

HẠ NHIỆT

Ngày 22/04/2026



CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ
Cổ phiếu REE
NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN
Cập nhật HAX

- ✓ Giá đầu hiện đang được neo lại bởi các biện pháp can thiệp tạm thời
- ✓ Động lực tăng trưởng được củng cố và điều hành tiên tậ 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



THỊ TRƯỜNG VÀ CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Thị trường tiếp tục chiều hướng tăng điểm trong phiên giao dịch và đã đưa VN-Index bước qua vùng cản 1.850 điểm nhưng thị trường đã chịu áp lực chốt lời và lùi bước dưới vùng này. Thanh khoản tăng so với phiên trước, cho thấy nguồn cung có động thái gia tăng khi thị trường có diễn biến tăng giá nhanh.
- Việc vượt vùng cản 1.850 điểm và thoái lùi dưới vùng này có thể tạo áp lực giảm điểm cho thị trường trong thời gian gần tới. Diễn biến này sẽ mang tính chất điều chỉnh và kiểm tra lại dòng tiền hỗ trợ sau nhịp tăng điểm kéo dài nhiều phiên của thị trường. Dự kiến vùng 1.800 điểm sẽ tiếp tục tạo động lực hỗ trợ ngắn hạn cho thị trường.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- Quý Nhà đầu tư tạm thời nên thận trọng và chờ đánh giá khả năng hỗ trợ của dòng tiền tại vùng hỗ trợ. Đồng thời cũng cần quan sát diễn biến căng thẳng tại Trung Đông và biến động giá dầu để đánh giá tác động đến thị trường.
- Tạm thời nhà đầu tư cần quản trị danh mục hợp lý và hạn chế mua tại vùng giá cao để tránh rơi vào trạng thái quá mua.
- Đối với hoạt động mua, nếu tỷ trọng danh mục đang ở mức hợp lý thì Nhà đầu tư có thể cân nhắc diễn biến điều chỉnh để mua ngắn hạn tại một số cổ phiếu đã lùi về vùng hỗ trợ tích cực sau diễn biến khởi sắc gần đây.

