



CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH TUẦN TỪ 17-21/08/2026

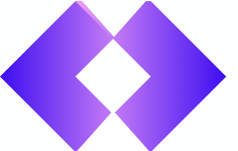
Giảm trở lại....

Xem thêm



Bộ phận Phân tích & Đầu tư
Research & Proprietary trading





Nhận định

Xu hướng trung dài hạn.

- VN-Index vẫn duy trì vận động trong kênh giá đi lên được hình thành từ đường xu hướng nối các đáy tháng 04/2020, 11/2022 và 04/2025. Tuy nhiên, sau khi chạm vùng cận trên của kênh tăng quanh 1.900 điểm, chỉ số xuất hiện tín suy yếu và nhanh chóng đảo chiều giảm, đồng thời đánh mất MA20, MA40 tuần và phá vỡ đường xu hướng tăng nối đáy tháng 04/2025 và 03/2026.

Xu hướng ngắn hạn.

- VN-Index đã quay đầu điều chỉnh khi kết tuần bằng một cây nến giảm mạnh, cho thấy áp lực bán gia tăng sau nhịp hồi phục và chỉ số chưa thể vượt qua vùng kháng cự 1.778-1.813 điểm tương ứng MA40 và MA20 tuần. Hiện VN-Index vẫn duy trì trên MA100 tuần, cho thấy xu hướng trung dài hạn chưa bị phá vỡ, nhưng việc đóng cửa dưới MA20 và MA40 khiến tín hiệu ngắn và trung hạn trở nên thận trọng hơn. Đồng thời, MACD tuần tiếp tục nằm dưới đường tín hiệu, histogram mở rộng trong vùng âm, phản ánh động lượng giảm đang gia tăng và rủi ro điều chỉnh vẫn hiện hữu. RSI cũng suy yếu trở lại, rơi xuống dưới vùng trung tính 50 và hình thành trạng thái tiêu cực, cho thấy sức mạnh dòng tiền chưa đủ để hỗ trợ một nhịp tăng bền vững trong ngắn hạn.

Kịch bản.

- Kịch bản 1 (40%):** VN-Index hồi phục trở lại vùng 1.780-1.800 điểm và rung lắc trong quá trình tăng, đóng nến tuần bằng nến tăng.
- Kịch bản 2 (60%):** VN-Index quay lại điều chỉnh kiểm định vùng 1.650-1.660 điểm và đóng nến tuần bằng nến giảm.

Đồ thị kỹ thuật- khung 1W



Khuyến nghị giao dịch

- Nhà đầu tư nên duy trì tỷ trọng cổ phiếu ở mức THẤP**, ưu tiên quản trị rủi ro và giữ một phần tiền mặt trong bối cảnh VN-Index tiếp tục giảm mạnh.
- MUA Hạn chế mở mới vị thế và tuyệt đối không mua đuổi trong các nhịp hồi.** Chỉ xem xét giải ngân thăm dò tỷ trọng thấp khi VN-Index kiểm định vùng hỗ trợ 1.650-1.680 điểm và xuất hiện tín hiệu cân bằng rõ ràng, ưu tiên các cổ phiếu có nền tảng cơ bản tốt, đã chiết khấu sâu và dòng tiền vẫn duy trì tích cực. Không mở vị thế lớn khi thị trường chưa xác nhận tạo đáy ngắn hạn.
- BÁN Chủ động hạ tỷ trọng** đối với các cổ phiếu suy yếu, vi phạm nền hỗ trợ hoặc có thanh khoản bán gia tăng. Tận dụng các nhịp hồi kỹ thuật để cơ cấu danh mục, giảm cổ phiếu yếu và hạn chế margin, ưu tiên tỷ trọng tiền mặt lớn chờ các cơ hội bắt đáy.....



Mở 'room tín dụng' cho 35 dự án.

- Nhu cầu vay vốn hơn 1,7 triệu tỷ đồng cho 35 dự án lớn đang tạo áp lực thanh khoản nặng nề lên các ngân hàng khi tăng trưởng tín dụng (8,37%) vượt xa huy động vốn (6,16%), đẩy tỷ lệ LDR lên kỷ lục 110%. Việc dùng tiền gửi ngắn hạn cho vay hạ tăng dài hạn buộc các ngân hàng phải tăng lãi suất huy động và đối mặt với rủi ro kỳ hạn. Giới chuyên gia nhận định không thể phụ thuộc mãi vào vốn ngân hàng mà cần đa dạng hóa qua các kênh khác và giải tỏa tồn ngân ngân quỹ nhà nước để bơm thanh khoản cho nền kinh tế.

NHNN sẽ giảm room tín dụng năm 2027 với ngân hàng không hạ lãi suất.

- Ngân hàng Nhà nước (NHNN) cảnh báo sẽ cắt giảm chỉ tiêu tăng trưởng tín dụng năm 2027 đối với các ngân hàng không chấp hành chỉ đạo giảm lãi suất cho vay, đồng thời tăng cường thanh tra, xử lý vi phạm trong huy động vốn. Dù chịu sức ép lớn từ áp lực lạm phát và chênh lệch 2 triệu tỷ đồng giữa dư nợ tín dụng với tiền gửi, NHNN vẫn cam kết điều hành chính sách tiền tệ linh hoạt, duy trì nghiệp vụ thị trường mở và tái cấp vốn để bảo đảm thanh khoản hệ thống.

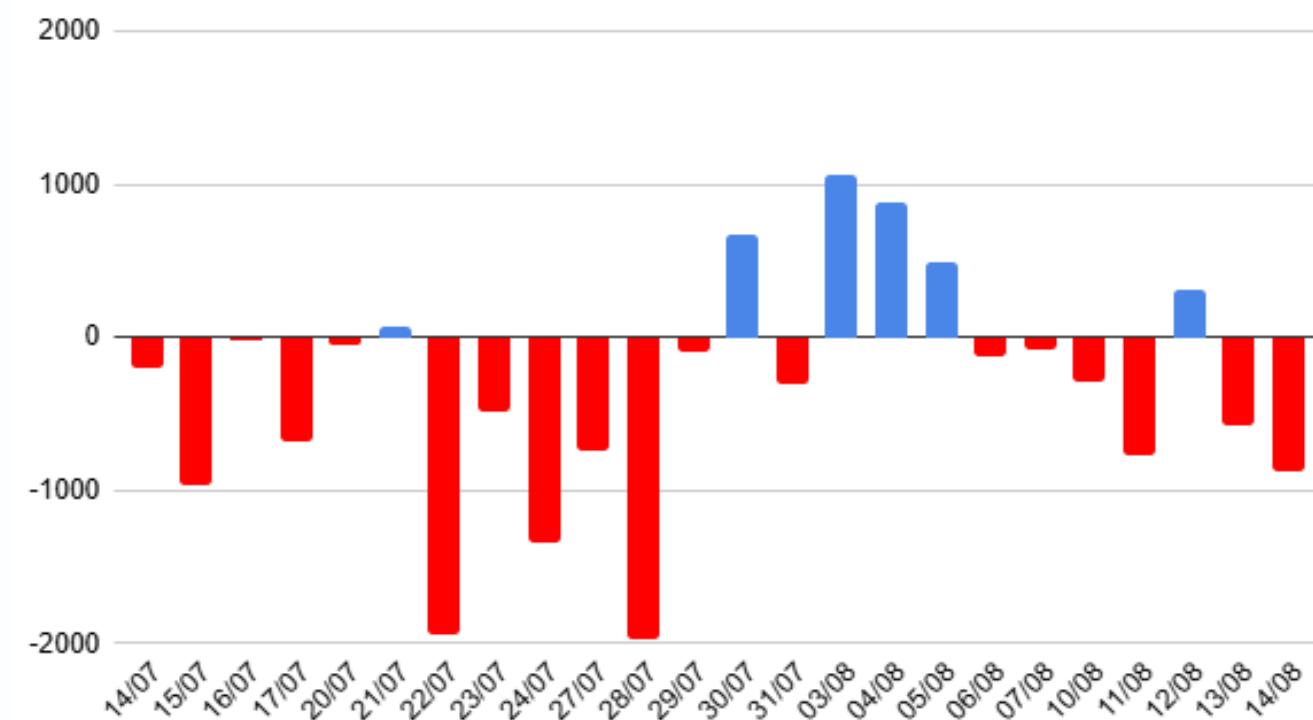
Nghị quyết số 218/NQ-CP: Xây dựng và phát triển Việt Nam trở thành quốc gia biển mạnh

- Chính phủ vừa ban hành Nghị quyết số 218/NQ-CP nhằm cụ thể hóa chiến lược xây dựng Việt Nam thành quốc gia biển mạnh giai đoạn 2026 - 2030, tầm nhìn đến năm 2045. Chương trình tập trung triển khai chín nhiệm vụ trọng tâm như hoàn thiện thể chế, quy hoạch không gian biển, phát triển kinh tế biển xanh và thông minh. Qua đó, nghị quyết định hướng thúc đẩy các ngành kinh tế hàng hải, khai thác thủy sản bền vững gắn với bảo vệ môi trường và bảo đảm quốc phòng, an ninh trên biển.

Quyết định 40/2026/QĐ-TTg về tiêu chí phân loại thực hiện cơ cấu lại vốn nhà nước tại doanh nghiệp nhà nước, doanh nghiệp có vốn nhà nước.

