

Chỉ số TT	GT cuối tháng	T8%	8T%
Việt Nam			
VNI	1,832.1	5.6	2.7
VN30	1,983.0	5.9	-2.3
VN Mid	1,975.2	5.4	-10.9
VN Small	1,263.4	2.5	-14.4
HNI	284.8	5.0	14.5
HN30	465.9	2.8	-13.4

GT vốn hoá cuối tháng (tỷ USD)	T7/26	T8/26
HSX	314.6	338.3
HNX	17.7	18.3
UPCOM	47.6	51.4
Tổng cộng	379.9	408.1

Thanh khoản (triệu USD)	T7/26	T8/26
GTGD TB/ngày (bao gồm thoả thuận)		
HSX	679.8	664.3
HNX	41.6	33.0
UPCOM	18.4	16.9
Tổng cộng	739.8	714.2

KN mua ròng	T7/26	T8/26
HSX	-443.2	-62.8
HNX	-7.0	2.7
UPCOM	-4.8	8.2
Tổng cộng	-454.9	-51.9

Diễn biến các chỉ số ASEAN 4	T8%	8T%
Việt Nam (VNI)	5.6	2.7
Thái Lan (SET)	-1.8	26.6
Philippines (PCOMP)	-4.5	-1.6
Indonesia (JCI)	4.6	-24.5

P/E (trượt 12T)	T7/26	T8/26
Việt Nam (VNI)	13.1	14.0
Thái Lan (SET)	17.1	15.1
Philippines (PCOMP)	9.5	8.9
Indonesia (JCI)	14.9	14.2

Nguồn: Bloomberg, HSX, HNX

Đào Minh Quang

Chuyên viên

quang.dao@vietcap.com.vn

+84 24 6262 6999. Ext.365

Hoàng Thúy Lương

Trưởng phòng cao cấp

luong.hoang@vietcap.com.vn

+84 24 6262 6999. Ext.368

VN-Index phục hồi sau 2 tháng giảm liên tiếp

VN-Index tăng 5,6% trong tháng 8. Sau hai tháng giảm liên tiếp, VN-Index khởi đầu tháng 8 tích cực, tăng 3,3% từ cuối tháng 7 đến ngày 12/8. Tuy nhiên, áp lực chốt lời gia tăng khi chỉ số tiến gần mốc 1.800 điểm, khiến VN-Index điều chỉnh 3,7% từ ngày 12/8 đến ngày 17/8. Sau đó, chỉ số phục hồi 6,1% từ ngày 17/8 đến cuối tháng và đóng cửa tháng 8 tại 1.832,1 điểm, tăng 5,6% so với cuối tháng 7. Một số yếu tố hỗ trợ thị trường trong tháng 8 bao gồm:

- Quyết định 40/2026/QĐ-TTg được ban hành ngày 5/8/2026, quy định tiêu chí phân loại doanh nghiệp để thực hiện cơ cấu lại vốn Nhà nước, qua đó thu hút sự quan tâm của nhà đầu tư đối với nhóm cổ phiếu có vốn Nhà nước.
- Ngày 21/8, FTSE công bố danh sách các cổ phiếu Việt Nam được bổ sung vào bộ chỉ số GEIS. Tỷ trọng của Việt Nam trong chỉ số FTSE Emerging All Cap cũng được nâng lên 0,49%, từ mức 0,329% công bố trước đó vào ngày 8/4/2026.
- Kỳ vọng NHNN sẽ tăng cường hỗ trợ thanh khoản sau thông tin NHNN có thể tái cấp vốn cho các tổ chức tín dụng để tài trợ các chương trình được Chính phủ phê duyệt, cũng như hỗ trợ cơ cấu lại các tổ chức tín dụng và xử lý nợ xấu.
- VIC (+10%) đóng góp lớn nhất vào đà tăng của chỉ số, chiếm 36,5% tổng mức tăng của VN-Index trong tháng.
- Giá trị bán ròng của khối ngoại giảm đáng kể.
- Các thị trường chứng khoán lớn trên thế giới cũng tăng điểm (Nasdaq: +3,9%; KOSPI: +3,4%; Nikkei 225: +3,0%; S&P 500: +2,6%; DJI: +1,3%).

Trong 8 tháng đầu năm 2026 (8T 2026), VN-Index tăng 2,7%, vượt trội so với chỉ số JCI của Indonesia (-24,5%) và PCOMP của Philippines (-1,6%), nhưng kém hơn chỉ số SET của Thái Lan (+26,6%).

Tất cả các ngành đều phục hồi trong tháng 8, dẫn đầu là ngành Tiện ích. Ngành Tiện ích tăng 11,0%, chủ yếu nhờ GAS (+23%), tiếp theo là Dầu khí (+8,3%), với mức tăng mạnh của PVS (+16%) và PLX (+13%). Ngành Công nghệ đứng thứ ba (+8,1%), chủ yếu nhờ FPT (+9%), trong khi Bất động sản tăng 7,0%, dẫn đầu bởi VIC (+10%).

Thanh khoản duy trì ở mức thấp và giảm tháng thứ ba liên tiếp. Giá trị giao dịch trung bình (GTGDTB) trên HSX và cả ba sàn lần lượt giảm 2,3% và 3,4%, xuống 664 triệu USD và 714 triệu USD, đều là mức thấp nhất kể từ tháng 2/2025. Trong 8T 2026, GTGDTB trên cả ba sàn đạt 1,0 tỷ USD, giảm 6,6% YoY.

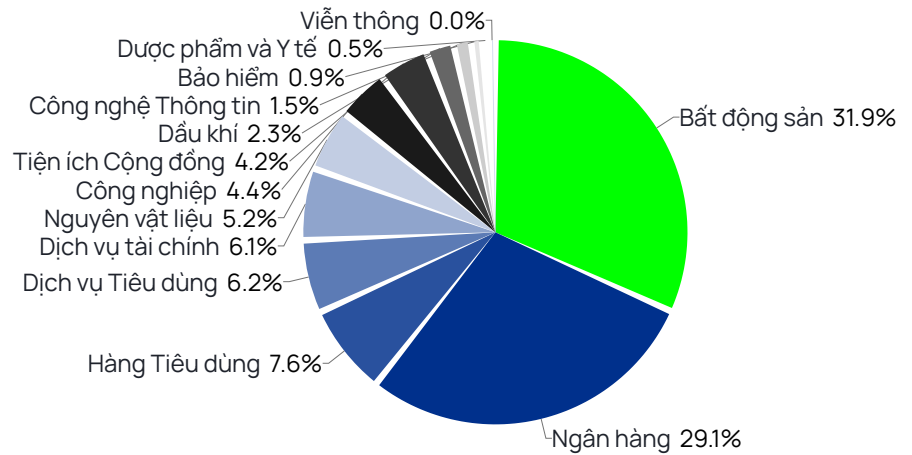
Khối ngoại tiếp tục bán ròng tháng thứ tám liên tiếp, nhưng giá trị bán ròng giảm mạnh trong tháng 8. Khối ngoại bán ròng 62,8 triệu USD trên HSX, trong khi mua ròng 2,7 triệu USD trên HNX và 8,2 triệu USD trên UPCoM, đưa tổng giá trị bán ròng trên cả ba sàn xuống 51,9 triệu USD. Đây là mức bán ròng theo tháng thấp nhất từ đầu năm, so với mức bình quân 503,9 triệu USD/tháng trong 7 tháng trước đó. Các mã bị bán ròng mạnh nhất là VHM (-38,0 triệu USD), VPB (-31,3 triệu USD) và ACB (-22,9 triệu USD), trong khi khối ngoại mua ròng nhiều nhất tại FPT (+33,6 triệu USD), DMX (+30,0 triệu USD) và PNJ (+20,0 triệu USD). Trong 8T 2026, khối ngoại bán ròng 3,6 tỷ USD trên HSX. Một số thị trường trong khu vực cũng ghi nhận khối ngoại bán ròng, bao gồm Indonesia (-4,1 tỷ USD) và Philippines (-401 triệu USD), trong khi Thái Lan ghi nhận mua ròng 1,6 tỷ USD.

Triển vọng: Tâm lý nhà đầu tư có thể thận trọng trong bối cảnh thanh khoản thị trường ở mức thấp, khối ngoại tiếp tục bán ròng và còn nhiều bất định liên quan đến quyết định chính sách của Fed trong tháng 9. Tuy nhiên, tình hình kinh tế vĩ mô trong nước duy trì tích cực và việc Việt Nam được bổ sung vào các bộ chỉ số cổ phiếu toàn

cầu của FTSE Russell từ ngày 21/9 có thể hỗ trợ tâm lý thị trường và thu hút dòng vốn từ các quỹ đầu tư theo chỉ số.

