CHỨNG KHOÁN ALPHA

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

TUẦN TỪ 21-26/04/2025

Bất định thời thương chiến...

Bộ phận Phân tích & Tự doanh
Research & Proprietary trading

MỸ HOÃN ÁP THUẾ GIẢI TỎA ÁP LỰC TÂM LÝ THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN

1. **Mỹ tăng thuế 245% lên hàng Trung Quốc: Căng thẳng thương mại Mỹ - Trung bùng nổ.**

- Mỹ sẽ áp thuế lên tới 245% đối với hàng hóa xuất khẩu từ Trung Quốc, trong một động thái nhằm đáp trả các biện pháp trả đũa mới đây của Bắc Kinh. Động thái này diễn ra sau khi Trung Quốc yêu cầu các hãng hàng không trong nước ngừng mua máy bay Boeing mới – một đòn giáng trực tiếp vào ngành công nghiệp hàng không Mỹ.
- Trước đó, vào đầu tháng 4, Mỹ đã tăng thuế lên 145% đối với một số hàng hóa Trung Quốc, khiến Bắc Kinh phản ứng bằng việc nâng thuế nhập khẩu từ Mỹ lên 125%, đồng thời siết chặt kiểm soát xuất khẩu với các khoáng sản công nghệ cao thiết yếu.

Tác động tới Việt Nam.

Tích cực:

- Gia tăng xuất khẩu sang Mỹ: Hàng hóa Việt Nam có thể thay thế một phần hàng Trung Quốc, nhất là ở các ngành như dệt may, đồ gỗ, điện tử.
- Thu hút đầu tư: Doanh nghiệp nước ngoài có xu hướng chuyển nhà máy từ Trung Quốc sang Việt Nam để né thuế.

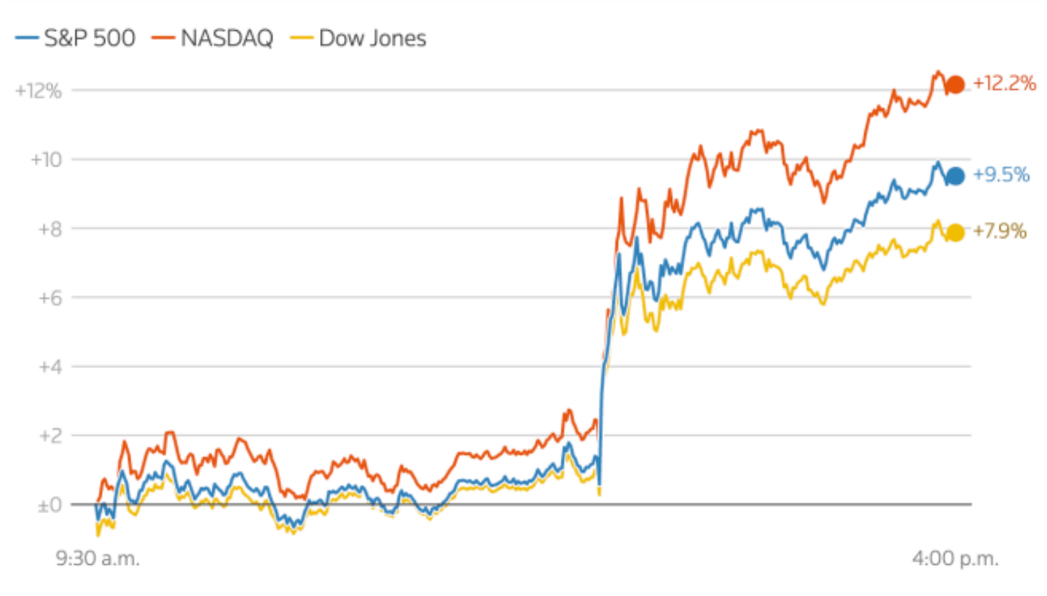
Tiêu cực:

- Nguy cơ bị điều tra gian lận xuất xứ: Hàng Trung Quốc có thể "mượn" Việt Nam làm nơi trung chuyển, khiến Việt Nam bị Mỹ siết kiểm soát.
- Hàng Trung Quốc giá rẻ tràn vào: Gây áp lực cạnh tranh cho doanh nghiệp nội địa.
- Nguy cơ bị Mỹ áp thuế lan sang Việt Nam nếu không kiểm soát tốt.

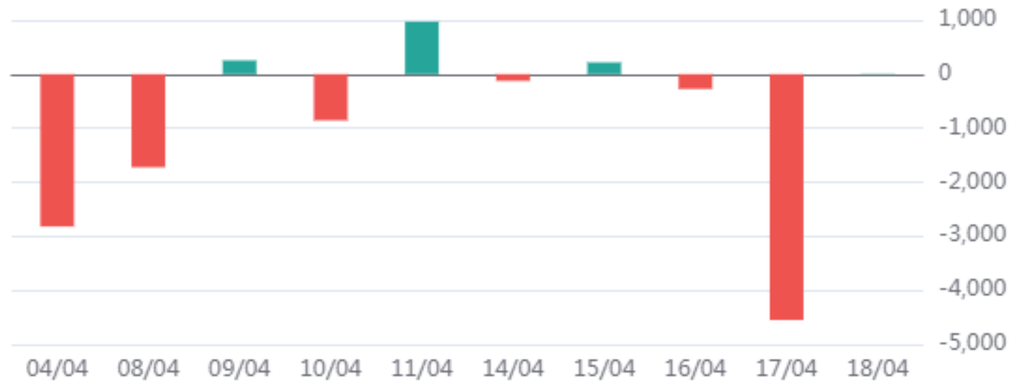
2. **Đàm phán thuế quan giữa Nhật Bản và Hoa Kỳ có tiến triển mới.**

- Nhật Bản là một trong các quốc gia đầu tiên chính thức khởi động đàm phán với Mỹ, cuộc họp này có sự xuất hiện bất ngờ của tổng thống Trump. Đây sẽ là phép thử sớm cho sự sẵn sàng nhượng bộ của Washington trong vấn đề thuế nhập khẩu.
- **Tác động tới Việt Nam:** Nếu thương lượng thành công với thuế suất được hạ xuống được coi là tin tức tích cực cho các quốc gia khác đang chờ đàm phán với Mỹ trong đó có Việt Nam.

Chứng khoán Mỹ nhảy vọt sau thông báo hoãn thuế 90 ngày



Giao dịch khối ngoại trên TTCK Việt Nam từ khi Mỹ hoãn thuế 90 ngày



MỸ HOÃN ÁP THUẾ GIẢI TỎA ÁP LỰC TÂM LÝ THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN

1. **Giá vàng thế giới lại đạt đỉnh cao nhất lịch sử. Giá vàng thế giới lên mức kỷ lục 3.355 USD/ounce trong khi đó giá vàng trong nước cũng vượt mốc 120 triệu đồng/ lượng.**

- Nguyên nhân của giá vàng tăng là do các biến động chính trị như xung đột Nga- Ukraine kéo dài, căng thẳng ở Trung Đông, và quan hệ Mỹ - Trung leo thang. Ngoài ra đồng đô la giảm cũng là nguyên nhân lớn dẫn đến sự tăng giá của vàng.