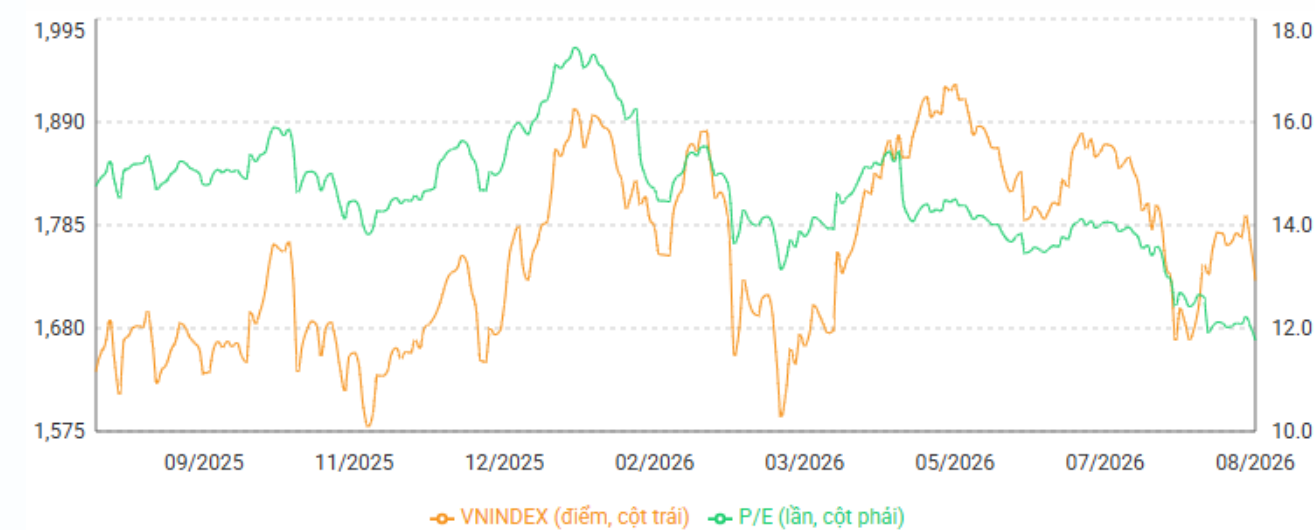
- Thủ tướng Chính phủ vừa ban hành Quyết định số 40/2026/QĐ-TTg quy định tiêu chí phân loại để thực hiện cơ cấu lại vốn nhà nước tại các doanh nghiệp trong giai đoạn 2026 - 2030. Quyết định xác định rõ các khung tỷ lệ vốn nhà nước cần nắm giữ, từ 100%, từ 65% trở lên cho đến trên 50% tùy thuộc vào từng ngành, lĩnh vực trọng yếu của nền kinh tế. Đối với các doanh nghiệp ngoài danh mục quy định, Nhà nước sẽ xem xét thoái vốn hoặc giảm tỷ lệ sở hữu để nâng cao hiệu quả phân bổ nguồn lực.

Diễn biến mua- bán ròng của khối ngoại trên TTCK Việt Nam



Nguồn: Tổng hợp

Diễn biến tỷ giá USD/VND



Nguồn: VNdirect



Khoảng cách kinh tế Mỹ - EU ngày càng rộng, IMF dự báo GDP EU chỉ bằng 71% Mỹ

- Theo IMF năm 2026, quy mô kinh tế EU (khoảng 23.000 tỷ USD) chỉ bằng 71% so với Mỹ (hơn 32.000 tỷ USD). Khoảng cách này ngày càng mở rộng do Mỹ tăng trưởng vượt trội nhờ công nghệ và năng suất (dự báo 2,1%), trong khi EU tụt lại (1,3%) do chi phí năng lượng cao và xung đột địa chính trị. Dù sự chênh lệch có chịu ảnh hưởng từ biến động tỷ giá EUR/USD, IMF nhấn mạnh EU cần cấp thiết cải cách để nâng cao năng suất và khả năng chống chịu.

Đồng Yên vẫn mất giá bất chấp màn can thiệp lịch sử của Mỹ và Nhật

- Bất chấp đợt can thiệp lịch sử của Mỹ và Nhật, đồng Yên nhanh chóng giảm giá trở lại (vượt 159 Yên/USD) do không thay đổi được các yếu tố kinh tế nền tảng. Chênh lệch lợi suất lớn giữa hai nước tiếp tục kích hoạt chiến lược carry trade, cộng thêm sức hút dòng vốn vượt trội của Mỹ khiến tiền liên tục chảy khỏi Nhật Bản. Biện pháp can thiệp chỉ mang tính tạm thời nhằm hạ nhiệt đầu cơ; đồng Yên chỉ phục hồi bền vững nếu BOJ tăng lãi suất quyết liệt hơn và phải giữ được dòng vốn nội địa.

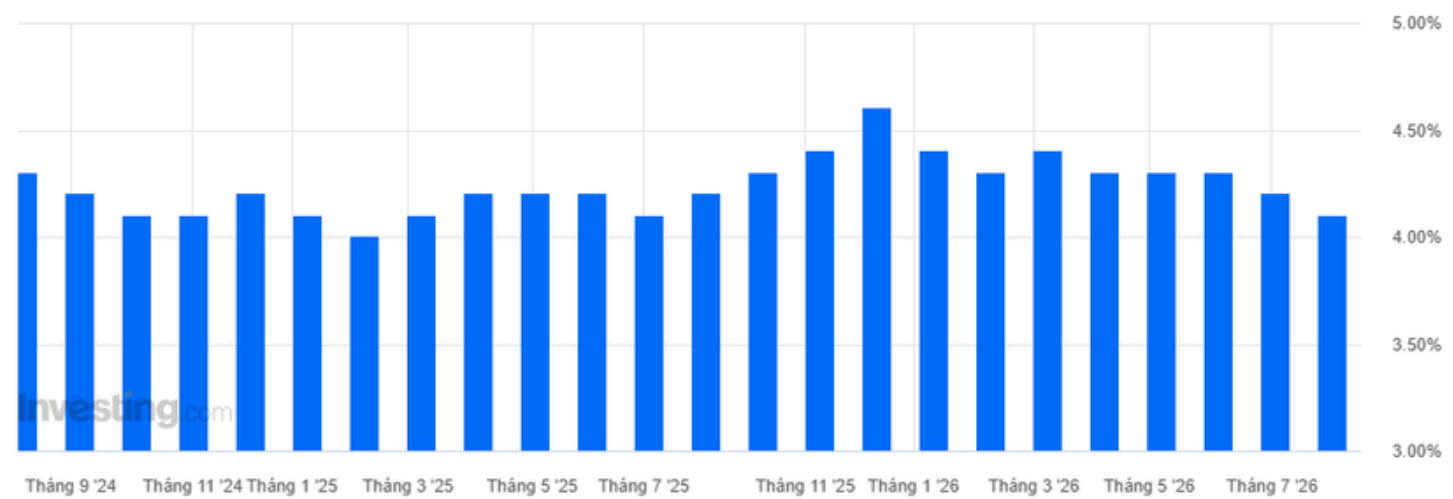
Giá sản xuất tiếp tục tăng, gây áp lực lên các doanh nghiệp Nhật Bản

- Theo báo cáo của BOJ (13/8), chỉ số giá nguyên liệu đầu vào của doanh nghiệp Nhật Bản trong tháng 7 tăng 7,2% so với cùng kỳ năm trước, chủ yếu do áp lực từ giá dầu mỏ, hóa chất, kim loại màu cùng với sự suy yếu của đồng Yên. Chi phí đầu vào leo thang cùng tình trạng khan hiếm lao động đẩy số vụ phá sản lên mức kỷ lục. Dữ liệu này gia tăng áp lực chi phí lên các doanh nghiệp, đồng thời củng cố khả năng BOJ sẽ tiếp tục tăng lãi suất ngay trong tháng 9 tới để kiềm chế lạm phát.

