

TRANH CHẤP

Ngày 24/04/2026



CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ
Cổ phiếu PVS
NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN
Cập nhật LHG

- ✓ 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 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



THỊ TRƯỜNG VÀ CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Thị trường tiếp tục chiều hướng tăng điểm nhưng có trạng thái tranh chấp mạnh khi thị trường tiến sâu vào vùng đỉnh cũ, 1.870 – 1.920 điểm. Thanh khoản tăng khá mạnh so với phiên trước, cho thấy nguồn cung chốt lời đã gia tăng trở lại và gây sức ép lên thị trường.
- Mặc dù có áp lực tranh chấp mạnh, thể hiện qua nến Star, nhưng nhìn chung thị trường vẫn đang có nỗ lực duy trì cấu trúc tăng điểm. Với trạng thái này, thị trường vẫn đang có cơ hội tiếp tục thử thách vùng đỉnh lịch sử, vùng 1.870 – 1.920 điểm trong thời gian tới.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- Quý Nhà đầu tư có thể kỳ vọng khả năng nới rộng nhịp tăng ngắn hạn của thị trường nhưng thị trường cũng ẩn chứa rủi ro nguồn cung gây áp lực lớn lên thị trường.
- Mặc dù diễn biến thị trường vẫn duy trì cấu trúc tăng ngắn hạn nhưng Nhà đầu tư vẫn cần đề phòng trạng thái phân hóa mạnh của thị trường, đồng thời 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 mua thăm dò tại một số cổ phiếu đang có tín hiệu dần khởi sắc từ nền hỗ trợ tích cực.