2. **Các ngân hàng đồng loạt giảm lãi suất tiền gửi:**

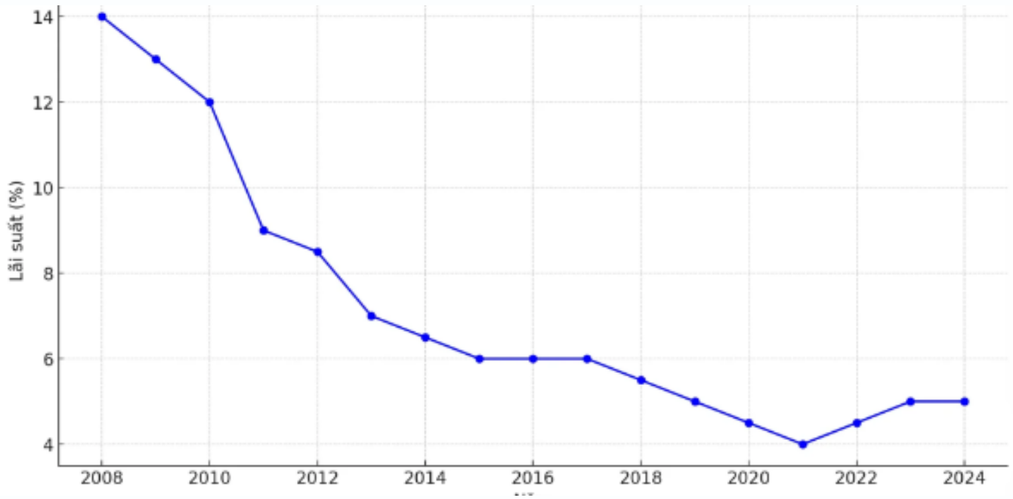
- Tính đến đầu tháng 4 năm 2025, đã có hơn 20 ngân hàng tại Việt Nam điều chỉnh giảm lãi suất tiền gửi, tiếp nối xu hướng giảm lãi suất huy động đã bắt đầu từ cuối tháng 2. Điều này phản ánh sự chủ động của các ngân hàng trong việc thực hiện chỉ đạo của Ngân hàng Nhà nước nhằm ổn định mặt bằng lãi suất và hỗ trợ nền kinh tế.
- **Tác động của việc giảm lãi suất:** Hỗ trợ nền kinh tế: Giảm lãi suất giúp giảm chi phí vay vốn cho doanh nghiệp và người dân, thúc đẩy sản xuất kinh doanh và tiêu dùng.
- Ổn định thị trường tài chính: Việc đồng loạt giảm lãi suất giúp ổn định mặt bằng lãi suất, giảm áp lực lên tỷ giá và lạm phát, thị trường chứng khoán hưởng lợi.

3. **Chính phủ phê duyệt điều chỉnh Quy hoạch điện VIII.**

- Quyết định số 768/QĐ-TTg ngày 15/4/2025 của thủ tướng Chính phủ phê duyệt Điều chỉnh Quy hoạch phát triển điện lực quốc gia kỳ 2021 - 2030, tầm nhìn đến năm 2050 (Quy hoạch điện VIII).Mục tiêu cụ thể là cung cấp đủ nhu cầu điện trong nước, đáp ứng mục tiêu phát triển kinh tế - xã hội với mức tăng trưởng GDP bình quân khoảng 10,0%/năm trong giai đoạn 2026 - 2030, khoảng 7,5%/năm trong giai đoạn 2031 - 2050.Phấn đấu đến năm 2030 có 50% các tòa nhà công sở và 50% nhà dân sử dụng điện mặt trời mái nhà tự sản, tự tiêu (phục vụ tiêu thụ tại chỗ, không bán điện vào hệ thống điện quốc gia).
- Những doanh nghiệp trong lĩnh vực năng lượng tái tạo sẽ là bên được hưởng lợi lớn nhất. Theo kỳ vọng về một chu kỳ đầu tư mới vào năng lượng tái tạo, chúng tôi đánh giá cao tiềm năng các doanh nghiệp niêm yết trong lĩnh vực năng lượng tái tạo như REE, HDG và GEG (nhà đầu tư) và PC1, TV2 (nhà thầu xây lắp).

Biểu đồ giá vàng liên tiếp lập đỉnh mới

Biểu đồ lãi suất ngân hàng Việt Nam từ 2008-2024



Nhận định

- **Xu hướng trung hạn.** Trên đồ thị trung hạn, chỉ số VN-index đang được hỗ trợ mạnh bởi đường xu hướng tăng tính từ đáy Covid tháng 03/2020, vì vậy sau khi chỉ số VN-index rơi mạnh xuống đường xu hướng này ngày 09/04/2025 đã được hỗ trợ mạnh và đã đảo chiều bật tăng trở lại.
- View khung tháng chỉ báo MACD histogram nhỏ dần và đã tiến sát về zero chuẩn bị chuyển sang âm. Cùng với đó 2 chỉ báo sức mạnh tương đối RSI và chỉ báo dòng tiền MFI đồng pha đi xuống. Với các tín hiệu như trên, đánh giá xu hướng trung và dài hạn của chỉ số tương đối rủi ro.
- **Xu hướng ngắn hạn.** Theo biểu đồ ngày hiện tại chỉ số VN-index nằm dưới nền hỗ trợ trung bình dài hạn 200 ngày, hiện chỉ số đang điều chỉnh giảm nhẹ do gặp kháng cự bởi đường xu hướng nối qua 1 loạt các đáy gần đây (đáy các tháng 4,8,11/2024 và đáy 01/2025). Tuy nhiên chỉ số cũng có thể bật tăng mạnh lên vùng 1250-1270 là kháng cự mạnh của đường trung bình MA200 rồi mới đảo chiều kết thúc nhịp hồi phục này. **Chúng tôi nhận định rằng chỉ số VN-index có thể sẽ quay lại giảm lấp Gap, tạo đáy W** tìm kiếm điểm cân bằng cũng như tích lũy thêm chờ đợi các thông tin đàm phán thuế quan với Mỹ để có hướng đi rõ ràng hơn.
- **Kháng cự và hỗ trợ.** Hiện chỉ số VN-index đang nằm trên hỗ trợ mạnh của đường xu hướng tăng từ đáy 03/2020. **Vùng hỗ trợ quan trọng 1170-1200**. Nếu chỉ số không bị thủng vùng này và việc vận hành hệ thống KRX vào 05/5 tới đây sẽ là tín hiệu tốt cho thị trường duy trì nhịp. Còn nếu thủng vùng này thì thị trường sẽ rủi ro tạo đáy W. **Kháng cự mạnh gần nhất là vùng 1250-1270 là kháng cự của trung bình MA200.**

Đồ thị kỹ thuật

Khuyến nghị giao dịch

- **Giữ danh mục ở mức vừa phải.** Thị trường hiện vẫn ở trạng thái khó đoán định với lợi nhuận và rủi ro đi kèm. Nhà đầu tư nên giữ danh mục ở mức cân bằng để chủ động trong giao dịch.
- Với các nhà đầu tư giữ hàng và bị rủi ro thì tiếp tục theo dõi sát diễn biến của thị trường để có kế hoạch mua bình quân hoặc thoát bớt hàng tránh rủi ro.
- **Điểm mua mới.** Nhà đầu tư có vốn dự định mua cổ phiếu nên tìm kiếm điểm mua ở các cổ phiếu **"trú ẩn"** và có tính phòng thủ cao hoặc ít bị ảnh hưởng bởi thuế suất Mỹ như: Đầu tư công, ngân hàng, ngành điện, bất động sản dân dụng nhà ở.

DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ MỞ VỊ THẾ MUA MỚI

STT	Mã CP	Khuyến nghị	Giá hiện tại	Vùng mua hợp lý	Vùng giá chốt lời	Giá cắt lỗ	Diễn giải
1	FPT	CANH MUA	111.6	105 - 115	125 - 133	95	• Vùng mua hỗ trợ Fibonacci 38,2% và 50%. • Vùng mua hỗ trợ bởi đường kênh tăng dài hạn.
2	VCG	CHỜ MUA	21.9	20.5 - 21.5	23.5 - 25	18.5	• Hỗ trợ bởi đường trung bình MA40 • Giải ngân đầu tư công không thể chậm trễ hơn. • Không bị ảnh hưởng bởi thuế xuất Mỹ.
3	BVH	CANH MUA	45	42 - 45	48 - 50	39	• Vùng mua hỗ trợ đường xu hướng tăng dài hạn. • Cổ phiếu phòng thủ 2025
4	FCN	CANH MUA	14.15	13.5-14.5	16.5	13	• Vùng hỗ trợ đường xu hướng tăng và MA200 • Giải ngân đầu tư công không thể chậm trễ hơn. • Không bị ảnh hưởng bởi thuế xuất Mỹ.
5	HAG	CHỜ MUA	12.4	11.5 -12	13.5 - 14	11	• Vùng mua hỗ trợ đường trung bình MA200. • Giá chuối tăng cao, không bị ảnh hưởng thuế Mỹ
6	GEX	CHỜ MUA	27.5	26-27	35- 36	24.5	• Vùng mua hỗ trợ bởi 1 loạt các đỉnh bằng nhau. • Đầu tư công ngành điện tăng.