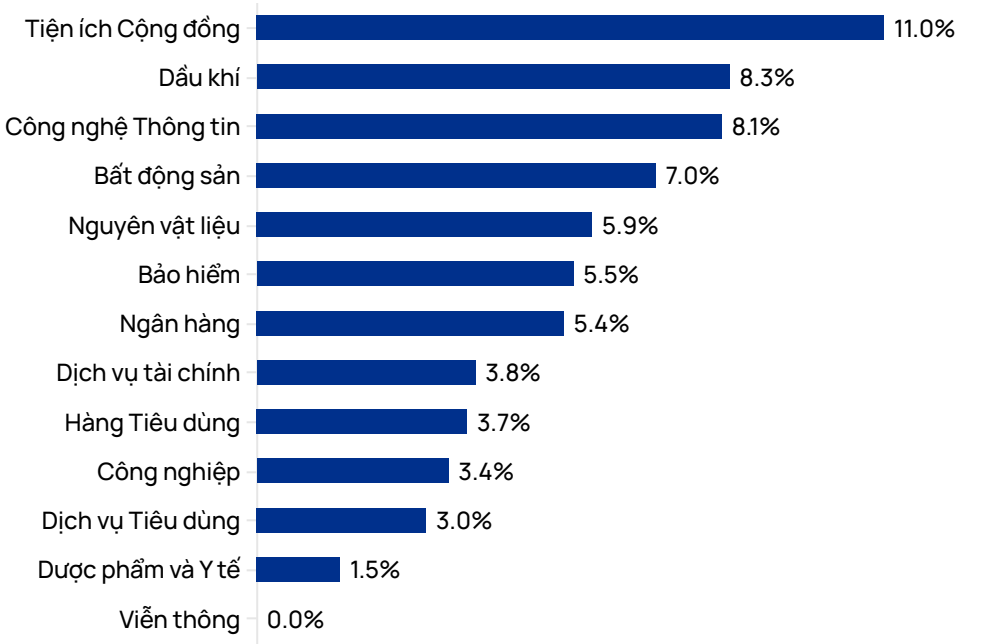
Thị trường Việt Nam

Hình 1: Cơ cấu giá trị vốn hoá thị trường Việt Nam theo ngành trong tháng 08/2026



Nguồn: Sở Giao dịch Chứng khoán TP. Hồ Chí Minh (HSX), Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội (HNX), FiinPro, Vietcap

Hình 2: Biến động giá cổ phiếu theo nhóm trong tháng 08/2026



Nguồn: HSX, HNX, FiinPro, Vietcap

Lưu ý: Phân loại ngành của ICB

GAS được xếp vào nhóm Tiện ích thay vì Dầu khí GAS là công ty phân phối khí.

* Dịch vụ Tài chính không bao gồm ngân hàng, bảo hiểm và bất động sản.

Hình 3: Các mã tăng mạnh nhất trong tháng 08/2026

Mã		Sàn	Vốn hoá (triệu	Tỉ trọng%	Giá hiện tại (VNĐ)	So với tháng trước%Δ
HSX (giá trị vốn hoá tối thiểu 50 triệu USD)						
PNJ	Hàng Tiêu dùng	HSX	824	0.24%	42,100	36%
GAS	Tiện ích Cộng đồng	HSX	7,767	2.30%	84,200	23%
BCM	Bất động sản	HSX	1,715	0.51%	43,350	21%
TRC	Nguyên vật liệu	HSX	101	0.03%	88,300	20%
SJS	Bất động sản	HSX	639	0.19%	56,200	19%
HNX (giá trị vốn hoá tối thiểu 25 triệu USD)						
BTW	Tiện ích Cộng đồng	HNX	33	0.18%	91,000	69%
BVS	Dịch vụ tài chính	HNX	81	0.44%	29,500	18%
THD	Bất động sản	HNX	2,063	11.27%	140,200	17%
SLS	Hàng Tiêu dùng	HNX	55	0.30%	147,900	16%
PVS	Dầu khí	HNX	774	4.23%	39,600	16%

Nguồn: HSX, HNX, Vietcap

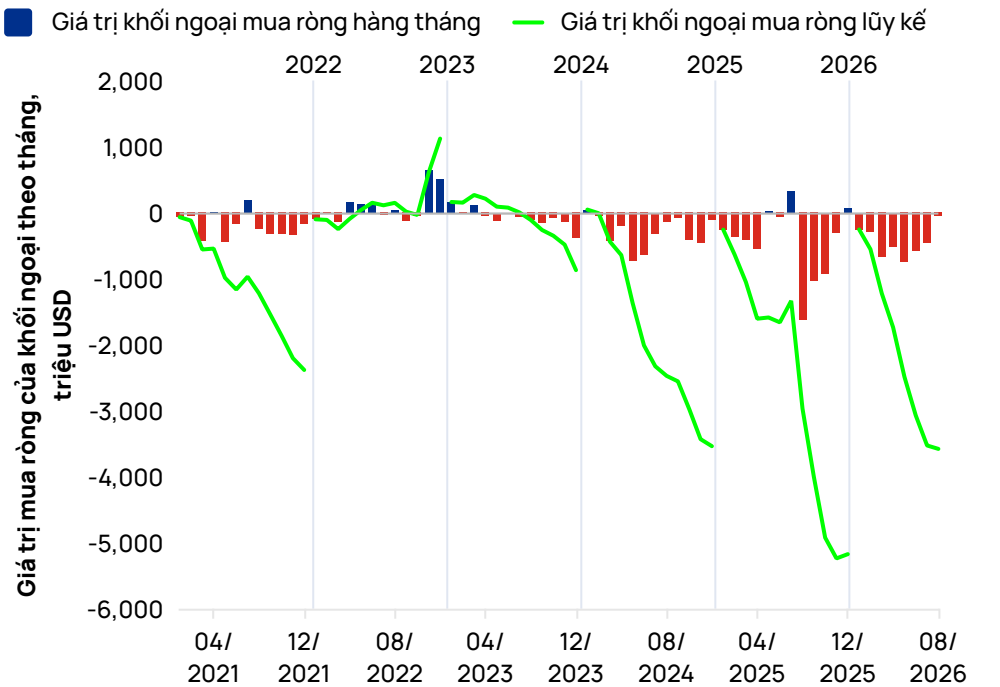
Hình 4: Các mã giảm mạnh nhất trong tháng 08/2026

Mã	Sàn	Vốn hoá (triệu	Tỉ trọng%	Giá hiện tại (VNĐ)	So với tháng trước%Δ
HSX (giá trị vốn hoá tối thiểu 50 triệu USD)					
STG Công nghiệp	HSX	113	0.03%	30,050	-23%
HPA Hàng Tiêu dùng	HSX	306	0.09%	28,100	-12%
VBB Ngân hàng	HSX	530	0.16%	11,700	-11%
VVS Hàng Tiêu dùng	HSX	151	0.04%	91,500	-9%
NTL Bất động sản	HSX	58	0.02%	12,500	-9%
HNX (giá trị vốn hoá tối thiểu 25 triệu USD)					
SHN Nguyên vật liệu	HNX	33	0.18%	6,700	-24%
VIT Công nghiệp	HNX	66	0.36%	21,600	-18%
HUT Hàng Tiêu dùng	HNX	539	2.94%	13,200	-11%
NFC Nguyên vật liệu	HNX	32	0.17%	53,100	-8%
DTD Bất động sản	HNX	32	0.17%	11,300	-7%

Nguồn: HSX, HNX, Vietcap

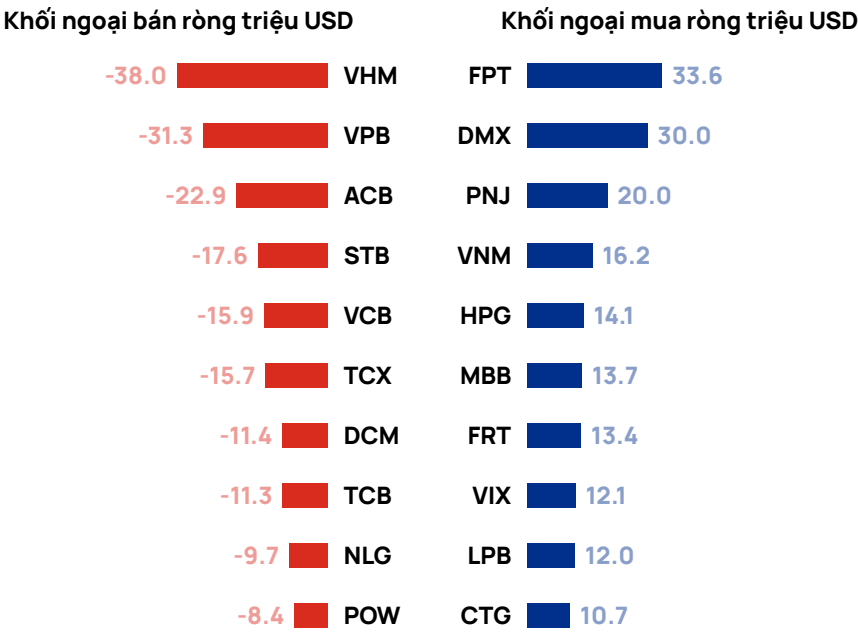
Hoạt động của khối ngoại

Hình 5: Giá trị mua ròng của khối ngoại theo tháng, triệu USD

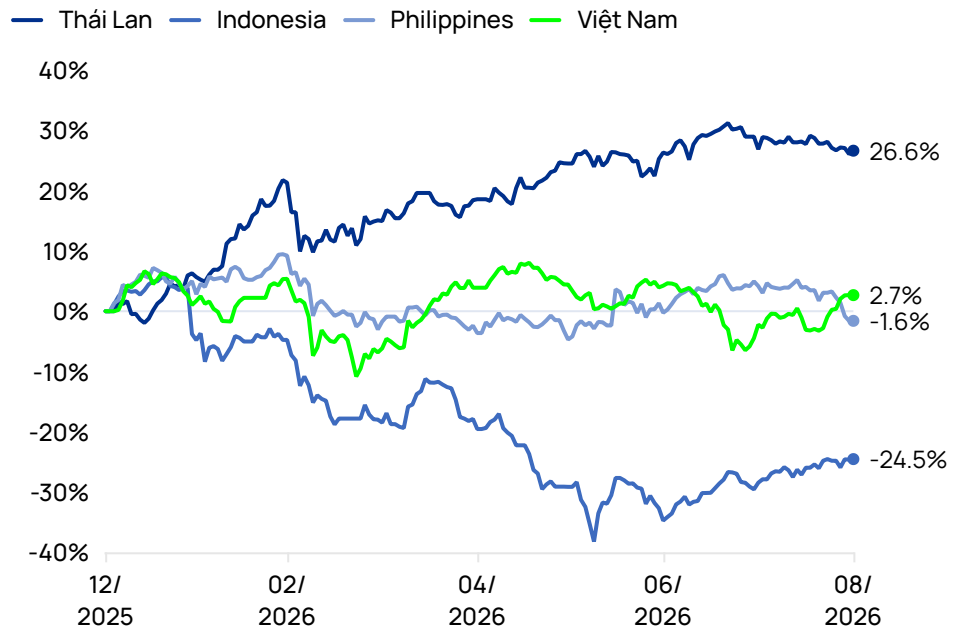


Nguồn: HSX, HNX, Vietcap

Hình 6: Các mã khối ngoại mua ròng và bán ròng mạnh nhất trong tháng 08/2026



Hình 8: Diễn biến các chỉ số chính trong khu vực (tính theo đồng tiền từng quốc gia)



