

HẠ NHIỆT

Ngày 09/01/2026



CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

Cổ phiếu MBB

NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Cập nhật Ngành CNTT



BÁO CÁO TRIỂN 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 chiều hướng tăng điểm trong phiên giao dịch nhưng đã bị cản gần vùng 1.900 điểm và lùi bước cuối phiên. Thanh khoản tăng so với phiên trước, cho thấy nguồn cung chốt lời có động thái gia tăng đáng kể khi thị trường tiến đến gần vùng cản.
- Diễn biến lùi bước của thị trường đang mang tính chất hạ nhiệt thị trường sau nhiều phiên tăng điểm liên tục. Áp lực điều chỉnh có thể còn tiếp diễn trong phiên giao dịch tiếp theo và đưa thị trường về trạng thái cân bằng. Tuy nhiên, dự kiến thị trường sẽ được hỗ trợ nhờ tác động từ xu hướng tăng gần đây và hồi phục trở lại để tiếp tục quá trình thử thách vùng gần 1.900 điểm, vùng biên trên của kênh giá trung – dài hạn.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- Quý Nhà đầu tư có thể kỳ vọng khả năng được hỗ trợ khi thị trường điều chỉnh nhưng cần đánh giá nỗ lực hỗ trợ của dòng tiền trong thời gian tới. Nhà đầu tư có thể cân nhắc vùng giá tốt để chốt lời ngắn hạn đối với các cổ phiếu đã tăng nhanh đến vùng cản.
- Ở chiều mua, Nhà đầu tư nên chậm lại và hạn chế mua đuổi theo giá đã tăng mạnh. Nhà đầu tư có thể cân nhắc diễn biến điều chỉnh của thị trường để mua tích lũy với vùng giá tốt đối với các cổ phiếu đã có tín hiệu khởi sắc từ nền hỗ trợ tích cực hoặc một số cổ phiếu điều chỉnh nhanh về vùng hỗ trợ mạnh sau đợt tăng giá gần đây.

