng tăng giá trong ngắn hạn.
- Hỗ trợ: 72.000 VNĐ.
- Kháng cự: 83.000 VNĐ.



Cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật
KBC Tăng	Hỗ trợ 35,6 Giá hiện tại 37,65 Kháng cự 42,0 Mặc dù chưa thể tiếp nối đà tăng sau phiên tăng trần trước đó, KBC vẫn ghi nhận những tín hiệu tích cực. Cụ thể, biên độ điều chỉnh tương đối hẹp cùng thanh khoản hạ nhiệt đáng kể so với phiên trước cho thấy áp lực cung tại cận trên của kênh tích lũy trước đã được hấp thụ. Do đó, phản ứng trong phiên hôm nay phần nào giúp giảm tải áp lực hàng về trong phiên kế tiếp, qua đó gia tăng kỳ vọng KBC sẽ duy trì xu hướng tăng và hướng dẫn về vùng đỉnh năm 2025. 
VSC Sideway	Hỗ trợ 19,2 Giá hiện tại 23,3 Kháng cự 24,5 Việc tăng trần đã giúp VSC thành công quay trở lại trên MA(200) sau một tuần mà đà phục hồi liên tục bị chặn lại tại ngưỡng này. Bên cạnh đó, tín hiệu vượt cản với phổ nền tăng hết biên độ kèm thanh khoản bùng nổ cho thấy rõ quyết tâm của phe mua. Tuy vậy, để chính thức thiết lập lại xu hướng tăng, VSC vẫn cần chinh phục mục tiêu tiếp theo tại MA(100) trong thời gian tới, qua đó mở ra cơ hội hướng về vùng đỉnh. 



GÓC NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Dự báo kết quả thay đổi danh mục chỉ số VN30 kỳ Q1/2026

(Toàn Võ – toan.vnv@vdsc.com.vn)

- Lịch cơ cấu danh mục VN30 do HOSE rà soát định kỳ công bố 21/01/2026 và có hiệu lực 02/02/2026, Rồng Việt dự báo kịch bản thêm vào cổ phiếu VPL và bán ra cổ phiếu BCM.
- Ước tính giao dịch theo khối lượng của Rồng Việt với top mua vào dự kiến gồm ACB (+3,3 triệu cp), HPG (+3,0 triệu cp), TCB (+2,3 triệu cp).

Trong tháng 01/2026, HOSE sẽ bước vào kỳ xem xét định kỳ rổ chỉ số VN30, triển khai cập nhật dữ liệu và tính toán tỷ trọng cho bộ chỉ số. Theo quy tắc công bố của HOSE-Index 4.0, thông tin thay đổi thành phần, điều chỉnh định kỳ kết quả rà soát VN30 dự kiến được HOSE công bố ngày 21/01/2026 và có hiệu lực từ 02/02/2026.

Về phương pháp dự báo, các ước tính trong kỳ cơ cấu này được xây dựng trên Quy tắc xây dựng & quản lý Bộ chỉ số HOSE-Index phiên bản 4.0 (bộ quy tắc mới), trong đó HOSE siết chặt hơn nhóm tiêu chí chất lượng và thanh khoản. Cụ thể, trong bước sàng lọc, cổ phiếu có thể bị loại nếu KLGD khớp lệnh bình quân 12 tháng < 300.000 cp/phiên hoặc GTGD khớp lệnh bình quân 12 tháng < 30 tỷ đồng/phiên; đồng thời bổ sung/nhấn mạnh các điều kiện loại trừ liên quan đến lợi nhuận sau thuế và ý kiến kiểm toán.

Thị trường hiện có 4 quỹ ETF lấy VN30 làm chỉ số tham chiếu (DCVFMVN30, FUEKIV30, FUEMAV30, FUESSV30). Quy mô tài sản ròng của nhóm quỹ này vào đầu 2026 vào khoảng 10,5 nghìn tỷ đồng, trong đó DCVFMVN30 (E1VFN30) là quỹ lớn nhất, quy mô khoảng 6,6 nghìn tỷ đồng. Dựa trên số liệu xoát xét đến ngày 19/01/2026, Rồng Việt ước tính chỉ số VN30 sẽ thêm mới cổ phiếu VPL và loại ra cổ phiếu BCM, cụ thể như sau:

(1) BCM: rủi ro bị loại khỏi VN30 do không đạt ngưỡng thanh khoản mới

BCM được thêm vào VN30 từ kỳ cơ cấu Q1/2023, tuy nhiên ở kỳ rà soát đầu năm 2026, điểm nghẽn lớn nhất nằm ở điều kiện thanh khoản theo HOSE-Index 4.0. Với ngưỡng yêu cầu GTGD khớp lệnh bình quân 12 tháng tối thiểu 30 tỷ đồng/phiên, BCM đang có xác suất cao không vượt qua vòng sàng lọc khi số liệu soát xét cho thấy GTGD khớp lệnh bình quân 12 tháng chỉ quanh 26,9 tỷ đồng/phiên, thấp hơn ngưỡng quy định.