Nguồn: Bloomberg, Vietcap

Báo cáo cập nhật

DatVietVAC - Mở rộng doanh thu trực tiếp tới người tiêu dùng (D2C) dự kiến hỗ trợ kế hoạch tăng trưởng kép LNST trước lợi ích CĐTTS đạt 16% giai đoạn 2025-2030 - Báo cáo Gặp gỡ HĐQT

Chúng tôi đã tham dự các buổi giới thiệu cơ hội đầu tư vào cổ phiếu (roadshow) của CTCP DatViet VAC Group Holdings (DatVietVAC/DVV) tại TP. HCM và Hà Nội trong các ngày 11-12/08/2026. Ban lãnh đạo đã thảo luận về KQKD nửa...

Vui lòng tham khảo thêm thông tin chi tiết [tại đây](#).

ACV: Tổng Công ty Cảng Hàng không Việt Nam - CTCP

Chuyên viên
Han Nguyen

Stock Performance

08/2026	+7.3%
8M 2026	-13.9%

ACV - LNST sau lợi ích CĐTTS quý 2 tăng 29% YoY nhờ lãi tỷ giá và thu nhập từ công ty liên kết đủ doanh thu hàng không hạ nhiệt; nhìn chung phù hợp với kỳ vọng - Báo cáo KQKD

* Tổng Công ty Cảng Hàng không Việt Nam (ACV) công bố doanh thu thuần quý 2/2026 đạt 6.3 nghìn tỷ đồng (đi ngang so với cùng kỳ; -8% QoQ) và LNST sau lợi ích CĐTTS đạt 3.4 nghìn tỷ đồng (+29% YoY; đi ngang so với quý trước). Kết...

Vui lòng tham khảo thêm thông tin chi tiết [tại đây](#).

ACV: Tổng Công ty Cảng Hàng không Việt Nam - CTCP

Chuyên viên
Han Nguyen

Stock Performance

08/2026	+7.3%
8M 2026	-13.9%

ACV [PHÙ HỢP THỊ TRƯỜNG +6,1%] - Tăng trưởng lượng hành khách được duy trì; kỳ vọng áp lực từ giá dầu sẽ hạ nhiệt - Cập nhật

- Chúng tôi điều chỉnh giảm 10% giá mục tiêu và duy trì khuyến nghị PHÙ HỢP THỊ TRƯỜNG đối với Tổng Công ty Cảng Hàng không Việt Nam (ACV). Trong 3 tháng qua, giá cổ phiếu ACV đã giảm 10%.

- Giá mục tiêu thấp hơn của chúng tôi chủ yếu phản ánh giả định WACC cao hơn ở mức 11,7...

Vui lòng tham khảo thêm thông tin chi tiết [tại đây](#).

AST: Công ty Cổ phần Dịch vụ Hàng không Taseco

Chuyên viên

Han Nguyen

Stock Performance

08/2026	+3.1%
8M 2026	+4.3%

AST - LNST sau lợi ích CĐTS 6T tăng 52% YoY nhờ hoạt động kinh doanh cốt lõi tích cực và đóng góp từ công ty liên kết; vượt mức kỳ vọng - Báo cáo KQKD

* CTCP Dịch vụ Hàng không Taseco (AST) công bố KQKD quý 2/2026 với doanh thu đạt 479 tỷ đồng (+22% YoY; -14% QoQ) và LNST sau lợi ích CĐTS đạt 77 tỷ đồng (+23% YoY; -24% QoQ). Kết quả này đưa doanh thu nửa đầu năm 2026 (6T 2026) lên mức 1,0 nghìn tỷ ... Vui lòng tham khảo thêm thông tin chi tiết [tại đây](#).

BAF: Công ty Cổ phần Nông nghiệp BAF Việt Nam

-

Stock Performance

08/2026	+9.8%
8M 2026	+4.5%

BAF [KHÔNG ĐÁNH GIÁ] - Lợi nhuận dự báo phục hồi từ mức nền thấp - Báo cáo Công ty

Chúng tôi cập nhật thông tin về BAF sau [báo cáo gần nhất](#) vào ngày 15/1/2026.

Diễn biến bất lợi của giá heo hơi trong quý 4/2025 – nhất là trong bối cảnh BAF vẫn đang trong quá trình đầu tư mở rộng trang trại, khiến cho LNST-CĐTS quý 4/2025 ghi nhận -236 tỷ đồng, kéo LNST-CĐTS 2025 giảm 60% svck. Điểm tích cực là sản l...

Vui lòng tham khảo thêm thông tin chi tiết [tại đây](#).

BSR: Công ty Cổ phần - Tổng Công ty Lọc Hoá dầu Việt Nam

Chuyên viên

Phuoc Duong

Stock Performance

08/2026	+6.1%
8M 2026	+67.1%

BSR [MUA +21,4%] - Crack spread neo ở mức cao dự kiến thúc đẩy lợi nhuận tăng mạnh - Cập nhật

- Chúng tôi điều chỉnh tăng 8% giá mục tiêu lên mức 29.250 đồng/cổ phiếu và nâng khuyến nghị từ PHÙ HỢP THỊ TRƯỜNG lên MUA đối với CTCP Lọc hóa Dầu Bình Sơn (BSR), sau khi giá cổ phiếu giảm 20% kể từ Báo cáo Cập nhật trước đó của chúng tôi. Chúng tôi xác định giá mục tiêu dựa trên tỷ trọng 50/50 giữa phươn...

Vui lòng tham khảo thêm thông tin chi tiết [tại đây](#).

BVH: Tập đoàn Bảo Việt

Chuyên viên

Vuong Dinh

Stock Performance

08/2026	+6.5%
8M 2026	+12.7%

BVH [MUA +33,0%] - Lãi suất cao hơn thúc đẩy ROE lên nền cao mới, kỳ vọng các yếu tố hỗ trợ mang tính cấu trúc trong thời gian tới - Cập nhật

- Chúng tôi tăng 3,2% giá mục tiêu cho Tập đoàn Bảo Việt (BVH) lên 83.600 đồng/cổ phiếu và duy trì khuyến nghị MUA. Mức tăng 11,9% trong dự báo tổng LNST sau lợi ích CĐTS giai đoạn 2026-2027 của chúng tôi cho BVH (lần lượt +9,6%/+13,7% cho dự báo các năm 2026...

Vui lòng tham khảo thêm thông tin chi tiết [tại đây](#).

CTG: Ngân hàng Thương mại Cổ phần Công thương Việt Nam

Chuyên viên

Quan Vu

Stock Performance

08/2026	+3.7%
8M 2026	-9.2%

CTG - Triển vọng lợi nhuận tăng trưởng mạnh nhờ khả năng sinh lời cải thiện dù tăng trưởng tín dụng ở mức vừa phải - Báo cáo Gặp gỡ HĐQT

Quan điểm của chúng tôi: KQKD 6T 2026 và các chia sẻ của ban lãnh đạo Ngân hàng TMCP Công Thương Việt Nam (CTG) củng cố luận điểm mà chúng tôi đã đưa ra sau quý 1/2026 cho rằng ngân hàng sẽ ưu tiên bảo vệ NIM và chất lượng tài sản thay vì đẩy mạnh tăng trưởng quy m...

Vui lòng tham khảo thêm thông tin chi tiết [tại đây](#).

DGC: Công ty Cổ phần Tập đoàn Hóa chất Đức Giang**Chuyên viên**

Nguyễn Thị Ngọc Hân

Stock Performance

08/2026	+10.0%
8M 2026	-37.2%

DGC - Hoạt động kinh doanh vẫn ổn định; Nghi Sơn cam kết tiến độ chạy thử trong quý 4/2026; áp lực chi phí tạo rủi ro giảm đối với dự báo lợi nhuận - Báo cáo ĐHCĐ

Chúng tôi đã tham dự ĐHCĐ thường niên của CTCP Tập đoàn Hóa chất Đức Giang (DGC) vào ngày 13/08 và ghi nhận được các nội dung chính như sau:

Hoạt động của DGC nhìn chung vẫn diễn ra bình thường trong bối cảnh xảy ra các vấn đề pháp lý và q...

Vui lòng tham khảo thêm thông tin chi tiết [tại đây](#).

DGW: Công ty Cổ phần Thế Giới Số**Chuyên viên**

Ngan Ly

Stock Performance

08/2026	+15.3%
8M 2026	+10.8%

DGW - Bổ sung thương hiệu mới hỗ trợ tăng trưởng trong bối cảnh doanh thu laptop có thể chững lại - Báo cáo Gặp gỡ HĐQT

1. KQKD sơ bộ 7T 2026: Doanh thu sơ bộ 7T 2026 đạt 19,3 nghìn tỷ đồng (+41% YoY), trong đó doanh thu tháng 7 đạt 3,2 nghìn tỷ đồng (+28% YoY). Tăng trưởng được thúc đẩy bởi mảng thiết bị văn phòng (+150% YoY) và thiết bị gia dụng (+72% YoY), trong khi doanh thu laptop và máy tính b...