TÍN HIỆU KỸ THUẬT VN-INDEX

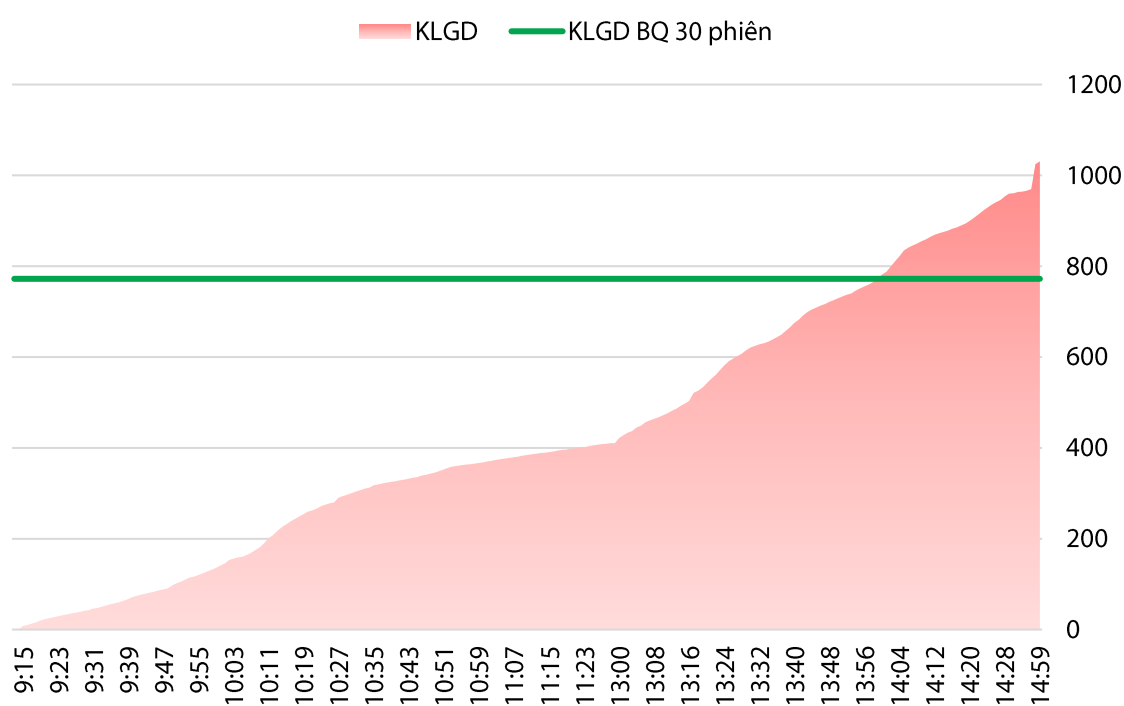
XU HƯỚNG: SIDEWAY



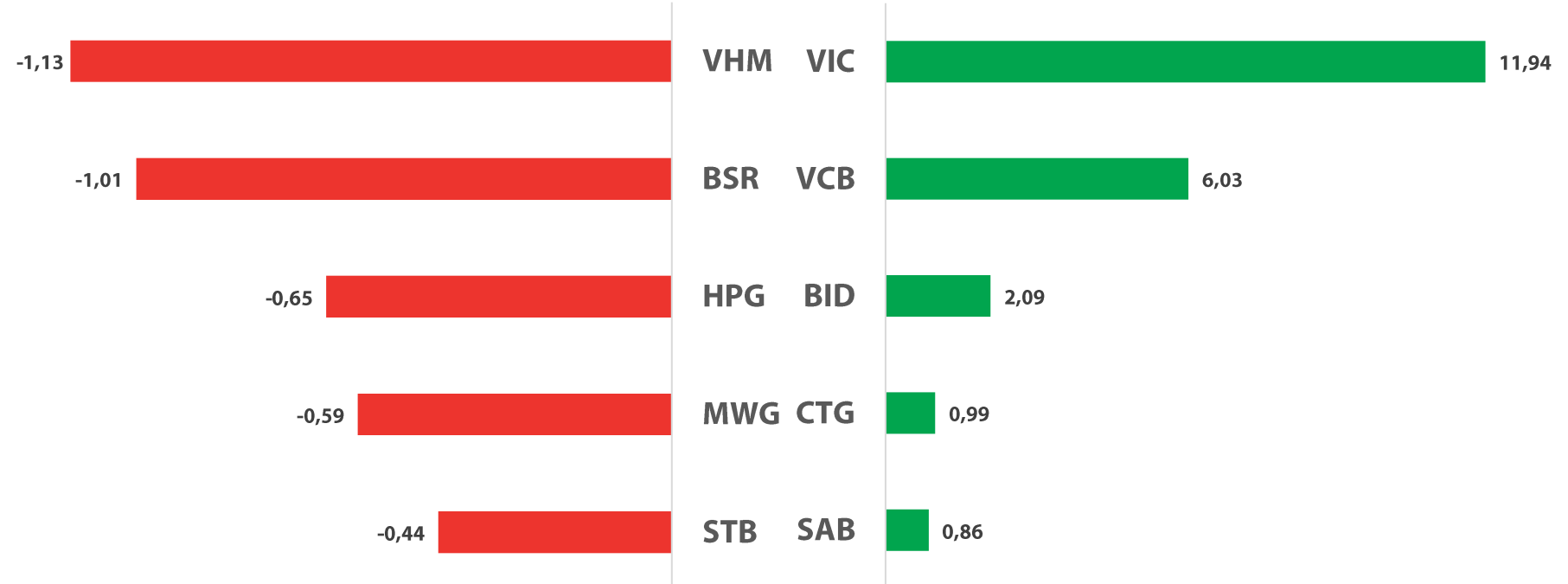
TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