TÍN HIỆU KỸ THUẬT VN-INDEX

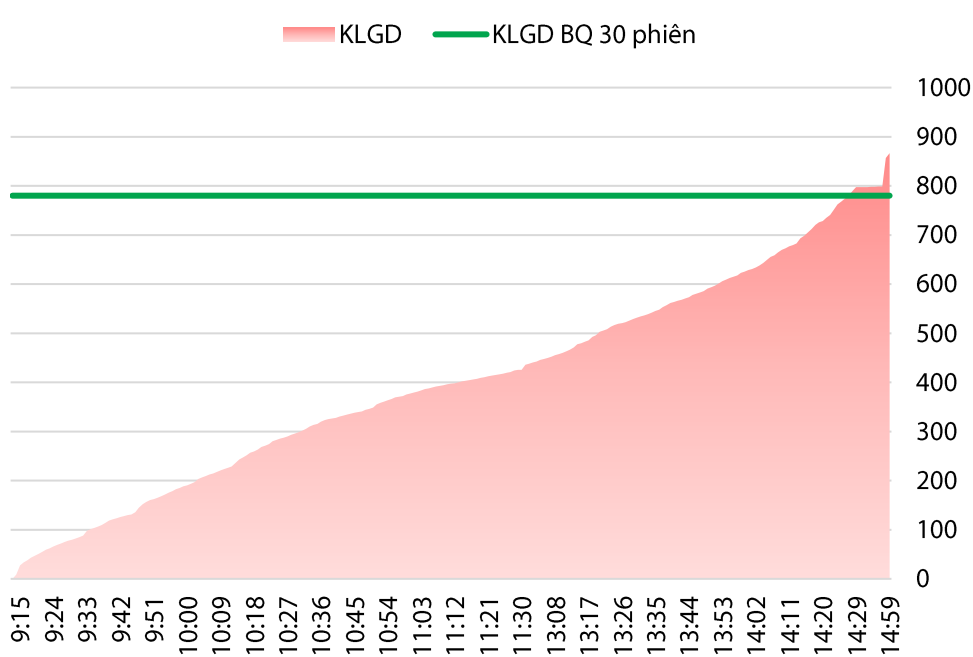
XU HƯỚNG: SIDEWAY



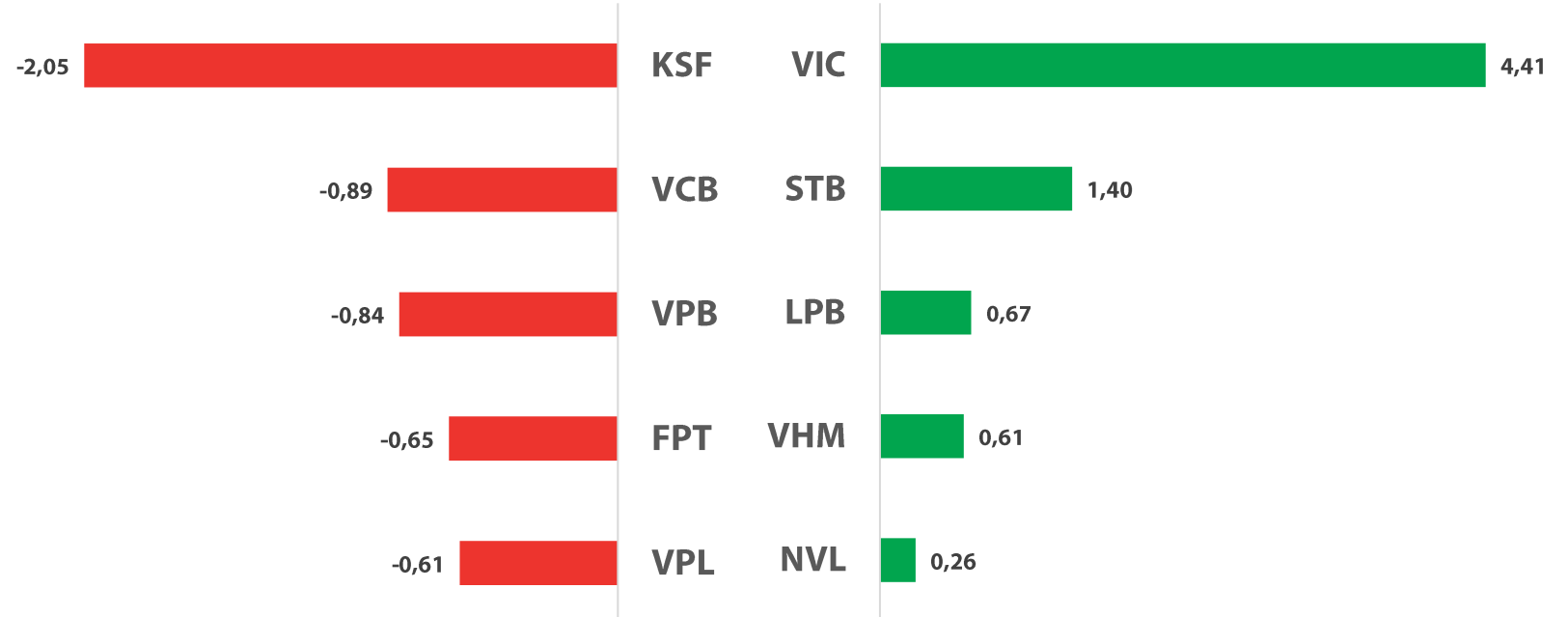
TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

Ngày 21/04/2026

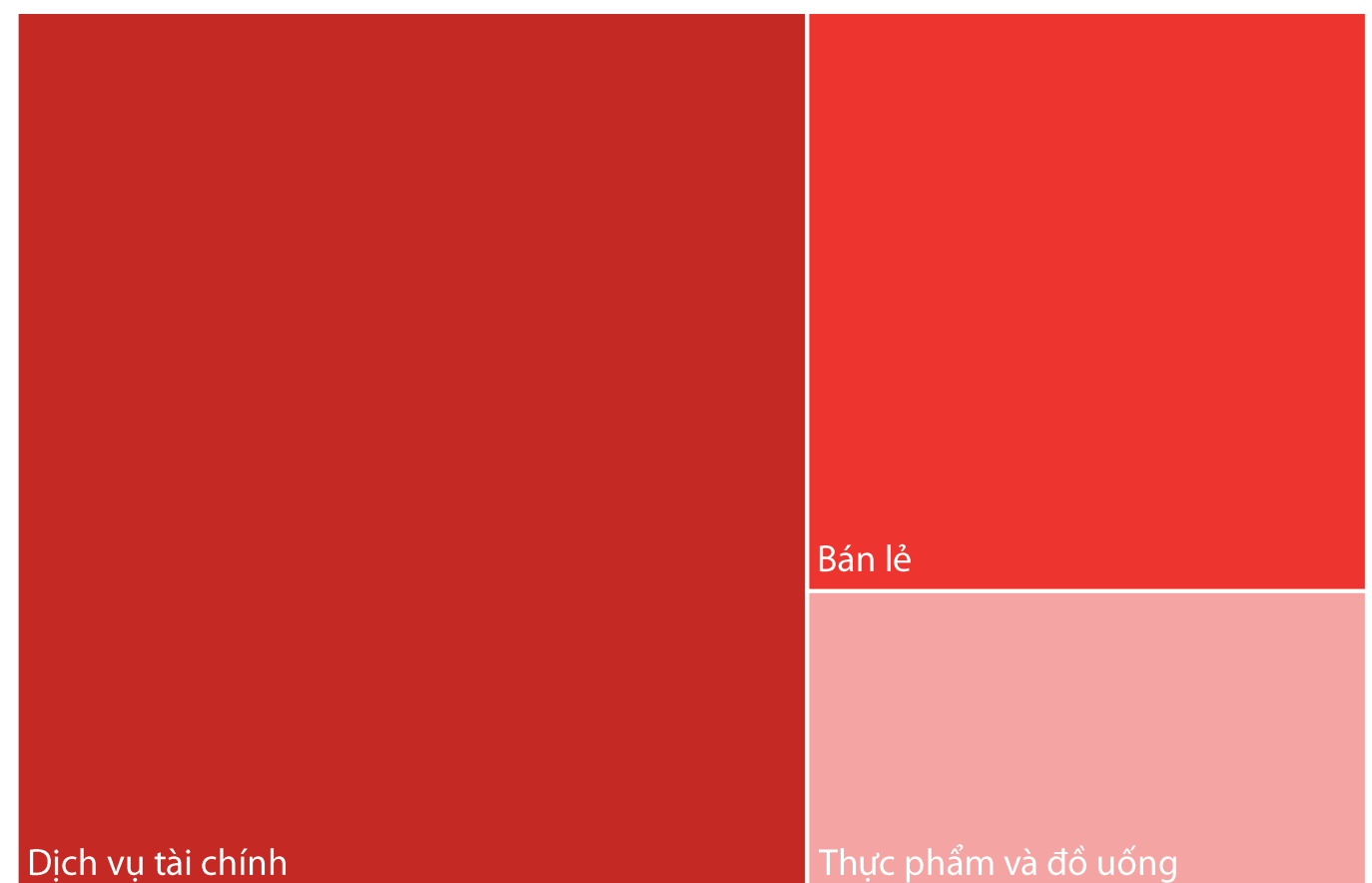
KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH (TRIỆU CỔ)



