



CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

Việt - Mỹ đạt thỏa thuận thuế quan...

TUẦN TỪ 07-11/07/2025

Xem thêm

Bộ phận Phân tích & Tự doanh
Research & Proprietary trading

ĐẾN HẠN THUẾ QUAN



1. Chính thức: Mỹ - Việt Nam đạt thỏa thuận thương mại.

- Theo tuyên bố của Tổng thống Donald Trump, Mỹ sẽ áp mức thuế nhập khẩu 20% đối với toàn bộ hàng hóa xuất xứ từ Việt Nam, đồng thời áp thuế 40% đối với các sản phẩm bị nghi là “chuyển khẩu” từ Trung Quốc, động thái nhằm vào hiện tượng lợi dụng Việt Nam như một trạm trung chuyển để né thuế Mỹ. Tổng thống Trump khẳng định: “Chúng tôi sẽ không cho phép Trung Quốc sử dụng Việt Nam để tránh nghĩa vụ thuế quan. Đây là bước đi nhằm bảo vệ công ăn việc làm và sản xuất nội địa của người dân Mỹ khỏi các hành vi gian lận có hệ thống”.

2. GDP quý 2 tăng trưởng tích cực, đạt 7.96%.

- Theo số liệu từ Cục Thống kê vừa công bố, tổng sản phẩm trong nước (GDP) quý 2/2025 tăng trưởng tích cực, với tốc độ tăng ước đạt 7.96% so với cùng kỳ năm trước, chỉ thấp hơn tốc độ tăng 8.56% của quý 2/2022 trong giai đoạn 2020-2025. Trong đó, khu vực nông, lâm nghiệp và thủy sản tăng 3.89%, đóng góp 5.19% vào mức tăng tổng giá trị tăng thêm của toàn nền kinh tế; khu vực công nghiệp và xây dựng tăng 8.97%, đóng góp 43.63%; khu vực dịch vụ tăng 8.46%, đóng góp 51.18%.

3. Ngân hàng Nhà nước bất ngờ bơm lượng tiền lớn cho hệ thống ngân hàng.

- Ngân hàng Nhà nước bất ngờ bơm ra thị trường hơn 41.000 tỷ đồng thông qua kênh mua kỳ hạn 14 ngày, lãi suất 4%. Đây là động thái mạnh tay hiếm thấy kể từ đầu năm 2024, cho thấy cơ quan điều hành đang nỗ lực hỗ trợ thanh khoản cho hệ thống ngân hàng. Trước đó, thị trường liên ngân hàng ghi nhận lãi suất tăng nhanh, nhất là ở kỳ hạn qua đêm. Việc bơm tiền diễn ra trong bối cảnh nhu cầu vốn cuối quý tăng cao và tín dụng đang có dấu hiệu phục hồi. Động thái này góp phần ổn định thị trường tiền tệ và hỗ trợ nền kinh tế trong giai đoạn chuyển giao quý II–III.

4. Giá USD tăng kịch trần

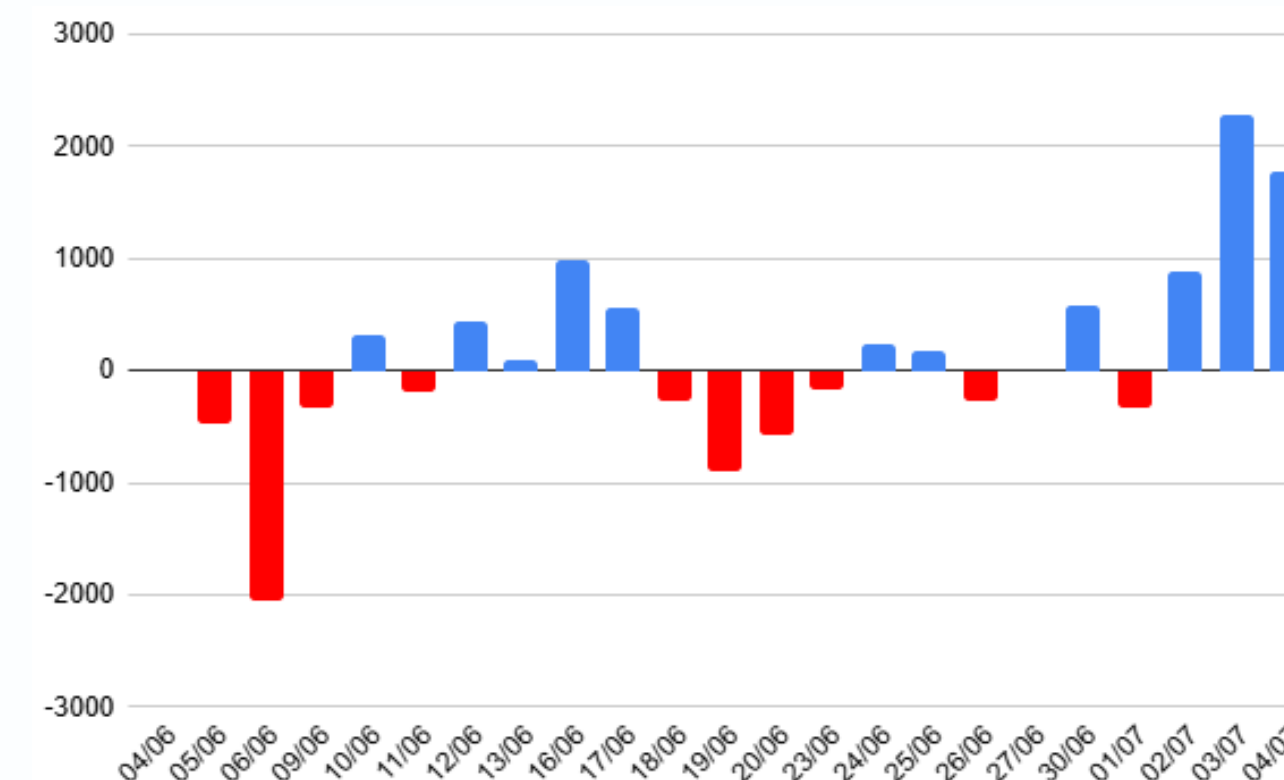
- Ngày 3/7/2025, tỷ giá USD tại các ngân hàng thương mại tăng mạnh, chạm mức trần của Ngân hàng Nhà nước là 24.888 đồng/USD. Trên thị trường tự do, giá USD vượt 25.800 đồng, phản ánh sức ép tỷ giá đang gia tăng rõ rệt. Nguyên nhân chủ yếu do đồng USD quốc tế mạnh lên, chênh lệch lãi suất trong – ngoài nước và nhu cầu ngoại tệ tăng cao. Diễn biến này có thể ảnh hưởng đến nhập khẩu, lạm phát và chính sách điều hành tiền tệ. Ngân hàng Nhà nước được kỳ vọng sẽ có động thái can thiệp để giữ ổn định thị trường ngoại hối.

GDP Việt Nam tính theo quý từ năm 2023-đến nay.



Nguồn: Investing.

Giao dịch khối ngoại trên thị trường chứng khoán Việt Nam.



Nguồn: APSC tổng hợp.