Ngày 23/04/2026

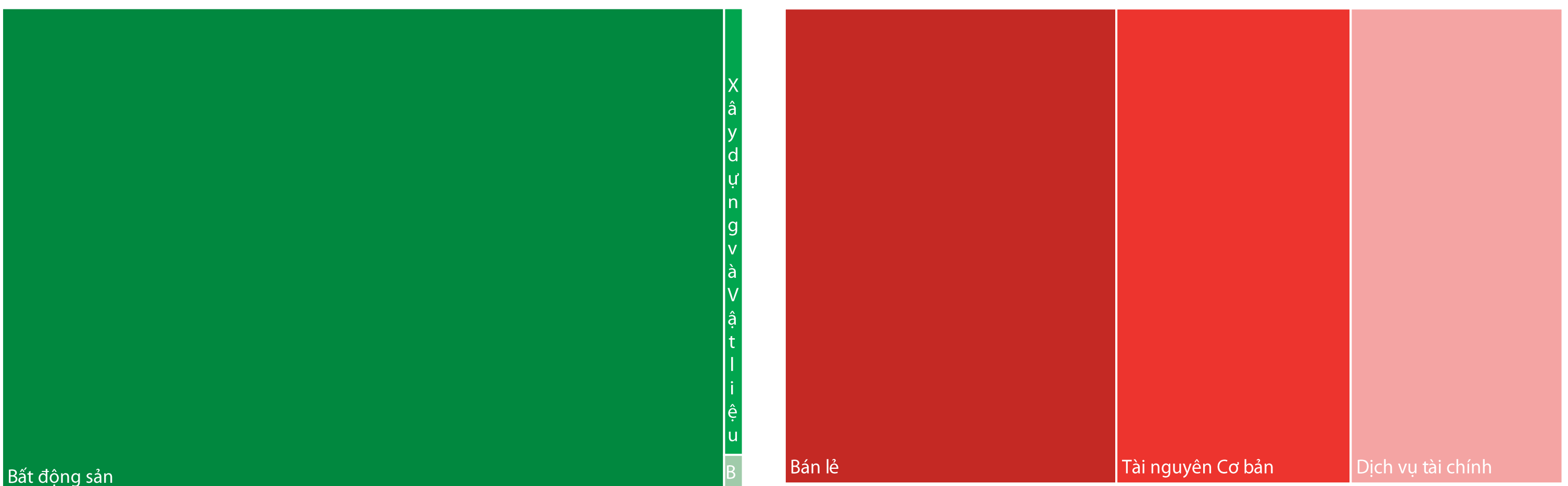
KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH (TRIỆU CỔ)



TOP CỔ PHIẾU ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (ĐIỂM)



TOP NGÀNH ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)



Tổng Công ty cổ phần Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí Việt Nam

