

VƯỢT NGƯỠNG 1.800 ĐIỂM BẤT THÀNH

Ngày 26/08/2026



CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

Cổ phiếu PVS

NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Cập nhật DRC

THỊ TRƯỜNG VÀ CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Thị trường mở cửa phiên giao dịch trong sắc xanh tích cực tại mức 1.792,19 điểm và bứt phá mạnh mẽ, đạt mức cao nhất ngày tại 1.812,18 điểm. Tuy nhiên, áp lực chốt lời gia tăng tại vùng giá cao khiến VN-Index thu hẹp đáng kể đà tăng và đóng cửa chỉ còn tăng 2,63 điểm (+0,15%), tại mốc 1.791,41 điểm. Thanh khoản thị trường vẫn đang được cải thiện cùng điểm sáng từ khối ngoại khi duy trì đà mua ròng 284,75 tỷ đồng trên sàn HOSE.
- Trên biểu đồ kỹ thuật, VN-Index tạo bóng nến trên dài cho thấy động thái vượt ngưỡng tâm lý 1.800 điểm chưa thành công. Tín hiệu này có thể gây áp lực lùi bước và thị trường sẽ cần thêm thời gian để thiết lập nền giá cân bằng trước khi tiếp tục thử thách lại vùng cản 1.800 điểm.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- Quý nhà đầu tư tạm thời vẫn nên hạn chế tâm lý mua đuổi giá cao và tập trung quan sát diễn biến cung cầu để đánh giá lại trạng thái thị trường.
- Mặc dù chỉ số đang có nhịp hồi phục tích cực, việc thiếu vắng nền giá tích lũy vững chắc kết hợp với áp lực cản tại vùng 1.800 điểm đang hiện hữu có thể sẽ tiếp tục gây khó khăn cho thị trường. Nhà đầu tư tạm thời vẫn nên tận dụng các đợt tăng giá để chốt lời ngắn hạn hoặc cơ cấu lại danh mục, và chờ đợi thêm các tín hiệu xác nhận dòng tiền.
- Các vị thế giải ngân mới có thể xem xét tại vùng giá tốt của những mã cổ phiếu thu hút dòng tiền bứt phá từ nền giá tích lũy vững chắc hoặc có cấu trúc kiểm định hỗ trợ thành công.