TOP CỔ PHIẾU ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (ĐIỂM)



TOP NGÀNH ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)



CTCP Cơ Điện Lạnh

REE

▶ HSX

GIÁ MỤC TIÊU

72.000 VNĐ

Khuyến nghị giao dịch – CHỜ MUA

Giá khuyến nghị (22/04/2026) (*)	62.500 - 64.200
Giá mục tiêu ngắn hạn 1	68.000
Lợi nhuận kỳ vọng 1 (tại thời điểm khuyến nghị):	▲ 5,9% - 8,8%
Giá mục tiêu ngắn hạn 2	72.000
Lợi nhuận kỳ vọng 2 (tại thời điểm khuyến nghị):	▲ 12,1% - 15,2%
<i>Giá cắt lỗ</i>	61.800

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

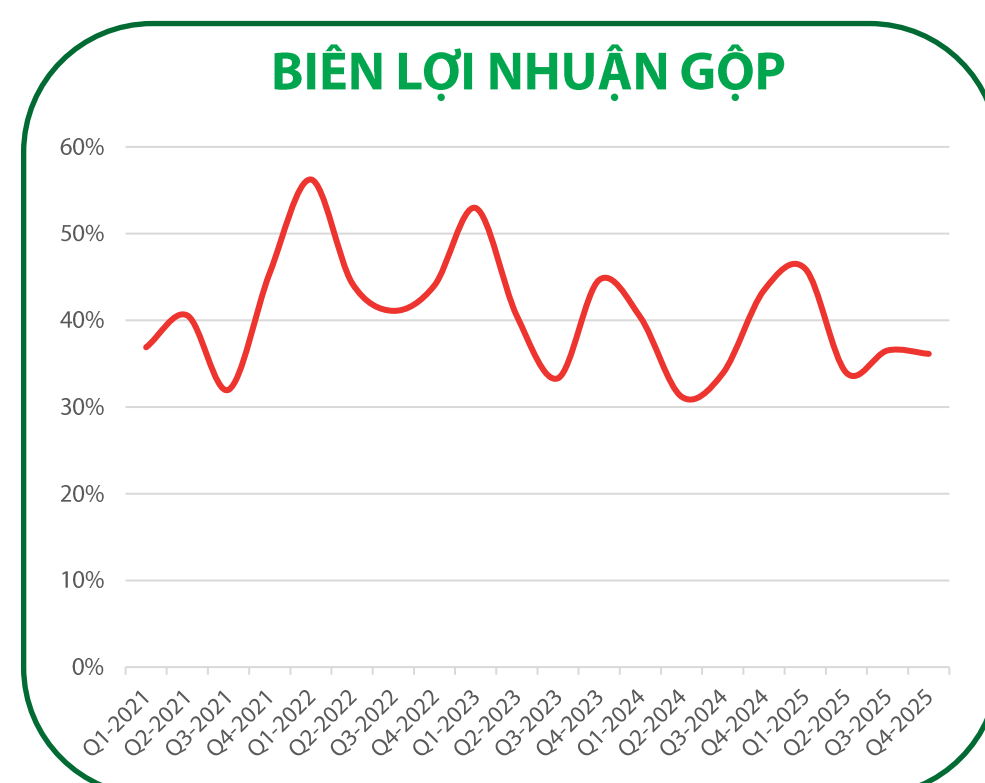
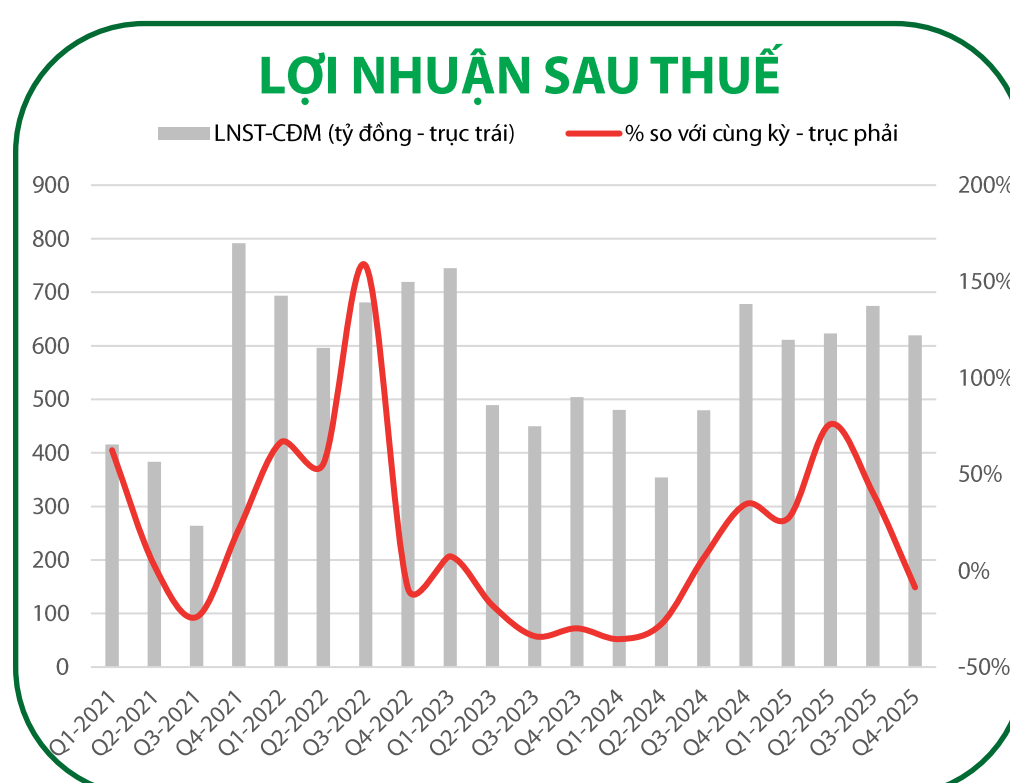
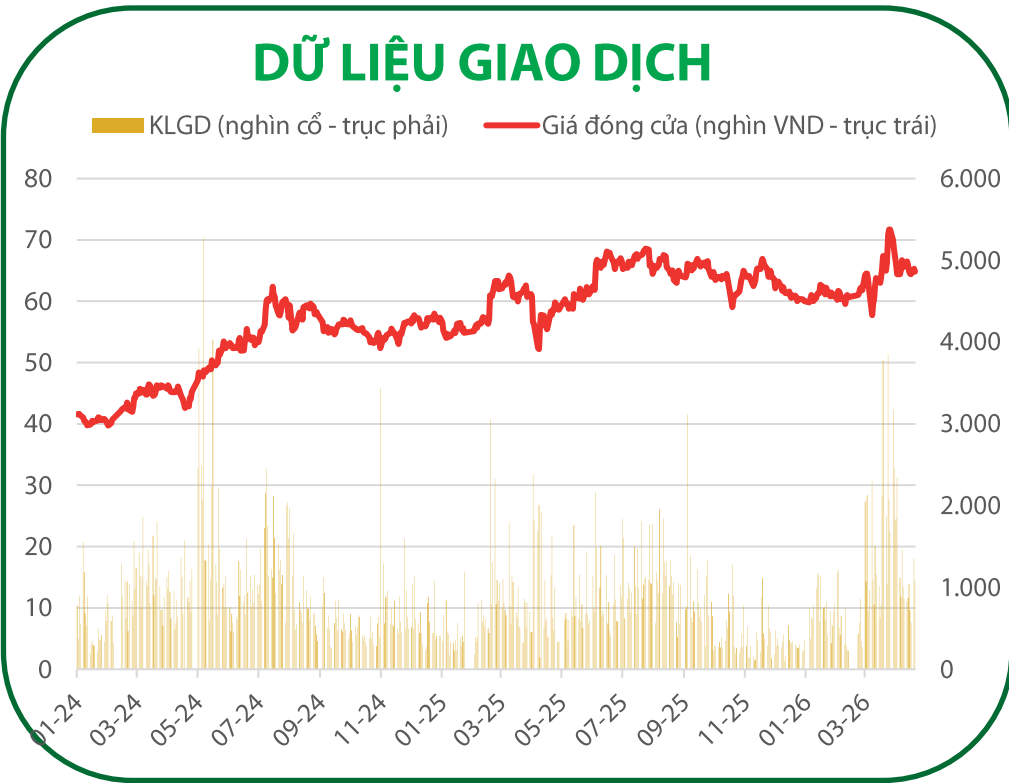
Ngành	Điện, nước & xăng dầu khí đốt
Vốn hoá (tỷ đồng)	35.370
SLCP đang lưu hành (triệu CP)	542
Khối lượng BQ 3 Tháng (nghìn CP)	1.113
Giá trị GDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	73
Vốn sở hữu NĐTNN còn lại (%)	49,00
Biến động giá 52 tuần (nghìn đồng)	57,700 – 71,700

