Vikki Digital Bank Securities

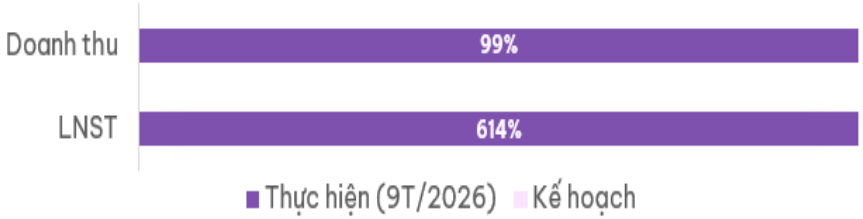
TECHNICAL REPORT

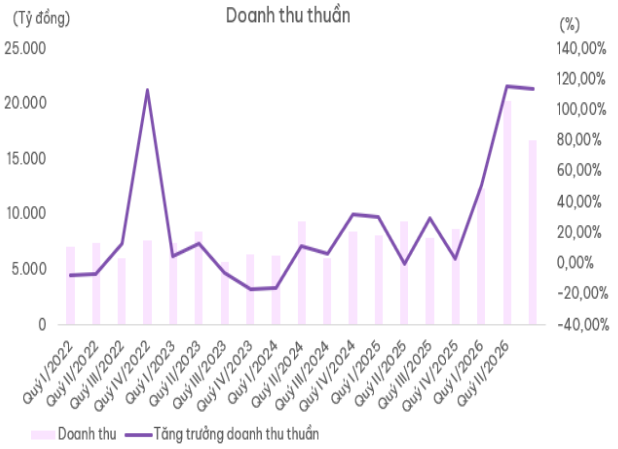
Thứ Hai, 09 Tháng Mười Một 2026

Tổng Công ty Điện lực Dầu khí Việt Nam – CTCP (HOSE: POW)

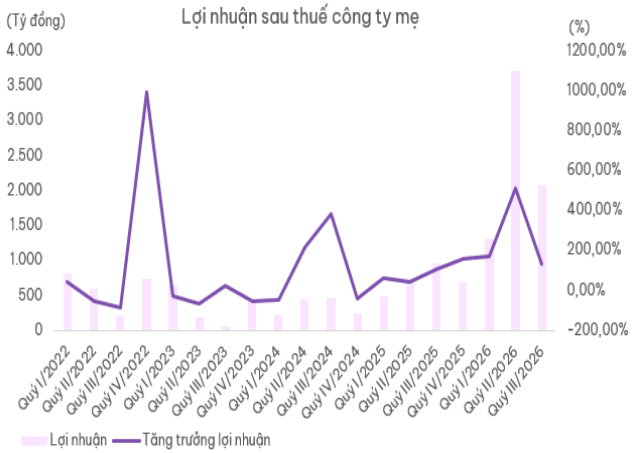
KHUYẾN NGHỊ	MUA
Giá hiện tại	12.500 VNĐ/CP
Giá mục tiêu	13.500-14.800 VNĐ/CP
Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng	8%-18,4%
Trading time	3-6 tháng

CHỈ SỐ TÀI CHÍNH	Quý I/2026	Quý II/2026	Quý III/2026
P/E	10,43	6,46	5,20
P/B	0,97	1,01	0,86
ROE	3,31	8,84	4,40
ROA	1,30	3,48	1,73
Beta	0,89	0,93	0,91
EPS	1.247	2.276	2.498





Nguồn: VikkiBankS Research



Nguồn: VikkiBankS Research

Luận điểm đầu tư:

Theo BCTC Q3/2026, POW ghi nhận doanh thu đạt 16.772 tỷ đồng (+113,52% YoY), LNST đạt 2.073 tỷ đồng (+118,67% YoY). Lũy kế 9 tháng đầu năm doanh thu đạt 49.406 tỷ đồng (+94,48% YoY) – tương đương 99% kế hoạch năm 2026, trong khi đó LNS đạt 6.899 tỷ đồng (+216,18% YoY) – vượt gấp 3,16 lần cùng kỳ. Kết quả kinh doanh tăng trưởng mạnh nhờ sản lượng điện thương phẩm cải thiện, đặc biệt từ đóng góp của cụm nhà máy điện khí LNG Nhơn Trạch 3&4 và hiệu quả vận hành tích cực tại các nhà máy hiện hữu.