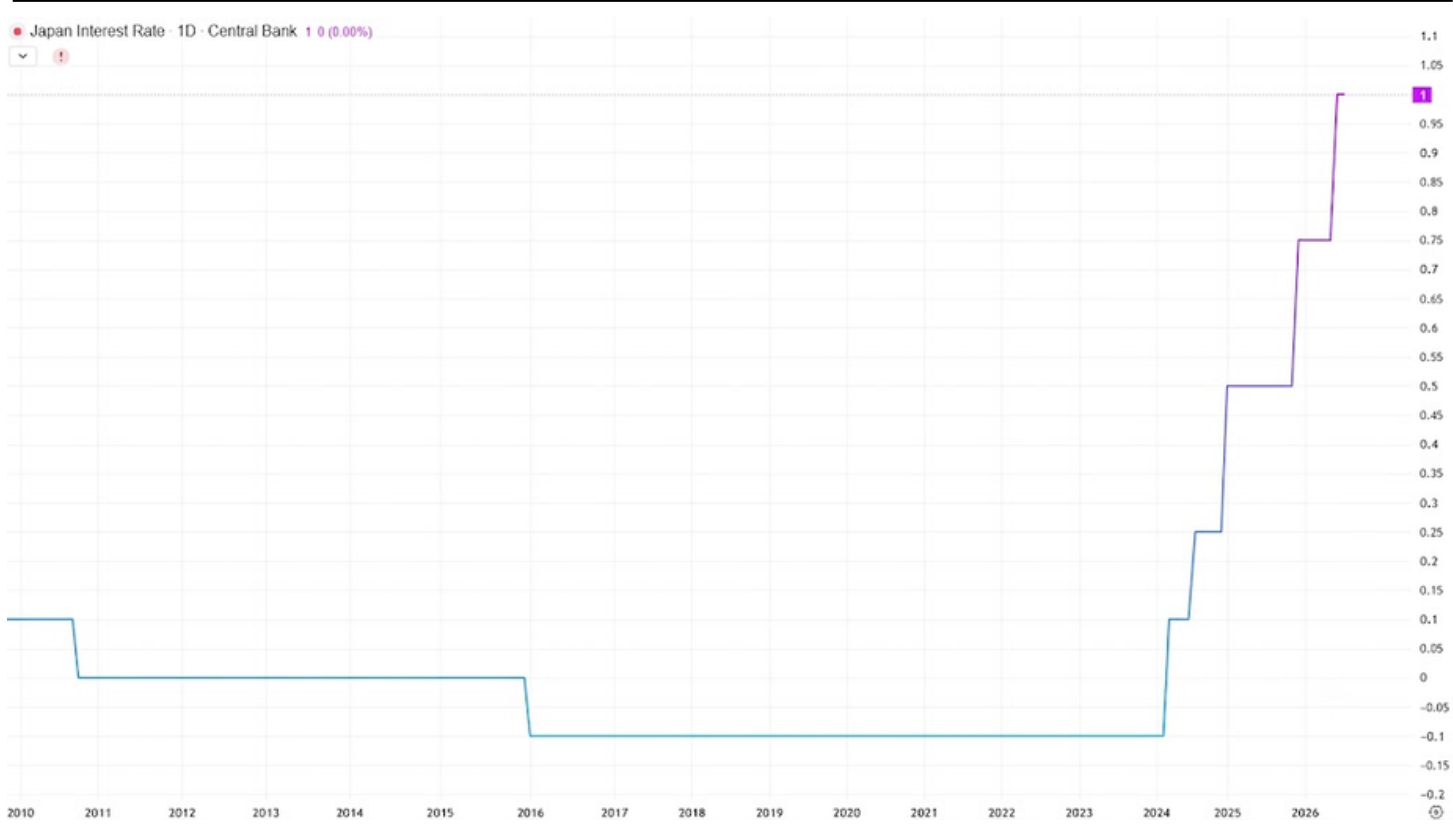
Mỹ bất ngờ mất 23.000 việc làm.

- Báo cáo từ Cục Thống kê Lao động Mỹ cho thấy nền kinh tế nước này bất ngờ mất 23.000 việc làm trong tháng 7/2026, trái ngược hoàn toàn với kỳ vọng tăng trưởng của giới chuyên gia. Sự sụt giảm này chủ yếu do tác động từ khu vực chính phủ và một số ngành dịch vụ, phản ánh đà hạ nhiệt rõ rệt của thị trường lao động. Tuy nhiên, thông tin tiêu cực trên lại thúc đẩy kỳ vọng Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) sẽ nói lỏng chính sách tiền tệ, qua đó giúp thị trường chứng khoán Phố Wall bắt phá thiết lập đỉnh mới.

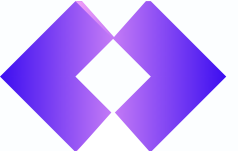
Tỷ lệ thất nghiệp của Mỹ từ năm 2024 đến nay



Diễn biến lãi suất BOJ Nhật Bản từ năm 2010 đến nay



Nguồn: Tradingview



Vàng thế giới tăng trở lại nhờ đồng USD suy yếu

- Giá vàng tăng trong phiên 14/08 và ghi nhận một tuần tăng giá, khi đồng USD suy yếu sau loạt số liệu lạm phát Mỹ được công bố trong tuần này củng cố kỳ vọng rằng Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) sẽ giữ nguyên lãi suất trong cuộc họp tháng tới. Giá vàng giao ngay tăng 0.7%, lên 4,379.39 USD/ounce. Trong phiên trước đó, kim loại quý đã giảm 1.3% do hoạt động chốt lời, sau khi chạm mức cao nhất kể từ ngày 5/6. Hợp đồng vàng tương lai của Mỹ tăng 0.4%, lên 4,437.30 USD/ounce. Chỉ số USD giảm 0.4%, khiến vàng được định giá bằng đồng bạc xanh trở nên rẻ hơn đối với người mua ở các thị trường khác. Bên cạnh đó, vàng còn được hỗ trợ bởi số liệu việc làm phi nông nghiệp của Mỹ trong tháng 7 giảm bất ngờ, cùng các báo cáo lạm phát trong tuần nhìn chung phù hợp với kỳ vọng.

Giá dầu tăng hơn 5% trong tuần qua

- Giá dầu tăng trong phiên ngày 14/08 sau khi Mỹ cho biết lệnh phong tỏa hải quân nhằm vào các cảng của Iran có thể được duy trì trong thời gian không xác định, làm đẩy lên những lo ngại mới về dòng chảy năng lượng qua eo biển Hormuz. Kết phiên, giá dầu Brent, chuẩn quốc tế, tăng 1.7%, lên 88.52 USD/thùng. Dầu thô WTI của Mỹ tăng 1.4%, chốt tại 82.40 USD/thùng. Cả hai loại dầu đều giảm khoảng 2% trong phiên thứ Năm, nhưng vẫn tăng hơn 5% trong cả tuần. Động lực tăng giá trong phiên thứ Sáu đến sau khi Bộ trưởng Tài chính Mỹ Scott Bessent cảnh báo trong một cuộc phỏng vấn với Newsmax rằng Washington đang chuẩn bị các biện pháp nhằm “cô lập kinh tế” Iran, với quy mô “chưa từng thấy trước đây”. Tuyên bố này được đưa ra sau khi Bộ trưởng Quốc phòng Mỹ Pete Hegseth cho biết lực lượng Mỹ có thể duy trì lệnh phong tỏa các cảng của Iran vô thời hạn.

Giá cao su thế giới đồng loạt giảm

- Kết thúc phiên giao dịch 16/08, giá cao su kỳ hạn tháng 9 trên Sàn Giao dịch Osaka (OSE) - Nhật Bản giảm 10,6 Yên (2,33%) xuống 444 Yên/kg. Hợp đồng cao su giao tháng 1/2027 giảm 4,6 yên, tương đương 1,08%, xuống 420,5 Yên/kg. Tại Thái Lan, giá cao su nội địa (RSS3) giao tháng 9 giảm 0,3 Baht (0,3%) về mức 87,5 Baht/kg. Trên Sàn Giao dịch Kỳ hạn Thượng Hải (SHFE) - Trung Quốc, giá cao su kỳ hạn tháng 9 giảm 115 Nhân dân tệ (0,68%) xuống 16.840 Nhân dân tệ/tấn. Hợp đồng cao su giao tháng 1/2027 giảm 95 Nhân dân tệ, tương đương 0,53%, còn 17.790 Nhân dân tệ/tấn. Trên nền tảng SICOM của Sàn Giao dịch SGX - Singapore, hợp đồng cao su kỳ hạn giao tháng 11 ở mức 218,4 US cent/kg, giảm 0,7%.

Biểu đồ diễn biến giá vàng thế giới.



Biểu đồ diễn biến giá dầu thế giới dầu Brent.



Nguồn: Tradingview.



DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ

Cập nhật ngày 16/08/2026

STT	Mã CP	Khuyến nghị	Giá hiện tại	Vùng mua/bán	Vùng giá chốt lời	Giá cắt lỗ	Diễn giải
1	VNM	CHỜ MUA	61.60	58-60	65-68	54	Hỗ trợ bởi đường trung bình MA200 Kết quả kinh doanh tích cực.
2	BVH	CHỜ MUA	65.00	58-60	66-68	54	Hỗ trợ bởi đường trung bình MA20+MA40 Hưởng lợi từ chu kì lãi suất tăng.
3	BMP	TRUNG LẬP	147.20	130-135	150-155	120	Hỗ trợ bởi đường xu hướng tăng dài hạn Hưởng lợi nhờ nhu cầu xây dựng hạ tầng gia tăng
4	STB	TRUNG LẬP	72.30	63-65	72-75	58	Hỗ trợ bởi đường trung bình MA100+MA200 Thu nhập ngoài lãi tăng trưởng tích cực



(*) Khuyến nghị này chỉ nhằm cung cấp thông tin tham khảo cho nhà đầu tư, không mang tính chất chào mời hay tác động đến giá cổ phiếu.