TÍN HIỆU KỸ THUẬT VN-INDEX

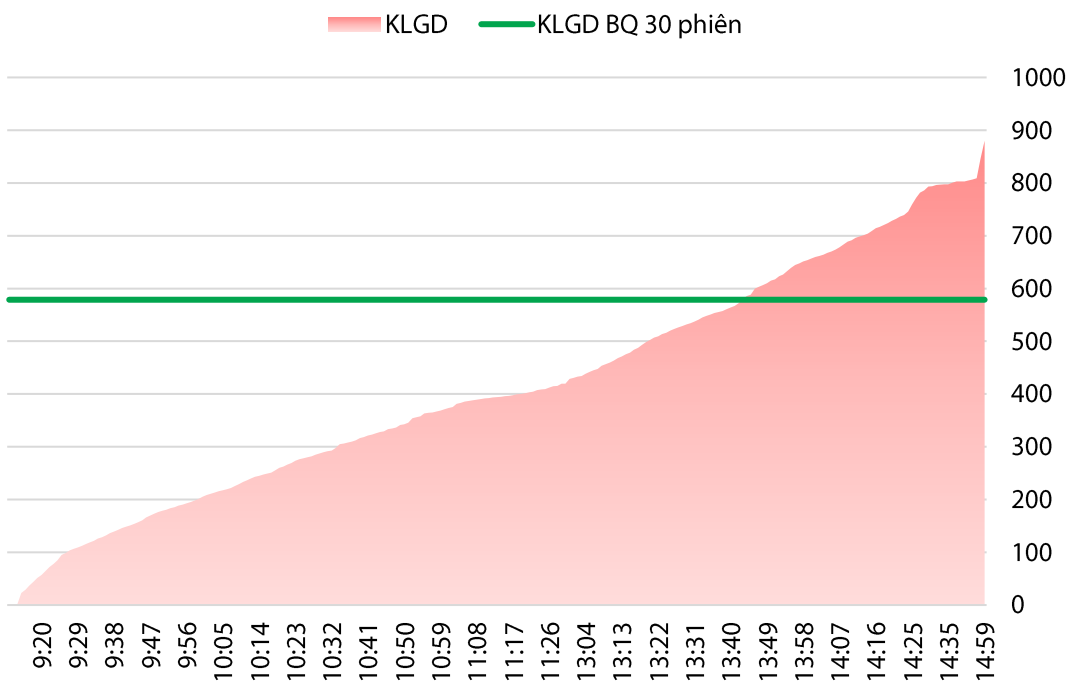
XU HƯỚNG: **SIDEWAY**



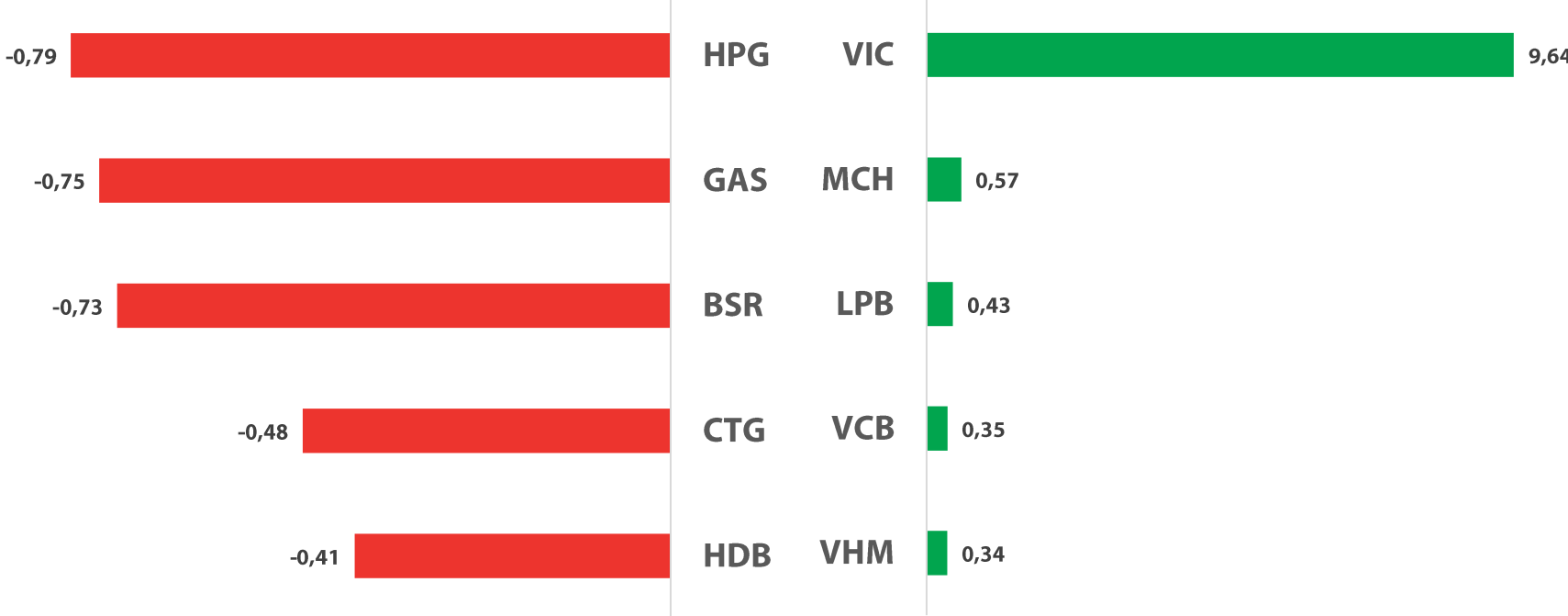
TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

Ngày 25/08/2026

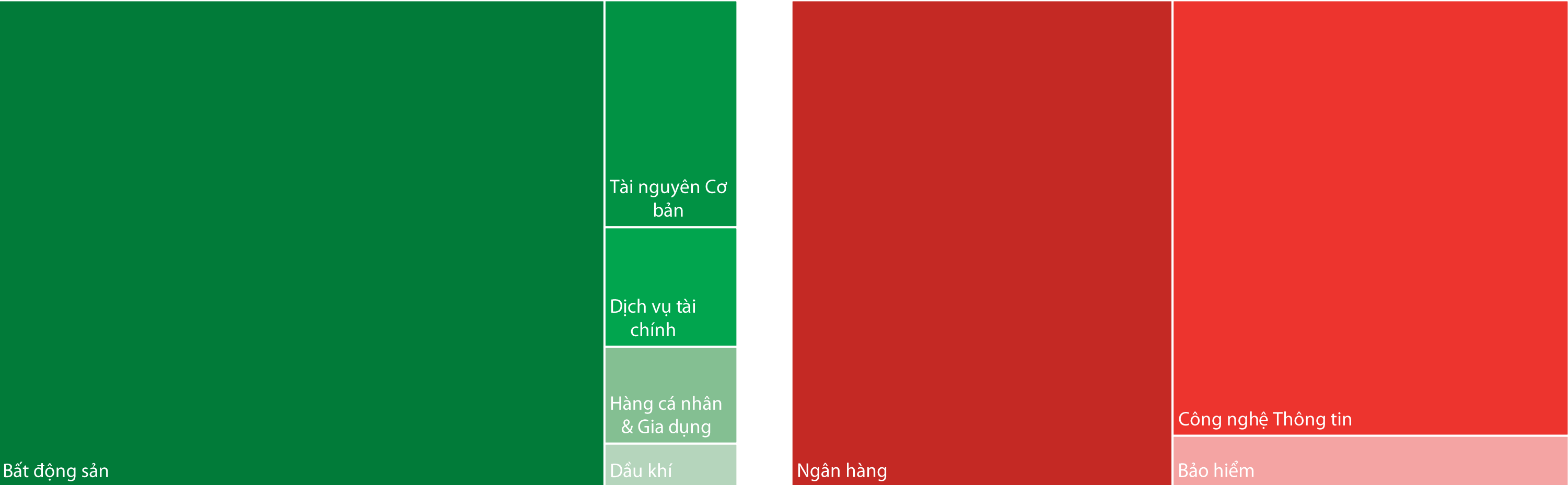
KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH (TRIỆU CỔ)