TÍN HIỆU KỸ THUẬT VN-INDEX

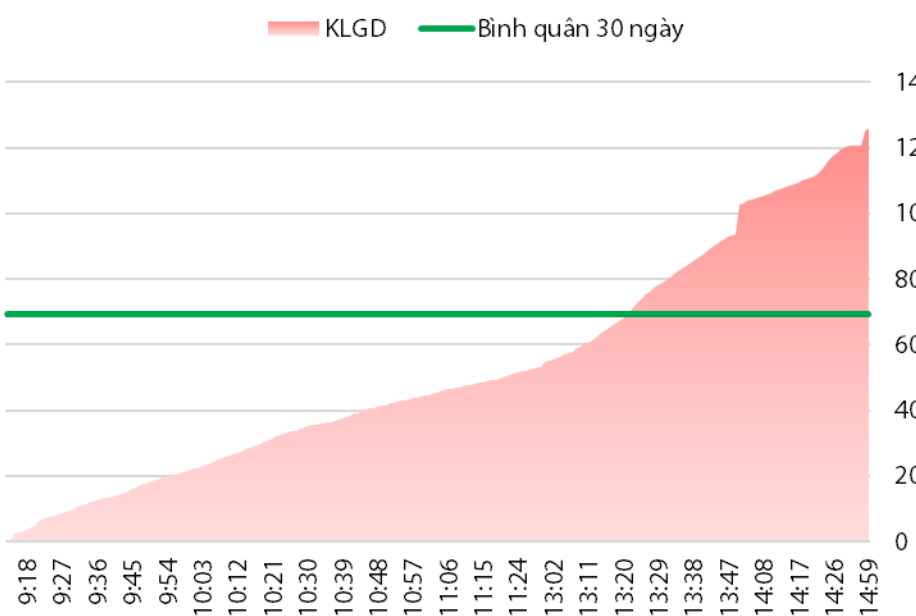
XU HƯỚNG: TĂNG



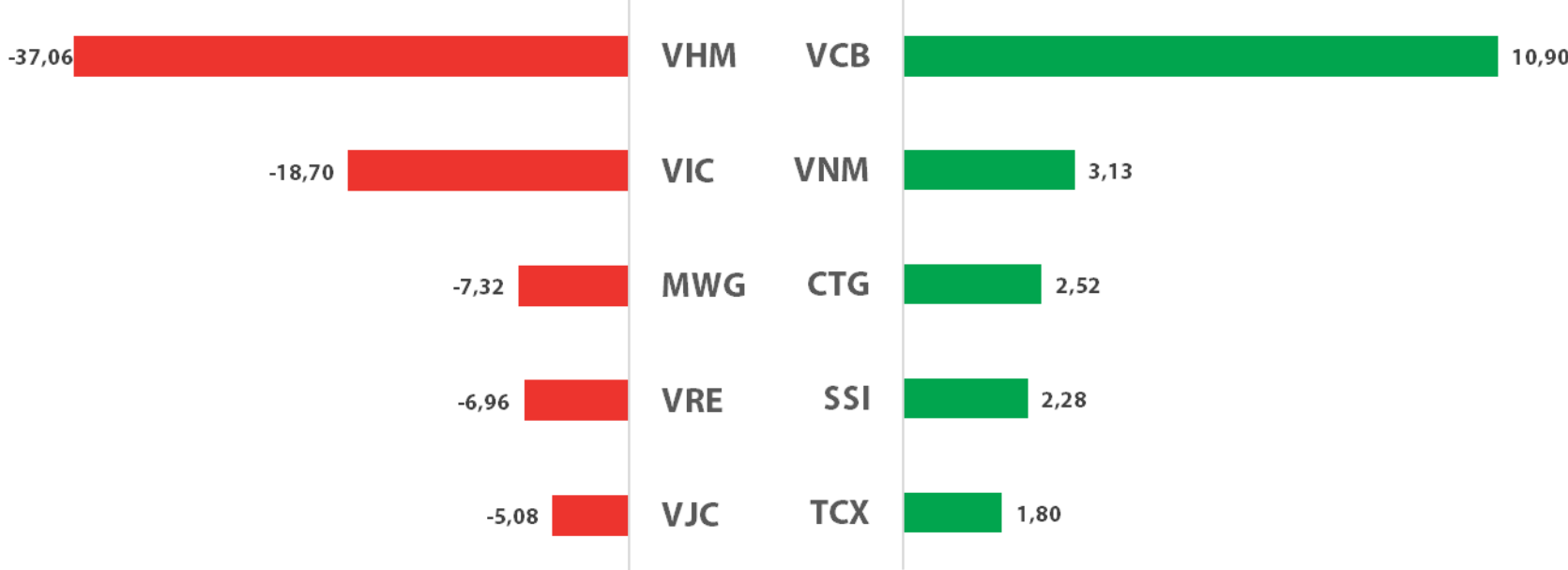
TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