PVS

▶ HNX

GIÁ MỤC TIÊU

43.000 VNĐ

Khuyến nghị giao dịch – MUA

Giá khuyến nghị (24/04/2026) (*) **36.000 - 37.500**

Giá mục tiêu ngắn hạn 1 40.000

Lợi nhuận kỳ vọng 1 (tại thời điểm khuyến nghị): **▲ 6,7% - 11,1%**

Giá mục tiêu ngắn hạn 2 43.000

Lợi nhuận kỳ vọng 2 (tại thời điểm khuyến nghị): **▲ 14,7% - 19,4%**

Giá cắt lỗ **34.800**

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

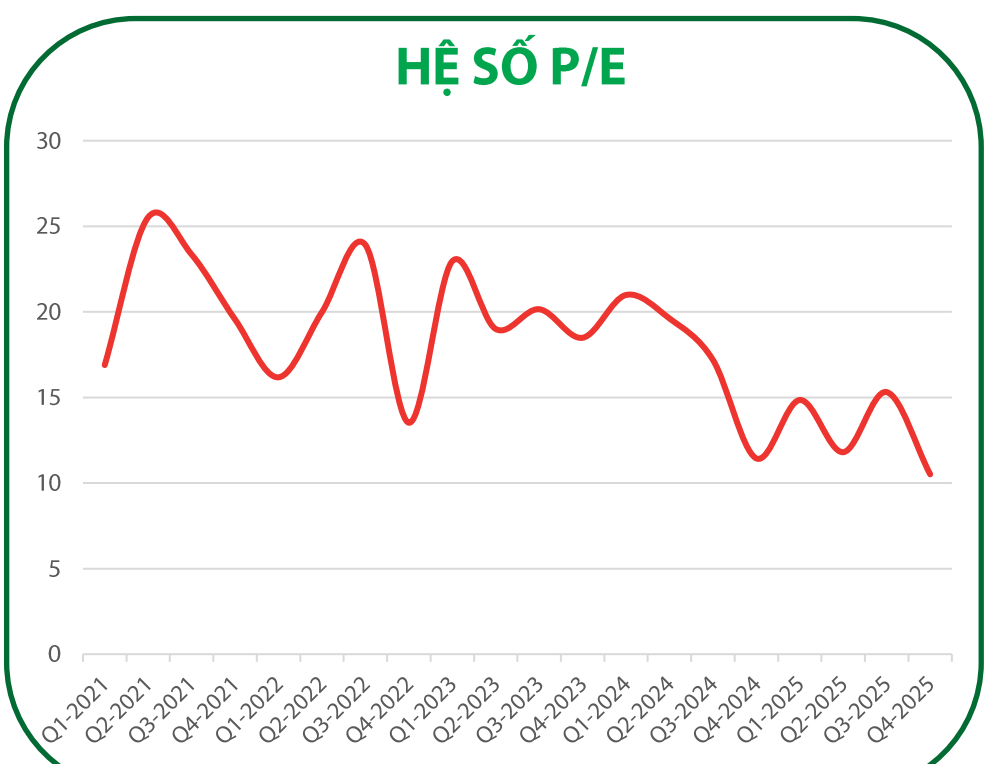
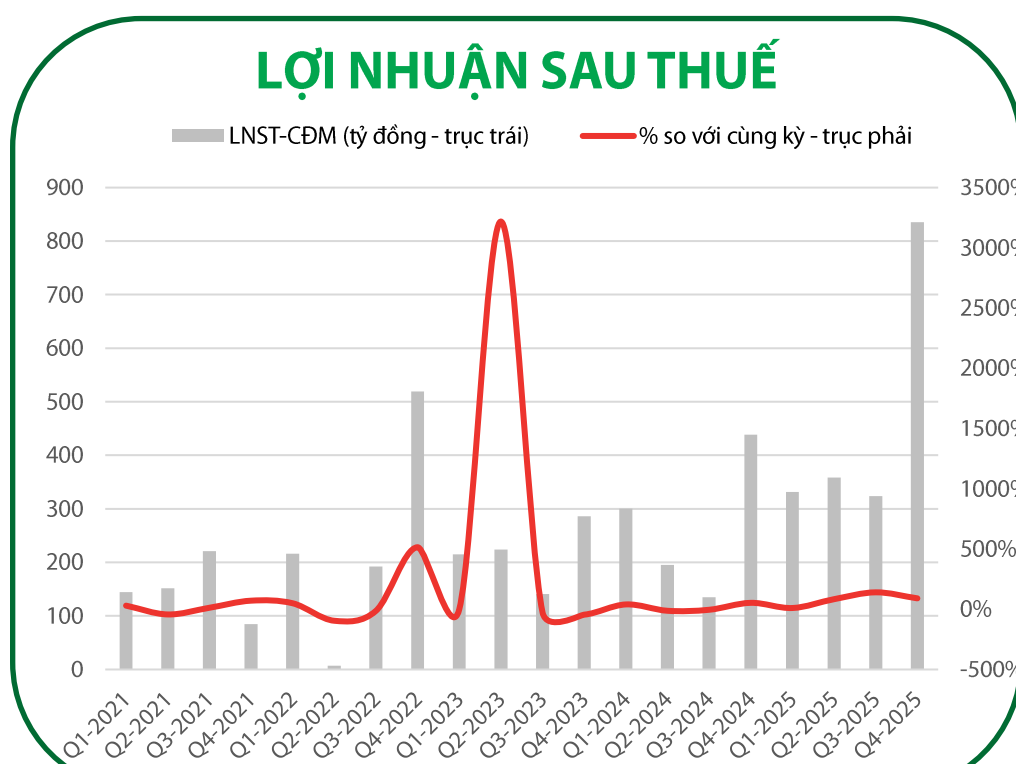
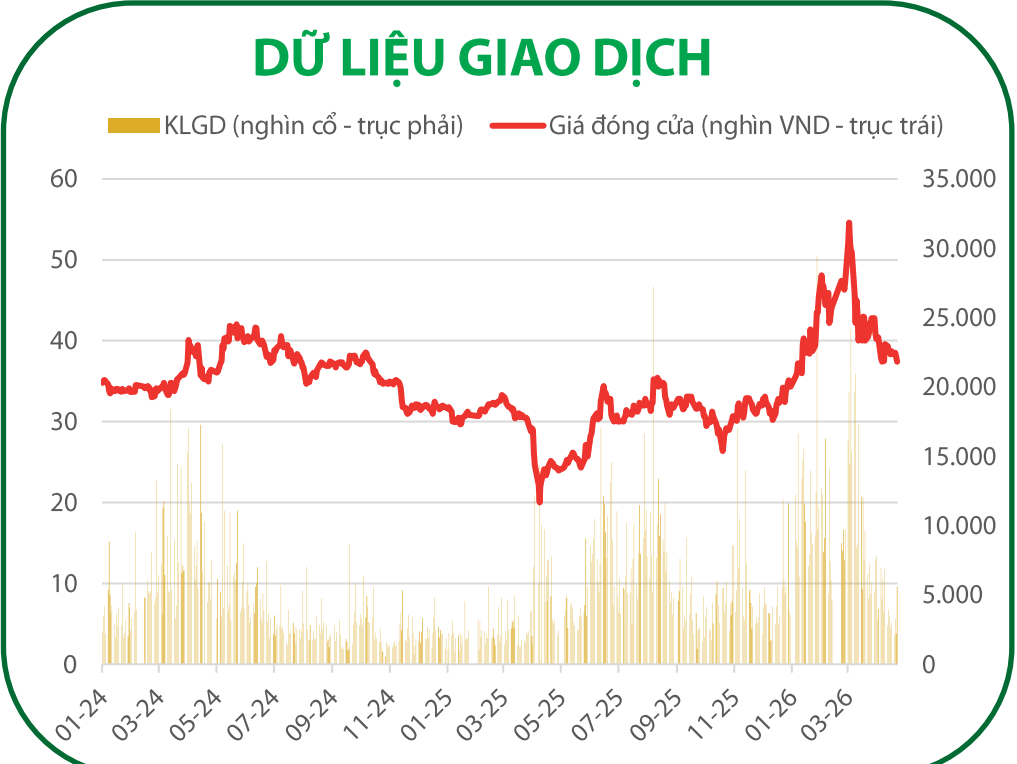
Ngành	Dầu khí
Vốn hoá (tỷ đồng)	19.127
SLCP đang lưu hành (triệu CP)	511
Khối lượng BQ 3 Tháng (nghìn CP)	9.914
Giá trị GDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	438
Vốn sở hữu NĐTNN còn lại (%)	16,04
Biến động giá 52 tuần (nghìn đồng)	23,934 – 54,600