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

LUẬN ĐIỂM CƠ BẢN

- Kết thúc năm 2025, doanh nghiệp ghi nhận tổng doanh thu đạt 10.000 tỷ đồng, tăng trưởng 19% và lợi nhuận sau thuế của cổ đông công ty mẹ đạt 2.529 tỷ đồng, hoàn thành lần lượt 98% và 104% kế hoạch năm. Kết quả tích cực này được thúc đẩy mạnh mẽ từ mảng năng lượng với lợi nhuận sau thuế tăng 40% nhờ hiện tượng La Niña giúp sản lượng thủy điện tăng 30%. Mảng nước và môi trường cũng đóng góp đáng kể khi doanh thu tăng 53% và lợi nhuận cải thiện 33% nhờ hiệu quả từ các công ty liên kết như TK Cộng và Nước sạch Sông Đà. Tại mảng cơ điện lạnh, doanh thu tăng 22% nhờ dự án Sân bay Long Thành, dù giá trị hợp đồng chưa thực hiện cuối năm giảm 25%, còn 3.809 tỷ đồng. Mảng bất động sản và cho thuê văn phòng duy trì sự ổn định với doanh thu tăng 16% từ dự án The Light Square và tỷ lệ lấp đầy 53% tại tòa nhà E.Town 6.
- Động lực lớn nhất đến từ mảng thủy điện nhờ điều kiện thời tiết thuận lợi tại miền Trung trong hai quý cuối năm. Bên cạnh đó, việc ghi nhận doanh thu tại các siêu dự án hạ tầng quốc gia và bắt đầu chuyển nhượng các sản phẩm bất động sản thấp tầng đã tạo ra dòng tiền đột biến. Tuy nhiên, mảng cơ điện lạnh có tốc độ tăng trưởng lợi nhuận thấp hơn doanh thu, đạt mức 10%, do áp lực từ việc hoàn thành các công việc tại dự án lớn. Sự cải thiện hiệu quả từ các công ty con trong ngành nước cũng là nhân tố then chốt giúp duy trì đà tăng trưởng chung cho toàn tổng công ty trong bối cảnh thị trường có nhiều biến động. Về kế hoạch kinh doanh năm 2026, doanh nghiệp đặt mục tiêu doanh thu 12.230 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế 2.814 tỷ đồng, tương ứng mức tăng trưởng lần lượt là 22,2% và 11,3%.
- Luận điểm đầu tư tập trung vào động lực tăng trưởng từ mảng bất động sản với kế hoạch bàn giao toàn bộ sản phẩm tại Thái Bình và kỳ vọng lấp đầy 30.000 m2 văn phòng còn trống. Mảng cơ điện lạnh dự kiến tăng trưởng doanh thu 33% nhờ tập trung vào hạ tầng công và trung tâm dữ liệu. Trong dài hạn, công ty hướng tới quy mô năng lượng 3 GW vào năm 2030, trọng tâm là điện gió và điện mặt trời nổi. Ngoài ra, việc duy trì chính sách cổ tức năm 2025 ở mức 25% và kế hoạch tăng vốn tại REE Energy cho thấy sự chuẩn bị nguồn lực để tham gia các dự án năng lượng tái tạo quy mô lớn trong tương lai.

CHỈ TIÊU TÀI CHÍNH QUAN TRỌNG



GÓC NHÌN KỸ THUẬT

Mặc dù REE được hỗ trợ khá tốt tại vùng MA(200), vùng 64, nhưng diễn biến giá vẫn còn thận trọng. Điều này thể hiện REE vẫn cần thêm thời gian để kiểm tra nguồn cung trước khi có tín hiệu hồi phục dứt khoát hơn. Vùng hỗ trợ khá tốt trong ngắn hạn đang là vùng 62,5 - 64, vùng hội tụ của các đường trung bình. Trong trường hợp REE có trạng thái kiểm tra cung thì vùng này sẽ tạo động lực hồi phục cho REE.

- Hỗ trợ: 62.500 VNĐ.
- Kháng cự: 72.500 VNĐ.



Cổ phiếu

Bình luận kỹ thuật

Hỗ trợ

78,0

Giá hiện tại

81,3

Kháng cự

92,0

➤ CTD có tín hiệu bứt phá trong ngày 20/04/2026 sau nhiều phiên tạo nền tại vùng 78 - 80,5. Tín hiệu này có thể giúp CTD chuyển hướng tăng giá trong khung ngắn hạn. Tuy nhiên, tạm thời CTD vẫn đang bị cản tại vùng 83,5 và có động thái lùi bước. Động thái lùi bước này đang mang tính chất kiểm tra lại khả năng hỗ trợ của vùng 78 - 80,5.

CTD
Sideway



Hỗ trợ

25,5

Giá hiện tại

28,2

Kháng cự

29,5

➤ Mặc dù DPM vẫn đang duy trì trên ngưỡng hỗ trợ 28 nhưng diễn biến giá có chiều hướng thận trọng và thoái lui từ vùng MA(20). Trong trường hợp vùng 28 không thể tạo động lực hồi phục cho DPM thì DPM sẽ có rủi ro rơi rộng nhịp điều chỉnh trong thời gian tới.