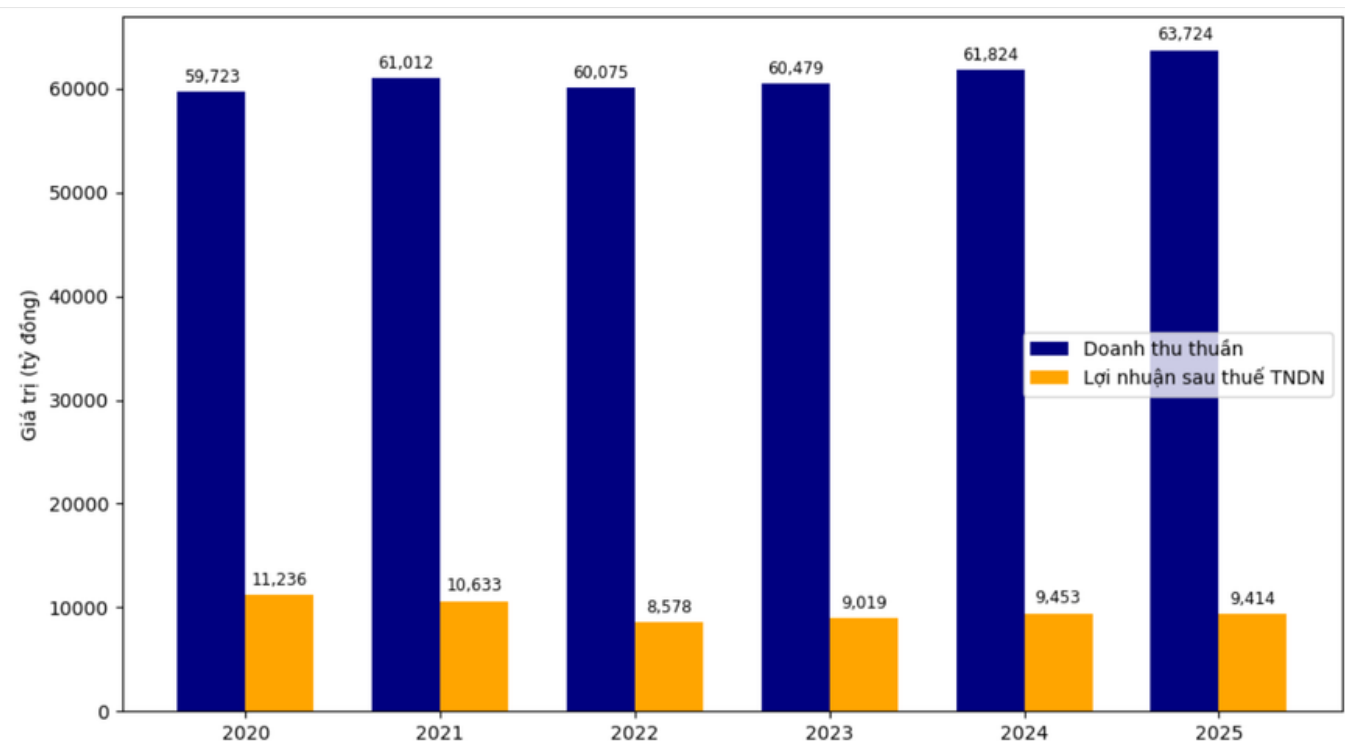


Thông tin cổ phiếu

CHỜ MUA

• Giá ngày 14/08/2026	61.60
• Vốn hóa (tỷ đồng)	128,741.26
• SLCP lưu hành (cp)	2,089,955,445
• KLGD BQ 10 phiên	3,512,140
• Giá sổ sách (nghìn đồng)	15.25
• EPS hiện tại (nghìn đồng)	5.25
• P/E	11.74

Doanh thu và lợi nhuận của VNM từ năm 2020 đến 2025.



Nguồn: APSC tổng hợp.

Luận điểm đầu tư

Xuất khẩu – động lực mở rộng ra thị trường quốc tế

- Xuất khẩu đang trở thành một trụ cột tăng trưởng quan trọng bên cạnh thị trường nội địa. Doanh thu xuất khẩu trực tiếp 6 tháng đầu năm 2026 đạt 4.990 tỷ đồng, tăng 42,3% YoY, với đà tăng trưởng tích cực tại Trung Đông và nhiều thị trường mới như Philippines, Hàn Quốc, Nhật Bản, Canada và Mỹ. Việc mở rộng thị trường giúp VNM đa dạng hóa nguồn cầu, giảm sự phụ thuộc vào sức tiêu thụ trong nước và nâng cao hiệu quả khai thác hệ thống sản xuất hiện hữu. Đáng chú ý, doanh nghiệp vẫn duy trì tăng trưởng mạnh dù chi phí logistics quốc tế và nguyên liệu có xu hướng biến động. Đây là cơ sở để kỳ vọng tỷ trọng thị trường nước ngoài tiếp tục gia tăng trong cơ cấu hoạt động của VNM.

Thị trường nội địa – hưởng lợi từ tái định vị thương hiệu và cao cấp hóa

- Chiến lược tái định vị đang giúp VNM củng cố vị thế trên thị trường sữa nội địa. Trong 6 tháng đầu năm, các ngành hàng chủ lực như sữa nước, sữa chua và dinh dưỡng người lớn tiếp tục duy trì đà tăng trưởng, trong khi Green Farm và Vinamilk 100% Fresh Milk là những thương hiệu chiến lược nổi bật. VNM đồng thời mở rộng nhóm sản phẩm giàu đạm, nguồn gốc thực vật và các dòng sản phẩm cao cấp nhằm đón đầu xu hướng tiêu dùng chú trọng dinh dưỡng. Việc làm mới hệ thống cửa hàng tự doanh, tăng hiện diện tại kênh hiện đại và thương mại điện tử cũng giúp doanh nghiệp tiếp cận người tiêu dùng hiệu quả hơn.

Hệ thống phân phối – lợi thế quy mô tạo rào cản cạnh tranh

- Mạng lưới phân phối rộng vẫn là lợi thế cạnh tranh quan trọng giúp VNM duy trì độ phủ và khả năng tiếp cận người tiêu dùng. Theo dữ liệu gần nhất, VNM sở hữu hơn 200 nhà phân phối độc quyền, hơn 690 cửa hàng Vinamilk & Mộc Châu, khoảng 190.000 điểm bán truyền thống và hơn 6.000 điểm bán hiện đại. Quy mô này tạo lợi thế đáng kể khi doanh nghiệp tung sản phẩm mới hoặc triển khai các chiến dịch tái định vị thương hiệu trên diện rộng. Bên cạnh đó, việc đồng thời phát triển kênh truyền thống, hiện đại, cửa hàng tự doanh và thương mại điện tử giúp VNM tối ưu hóa khả năng tiếp cận khách hàng ở nhiều phân khúc. Đây là lợi thế khó sao chép và tiếp tục củng cố vị thế dẫn đầu của doanh nghiệp trong ngành sữa.
- Kết quả kinh doanh.** Quý II/2026, VNM ghi nhận doanh thu thuần 18.847 tỷ đồng, tăng 12,7% YoY và 16,7% QoQ; LNST cổ đông công ty mẹ đạt 3.167 tỷ đồng, tăng 28% YoY và 30,4% QoQ.



Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	60.04	Tích cực
MA 40	58.03	Tích cực
MACD	1.18	Tích cực
RSI	62.15	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	60	Đường trung bình MA200
Hỗ trợ 2	58	Đường trung bình MA100
Kháng cự 1	65	Fibonacci retracement 61.8%
Kháng cự 2	70	Đỉnh cũ 02/2026

VNM (HOSE)- CÔNG TY CỔ PHẦN SỮA VIỆT NAM

Giá hiện tại	61.60
Giá mua mục tiêu	58-60
Giá bán mục tiêu	65-68
Giá bán cắt lỗ	54
Phương pháp GD	Swing trade

Khuyến nghị

CHỜ MUA

Nhận định

- **Trên đồ thị trung dài hạn.** Cổ phiếu VNM đang cho thấy tín hiệu cải thiện rõ nét trên xu hướng trung – dài hạn khi giá đã breakout thành công kênh giảm trung hạn hình thành từ đỉnh tháng 1/2026. Đáng chú ý, nhịp tăng mạnh gần đây giúp cổ phiếu đồng thời vượt qua MA100 và MA200, củng cố khả năng chuyển đổi xu hướng từ giảm sang tích cực. Giá hiện duy trì trên MA100 tại 58,26 và MA200 tại 60,06, cho thấy các đường trung bình quan trọng đang dần trở thành vùng hỗ trợ. Nếu tiếp tục giữ vững trên MA200, tín hiệu breakout sẽ được củng cố và mở ra dư địa tăng tốt hơn trong trung hạn.
- **Trên đồ thị ngắn hạn.** Cổ phiếu VNM đang cho thấy sự chuyển biến tích cực sau giai đoạn điều chỉnh và tích lũy, khi giá đã vượt và duy trì trên MA20 và MA40, qua đó hình thành cấu trúc tăng mới. MACD nằm trên đường tín hiệu, trong khi histogram cả ngày và tuần đều duy trì trạng thái dương, củng cố động lượng tăng. RSI trên 60 cho thấy lực cầu vẫn chiếm ưu thế, dù chỉ báo đang hạ nhẹ và cảnh báo đà tăng có thể chậm lại. Do đó, sau nhịp tăng mạnh, VNM nhiều khả năng sẽ xuất hiện nhịp điều chỉnh kiểm định lại vùng 60 – vùng cản vừa được vượt qua và đang có khả năng chuyển thành hỗ trợ. Nếu giá giữ vững vùng này, xu hướng tăng ngắn hạn sẽ tiếp tục được củng cố.
- **Kháng cự và hỗ trợ.** Vùng hỗ trợ mạnh gần nhất 58-60 hỗ trợ bởi đường MA200. Kháng cự quan trọng tại vùng 65-68 tương ứng kháng cự bởi Fibonacci thoái lui 61.8% cho xu hướng giảm từ đỉnh 01/2026.

