VBSE
VIETINBANK SECURITIES

Công Ty Cổ Phần Chứng Khoán VietinBank

DANH SÁCH CÁC CỔ PHIẾU ĐÁP ỨNG TỐI THIỂU 4 TIÊU CHÍ CANSLIM

NGUỒN DỮ LIỆU VÀ PHƯƠNG PHÁP LỌC CANSLIM RỔ VN100

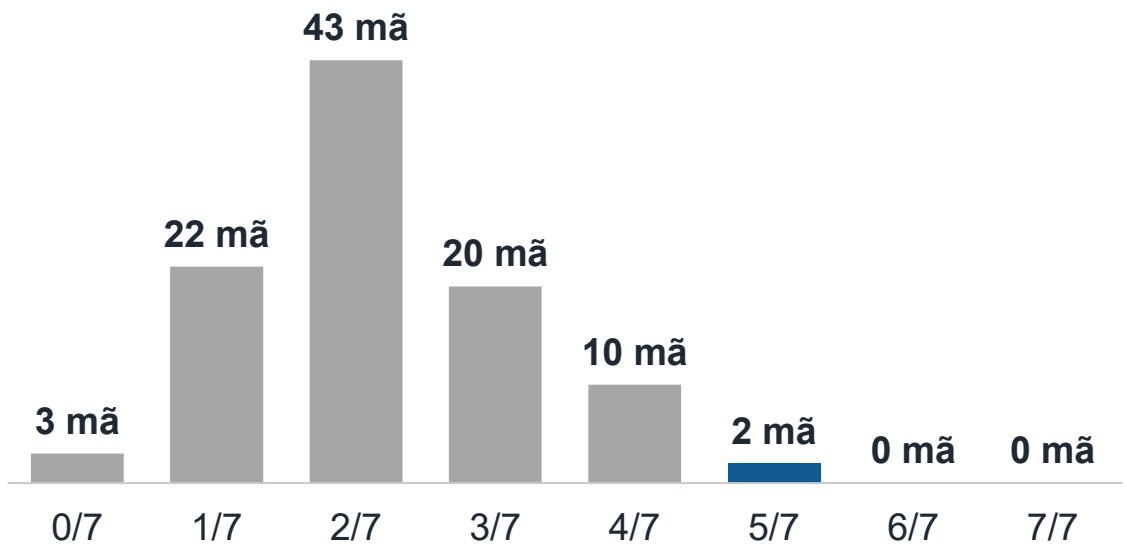
Phạm vi: 100 mã VN100 (68 phi tài chính, 19 ngân hàng, 12 chứng khoán, 1 bảo hiểm) | Dữ liệu đến 18/11/2026 | **Ngưỡng theo dõi: ≥ 5/7**

Tiêu chí	Nội dung đo lường	Ngưỡng đạt	Nguồn dữ liệu
C – Lợi nhuận quý	EPS điều chỉnh Q3/2026 so với Q3/2025	**≥ +25% so với cùng kỳ**	FiinXMCP – BCTC hợp nhất, SLCP tại 18/11/2026
A – Lợi nhuận năm	Tăng trưởng EPS điều chỉnh các năm 2023, 2024, 2025	**≥ +25%/năm, liên tục 3 năm**	FiinXMCP – BCTC hợp nhất 2022–2025
N – Yếu tố mới	Sản phẩm, dự án mới đã vận hành; thay CEO/Chủ tịch trong 12 tháng	**Có chất xúc tác đã đi vào vận hành**	FiinX sự kiện DN, CafeF, VnExpress, Vietstock, TNCK, website DN
S – Cung – cầu	KL bình quân 10 phiên so với 50 phiên trước đó, kèm biến động giá	**KL ≥ +40% và giá 10 phiên tăng**	FiinXMCP – giá, khối lượng điều chỉnh
L – Dẫn dắt	RS Rating (1–99) theo hiệu suất giá 4 quý, trọng số IBD	**RS ≥ 80**	FiinXMCP; VBSE tính toán
I – Tổ chức	Số quỹ nắm giữ, tỷ lệ sở hữu, thay đổi giá trị nắm giữ 1 tháng	**Được nhiều quỹ nắm giữ (mã chỉ 0–2 quỹ: không đạt)**	FiinX – dữ liệu sở hữu quỹ kỳ gần nhất
M – Thị trường	Điểm tổng hợp: vĩ mô 40%, E/P – lãi suất tiết kiệm 12T 30%, kỹ thuật VN-Index tuần 30%	**≥ 65/100 điểm, áp dụng chung toàn rổ**	Cục Thống kê, NHNN, FiinX; VBSE tính toán