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

LUẬN ĐIỂM CƠ BẢN

- Năm 2025, PVS xác lập mức tăng trưởng ấn tượng với doanh thu hợp nhất đạt 32.580 tỷ đồng (+37% YoY) và LNST thuộc về cổ đông công ty mẹ đạt 1.823 tỷ đồng (+70% YoY), qua đó vượt xa 234% kế hoạch lợi nhuận cả năm. Bước sang năm 2026, ban lãnh đạo thiết lập mục tiêu quản trị mang tính thận trọng trước mức nền cao của năm cũ, với doanh thu 34.000 tỷ đồng và lợi nhuận trước thuế 1.500 tỷ đồng. Dù vậy, đà tăng trưởng thực tế vẫn được duy trì mạnh mẽ ngay trong 2 tháng đầu năm 2026 khi doanh thu hợp nhất đạt 4.540 tỷ đồng (+31,5% YoY) và LNST đạt 185 tỷ đồng. Về dài hạn, doanh nghiệp đặt tham vọng duy trì tốc độ tăng trưởng doanh thu bình quân 15%/năm trong giai đoạn 2026-2030.
- Động lực tăng trưởng cốt lõi đến từ sự cải thiện tốt của biên lợi nhuận gộp, trong đó mảng xây lắp cơ khí (M&C) lên mức 5,6% trong Q4/2025 – mức cao nhất trong vòng 5 năm trở lại đây. Điều này đã kéo biên lợi nhuận gộp tổng thể của PVS lên mức 8,2%. Hiệu quả hoạt động càng được củng cố nhờ khoản hoàn nhập dự phòng 247 tỷ đồng tiền thuê đất tại căn cứ Sao Mai - Bến Đình, giúp tỷ lệ chi phí bán hàng & quản lý doanh nghiệp (SG&A) trên doanh thu giảm xuống mức thấp kỷ lục 2,3%. Bên cạnh đó, việc chủ động trích lập 230 tỷ đồng chi phí dự phòng bảo hành cho các dự án lớn (Lô B - Ô Môn, Lạc Đà Vàng, điện gió Baltica 2, Fengmiao) phản ánh năng lực tài chính vững vàng và sự thận trọng cần thiết đối với đặc thù thầu EPC.
- Khối lượng công việc tương lai được bảo đảm vững chắc bởi các siêu dự án đang triển khai (hạ thủy FSO Lạc Đà Vàng, Lô B - Ô Môn). Nhằm củng cố vị thế tổng thầu, PVS dự kiến giải ngân chi đầu tư tài sản (Capex) 32.487 tỷ đồng (2026-2030) để mở rộng căn cứ cảng và đầu tư nhà máy cấp ngầm. Tầm nhìn này tạo bệ phóng giúp doanh nghiệp thâm nhập sâu vào các chuỗi giá trị năng lượng mới (LNG, CCUS, điện gió ngoài khơi và điện hạt nhân).

CHỈ TIÊU TÀI CHÍNH QUAN TRỌNG



GÓC NHÌN KỸ THUẬT

- PVS vẫn trong diễn biến thận trọng và chưa thoát khỏi nhịp điều chỉnh trước áp lực cản từ vùng MA(20). Tuy nhiên, PVS đã liên tục ghi nhận tín hiệu hỗ trợ từ vùng gần MA(200) trong tháng hiện tại, đồng thời nguồn cung tạm thời cũng thấp. Dự kiến PVS sẽ tiếp tục nhận được hỗ trợ khi lùi bước và có thể chuyển hướng hồi phục sau quá trình tạo nền hỗ trợ hiện tại.
- Hỗ trợ: 35.500 VNĐ.
- Kháng cự: 44.000 VNĐ.



Cổ phiếu

Bình luận kỹ thuật

Hỗ trợ

83,0

Giá hiện tại

86,7

Kháng cự

93,0

➤ Sau 2 phiên lùi bước và kiểm tra lại tín hiệu bứt phá trong ngày 20/04/2026, CTD đã chuyển hướng tăng giá. Mức tăng mạnh kèm thanh khoản tích cực và vượt qua vùng cản 84 - 86, tín hiệu này thể hiện CTD đã bước vào xu hướng tăng ngắn hạn. Dự kiến diễn biến tăng giá của CTD sẽ tiếp diễn trong thời gian tới và kiểm tra lại vùng đỉnh cũ quanh 92,7.

CTD

Tăng



Hỗ trợ

26,0

Giá hiện tại

27,15

Kháng cự

30,5

➤ VCI vẫn theo chiều hướng lùi bước trong thời gian gần đây sau khi đánh mất vùng MA(200). Tuy nhiên, nhìn chung áp lực nguồn cung có dấu hiệu hạ nhiệt và VCI cũng ghi nhận tín hiệu hỗ trợ từ vùng 26,5 trong ngày 23/04/2026. Tín hiệu này có thể tạo cơ hội cho VCI thử thách vùng MA(20) và MA(200) trong thời gian tới.