1. Thị trường việc làm Mỹ mạnh hơn dự báo.

- Ngày 3/7/2025, dữ liệu từ ADP cho thấy thị trường việc làm Mỹ tiếp tục tăng trưởng mạnh với 150.000 việc làm mới trong khu vực tư nhân, vượt kỳ vọng. Cùng với báo cáo thất nghiệp tích cực, các số liệu này làm giảm khả năng Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) sẽ hạ lãi suất trong tháng 7. Thị trường phản ứng ngay lập tức: lợi suất trái phiếu tăng, đồng USD mạnh lên. Giới đầu tư hiện kỳ vọng Fed sẽ duy trì lập trường thận trọng để kiểm soát lạm phát. Diễn biến này khiến áp lực tỷ giá và điều hành chính sách tiền tệ toàn cầu có thể tiếp tục gia tăng.

2. Hạ viện Mỹ thông qua dự luật giảm thuế và chi tiêu trị giá 4.500 tỷ USD

- Ngày 3/7/2025, Hạ viện Mỹ đã thông qua dự luật cắt giảm thuế và chi tiêu trị giá 4.500 tỷ USD, một phần trong chiến lược kích thích kinh tế dài hạn. Dự luật bao gồm các ưu đãi thuế cho doanh nghiệp, hỗ trợ trung lưu và đầu tư vào hạ tầng, năng lượng sạch. Mặc dù nhận được sự ủng hộ từ đa số nghị sĩ Cộng hòa, dự luật vẫn phải đối mặt với nhiều tranh luận tại Thượng viện. Nếu được thông qua hoàn toàn, kế hoạch này sẽ tác động mạnh đến tăng trưởng, thâm hụt ngân sách và chính sách tài khóa trong những năm tới.

3. Ông Trump bắt đầu gửi các bức thư liên quan đến thuế thương mại tới các nước.

- Ngày 3/7/2025, cựu Tổng thống Mỹ Donald Trump bắt đầu gửi các bức thư liên quan đến thuế thương mại tới nhiều quốc gia, bao gồm Trung Quốc, EU, Mexico và Việt Nam. Trong thư, ông nhấn mạnh kế hoạch áp thuế phổ rộng nếu tái đắc cử, nhằm bảo vệ sản xuất trong nước và giảm thâm hụt thương mại. Động thái này cho thấy Trump đang chuẩn bị kỹ lưỡng cho chiến lược thương mại cứng rắn. Các thị trường quốc tế phản ứng thận trọng, lo ngại nguy cơ gia tăng căng thẳng thương mại toàn cầu. Đây có thể là tín hiệu tác động lớn đến dòng vốn, tỷ giá và thương mại nếu Trump trở lại Nhà Trắng.

4. Nhật Bản đối mặt với mức thuế 30-35% từ Mỹ.

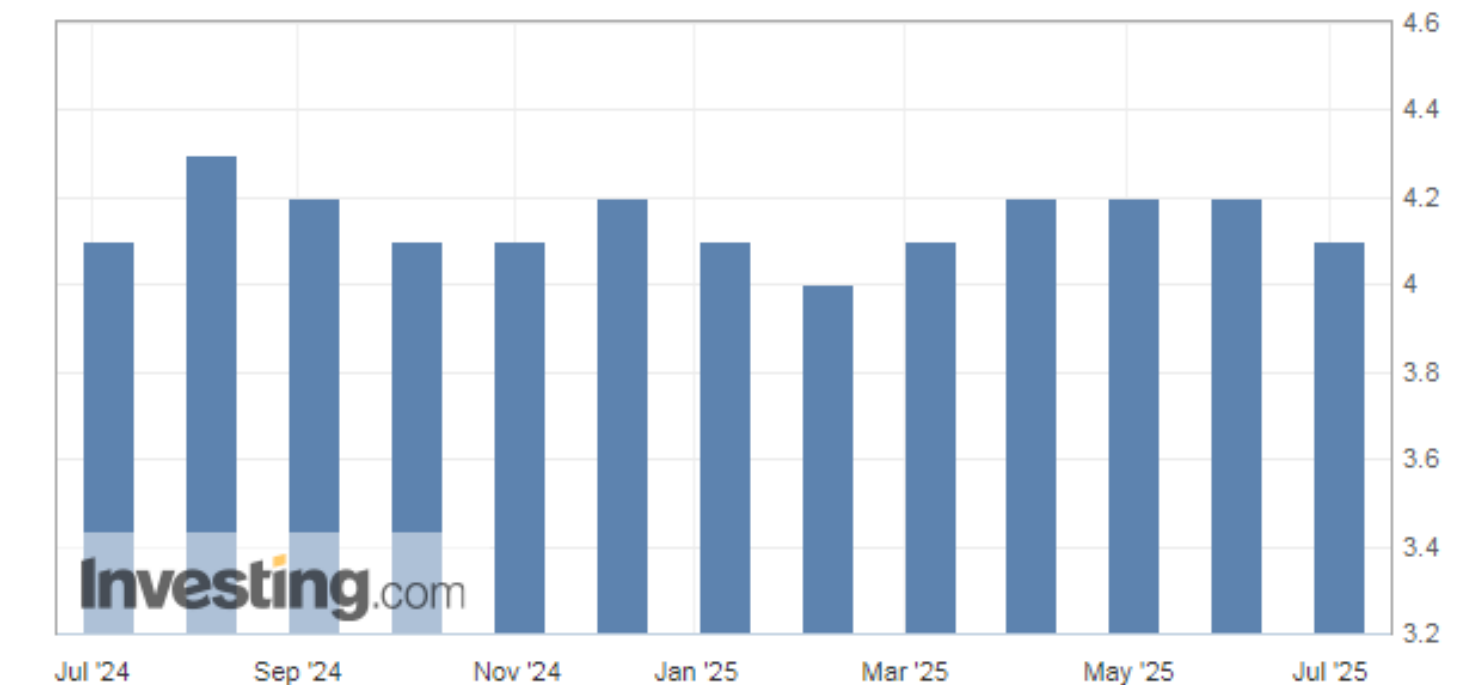
- Ngày 2/7/2025, Nhật Bản đối mặt với khả năng bị Mỹ áp mức thuế lên tới 30-35% đối với một số mặt hàng xuất khẩu, đặc biệt là ô tô và linh kiện. Động thái này xuất phát từ chính sách thương mại cứng rắn của Mỹ nhằm bảo vệ ngành công nghiệp trong nước. Tokyo bày tỏ quan ngại sâu sắc và cảnh báo nguy cơ leo thang căng thẳng thương mại song phương. Giới phân tích nhận định các biện pháp này có thể ảnh hưởng nghiêm trọng đến chuỗi cung ứng toàn cầu.

Chứng khoán Mỹ tăng mạnh sau thỏa thuận ngừng bắn Iran- Israel.

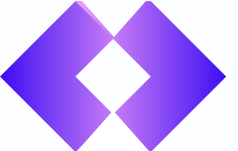


Nguồn: Investing.

Tỷ lệ thất nghiệp của Mỹ giảm trong tháng 6/2025.



Nguồn: Investing.