HIỆU SUẤT KHUYẾN NGHỊ TUẦN 14-18/04/2025

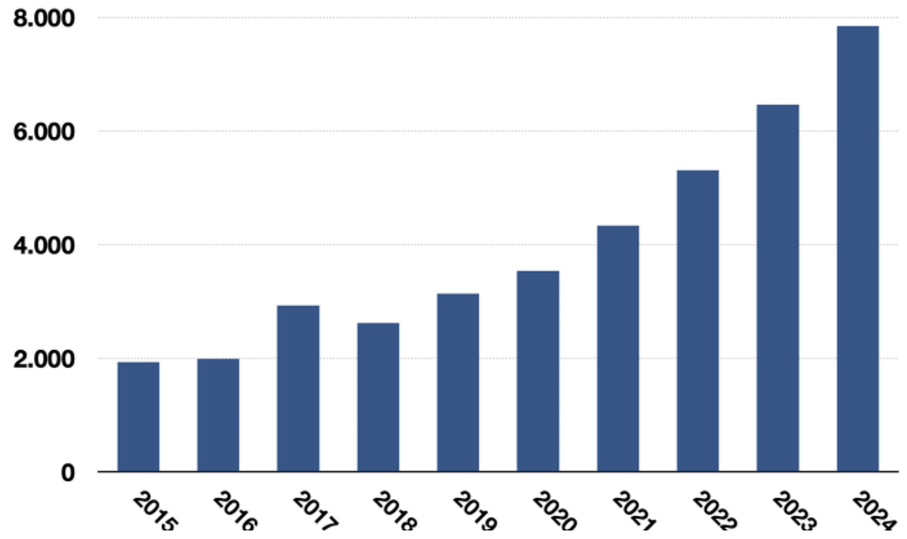
STT	Mã CP	Giá khuyến nghị mua	Giá khuyến nghị chốt	Giá cắt lỗ	Giá đóng cửa ngày 14/04/2025	Vị thế cổ phiếu	Giá khớp mua bình quân	Giá đóng cửa ngày 18/04/2025	Hiệu suất
	VN-index				1241.44			1219.12	-1,79%
1	MSB	10.5-11	11.5-12	9.8	11.1	ĐÃ MUA	11	11.15	+1,36%
2	VLC	13.5-15	17-18	12	16.1	CHƯA KHỚP		15.7	
3	PTB	50-52	58-60	46	50.9	ĐÃ MUA	50	50.5	+1,00%
4	BID	32.5-35	39	30	37	ĐÃ MUA	35	35.95	+2,70%
5	SSI	22-23	25-26	20.5	24.1	ĐÃ MUA	23	23.35	+1,52%
6	CTD	72-73	85-88	65	74.2	ĐÃ MUA	73	76.4	+4,65%
7	GEG	12.5-13	14-14.4	11.5	13.2	CHƯA KHỚP		14.15	

Thông tin cổ phiếu

CANH MUA

Giá ngày 18/04/2025	111.6
Vùng mua tiềm năng	**105-115**
Giá mục tiêu	**125-133**
Giá cắt lỗ	**95**
Vốn hóa (tỷ đồng)	164,171.32
SLCP lưu hành (cp)	1,471,069,183
KLGD BQ 10 phiên	12,605,120
Giá sổ sách	20.48
EPS hiện tại	5.27
P/E	21.2

Lợi nhuận trước thuế FPT từ 2015-2024



Nguồn: FPT, APSC tổng hợp

Luận điểm đầu tư

1. **FPT định hướng phát triển AI, chất bán dẫn, phần mềm ô tô là các công nghệ thúc đẩy tăng trưởng dài hạn.**

- FPT đang có những động thái mạnh mẽ trong việc thúc đẩy AI - lĩnh vực được dự báo sẽ tăng từ 67 tỷ USD vào năm 2023 lên 1.304 tỷ USD vào năm 2032, theo báo cáo của Bloomberg Intelligence. Mới đây FPT ra mắt nhà máy AI tại Nhật Bản sau cú bắt tay với NVIDIA. Từ dự án quan trọng này, FPT sẽ mở rộng ứng dụng AI trên quy mô toàn cầu, hiện thực hóa tầm nhìn chung của Việt Nam và Nhật Bản để trở thành các quốc gia AI.
- Ngoài ra FPT cũng tích cực thực hiện các thương vụ M&A, gần đây nhất là mua 100% vốn của Next Advanced Communications (NAC) - công ty dịch vụ công nghệ thông tin của Nhật Bản. Riêng trong năm 2023, FPT tiến hành 3 thương vụ M&A tại Mỹ, Pháp.

2. **Triển vọng tích cực ở mảng CNTT nhờ mở rộng thị phần tại thị trường EU.** Tháng 8/2024, FPT mở văn phòng đầu tiên tại Stockholm để đáp ứng nhu cầu gia tăng về chuyển đổi số và nhân lực CNTT trong ngành y tế, công nghiệp ô tô, và tài chính tại Thụy Điển. Tọa lạc tại Công viên Khoa học Lindholmen, trung tâm đổi mới sáng tạo với hơn 375 công ty hàng đầu. FPT có cơ hội tiếp cận trực tiếp các tập đoàn lớn toàn cầu như Volvo, Ericsson, và IBM.

3. **Trung tâm Dữ liệu mới hỗ trợ tăng trưởng LN viễn thông từ năm 2025,** nhờ sự mở rộng các Trung tâm Dữ Liệu và sự phục hồi trong quảng cáo trực tuyến khi các DN khôi phục ngân sách marketing.

- Mảng Trung tâm Dữ liệu dự kiến sẽ phát triển mạnh do nhu cầu ngày càng tăng về dịch vụ điện toán đám mây. FPT kế hoạch mở thêm một cơ sở mới tại TP. HCM, dự kiến hoàn thành vào Q1/25, nâng tổng số Trung tâm Dữ liệu của công ty lên 5.

4. **Tăng trưởng ấn tượng.**

- Lũy kế cả năm 2024, Tổng doanh thu Tập đoàn ghi nhận 62.849 tỷ (+19,4% yoy) và 9.427 tỷ lợi nhuận sau thuế (21,0% yoy). Với kết quả đạt được cả năm, tập đoàn đã thực hiện tăng 1,61% so với kế hoạch doanh thu và giảm 13,3% lợi nhuận so với mục tiêu đề ra.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT- FPT(HOSE)

Đồ thị kỹ thuật

Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	117.58	Tiêu cực
MA 40	127.23	Tiêu cực
MACD	-6.03	Tiêu cực
RSI	38.52	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	115	Fibonacci 38,2%
Hỗ trợ 2	105	Đáy cũ
Kháng cự 1	125	MA40
Kháng cự 2	133	MA200

FPT (HOSE) - TẬP ĐOÀN FPT

Giá hiện tại	111.6	
Giá mua tiềm năng	105-115	Khuyến nghị
Giá bán mục tiêu	125-133	**CANH MUA**
Giá dừng lỗ (SL)	95	
Phương pháp GD	Swing trade	

Nhận định

- **Xu hướng trung dài hạn.** Trên đồ thị dài hạn, cổ phiếu FPT vẫn đang nằm trên đường kênh tăng dài hạn (xác định bởi đường xu hướng tăng dài hạn tính từ đáy 03/2020). Sau khi tăng mạnh vượt qua đường kênh tăng này hồi tháng 3/2024 thì hiện tại giá đang quay về và test hỗ trợ của đường kênh này.
- **Xu hướng ngắn hạn.** Theo biểu đồ ngày hiện tại giá cổ phiếu FPT vẫn nằm dưới nền hỗ trợ trung bình dài hạn 200 ngày. Tuy nhiên sau khi giảm về hỗ trợ đường kênh tăng dài hạn ngày 09/04 thì hiện giá đã tăng lên và đang quay trở lại test cũng như tích lũy thêm tại vùng đáy này để tạo mô hình 2 đáy W sau đó mới có thể chính thức tăng lên an toàn. Vùng giá hiện ta đang được hỗ trợ bởi Fibonacci thoái lui mốc 38,2% cho xu hướng tăng tính từ đáy 11/2022.
- **Kháng cự và hỗ trợ.** Hiện giá cổ phiếu FPT đang nằm trong vùng hỗ trợ mạnh của Fibonacci thoái lui 50-38,2% tức vùng giá 100-115. Chúng tôi nhận định rằng với việc gặp hỗ trợ mạnh của Fibonacci trên và hỗ trợ mạnh của đường kênh tăng dài hạn thì cổ phiếu sẽ đảo chiều và hồi phục trở lại. Kháng cự mạnh gần nhất của cổ phiếu FPT nằm ở vùng giá 130-135 tương ứng với kháng cự của đường trung bình trung dài hạn MA100, MA200.