Khuyến nghị giao dịch

- **Đối với nhà đầu tư đang nắm giữ:** Có thể tiếp tục nắm giữ và cân nhắc gia tăng tỷ trọng từng phần khi cổ phiếu điều chỉnh về vùng 58-60.
- **Đối với nhà đầu tư có tỷ trọng tiền mặt cao:** Có thể chờ giải ngân thăm dò 20–30% khi giá lùi về vùng 58–60. Sau đó chỉ tăng tỷ trọng khi xu hướng tăng tiếp tục được xác nhận và luôn quản trị rủi ro nếu diễn biến không như kỳ vọng.

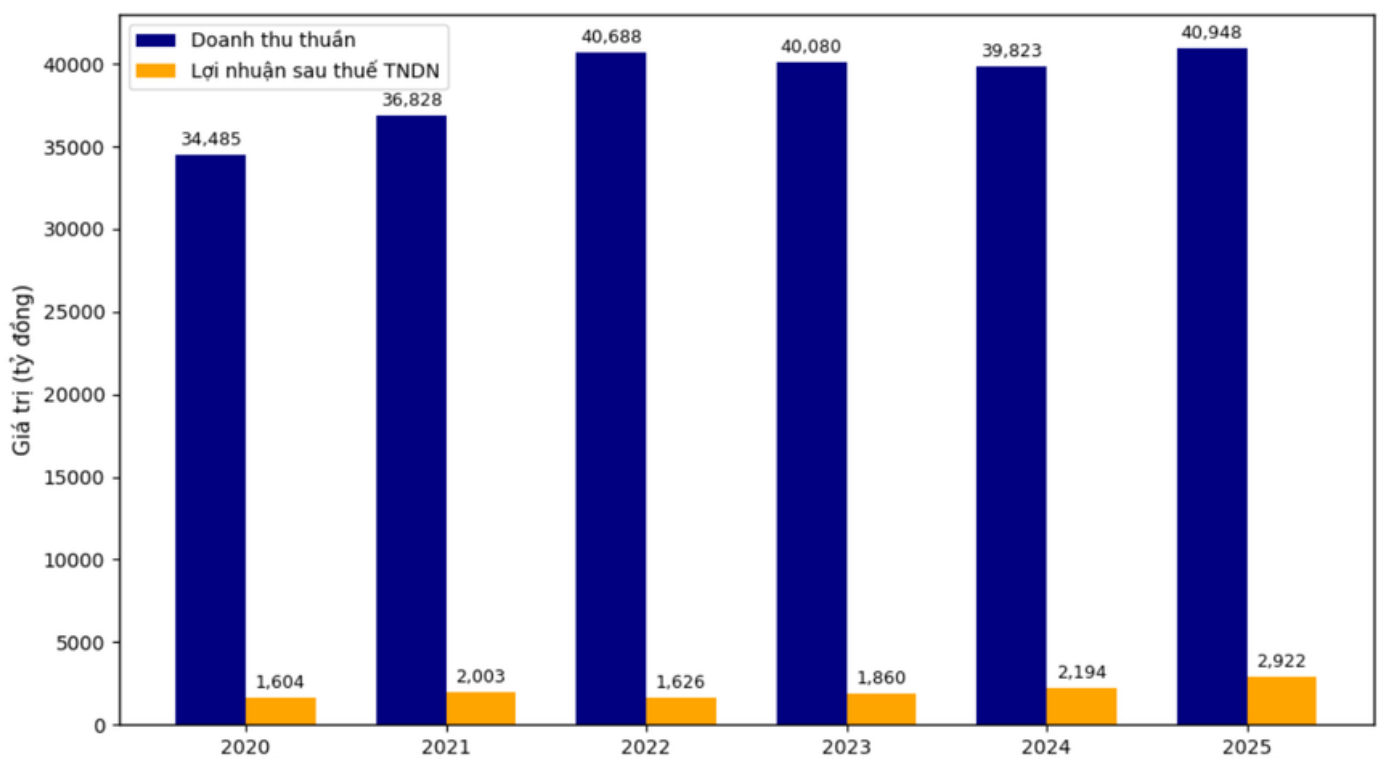


Thông tin cổ phiếu

CHỜ MUA

• Giá ngày 14/08/2026	65.00
• Vốn hóa (tỷ đồng)	48,250.98
• SLCP lưu hành (cp)	742,322,764
• KLGD BQ 10 phiên	422,450
• Giá sổ sách	0.00
• EPS hiện tại	4.66
• P/E	13.94

Doanh thu và lợi nhuận của BVH từ năm 2020 đến 2025



Nguồn: APSC tổng hợp.

Luận điểm đầu tư

Danh mục đầu tư tài chính quy mô lớn tạo nền tảng dòng tiền ổn định

- Tại 30/06/2026, danh mục đầu tư nắm giữ đến ngày đáo hạn (HTM) đạt 290.111 tỷ đồng, tăng hơn 23.400 tỷ đồng so với đầu năm. Trong đó, BVH có 166.709 tỷ đồng tiền gửi tại các tổ chức tín dụng, tăng gần 18.900 tỷ đồng và chiếm hơn một nửa tổng tài sản. Đáng chú ý, tiền gửi dài hạn tăng 86% lên 51.041 tỷ đồng, trong khi tiền gửi ngắn hạn giảm còn 115.668 tỷ đồng, cho thấy BVH đang chủ động khóa lợi suất ở các kỳ hạn dài. Đây là lợi thế đáng kể đối với doanh nghiệp bảo hiểm khi nguồn vốn có tính dài hạn và cần được phân bổ vào các tài sản tạo dòng tiền ổn định.

Thu nhập từ tiền gửi và trái phiếu tiếp tục là “bộ đệm” quan trọng

- Trong 6 tháng đầu năm 2026, BVH ghi nhận 4.926 tỷ đồng lãi tiền gửi, tăng 42,3% YoY, trong khi lãi từ trái phiếu, kỳ phiếu và tín phiếu đạt 2.868 tỷ đồng, tăng 17,8%. Hai khoản mục này đóng góp gần 7.800 tỷ đồng, tương đương hơn 92% doanh thu hoạt động tài chính. Bên cạnh đó, danh mục trái phiếu đạt 118.485 tỷ đồng, tăng gần 6.900 tỷ đồng so với đầu năm, trong đó trái phiếu Chính phủ đạt 72.783 tỷ đồng và trái phiếu doanh nghiệp 45.703 tỷ đồng. Cơ cấu tài sản thiên về tiền gửi và trái phiếu giúp BVH hưởng lợi từ dòng tiền lãi định kỳ và nâng cao khả năng cân đối nghĩa vụ dài hạn.

Mảng phi nhân thọ đang trở thành điểm sáng trong hệ sinh thái bảo hiểm của BVH.

- Trong 6 tháng đầu năm 2026, Tổng Công ty Bảo hiểm Bảo Việt ghi nhận doanh thu 7.404 tỷ đồng, tăng 21,1% YoY, cho thấy khả năng mở rộng quy mô khai thác trong bối cảnh nhu cầu bảo hiểm tiếp tục cải thiện. Doanh nghiệp tiếp tục củng cố vị thế ở các nghiệp vụ chủ lực như bảo hiểm xe cơ giới, sức khỏe và tai nạn con người, đồng thời đẩy mạnh các nền tảng số như Baoviet Direct, E-Claim và bảo lãnh viện phí điện tử. Đáng chú ý, AM Best duy trì xếp hạng năng lực tài chính B++ (Good), ICR bbb+ và NSR aaa.VN, cùng triển vọng ổn định. Việc duy trì nền tảng vốn, quản trị rủi ro và mạng lưới khách hàng rộng giúp mảng phi nhân thọ có dư địa tiếp tục tăng trưởng bền vững.
- Kết quả kinh doanh.** 6T/2026, BVH ghi nhận doanh thu hợp nhất 32.004 tỷ đồng (+9,2% YoY), LNTT 2.289 tỷ đồng (+34,5%) và LNST 1.863 tỷ đồng (+33,9%). Tổng tài sản đạt 315.683 tỷ đồng, tăng 8,2% so với cuối năm 2025.



Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	61.69	Tích cực
MA 40	61.74	Tích cực
MACD	1.28	Tích cực
RSI	56.13	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	61	Đường trung bình MA20+MA40
Hỗ trợ 2	56	Đáy cũ 07/2026
Kháng cự 1	66	Đường trung bình MA200
Kháng cự 2	68	Đường trung bình MA100

BVH (HOSE) - TẬP ĐOÀN BẢO VIỆT

Giá hiện tại	65.00
Giá mua mục tiêu	58-60
Giá bán mục tiêu	66-68
Giá bán cắt lỗ	54
Phương pháp GD	Swing trade

Khuyến nghị
CHỜ MUA

Nhận định

- **Trên đồ thị trung dài hạn**, Cổ phiếu BVH vẫn đang vận động trong kênh tăng dài hạn được hình thành qua các đáy lớn năm 2009, 2012, 2015, 2020 và 2024, cho thấy cấu trúc tăng dài hạn chưa bị phá vỡ. Tuy nhiên, ở thời điểm hiện tại, giá đang nằm dưới MA100 tại 67,95 và vừa thủng nhẹ MA200 tại 66,11, phản ánh xu hướng trung hạn vẫn đang chịu áp lực điều chỉnh. Việc mất MA200 khiến trạng thái dài hạn suy yếu và cần thêm tín hiệu xác nhận trước khi kỳ vọng quay lại xu hướng tăng. Trong ngắn hạn, MA200 sẽ trở thành kháng cự quan trọng, trong khi vùng đáy của kênh tăng dài hạn tiếp tục là vùng hỗ trợ then chốt.
- **Trên đồ thị ngắn hạn**, Cổ phiếu BVH đang duy trì trạng thái khá tích cực khi giá vẫn nằm trên MA20 và MA40, cho thấy hai đường trung bình này đang đóng vai trò hỗ trợ động. Đáng chú ý, MA20 đang có dấu hiệu cắt lên MA40, củng cố khả năng hình thành xu hướng tăng ngắn hạn. MACD nằm trên đường tín hiệu và histogram duy trì ở miền dương, phản ánh động lượng tăng vẫn được bảo toàn. Trong khi đó, RSI đang hạ nhiệt nhẹ, cho thấy áp lực chốt lời có thể gia tăng nhưng chưa làm thay đổi xu hướng hiện tại. Nhìn chung, BVH vẫn có triển vọng tích cực trong ngắn hạn, với vùng MA20–MA40 là khu vực hỗ trợ quan trọng cần theo dõi.
- **Kháng cự và hỗ trợ**. Vùng hỗ trợ gần nhất: 60-61, tương ứng hỗ trợ bởi 2 đường trung bình ngắn hạn MA20+MA40. Kháng cự quan trọng tại vùng 66-68 kháng cự bởi đường trung bình MA100+MA200, nếu breakout trở lại vùng này giá có thể hướng lên kháng cự kênh tăng dài hạn.