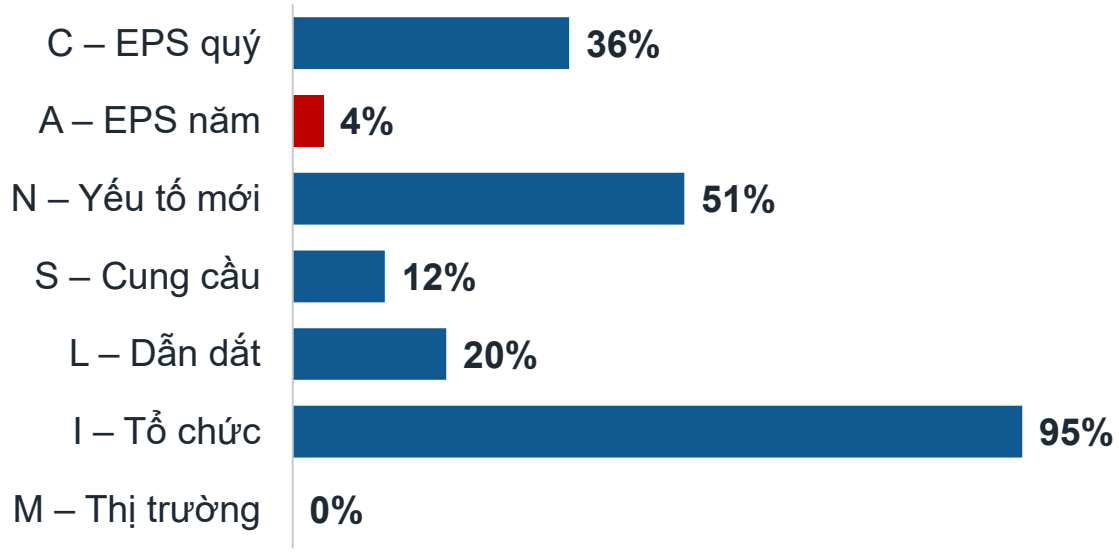
Nguồn: FiinXMCP, FiinX, Cục Thống kê, NHNN, tin tức doanh nghiệp; VBSE tổng hợp

KẾT QUẢ LỌC CANSLIM 100 CỔ PHIẾU VN100

Số cổ phiếu theo số tiêu chí CANSLIM khớp



Tỷ lệ cổ phiếu VN100 đạt từng tiêu chí



56,3/100

Điểm yếu tố M < ngưỡng 65: CHƯA PHÙ HỢP, toàn rổ bị trừ 1 tiêu chí

2 mã

Khớp ≥ 5/7: CTD, POW – danh sách theo dõi ưu tiên, chờ M cải thiện

10 mã

Khớp 4/7 (dự bị): VIC, VPL, BSR, HDB, VHM, GMD, GAS, FRT, PVT, DBC

25 mã

Khớp < 2/7: bỏ qua đến kỳ review tiếp theo

Nút thắt: A chỉ 4/100 mã và S 12/100 mã đạt, phản ánh dòng tiền thận trọng. **Tín hiệu M chuyển sang Phù hợp:** VN-Index đóng tuần trên dải giữa Bollinger ~1.762 điểm và MACD tuần cắt lên signal.

Phân tích chi tiết từng mã:

POW · tr. 3 | GMD · tr. 4 | GAS · tr. 5

Nguồn: FiinXMCP, FiinX, Cục Thống kê, NHNN; VBSE tổng hợp, dữ liệu đến 18/11/2026

POW – KHỚP 5/7 TIÊU CHÍ CANSLIM (THIẾU A, M)