Vui lòng tham khảo thêm thông tin chi tiết [tại đây](#).

GAS: Tổng Công ty Khí Việt Nam - Công ty Cổ phần**Chuyên viên cao cấp**

Đỗ Công Tuấn Anh

Stock Performance

08/2026	+22.7%
8M 2026	+16.3%

GAS [MUA +39,0%] - Khả năng xuất hiện El Niño sẽ thúc đẩy đà tăng trưởng sản lượng và LNST trong năm 2027 - Cập nhật

- Chúng tôi điều chỉnh giảm 4% giá mục tiêu xuống mức 90.000 đồng/cổ phiếu, nhưng vẫn duy trì khuyến nghị MUA đối với Tổng Công ty Khí Việt Nam (GAS).

- Mức giảm đối với giá mục tiêu chủ yếu xuất phát từ: (1) mức giảm 13% đối với phần định giá theo phương pháp chiết khấu dòng tiền (CK...

Vui lòng tham khảo thêm thông tin chi tiết [tại đây](#).

HDB: Ngân hàng Thương mại Cổ phần Phát Triển Thành phố Hồ Chí Minh**Chuyên viên**

Ngoc Huynh

Stock Performance

08/2026	+10.3%
8M 2026	-6.4%

HDB - Lợi nhuận 6 tháng cuối năm được hỗ trợ bởi tăng trưởng tín dụng cao và lợi thế hệ sinh thái; áp lực chi phí tín dụng là điểm cần theo dõi - Báo cáo Gặp gỡ HĐQT

Chúng tôi đã tham dự buổi gặp gỡ HĐQT về KQKD 6T 2026 của Ngân hàng TMCP Phát triển Thành phố Hồ Chí Minh (HDB), trong đó ban lãnh đạo tiếp tục khẳng định sự tự tin trong việc hoàn thành các mục tiêu năm 2026, được hỗ trợ bởi tăng trưởng...

Vui lòng tham khảo thêm thông tin chi tiết [tại đây](#).

HPG: Công ty Cổ phần Tập đoàn Hòa Phát

Chuyên viên

Huy Hoang

Stock Performance

08/2026	+1.8%
8M 2026	-6.2%

HPG - Lợi nhuận cốt lõi quý 2 tiếp tục tăng trưởng với biên lợi nhuận tiếp tục cải thiện; phù hợp với kỳ vọng - Báo cáo KQKD

CTCP Tập đoàn Hòa Phát (HPG) công bố KQKD quý 2/2026 như sau:

- Doanh thu thuần: 55,2 nghìn tỷ đồng (+4% QoQ, +54% YoY).
 - LNST sau lợi ích CBTS: 6,4 nghìn tỷ đồng (-29% QoQ, +50% YoY).
 - LNST sau lợi ích CBTS cốt lõi: 6,4 nghìn tỷ đồng (+28% QoQ, +50% YoY).
 - Sản lượng bán các s...
- Vui lòng tham khảo thêm thông tin chi tiết [tại đây](#).

HVN: Tổng Công ty Hàng không Việt Nam - CTCP

Chuyên viên

Han Nguyen

Stock Performance

08/2026	+6.7%
8M 2026	-7.8%

HVN - Quý 2 ghi nhận lỗ do cú sốc chi phí nhiên liệu dù doanh thu tăng trưởng mạnh; rủi ro điều chỉnh giảm đối với dự báo - Báo cáo KQKD

* Tổng Công ty Hàng không Việt Nam (HVN) công bố doanh thu quý 2/2026 đạt 38,4 nghìn tỷ đồng (+37% YoY; +4% QoQ) nhưng ghi nhận khoản lỗ LNST sau lợi ích CBTS 735 tỷ đồng, so với mức lãi 2,8 nghìn tỷ đồng trong quý 2/2025 và 4,3 nghìn tỷ đồng trong quý 1/2026. Kết...

Vui lòng tham khảo thêm thông tin chi tiết [tại đây](#).

IDC: Tổng Công ty IDICO - CTCP

Chuyên viên cao cấp

Đỗ Công Tuấn Anh

Stock Performance

08/2026	-0.3%
8M 2026	+2.3%

IDC [MUA +58,5%] - Quỹ đất lớn hỗ trợ đà phục hồi; cổ tức hấp dẫn - Cập nhật

- Chúng tôi duy trì khuyến nghị MUA đối với Tổng Công ty IDICO - CTCP (IDC), đồng thời điều chỉnh giảm 3% giá mục tiêu xuống 51.200 đồng/cổ phiếu.

- Giá mục tiêu thấp hơn của chúng tôi chủ yếu đến từ giả định WACC cao hơn ở mức 14,9% (so với 14,3% trước đây) sau khi chúng tôi nâng giả định lãi suất phi rủi ro thêm 100 điểm ...

Vui lòng tham khảo thêm thông tin chi tiết [tại đây](#).

IDC: Tổng Công ty IDICO - CTCP

Chuyên viên cao cấp

Đỗ Công Tuấn Anh

Stock Performance

08/2026	-0.3%
8M 2026	+2.3%

IDC - Doanh số cho thuê đất KCN duy trì đúng kế hoạch, các dự án mới hỗ trợ đà tăng trưởng nửa cuối năm - Báo cáo Gặp gỡ NĐT

Chúng tôi đã tham dự buổi gặp gỡ chuyên viên phân tích của Tổng Công ty IDICO (IDC) ngày 28/08 và những điểm chính được chúng tôi ghi nhận như sau:

* **Doanh số cho thuê đất KCN:** IDC ghi nhận doanh số cho thuê đất KCN đạt 43 ha trong 6T 2026 (trong đó hơn 30 ha đến từ một hợp đ...

Vui lòng tham khảo thêm thông tin chi tiết [tại đây](#).

KBC: Tổng Công ty Phát triển Đô thị Kinh Bắc - CTCP

Chuyên viên

Tuan Do

Stock Performance

08/2026	-1.4%
8M 2026	-22.5%

KBC - Lợi nhuận 6T 2026 giảm mạnh 80% YoY chủ yếu do lượng đất KCN bàn giao thấp và chi phí tài chính ở mức cao - Báo cáo KQKD

- Tổng Công ty Phát triển Đô thị Kinh Bắc (KBC) báo cáo doanh thu thuần quý 2/2026 đạt 589 tỷ đồng (+16% YoY, -56% QoQ) và LNST sau lợi ích CBTS đạt 16 tỷ đồng (-96% YoY, -93% QoQ). Chúng tôi cho rằng mức sụt giảm lợi nhuận đáng kể chủ yếu đến từ hoạt động bàn giao đất KCN hạ...

Vui lòng tham khảo thêm thông tin chi tiết [tại đây](#).

MBB: Ngân hàng Thương mại Cổ phần Quân đội

Chuyên viên

Ngoc Huynh

Stock Performance

08/2026	+12.3%
8M 2026	+3.9%

MBB - Ban lãnh đạo kỳ vọng NIM ổn định và chất lượng tài sản trong tầm kiểm soát qua đó hỗ trợ duy trì ROE top đầu ngành - Báo cáo Gặp gỡ HĐQT

Chúng tôi đã tham dự buổi gặp gỡ nhà đầu tư nửa đầu năm (6T 2026) của Ngân hàng TMCP Quân đội (MBB). KQKD tích cực tiếp tục củng cố khả năng hoàn thành các mục tiêu cả năm của ngân hàng, nhờ vào tăng trưởng tín dụng tích cực, tỷ lệ CASA thuộc top đầu ngành, N... Vui lòng tham khảo thêm thông tin chi tiết [tại đây](#).

MWG: Công ty Cổ phần Đầu tư Thế Giới Di Động

Chuyên viên cao cấp

Bùi Xuân Vĩnh

Stock Performance

08/2026	+7.3%
8M 2026	-13.8%

MWG - Mục tiêu LNST năm 2026 nhiều khả năng hoàn thành sớm hơn kế hoạch 2-3 tháng; Doanh thu DMX, Doanh thu/cửa hàng BHX trong nửa cuối năm dự kiến duy trì ổn định so với nửa đầu năm - Báo cáo Gặp gỡ HĐQT

Chúng tôi đã tham dự buổi gặp gỡ nhà đầu tư của CTCP Đầu tư Thế Giới Di Động (MWG) vào ngày thứ Ba vừa qua. Các điểm chính được ghi nhận như sau.

MWG: Dự kiến hoàn thành mục tiêu LNST năm 2026 sớm hơn...

Vui lòng tham khảo thêm thông tin chi tiết [tại đây](#).

MWG: Công ty Cổ phần Đầu tư Thế Giới Di Động

Chuyên viên

Vinh Bui

Stock Performance

08/2026	+7.3%
8M 2026	-13.8%

MWG [MUA +96,1%] - Lợi nhuận kỷ lục với mức định giá thấp nhất thập kỷ - Cập nhật

- Chúng tôi duy trì khuyến nghị MUA và điều chỉnh tăng 39% giá mục tiêu lên 140.000 đồng/cổ phiếu khi chúng tôi cập nhật mô hình định giá sang giữa năm 2027 và điều chỉnh tăng lần lượt 39%/47%/45% dự báo LNST sau lợi ích CBTS các năm 2026/27/28, một phần được bù đắp bởi việc chúng tôi nâng 100 điểm cơ bản giá định lãi...

Vui lòng tham khảo thêm thông tin chi tiết [tại đây](#).