Ngày 08/01/2026

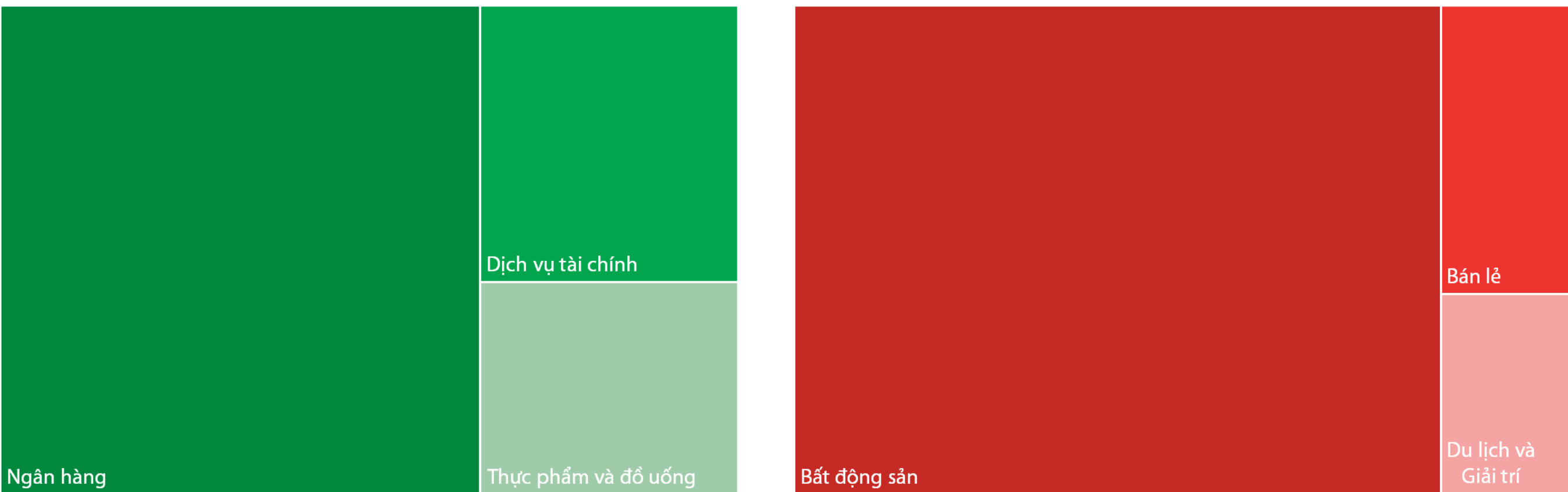
KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH (TRIỆU CỔ)



TOP CỔ PHIẾU ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)



TOP NGÀNH ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)



Ngân hàng TMCP Quân đội

MBB

HSX

GIÁ MỤC TIÊU

30.000 VNĐ

Khuyến nghị giao dịch – CHỜ MUA

Giá khuyến nghị (09/01/2026) (*)

25.300 – 26.000

Giá mục tiêu ngắn hạn 1

28.000

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

▲ 7,4% - 10,7%

Giá mục tiêu ngắn hạn 2

30.000

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

▲ 15,4% - 18,6%

Giá cắt lỗ

24.400

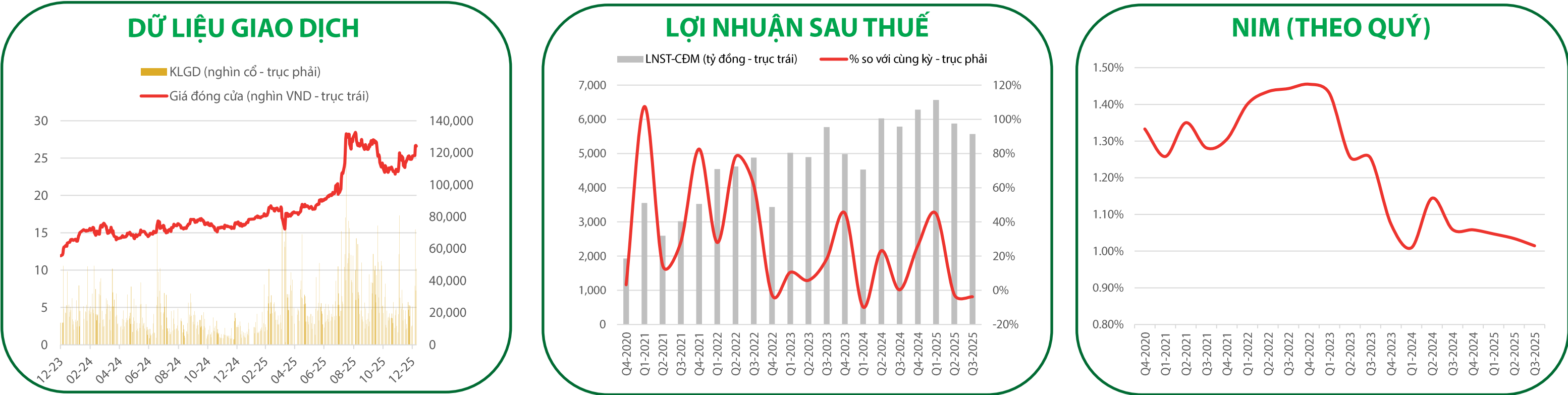
(* Khuyến nghị được lập trước phiên giao dịch cùng Ngày Khuyến nghị)