TOP CỔ PHIẾU ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (ĐIỂM)



TOP NGÀNH TĂNG/GIẢM TRONG PHIÊN (%)



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 – CHỜ MUA

Giá khuyến nghị (26/08/2026) (*)

35.700 - 37.000

Giá mục tiêu ngắn hạn 1

39.500

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

▲ 6,8% - 10,6%

Giá mục tiêu ngắn hạn 2

43.000

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

▲ 16,2% - 20,4%

Giá cắt lỗ

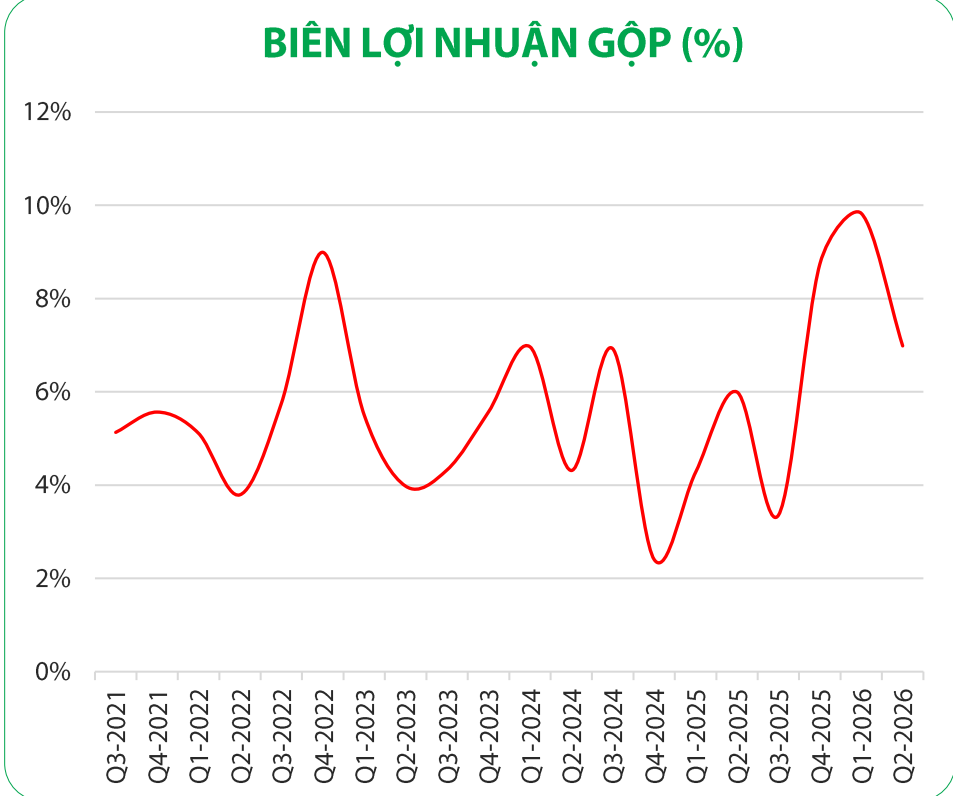
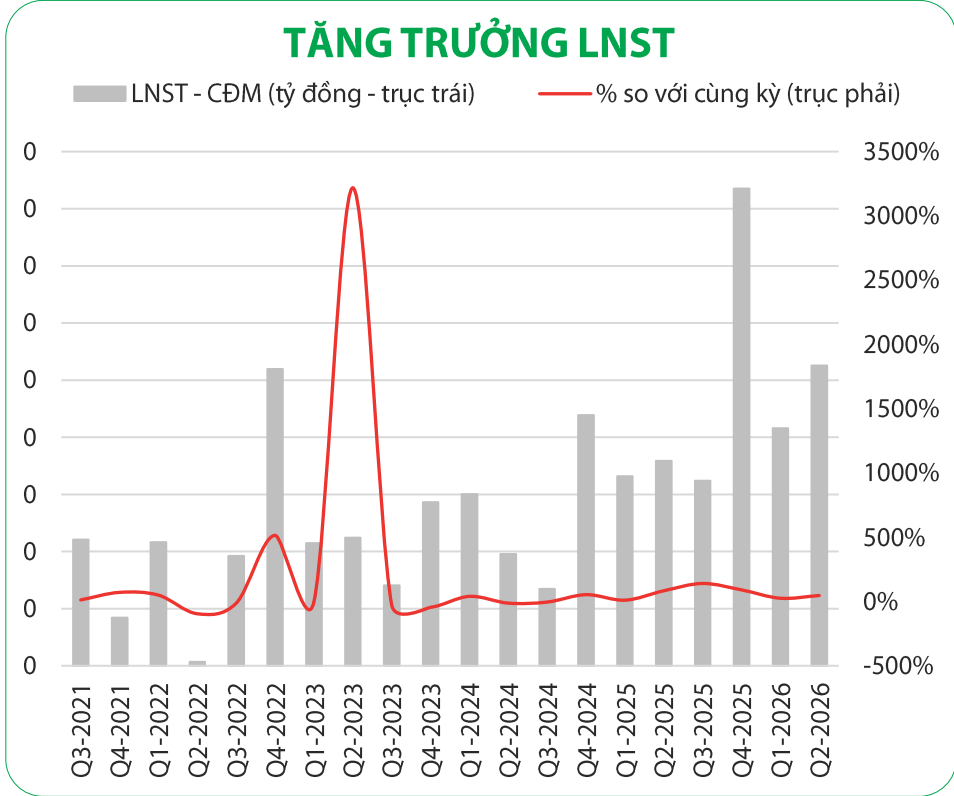
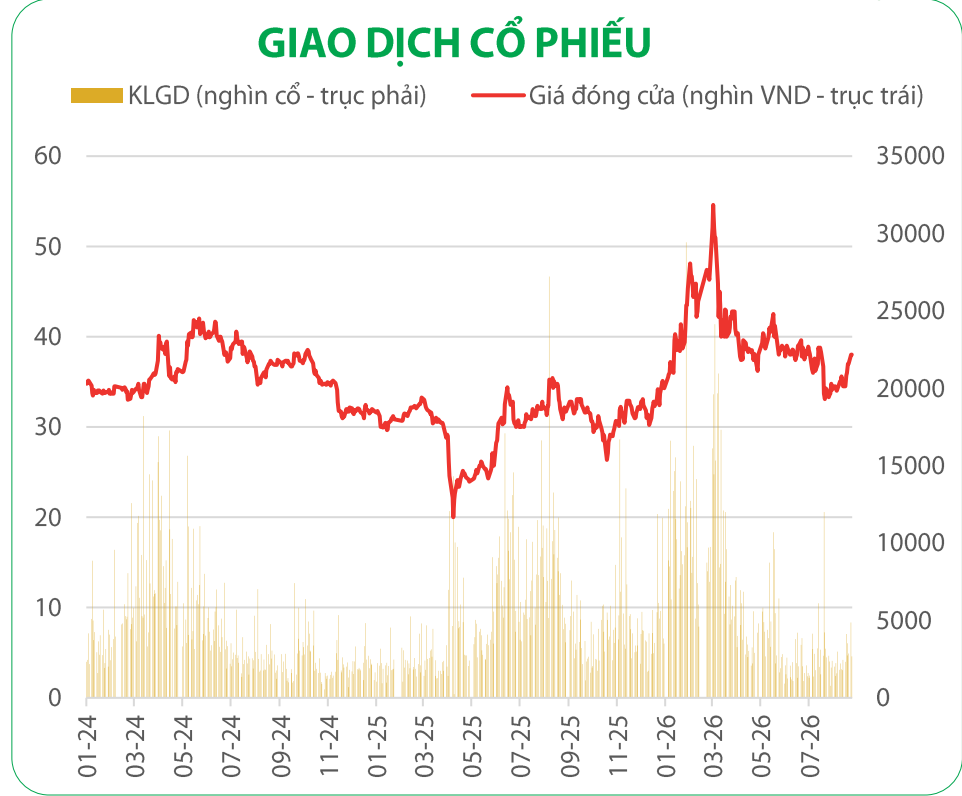
34.800