NKG: Công ty Cổ phần Thép Nam Kim

Chuyên viên

Huy Hoang

Stock Performance

08/2026	+0.0%
8M 2026	-18.9%

NKG - Lợi nhuận quý 2/2026 tăng mạnh nhờ sản lượng phục hồi và biên lợi nhuận cải thiện; tuy nhiên, lợi nhuận 6T vẫn thấp hơn so với dự báo - Báo cáo KQKD

CTCP Thép Nam Kim (NKG) đã công bố KQKD quý 2/2026 như sau:

Quý 2/2026:

- Sản lượng bán: Khoảng 203.000 tấn (+54% QoQ; +1% YoY).
- Doanh thu thuần: 4.150 tỷ đồng (+27% QoQ; +9% YoY).
- LNST sau lợi ích CBTS và LNST sau lợi ích CBTS cốt lõi: 104 tỷ đồng (+...

Vui lòng tham khảo thêm thông tin chi tiết [tại đây](#).

PC1: Công ty Cổ phần Tập đoàn PC1

Chuyên viên cao cấp
Đỗ Công Tuấn Anh

Stock Performance

08/2026	-3.3%
8M 2026	-8.2%

PC1 [KHẢ QUAN +11,0%] - Rủi ro quản trị doanh nghiệp hạ nhiệt, triển vọng tăng trưởng lợi nhuận dài hạn tích cực - Cập nhật

- Trước đây, chúng tôi đã đưa [khuyến nghị đối với PC1 vào diện đánh giá lại](#), do một số thành viên HĐQT/Ban lãnh đạo (bao gồm Chủ tịch HĐQT/Tổng Giám đốc) bị tạm giam sau cuộc điều tra liên quan đến dự án Đường dây 500kV mạch 3 (xem thông tin chi tiết tại trang 2). Hiện tại, ch...

Vui lòng tham khảo thêm thông tin chi tiết [tại đây](#).

PHR: Công ty Cổ phần Cao su Phước Hòa

Chuyên viên
Tuan Do

Stock Performance

08/2026	+8.6%
8M 2026	+5.5%

PHR - Thu nhập từ bồi thường đất thúc đẩy lợi nhuận 6T 2026 tăng mạnh 245% YoY, phù hợp với kỳ vọng - Báo cáo KQKD

- CTCP Cao su Phước Hòa (PHR) báo cáo doanh thu quý 2/2026 đạt 406 tỷ đồng (+10% YoY, -13% QoQ) và LNST sau lợi ích CĐTS đạt 364 tỷ đồng (+300% YoY, +30% QoQ). Chúng tôi cho rằng mức tăng trưởng lợi nhuận đáng kể so với cùng kỳ chủ yếu nhờ thu nhập từ bồi thường liên quan đến các dự án K...

Vui lòng tham khảo thêm thông tin chi tiết [tại đây](#).

PTB: Công ty Cổ phần Phú Tài

Chuyên viên
Han Nguyen

Stock Performance

08/2026	-3.3%
8M 2026	-13.1%

PTB - LNST sau lợi ích CĐTS nửa đầu năm tăng 17% YoY; tiềm năng điều chỉnh tăng đối với dự báo - Báo cáo KQKD

* CTCP Phú Tài (PTB) công bố KQKD quý 2/2026 với doanh thu đạt 2,1 nghìn tỷ đồng (+9% YoY; đi ngang so với quý trước) và LNST sau lợi ích CĐTS đạt 128 tỷ đồng (+2% YoY; -15% QoQ). Kết quả này đưa doanh thu nửa đầu năm 2026 (6T 2026) lên mức 4,2 nghìn tỷ đồng (+19% YoY; tương đương 53% dự bá...

Vui lòng tham khảo thêm thông tin chi tiết [tại đây](#).

PVD: Tổng Công ty Cổ phần Khoan và Dịch vụ khoan Dầu khí

Chuyên viên
Phuoc Duong

Stock Performance

08/2026	+5.5%
8M 2026	+12.7%

PVD [KHẢ QUAN +18,9%] - Áp lực ngắn hạn đối với giá thuê ngày; triển vọng phục hồi dài hạn vẫn được duy trì - Cập nhật

- Chúng tôi điều chỉnh giảm 9% giá mục tiêu đối với Tổng CTCP Khoan và Dịch vụ Khoan Dầu khí (PVD) xuống mức 22.000 đồng/cổ phiếu và hạ khuyến nghị từ MUA xuống KHẢ QUAN. Giá mục tiêu thấp hơn của chúng tôi phản ánh (1) mức giảm 14% trong dự báo tổng LNST sau lợi ích CĐTS báo cáo g...

Vui lòng tham khảo thêm thông tin chi tiết [tại đây](#).

PVS: Tổng Công ty Cổ phần Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí Việt Nam

Chuyên viên
Phuoc Duong

Stock Performance

08/2026	+16.1%
8M 2026	+15.5%

PVS [MUA +72,9%] - Lợi nhuận năm 2026 cao hơn; backlog dài hạn lớn hơn trong chu kỳ tăng trưởng của ngành - Cập nhật

- Chúng tôi giảm 2,0% giá mục tiêu cho Tổng CTCP Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí Việt Nam (PVS) xuống 58.800 đồng/cổ phiếu và duy trì khuyến nghị MUA. Việc giảm giá mục tiêu chủ yếu do (1) giả định lãi suất phi rủi ro tăng 1,0 điểm % lên 7,0%, một phần được bù đắp bởi (2) mức tăng 1,3% tron...

Vui lòng tham khảo thêm thông tin chi tiết [tại đây](#).

PVT: Tổng Công ty Cổ phần Vận tải Dầu khí**Chuyên viên**

Phuoc Duong

Stock Performance

08/2026	+10.4%
8M 2026	+20.8%

PVT - Yếu tố hỗ trợ từ tình hình eo biển Hormuz củng cố tăng trưởng lợi nhuận năm 2026; giá cước dự kiến bình thường hóa trong năm 2027 - Báo cáo Gặp gỡ NĐT

- Tại buổi họp Gặp gỡ NĐT của Tổng Công ty cổ phần Vận tải Dầu khí (PVT) ngày 31/07/2026, PVT nhấn mạnh rằng những tình hình hiện tại tại eo biển Hormuz vẫn sẽ hỗ trợ đà tăng trưởng lợi nhuận của PVT trong ít nhất hai quý tới. Tuy nhiên, PVT cũn...

Vui lòng tham khảo thêm thông tin chi tiết [tại đây](#).

PVT: Tổng Công ty Cổ phần Vận tải Dầu khí**Chuyên viên**

Phuoc Duong

Stock Performance

08/2026	+10.4%
8M 2026	+20.8%

PVT [MUA +37,9%] - Giá thuê tàu duy trì ở mức cao thúc đẩy tăng trưởng lợi nhuận mạnh - Cập nhật

- Chúng tôi điều chỉnh giảm 10% giá mục tiêu của Tổng CTCP Vận tải Dầu khí (PVT) xuống 25.200 đồng/cổ phiếu nhưng duy trì khuyến nghị MUA sau khi giá cổ phiếu giảm 20% trong 5 tháng qua. Giá mục tiêu thấp hơn phản ánh (1) mức tăng 1 điểm % trong giả định lãi suất phi rủi ro của chúng tôi lên 7,0% và (2)...

Vui lòng tham khảo thêm thông tin chi tiết [tại đây](#).

REE: Công ty Cổ phần Cơ điện Lạnh**Chuyên viên**

Duong Nguyen

Stock Performance

08/2026	-2.0%
8M 2026	-12.7%

REE [MUA +34,7%] - Tăng trưởng tích cực được duy trì, đi đúng lộ trình mở rộng công suất điện gió - Cập nhật

- Chúng tôi điều chỉnh giảm 9% giá mục tiêu đối với CTCP Cơ Điện Lạnh (REE) nhưng duy trì khuyến nghị MUA.
- Giá mục tiêu thấp hơn của chúng tôi chủ yếu do mức WACC tăng lên 12,6% (so với mức 12,0% trước đây), sau khi chúng tôi nâng giả định lãi suất phi rủi ro từ 6% lên 7%, qua đó làm giảm ...

Vui lòng tham khảo thêm thông tin chi tiết [tại đây](#).

SAB: Tổng Công ty Cổ phần Bia - Rượu - Nước Giải khát Sài Gòn**Chuyên viên**

Nguyen Nguyen

Stock Performance

08/2026	+4.7%
8M 2026	+3.7%

SAB - Chi phí quảng cáo & khuyến mãi (A&P) và ảnh hưởng từ việc nhập hàng trước trong quý 1 gây áp lực lên lợi nhuận quý 2, ban lãnh đạo lạc quan về triển vọng nửa cuối năm - Báo cáo Gặp gỡ NĐT

* KQKD quý 2 & 6T 2026 và triển vọng:

- **Doanh thu:** Doanh thu tăng 1% YoY trong quý 2/2026 khi sản lượng bia giảm do ảnh hưởng của việc đẩy mạnh nhập hàng trong quý 1 trước các đợt tăng giá bán trung bình trên...

Vui lòng tham khảo thêm thông tin chi tiết [tại đây](#).

TCB: Ngân hàng Thương mại Cổ phần Kỹ thương Việt Nam**Chuyên viên**

Quan Vu

Stock Performance

08/2026	+15.4%
8M 2026	-2.3%

TCB [MUA +40,6%] - Ngân hàng tư nhân hàng đầu với định giá hấp dẫn - Cập nhật

- Chúng tôi duy trì khuyến nghị MUA và giá mục tiêu 42.600 đồng/cổ phiếu khi tác động tích cực từ (1) mức tăng 6,2% trong dự báo tổng lợi nhuận giai đoạn 2026-2030 của chúng tôi bị bù đắp bởi (2) chi phí vốn chủ sở hữu (COE) cao hơn do giả định lãi suất phi rủi ro (RFR) cao hơn.

