Vikki Digital Bank Securities

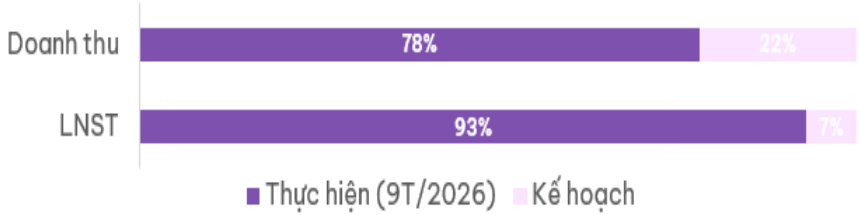
TECHNICAL REPORT

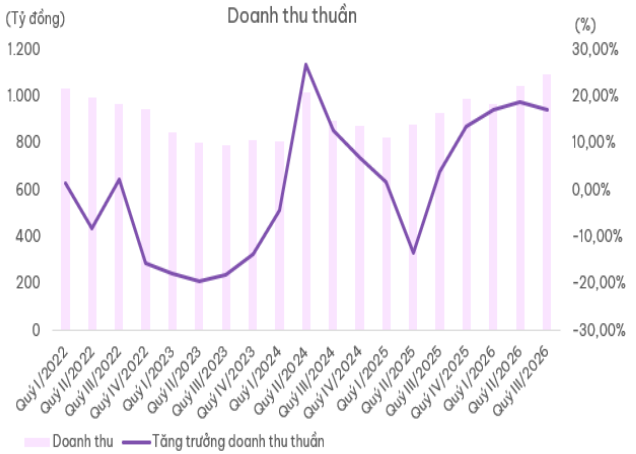
Thứ Sáu, 13 Tháng Mười Một 2026

CTCP Đông Hải Bến Tre (HOSE: DHC)

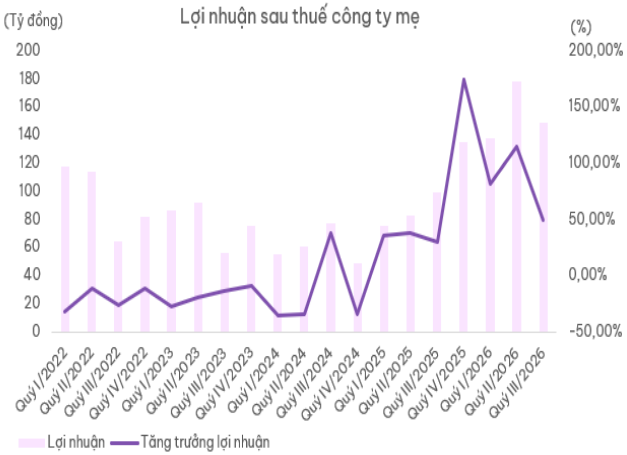
KHUYẾN NGHỊ	MUA
Giá hiện tại	37.350 VNĐ/CP
Giá mục tiêu	38.500-41.000 VNĐ/CP
Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng	3,08%-9,77%
Trading time	3-6 tháng

CHỈ SỐ TÀI CHÍNH	Quý I/2026	Quý II/2026	Quý III/2026
P/E	7,18	5,98	6,51
P/B	1,44	1,31	1,64
ROE	6,03	7,32	5,87
ROA	3,71	4,51	3,67
Beta	0,73	0,64	0,67
EPS	4.888	5.690	6.086





Nguồn: VikkiBankS Research



Nguồn: VikkiBankS Research

Luận điểm đầu tư:

Theo BCTC Q3/2026, DHC ghi nhận doanh thu thuần đạt 1.093 tỷ đồng (+17,3% YoY), LNST đạt 149 tỷ đồng (+49,7% YoY). Lũy kế 9T/2026, doanh thu thuần đạt 3.107 tỷ đồng (+17,7% YoY), tương đương 77,9% kế hoạch năm 2026 điều chỉnh, trong khi LNST đạt 464 tỷ đồng (+79,7% YoY), hoàn thành 92,8% kế hoạch. Kết quả kinh doanh tăng trưởng tích cực chủ yếu nhờ giá bán giấy bao bì cải thiện, góp phần mở rộng chênh lệch giữa giá bán thành phẩm và chi phí giấy phế liệu OCC đầu vào. Theo đó, biên lợi nhuận gộp 9T/2026 đạt 23,0%, tăng 8,0 điểm % so với cùng kỳ, phản ánh hiệu quả sinh lời được cải thiện đáng kể. Đáng chú ý, theo kết quả kinh doanh sơ bộ 10T/2026, LNST đạt khoảng 506,5 tỷ đồng, chính thức vượt kế hoạch lợi nhuận cả năm sau điều chỉnh.

