Vikki Digital Bank Securities

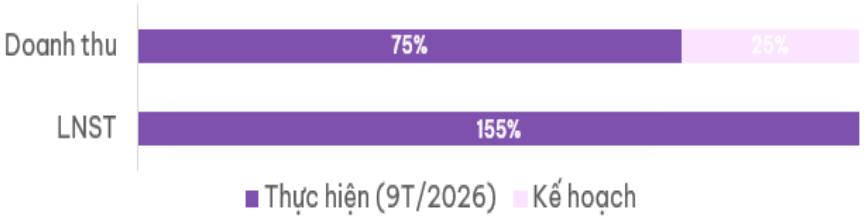
TECHNICAL REPORT

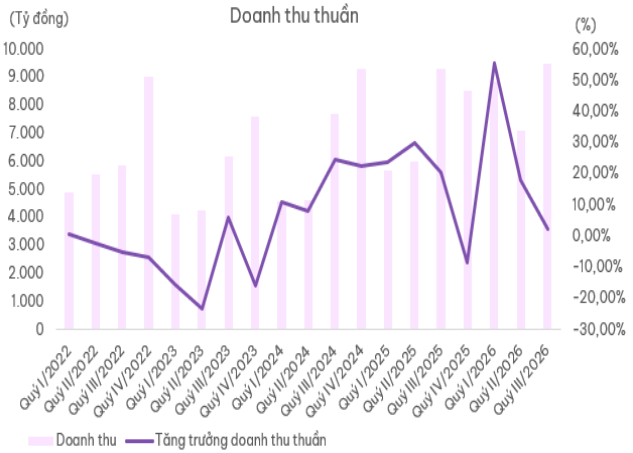
Chủ Nhật, 22 Tháng Mười Một 2026

Tập đoàn Công nghiệp Cao su Việt Nam – CTCP (HOSE: GVR)

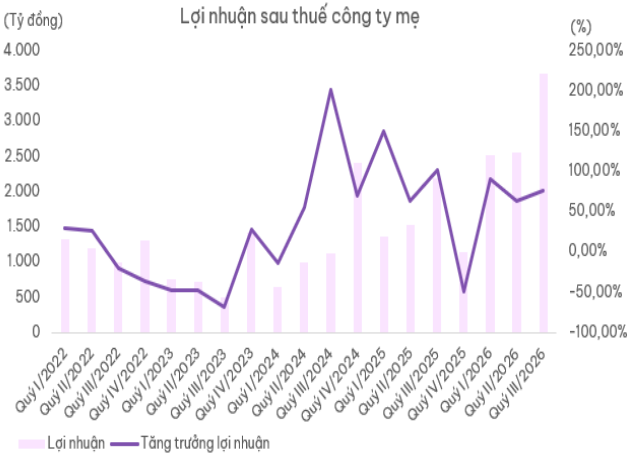
KHUYẾN NGHỊ	MUA
Giá hiện tại	27.550 VNĐ/CP
Giá mục tiêu	30.000-33.000 VNĐ/CP
Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng	8,89%-19,78%
Trading time	3-6 tháng

CHỈ SỐ TÀI CHÍNH	Quý I/2026	Quý II/2026	Quý III/2026
P/E	19,35	17,64	15,01
P/B	1,95	1,96	1,91
ROE	3,90	3,83	5,38
ROA	2,60	2,58	3,59
Beta	1,45	1,35	1,34
EPS	1.638	1.859	2.219





Nguồn: VikkiBankS Research



Nguồn: VikkiBankS Research

Luận điểm đầu tư:

Theo BCTC hợp nhất Q3/2026, GVR ghi nhận doanh thu thuần đạt 9.506 tỷ đồng (+2,3% YoY), LNTT đạt 4.423 tỷ đồng (+68,9% YoY) và LNST đạt 3.679 tỷ đồng (+68,2% YoY). Lũy kế 9T/2026, doanh thu thuần đạt 25.434 tỷ đồng (+24,5% YoY) và LNST đạt 8.626 tỷ đồng (+65,3% YoY) tương đương khoảng 155% kế hoạch LNST cả năm 2026. Đáng chú ý, lũy kế 9T/2026, lợi nhuận khác đạt 4.092 tỷ đồng (gấp khoảng 3,2 lần cùng kỳ), chiếm khoảng 40% LNTT, chủ yếu từ thanh lý và các khoản bồi thường, hỗ trợ liên quan đến bàn giao đất. Đây là các khoản mang tính không thường xuyên. Ở mảng cốt lõi, giá bán cao su duy trì ở mức cao giúp doanh thu mủ cao su 9T/2026 đạt 21.266 tỷ đồng (+27% YoY), chiếm khoảng 83,6% doanh thu thuần. Bên cạnh đó, lãi tiền gửi và cho vay tăng mạnh (Q3/2026 đạt 451 tỷ đồng, gấp hơn 2 lần cùng kỳ) cũng góp phần hỗ trợ lợi nhuận.