THÔNG TIN CỔ PHIẾU	
Ngành	Dầu Khí
Vốn hoá (tỷ đồng)	19.434
SLCP đang lưu hành (triệu CP)	511
Khối lượng BQ 3 Tháng (nghìn CP)	2.920
Giá trị GDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	110,2
Vốn sở hữu NĐTNN còn lại (%)	15,9%
Biến động giá 52 tuần (nghìn đồng)	26,4 – 54,6

LUẬN ĐIỂM CƠ BẢN

- Quý II/2026, Tổng Công ty Cổ phần Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí Việt Nam ghi nhận doanh thu 8.589 tỷ đồng, tăng 16% so với cùng kỳ; lợi nhuận sau thuế thuộc cổ đông công ty mẹ đạt 525 tỷ đồng, tăng 46%. Động lực chính đến từ cơ khí và xây lắp với dự án trọng điểm Lô B – Ô Môn, Lạc Đà Vàng và Sư Tử Trắng bước vào cao điểm thi công.
- Doanh thu quý tuy thấp hơn 14% dự báo, nhưng lợi nhuận sau thuế công ty mẹ cao hơn 34% nhờ biên lợi nhuận cải thiện tốt hơn kỳ vọng. Cụ thể, biên lợi nhuận gộp đạt 7,0%, từ 6,0% cùng kỳ; riêng mảng M&C đạt 3,4%, giảm nhẹ so với 3,6% cùng kỳ và 9,1% quý I/2026, chủ yếu do tiến độ nghiệm thu. Tỷ lệ chi phí bán hàng và quản lý doanh nghiệp trên doanh thu tăng lên 8,0%, từ 5,7% cùng kỳ và 7,2% quý trước, do chi phí nhân sự cao gấp 2,6 lần cùng kỳ. PVS duy trì chính sách dự phòng thận trọng, tại quý II/2026 Công ty đã trích 207 tỷ đồng, hoàn nhập 147 tỷ đồng dự phòng bảo hành dài hạn, đưa số dư lên 3.360 tỷ đồng & trích thêm 132 tỷ đồng dự phòng cho các công trình ngắn hạn.
- Luật Dầu khí sửa đổi được thông qua ngày 23/08/2026 và có hiệu lực từ 01/03/2027, theo hướng tăng phân cấp và đơn giản hóa thủ tục phát triển mỏ. Thẩm quyền phê duyệt hợp đồng dầu khí vẫn thuộc Bộ Công Thương, trong khi Petrovietnam được tăng quyền đối với kế hoạch phát triển mỏ, báo cáo tài nguyên – trữ lượng mỏ nhỏ và gia hạn hợp đồng trong phạm vi nhất định. Các thay đổi này có thể góp phần rút ngắn quá trình phát triển và đưa mỏ vào khai thác, qua đó hỗ trợ khối lượng công việc dịch vụ kỹ thuật, cơ khí và xây lắp của PVS trong trung và dài hạn.