- **Rủi ro:** NIM thấp hơn dự kiến, nợ xấu cao h...

Vui lòng tham khảo thêm thông tin chi tiết [tại đây](#).

VCB: Ngân hàng Thương mại Cổ phần Ngoại thương Việt Nam

Chuyên viên
Quan Vu

Stock Performance

08/2026	+1.3%
8M 2026	+5.4%

VCB - Triển vọng tăng trưởng lợi nhuận khả quan nhờ nhu cầu tín dụng doanh nghiệp tích cực và NIM phục hồi - Báo cáo Gặp gỡ NĐT

Quan điểm của chúng tôi: Những chia sẻ khả quan của ban lãnh đạo về nhu cầu tín dụng tích cực từ phân khúc khách hàng doanh nghiệp - phân khúc mà VCB đang giữ vị thế hàng đầu thị trường - cùng triển vọng NIM ổn định trong 6 tháng cuối năm 2026 củng cố quan điểm lạc quan của...

Vui lòng tham khảo thêm thông tin chi tiết [tại đây](#).

VHC: Công ty Cổ phần Vĩnh Hoàn

Chuyên viên
Nguyen Nguyen

Stock Performance

08/2026	-1.0%
8M 2026	-7.1%

VHC [KHẢ QUAN +13,9%] - Lợi thế cạnh tranh được củng cố trong bối cảnh khó khăn của ngành - Cập nhật

- Chúng tôi điều chỉnh khuyến nghị cho CTCP Vĩnh Hoàn (VHC) từ MUA xuống KHẢ QUAN, đồng thời giảm 18% giá mục tiêu xuống 58.600 đồng/cổ phiếu, phản ánh việc điều chỉnh giảm dự báo lợi nhuận. Chúng tôi cũng tăng WACC được sử dụng trong phương pháp định giá chiết khấu dòng tiền bằng cách nâng giả định...

Vui lòng tham khảo thêm thông tin chi tiết [tại đây](#).

VIB: Ngân hàng Thương mại Cổ phần Quốc tế Việt Nam

Chuyên viên
Vuong Dinh

Stock Performance

08/2026	+3.1%
8M 2026	-11.2%

VIB - Ban lãnh đạo duy trì kế hoạch tăng trưởng cao dù lợi nhuận cốt lõi kém tích cực trong nửa đầu năm - Báo cáo Gặp gỡ NĐT

Chúng tôi đã tham dự buổi gặp gỡ nhà đầu tư quý 2/2026 của Ngân hàng TMCP Quốc tế Việt Nam (VIB) vào ngày 05/08. Tại đây, VIB ghi nhận tổng thu nhập hoạt động (TOI) nửa đầu năm (6T 2026) đạt 11,2 nghìn tỷ đồng (+16,0% YoY) và LNTT đạt 5,2 nghìn tỷ đồng (+3,0% YoY), thấp hơn k...

Vui lòng tham khảo thêm thông tin chi tiết [tại đây](#).

VIB: Ngân hàng Thương mại Cổ phần Quốc tế Việt Nam

Chuyên viên
Vuong Dinh

Stock Performance

08/2026	+3.1%
8M 2026	-11.2%

VIB [KHẢ QUAN +16,1%] - Tín dụng bán lẻ suy yếu, lãi suất cao gây áp lực lên lợi nhuận cốt lõi - Cập nhật

- Chúng tôi điều chỉnh giảm 12,3% giá mục tiêu cho Ngân hàng TMCP Quốc tế Việt Nam (VIB) xuống 16.100 đồng/cổ phiếu và duy trì khuyến nghị KHẢ QUAN. Giá mục tiêu thấp hơn của chúng tôi chủ yếu do (1) chúng tôi giảm P/B mục tiêu từ 1,2 lần xuống 0,9 lần, phản ánh dự báo chất lượng tài sản suy gi...

Vui lòng tham khảo thêm thông tin chi tiết [tại đây](#).

VNM: Công ty Cổ phần Sữa Việt Nam

Chuyên viên
Vinh Bui

Stock Performance

08/2026	+2.3%
8M 2026	+5.1%

VNM - Tiếp tục hưởng lợi từ đà giành thị phần trên diện rộng, xu hướng cao cấp hóa và lợi thế quy mô - Báo cáo Gặp gỡ NĐT

Chúng tôi đã tham dự buổi gặp gỡ nhà đầu tư của CTCP Sữa Việt Nam (VNM) vào ngày 6/8. Nhìn chung, doanh nghiệp dẫn đầu ngành sữa đã khẳng định sự trở lại trong việc giành thị phần. Ban lãnh đạo duy trì quan điểm tích cực về triển vọng của VNM, tuy nhiên số liệu chi tiết được còn...

Vui lòng tham khảo thêm thông tin chi tiết [tại đây](#).

Dịch vụ tài chính: VCI, SSI, HCM**Trưởng phòng**

Nguyễn Quốc Nhật Trung

Nâng hạng Thị trường Mới nổi theo phân loại của FTSE**Bối cảnh và lộ trình nâng hạng FTSE****Nâng hạng lên Thị trường Mới nổi thứ cấp**

FTSE Russell sẽ nâng hạng Việt Nam từ Thị trường Cận biên lên Thị trường Mới nổi thứ cấp trong bộ chỉ số FTSE Global Equity Index Series (GEIS) và các chỉ số liên quan, có hiệu lực từ thời điểm mở cửa phiên giao dịch thứ Hai, ngày 21/9/2026. Quyết định này được xác nhận tại...

Vui lòng tham khảo thêm thông tin chi tiết [tại đây](#).

Dầu khí: GAS, HPG, PLX, PVS, BSR, PVD, REE, PVT, DPM, DCM, OIL**Chuyên viên cao cấp**

Đỗ Công Tuấn Anh

Ngành Năng lượng - Luật Dầu khí sửa đổi được thông qua, đẩy nhanh phê duyệt các dự án thượng nguồn và tạo cơ sở pháp lý cho điện gió ngoài khơi, lưu trữ carbon CCS

- Quốc hội đã thông qua Luật Dầu khí sửa đổi vào ngày 23/8/2026 với tỷ lệ tán thành cao tuyệt đối, 473/475 đại biểu tham gia biểu quyết đồng ý. Luật sửa đổi sẽ thay thế Luật Dầu khí 2022 và có hiệu lực từ ngày 1/3/2027. Chúng tôi tin rằng ...

Vui lòng tham khảo thêm thông tin chi tiết [tại đây](#).