Ngành	Ngân hàng
Vốn hoá (tỷ đồng)	215.068
SLCP đang lưu hành (triệu CP)	8.055
Khối lượng BQ 3 Tháng (nghìn CP)	24.484
Giá trị GDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	607
Vốn sở hữu NĐTNN còn lại (%)	0,00
Biến động giá 52 tuần (nghìn đồng)	15,500 – 28,450

LUẬN ĐIỂM CƠ BẢN

- Kết thúc quý 3/2025, MBB ghi nhận tổng thu nhập hoạt động đạt 15,6 nghìn tỷ đồng (+23% YoY), tuy nhiên lợi nhuận trước thuế chỉ đạt 7,3 nghìn tỷ đồng, giảm nhẹ 1% so với cùng kỳ. Lũy kế 9 tháng năm 2025, lợi nhuận đạt 23,1 nghìn tỷ đồng (+12% YoY). Biên lãi thuần (NIM) hợp nhất thu hẹp xuống mức 4,06%, giảm 20 bps so với cùng kỳ. Nguyên nhân chính khiến lợi nhuận đi ngang dù doanh thu tăng trưởng tốt là do chi phí dự phòng rủi ro tín dụng tăng mạnh 132% YoY (đạt 3,8 nghìn tỷ đồng) khi nợ xấu hợp nhất tăng lên 1,87%. Ngoài ra, việc trích lập dự phòng giảm giá chứng khoán đầu tư hơn 600 tỷ đồng cũng gây áp lực lên lợi nhuận trong kỳ.
- Trong ngắn hạn, MBB kỳ vọng bứt phá tăng trưởng tín dụng để đạt mục tiêu 30% vào cuối năm 2025. Tuy nhiên, áp lực lên NIM vẫn hiện hữu do chi phí vốn (COF) dự kiến tăng khi ngân hàng phải gia tăng huy động và vay mượn liên ngân hàng để đảm bảo thanh khoản cho mùa cao điểm cuối năm. Điểm sáng là chất lượng tài sản có thể phục hồi khi khoản nợ lớn thuộc lĩnh vực năng lượng tái tạo dự kiến được đưa trở lại nhóm nợ đủ tiêu chuẩn trong quý 4 sau khi hoàn tất đàm phán thanh toán, giúp giảm bớt gánh nặng trích lập.
- Về dài hạn, MBB duy trì lợi thế cạnh tranh vượt trội nhờ vị thế ngân hàng nhận chuyển giao bắt buộc, giúp được cấp hạn mức tăng trưởng tín dụng cao hơn mặt bằng chung (mục tiêu 15% năm 2026 cho toàn ngành so với mức tối đa 13% của các ngân hàng thông thường). Mặc dù NHNN thắt chặt kiểm soát vốn vào bất động sản, quy mô vốn lớn và hệ sinh thái tài chính đa dạng (MBS, MCredit, MBAgeas Life) giúp MBB linh hoạt tối ưu hóa dòng vốn vào các lĩnh vực ưu tiên như sản xuất và công nghệ. Nhìn chung, MBB vẫn duy trì nền tảng tài chính ổn định, song cần theo dõi về chất lượng tài sản và rủi ro tập trung vào lĩnh vực năng lượng và bất động sản.