Khuyến nghị giao dịch

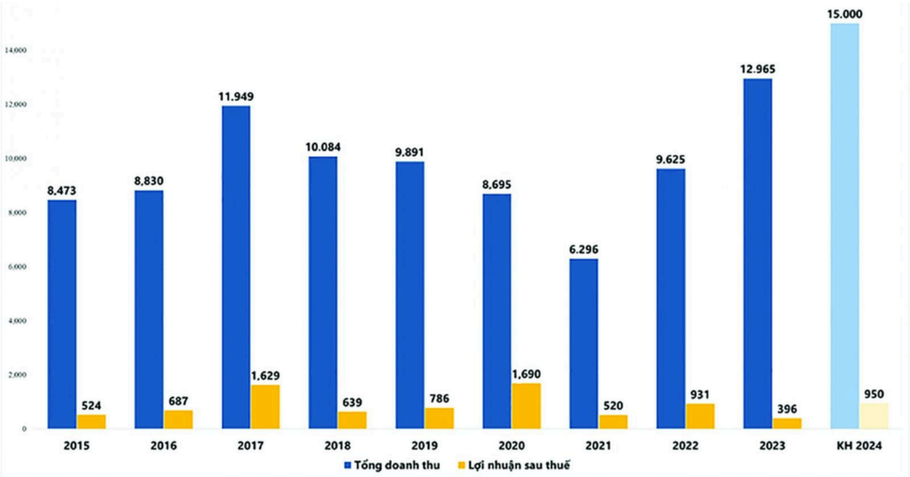
- Với nhà đầu tư đã nắm giữ cổ phiếu FPT từ vùng giá cao vẫn còn rủi ro thì có thể xem xét canh mua quanh vùng giá 105-115 với vốn hợp lý để bình quân hạ giá vốn và giảm thiểu rủi ro.
- Với nhà đầu tư đang có tiền cân nhắc canh mua lướt sóng (20%-30% vốn) khi giá về hỗ trợ mạnh 105-115 Tuy nhiên nhà đầu tư cần tuân thủ nguyên tắc cắt lỗ nếu giá không đạt kỳ vọng.

Thông tin cổ phiếu

CHỜ MUA

Giá ngày 18/04/2025	21.9
Vốn hóa (tỷ đồng)	13,109.20
SLCP lưu hành (cp)	598,593,458
KLGD BQ 10 phiên	13,442,510
Giá sổ sách	13.50
EPS hiện tại	1.61
P/E	13.60

Kết quả kinh doanh của VCG từ năm 2015-2024



Nguồn: Vinaconex, APSC tổng hợp

Luận điểm đầu tư

1. **Triển khai gói tín dụng ưu đãi 500 nghìn tỷ đồng cho hạ tầng, công nghệ số.**

- Với mục tiêu tăng trưởng GDP khoảng 8% đầy thách thức, và đứng trước các khó khăn từ chính sách thuế mới của Mỹ, đầu tư công kỳ vọng trở thành trụ cột quan trọng đóng góp vào tăng trưởng GDP cả nước.
- Mới đây, Ngân hàng Nhà nước triển khai chỉ đạo của Chính phủ về gói tín dụng ưu đãi 500.000 tỷ đồng hỗ trợ doanh nghiệp đầu tư hạ tầng và công nghệ số.

2. **Mảng xây lắp blacklog (giá trị hợp đồng đã ký) dồi dào.**

- Hiện nay, tổng giá trị backlog của VCG ước tính đạt 1.18 tỷ USD (khoảng 30.000 tỷ), gấp hơn 3 lần doanh thu mảng xây lắp trong 2024, điều này giúp doanh nghiệp luôn đảm bảo khối lượng công việc ở mức cao trong các năm tiếp theo.
- Các công trình trọng điểm như sân bay Long Thành GĐ1, cao tốc Bắc Nam phía Đông dự kiến hoàn thành trong năm 2025, theo đó kỳ vọng doanh thu mảng xây lắp VCG tăng trưởng tích cực.

3. **Động lực đến từ BĐS dân dụng và nghỉ dưỡng với biên lợi nhuận cao gấp nhiều lần mảng xây lắp truyền thống.**

- VCG đang sở hữu quỹ đất trên 2.000 ha, cung cấp đa dạng các phân khúc bất động sản, gồm nhà ở cao tầng, du lịch – nghỉ dưỡng, khu công nghiệp, ….

4. **Triển vọng từ các dự án BĐS công nghiệp đang triển khai.**

- VCG đang triển khai 2 KCN và 1 cụm công nghiệp. Trong đó, doanh nghiệp đang cho thuê KCN Hòa Lạc với tỷ lệ lấp đầy tính đến hiện nay khoảng 40%. Còn cụm công nghiệp Sơn Đông mặc dù chưa hoàn thiện nhưng 100% đất tại cụm công nghiệp này đã được đặt thuê trước. KCN Đông Anh dự kiến sẽ bắt đầu xây dựng trong Q1/2025, và có thể đem lại dòng tiền cho VCG từ 2026.

5. **Kết quả kinh doanh một năm bứt phá.**

- Trong quý 4 doanh thu công ty tăng trưởng 24,91% so với cùng kỳ ghi nhận 4.733 tỷ đồng. Biên lợi nhuận cải thiện từ 7,68% lên 11,24% đã giúp LNST tăng trưởng mạnh 198% đạt 391 tỷ đồng.
- Lũy kế 2024, Doanh thu tương đương với cùng kỳ đạt 12.872 tỷ đồng, tuy nhiên lợi nhuận ròng tăng trưởng mạnh mẽ 192% đạt 1.157 tỷ đồng.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT- VCG (HOSE)

Đồ thị kỹ thuật

Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	21.04	Tích cực
MA 40	21.25	Tích cực
MACD	0.00	Tiêu cực
RSI	55.42	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	21.5	Fibo retracment 50%
Hỗ trợ 2	20.5	Fibo retracment 38,2%
Kháng cự 1	23.5	Đỉnh cũ
Kháng cự 2	25	Đỉnh cũ

VCG (HOSE) - TỔNG CÔNG TY XÂY DỰNG VÀ XNK VIỆT NAM

Giá hiện tại	21.9	
Giá mua tiềm năng	20.5-21.5	Khuyến nghị
Giá bán mục tiêu	23.5-25	**CHỜ MUA**
Giá dừng lỗ (SL)	18.5	
Phương pháp GD	Swing trade	

Nhận định

- **Xu hướng trung hạn.** Trên đồ thị dài hạn, cổ phiếu VCG đã thoát khỏi xu hướng giảm dài hạn này sau khi vận động vượt qua đường xu hướng giảm tính từ đỉnh 09/2023 và giá đã test lại thành công đường xu hướng này ngày 09/04/2025 bật tăng mạnh lên. Hiện so với đỉnh 09/2023 giá đã hồi phục tăng lên ⅔ so với xu hướng giảm này đồng thời trùng với ngưỡng kháng cự Fibonacci thoái lui 61,8%.
- **Xu hướng ngắn hạn.** Theo biểu đồ ngày hiện tại giá cổ phiếu VCG đã vượt và nằm trên nền hỗ trợ trung bình dài hạn 200 ngày. Giá hiện tại đang tạo mô hình nến bao trùm giảm tại kháng cự đỉnh gần nhất, các chỉ báo RSI và MFI quay đầu giảm xuống, cho thấy giá muốn điều chỉnh nhẹ tìm điểm cân bằng tích lũy thêm tại vùng hỗ trợ của đường trung bình ngắn hạn MA20 và MA40 tức quanh vùng giá 21.
- **Kháng cự và hỗ trợ.** Hỗ trợ gần nhất của cổ phiếu VCG nằm tại vùng giá 21 ứng với đường trung bình MA40, tuy nhiên giá cũng được hỗ trợ mạnh hơn bởi đường trung bình MA100 ở vùng giá 20. Kháng cự của cổ phiếu này tại vùng giá 23.5 tương ứng với kháng cự đỉnh cũ 04/2024. Kháng cự mạnh hơn nằm tại vùng giá 26 tương ứng với đỉnh cũ 09/2023.