CHỈ TIÊU TÀI CHÍNH QUAN TRỌNG



GÓC NHÌN KỸ THUẬT

- PVS có nhịp tăng khá tích cực trong các phiên gần đây sau khi tạo nền giá cân bằng tại vùng 33 - 35. Nhịp tăng này đã góp phần cải thiện đáng kể trạng thái của cổ phiếu. Tuy nhiên, tạm thời PVS đang chịu áp lực kìm hãm tại vùng MA(200) và có thể xuất hiện nhịp lùi bước. Nhịp điều chỉnh này (nếu có) sẽ mang tính chất kiểm tra lại động lực hỗ trợ của dòng tiền trước khi cổ phiếu thử thách khả năng vượt đường MA(200).
- Hỗ trợ: 35.500 VNĐ.
- Kháng cự: 43.000 VNĐ.



Cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật
BSR Sideway	Hỗ trợ Giá hiện tại Kháng cự 25,5 26,7 31,0 ➤ BSR vẫn đang gặp khó khăn trong việc bứt phá vùng cản 27,5 và chịu áp lực điều chỉnh ngắn hạn. Tuy nhiên, các đợt tăng giá gần đây vẫn đang tạo động lực hỗ trợ cho cổ phiếu. Nhịp điều chỉnh hiện tại mang tính chất kiểm tra lại động lực hỗ trợ từ dòng tiền và thiết lập nền giá cân bằng trước khi BSR tiếp tục thử thách khả năng nở rộng xu hướng tăng. 
VPB Sideway	Hỗ trợ Giá hiện tại Kháng cự 25,3 26,4 27,0 ➤ VPB có diễn biến hồi phục khá tốt trong các phiên gần đây từ vùng 24,7. Diễn biến này đã giúp cổ phiếu vượt qua ngưỡng 26,0 và hướng đến đường MA(200). Tín hiệu này đang góp phần cải thiện trạng thái kỹ thuật của VPB. Tuy nhiên, tạm thời cổ phiếu sẽ chịu áp lực cản từ đường trung bình động này và có thể xuất hiện nhịp điều chỉnh. Diễn biến điều chỉnh (nếu có) sẽ mang tính chất kiểm tra lại động lực hỗ trợ từ dòng tiền và thiết lập nền giá cân bằng. 