POW | **5/7** | Giá 18/11/2026: 13.400 đồng | Phân loại: Theo dõi – chờ M

C A N S L I M

Tiêu chí	Ngưỡng	Số liệu thực tế của POW	Kết quả
C – Lợi nhuận quý	EPS quý ≥ +25% YoY	LNST CĐ mẹ Q3/2026 đạt 1.859,6 tỷ đồng (Q3/2025: 809,3 tỷ); EPS điều chỉnh 264 → 606 đồng, tăng 129,8% YoY	✓ ĐẠT
A – Lợi nhuận năm	EPS ≥ +25%/năm, 3 năm liền	EPS điều chỉnh 2023 −50%, 2024 +7%, 2025 +118%: chỉ 1/3 năm đạt ngưỡng, EPS suy giảm năm 2023	✗ KHÔNG ĐẠT
N – Yếu tố mới	Có chất xúc tác đã vận hành	NMĐ khí LNG Nhơn Trạch 3&4 (1.624 MW, ~1,4 tỷ USD) vận hành thương mại từ 05/01/2026, tạo nguồn doanh thu mới	✓ ĐẠT
S – Cung – cầu	KL ≥ +40% kèm giá tăng	KL TB 10 phiên 10,07 triệu CP, tăng 73% so với TB 50 phiên trước (5,81 triệu CP); giá 10 phiên +7,6%	✓ ĐẠT
L – Dẫn dắt	RS Rating ≥ 80	RS Rating 83 (hạng 17/100); giá 12 tháng +7,4% so với VN-Index +2,6%	✓ ĐẠT
I – Tổ chức	Được nhiều quỹ nắm giữ	22 quỹ nắm giữ 0,67% SLCP (giá trị nắm giữ 1T −3,7 tỷ đồng); khối ngoại mua ròng ~264 tỷ đồng tuần 9–13/11	✓ ĐẠT
M – Thị trường	Điểm M ≥ 65/100	Điểm M toàn rổ 56,3/100 < 65: VN-Index tuần điều chỉnh (MACD âm dưới signal, giá dưới dải giữa BB, SAR trên giá)	✗ KHÔNG ĐẠT

Kết luận: 5/7 – danh sách theo dõi ưu tiên. Thiếu A do EPS 2023–2024 suy giảm/thấp và thiếu M; chỉ khuyến nghị cho khách hàng khi M chuyển sang Phù hợp.

◂ Về kết quả lọc (tr. 2)

Nguồn: FiinXMCP, FiinX, tin tức doanh nghiệp; VBSE tổng hợp, dữ liệu đến 18/11/2026

GMD – KHỚP 4/7 TIÊU CHÍ CANSLIM (THIẾU A, S, M)

GMD | **4/7** | Giá 18/11/2026: 51.200 đồng | Phân loại: Dự bị (khớp 4/7)

C A N S L I M

Tiêu chí	Ngưỡng	Số liệu thực tế của GMD	Kết quả
C – Lợi nhuận quý	EPS quý ≥ +25% YoY	LNST CĐ mẹ Q3/2026 đạt 443,9 tỷ đồng (Q3/2025: 315,2 tỷ); EPS điều chỉnh 485 → 684 đồng, tăng 40,8% YoY	✓ ĐẠT
A – Lợi nhuận năm	EPS ≥ +25%/năm, 3 năm liền	EPS điều chỉnh 2023 +126%, 2024 −35%, 2025 +21%: chuỗi tăng trưởng bị gián đoạn năm 2024	✗ KHÔNG ĐẠT
N – Yếu tố mới	Có chất xúc tác đã vận hành	Nam Đình Vũ GĐ3 khai thác từ Q4/2025; động thổ Gemalink GĐ2 ngày 17/04/2026, nâng công suất lên >3 triệu TEU	✓ ĐẠT
S – Cung – cầu	KL ≥ +40% kèm giá tăng	KL TB 10 phiên 2,32 triệu CP, tăng 75% so với TB 50 phiên trước (1,33 triệu CP), nhưng giá 10 phiên −1,0%	✗ KHÔNG ĐẠT
L – Dẫn dắt	RS Rating ≥ 80	RS Rating 89 (hạng 11/100); giá 12 tháng +24,4% so với VN-Index +2,6%	✓ ĐẠT
I – Tổ chức	Được nhiều quỹ nắm giữ	53 quỹ nắm giữ 6,47% SLCP, cao nhất trong 3 mã; giá trị nắm giữ 1T tăng 13,4 tỷ đồng	✓ ĐẠT
M – Thị trường	Điểm M ≥ 65/100	Điểm M toàn rổ 56,3/100 < 65: VN-Index tuần điều chỉnh (MACD âm dưới signal, giá dưới dải giữa BB, SAR trên giá)	✗ KHÔNG ĐẠT

Kết luận: 4/7 – danh sách dự bị. C, L, I mạnh; thiếu S vì khối lượng tăng nhưng giá không tăng. Cần KL tăng ≥40% kèm giá tăng để lên 5/7 và chờ M cải thiện.