1. Vàng thế giới lên sát mốc 3,330 USD

- Giá vàng thế giới tuần qua với đà tăng ấn tượng, tiến sát mốc 3.330 USD/ounce – mức cao kỷ lục chưa từng ghi nhận. Động lực chính đến từ kỳ vọng Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) sẽ sớm cắt giảm lãi suất trong bối cảnh kinh tế Mỹ phát đi tín hiệu hạ nhiệt. Đồng thời, căng thẳng địa chính trị leo thang và nhu cầu trú ẩn an toàn tiếp tục kích hoạt dòng tiền đổ vào vàng. Việc đồng USD suy yếu và lợi suất trái phiếu chính phủ Mỹ giảm sâu càng củng cố thêm đà tăng giá cho kim loại quý này. Giới phân tích cho rằng, nếu Fed chính thức xoay trục chính sách tiền tệ, giá vàng có thể vượt mốc 3.400 USD trong thời gian tới. Tâm lý thị trường hiện nghiêng về kịch bản tiếp tục nắm giữ vàng, trong khi lực bán chốt lời chưa đủ mạnh để tạo áp lực đảo chiều. Điều này cho thấy xu hướng tăng vẫn đang chiếm ưu thế trên thị trường kim loại quý.

2. Giá dầu giảm nhẹ trước thềm cuộc họp của OPEC+; Mỹ áp đặt thêm các lệnh trừng phạt đối với Iran.

- Giá dầu giảm nhẹ trong phiên giao dịch châu Á vào thứ Sáu với sự chú ý tập trung vào cuộc họp sắp tới của OPEC+ để có thêm thông tin về sản lượng, trong khi các lệnh trừng phạt mới của Mỹ đối với Iran đã giúp hạn chế đà giảm của giá dầu. Hợp đồng dầu Brent tháng 9 giảm 0,2% xuống 68,66 USD/thùng, trong khi hợp đồng dầu thô West Texas Intermediate giảm 0,2% xuống 65,51 USD/thùng vào lúc 21:51 ET (01:51 GMT). Cả hai loại hợp đồng đều tăng từ 1% đến 2% trong tuần này, nhưng vẫn đang chịu mức lỗ hai con số từ tuần trước đó.

3. Việt Nam chính thức áp thuế chống bán phá giá thép HRC từ Trung Quốc

- Ngày 5/7/2025, Việt Nam chính thức áp thuế chống bán phá giá đối với thép cuộn cán nóng (HRC) nhập khẩu từ Trung Quốc và một số vùng lãnh thổ, với mức thuế dao động từ 2,33% đến 33,61% tùy theo nhà sản xuất. Quyết định được đưa ra sau quá trình điều tra kéo dài hơn một năm, nhằm bảo vệ ngành thép nội địa trước tình trạng bán phá giá kéo dài. Thuế sẽ có hiệu lực trong vòng 5 năm, kéo dài đến ngày 5/7/2030, trừ khi có điều chỉnh từ cơ quan chức năng. Việc áp thuế được kỳ vọng sẽ giúp ổn định thị trường, hỗ trợ doanh nghiệp trong nước tăng khả năng cạnh tranh. Các doanh nghiệp sản xuất thép lớn như Hòa Phát, Formosa hay Nam Kim có thể sẽ hưởng lợi từ chính sách này. Đây cũng là động thái thể hiện nỗ lực của Việt Nam trong việc sử dụng công cụ phòng vệ thương mại.

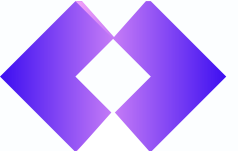
Biểu đồ diễn biến giá dầu thế giới dầu WTI .



Biểu đồ diễn biến giá vàng thế giới.



Nguồn: Tradingview.



Nhận định

1. Xu hướng trung hạn, dài hạn.

- **Trên đồ thị trung hạn**, Chỉ số VN-Index đang cho thấy tín hiệu tích cực trong xu hướng trung hạn khi đã vượt khỏi kênh tăng giá kéo dài hơn một năm. Đà tăng được củng cố nhờ sự đồng thuận của các đường MA hướng lên và dòng tiền gia tăng mạnh. MACD duy trì trong vùng dương, trong khi RSI tiến vào vùng quá mua, cho thấy động lực tăng vẫn còn nhưng có thể xuất hiện nhịp điều chỉnh kỹ thuật ngắn hạn. Việc breakout thành công khỏi kênh giá cũ mở ra khả năng hình thành xu hướng tăng mở rộng. Vùng 1.375–1.380 sẽ đóng vai trò hỗ trợ quan trọng trong các nhịp điều chỉnh sắp tới.

2. Xu hướng ngắn hạn.

- **Trên đồ thị ngắn hạn**, VN-Index đang bước vào giai đoạn tăng tốc sau khi vượt đỉnh kênh giá cũ, với các phiên tăng điểm liên tiếp kèm thanh khoản cải thiện. Nhịp tăng hiện tại có phần đi xa so với đường MA20, cho thấy đà hưng phấn mạnh nhưng cũng tiềm ẩn rủi ro điều chỉnh kỹ thuật ngắn hạn. Chỉ báo RSI tiến sâu vào vùng quá mua, phản ánh tâm lý tích cực nhưng dễ dao động trước các biến động nhỏ. MFI ở mức cao cảnh báo khả năng dòng tiền có thể tạm thời suy yếu. Nhà đầu tư ngắn hạn cần thận trọng với các nhịp rung lắc quanh vùng 1.385–1.400 và ưu tiên chiến lược canh mua tại các nhịp điều chỉnh hơn là mua đuổi.

3. Kịch bản.

- **Kịch bản 1(50%):** VN-Index tiếp tục tăng hướng lên 1.390–1.400 với rung lắc trong quá trình tăng.
- **Kịch bản 2 (60%):** VN-Index giảm về vùng hỗ trợ 1.340–1.350 điểm(MA20).