GÓC NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

DRC – Bất lợi vĩ mô toàn cầu tác động lớn tới triển vọng kinh doanh 2026

Trung tâm Phân tích – phantich@vpsc.com.vn

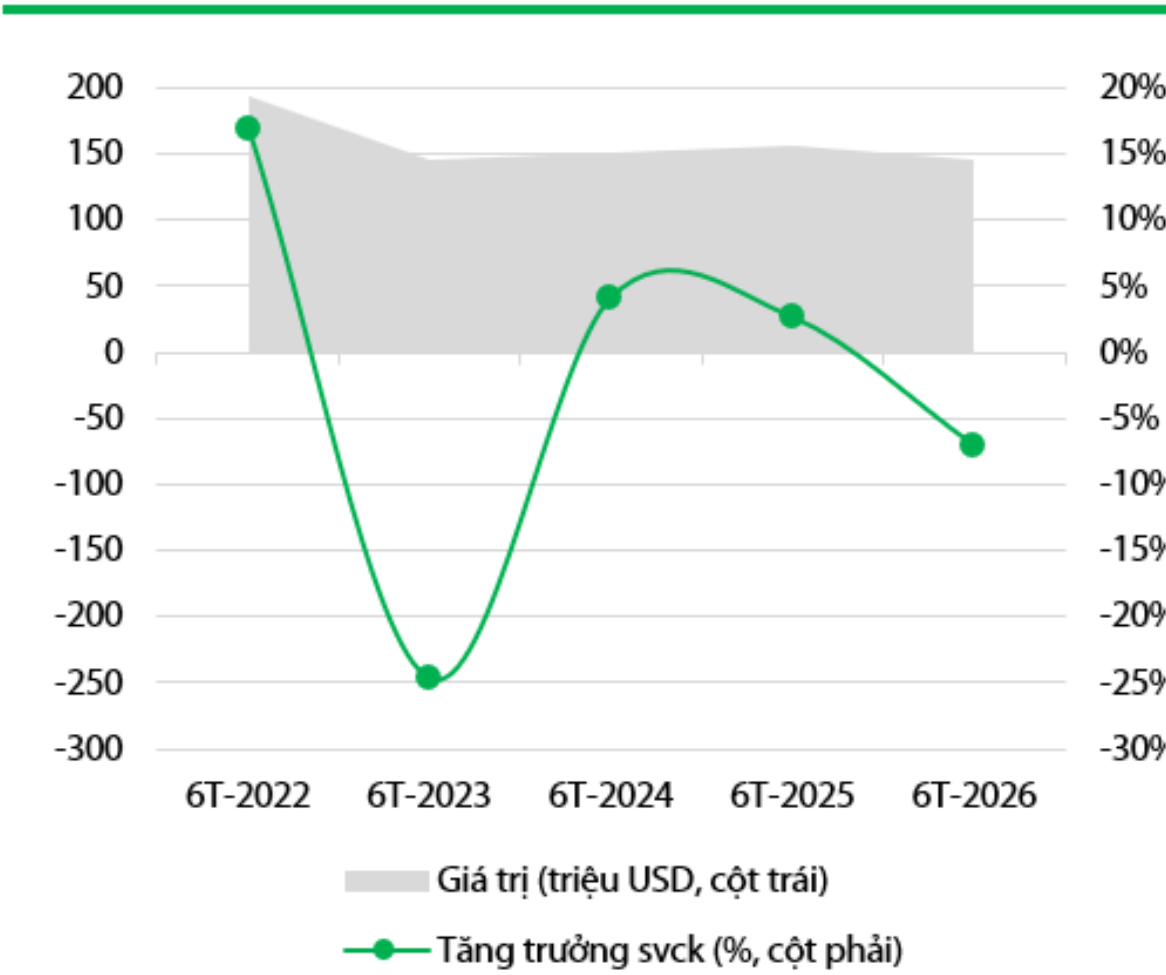
- KQKD DRC Q2-2026 vượt kỳ vọng chuyên viên 22% với doanh thu thuần đạt 1.176 tỷ đồng (+1,8% svqt, -14,6% svck), lợi nhuận sau thuế đạt 32 tỷ đồng (+95,5% svqt, đi ngang svck) do vẫn hưởng lợi tồn kho giá rẻ từ Q1-2026 tới nay. Giá NVL đưa vào sản xuất, tiếp đà thuận lợi svck như cao su tự nhiên (-3,3% svck), cao su tổng hợp (+1,5% svck), hóa chất như lưu huỳnh & silica (-0,7% svck), muối than đen (-14,1% svck), thép tanh (-6,4% svck). Việc DRC duy trì chính sách tồn kho ba tháng giúp đà giảm của nguyên liệu phản ánh vào biên lợi nhuận gộp nhanh (độ trễ tầm một quý).
- DRC đang giao dịch ở vùng định giá hợp lý với PE trượt 13,0x và PE dự phóng 2026 15,5x, phù hợp với trung bình ngành 13,0x, đặc biệt khi lợi nhuận sau thuế của Công ty dự kiến tăng trưởng âm 22% cho 2026 (theo quan điểm chúng tôi) do động lực (lớp bias nội địa theo SXCN), chưa đủ bù đắp áp lực giá cao su / lưu huỳnh / thép & phải thu khó đòi ở thị trường quốc tế đẩy biên lợi nhuận về vùng đáy 15 năm. DRC cũng công bố kế hoạch kinh doanh Q3-2026 phù hợp quan điểm trên của chúng tôi với doanh thu thuần 1.132 tỷ đồng (-3,7% svqt, -8,3% svck), LNTT 30 tỷ đồng (-25,0% svqt, -40,2% svck).

Bảng 1: Giá trị nhập khẩu sắm lớp vận tải tại Mỹ

Đơn vị: Triệu USD	2024	2025	5T-2026
Việt Nam	294	328	280
Tăng trưởng svck	58,1%	11,6%	-14,6%
Thái Lan	809	703	468
Tăng trưởng svck	19,9%	-13,1%	-33,4%
Campuchia	155	282	320
Tăng trưởng svck	314,4%	81,9%	13,5%
Nhật Bản	293	355	328
Tăng trưởng svck	-24,7%	21,2%	-7,6%
Canada	419	435	462
Tăng trưởng svck	13,2%	3,8%	6,2%
Trung Quốc	82	91	46
Tăng trưởng svck	-16,3%	11,0%	-49,1%
Tổng	2.992	3.202	2.648
Tăng trưởng svck	12,8%	7,0%	-17,3%