Khuyến nghị giao dịch

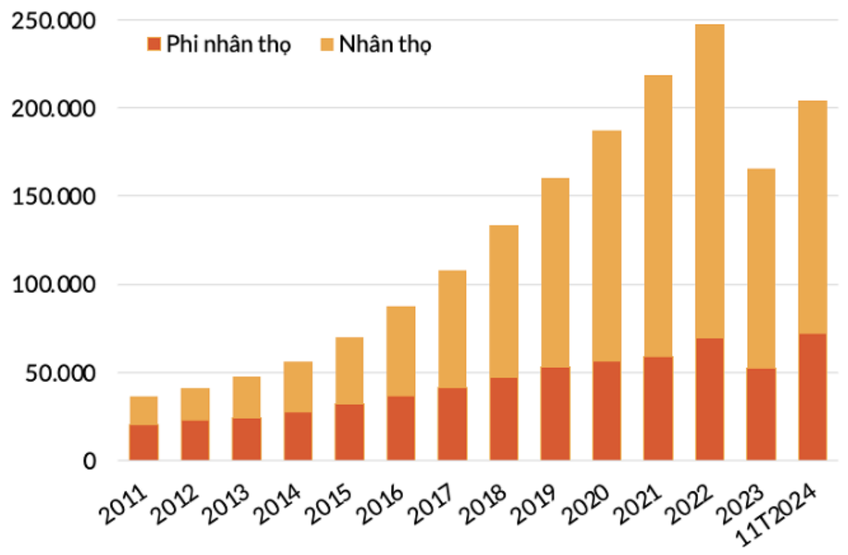
- Với nhà đầu tư đã bắt đáy ngắn hạn cổ phiếu ở vùng giá 18-19 thì vùng này có thể cân nhắc chốt lời thực hiện hóa lợi nhuận.
- Với nhà đầu tư đang có tiền cân nhắc canh mua (20-30% vốn) tại vùng giá 20.5-21.5 khi giá quay về test lại hỗ trợ trung bình MA20, MA40. Tuy nhiên cần tuân thủ cắt lỗ nếu giá không đạt kì vọng.

Thông tin cổ phiếu

CANH MUA

• Giá ngày 18/04/2025	45
• Vốn hóa (tỷ đồng)	33,404.52
• SLCP lưu hành (cp)	742,322,764
• KLGD BQ 10 phiên	906,460
• Giá sổ sách	32.00
• EPS hiện tại	2.57
• P/E	17.51

Doanh thu phí bảo hiểm từ 2011 đến tháng 11/2024 (tỷ đồng).



Nguồn: Bộ tài chính, APSC tổng hợp

Luận điểm đầu tư

1. **Lĩnh vực bảo hiểm nhân thọ dẫn đầu thị trường.**
- Mảng bảo hiểm nhân thọ: thị phần tiếp tục phục hồi từ nền giá thấp nhất khoảng 19% vào năm 2022 lên 22,5% năm 2024. Năm 2024, phí bảo hiểm nhân thọ đạt 32.159 tỷ đồng (-1% YoY).

2. **Thị phần ở mảng phi nhân thọ là 12,68% (đứng thứ 2 sau PVI).**
- Mảng bảo hiểm phi nhân thọ: thị phần giảm dần từ năm 2019 đến năm 2024, với tỷ lệ thị phần giảm từ 20,3% xuống 12,68%. Trong năm 2024, phí bảo hiểm phi nhân thọ đạt 10.456 tỷ đồng (+ 3% YoY).

3. **Mảng bảo hiểm nhân thọ vẫn chiếm 75% trong cơ cấu doanh thu phí bảo hiểm** với tốc độ tăng trưởng giảm nhẹ so với năm ngoái. Mảng bảo hiểm phi nhân thọ chiếm 24,5% trong cơ cấu doanh thu phí bảo hiểm.

4. **Lợi nhuận của BVH đến từ hoạt động tài chính.**
- Hoạt động bảo hiểm liên tục ghi nhận thua lỗ. Năm 2024, lỗ gộp hoạt động kinh doanh bảo hiểm là 980 tỷ đồng. Tỷ trọng lợi nhuận gộp mảng bảo hiểm trêm tổng lợi nhuận gộp của BVH ở mức rất thấp so vơi các doanh nghiệp cùng ngành. Doanh thu tài chính là nguồn thu chính tạo ra lợi nhuận cho BVH nhờ tỷ trọng phân bổ tài sản ổn định với 89% là các khoản đầu tư hưởng lợi từ mặt bằng lãi suất cao hơn. Lợi nhuận đến từ hoạt động tài chính trong 2024 đạt 10.581 tỷ.

5. **Nhà nước đã thông báo kế hoạch thoái vốn tại BVH, dự kiến quá trình này sẽ bắt đầu từ 2026 trở đi.**
- Hiện tại, Bộ Tài chính đang nắm giữ hơn 482,5 triệu cổ phiếu BVH, tương đương 65% vốn của doanh nghiệp này. Tổng Công ty Đầu tư và Kinh doanh vốn Nhà nước (SCIC) nắm giữ 22,1 triệu cổ phiếu BHV, tương đương gần 3% vốn.

6. **Tổng tài sản hợp nhất của Tập đoàn Bảo Việt tại ngày 31/12/2024 đạt hơn 10 tỷ USD**, tương đương 251. 286 tỷ đồng, tăng 13.6% so với đầu năm.

7. **Kết quả kinh doanh tăng trưởng.** Lũy kế cả năm 2024 BVH doanh thu thuần mang về 39.862 tỷ (-1%yoy) và 2.620 tỷ đồng lợi nhuận (+17 yoy)

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT- BVH (HOSE)

Đồ thị kỹ thuật

Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	47.88	Tiêu cực
MA40	51.87	Tiêu cực
MACD	-2.54	Tiêu cực
RSI	38.73	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	42	Đường xu hướng tăng
Hỗ trợ 2	40	Đáy cũ
Kháng cự 1	50	Trung bình MA100
Kháng cự 2	58	Đỉnh cũ

BVH (HOSE) -TẬP ĐOÀN BẢO VIỆT		
Giá hiện tại	45	
Giá mua tiềm năng	42-45	Khuyến nghị
Giá bán mục tiêu TP	48-50	CANH MUA
Gía dừng lỗ SL	39	
Phương pháp GD	Swing trade	

Nhận định

- **Xu hướng trung dài hạn.** Trên đồ thị dài hạn, cổ phiếu BVH đang vận động nằm trên hỗ trợ của đường xu hướng tăng dài hạn kéo dài thập kỷ xác định từ đáy tháng 10/2009 và đồng thời cũng nằm trong kênh xu hướng tăng này. Hiện sau khi giá chạm hỗ trợ đường xu hướng này ngày 09/04 vừa qua ở vùng giá 40 thì đã bật tăng trở lại.
- Theo sóng Elliott cho xu hướng tăng dài thì hiện tại giá cổ phiếu có thể đang hình thành sóng V của pha tăng (chân sóng tăng 1 được xác định tại vùng đáy 10/ 2009).
- **Xu hướng ngắn hạn.** Theo biểu đồ ngày hiện tại giá cổ phiếu BVH sau khi tạo đáy ngàY 09/04 vừa qua đã bật tăng trở lại, tuy nhiên giá vẫn nằm dưới đường trung bình MA200 và đang gặp cản bởi đường này. Vì vậy đánh giá trong những phiên sắp tới do gặp kháng cự trung bình MA200 này giá có thể chỉnh nhẹ về vùng 41-42 để tạo mô hình 2 đáy W sau đó mới tiếp tục đi lên.
- **Kháng cự và hỗ trợ.** Hiện giá cổ phiếu BVH đang được hỗ trợ bởi đường xu hướng tăng dài hạn tại vùng giá 40-42, đây được coi là vùng hỗ trợ rất mạnh. Kháng cự của cổ phiếu này ở vùng giá 48-50 là vùng kháng cự của đường trung bình MA100.