Đồ thị kỹ thuật

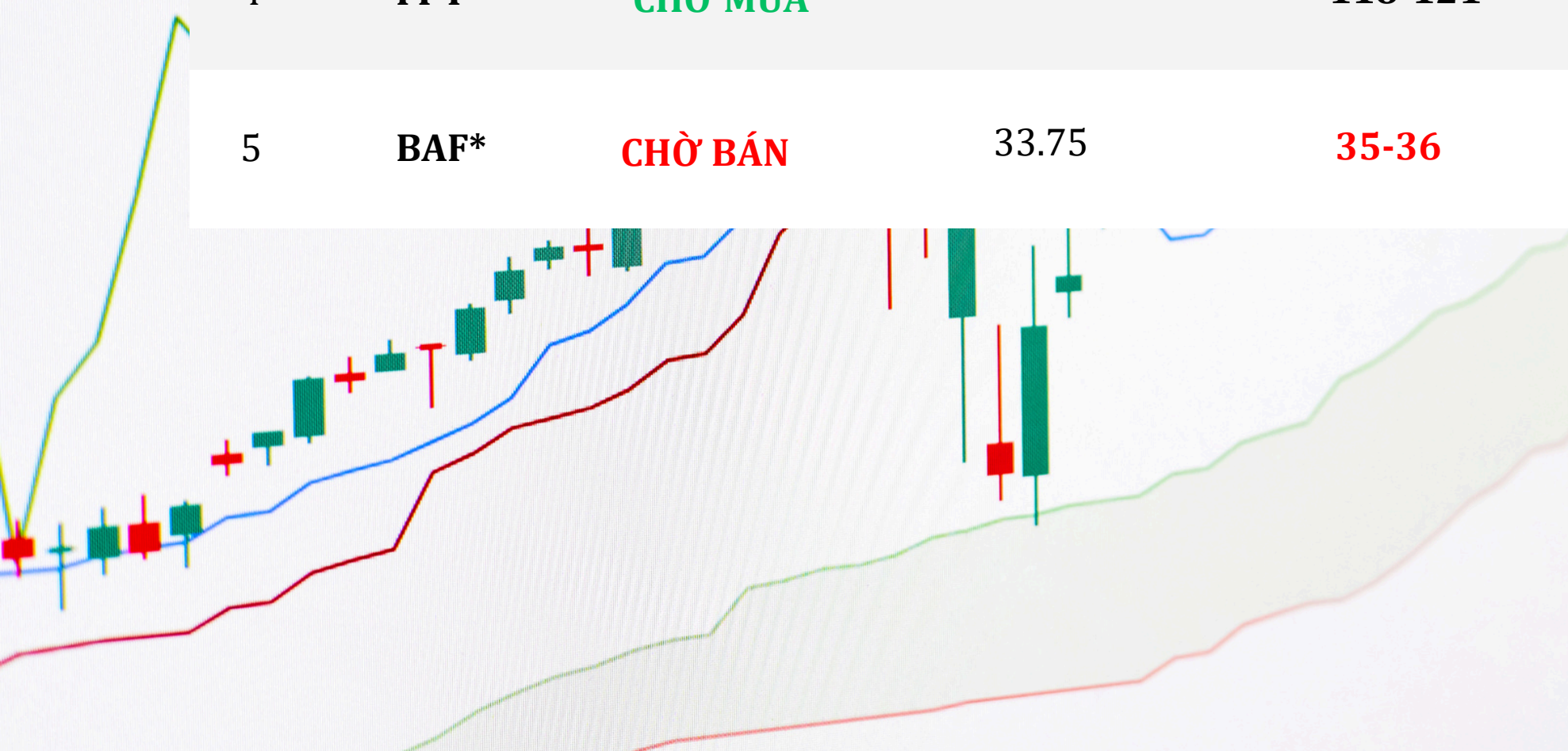


Khuyến nghị giao dịch

- Nhà đầu tư nên hạ tỷ trọng cổ phiếu về mức thấp để tránh các rủi ro biến động ngắn hạn.
- **MUA Hạn chế mua mới**, Tránh mua đuổi ở vùng giá cao, đặc biệt là các mã vượt đỉnh ngắn hạn nhưng thiếu dòng tiền hỗ trợ. Có thể cân nhắc mua thăm dò với tỷ trọng nhỏ tại các cổ phiếu có nền tảng cơ bản tốt, chưa tăng quá nóng. Nhóm ngành ưu tiên gồm: ngân hàng, công nghệ, bất động sản dân cư, thép, bán lẻ,...
- **BÁN Xem xét hạ tỷ trọng hoặc chốt lời dần** ở các cổ phiếu đã tăng nóng, cổ phiếu có thể bị bất lợi bởi thuế quan như: bất động sản khu công nghiệp, dệt may, thủy sản...



STT	Mã CP	Khuyến nghị	Giá hiện tại	Vùng mua/bán	Vùng giá chốt lời	Giá cắt lỗ	Diễn giải
1	VCB	CHỜ MUA	58.4	57-58	64-66	54	Hỗ trợ bởi đường MA20 và vùng tích lũy Hỗ trợ bởi nhà nước bơm ròng tiền.
2	MWG	CHỜ MUA	66.3	63-64	70-75	60	Hỗ trợ bởi đường trung bình MA20 KQKD quý 1 tích cực
3	HDB	CHỜ MUA	22.55	21-22	24-25	20	Hỗ trợ bởi hỗ trợ bởi MA20, MA40 KQKD quý 1 tích cực.
4	FPT	CHỜ MUA	122.5	118-121	130-132	114	Hỗ trợ bởi hỗ trợ bởi MA20, MA40 KQKD quý 1 tích cực
5	BAF*	CHỜ BÁN	33.75	35-36	29-30	38	Kháng cự bởi đường vùng giá phân phối Ảnh hưởng bởi thuế xuất Mỹ vào Việt Nam 0%



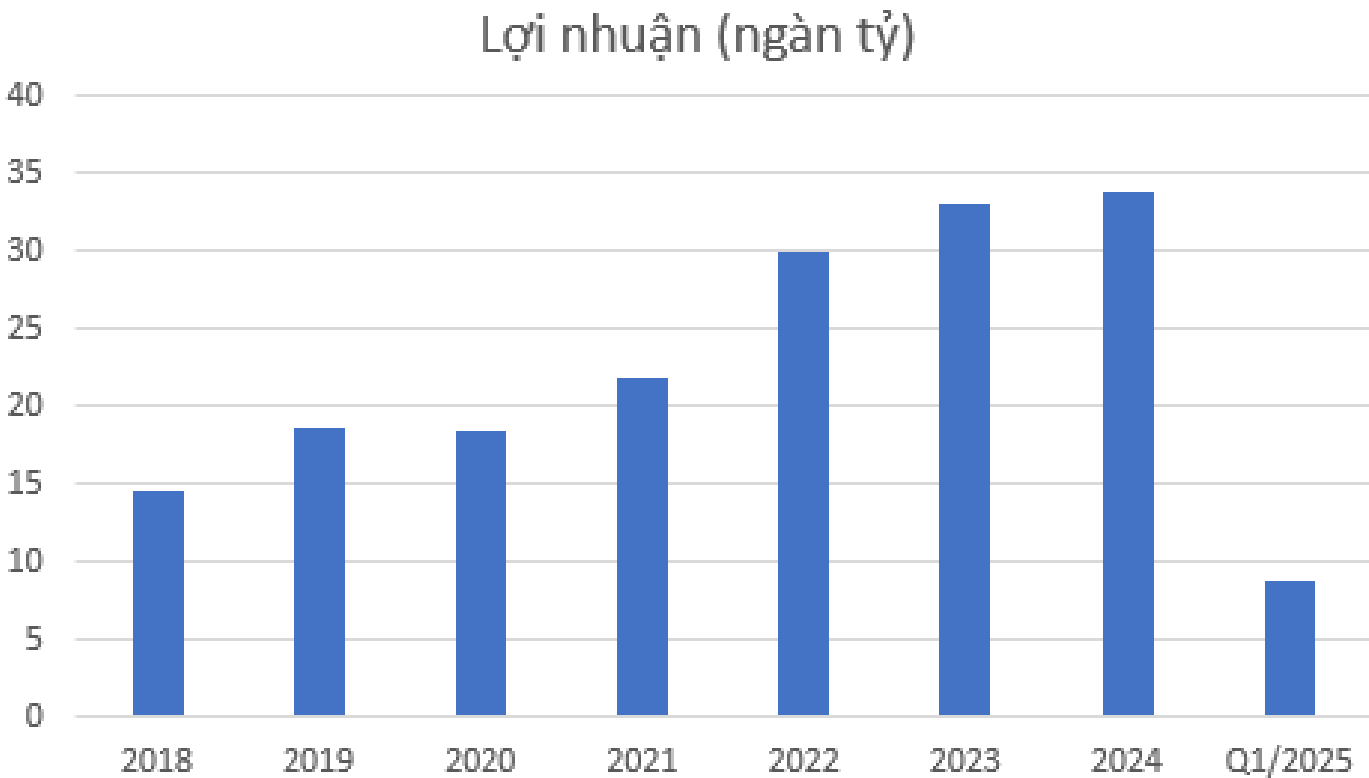


Thông tin cổ phiếu

CHỜ MUA

• Giá ngày 04/07/2025	58.4
• Vốn hóa (tỷ đồng)	487,971.43
• SLCP lưu hành (cp)	8,355,675,094
• KLGD BQ 10 phiên	4,585,060
• Giá sổ sách	24.52
• EPS hiện tại	4.12
• P/E	14.18

Lợi nhuận sau thuế của VCB các năm gần đây.