CHỈ TIÊU TÀI CHÍNH QUAN TRỌNG



GÓC NHÌN KỸ THUẬT

- MBB đã có tín hiệu bứt phá Trendline giảm kèm thanh khoản tốt trong ngày 06/01/2026. Tuy nhiên, diễn biến tăng giá của MBB đang bị kìm hãm tại vùng 27 với tín hiệu nến Shooting Star. Tín hiệu này có thể sẽ gây tác động lùi bước cho MBB và kiểm tra lại tín hiệu bứt phá trong ngày 06/01/2026. Nếu tín hiệu bứt phá này được xác nhận với trạng thái cung thấp hoặc tín hiệu hỗ trợ tích cực thì MBB sẽ có cơ hội tiếp tục hành trình tăng giá trong thời gian tới.
- Hỗ trợ: 25.000 VNĐ.
- Kháng cự: 30.000 VNĐ.



Cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật
SHB Sideway	Hỗ trợ 15,8 Giá hiện tại 16,6 Kháng cự 17,0 ➤ SHB một lần nữa bỏ lỡ cơ hội bứt phá khỏi đường trendline giảm kéo dài từ tháng 08/2025. Tuy vậy, cổ phiếu vẫn duy trì được sắc xanh trong phiên dù chịu áp lực bán đáng kể tại vùng cản này. Diễn biến trên cho thấy quyết tâm của phe mua trong nỗ lực vượt cản, qua đó hướng tới việc kết thúc quá trình tích lũy của SHB. Bên cạnh đó, đường trendline tăng hình thành từ tháng 11/2025 tiếp tục đóng vai trò là điểm tựa quan trọng, qua đó củng cố kỳ vọng kịch bản vượt cản sẽ được hiện thực hóa trong thời gian tới. 
TCB Tăng	Hỗ trợ 33,5 Giá hiện tại 36,0 Kháng cự 39,0 ➤ Mặc dù chưa xuất hiện tín hiệu bứt phá mạnh mẽ ngay sau nhịp thoát khỏi kênh tích lũy, song việc cổ phiếu kiểm định lại vùng kháng cự cũ với sự xuất hiện của bóng nến dưới dài cho thấy áp lực cung từ lượng hàng về của phiên vượt cản ngày 06/01/2026 đã được hấp thụ. Đồng thời, diễn biến này phản ánh nỗ lực chuyển đổi xu hướng sang tăng vẫn được bảo toàn. Do đó, kỳ vọng TCB sẽ ghi nhận những phản ứng tích cực và quyết liệt hơn trong thời gian tới, qua đó sớm tiệm cận mục tiêu gần tại khu vực 39. 

GÓC NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Hiểu về thị trường TTDL – Định nghĩa, phân loại, chi phí & vị trí của Việt Nam trên bản đồ khu vực

(Trần Ngọc Lan Anh – anh.tnl@vpsc.com.vn)

- Trung tâm dữ liệu (TTDL) là một cơ sở vật chất được thiết kế đặc biệt để chứa và bảo vệ các hệ thống máy tính, server, thiết bị lưu trữ và các thành phần mạng khác. Đây là nơi lưu trữ, xử lý và bảo vệ dữ liệu của doanh nghiệp. Có 2 hình thức phân loại: theo tiêu chuẩn của Uptime Insititute về cấp độ chịu lỗi và thời gian gián đoạn; theo quy mô/ mô hình vận hành.
- Phát triển một TTDL đến khi đi vào vận hành và thương mại hóa thông thường trải qua 03 giai đoạn kéo dài từ 2 đến 3 năm. Chi phí đầu tư xây dựng TTDL tại Việt Nam được xếp vào nhóm thấp nhất Châu Á – Thái Bình Dương, khoảng 6,9 triệu USD/MW (theo Cushman & Wakefield), nhờ chi phí nhân công, điện năng và đất đai rẻ.
- Theo đánh giá của C&W tại 30 thị trường trong nửa đầu 2025, Việt Nam (Hà Nội và TP.HCM) đang được xếp vào nhóm thị trường TTDL mới nổi cùng với Manila (Phillipines), Brisbane và Canberra (Úc), Đài Bắc (Đài Loan). Thị phần công suất của nhóm này đã tăng gấp đôi so với cùng kỳ trong nửa đầu2025, từ 3% lên 6%.