Triển vọng ngành giấy bao bì Việt Nam tiếp tục được hỗ trợ bởi sự phục hồi của hoạt động sản xuất công nghiệp, xuất nhập khẩu và nhu cầu đóng gói hàng hóa. Theo Hiệp hội Giấy và Bột giấy Việt Nam (VPPA), sản lượng giấy bao bì sản xuất trong tháng 10/2026 đạt 452.977 tấn (+1,1% MoM), trong khi tiêu thụ nội địa đạt 556.325 tấn (+3,8% MoM), phản ánh nhu cầu thị trường tiếp tục cải thiện. Bên cạnh đó, xu hướng phát triển thương mại điện tử, mở rộng hoạt động sản xuất và chuyển dịch sang các giải pháp bao bì thân thiện với môi trường được kỳ vọng thúc đẩy nhu cầu giấy công nghiệp trong trung và dài hạn.

Đối với DHC, lợi thế về quy mô sản xuất, dây chuyền công nghệ và hệ thống sản xuất giấy – bao bì tích hợp tạo nền tảng duy trì hiệu quả hoạt động và mở rộng thị phần. Theo số liệu công bố, sản lượng tiêu thụ giấy trong Q3/2026 đạt khoảng 77,6 nghìn tấn (+4% YoY), với giá bán bình quân đạt 10.705 đồng/kg (+7% YoY), trong khi các nhà máy hiện hữu tiếp tục vận hành ở mức công suất tối đa. Đáng chú ý, dự án Nhà máy Giấy Giao Long 3 với công suất thiết kế 390.000 tấn/năm, tương đương mức gia tăng khoảng 128% so với công suất giấy hiện hữu, được kỳ vọng trở thành động lực tăng trưởng chủ lực trong trung và dài hạn. Theo kế hoạch cập nhật tại ĐHĐCĐ bất thường tháng 11/2026, dự án dự kiến vận hành thương mại từ tháng 10/2027, bổ sung hai dòng sản phẩm Testliner và Kraftliner với cơ cấu mục tiêu lần lượt 70% và 30%, qua đó mở rộng danh mục sản phẩm và khả năng phục vụ các phân khúc bao bì có giá trị gia tăng cao.

Rủi ro: Biến động giá giấy phế liệu OCC, tỷ giá và cước vận chuyển có thể thu hẹp biên lợi nhuận, áp lực cạnh tranh từ giấy nhập khẩu, rủi ro chậm tiến độ Giao Long 3,...

Nhân viên Phân tích

Trần Ngọc Quỳnh Như Email: nhutnq@vikkibanks.vn

Vikki Digital Bank Securities

TECHNICAL REPORT

Thứ Sáu, 13 Tháng Mười Một 2026

CTCP Đông Hải Bến Tre (HOSE: DHC)

Khuyến nghị (1)	Khuyến nghị (2)	Hỗ trợ	Kháng cự (1)	Kháng cự (2)	Cắt lỗ	Mục tiêu
~37.350	>39.000	~35.000	~38.500	~41.000	<35.000	~38.500-41.000



Phân tích kỹ thuật:

Trong phiên giao dịch sáng ngày 13/11, DHC tăng giá cùng với thanh khoản có sự gia tăng nhẹ cho thấy tâm lý nhà đầu tư đang dần cải thiện.

Hiện tại, giá cổ phiếu tiếp tục quá trình kiểm tra đường SMA 50 ngày trong bối cảnh chỉ báo MACD đang dần thu hẹp khoảng cách với đường Signal sau khi cho tín hiệu bán trước đó. Nếu tín hiệu xuất hiện trở lại thì kịch bản phục hồi có thể xảy ra trong các phiên tới.