Nguồn: APSC tổng hợp.

Luận điểm đầu tư

1.Chất lượng tài sản Top 1 trong hệ thống ngân hàng.

- VCB tiếp tục khẳng định vị thế dẫn đầu về chất lượng tài sản trong ngành ngân hàng, khi tỷ lệ nợ xấu quý 1/2025 duy trì ở mức chỉ 1% và tỷ lệ bao phủ nợ xấu đạt 216%. Ngân hàng áp dụng chiến lược tín dụng thận trọng, tập trung vào các lĩnh vực ưu tiên và kiểm soát chặt cho vay bất động sản, trái phiếu doanh nghiệp. Nhờ đó, tỷ lệ hình thành nợ xấu cuối 2024 chỉ 0,5%, trong khi nợ nhóm 2 giữ ổn định. Giữa bối cảnh toàn ngành chịu áp lực nợ xấu, VCB nổi bật nhờ khả năng kiểm soát rủi ro và trích lập dự phòng hiệu quả.

2.Chi phí vốn thấp nhất ngành ngân hàng.

- VCB sở hữu chi phí vốn thấp nhất ngành nhờ tỷ lệ CASA cao hàng đầu (khoảng 36% năm 2024) và lợi thế lớn từ tiền gửi ngoại tệ gần như không lãi suất. Với mạng lưới khách hàng FDI mạnh tại các vùng kinh tế trọng điểm, ngân hàng duy trì nguồn vốn rẻ, ổn định và ít chịu tác động từ lãi suất thị trường. Nhờ đó, VCB giữ vững biên lãi thuần (NIM) cao nhất trong nhóm ngân hàng quốc doanh mà không cần gia tăng rủi ro tín dụng.

3.Triển vọng nhờ tăng trưởng tín dụng toàn nền kinh tế dự báo đạt 16%.

- Tăng trưởng tín dụng toàn nền kinh tế năm 2025 được dự báo đạt khoảng 16%, nhờ chính sách tiền tệ nới lỏng, mặt bằng lãi suất thấp và kỳ vọng GDP tăng 7-8%. Bên cạnh đó, sự phục hồi của thị trường bất động sản cũng hỗ trợ nhu cầu tín dụng, đặc biệt trong phân khúc cá nhân.

4.Biên lãi thuần (NIM) vẫn chịu áp lực thu hẹp trong năm 2025.

- Xu hướng giảm lãi suất cho vay nhằm hỗ trợ nền kinh tế và cạnh tranh tín dụng tiếp tục diễn ra. Trong khi đó, chi phí vốn có thể đi ngang hoặc tăng nhẹ do áp lực tỷ giá và lãi suất huy động. Chênh lệch giữa lãi vay và lãi huy động bị co lại khiến NIM toàn ngành sụt giảm. Tuy vậy, các ngân hàng có lợi thế về vốn giá rẻ như VCB, BID, CTG (tiền gửi ngoại tệ) hay TCB, MBB (tỷ lệ CASA cao) được kỳ vọng sẽ bảo vệ NIM tốt hơn phần còn lại.

5.Kết quả kinh doanh.

- Quý 1/2025 doanh thu nhập hoạt động đạt 17.265 tỷ đồng (đi ngang yoy) và LNTT đạt 10.860 tỷ đồng (+1% yoy). Thu nhập lãi thuần giảm 3%, tín dụng tăng chậm (1,2% YTD), trong khi NIM thu hẹp do chi phí vốn tăng. Lợi nhuận được hỗ trợ nhờ trích lập thấp, áp lực dự phòng dự báo tăng từ quý 2.



Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	56.81	Tích cực
MA 40	56.88	Tích cực
MACD	0,01	Tích cực
RSI	62.90	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	57	Đường MA 20
Hỗ trợ 2	54	Đáy cũ 4/2025
Kháng cự 1	59	Trung bình MA100
Kháng cự 2	60	Trung bình MA200

VCB (HOSE) - NGÂN HÀNG THƯƠNG MẠI CỔ PHẦN NGOẠI THƯƠNG VIỆT NAM

Giá hiện tại	58.4
Giá mua mục tiêu	57-58
Giá bán mục tiêu	64-66
Giá bán cắt lỗ	54
Phương pháp GD	Swing trade

Khuyến nghị
CHỜ MUA

Nhận định

- Trên đồ thị trung dài hạn,** Cổ phiếu VCB đang cho thấy tín hiệu phục hồi tích cực sau giai đoạn giảm sâu và tích lũy nền giá chặt chẽ quanh vùng 56–57. Đường giá vừa vượt lên trên MA20 và MA40, tiến gần đến MA100 và MA200, cho thấy tín hiệu sớm về khả năng đảo chiều xu hướng trung hạn. Thanh khoản cải thiện tốt trong các phiên tăng gần đây phản ánh sự trở lại của dòng tiền lớn. Các chỉ báo kỹ thuật như RSI và MACD đang phát đi tín hiệu tích cực, hỗ trợ đà hồi phục. Tuy nhiên, với MA100 và MA200 (vùng 59.6–60.6) vẫn đóng vai trò kháng cự quan trọng, VCB có thể cần thêm thời gian tích lũy để vượt qua vùng này.
- Trên đồ thị ngắn hạn,** VCB đang trong xu hướng hồi phục rõ rệt với mẫu hình tăng giá ngắn hạn được hình thành. Đường giá duy trì ổn định phía trên MA20 và MA40, đồng thời xuất hiện các cây nến tăng với thanh khoản tốt cho thấy lực cầu chủ động. Chỉ báo RSI tăng mạnh và vượt ngưỡng trung tính, MACD cũng chuyển sang phân kỳ dương nhẹ, củng cố động lượng tăng ngắn hạn. Tuy nhiên, với khoảng cách gần đến vùng kháng cự MA100–MA200, cổ phiếu có thể xuất hiện nhịp điều chỉnh nhẹ hoặc giằng co trước khi vượt đỉnh gần nhất tại vùng 60.
- Kháng cự và hỗ trợ.** Vùng hỗ trợ gần nhất: 56–57, tương ứng với vùng nền tích lũy cũ và MA20. Kháng cự quan trọng: 59–60 (tương ứng MA100–MA200). Việc bứt phá dứt khoát qua vùng này sẽ xác nhận xu hướng tăng trung hạn trở lại, mở ra dư địa hướng đến vùng 64–66 trong thời gian tới.