Triển vọng ngành điện Việt Nam tiếp tục duy trì tích cực khi nhu cầu tiêu thụ điện gia tăng cùng hoạt động sản xuất công nghiệp và tăng trưởng kinh tế. Theo EVN, sản lượng điện sản xuất và nhập khẩu toàn hệ thống trong 10T/2026 đạt 297,4 tỷ kWh (+9,8% YoY), trong đó nhiệt điện than chiếm 49,7%, điện khí chiếm 7,8% tổng sản lượng huy động. Nhu cầu điện tăng cao cùng yêu cầu bảo đảm an ninh năng lượng quốc gia tiếp tục tạo điều kiện thuận lợi cho nhóm doanh nghiệp phát điện, đặc biệt là các nguồn điện có khả năng vận hành ổn định và đáp ứng nhu cầu phụ tải. Bên cạnh đó, việc triển khai Quy hoạch điện VIII điều chỉnh và các cơ chế hỗ trợ phát triển điện khí LNG được kỳ vọng tạo dư địa tăng trưởng dài hạn cho ngành, dù mức độ hưởng lợi còn phụ thuộc vào cơ chế huy động và giá nhiên liệu đầu vào.

Đối với POW, lợi thế về quy mô công suất, danh mục nhà máy đa dạng và năng lực vận hành tạo nền tảng hưởng lợi trực tiếp từ nhu cầu điện gia tăng. Theo số liệu công bố của doanh nghiệp, sản lượng điện 9T/2026 ước đạt 18,95 tỷ kWh (+41% YoY), trong đó Vũng Áng 1 đóng góp 5,71 tỷ kWh (+20% YoY), Nhơn Trạch 2 đạt 3,18 tỷ kWh (+48% YoY), trong khi Nhơn Trạch 3&4 đóng góp khoảng 3,76 tỷ kWh. Đặc biệt, cụm Nhơn Trạch 3&4 với tổng công suất 1.624 MW, vận hành thương mại từ đầu năm 2026, được kỳ vọng trở thành động lực tăng trưởng trung và dài hạn khi gia tăng quy mô phát điện và đóng góp doanh thu. Việc ký kết hợp đồng mua LNG định hạn với khối lượng 20,7 triệu MMBTU/năm trong giai đoạn 2027–2031, cùng cơ chế sản lượng điện hợp đồng tối thiểu (Qc) 65% cho Nhơn Trạch 3&4, góp phần cải thiện khả năng chủ động nhiên liệu và ổn định sản lượng hợp đồng.

Rủi ro: Biến động giá LNG, than, khí nội địa và tỷ giá có thể ảnh hưởng đến chi phí sản xuất, biên lợi nhuận và hiệu quả khai thác,...

Chuyên viên Phân tích

Mai Trung Nghĩa Email: nghiamt@vikkibanks.vn

Vikki Digital Bank Securities

TECHNICAL REPORT

Thứ Hai, 09 Tháng Mười Một 2026

Tổng Công ty Điện lực Dầu khí Việt Nam – CTCP (HOSE: POW)

Khuyến nghị (1)	Khuyến nghị (2)	Hỗ trợ	Kháng cự (1)	Kháng cự (2)	Cắt lỗ	Mục tiêu
~12.500	>14.000	~11.500	~13.500	~14.800	<11.500	~13.500-14.800



Phân tích kỹ thuật:

Trong phiên giao dịch sáng ngày 09/11, POW tăng giá cùng với thanh khoản có sự cải thiện đáng kể và dự kiến sẽ vượt mức trung bình 20 ngày khi kết thúc phiên, cho thấy tâm lý nhà đầu tư đang dần cải thiện.

Hiện tại, giá cổ phiếu đang được nâng đỡ khá tốt bởi ngưỡng Fibonacci Retracement 50% (tương đương vùng 12.200-12.800) trong bối cảnh chỉ báo MACD cho tín hiệu mua trở lại trên mức 0. Nếu giá cổ phiếu bứt thoát khỏi vùng này thì kịch bản phục hồi có thể xảy ra và mục tiêu hướng đến quanh vùng 13.500.

Tuy nhiên sự xuất hiện của điểm giao cắt tử thần (Death Cross) giữa đường SMA 50 ngày với nhóm đường SMA 100-200 ngày cho thấy triển vọng trung hạn vẫn còn kém sắc.

Chiến lược giao dịch:

Theo dõi tín hiệu của chỉ báo MACD và chỉ gia tăng khi giá cổ phiếu breakout thành công ngưỡng kháng cự trên.

Mục tiêu hướng đến là ngưỡng Fibonacci Retracement 38.2% và đỉnh cũ tháng 7/2026.

Vikki Digital Bank Securities

TECHNICAL REPORT

Thứ Hai, 09 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
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		+1,42%	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 Hai, 09 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	~157.000-1720.000	< 130.000		-2,08%	Nắm giữ
VPL	18/08/2026	~75.200	~80.000-84.000	<68.000		+23,67%	Nắm giữ
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		-1,52%	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.