Bên cạnh đó, giá cổ phiếu đang được nâng đỡ khá tốt bởi ngưỡng Fibonacci Retracement 100% (tương đương vùng 35.000-36.500) – đóng vai trò là hỗ trợ trong ngắn hạn.

Chiến lược giao dịch:

Giải ngân thăm dò, đồng thời theo dõi tín hiệu của chỉ báo MACD và gia tăng khi giá cổ phiếu breakout thành công ngưỡng kháng cự trên.

Vikki Digital Bank Securities

TECHNICAL REPORT

Thứ Sáu, 13 Tháng Mười Một 2026

HIỆU SUẤT DANH MỤC THEO PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Mã CP	Ngày khuyến nghị	Vùng mua	Mục tiêu	Cắt lỗ	Giá bán	Tỷ suất sinh lời	Trạng thái
GMD	12/11/2026	~53.600-60.000	~58.000-72.000	<50.000		-1,30%	Nắm giữ
POW	09/11/2026	~12.500-14.000	~13.500-14.800	<11.500		+2,00%	Nắm giữ
DGW	28/10/2026	~46.000-50.000	~50.000-55.000	<40.000	40.000	-13,04%	Cắt lỗ
TCB(*)	27/10/2026	~21.100-22.000	~23.000-23.900	< 30.000		+2,84%	Nắm giữ

(*): Cập nhật các giá theo thông tin TCB chia cổ tức bằng cổ phiếu tỷ lệ 100:50

Vikki Digital Bank Securities

TECHNICAL REPORT

Thứ Sáu, 13 Tháng Mười Một 2026

HIỆU SUẤT DANH MỤC THEO PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Mã CP	Ngày khuyến nghị	Vùng mua	Mục tiêu	Cắt lỗ	Giá bán	Tỷ suất sinh lời	Trạng thái
CTD	25/09/2026	~58.500	~62.000-68.000	< 51.000	67.000	+14,53%	Chốt lãi
FRT	30/09/2026	~144.000	~157.000-172.000	< 130.000		+2,01%	Nắm giữ
VPL	18/08/2026	~75.200	~80.000-84.000	<68.000	93.800	+26,76%	Chốt lãi
NT2	22/07/2026	~21.500	~22.500-24.000	<20.500	24.050	+12,32%	Chốt lãi
GMD	03/07/2026	~74.000	~82.000-87.000	<68.000	82.000	+10,81%	Chốt lãi
NLG	17/6/2026	~27.600	~32.000-35.000	<24.500	23.700	-14,13%	Cắt lỗ
DXG	16/6/2026	~13.150	~15.000-16.000	<11.000	11.350	-13,69%	Cắt lỗ
GEX	12/6/2026	~30.500	~36.000-45.000	<27.000	26.000	-14,75%	Cắt lỗ
SAB	11/6/2026	~48.750	~52.000-57.000	<45.000	45.000	-1,64%	Cắt lỗ
VCK	9/6/2026	~33.500	~35.000-38.000	<31.5000	31.250	-6,72%	Cắt lỗ
VJC	5/6/2026	~133,850	~142.310-169.230	<111.540		+2,73%	Nắm giữ
MWG	4/6/2026	~75.000-78.500	~85.000-95.000	<74.000	70.600	-9,72%	Nắm giữ
VHC	26/5/2026	~55.000-60.000	~80.000-90.000	<50.000			Theo dõi
FRT	26/11/2025	~120.000-130.000	~140.000-150.000	<120.000			Theo dõi
NT2	21/4/2026	~26.300	~34.000	<23.000	24.800	-5,70%	Cắt lỗ
PC1	25/3/2026	~27.650	~34.000	<25.500	30.000	+8,49%	Chốt lãi
REE	19/3/2026	~64.000	~73.000	<58.000	73.500	+14,84%	Chốt lãi
VCB	25/2/2026	~64.800	~79.000	<60.000	60.400	-6,79%	Cắt lỗ
DPM	5/1/2026	~22.800	~30.000	<20.800	35.000	+53,51%	Chốt lãi
CTR	17/12/2025	~85.500	~96.500	<79.000	109.000	+28,30%	Chốt lãi
FRT	26/11/2025	~141.500	~152.000	<130.000	160.000	+13,07%	Chốt lãi
HHV	14/11/2025	~13.500	~14.500	<13.000	14.300	+7,04%	Chốt lãi
HPG	11/11/2025	~26.500	~28,000	<24.500	27.250	+2,83%	Chốt lãi
VNM	7/11/2025	~58.200	~61.200	<55.000	63.200	+8,59%	Chốt lãi
MSN	6/11/2025	~77.000	~94.000	<74.000	79.000	+2,60%	Chốt lãi
IJC	5/11/2025	~12.300	~14.500	<11.000	12.400	+0,81%	Chốt lãi
DGW	31/10/2025	~41.000	~50.000	<37.500	44.000	+7,32%	Chốt lãi
MWG	28/10/2025	~81.000	~110.000	~73.000	85.100	+5,06%	Chốt lãi