DPM
Sideway



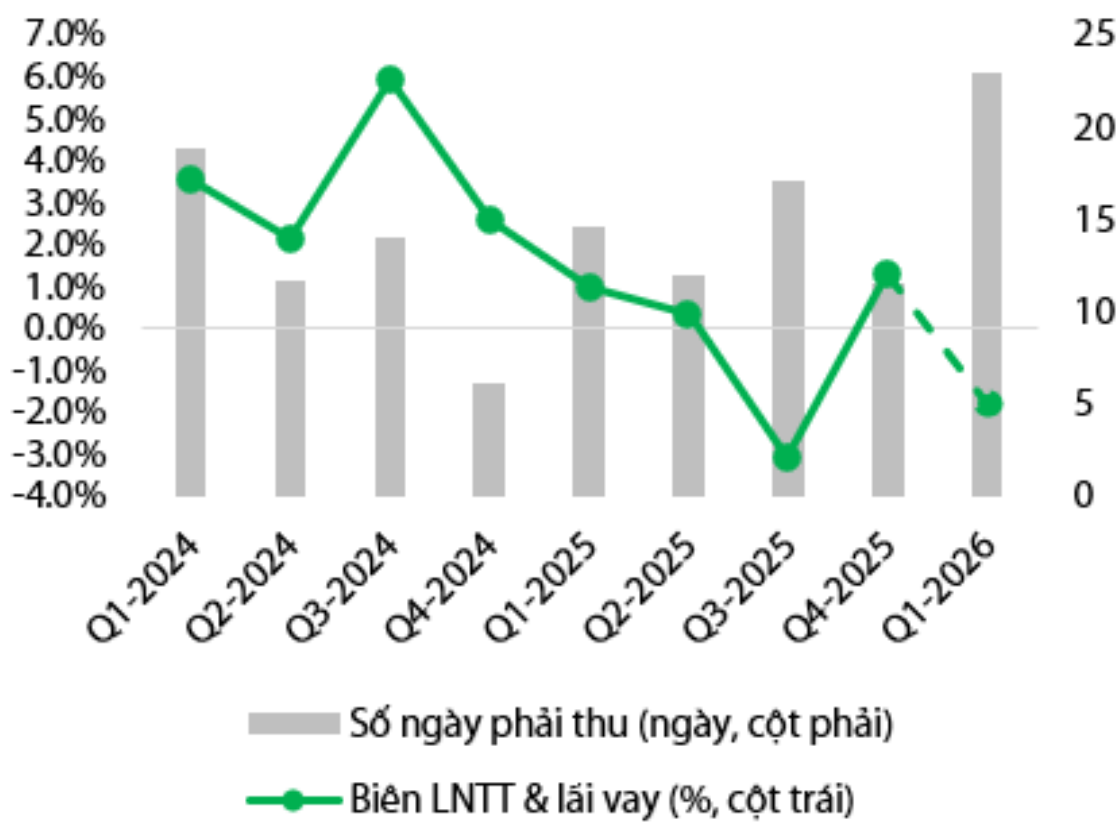
GÓC NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

HAX – KQKD Q1-2026 ảm đạm như kỳ vọng

(Hưng Nguyễn – hung.nb@vdsc.com.vn)

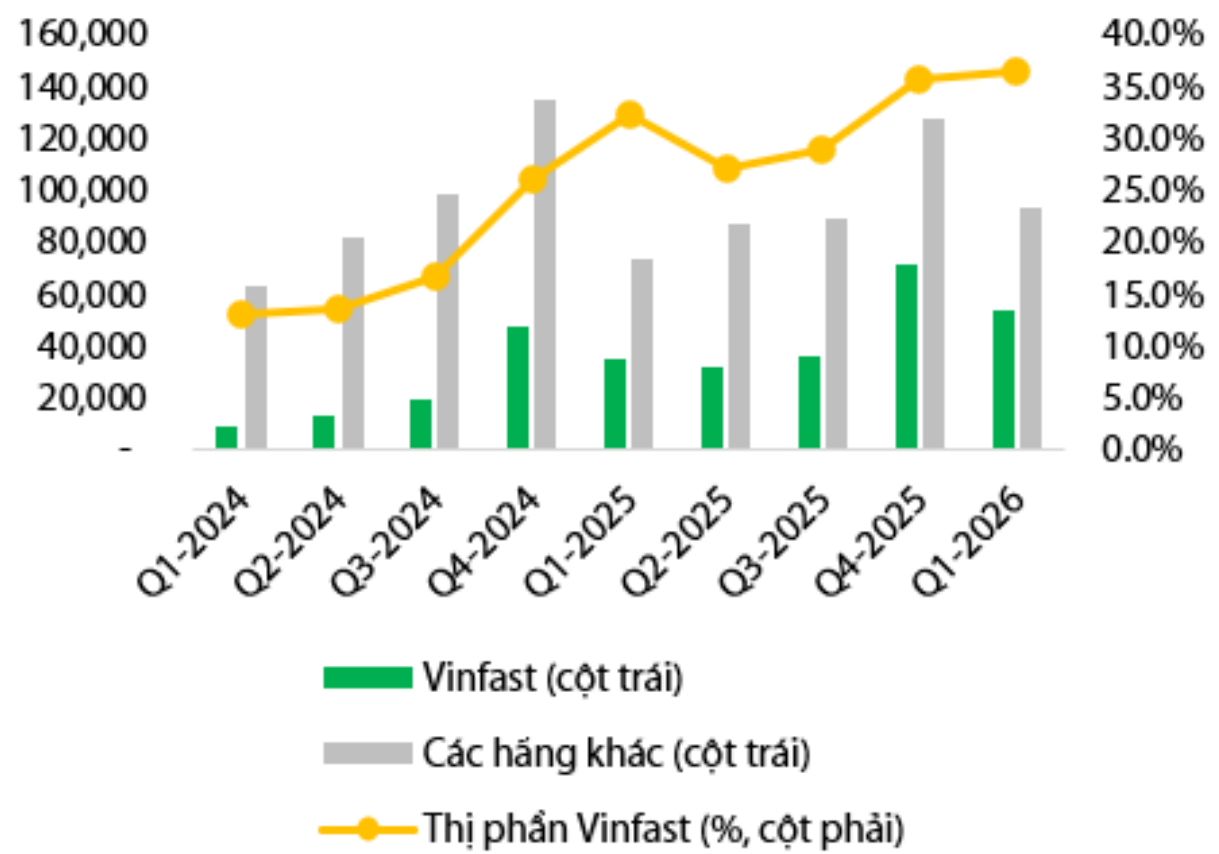
- HAX ghi nhận KQKD Q1-2026 chưa thoát khỏi “vùng xám tăng trưởng” với LNST Cty Mẹ khiêm tốn 5 tỷ đồng (gần như đi ngang svck). Đây được xem là hệ quả từ các chính sách chiết khấu/giảm giá kích cầu cho cả mảng Mercedes-Benz (MBZ) và MG trong bối cảnh ảm đạm của kinh doanh xe xăng tại Việt Nam & môi trường lãi suất cho vay ở mức cao.
- Hiện tại, cổ phiếu HAX đang giao dịch ở mức P/B chỉ 1,04x, thấp hơn đáng kể sv mức trung bình 5 năm là 1,3x, cho thấy thị trường đã gần như định giá đầy đủ các rủi ro hiện hữu. Do không thay đổi dự phóng doanh thu/LNST đáng kể sv lần gần nhất và cần thêm thời gian đánh giá tính hiệu quả của thương vụ VFG, chúng tôi duy trì giá mục tiêu **10.900 đồng/cổ phiếu** tương ứng P/E dự phóng năm 2026 và 2027 lần lượt là 26,4x và 25,1x. Cộng với mức cổ tức tiền mặt 300 đồng/cổ phiếu (ứng trước cho năm 2026), chúng tôi duy trì khuyến nghị **TRUNG LẬP** đối với HAX dựa trên giá đóng cửa ngày 20/04/2026.