Nguồn: Trademap, CTCK Rồng Việt

Hình 1: Giá trị nhập khẩu sắm lớp Trung Quốc của Việt Nam



Nguồn: Trademap, CTCK Rồng 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 (*)
25/08	FPT	70,70	70,70	75,00	81,50	66,30		0,0%		0,1%
13/08	ACB	22,20	22,60	23,80	25,30	21,80	21,80	-3,5%	Đóng (18/08)	-3,4%
05/08	POW	13,30	13,70	14,80	16,50	12,90		-2,9%		0,8%
04/08	VNM	62,60	59,20	63,50	67,50	56,90		5,7%		1,6%
15/07	PVS	38,00	37,70	40,30	43,00	35,90	35,90	-4,8%	Đóng (21/07)	-4,2%
08/07	TCB	31,30	33,80	35,40	37,40	32,30	32,30	-4,4%	Đóng (13/07)	-2,6%
02/07	BID	36,70	42,70	45,50	49,50	40,40	40,40	-5,4%	Đóng (13/07)	-3,6%
30/06	VPB	26,40	27,00	29,00	30,80	25,40	25,40	-5,9%	Đóng (20/07)	-6,0%
26/06	SAB	46,10	48,50	52,00	56,00	46,40	46,40	-4,3%	Đóng (13/07)	-3,4%
26/06	GVR	32,50	32,10	35,00	38,00	30,80	30,80	-4,0%	Đóng (10/07)	-1,9%
23/06	POW	13,30	14,30	15,20	16,80	13,40	13,40	-6,3%	Đóng (22/07)	-10,2%
19/06	GEG	12,70	13,30	14,20	15,50	12,80	12,80	-3,8%	Đóng (17/07)	-2,4%
Hiệu quả Trung bình (QTD)								-2,9%		-1,3%

(*) 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
31/08/2026	Quỹ ETF liên quan MSCI hoàn tất tái cơ cấu danh mục
03/09/2026	Công bố chỉ số quản lý thu mua (PMI) Việt Nam tháng 8
04/09/2026	FTSE công bố cơ cấu danh mục định kỳ (FTSE ETF)
07/09/2026	Công bố số liệu kinh tế vĩ mô Việt Nam tháng 8
11/09/2026	VNM công bố cơ cấu danh mục định kỳ (VNM ETF)
17/09/2026	Đáo hạn Hợp đồng tương lai chỉ số VN30 tháng 9 (41I1G9000)
18/09/2026	Các quỹ ETF ngoại (FTSE ETF & VNM ETF) hoàn tất cơ cấu danh mục

Sự kiện thế giới

Thời gian	Quốc gia	Sự kiện
27/08/2026	Mỹ	Số đơn xin trợ cấp thất nghiệp lần đầu
27/08/2026	Mỹ	Tăng trưởng GDP sơ bộ q/q
28/08/2026	Mỹ	Chỉ số giá PCE lõi m/m & y/y
01/09/2026	Châu Âu	Chỉ số PMI sản xuất (Chính thức)
01/09/2026	Anh	Chỉ số quản trị mua hàng sản xuất
01/09/2026	Mỹ	Chỉ số PMI sản xuất (Viện ISM)
02/09/2026	Mỹ	Số cơ hội việc làm mới
03/09/2026	Mỹ	Số đơn xin trợ cấp thất nghiệp lần đầu
04/09/2026	Mỹ	Bảng lương phi nông nghiệp & Tỷ lệ thất nghiệp
09/09/2026	Trung Quốc	Chỉ số giá tiêu dùng y/y & Giá sản xuất y/y
10/09/2026	Mỹ	Số đơn xin trợ cấp thất nghiệp lần đầu
10/09/2026	Mỹ	Chỉ số giá tiêu dùng m/m & y/y
10/09/2026	Châu Âu	Quyết định lãi suất của ECB
10/09/2026	Châu Âu	Họp báo hội đồng ECB
11/09/2026	Mỹ	Chỉ số giá sản xuất m/m & y/y
11/09/2026	Mỹ	Niềm tin tiêu dùng sơ bộ (ĐH Michigan)
15/09/2026	Trung Quốc	Sản lượng công nghiệp y/y & Doanh số bán lẻ y/y
15/09/2026	Anh	Thay đổi lượng đơn xin trợ cấp thất nghiệp
16/09/2026	Anh	Chỉ số giá tiêu dùng y/y
16/09/2026	Mỹ	Doanh số bán lẻ m/m
17/09/2026	Mỹ	Quyết định lãi suất & Thông báo chính sách Fed
17/09/2026	Mỹ	Họp báo hội đồng FOMC
17/09/2026	Châu Âu	Chỉ số giá tiêu dùng chính thức y/y
17/09/2026	Anh	Quyết định lãi suất & Tóm tắt chính sách BOE
17/09/2026	Mỹ	Số đơn xin trợ cấp thất nghiệp lần đầu
18/09/2026	Anh	Doanh số bán lẻ m/m
21/09/2026	Trung Quốc	Lãi suất cho vay cơ bản của Trung Quốc
24/09/2026	Mỹ	Số đơn xin trợ cấp thất nghiệp lần đầu
24/09/2026	Mỹ	Tăng trưởng GDP chính thức q/q
25/09/2026	Mỹ	Chỉ số giá PCE lõi m/m & y/y