Khuyến nghị giao dịch

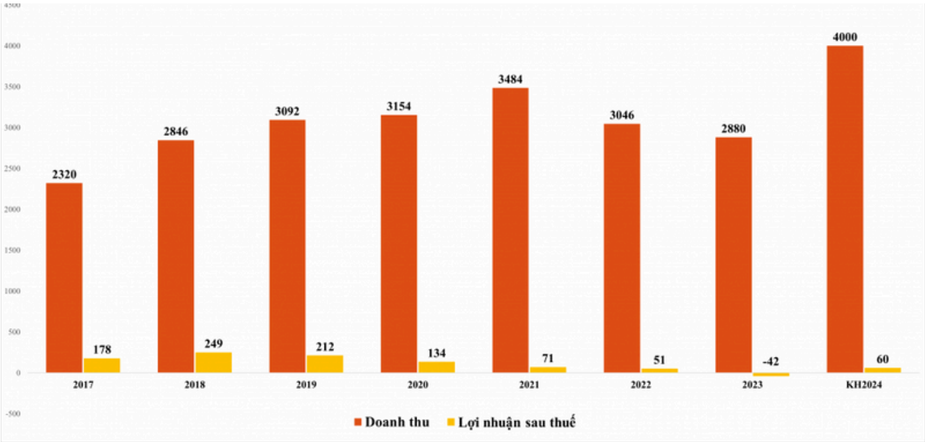
- Với nhà đầu tư đã nắm giữ cổ phiếu BVH vẫn đang còn rủi ro vùng này ngừng bán ra, có thể canh mua bình quân giá vốn quanh vùng 42-45 với vốn hợp lý để giảm rủi ro.
- Với nhà đầu tư đang dự định mua ngắn hạn thì vùng giá 42-45 là vùng mua giải ngân vốn nhỏ (20-30%vốn). Tuy nhiên NĐT cần tuân thủ cắt lỗ nếu không đạt kỳ vọng.

Thông tin cổ phiếu

CANH MUA

• Giá ngày 18/04/2025	14.15
• Vốn hóa (tỷ đồng)	2,227.76
• SLCP lưu hành (cp)	157,439,005
• KLGD BQ 10 phiên	1,329,160
• Giá sổ sách	15.93
• EPS hiện tại	0.16
• P/E	90.28

Kết quả kinh doanh của Fecon từ 2017-2024.



Nguồn: Fecon, APSC tổng hợp

Luận điểm đầu tư

1. **Năm 2025 sẽ là thời điểm tăng tốc mạnh mẽ trong giải ngân vốn đầu tư công cũng như triển khai các dự án hạ tầng trọng điểm.**

- FCN có lợi thế từ kinh nghiệm thi công hạ tầng và được hưởng lợi từ xu hướng phát triển hạ tầng giao thông đang được tích cực đẩy mạnh.

2. **Mảng xây lắp được hỗ trợ tăng trưởng bởi đẩy mạnh đầu tư công.**

- Bên cạnh các dự án đầu tư trọng điểm như Sân bay Long Thành, Cảng Vũng Áng, Nhà máy Nhơn Trạch 3&4, Trong quý IV/2024, FCN đã liên tiếp ghi nhận các gói thầu tại các dự án mới như Khu Bến Cảng Mỹ Thủy, dự án Đường nối vào cao tốc Biên Hòa - Vũng Tàu, khu công nghiệp Đồng Văn 3.
- Tính đến cuối năm 2024, giá trị backlog của FCN đã đạt hơn 4.500 tỷ đồng, đảm bảo nguồn công việc và doanh thu hoạt động cho công ty trong giai đoạn tới.

3. **Tiềm năng tăng trưởng dài hạn đến từ các dự án BĐS.**

- FCN đang đầu tư nhiều dự án BĐS lớn với tổng giá trị lên tới 2 tỷ USD. FCN hiện có nhiều dự án lớn như dự án KĐT tại Mỹ Hào - Hưng Yên (tổng vốn 16.000 tỷ đồng, FCN sở hữu 40%) (Quy mô: 218 ha), KĐT mới Cam Ranh (Khánh Hòa) (quy mô 1.250 ha), Khu công nghiệp tại Bắc Giang (3.500 tỷ đồng, 40%).

4. **Áp lực lớn từ chi phí lãi vay.**

- Tổng nợ vay ngắn hạn và dài hạn của đơn vị là 3.891 tỷ đồng, cao hơn vốn chủ sở hữu hiện tại. Việc duy trì khoản nợ vay lên tới 3.891 tỷ đồng khiến FCN phải gánh khoản chi phí lãi vay lớn, ảnh hưởng tiêu cực đến lợi nhuận của công ty,

5. **Kết quả kinh doanh cải thiện**.

- Quý 4/2024, FCN có doanh thu thuần 1.202 tỷ đồng. Lợi nhuận sau thuế đạt hơn 28 tỷ đồng, tăng so với mức âm 43 tỷ đồng Quý 4/2023.
- Lũy kế 2024, Doanh thu đạt 3.374 tỷ đồng, tăng trưởng 17%; Lợi nhuận sau thuế đạt 30 tỷ, cải thiện so với mức âm 42 tỷ năm 2023.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT- FCN (HOSE)

Đồ thị kỹ thuật

Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	13.42	Tích cực
MA 40	14.19	Tiêu cực
MACD	-0.44	Tiêu cực
RSI	55.03	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	14	Đường TB 100
Hỗ trợ 2	13.5	Đường TB 200
Kháng cự 1	15.5	Đường kênh tăng
Kháng cự 2	16.5	Đỉnh cũ

FCN (HOSE) - CÔNG TY CỔ PHẦN FECON		
Giá hiện tại	14.15	
Giá mua tiềm năng	13.5-14.5	Khuyến nghị
Giá bán mục tiêu(TP)	16.5	**CANH MUA**
Giá bán dừng lỗ(SL)	13	
Phương pháp GD	Swing trade	

Nhận định

- **Trên đồ thị trung dài hạn**, cổ phiếu FCN đang nằm trong kênh xu hướng tăng trung hạn (xác định bởi đường xu hướng tăng tính từ vùng đáy 08/2024). Hiện tại giá đã xác nhận vượt qua đường trung bình MA200 ngày 17/04 và có khuynh hướng tăng tiến lên đường kênh tăng trung hạn.
- **Trên đồ thị ngắn hạn,** giá cổ phiếu FCN đang tăng tương đối tốt cả về giá và khối lượng giao dịch. Chỉ báo MACD cắt và đi lên trên đường signal, 2 đường này tách xa nhau cho thấy lực tăng ngắn hạn của cổ phiếu tương đối mạnh.
- Các chỉ báo RSI, MFI đồng pha đi lên là tín hiệu tích cực cho thấy sự đồng thuận tăng giữa giá và khối lượng giao dịch là 1 điểm cộng rất lớn
- **Kháng cự và hỗ trợ.** Vùng giá 13.5-14 được xem là vùng hỗ trợ rất mạnh của cổ phiếu FCN đây là vùng giao thoa hỗ trợ của đường xu hướng tăng trung hạn từ đáy 08/2024 và đường trung bình dài hạn MA200 ngày. Kháng cự gần nhất của cổ phiếu này xác định bởi vùng giá 15.5-16.5 là vùng giao thoa kháng cự của đỉnh cũ 02/2025 với đường kênh tăng (xác định bởi đường xu hướng tăng trung hạn đáy 08/2024).