HAX vừa thực hiện chính sách giảm giá/chiết khấu cao vừa mở rộng chính sách công nợ khách hàng



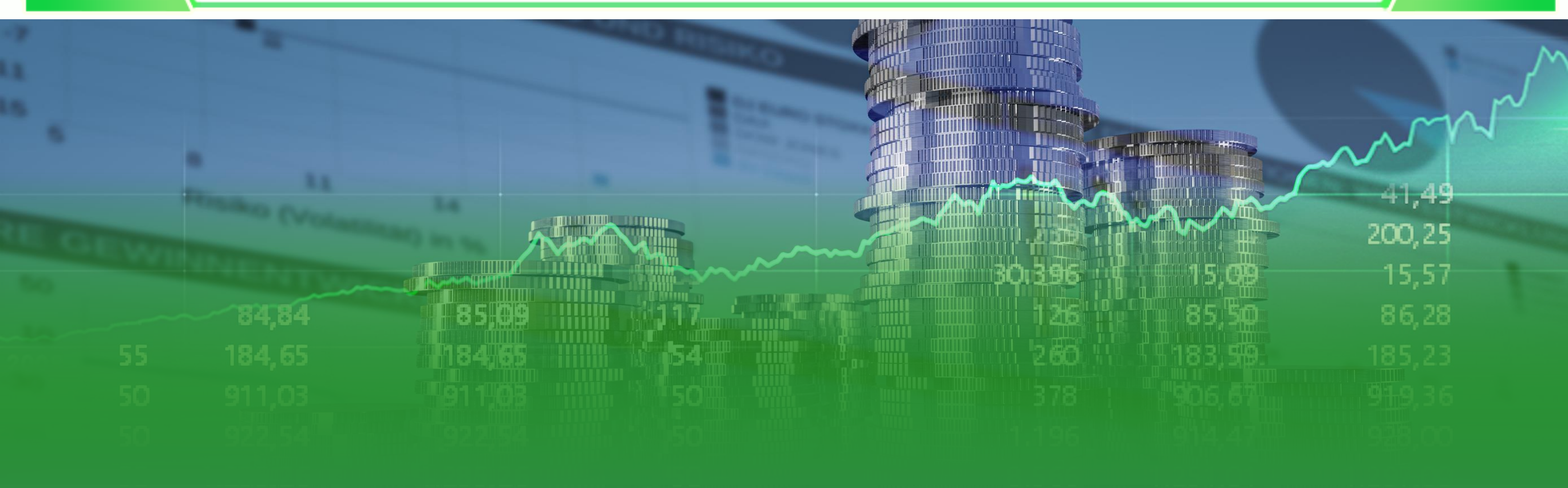
Nguồn: HAX, CTCK Rồng Việt

Doanh số bán xe ô tô tại Việt Nam theo hãng (nghìn chiếc) cho thấy sự vượt trội của Vinfast theo thời gian



Nguồn: VAMA, CTCK Rồng Việt. Lưu ý: Các thành viên tiêu biểu của VAMA bao gồm Mitsubishi, Honda, Ford, Toyota, Kia, Mazda, BMW.