Danh mục các cổ phiếu Vietcap theo dõi

Mã	Ngành	GT VH (triệu USD)	ADTV 30N (triệu USD)	Room NN (triệu USD)	Tăng trưởng EPS		P/E		Cổ túc/CP (VNĐ)	Lợi suất cổ tức (%) theo giá đóng mở	Tỷ lệ tăng (%)	Giá mục tiêu (VNĐ)	Khuyến nghị
84													
Cập nhật 28/08/2026		Hiện tại	Hiện tại	Hiện tại	2026F	2027F	2026F	2027F					
ACB	Banks	5,026	8.0	314.6	15%	12%	6.6	5.9	700	3.1%	23.6%	28,000	MUA
BID	Banks	10,958	5.9	1,283.9	8%	9%	9.0	8.2	0	0.0%	37.0%	50,500	MUA
CTG	Banks	9,487	9.8	507.8	20%	15%	6.8	5.9	450	1.4%	52.7%	48,800	MUA
MBB	Banks	8,103	10.5	68.9	20%	20%	6.1	5.0	500	2.4%	48.7%	31,300	MUA
STB	Banks	5,441	9.1	1,043.0	11%	359%	23.8	5.2	0	0.0%	-2.6%	73,500	PHTT
VCB	Banks	19,198	11.2	1,912.8	19%	19%	13.0	10.9	0	0.0%	30.6%	78,500	MUA
VPB	Banks	8,432	15.0	602.5	29%	20%	7.1	5.9	500	1.8%	36.7%	38,000	MUA
TCB	Banks	9,048	20.8	155.1	15%	20%	8.1	6.7	1,000	3.0%	27.5%	42,600	MUA
TPB	Banks	1,554	4.2	125.9	5%	6%	5.2	5.0	500	3.4%	27.0%	18,600	MUA
HDB	Banks	5,319	10.3	285.0	17%	26%	6.6	5.2	500	1.8%	18.7%	33,000	MUA
VIB	Banks	1,945	2.9	33.3	16%	-15%	6.0	7.0	500	3.3%	7.7%	16,100	KQ
LPB	Banks	5,704	6.1	201.4	-4%	16%	13.8	11.9	1,000	2.0%	-21.3%	39,300	KKQ
F88	Alternative Financing	591	0.6	251.0	62%	44%	12.6	8.8	0	0.0%	46.7%	98,000	MUA
BVH	Insurance	1,816	1.3	395.5	46%	35%	11.7	8.7	1,000	1.6%	30.6%	83,600	MUA
BMI	Insurance	81	0.0	19.5	68%	16%	5.6	4.8	500	3.6%	65.0%	23,100	MUA
SSI	Brokerage	2,450	18.6	1,425.9	-9%	14%	13.7	12.0	1,000	4.7%	20.8%	25,800	MUA
VEA	Consumer	1,788	0.3	851.1	-3%	-3%	6.6	6.8	4,820	13.7%	-12.5%	30,800	PHTT
FPT	Consumer	4,797	16.8	1,021.5	14%	16%	12.4	10.7	2,300	3.1%	23.4%	90,300	MUA
DGW	Consumer	357	2.2	87.4	17%	15%	14.5	12.6	1,000	2.4%	7.6%	45,400	KQ
MWG	Consumer	4,231	9.7	0.0	67%	24%	9.3	7.5	4,200	5.6%	86.7%	140,000	MUA
FRT	Consumer	997	3.4	156.3	44%	43%	21.7	15.2	0	0.0%	23.4%	180,100	MUA
VNM	Consumer	4,978	10.6	2,498.0	-7%	6%	14.8	14.0	4,000	6.4%	12.8%	70,300	MUA
PNJ	Consumer	824	9.1	29.3	11%	-14%	7.4	8.6	2,000	4.8%	10.5%	46,500	PHTT
MSN	Consumer	3,919	10.7	3,125.8	3%	42%	23.9	16.8	0	0.0%	44.2%	101,200	MUA
MCH	Consumer	7,147	2.2	6,029.9	15%	16%	24.2	20.9	6,000	4.2%	27.1%	181,700	PHTT
SAB	Consumer	2,236	1.4	919.9	5%	1%	13.0	12.8	5,000	11.0%	29.4%	59,000	MUA
QNS	Consumer	665	0.3	272.9	33%	5%	6.8	6.5	4,000	8.5%	12.9%	53,400	KQ
STK	Industrials	48	0.0	40.0	321%	65%	5.5	3.3	0	0.0%	211.0%	25,500	KQ
VHC	Consumer	417	0.8	341.6	7%	9%	7.7	7.0	3,000	5.8%	12.5%	58,600	KQ
VTP	Transport & Logistics	413	1.6	187.3	-16%	-16%	26.7	31.6	0	0.0%	34.2%	71,800	PHTT
CTR	Consumer	377	0.9	163.1	17%	11%	12.6	11.3	1,500	1.9%	25.7%	96,800	KQ
DHC	Industrials	150	0.5	23.0	3%	19%	8.8	7.4	1,300	3.5%	8.7%	40,100	MUA
PTB	Industrials	124	0.1	12.4	-23%	7%	5.6	5.2	2,100	6.5%	60.5%	52,000	KQ
DGC	Industrials	624	0.9	281.8	-33%	9%	8.6	7.8	1,000	2.3%	21.2%	52,100	KQ
ACG	Industrials	186	0.0	21.5	26%	16%	8.1	7.0	1,700	5.3%	41.8%	45,800	MUA
KBC	Industrial Parks	986	1.4	414.6	-5%	37%	12.9	9.4	1,000	3.6%	26.3%	34,600	MUA
GVR	Industrial Parks	4,947	3.1	0.0	29%	11%	18.9	17.1	400	1.2%	-0.8%	32,100	PHTT
PHR	Industrial Parks	320	0.8	0.0	258%	24%	5.3	4.3	1,316	2.1%	34.0%	82,700	MUA
SZC	Industrial Parks	136	0.4	25.5	-59%	62%	27.1	16.7	1,000	5.1%	25.4%	24,700	KQ
IDC	Industrial Parks	519	1.3	175.7	3%	14%	6.9	6.0	3,000	9.2%	57.5%	51,200	MUA
SIP	Industrial Parks	458	0.2	213.4	0%	7%	9.7	9.0	3,000	6.1%	19.1%	58,900	MUA
DXG	Real Estate	587	4.3	187.9	-5%	735%	71.6	8.6	0	0.0%	20.7%	14,600	MUA

Mã	Ngành	GTVH (triệu USD)	ADTV 30N (triệu USD)	Room NN (triệu USD)	Tăng trưởng EPS		P/E		Cổ túc/CP (VNĐ)	Lợi suất cổ tức (%) theo giá đóng mở	Tỷ lệ tăng (%)	Giá mục tiêu (VNĐ)	Khuyến nghị
84													
Cập nhật 28/08/2026		Hiện tại	Hiện tại	Hiện tại	2026F	2027F	2026F	2027F					
DXS	Real Estate	134	0.5	58.5	-32%	60%	15.1	9.4	0	0.0%	8.7%	6,600	PHTT
KDH	Real Estate	781	3.5	200.3	45%	-10%	14.2	15.8	0	0.0%	74.2%	31,700	MUA
NLG	Real Estate	451	2.0	55.3	-20%	29%	17.6	13.7	500	2.1%	51.4%	36,800	MUA
HDC	Real Estate	106	0.5	50.9	-51%	-38%	8.9	14.5	0	0.0%	76.9%	21,400	KQ
NVL	Real Estate	1,198	7.5	537.9	-23%	61%	21.1	13.1	0	0.0%	42.5%	18,600	MUA
VIC	Real Estate	70,031	47.9	31,418.7	132%	8%	66.9	62.1	0	0.0%	-53.4%	110,000	BÁN
VHM	Real Estate	22,925	24.8	9,903.7	43%	1%	10.0	9.9	0	0.0%	1.4%	74,000	PHTT
VRE	Real Estate	2,267	6.0	880.2	-14%	6%	10.7	10.2	0	0.0%	31.0%	34,200	PHTT
ACV	Transport & Logistics	5,793	0.8	2,739.8	1%	-51%	13.4	27.3	0	0.0%	13.5%	48,000	PHTT
GMD	Transport & Logistics	1,316	4.0	127.1	83%	-4%	11.8	12.2	2,200	2.8%	20.5%	95,800	MUA
SCS	Transport & Logistics	163	0.2	38.6	-7%	-23%	6.0	7.8	5,500	12.4%	15.2%	51,200	PHTT
TLG	Consumer	195	0.3	175.4	32%	16%	8.6	7.4	3,500	6.6%	17.2%	61,900	MUA
REE	Power & Water	1,086	0.7	0.2	13%	19%	10.0	8.4	1,000	2.2%	33.5%	60,800	MUA
HDG	Power & Water	259	0.7	88.3	-21%	55%	12.5	8.0	0	0.0%	72.4%	28,700	MUA
PC1	Power & Water	325	1.3	135.6	-34%	32%	14.0	10.6	0	0.0%	19.3%	24,700	KQ
GEX	Power & Water	1,323	11.3	577.4	1%	28%	23.4	18.3	500	1.9%	53.1%	40,500	MUA
VGC	Industrial Parks	693	0.6	333.7	20%	42%	11.4	8.0	2,200	5.4%	65.1%	66,800	MUA
DPG	Power & Water	134	0.5	41.0	-4%	39%	9.6	6.9	600	2.0%	64.9%	48,900	MUA
TV2	Power & Water	69	0.1	5.8	46%	48%	20.8	14.1	1,000	3.7%	22.9%	33,000	KQ
PPC	Power & Water	109	0.0	49.6	99%	59%	8.8	5.6	500	5.6%	23.3%	11,000	KQ
QTP	Power & Water	191	0.1	0.0	-35%	17%	7.6	6.5	1,000	9.0%	31.5%	14,600	MUA
NT2	Power & Water	231	0.4	90.1	-6%	4%	6.0	5.7	2,000	9.5%	38.4%	29,000	MUA
POW	Power & Water	1,536	3.5	703.2	101%	-22%	8.4	10.7	0	0.0%	35.9%	17,800	MUA
BWE	Power & Water	406	0.3	166.4	-2%	22%	11.1	9.1	1,300	3.1%	17.3%	49,600	KQ
TDM	Power & Water	277	0.1	124.4	0%	8%	34.0	31.4	1,300	2.2%	-2.7%	57,700	PHTT
GAS	Oil & Gas	7,767	4.8	3,646.6	18%	12%	15.9	14.3	3,000	3.6%	6.9%	90,000	MUA
PVD	Oil & Gas	679	2.3	281.0	-39%	44%	19.4	13.5	0	0.0%	14.9%	22,000	KQ
PVS	Oil & Gas	774	3.6	256.4	20%	2%	11.4	11.2	0	0.0%	48.5%	58,800	MUA
PVT	Oil & Gas	399	3.1	138.0	42%	15%	6.7	5.8	1,000	5.0%	24.8%	25,200	MUA
OIL	Oil & Gas	538	0.7	34.4	11%	12%	30.0	26.7	100	0.7%	-6.6%	12,700	KQ
PLX	Oil & Gas	1,761	5.0	106.7	19%	47%	15.7	10.7	1,200	3.3%	13.4%	41,100	MUA
PLC	Oil & Gas	62	0.1	0.0	1760%	12%	6.4	5.8	1,000	5.0%	58.7%	31,900	MUA
BSR	Oil & Gas	5,092	9.5	2,439.1	289%	-40%	6.6	11.1	700	2.6%	10.0%	29,250	MUA
DPM	Oil & Gas	572	2.1	266.8	82%	-27%	9.2	12.6	1,500	6.8%	27.3%	28,000	PHTT
DCM	Oil & Gas	624	2.6	276.9	61%	-17%	5.6	6.7	2,500	8.1%	65.3%	51,000	MUA
HPG	Materials	7,133	18.7	1,946.0	63%	13%	7.6	6.7	600	2.7%	48.0%	32,700	MUA
HSG	Materials	336	0.8	154.0	-6%	43%	15.0	10.5	500	4.6%	-4.6%	10,400	PHTT
BMP	Materials	453	0.5	80.2	5%	-3%	9.2	9.6	15,500	10.7%	12.6%	163,000	MUA
NKG	Materials	206	0.7	93.1	193%	65%	8.5	5.1	0	0.0%	19.6%	13,100	PHTT
AST	Transport & Logistics	136	0.0	3.7	3%	17%	11.5	9.9	3,500	5.3%	22.1%	80,600	MUA
HVN	Transport & Logistics	2,730	0.7	585.8	18%	9%	8.3	7.6	0	0.0%	61.7%	37,100	KQ
VJC	Transport & Logistics	3,675	6.6	880.4	149%	-	14.0	-	0	0.0%	-8.8%	114,000	KQ

Hệ thống khuyến nghị của Vietcap

Chúng tôi, Đào Minh Quang và Hoàng Thúy Lương, xác nhận rằng những quan điểm được trình bày trong báo cáo này phản ánh đúng quan điểm cá nhân của chúng tôi về công ty này. Chúng tôi cũng xác nhận rằng không có phần thù lao nào của chúng tôi đã, đang, hoặc sẽ trực tiếp hay gián tiếp có liên quan đến các khuyến nghị hay quan điểm thể hiện trong báo cáo này. Các chuyên viên phân tích nghiên cứu phụ trách các báo cáo này nhận được thù lao dựa trên nhiều yếu tố khác nhau, bao gồm chất lượng, tính chính xác của nghiên cứu, và doanh thu của công ty, trong đó bao gồm doanh thu từ các đơn vị kinh doanh khác như bộ phận Môi giới tổ chức, hoặc Tư vấn doanh nghiệp.