Khuyến nghị giao dịch

- Với nhà đầu tư nắm giữ cổ phiếu này vẫn muốn giữ trung - dài hạn thì có thể cân nhắc chờ mua gia tăng tỷ trọng bình quân vùng 58-60.
- Với nhà đầu tư đang có tiền cân nhắc chờ mua lướt sóng (20%-30% vốn) tại vùng giá 58-60. Tuy nhiên nhà đầu tư cần tuân thủ nguyên tắc cắt lỗ nếu giá không đạt kỳ vọng.

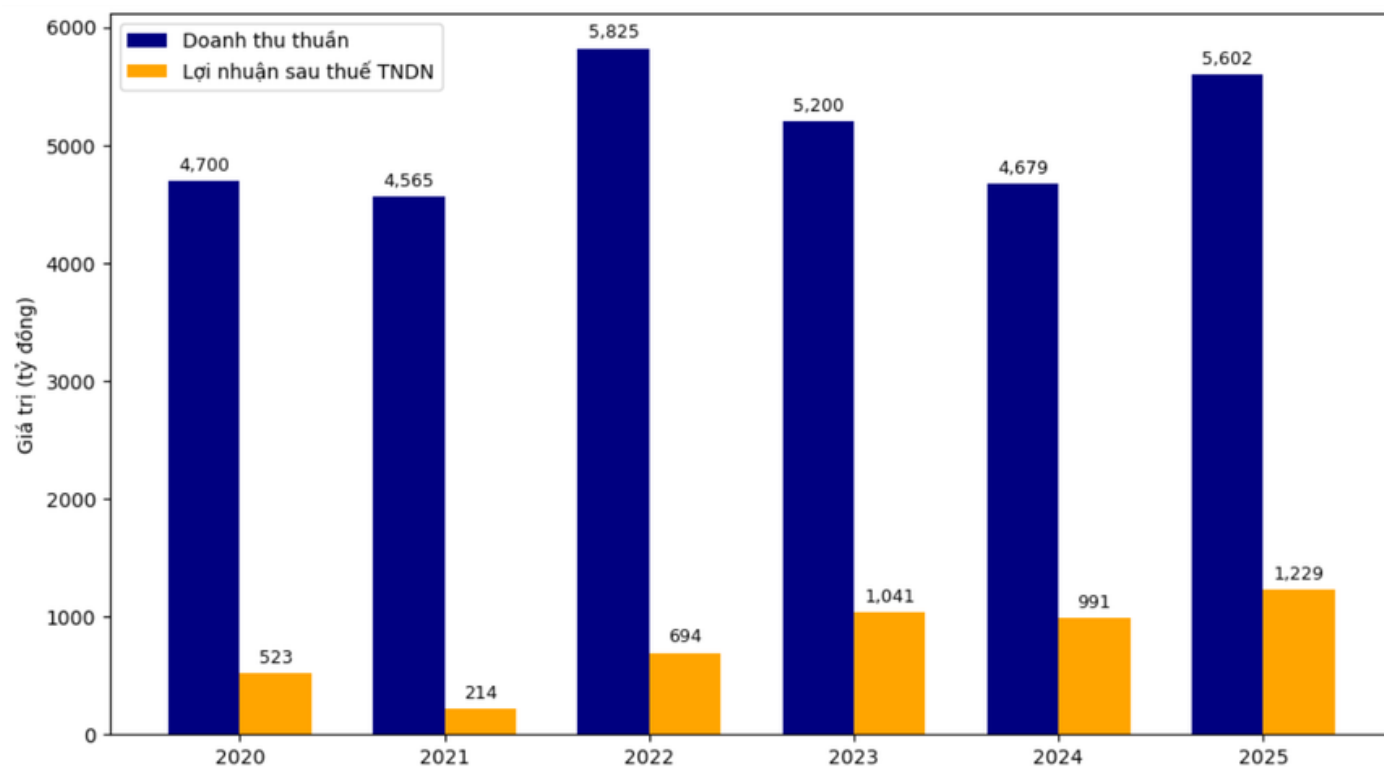


Thông tin cổ phiếu

TRUNG LẬP

• Giá ngay 14/08/2026	147.20
• Vốn hóa (tỷ đồng)	12,049.93
• SLCP lưu hành (cp)	81,860,938
• KLGD BQ 10 phiên	146,990
• Giá sổ sách	34.84
• EPS hiện tại	15.67
• P/E	9.39

Doanh thu và lợi nhuận BMP từ năm 2020 đến 2025.



Nguồn: APSC tổng hợp

Luận điểm đầu tư

Giá bán tăng giúp BMP bảo vệ biên lợi nhuận trước áp lực nguyên liệu đầu vào

- BMP đã tăng giá bán các sản phẩm PVC khoảng 15% từ đầu quý II/2026 nhằm bù đắp áp lực chi phí nguyên liệu khi giá hạt nhựa PVC thế giới tăng mạnh. Trước đó, giá PVC có thời điểm lên gần 6.000 CNY/tấn, tăng khoảng 30% so với đầu năm, trước khi hạ nhiệt về khoảng 5.100 CNY/tấn vào cuối tháng 4. Việc điều chỉnh giá bán tương đối nhanh cho thấy BMP có khả năng chuyển một phần biến động chi phí đầu vào sang khách hàng nhờ thương hiệu và vị thế thị trường. Dù nguyên liệu tăng giá, biên lợi nhuận gộp Q2/2026 vẫn duy trì ở mức 46,7%, gần tương đương cùng kỳ. Nếu giá PVC tiếp tục hạ nhiệt trong khi mặt bằng giá bán được duy trì, BMP có thể cải thiện chênh lệch giá bán – nguyên liệu trong nửa cuối năm.

Nhu cầu xây dựng và đầu tư hạ tầng phục hồi mở ra dư địa tăng sản lượng tiêu thụ

- BMP đang hưởng lợi từ xu hướng phục hồi của thị trường xây dựng dân dụng, bất động sản và đầu tư hạ tầng, những lĩnh vực có nhu cầu lớn đối với hệ thống ống cấp thoát nước. Danh mục sản phẩm của công ty bao phủ nhiều nhóm như PVC-U, HDPE và PPR, phục vụ cả công trình dân dụng, cấp nước, thoát nước và các dự án hạ tầng. Trong bối cảnh giải ngân đầu tư công và hoạt động xây dựng được đẩy mạnh, nhu cầu đối với ống nhựa và phụ tùng có cơ sở cải thiện trong các quý tới. Đặc biệt, HDPE có dư địa hưởng lợi từ các dự án hạ tầng quy mô lớn nhờ đặc tính phù hợp với hệ thống cấp thoát nước và công trình ngầm. Với vị thế mạnh tại thị trường phía Nam, BMP có khả năng hưởng lợi trực tiếp khi chu kỳ xây dựng bước vào giai đoạn phục hồi rõ nét hơn.

Tồn kho nguyên liệu lớn tạo lợi thế chi phí cho BMP trong nửa cuối năm

- BMP chủ động gia tăng tồn kho nguyên liệu trong Q2/2026 nhằm tận dụng mặt bằng giá PVC thuận lợi và hạn chế tác động của biến động giá đầu vào lên sản xuất. Cuối Q2, hàng tồn kho đạt khoảng 806 tỷ đồng, tăng 69,3% QoQ và 98,5% YoY, trong đó nguyên vật liệu chiếm khoảng 76%, tăng mạnh từ mức khoảng 60% đầu năm. Việc tích trữ nguyên liệu ở mức giá thấp giúp BMP có thể duy trì giá vốn cạnh tranh khi giá PVC tăng trở lại, đồng thời tạo độ trễ để công ty điều chỉnh giá bán theo thị trường. Đáng chú ý, số ngày tồn kho tăng từ 50 lên 75 ngày, chủ yếu phản ánh chiến lược chủ động dự trữ thay vì dấu hiệu tiêu thụ chậm. Đây là yếu tố có thể hỗ trợ biên lợi nhuận của BMP trong 2H/2026 nếu giá nguyên liệu tiếp tục ổn định hoặc giảm.
- Kết quả kinh doanh.** Lũy kế 6T2026, doanh thu thuần 2.777 tỷ đồng, (+3% YOY); LNST đạt 671 tỷ đồng(+9%).



Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	149.79	Tiêu cực
MA 40	150.18	Tiêu cực
MACD	-0.09	Tiêu cực
RSI	44.92	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	140	Đường trung bình MA100
Hỗ trợ 2	130	Đường xu hướng tăng dài hạn
Kháng cự 1	155	Đỉnh cũ tháng 5 và 7/2026
Kháng cự 2	160	Đường kênh tăng dài hạn

BMP (HOSE) - CÔNG TY CỔ PHẦN NHỰA BÌNH MINH

Giá hiện tại	147.20
Giá mua tiềm năng	130-135
Giá bán mục tiêu(TP)	150-155
Giá bán dừng lỗ(SL)	120
Phương pháp GD	Swing trade

Khuyến nghị

TRUNG LẬP

Nhận định

- **Trên đồ thị trung dài hạn**, Cổ phiếu BMP vẫn đang vận động trong kênh tăng dài hạn, được xác lập qua các vùng đáy lớn từ tháng 3/2023, tháng 8/2025, tháng 4/2025 và tháng 4/2026. Tuy nhiên, hiện giá đang đi ngang quanh MA200, cho thấy lực cầu vẫn đang kiểm định vùng hỗ trợ dài hạn này. Đáng chú ý, giá có xu hướng thủng nhẹ MA200, nếu không sớm lấy lại sẽ làm suy yếu cấu trúc trung – dài hạn và gia tăng rủi ro điều chỉnh. Dù vậy, BMP vẫn đang nằm trên MA100, qua đó cho thấy nền hỗ trợ trung hạn chưa bị phá vỡ. Nhìn chung, xu hướng dài hạn vẫn được duy trì nhờ kênh tăng, nhưng MA200 là ngưỡng then chốt cần giữ vững để tránh chuyển sang trạng thái tiêu cực hơn.
- **Trên đồ thị ngắn hạn**. Cổ phiếu BMP đang chịu áp lực điều chỉnh khi giá đã thủng và nằm dưới cả MA20 và MA40, cho thấy xu hướng tăng ngắn hạn đang suy yếu. MACD nằm dưới đường tín hiệu, đồng thời histogram tiếp tục mở rộng trong miền âm, phản ánh động lượng giảm đang gia tăng. Bên cạnh đó, RSI tiếp tục đi xuống, cho thấy sức mạnh dòng tiền ngắn hạn suy giảm và bên bán đang chiếm ưu thế hơn. Do đó, BMP nhiều khả năng sẽ tiếp tục vận động thận trọng trong ngắn hạn, đặc biệt khi chưa thể lấy lại MA20–MA40.
- **Kháng cự và hỗ trợ**. Vùng hỗ trợ gần nhất nằm tại vùng 130-135 (tương ứng với hỗ trợ bởi đường xu hướng tăng dài hạn). Kháng cự mạnh hiện tại là vùng 150-155 kháng cự bởi đỉnh cũ tháng 5 và 7/2026.

Khuyến nghị giao dịch

- **Đối với nhà đầu tư đang nắm giữ**: Có thể tiếp tục nắm giữ và cân nhắc chờ mua bình quân khi giá điều chỉnh về vùng 130–135, ưu tiên quản trị tỷ trọng hợp lý.
- **Đối với nhà đầu tư có tỷ trọng tiền mặt cao**: Có thể canh mua thăm dò 20–30% tại vùng 130-135. Chỉ gia tăng thêm tỷ trọng khi cổ phiếu xác nhận xu hướng hồi phục, đồng thời quản trị rủi ro nếu diễn biến không như kỳ vọng.

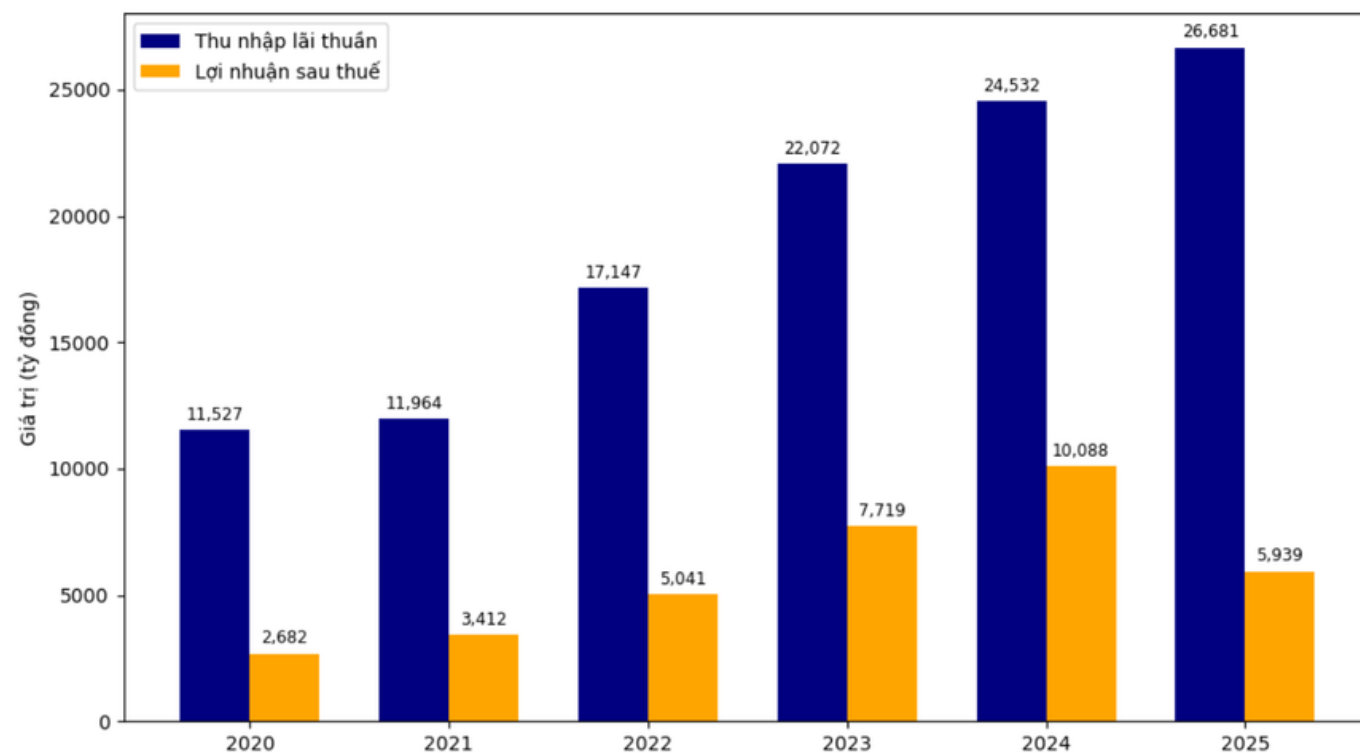


Thông tin cổ phiếu

TRUNG LẬP

• Giá ngay 14/08/2026	72.30
• Vốn hóa (tỷ đồng)	136,301.10
• SLCP lưu hành (cp)	1,885,215,716
• KLGD BQ 10 phiên	3,705,210
• Giá sổ sách	33.32
• EPS hiện tại	1.63
• P/E	44.25

Doanh thu và lợi nhuận STB từ năm 2020 đến 2025.



Nguồn: APSC tổng hợp

Luận điểm đầu tư

Tăng trưởng tín dụng còn dư địa khi nguồn vốn được củng cố

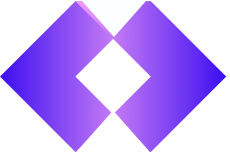
- Trong 6 tháng đầu năm 2026, tăng trưởng tín dụng của Sacombank chỉ đạt khoảng 1,5%, thấp hơn đáng kể so với mặt bằng chung của toàn ngành, phản ánh định hướng ưu tiên kiểm soát rủi ro hơn là mở rộng cho vay. Trong khi đó, tiền gửi khách hàng tăng 4,8% và tiếp tục tăng mạnh trong quý II, giúp thanh khoản duy trì ổn định và tạo dư địa để ngân hàng đẩy mạnh giải ngân khi chất lượng tài sản cải thiện. Danh mục cho vay cũng dịch chuyển theo hướng gia tăng tỷ trọng trung và dài hạn lên khoảng 40% tổng dư nợ, phù hợp với chiến lược tối ưu hóa lợi suất tài sản. Nếu áp lực nợ xấu được kiểm soát trong nửa cuối năm, tăng trưởng tín dụng nhiều khả năng sẽ là động lực quan trọng giúp STB cải thiện kết quả kinh doanh.

NIM có tín hiệu tạo đáy, CASA duy trì ổn định là nền tảng cải thiện biên lợi nhuận

- Biên lãi thuần (NIM) của Sacombank đạt 2,91% trong quý II/2026, nhích lên so với quý trước nhờ lợi suất tài sản cải thiện nhanh hơn chi phí vốn. Dù NIM lũy kế vẫn thấp hơn cùng kỳ do lãi suất huy động duy trì ở mức cao, diễn biến theo quý cho thấy áp lực đã bắt đầu hạ nhiệt. Bên cạnh đó, CASA duy trì quanh 16,8%, được hỗ trợ bởi chiến lược mở rộng khách hàng doanh nghiệp và đẩy mạnh ngân hàng số, giúp ngân hàng giữ được nguồn vốn chi phí thấp tương đối ổn định. Khi mặt bằng lãi suất huy động giảm dần, STB có nhiều cơ hội mở rộng NIM trở lại, tạo động lực tăng trưởng lợi nhuận trong các quý tiếp theo.