Khuyến nghị giao dịch

- Với nhà đầu tư đang nắm giữ cổ phiếu FCN từ vùng giá cao vẫn còn bị rủi ro thì vùng này dừng bán, tiếp tục nắm giữ, có thể mua bình quân hạ giá vốn tại vùng giá 13.5-14.5.
- Với nhà đầu tư có vốn dự định mua thì có thể giải ngân 20-30% vốn mua cổ phiếu này tại vùng giá 13.5-14.5 Tuy nhiên cần tuân thủ cắt lỗ nếu giá không đạt kỳ vọng.

Thông tin cổ phiếu

CHỜ MUA

• Giá ngày 18/04/2025	12.4
• Vốn hóa (tỷ đồng)	13,111.75
• SLCP lưu hành (cp)	1,057,399,283
• KLGD BQ 10 phiên	8,401,780
• Giá sổ sách	8.46
• EPS hiện tại	1.00
• P/E	12.41

Kết quả kinh doanh HAG theo quý từ 2021-2024

Nguồn: Vietstock, APSC tổng hợp

Luận điểm đầu tư

1. **Về cơ cấu doanh thu.**

- Mảng trái cây ghi nhận 989 tỷ đồng (tương đương 71% doanh thu), tăng 11,8% cũng là mảng đóng góp biên lợi nhuận lớn nhất cho HAG là 55%; mảng bán sản phẩm, hàng hóa đạt 311 tỷ đồng, gấp gần 6 lần cùng kỳ. Doanh thu bán heo chỉ ghi nhận 76 tỷ đồng, giảm mạnh 73%.

2. **Tiếp tục đầu tư mạnh vào cây ăn quả.**

- HAG và LPB đã ký hợp tác toàn hiện, theo đó LPB sẽ hỗ trợ HAG về khía cạnh tài chính trong lĩnh vực phát triển nông nghiệp xanh. Theo BCTC Quý 1/2025, HAG đã chi 4.047 tỷ cho dự án phát triển vườn cây ăn quả và 989 tỷ cho dự án chăn nuôi.

3. **Trọng tâm kinh doanh các năm tiếp theo của HAG là cây chuối và sầu riêng.**

- HAG sở hữu 1.500 ha diện tích trồng sầu riêng. Trong đó khoảng 600 ha sầu riêng sẽ cho thu hoạch trong năm 2025. Và 80% diện tích sầu riêng sẽ cho thu hoạch từ năm 2026. Diện tích trồng chuối của HAG là 7.000 ha.

4. **Không bị ảnh hưởng bởi chính sách thuế quan của Donald Trump.**

- Mặt hàng chuối của HAG chủ yếu xuất khẩu sang thị trường Trung Quốc, Hàn Quốc và Nhật Bản. Hưởng lợi giữa cơn bão thuế quan mới đây của Mỹ, giá chuối xuất đi Trung Quốc tăng mạnh, giá chuối đã tăng hơn 10% chỉ sau 1 tuần giao dịch, hiện đang vào mức 12,5 USD/thùng.

5. **Đối với mảng nuôi heo HAG có quy mô 10 cụm với công suất 24.000 heo nái và 600.000 con heo thịt**. Doanh nghiệp đã tạm dừng kế hoạch phát triển mảng chăn nuôi heo từ 2024.

6. **Kết quả kinh doanh khả quan kỳ vọng xóa lỗ lũy kế.**

- Theo BCTC hợp nhất Quý 1/2025, tổng tài sản HAGL vào khoảng 23.478,5 tỷ đồng. Vốn chủ sở hữu hơn 9.743 tỷ, nợ phải trả 12.735 tỷ đồng. Doanh thu thuần của HAG đạt gần 1,380 tỷ đồng, tăng 11% so với cùng kỳ năm trước. HAG có lãi ròng gần 341 tỷ đồng, tăng 59% so với cùng kỳ, nhờ đó hạ lỗ lũy kế xuống còn gần 83 tỷ đồng từ đỉnh điểm 6.300 tỷ, từ đó khắc phục nguyên nhân khiến cổ phiếu bị đưa vào diện kiểm soát.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT- HAG (HOSE)

Đồ thị kỹ thuật

Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	11.85	Tích cực
MA40	12.26	Tích cực
MACD	-0.25	Tiêu cực
RSI	55.36	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	12	MA100
Hỗ trợ 2	11.5	MA200
Kháng cự 1	13.5	Đường xu hướng giảm
Kháng cự 2	14.5	Fibo retracment 78,6%

HAG (HOSE) - CÔNG TY CỔ PHẦN HOÀNG ANH GIA LAI		
Giá hiện tại	12.4	
Giá mua tiềm năng	11.5-12	Khuyến nghị
Giá bán mục tiêu (TP)	13.5-14	CHỜ MUA
Giá dừng lỗ (SL)	11	
Phương pháp GD	Swing trade	

Nhận định

- **Trên đồ thị trung và dài hạn.** Cổ phiếu HAG đang vận động trong kênh xu hướng giảm (xác định bởi đường xu hướng giảm tính từ đỉnh 05/2024). Nếu giá tăng mạnh vượt qua kênh giảm này thì cổ phiếu HAG sẽ có nhiều kỳ vọng hơn trong tương lai.
- **Trên đồ thị ngắn hạn.** Hiện tại giá cổ phiếu HAG đã nằm trên đường trung bình dài hạn MA200 ngày sau khí giá tăng mạnh chính thức vượt qua đường này ngày 15/04 vừa qua. Đây là 1 tín hiệu rất tốt cho xu hướng tăng của cổ phiếu thời gian tới.
- Chỉ báo MACD với đường MACD cắt và đi lên trên đường signal và tách xa nhau, kèm với đó MACD histogram có khuynh hướng mở rộng ra là những tín hiệu bổ trợ rất tích cực cho xu hướng tăng ngắn hạn của cổ phiếu này.
- **Kháng cự và hỗ trợ.** Vùng giá 11.5-12 là hỗ trợ rất mạnh, đây là hỗ trợ của đường trung bình MA200 và MA100 ngày. Kháng cự mạnh của cổ phiếu chính là vùng giá hiện tại 13.5-14 đây là vùng giao thoa kháng cự giữa đường xu hướng giảm xác định từ đỉnh 05/2024 và đường xu hướng tăng ngắn hạn xác định từ đáy 10/2024.

Khuyến nghị giao dịch

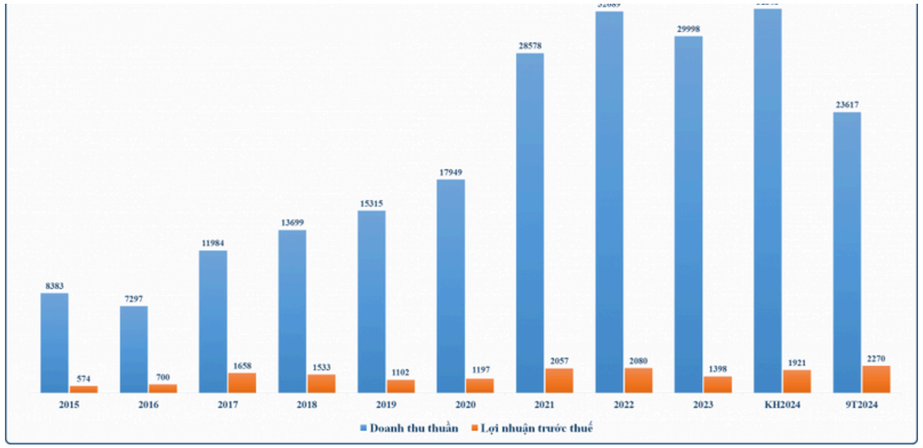
- Với nhà đầu tư vừa qua bắt đáy cổ phiếu này thành công có thể canh chốt lãi tại vùng giá hiện tại và cover lại khi giá điều chỉnh về vùng 11.5-12
- Với nhà đầu tư đang có sẵn tiền, chờ canh mua tại vùng hỗ trợ 11.5-12 với vốn giải ngân test 20-30%. Tuy nhiên cần tuân thủ cắt lỗ nếu giá không đạt kỳ vọng.