◂ Về kết quả lọc (tr. 2)

Nguồn: FiinXMCP, FiinX, tin tức doanh nghiệp; VBSE tổng hợp, dữ liệu đến 18/11/2026

GAS – KHỚP 4/7 TIÊU CHÍ CANSLIM (THIẾU A, S, M)

GAS | **4/7** | **Giá 18/11/2026: 69.900 đồng | Phân loại: Dự bị (khớp 4/7)**

C A N S L I M

Tiêu chí	Ngưỡng	Số liệu thực tế của GAS	Kết quả
C – Lợi nhuận quý	EPS quý ≥ +25% YoY	LNST CĐ mẹ Q3/2026 đạt 4.576,5 tỷ đồng (Q3/2025: 2.549,1 tỷ); EPS điều chỉnh 1.056 → 1.897 đồng, tăng 79,5% YoY	✓ ĐẠT
A – Lợi nhuận năm	EPS ≥ +25%/năm, 3 năm liền	EPS điều chỉnh 2023 −22%, 2024 −10%, 2025 +10%: không năm nào đạt ngưỡng 25%	✗ KHÔNG ĐẠT
N – Yếu tố mới	Có chất xúc tác đã vận hành	Mở rộng chuỗi LNG: công ty con PV GAS D ký HĐ cung cấp LNG cho NMLD Dung Quất (27/07/2026)	✓ ĐẠT
S – Cung – cầu	KL ≥ +40% kèm giá tăng	KL TB 10 phiên 0,72 triệu CP, giảm 45% so với TB 50 phiên trước (1,32 triệu CP); giá 10 phiên −7,5%	✗ KHÔNG ĐẠT
L – Dẫn dắt	RS Rating ≥ 80	RS Rating 88 (hạng 12/100); giá 12 tháng +15,3% so với VN-Index +2,6%	✓ ĐẠT
I – Tổ chức	Được nhiều quỹ nắm giữ	32 quỹ nắm giữ 0,19% SLCP; giá trị nắm giữ 1T giảm 18,7 tỷ đồng	✓ ĐẠT
M – Thị trường	Điểm M ≥ 65/100	Điểm M toàn rổ 56,3/100 < 65: VN-Index tuần điều chỉnh (MACD âm dưới signal, giá dưới dải giữa BB, SAR trên giá)	✗ KHÔNG ĐẠT

Kết luận: 4/7 – danh sách dự bị. Lợi nhuận Q3 tăng mạnh nhưng thanh khoản và giá cùng giảm (thiếu S), quỹ giảm nắm giữ. Cần S cải thiện và M chuyển sang Phù hợp.

◂ Về kết quả lọc (tr. 2)

Nguồn: FiinXMCP, FiinX, tin tức doanh nghiệp; VBSE tổng hợp, dữ liệu đến 18/11/2026

DANH SÁCH CỔ PHIẾU ĐÁP ỨNG TỐI THIỂU 4 TIÊU CHÍ CANSLIM

STT	Mã khuyến nghị	Vùng giá chờ mua	Vùng giá mục tiêu ngắn hạn	Giá cắt lỗ	Tỷ trọng
1	POW	12.600 – 12.850	14.650	11.850	Không quá 25% NAV
2	GMD	47.600 – 48.650	55.300	44.750	Không quá 25% NAV
3	GAS	64.400 – 65.800	74.900	60.500	Không quá 25% NAV

Nguồn: VietinBank Securities Research; Đơn vị: Nghìn đồng

DANH SÁCH CỔ PHIẾU ĐÁP ỨNG TỐI THIỂU 4 TIÊU CHÍ CANSLIM

STT	Mã khuyến nghị	Luận điểm đầu tư	Rủi ro
1	**GMD**	○ **Gemalink là trụ cột lợi nhuận:** Cảng nước sâu vận hành vượt công suất thiết kế, giá bốc xếp tăng 10% từ 02/2026; giai đoạn 2 (+1,5 triệu TEU) vận hành cuối 2027, nâng tổng công suất lên trên 3 triệu TEU/năm. ○ **Hưởng lợi chu kỳ thương mại:** Kim ngạch XNK 10T/2026 lần đầu vượt 1.000 tỷ USD (+32,3%); WTO nâng dự báo thương mại hàng hóa toàn cầu 2026/2027 lên 3,9%/4,1%; mảng vận tải biển sở hữu 100% hưởng lợi giá thuê tàu neo cao. ○ **Vượt kế hoạch, tài chính vững:** LNTT 9T đã vượt 6% kế hoạch năm; dự phóng LNST 2026 ~3.177 tỷ đồng (+43%); nợ vay/VCSH chỉ ~0,1 lần; P/E ~12 lần sau nhịp điều chỉnh ~5% trong 1 tháng.	Cảng Nam Đình Vũ tiếp tục mất hàng vào cụm cảng nước sâu Lạch Huyện, kéo giảm biên lợi nhuận mảng cảng.
2	**POW**	○ **Lợi nhuận bứt phá, vượt kế hoạch:** HĐQT vừa nâng mục tiêu LNST 2026 lên 4.973 tỷ đồng (gấp 4,4 lần kế hoạch cũ), song LNST 9T đã vượt mức này; dự phóng LNST cổ đông mẹ 2026 ~7.868 tỷ đồng (gấp 3,2 lần), Q4 gấp ~2,5 lần cùng kỳ. ○ **Nhơn Trạch 3&4 tạo nền sản lượng mới:** Hợp đồng mua bán điện chốt Qc dài hạn tối thiểu 65%, nguồn LNG định hạn 2027–2031; sản lượng Q4 dự kiến ~5,7 tỷ kWh, cả năm ~25 tỷ kWh (+34% YoY). ○ **El Niño hỗ trợ, định giá hấp dẫn:** El Niño mạnh dự báo kéo dài đến Q1/2027, duy trì huy động nhiệt điện khí – than cao trong mùa khô; P/E ~5,8 lần, P/B ~0,96 lần, thấp hơn nhóm điện khí (~1,3 lần).	Giá LNG nhập khẩu tăng cao có thể thu hẹp biên lợi nhuận của cụm Nhơn Trạch 3&4.