VCI

Sideway



GÓC NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

LHG – Tiếp tục kế hoạch phát triển Nhà xưởng

(Lam Đỗ, CFA – lam.dt@vpsc.com.vn)

- Trong quý 1, LHG ghi nhận doanh thu đạt 176 tỷ đồng (-58%YoY, +45%QoQ), đến từ Nhà xưởng và cho thuê đất KCN. Lợi nhuận gộp ghi nhận kết quả tích cực và đạt 97 tỷ đồng (+99%QoQ, -31%YoY) – nằm trong dự phóng của chúng tôi. Trong kỳ LHG ghi nhận doanh thu đột biến (48 tỷ đồng) từ thu nhập bồi thường đất, do đó LNST của doanh nghiệp cao hơn ước tính và đạt 112 tỷ đồng (+2%YoY,+141%QoQ).
- Công ty đặt mục tiêu kinh doanh năm 2026 tương đối thận trọng, với doanh thu và lợi nhuận sau thuế lần lượt đạt 728 tỷ đồng (-4%YoY) và 166 tỷ đồng (-43%YoY). Tiến độ phát triển dự án: Cho giai đoạn 2026-27, chúng tôi nhận thấy doanh nghiệp vẫn sẽ tập trung vào các dự án NXXS (dự án NX cao tầng tại KCN LH1&3), nhờ dòng tiền ổn định và nhận được sự quan tâm của khách hàng. Các dự án KCN hoặc là chưa có sẵn quỹ đất để cho thuê (KCN LH3 giai đoạn 1) hoặc mới ở giai đoạn đầu phát triển (LH3 giai đoạn 2).

Bảng 1: Tổng hợp kết quả kinh doanh quý 1/2026 của LHG

Đơn vị: Tỷ đồng	1Q-FY26	+/-YoY	%Kế hoạch 2026
Cho thuê đất KCN			
Diện tích thuê đất (m2)	8,723	-58%	
Giá thuê (USD/m2)	0	-100%	
Doanh thu thuần	176	-25%	24%
Thuê đất	57	-58%	
Thuê NXXS	60	11%	
Khác	60	39%	
Lợi nhuận gộp	97	-31%	
Thuê đất	39	-58%	
Thuê NXXS	41	16%	
Khác	17	29%	
Chi phí bán hàng và quản lý	(16)	8%	
EBIT	81	-36%	
Thu nhập tài chính	16	1%	
Chi phí tài chính	(4)	-14%	
LN khác	48	4298%	
LNTT	140	2%	
LNST - CDM	112	2%	67%

Nguồn: LHG, CTCK Rong 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 (*)
23/04	VNM	62,00	61,30	65,50	70,00	57,90		1,1%		0,7%
23/04	REE	62,20	62,50	68,00	72,00	61,80		-0,5%		0,7%
21/04	MSN	78,20	79,20	85,00	93,00	75,40		-1,3%		1,8%
20/04	DGW	44,60	45,30	49,00	53,50	43,40		-1,5%		2,9%
15/04	ACB	23,50	23,80	25,40	27,00	22,80		-1,3%		5,3%
14/04	VIB	17,20	17,60	18,70	20,50	16,50		-2,3%		6,3%
09/04	MBB	26,40	26,40	29,00	30,00	24,90		0,0%		6,5%
08/04	VHC	62,00	58,90	63,40	66,00	55,90		5,3%		11,5%
07/04	SIP	58,20	59,10	65,00	68,00	57,60		-1,5%		11,7%
03/04	BIC	23,75	24,10	26,00	28,00	22,90		-1,5%		10,4%
02/04	VNM	62,00	61,00	65,50	69,50	57,90		1,6%		9,8%
30/03	VCB	62,80	58,00	62,00	66,50	55,80	63,00	8,6%	Đóng (24/03)	11,8%
Hiệu quả Trung bình (QTD)								0,8%		2,4%

(*) 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
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
VCB – Định giá chạm đáy chu kỳ mở ra cơ hội tích lũy dài hạn	21/04/2026	Tích lũy – 1 năm	68.500

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