Tổng quan về Trung tâm dữ liệu: Phân loại, các giai đoạn phát triển và chi phí đầu tư

Dịch vụ trung tâm dữ liệu và điện toán đám mây (DC & Cloud) lần đầu tiên được quy định trong hệ thống pháp luật Việt Nam dưới **Luật Viễn thông 2023 (sửa đổi)**, phân nhóm dịch vụ viễn thông. Cùng với định hướng và các mục tiêu đưa ra trong [Nghị Quyết 57/NQ-QH về đột phá phát triển khoa học, công nghệ, đổi mới sáng tạo và chuyển đổi số quốc gia](#); [Quyết định số 1132/QĐ-TTg về phê duyệt chiến lược hạ tầng số](#) như: Đến 2030, phát triển TTDL hyperscale, TTDL ứng dụng AI và đưa Việt Nam trở thành TTDL khu vực (digital hub); đồng hành và thúc đẩy để đưa kinh tế số đóng góp tối thiểu 30% vào GDP.

Bảng 1: Phân loại TTDL theo tiêu chuẩn của Uptime Institute

Tiêu chí	Tier I	Tier II	Tier III	Tier IV
Cấp độ hệ thống	Hạ tầng chuyên dụng	Hạ tầng dự phòng	Có khả năng chịu lỗi	Chịu lỗi hoàn toàn
Mức độ sẵn sàng	99,67%	99,74%	99,982%	99,995%
Thời gian gián đoạn	28,8 giờ/năm	-	1,6 giờ/năm	26 phút/năm
Cơ sở hạ tầng	1 đường cấp điện duy nhất, không có dự phòng	1 đường cấp điện, các thành phần dự phòng (N+1) cho làm mát, UPS	Nhiều đường cấp điện, cho phép bảo trì đồng thời	Dự phòng hoàn toàn, chịu lỗi ở mọi cấp
Đối tượng sử dụng chính	Doanh nghiệp nhỏ, khối lượng công việc không lớn và không trọng yếu	Doanh nghiệp SMEs chuyên về dịch vụ nội dung số	Ngân hàng, doanh nghiệp viễn thông, nhà cung cấp cloud, DN lớn khác	DC tự động, phát triển giải pháp và trí tuệ thông minh; Hướng đến TTDL khu vực
Việt Nam			x – mức cao nhất đa phần TTDL Việt Nam đạt	x – hiện chỉ có 1 CMC DC Tân Thuận

Nguồn: CTCK Rồng Việt tổng hợp

[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 (*)
08/01	FPT	96,50	96,70	103,00	110,00	92,90		-0,2%		-0,3%
31/12	MSN	78,30	76,30	87,00	94,00	75,70		2,6%		5,0%
30/12	VNM	62,20	61,80	67,50	72,00	59,30		0,6%		5,7%
25/12	ACB	24,55	24,00	25,50	27,00	23,30		2,3%		4,1%
24/12	PVS	37,20	33,60	36,40	40,00	31,80		10,7%		6,0%
23/12	VCB	63,70	57,30	61,50	66,50	54,90		11,2%		6,0%
18/12	PNJ	104,00	91,30	98,00	105,00	86,30	97,00	6,2%	Đóng (31/12)	6,6%
12/12	NTP	66,30	65,20	70,00	78,00	61,40		1,7%		9,2%
11/12	VCB	63,70	57,80	61,50	66,50	54,90		10,2%		7,9%
10/12	VNM	62,20	62,50	67,50	72,00	59,30		-0,5%		6,2%
09/12	GDA	15,90	16,90	18,50	21,00	15,60		-5,9%		5,8%
05/12	VIB	18,00	18,70	19,70	21,50	17,80	17,80	-4,8%	Đóng (12/12)	-5,2%
Hiệu quả Trung bình (QTD)								0,8%		2,3%

(*) 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



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 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