Thông tin cổ phiếu

CHỜ MUA

• Giá ngày 18/04/2025	27.5
• Vốn hóa (tỷ đồng)	23,634.32
• SLCP lưu hành (cp)	859,429,793
• KLGD BQ 10 phiên	16,703,560
• Giá sổ sách	16.33
• EPS hiện tại	0.88
• P/E	31.12

Kết quả kinh doanh cả GELEX qua các năm.



Nguồn: Gelex, APSC tổng hợp

Luận điểm đầu tư

1. **GEX đã chốt thoái vốn toàn bộ mảng năng lượng** với tổng công suất thiết kế là 245 mW/năm cho đối tác Sembcorp. Khoản thoái vốn thu về khoảng trên 3.900 tỷ đồng và lợi nhuận hạch toán từ khoản thoái vốn này ở mức 1.100 tỷ đồng. Lượng tiền thu về nhờ thoái vốn đóng góp cho kết quả kinh doanh tích cực và là nguồn lực quan trọng giúp GEX phát triển các đại dự án về năng lượng tiếp theo.
2. **Trong tháng 8/2024, GEX đã chi hơn 3.000 tỷ để mua 10% cổ phần tại EIB.**
   - Việc trở thành cổ đông lớn nhất tại một ngân hàng sẽ giúp cho GEX dễ dàng hơn trong việc huy động vốn trong tương lai, từ đó giúp hoàn thiện hệ sinh thái của doanh nghiệp.
3. **Tiếp tục thâu tóm các doanh nghiệp thiết bị điện.**
   - Tăng tỷ lệ sở hữu tại các công ty thành viên như CADIVI từ 96,46% lên 97,07%; THIBIDI từ 90,71% lên 98,07%; tăng vốn tại công ty cổ phần Mua bán điện, tỷ lệ sở hữu tăng từ 51% lên 70,82%.
4. **Mảng thiết bị điện của GEX đang cho thấy đà hồi phục ấn tượng với kết quả kinh doanh tăng trưởng trở lại nhờ đầu tư công ngành điện tăng.**
   - Doanh thu thuần mảng thiết bị điện năm 2024 đạt 20.712 tỷ đồng, tăng 30,7% so với cùng kỳ nhờ các động lực chính như đầu tư công trong ngành điện tăng và thị trường chung phục hồi. Lợi nhuận gộp mảng này đạt 2.924 tỷ đồng, tăng 69,2% so với cùng kỳ nhờ biên lợi nhuận gộp được cải thiện đáng kể (đạt 14,1% so với mức 10,9% năm 2023).
5. **Tổng tài sản tăng lên s với đầu năm.**
   - Tính đến 31/12/2024, tổng tài sản hợp nhất của GELEX đạt 53.782 tỷ đồng, giảm 2,4% so với đầu năm. Trong đó, tài sản dài hạn giảm 11,0%, chủ yếu do tài sản cố định giảm 26,2% sau khi thoái vốn một số dự án năng lượng.
6. **Kết quả kinh doanh khả quan.**
   - Lợi nhuận trước thuế hợp nhất cả năm 2024 đạt 3.613 đồng, tăng 158,6% (yoy) nhờ tăng trưởng mạnh lợi nhuận các lĩnh vực cốt lõi là Thiết bị điện, Vật liệu xây dựng, KCN&BĐS với việc tiết giảm và tối ưu các chi phí gián tiếp, kèm theo lợi nhuận tài chính tăng mạnh từ thoái vốn các dự án năng lượng, giảm chi phí vay.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT- GEX (HOSE)

Đồ thị kỹ thuật

Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	23.81	Tích cực
MA 40	23.37	Tích cực
MACD	0.39	Tích cực
RSI	67.50	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	26	Hỗ trợ Đỉnh cũ
Hỗ trợ 2	24	MA20
Kháng cự 1	30.8	Fibonacci 50%
Kháng cự 2	35.5	Fibonacci 61,8%

GEX (HOSE) - CÔNG TY CỔ PHẦN TẬP ĐOÀN GELEX		
Giá hiện tại	27.5	
Giá mua tiềm năng	26-27	Khuyến nghị
Giá bán mục tiêu(TP)	35-36	**CHỜ MUA**
Giá bán dừng lỗ(SL)	24.5	
Phương pháp GD	Swing trade	

Nhận định

- **Trên đồ thị trung dài hạn**, cổ phiếu GEX đã hình thành xong phần Tay cầm của mô hình Cốc tay cầm (mô hình này được hình thành từ miệng cốc là vùng đỉnh 08/2022). Hiện giá đã tăng mạnh kèm khối lượng lớn chính thức vượt qua phần tay cầm này vào ngày 17/04 vừa qua. Phần tay cầm này cũng có thể xem là 1 hộp Davas hình thành bởi 1 loạt các đỉnh và các đáy bằng nhau (trên hình). Theo lý thuyết này thì giá cổ phiếu có thể sẽ tăng lên vùng giá 35-37 tương ứng với chiều cao bằng chiều cao của hộp Davas và cũng là kháng cự của đỉnh cũ trong quá khứ (đỉnh 01/2022).
- **Trên đồ thị ngắn hạn,** hiện tại giá cổ phiếu GEX đang nằm trên đường trung bình dài hạn 200 ngày. Sau khi vượt qua đường trung bình này ngày 03/02/2025 thì giá cổ phiếu đã quay lại retest thành công đường trung bình này vào ngày 09/04 vừa qua sau đógiá đã bật tăng mạnh lên.
- Các chỉ báo RSI và MFI đồng pha tăng lên cho thấy sự đồng thuận tăng giữa giá và khối lượng là một điểm cộng lớn cho xu hướng tăng trong ngắn hạn của cổ phiếu GEX.
- **Kháng cự và hỗ trợ.** Vùng giá 26-27 là hỗ trợ của cạnh trên của mô hình hộp Davas (được xác định bởi loạt các đỉnh bằng nhau như trên biểu đồ. Kháng cự mạnh gần nhất của cổ phiếu xác định tại vùng giá 35-36 là kháng cự Fibonacci retracment 61,8% (cho xu hướng giảm kẻ từ đỉnh 01/2022 xuống đáy 11/2022).

Khuyến nghị giao dịch

- Với nhà đầu tư bắt đáy thành công cổ phiếu này đang có lãi thì vùng giá 26-27 có thể giải ngân mua gia tăng để gia tăng thêm lợi nhuận.
- Với nhà đầu tư có vốn dự định mua thì có thể giải ngân 30% vốn canh mua cổ phiếu này tại vùng giá 26-27. Tuy nhiên cần tuân thủ cắt lỗ nếu giá không đạt kỳ vọng.

Trung tâm Phân tích và Tư vấn Đầu tư

Nguyễn Văn Thanh

Phụ trách khối Phân tích & Tự doanh

Mobile: 08.5454.2236

Email: thanhnv@apsc.vn

Phân tích cơ bản

Nguyễn Kim Dung

Chuyên viên phân tích

Mobile: 0906.5555.06

Email: dungnk@apsc.vn

Chiến lược giao dịch

Nguyễn Văn Thiệu

Chuyên viên phân tích

Mobile: 0394.826.882

Email: thieunv@apsc.vn

Cam kết phân tích

Chuyên viên phân tích trong báo cáo này 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 1, 1A, 2-389 Đê La Thành, P. Thành Công, Q. Ba Đình, TP. Hà Nội

Điện thoại: (024) 3933 4666

Chi nhánh Hồ Chí Minh

Tầng 5, Tòa nhà HDTC, 36 Bùi Thị Xuân, Quận 1, Thành phố Hồ Chí Minh

Điện thoại: (028) 3535 2115

Chi nhánh Hải Phòng

Tầng 8, số 04/B1 lô 26 BC đường Lê Hồng Phong, Phường Đông Khê, Quận Ngô Quyền, Hải Phòng

Điện thoại: 0913.399.635

Chi nhánh Thanh Hoá

Sảnh tầng 1, khách sạn Lam Kinh, Khu đô thị Đông Hương, Phường Đông Hương, Thành phố Thanh Hoá, Tỉnh Thanh Hoá

Điện thoại: 0237 3515 009