Phương pháp định giá và Hệ thống khuyến nghị của Vietcap

Nội dung chính trong hệ thống khuyến nghị: Khuyến nghị được đưa ra dựa trên mức tăng/giảm tuyệt đối của giá cổ phiếu để đạt đến giá mục tiêu, được xác định bằng công thức (**giá mục tiêu - giá hiện tại**)/**giá hiện tại** và không liên quan đến hoạt động thị trường. Công thức này được áp dụng từ ngày 1/1/2014.

Các khuyến nghị	Định nghĩa
MUA	Tổng lợi nhuận cổ đông (bao gồm cổ tức) trong 12 tháng tới dự báo sẽ trên 20%
KHẢ QUAN	Tổng lợi nhuận cổ đông (bao gồm cổ tức) trong 12 tháng tới dự báo sẽ dương từ 10%-20%
PHÙ HỢP THỊ TRƯỜNG	Tổng lợi nhuận cổ đông (bao gồm cổ tức) trong 12 tháng tới dự báo sẽ dao động giữa âm 10% và dương 10%
KÉM KHẢ QUAN	Tổng lợi nhuận cổ đông (bao gồm cổ tức) trong 12 tháng tới dự báo sẽ âm từ 10-20%
BÁN	Tổng lợi nhuận cổ đông (bao gồm cổ tức) trong 12 tháng tới dự báo sẽ âm trên 20%
KHÔNG ĐÁNH GIÁ	Bộ phận nghiên cứu đang hoặc có thể sẽ nghiên cứu cổ phiếu này nhưng không đưa ra khuyến nghị hay giá mục tiêu vì lý do tự nguyện hoặc chỉ để tuân thủ các quy định của luật và/hoặc chính sách công ty trong trường hợp nhất định, bao gồm khi Vietcap đang thực hiện dịch vụ tư vấn trong giao dịch sáp nhập hoặc chiến lược có liên quan đến công ty đó.
KHUYẾN NGHỊ TẠM HOÃN	Hình thức đánh giá này xảy ra khi chưa có đầy đủ thông tin cơ sở để xác định khuyến nghị đầu tư hoặc giá mục tiêu. Khuyến nghị đầu tư hoặc giá mục tiêu trước đó, nếu có, không còn hiệu lực đối với cổ phiếu này.

Trừ khi có khuyến cáo khác, những khuyến nghị đầu tư chỉ có giá trị trong vòng 12 tháng. Những biến động giá trong tương lai có thể làm cho các khuyến nghị tạm thời không khớp với mức chênh lệch giữa thị trường của cổ phiếu và giá mục tiêu, nên việc diễn giải các khuyến nghị đầu tư cần được thực hiện một cách linh hoạt.

Rủi ro: Tình hình hoạt động trong quá khứ không nhất thiết sẽ diễn ra tương tự cho các kết quả trong tương lai. Tỷ giá ngoại tệ có thể ảnh hưởng bất lợi đến giá trị, giá hoặc lợi nhuận của bất kỳ chứng khoán hay công cụ tài chính nào có liên quan được nói đến trong báo cáo này. Để được tư vấn đầu tư, thực hiện giao dịch hoặc các yêu cầu khác, khách hàng nên liên hệ với đơn vị đại diện kinh doanh của khu vực để được giải đáp.

Khuyến cáo

Báo cáo này được viết và phát hành bởi Công ty Cổ phần Chứng khoán Vietcap. Báo cáo này được viết dựa trên nguồn thông tin đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Công ty Cổ phần Chứng khoán Vietcap không chịu trách nhiệm về độ chính xác của những thông tin này, Quan điểm, dự báo và những ước lượng trong báo cáo này chỉ thể hiện ý kiến của tác giả tại thời điểm phát hành, Những quan điểm này không thể hiện quan điểm chung của Công ty Cổ phần Chứng khoán Vietcap và có thể thay đổi mà không cần thông báo trước, Báo cáo này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin cho các tổ chức đầu tư cũng như các nhà đầu tư cá nhân của Công ty cổ phần chứng khoán Vietcap và không mang tính chất mời chào mua hay bán bất kỳ chứng khoán nào được thảo luận trong báo cáo này, Quyết định của nhà đầu tư nên dựa vào những sự tư vấn độc lập và thích hợp với tình hình tài chính cũng như mục tiêu đầu tư riêng biệt, Báo cáo này không được phép sao chép, tái tạo, phát hành và phân phối với bất kỳ mục đích nào nếu không được sự chấp thuận bằng văn bản của Công ty Cổ phần Chứng khoán Vietcap, Xin vui lòng ghi rõ nguồn trích dẫn nếu sử dụng các thông tin trong báo cáo này.

Liên hệ

Công Ty Cổ Phần Chứng Khoán Vietcap

vietcap.com.vn
vietcap.com.vn

Trụ Sở Chính (1): Bitexco

Tầng 15, Tháp tài chính Bitexco, 2 Hải Triều,
Phường Sài Gòn, TP. Hồ Chí Minh
(+84) 28 3914 3588

Trụ Sở Chính (2): Nguyễn Huệ

Tầng 3, Tòa nhà Vinatex - Tài Nguyên, 10 Nguyễn
Huệ, Phường Sài Gòn, TP. Hồ Chí Minh
(+84) 2 8888 2 6868

Phòng Giao Dịch Hàm Nghi

Tầng 16, Tòa nhà Doji, số 81-83-83B-85 Hàm
Nghi, Phường Sài Gòn, Thành phố Hồ Chí Minh
(+84) 2 8888 2 6868

Chi Nhánh Hà Nội

Tầng 6, tòa nhà số 109 Phố Trần Hưng Đạo,
Phường Cửa Nam, Thành phố Hà Nội.
(+84) 24 6262 6999

Phòng Giao Dịch Mỹ Đình

SAPA09 Tòa A - Chung cư cao tầng HH2-1 (The
Matrix One), Phường Tử Liêm, Thành phố Hà
Nội (Số 1 Lê Quang Đạo)
(+84) 2 8888 2 6868

Phòng Nghiên cứu và Phân tích

Research Team

research@vietcap.com.vn
+84 28 3914 3588

Hoàng Nam, Head of Research, ext 124

nam.hoang@vietcap.com.vn

Banks, Securities and Insurance

- Huỳnh Thị Hồng Ngọc, Trưởng phòng, ext 138
- Vũ Thế Quân, Trưởng phòng, ext 364
- Đinh Kiến Vương, Chuyên viên, ext 468
- Hồ Thu Nga, Chuyên viên, ext 516

Macro

Hoàng Thúy Lương, Trưởng phòng cao cấp, ext 368
- Đào Minh Quang, Chuyên viên, ext 365

Consumer

Bùi Nguyễn Cẩm Giang, Trưởng phòng cao cấp, ext 125

- Bùi Xuân Vĩnh, Chuyên viên cao cấp, ext 584
- Lý Phúc Thanh Ngân, Chuyên viên cao cấp, ext 532
- Nguyễn Thảo Nguyên, Chuyên viên, ext 268

Oil & Gas and Power

Đinh Thị Thủy Dương, Phó Giám đốc, ext 140
- Dương Tấn Phước, Chuyên viên cao cấp, ext 135
- Nguyễn Thị Thủy Dương, Chuyên viên, ext 132
- Phạm Phú Lộc, Chuyên viên, ext 549

Real Estate

Lưu Bích Hồng, Trưởng phòng cao cấp, ext 120

- Đỗ Công Tuấn Anh, Chuyên viên cao cấp, ext 181
- Thân Như Đoàn Thục, Chuyên viên cao cấp, ext 174

Industrials and Infrastructure

Nguyễn Thảo Vy, Trưởng phòng cao cấp, ext 147

- Hoàng Gia Huy, Chuyên viên, ext 526
- Nguyễn Thị Ngọc Hân, Chuyên viên, ext 191

Retail Client Research

Vũ Minh Đức, Phó Giám đốc, ext 363

- Nguyễn Quốc Nhật Trung, Trưởng phòng, ext 129
- Tống Hoàng Trâm Anh, Phó Trưởng phòng, ext 366
- Lê Hải Đăng, Chuyên viên, ext 570
- Võ Phan Hồng Kiệt, Chuyên viên, ext 470

Phòng Tư Vấn Đầu Tư và Phòng Giao dịch Chứng khoán - Khách hàng tổ chức

Anthony Le

Giám đốc

Phòng Giao dịch Chứng Khoán - Khách hàng tổ chức

Châu Thiên Trúc Quỳnh

Giám đốc điều hành

Phòng Tư Vấn Đầu Tư

+84 28 3914 3588, ext 222

+84 28 3914 3588, ext 525
anthony.le@vietcap.com.vn

quynh.chau@vietcap.com.vn