Nguồn: VietinBank Securities Research

DANH SÁCH CỔ PHIẾU ĐÁP ỨNG TỐI THIỂU 4 TIÊU CHÍ CANSLIM

STT	Mã khuyến nghị	Luận điểm đầu tư	Rủi ro
3	**GAS**	○ **Lợi nhuận vượt xa kế hoạch:** LNTT 9T đạt 150% kế hoạch năm; dự phóng LNST cổ đông mẹ 2026 ~16.351 tỷ đồng (+43%), Q4 ~2.970 tỷ đồng (gấp ~2,2 lần cùng kỳ) nhờ giá dầu neo cao, sản lượng khí khô và LNG tăng. ○ **Chuỗi dự án khí – LNG mới:** Lô B – Ô Môn đón dòng khí đầu tiên cuối 2027, Sư Tử Trắng 2B năm 2028; hợp đồng LNG dài hạn với Shell (2027–2031), cung cấp LNG cho Nhơn Trạch 3&4, BSR; nâng kho LNG Thị Vải lên 3 triệu tấn/năm. ○ **Tài chính vững, định giá hợp lý:** Tiền mặt ròng ~46.500 tỷ đồng (~26% vốn hóa); P/E ~11,3 lần sau nhịp giảm ~10% trong 1 tháng; giá mục tiêu khuyến nghị MUA 99.800 đồng.	Giá dầu Brent hạ nhiệt từ vùng cao có thể thu hẹp biên lợi nhuận khí khô và LPG.

Nguồn: VietinBank Securities Research

THÔNG BÁO MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM

- Nội dung bản tin này do Công ty Cổ phần Chứng khoán VietinBank (VBSE) cung cấp và chỉ mang tính chất tham khảo. Mặc dù các thông tin trong bản tin được thu thập từ những nguồn và cơ quan báo chí đáng tin cậy, VBSE không đảm bảo tính chính xác, đầy đủ của các thông tin này cũng như không chịu trách nhiệm đối với các tổn thất phát sinh từ việc sử dụng bản tin.
- Các ý kiến phân tích, nhận định và dự báo trong bản tin chỉ phản ánh quan điểm của tác giả tại thời điểm phát hành. Bản tin được phát hành nhằm mục đích cung cấp thông tin tham khảo, không cấu thành lời mời chào, đề nghị hay khuyến nghị mua, bán hoặc nắm giữ bất kỳ loại chứng khoán nào.
- Bản tin này là tài sản của Công ty Cổ phần Chứng khoán VietinBank (VBSE). Mọi hành vi sao chép, tái sản xuất, phát hành hoặc phân phối bản tin, dưới bất kỳ hình thức nào và vì bất kỳ mục đích cá nhân hay thương mại nào, đều phải được sự chấp thuận trước bằng văn bản của VBSE.

THÔNG TIN LIÊN HỆ

Trung tâm phân tích

Đào Tuấn Trung
Trưởng phòng Nghiên cứu Phân tích & Phát triển Sản phẩm
trungdt@vbse.vn

Ngô Công Bình
Trưởng nhóm
binhnc@vbse.vn

Lâm Gia Khang
Chuyên gia phân tích
khanglg@vbse.vn

Trần Quỳnh Giang
Chuyên gia phân tích
giangtq@vbse.vn

Lê Văn Giang
Phó phòng Nghiên cứu Phân tích & Phát triển Sản phẩm
gianglv@vbse.vn

Hoàng Xuân Tùng
Chuyên gia phân tích
tunghx@vbse.vn

Nguyễn Việt Hằng
Chuyên gia phân tích
hangnv@vbse.vn