[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 (*)
21/04	MSN	79,00	79,20	85,00	93,00	75,40		-0,3%		-0,2%
20/04	DGW	45,50	45,30	49,00	53,50	43,40		0,4%		0,9%
15/04	ACB	23,75	23,80	25,40	27,00	22,80		-0,2%		3,3%
14/04	VIB	17,20	17,60	18,70	20,50	16,50		-2,3%		4,2%
09/04	MBB	26,30	26,40	29,00	30,00	24,90		-0,4%		4,4%
08/04	VHC	62,30	58,90	63,40	66,00	55,90		5,8%		9,3%
07/04	SIP	60,10	59,10	65,00	68,00	57,60		1,7%		9,5%
03/04	BIC	24,20	24,10	26,00	28,00	22,90		0,4%		8,2%
02/04	VNM	61,60	61,00	65,50	69,50	57,90		1,0%		7,7%
30/03	VCB	59,60	58,00	62,00	66,50	55,80		2,8%		9,6%
27/03	DDV	27,30	27,80	30,00	34,50	25,80		-1,8%		11,5%
26/03	BID	40,40	39,00	42,00	46,00	37,70		3,6%		10,6%
Hiệu quả Trung bình (QTD)								1,8%		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
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
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>

- ✔ 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 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

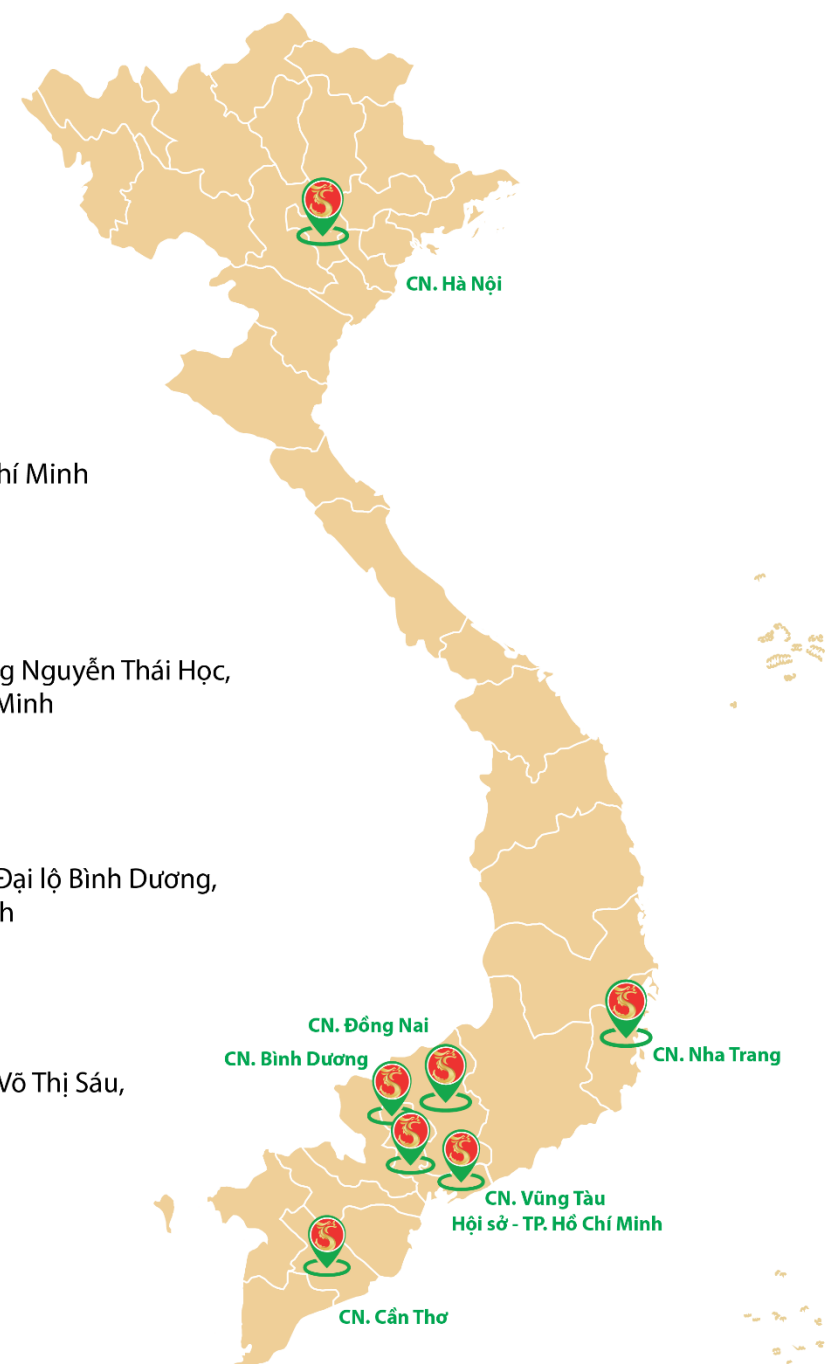
Tầng 3 Tòa nhà Becamex Tower, số 230 Đại lộ Bình Dương, Phường Phú Lợi, Thành phố Hồ Chí Minh

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