Triển vọng ngành cao su thiên nhiên được hỗ trợ bởi tình trạng thiếu hụt nguồn cung toàn cầu, dù mức thiếu hụt đang thu hẹp nhẹ. Theo báo cáo tháng 9/2026 của Hiệp hội Các nước sản xuất Cao su Thiên nhiên (ANRPC), sản lượng cao su toàn cầu năm 2026 dự kiến đạt 15,04 triệu tấn (+0,6% YoY), thấp hơn nhu cầu tiêu thụ ước đạt 15,36 triệu tấn (+0,4% YoY). Mức thiếu hụt tương ứng khoảng 317 nghìn tấn, so với khoảng 348 nghìn tấn năm 2025. Đáng chú ý, ANRPC đã hạ mạnh dự báo tăng trưởng sản lượng từ 2,1% (báo cáo tháng 7) xuống 0,6% do sản lượng tại Indonesia, Malaysia và Việt Nam được dự báo giảm. Tại Việt Nam, giá xuất khẩu cao su bình quân 10T/2026 đạt khoảng 2.060 USD/tấn (+17,2% YoY). Giá tăng giúp bù đắp phần lớn mức giảm 16,8% về lượng xuất khẩu, nhờ đó kim ngạch chỉ giảm 2,5% YoY, đạt 2,54 tỷ USD. Tuy vậy, nhu cầu từ Trung Quốc, thị trường tiêu thụ chính, có dấu hiệu chậm lại: nhập khẩu cao su của Trung Quốc 9T/2026 giảm 7,1% YoY, và lượng cao su Việt Nam xuất sang thị trường này giảm 31,3% YoY. Do đó, khả năng duy trì mặt bằng giá cao trong trung hạn cần tiếp tục được theo dõi.

Đối với GVR, lợi thế về quy mô vùng trồng, năng lực khai thác và hệ thống chế biến tạo nền tảng hưởng lợi trực tiếp từ chu kỳ giá cao su. Theo số liệu sơ bộ doanh nghiệp công bố tại Hội nghị sơ kết 9 tháng, Tập đoàn tiêu thụ khoảng 407,7 nghìn tấn cao su các loại trong 9T/2026, tăng hơn 102 nghìn tấn so với cùng kỳ, với giá bán bình quân ước đạt 53,7 triệu đồng/tấn. Trong trung và dài hạn, chiến lược chuyển đổi đất cao su sang phát triển khu công nghiệp thông qua các công ty con và đơn vị liên kết được kỳ vọng trở thành động lực tăng trưởng quan trọng, góp phần nâng cao hiệu quả khai thác quỹ đất và đa dạng hóa nguồn thu cho Tập đoàn. Đáng chú ý, KCN Nam Tân Uyên mở rộng giai đoạn 2 (quy mô 345,86 ha) dự kiến hoàn thiện hạ tầng trong Q3-Q4/2026, trong khi KCN Bắc Đồng Phú giai đoạn 2 (quy mô 316,78 ha) đã khởi công vào cuối tháng 10/2026. GVR được kỳ vọng hưởng lợi từ quá trình phát triển các dự án này thông qua tỷ lệ sở hữu tại các đơn vị triển khai.

Rủi ro: Giá cao su thiên nhiên có thể giảm; nhu cầu tiêu thụ tại Trung Quốc, thị trường xuất khẩu lớn nhất của cao su Việt Nam, có thể suy yếu,...

Chuyên viên Phân tích
Mai Trung Nghĩa Email: nghiamt@vikkibanks.vn

Vikki Digital Bank Securities

TECHNICAL REPORT

Chủ Nhật, 22 Tháng Mười Một 2026

Tập đoàn Công nghiệp Cao su Việt Nam – CTCP (HOSE: GVR)

Khuyến nghị (1)	Khuyến nghị (2)	Hỗ trợ	Kháng cự (1)	Kháng cự (2)	Cắt lỗ	Mục tiêu
~27.550	>30.500	~25.000	~30.000	~33.000	<24.000	~30.000-33.000



Phân tích kỹ thuật:

Trong phiên giao dịch sáng ngày 20/11, GVR tăng giá cùng với thanh khoản có sự gia tăng nhẹ trở lại, cho thấy tâm lý nhà đầu tư dần ổn định lại.

Bên cạnh đó, chỉ báo Stochastic cho tín hiệu mua trở lại tại vùng quá bán (oversold) cho thấy khả năng kịch bản phục hồi ngắn có thể xảy ra tương tự các giai đoạn trước trong lịch sử vận động của giá cổ phiếu.

Nhóm đường SMA 50 – 100 ngày đóng vai trò là kháng cự trong ngắn hạn. Do đó, cần chú ý vận động cung – cầu khi giá cổ phiếu phục hồi về nhóm đường SMA trung hạn trên.

Chiến lược giao dịch:

Giải ngân thăm dò, đồng thời theo dõi tín hiệu của chỉ báo MACD để gia tăng tỷ trọng.

Vikki Digital Bank Securities

TECHNICAL REPORT

Chủ Nhật, 22 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
DHC	13/11/2026	~37.350	~38.500-41.000	<35.000		-4,95%	Nắm giữ
GMD	12/11/2026	~53.600-60.000	~58.000-72.000	<50.000		-6,89%	Nắm giữ
POW	09/11/2026	~12.500-14.000	~13.500-14.800	<11.500	13.300	+6,40%	Chốt lãi
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	< 20.000		+0,47%	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

Chủ Nhật, 22 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		+2,78%	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		+2,13%	Nắm giữ
MWG	4/6/2026	~75.000-78.500	~85.000-95.000	<74.000	70.600	-9,72%	Cắt lỗ
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.