Khuyến nghị giao dịch

- Với nhà đầu tư vừa qua bắt đáy thành công cổ phiếu này hiện đang có lãi thì có thể cân nhắc chờ mua gia tăng với tỷ lệ 30% lượng hàng sẵn có ở giá 57-58.
- Với nhà đầu tư đang có tiền cân nhắc chờ mua lướt sóng (30% vốn) tại vùng giá 57-58. Tuy nhiên nhà đầu tư cần tuân thủ nguyên tắc cắt lỗ nếu giá không đạt kỳ vọng.

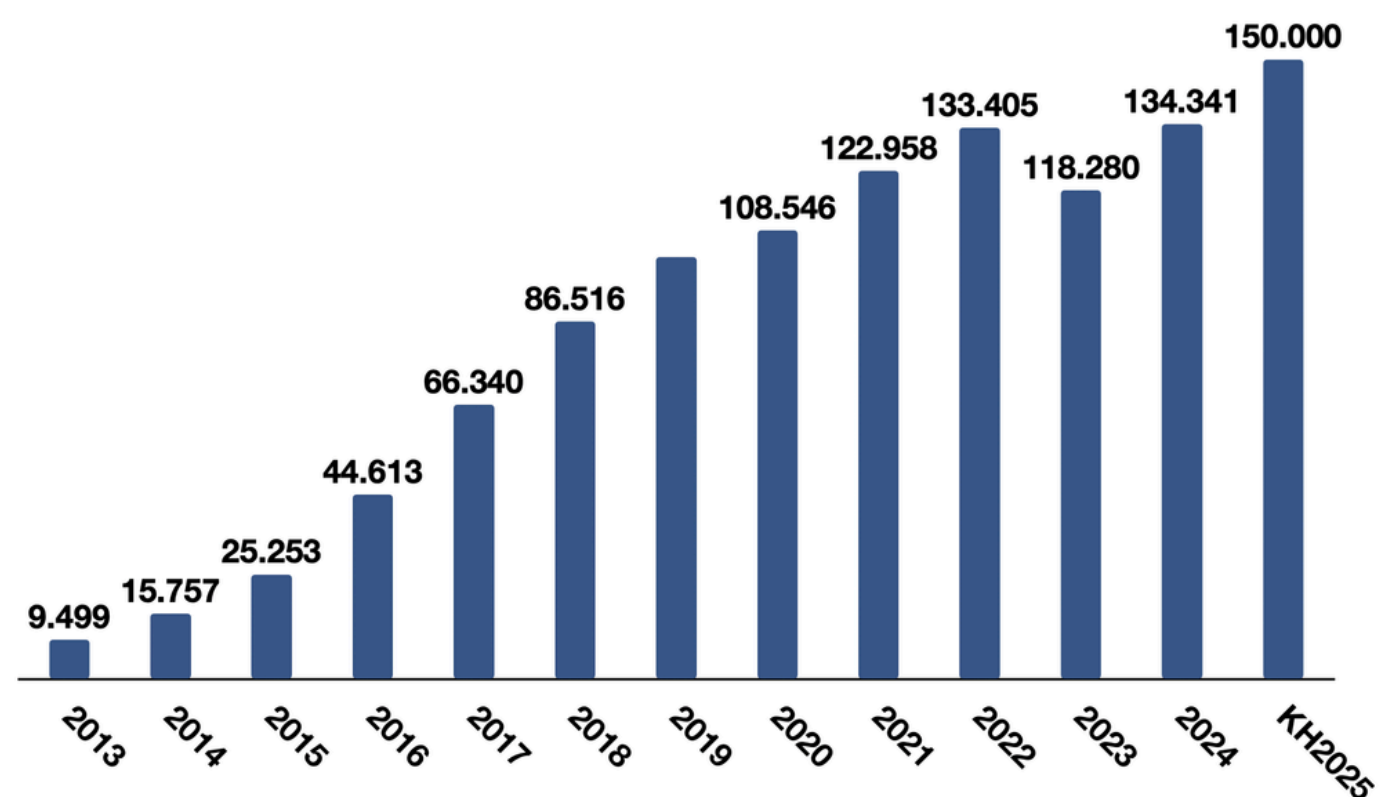


Thông tin cổ phiếu

CHỜ MUA

• Giá ngày 04/07/2025	66.3
• Vốn hóa (tỷ đồng)	98,031.78
• SLCP lưu hành (cp)	1,478,609,048
• KLGD BQ 10 phiên	7,386,050
• Giá sổ sách	20.16
• EPS hiện tại	2.99
• P/E	22.21

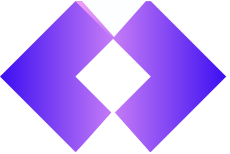
Doanh thu thuần của MWG các năm gần đây.



Nguồn: Vietnambiz

Luận điểm đầu tư

- Quy mô tài sản của MWG** đạt 72.679 tỷ đồng tăng nhẹ so với đầu năm trong đó cơ cấu tiền mặt quy đổi đạt 35.048 tỷ đồng chiếm tới 48% tổng tài sản. Chỉ trong 3 tháng đầu năm, lượng tiền gửi ngân hàng và đầu tư trái phiếu đã mang về cho doanh nghiệp khoản lãi 636 tỷ đồng. Kể từ cuối năm 2024, MWG đã sạch nợ dài hạn, giảm 5.986 tỷ trong một năm. Cơ cấu nợ vay tài chính ngắn hạn chiếm 36% ghi nhận ở mức 26.222 tỷ đồng.
- Mở rộng mạng lưới cửa hàng và lợi nhuận của chuỗi cửa hàng bách hóa.**
 - Sau giai đoạn có lãi năm 2024, giai đoạn tiếp theo là thời điểm thích hợp để tăng tốc quy mô bao phủ các khu vực mới của chuỗi BHX. Trong 3 tháng đầu năm, BHX đã mở mới thêm 232 cửa hàng, trong đó một nửa số cửa hàng mở mới là ở khu vực miền Trung, đây là bước tiến mới của MWG sau khi khu vực miền Nam đã hoạt động tương đối ổn định và bắt đầu ghi nhận lợi nhuận dương.
- Chuỗi Erablue đã có lãi sau 2 năm hoạt động.**
 - Chuỗi điện máy Erablue tại thị trường Indonesia – một trong những nước đông dân và tiềm năng nhất Đông Nam Á – đã ghi nhận lợi nhuận tại cấp độ công ty sau hơn 2 năm hoạt động. Doanh thu bình quân đạt khoảng 2,8 tỷ đồng/cửa hàng/tháng, cho thấy sức tiêu thụ tốt. MWG dự kiến sẽ nâng số lượng cửa hàng lên 150 điểm bán trong năm 2025, đánh dấu giai đoạn mở rộng sau thử nghiệm thành công. Việc có lãi tại thị trường quốc tế là tín hiệu tích cực, giúp đa dạng hóa nguồn thu và giảm sự phụ thuộc vào thị trường trong nước.
- Nhà thuốc An Khang. Tiếp tục tái cấu trúc và phấn đấu đạt điểm hòa vốn trong Q2/2025.**
 - Mặc dù chưa đóng góp đáng kể vào lợi nhuận, chuỗi An Khang vẫn đang trong quá trình tái cơ cấu mạnh. Doanh nghiệp kỳ vọng chuỗi này sẽ đạt điểm hòa vốn trong quý 2/2025, trước khi tính đến mở rộng quy mô. Thị trường dược phẩm bán lẻ vẫn còn dư địa phát triển, đặc biệt khi xu hướng tiêu dùng chăm sóc sức khỏe ngày càng gia tăng sau đại dịch.
- Kết quả kinh doanh tích cực.**
 - Kết thúc quý 1/2025, MWG ghi nhận mức 36.332 tỷ đồng doanh thu, tăng trưởng 14,6%; Lợi nhuận sau thuế tăng trưởng mạnh 71% so với cùng kỳ đạt 1.545 tỷ đồng. Kết quả này đã vượt kỳ vọng và gần đạt mức kỷ lục trong Q4/2021, quý ghi nhận nhu cầu dồn nén sau khi các biện pháp giãn cách xã hội được nới lỏng.



Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	64.14	Tích cực
MA 40	63.67	Tích cực
MACD	0.80	Tích cực
RSI	63.55	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	63	MA 20
Hỗ trợ 2	60	MA 200
Kháng cự 1	70	Đỉnh cũ 08/2024
Kháng cự 2	75	Đỉnh cũ 06/2022

MWG (HOSE) - CÔNG TY CỔ PHẦN ĐẦU TƯ THẾ GIỚI DI ĐỘNG

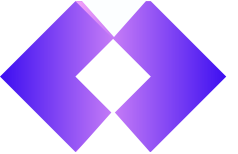
Giá hiện tại	66.3	Khuyến nghị CHỜ MUA
Giá mua tiềm năng	63-64	
Giá bán mục tiêu(TP)	70- 75	
Giá bán dừng lỗ(SL)	60	
Phương pháp GD	Swing trade	

Nhận định

- **Trên đồ thị trung hạn**, Cổ phiếu MWG đang cho thấy xu hướng trung hạn tích cực khi giá duy trì vững trên đường MA100 và MA200, phản ánh lực cầu ổn định. Việc duy trì trên các ngưỡng trung bình dài hạn này cho thấy niềm tin của nhà đầu tư vào xu hướng hồi phục. Chỉ báo MACD vẫn nằm trên đường tín hiệu và giữ phân kỳ dương, ủng hộ đà tăng. RSI quanh mức 64 cho thấy dư địa tăng vẫn còn và chưa rơi vào trạng thái quá mua. Vùng giá mục tiêu trong ngắn tới trung hạn có thể hướng đến mốc 68–70 nếu đà tăng tiếp diễn.
- **Trên đồ thị ngắn hạn**. Trong ngắn hạn, cổ phiếu MWG đang duy trì đà tăng khi giá vượt lên trên các đường MA20 và MA40 kèm theo thanh khoản cải thiện. Tín hiệu từ RSI và MACD đều cho thấy động lực tăng vẫn còn, trong khi vùng kháng cự 66 đã bị chinh phục. Nếu duy trì được đà này, cổ phiếu có thể tiếp tục hướng đến vùng mục tiêu 68–70 trong các phiên tới. Nhà đầu tư có thể cân nhắc mua theo nhịp điều chỉnh nhẹ gần vùng hỗ trợ ngắn hạn quanh 64.
- **Kháng cự và hỗ trợ**. Vùng hỗ trợ gần nhất nằm tại 63-64 (tương ứng MA20), là ngưỡng nâng đỡ ngắn hạn quan trọng. Kháng cự mạnh hiện tại là vùng 67–68, nơi từng ghi nhận lực bán chốt lời. Nếu vượt qua vùng này với thanh khoản cao, MWG có thể mở ra dư địa hướng đến vùng giá mục tiêu tiếp theo quanh 70–75 trong ngắn hạn.

Khuyến nghị giao dịch

- Với nhà đầu tư vừa qua bắt đáy thành công cổ phiếu này hiện đang có lãi thì có thể cân nhắc chờ mua gia tăng với tỷ lệ 30% lượng hàng sẵn có ở giá 63-64.
- Với nhà đầu tư đang có sẵn tiền, canh mua mới tại vùng hỗ trợ 63-64 với vốn giải ngân test 20-30%. Tuy nhiên cần tuân thủ cắt lỗ nếu giá không đạt kỳ vọng.