Thu nhập ngoài lãi tăng trưởng tích cực, tạo bộ đệm trong giai đoạn ngân hàng đẩy mạnh xử lý nợ xấu

- Mặc dù chất lượng tài sản tiếp tục chịu áp lực khi tỷ lệ nợ xấu tăng lên 7,54% và nợ nhóm 2 đạt khoảng 2,65% vào cuối quý II/2026, khiến chi phí tín dụng tăng lên trên 2%, Sacombank vẫn duy trì được tăng trưởng hoạt động nhờ nguồn thu nhập ngoài lãi cải thiện mạnh, đặc biệt từ thu nhập phí dịch vụ. Nhờ đó, tổng thu nhập hoạt động 6 tháng đầu năm vẫn tăng 12,3% so với cùng kỳ, góp phần bù đắp phần nào áp lực suy giảm của biên lãi thuần và chi phí dự phòng gia tăng. Việc chủ động đẩy mạnh trích lập dự phòng nhằm đưa tỷ lệ nợ xấu về dưới 5% có thể tiếp tục ảnh hưởng đến lợi nhuận ngắn hạn, nhưng sẽ giúp bảng cân đối kế toán lành mạnh hơn và tạo nền tảng cho chu kỳ tăng trưởng bền vững trong những năm tới.
- Kết quả kinh doanh.** STB ghi nhận kết quả kinh doanh 6 T2026 kém tích cực khi tổng thu nhập hoạt động đạt 17,5 nghìn tỷ đồng (+12,3% YoY) nhưng LNTT chỉ đạt 4,1 nghìn tỷ đồng (-43,6% YoY).



Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	72.78	Tiêu cực
MA 40	72.24	Tích cực
MACD	0.49	Tích cực
RSI	50.3	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	70	Đường trung bình MA100
Hỗ trợ 2	63	Đường trung bình MA200
Kháng cự 1	75	Đỉnh cũ
Kháng cự 2	82	Đường kênh tăng

STB (HOSE)- NGÂN HÀNG THƯƠNG MẠI CỔ PHẦN SÀI GÒN TÀI LỘC

Giá hiện tại	72.30
Giá mua tiềm năng	63-65
Giá (TP)	72-75
Giá dừng lỗ(SL)	58
Phương pháp GD	Swing trade

Khuyến nghị
TRUNG LẬP

Nhận định

- Trên đồ thị trung dài hạn**, Cổ phiếu STB đang duy trì xu hướng tăng trung – dài hạn khá tích cực, với giá vận động trên cả MA100 và MA200. Hai đường trung bình này đều đang hướng lên, cho thấy nền xu hướng dài hạn vẫn được củng cố. Sau nhịp điều chỉnh, cổ phiếu đã hồi phục và duy trì vùng giá cao, đồng thời liên tục tạo các vùng đáy sau cao hơn đáy trước. Hiện giá 72,30 đang điều chỉnh nhẹ nhưng vẫn nằm trên MA100 và cách khá xa MA200, do đó chưa làm thay đổi cấu trúc tăng trung – dài hạn. Nhìn chung, xu hướng chủ đạo vẫn tích cực, trong đó MA100 là vùng hỗ trợ trung hạn quan trọng cần theo dõi.
- Trên đồ thị ngắn hạn**, STB đang có dấu hiệu chững lại sau giai đoạn tăng và tích lũy quanh vùng đỉnh. Giá hiện 72,30, gần như bám sát MA20 tại 72,78 và MA40 tại 72,24, cho thấy trạng thái giằng co và kiểm định vùng hỗ trợ ngắn hạn. MACD vẫn nằm trên đường tín hiệu, histogram duy trì dương, cho thấy động lượng tăng chưa bị phá vỡ hoàn toàn. Tuy nhiên, RSI quanh 48 và đang hạ nhiệt, phản ánh sức mạnh giá ngắn hạn suy yếu. Do đó, STB có khả năng tiếp tục rung lắc hoặc điều chỉnh nhẹ; việc giữ được vùng 72–72,8, đặc biệt MA40, sẽ giúp duy trì xu hướng tăng ngắn hạn.
- Kháng cự và hỗ trợ**. Vùng hỗ trợ mạnh gần nhất 63-65 tương ứng với hỗ trợ bởi đường các đường trung bình MA200. Kháng cự quan trọng tại vùng 73-75 tương ứng kháng cự bởi đỉnh cũ gần đây.

Khuyến nghị giao dịch

- Đối với nhà đầu tư đang nắm giữ**: Có thể tiếp tục nắm giữ và cân nhắc gia tăng tỷ trọng từng phần tại vùng 63-65 nếu cổ phiếu duy trì trên vùng breakout, ưu tiên quản trị tỷ trọng thay vì mua đuổi ở các nhịp tăng mạnh.
- Đối với nhà đầu tư có tỷ trọng tiền mặt cao**: Có thể mua thăm dò 20–30% tại vùng 63-65. ưu tiên quản trị rủi ro nếu diễn biến không như kỳ vọng.



Trung tâm Phân tích và Tư vấn Đầu tư

Nguyễn Văn Thanh

Phụ trách khối Phân tích & Tự doanh

Email: thanhnv@apsc.vn

Phân tích cơ bản

Hoàng Ngọc Quyền

Chuyên viên phân tích

Email: dungnk@apsc.vn

Chiến lược giao dịch

Nguyễn Văn Thiệu

Chuyên viên phân tích

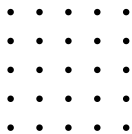
Email: thieunv@apsc.vn

Cam kết phân tích

Chuyên viên phân tích trong báo cáo này cam kết rằng (1) quan điểm thể hiện trong báo cáo phân tích này phản ánh chính xác quan điểm cá nhân đối với chứng khoán và/hoặc tổ chức phát hành và (2) chuyên viên phân tích đã/ đang/sẽ được miễn trách nhiệm bồi thường trực tiếp hoặc gián tiếp liên quan đến khuyến nghị cụ thể hoặc quan điểm trong báo cáo phân tích này.

Khuyến nghị

- CANH MUA** Giá cổ phiếu hiện tại trong vùng mua tiềm năng. Ước tính tiềm năng tăng giá lớn hơn hoặc bằng 15 điểm phần trăm trong 12 tháng tới.
- CHỜ MUA** Giá cổ phiếu hiện tại cao hơn vùng mua tiềm năng. Ước tính tiềm năng tăng giá lớn hơn hoặc bằng 15 điểm phần trăm trong 12 tháng tới.
- TRUNG LẬP** Ước tính giá cổ phiếu có thể tăng/giảm 10 điểm phần trăm trong 12 tháng tới.
- CANH BÁN** Ước tính tiềm năng giảm giá trên 10 điểm phần trăm trong 12 tháng tới.





Tuyên bố trách nhiệm

Bản báo cáo và các tài liệu đi kèm chỉ phục vụ cho mục đích cung cấp thông tin tham khảo và được phát hành bởi Công ty Cổ phần Chứng khoán Alpha (APSC), một doanh nghiệp được cấp phép bởi Ủy ban Chứng khoán Nhà nước Việt Nam. Những thông tin sử dụng trong báo cáo được thu thập từ những nguồn đáng tin cậy và APSC không chịu trách nhiệm về tính chính xác của chúng. Không một thông tin cũng như ý kiến nào được viết ra nhằm mục đích quảng cáo hay tác động đến bất kỳ chứng khoán nào. Bất kỳ quyết định đầu tư nào đều dựa trên đánh giá cá nhân của khách hàng, và báo cáo này cùng với các tài liệu đi kèm không thể được sử dụng làm bằng chứng trong bất kỳ tranh chấp pháp lý nào liên quan đến quyết định đầu tư.

© Copyright - Bản quyền thuộc về APSC. Báo cáo này không được phép sao chép tái bản bởi bất kỳ cá nhân hoặc tổ chức nào khi chưa được phép của APSC. Người dùng có thể trích dẫn hoặc trình chiếu báo cáo cho các mục đích phi thương mại. APSC có thể có thỏa thuận cho phép sử dụng cho mục đích thương mại hoặc phân phối lại báo cáo với điều kiện người dùng trả phí cho APSC.

Công ty Cổ phần Chứng Khoán Alpha

Hội sở chính

Tầng 5, 14 Láng Hạ, P. Giảng Võ, TP. Hà Nội

Điện thoại: (024) 3933 4666

Chi nhánh Hải Phòng

Tầng 8, số 04/B1 lô 26 BC đường Lê Hồng Phong, P. Gia Viên,
TP. Hải Phòng

Điện thoại: 0913.399.635

Chi nhánh Thành phố Hồ Chí Minh

Tầng 5, Tòa nhà HDTC, 36 Bùi Thị Xuân, P. Bến Thành, TP. Hồ Chí Minh

Điện thoại: (028) 3535 2115

Chi nhánh Thanh Hoá

Sảnh tầng 1, khách sạn Lam Kinh, Khu đô thị Đông Hương, P. Hạc Thành,
tỉnh Thanh Hoá

Điện thoại: 0237 3515 009