(2) VPL: kỳ vọng được thêm mới vào VN30 nhờ đáp ứng tư cách tham gia và xếp hạng vốn hóa

Ở chiều ngược lại, VPL được đánh giá là ứng viên phù hợp để bổ sung vào rổ VN30 trong kỳ cơ cấu này, khi đáp ứng các tiêu chí nền tảng về tư cách tham gia (bao gồm free-float và điều kiện thanh khoản theo bộ quy tắc mới). Về quy mô, một số cập nhật thị trường cho thấy vốn hóa bình quân 12 tháng của VPL đạt khoảng 154,6 nghìn tỷ đồng, xếp thứ 11 trên bảng xếp hạng vốn hóa (nằm trong nhóm ưu tiên cao), qua đó củng cố xác suất gia nhập rổ VN30 nếu không vướng các điều kiện loại trừ.

[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 (*)
20/01	TCB	35,95	36,00	39,00	42,00	34,40		-0,1%		-0,1%
14/01	ACB	25,05	24,55	26,30	28,50	23,40		2,0%		-0,5%
08/01	FPT	104,10	96,70	103,00	110,00	92,90		7,7%		1,7%
31/12	MSN	80,00	76,30	81,00	89,00	72,80		4,8%		7,2%
30/12	VNM	73,40	61,80	67,50	72,00	59,30	72,00	16,5%	Đóng (15/01)	6,3%
25/12	ACB	25,05	24,00	25,50	27,00	23,30		4,4%		6,2%
24/12	PVS	38,40	33,60	36,40	42,00	31,80	41,00	22,0%	Đóng (14/01)	8,2%
23/12	VCB	73,50	57,30	61,50	66,50	54,90	68,00	18,7%	Đóng (09/01)	6,7%
18/12	PNJ	111,90	91,30	98,00	105,00	86,30	97,00	6,2%	Đóng (31/12)	6,6%
12/12	NTP	66,40	65,20	70,00	78,00	61,40		1,8%		11,5%
11/12	VCB	73,50	57,80	61,50	66,50	54,90	68,00	17,6%	Đóng (09/01)	8,7%
10/12	VNM	73,40	62,50	67,50	72,00	59,30	72,00	15,2%	Đóng (15/01)	6,7%
Hiệu quả Trung bình (QTD)								3,9%		3,8%

(*) 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
02/01/2026	Công bố chỉ số quản lý thu mua (PMI)
06/01/2026	Công bố số liệu kinh tế Việt Nam tháng 12
15/01/2026	Đáo hạn HĐTL tháng 1 (4111G1000)
21/01/2026	Công bố thành phần cổ phiếu mới trong VN30
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
14/02/2026*	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
05/01/2026	Mỹ	Chỉ số quản lý thu mua (PMI) theo ISM
05/01/2026	Anh	Chỉ số quản lý thu mua (PMI)
05/01/2026	Châu Âu	Chỉ số quản lý thu mua (PMI)
06/01/2026	Mỹ	Báo cáo việc làm (JOLTs)
09/01/2026	Mỹ	Báo cáo Nonfarm Payroll
09/01/2026	Mỹ	Chỉ số độ nhạy tiêu dung (Đại học Michigan)
09/01/2026	Mỹ	Chỉ số lạm phát kỳ vọng (Đại học Michigan)
09/01/2026	Trung Quốc	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
13/01/2026	Mỹ	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
14/01/2026	Mỹ	Chỉ số giá sản xuất (PPI) _ Bị dời
15/01/2026	Anh	GDP tại Anh
15/01/2026	Châu Âu	ECB họp chính sách tiền tệ
15/01/2026	Mỹ	Doanh số bán lẻ
19/01/2026	Châu Âu	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
20/01/2026	Anh	Chỉ số trợ cấp thất nghiệp
20/01/2026	Trung Quốc	Cống bố lãi suất cho vay cơ bản
22/01/2026	Mỹ	GDP (Final GDP) _ bị dời
23/01/2026	Anh	Doanh số bán lẻ
29/01/2026	Mỹ	Chỉ số giá PCE
29/01/2026	Mỹ	Công bố biên bản họp FOMC
30/01/2026	Mỹ	Chỉ số giá sản xuất (PPI)

SMART UPDATE
PORTFOLIO
DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ

Xem ngay danh mục smartPortfolio tại đây →

Quét ngay

RONG VIET SECURITIES





Cập nhật Danh mục đầu tư

SMART PORTFOLIO
DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ

Thước tin tức phân bổ phí đầu tư

smartDragon

XEM CHI TIẾT

Đến gặp chúng tôi thành công

TIN TỨC RỒNG VIỆT

BÁO CÁO CÔNG TY (5 báo cáo phát hành gần nhất)	Ngày phát hành	Khuyến nghị	Giá mục tiêu
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
BMP – Động lực kép từ nhu cầu xây dựng và giá hạt nhựa đầu vào thấp	18/11/2025	Tích lũy – 1 năm	168.100
PVT – Vượt qua giai đoạn đáy 2025, hướng tới sự phục hồi từ 2026	03/11/2025	Mua – 1 năm	36.300
Vui lòng xem chi tiết tại https://www.vdsc.com.vn/trung-tam-phan-tich/doanh-nghiep			



TRỢ LÝ ẢO HỖ TRỢ
ĐẦU TƯ THÔNG MINH

phiên bản mới đã có trên website smartDragon



Trợ lý đầu tư hiDragon



CỔ PHIẾU THỊ TRƯỜNG NGÀNH



TRẢI NGHIỆM NGAY



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 Tấn, 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