TỔ CHỨC THỰC HIỆN BÁO CÁO

Công ty Cổ phần Chứng khoán Ngân hàng Số Vikki (VikkiBankS) là thành viên của Ngân hàng số Vikki, hiện là một trong các định chế tài chính lớn nhất Việt Nam. VikkiBankS cũng là một thành viên chính thức của thị trường chứng khoán Việt Nam, và đang đi đầu trong một số dịch vụ tài chính có công nghệ cao. Công ty hiện có đầy đủ các nghiệp vụ chứng khóan gồm: Môi giới, Tự doanh, Tư vấn tài chính và Tư vấn đầu tư, Lưu ký chứng khoán.

HỆ THỐNG CHI NHÁNH

Trụ sở chính:
Địa chỉ: 62 - 70 Nguyễn Công Trứ, Phường Sài Gòn, Thành phố Hồ Chí Minh
Điện thoại: (028) 3821 8666 Fax: (028) 3821 5445

Chi nhánh Sài Gòn:
Địa chỉ: 60-70 Nguyễn Công Trứ, Phường Sài Gòn, Thành phố Hồ Chí Minh
Điện thoại: (028) 3821 8666 Fax: (028) 3821 4891

Chi nhánh Hà Nội:
Địa chỉ: 181 Nguyễn Lương Bằng, Phường Đống Đa, Thành phố Hà Nội
Điện thoại: (024) 3944 5175 Fax: (024) 3944 5178 - 3944 5176

KHUYẾN CÁO

Báo cáo này chỉ nhằm cung cấp thông tin cho các tổ chức đầu tư cũng như nhà đầu tư cá nhân và không hàm ý đưa ra lời khuyên chào mua hay bán bất kỳ chứng khoán nào. Các quan điểm và nhận định trình bày trong báo cáo không tính đến sự khác biệt về mục tiêu và chiến lược cụ thể của từng nhà đầu tư. Nhà đầu tư nên xem báo cáo này như một nguồn tham khảo và phải chịu toàn bộ trách nhiệm đối với quyết định đầu tư của mình. Công ty Cổ phần Chứng khoán Ngân hàng Số Vikki (VikkiBankS) tuyệt đối không chịu trách nhiệm bất kỳ thiệt hại nào liên quan đến việc sử dụng toàn bộ hoặc từng phần thông tin của báo cáo này.

Các quan điểm, nhận định, đánh giá trong báo cáo là quan điểm cá nhân của cá nhân người viết mà không đại diện cho quan điểm của VikkiBankS và có thể thay đổi mà không cần báo trước.

Thông tin sử dụng trong báo cáo này được VikkiBankS thu thập từ nguồn đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Tuy nhiên, VikkiBankS không đảm bảo độ chính xác thông tin này.

Báo cáo này là tài sản và được giữ bản quyền bởi VikkiBankS. Không được phép sao chép, phát hành cũng như tái phân phối báo cáo vì bất kỳ mục đích gì nếu không có văn bản chấp thuận của VikkiBankS. Vui lòng ghi rõ nguồn khi trích dẫn nếu sử dụng các thông tin trong báo cáo này.