SMART
PORTFOLIO
DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ

Xem ngay danh mục
smartPortfolio tại đây →



TIN TỨC RỒNG VIỆT

BÁO CÁO CÔNG TY (5 báo cáo phát hành gần nhất)	Ngày phát hành	Khuyến nghị	Giá mục tiêu
LHG – Giai đoạn đầu của chu kỳ đầu tư mới	20/08/2026	Mua – 1 năm	42.500
MBB – Chất lượng tài sản là chìa khóa tái định giá	20/08/2026	Mua – 1 năm	25.100
ANV – Duy trì tăng trưởng nhờ “song mã” cá tra – cá rô phi	16/07/2026	Mua– 1 năm	26.000
FMC – Khó khăn trong ngắn hạn	15/07/2026	Tích lũy – 1 năm	38.800
PHR – Đổi dòng m ủ trắng , lấy túi tiền vàng	14/07/2026	Mua– 1 năm	76.000
Vui lòng xem chi tiết tại https://www.vdsc.com.vn/trung-tam-phan-tich/doanh-nghiep			

iDragon

ỨNG DỤNG
ĐẦU TƯ CHỨNG KHOÁN
TỐT NHẤT VIỆT NAM 2026



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

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, 2026.**

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

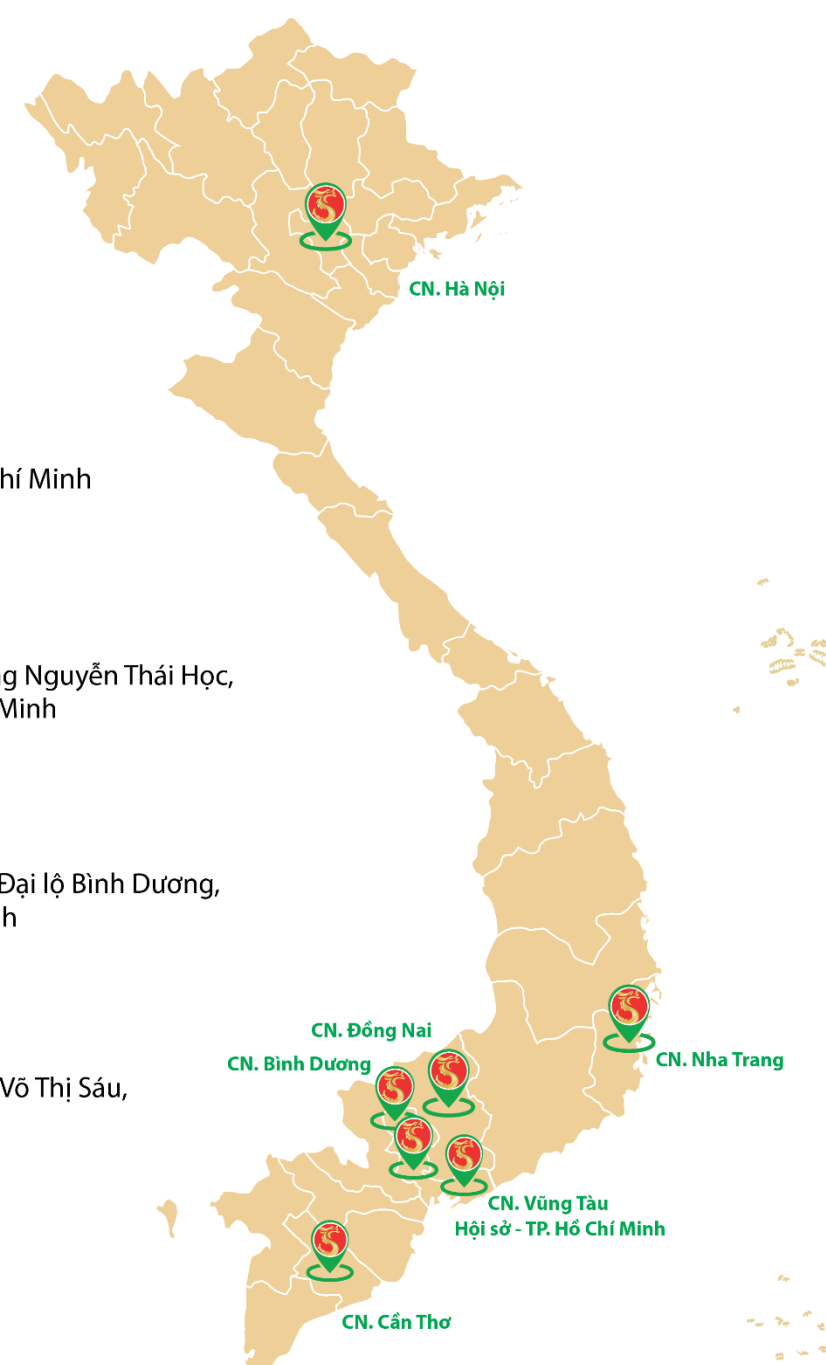
Tầng 3 Tòa nhà Becamex Tower, số 230 Đại lộ Bình Dương, Phường Phú Lợi, Thành phố Hồ Chí Minh

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