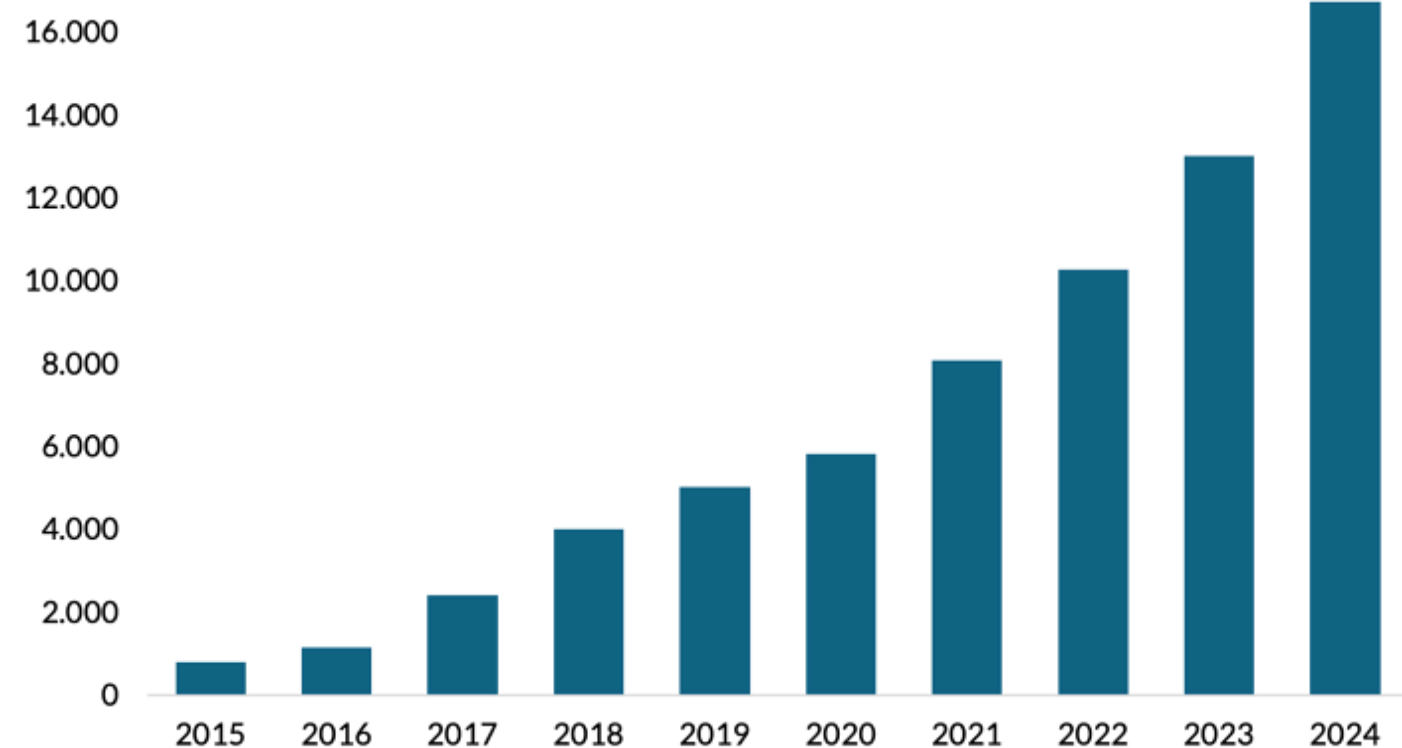


Thông tin cổ phiếu

CHỜ MUA

• Giá ngày 04/07/2025	22.55
• Vốn hóa (tỷ đồng)	78,813.62
• SLCP lưu hành (cp)	3,495,060,732
• KLGD BQ 10 phiên	12,962,870
• Giá sổ sách	16,8
• EPS hiện tại	3.97
• P/E	5.68

Lợi nhuận sau thuế hợp nhất của HDB từ 2015 đến nay.



Nguồn: DNSE

Luận điểm đầu tư

1. Tăng trưởng tín dụng của HDBank được kỳ vọng khởi sắc nhờ nhiều động lực hỗ trợ.

- Mảng cho vay mua nhà có triển vọng cải thiện khi nguồn cung bất động sản phía Nam dần được tháo gỡ về pháp lý, trong khi nhu cầu xây mới, sửa chữa nhà để kinh doanh đang phục hồi cùng với các chính sách ưu đãi như giảm giá, hỗ trợ lãi suất. Bên cạnh đó, việc tiếp nhận DongA Bank giúp HDB nâng hạn mức tín dụng vượt trung bình ngành. Ngân hàng tiếp tục định hướng tín dụng vào các lĩnh vực chủ lực như nông nghiệp, SME, đầu tư công và tín dụng xanh.

2. Triển vọng NIM có thể hồi phục kể từ nửa cuối năm 2025 nhờ triển vọng cho vay bán lẻ ở mức cao.

- NIM ngành ngân hàng tiếp tục chịu áp lực trong quý 2/2025 do lãi suất cho vay thấp và nhu cầu tín dụng phục hồi chậm, buộc các ngân hàng triển khai nhiều chương trình ưu đãi. Tuy nhiên, từ nửa cuối năm, NIM được kỳ vọng cải thiện nhờ nhu cầu tín dụng tăng và tỷ trọng cho vay bán lẻ ở các lĩnh vực có lợi suất cao. HDB có lợi thế với chi phí vốn thấp nhờ tỷ lệ LDR và vốn ngắn hạn cho vay trung dài hạn ở mức an toàn. Bên cạnh đó, CASA từ hoạt động tài trợ chuỗi đạt khoảng 31% tính đến cuối quý 1/2025, với dư nợ hơn 30,6 nghìn tỷ đồng, giúp HDB cải thiện nguồn vốn chi phí thấp. Hệ sinh thái khách hàng lớn như Vietjet, Vinamilk, Petrolimex tiếp tục hỗ trợ ngân hàng mở rộng sản phẩm tài chính và giữ vững NIM so với mặt bằng chung.

3. HD Saison kỳ vọng tăng trưởng nhờ thị trường tiêu dùng cải thiện.

- Tín dụng tiêu dùng phục hồi nhờ kinh tế cải thiện, thu nhập người dân tăng và sức mua hồi phục. Doanh số xe máy quý 1/2025 tăng 11,5% so với cùng kỳ, hỗ trợ tăng trưởng cho HD Saison. Tỷ lệ nợ xấu được kiểm soát tốt nhờ tập trung vào nhóm khách hàng thu nhập ổn định, góp phần tích cực vào lợi nhuận của ngân hàng.

4. Kết quả kinh doanh tích cực.

- Q1/2025 với doanh thu đạt 4.120 tỷ đồng (+24,6% yoy) và LNST đạt 211 tỷ đồng (-21,2% yoy). Tăng trưởng doanh thu chủ yếu do doanh thu kinh doanh phân bón nhập khẩu tăng (+217% yoy) đạt 977 tỷ đồng. Ngoài ra, giá bán ure ước tính tăng 8% (yoy) đạt 37,4 nghìn tấn (+50% yoy).



Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	21.90	Tích cực
MA 40	21.96	Tích cực
MACD	0.07	Tích cực
RSI	64.52	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	22	Trung bình MA 200
Hỗ trợ 2	21	Trung bình MA 40
Kháng cự 1	24	Đỉnh cũ 3/2025
Kháng cự 2	25	Đỉnh cũ 2/2025

HDB (HOSE) - NGÂN HÀNG THƯƠNG MẠI CỔ PHẦN TP HỒ CHÍ MINH

Giá hiện tại	22.55	Khuyến nghị CANH MUA
Giá mua tiềm năng	21-22	
Giá bán mục tiêu(TP)	24-25	
Giá bán dừng lỗ(SL)	20	
Phương pháp GD	Swing trade	

Nhận định

- **Trên đồ thị trung dài hạn**, cổ phiếu HDB đang cho tín hiệu cải thiện xu hướng sau giai đoạn điều chỉnh và tích lũy nền giá quanh vùng 21–22. Đường giá vừa vượt lên trên MA100 và MA200, đánh dấu bước chuyển biến tích cực trong trung hạn. Việc duy trì trên hai đường trung bình dài hạn này cho thấy khả năng xác lập lại xu hướng tăng. Thanh khoản tăng đột biến trong những phiên vượt MA200 cho thấy dòng tiền lớn đang quay trở lại. Các chỉ báo kỹ thuật như RSI tiếp tục đi lên, hiện tiệm cận vùng 65, cho thấy lực cầu đang mở rộng. MACD cũng duy trì phân kỳ dương và đang lấy lại đà tăng, hỗ trợ cho xu hướng hồi phục.
- **Trên đồ thị ngắn hạn** Cổ phiếu HDB đang duy trì xu hướng tăng ngắn hạn tích cực khi giá nằm trên toàn bộ các đường MA ngắn hạn, đặc biệt MA20 và MA40 hướng lên rõ rệt. Phiên vượt vùng 22.5–23 đi kèm thanh khoản cao cho thấy dòng tiền quay lại mạnh mẽ. MACD mở rộng phân kỳ dương, RSI tiến sát vùng quá mua nhưng chưa suy yếu, cho thấy động lượng tăng vẫn được giữ vững. Tuy nhiên, với MFI vượt 80 và giá tiệm cận kháng cự 23, cổ phiếu có thể rung lắc nhẹ trong vài phiên tới để cân bằng cung – cầu.
- **Kháng cự và hỗ trợ**. Hỗ trợ gần nhất tại 21–22, là vùng hợp lưu của MA20–MA40. Kháng cự ngắn hạn quanh 24-25. Nếu vượt thành công vùng này, HDB có thể tiếp tục tăng lên vùng 26-27 trong thời gian tới.

Khuyến nghị giao dịch

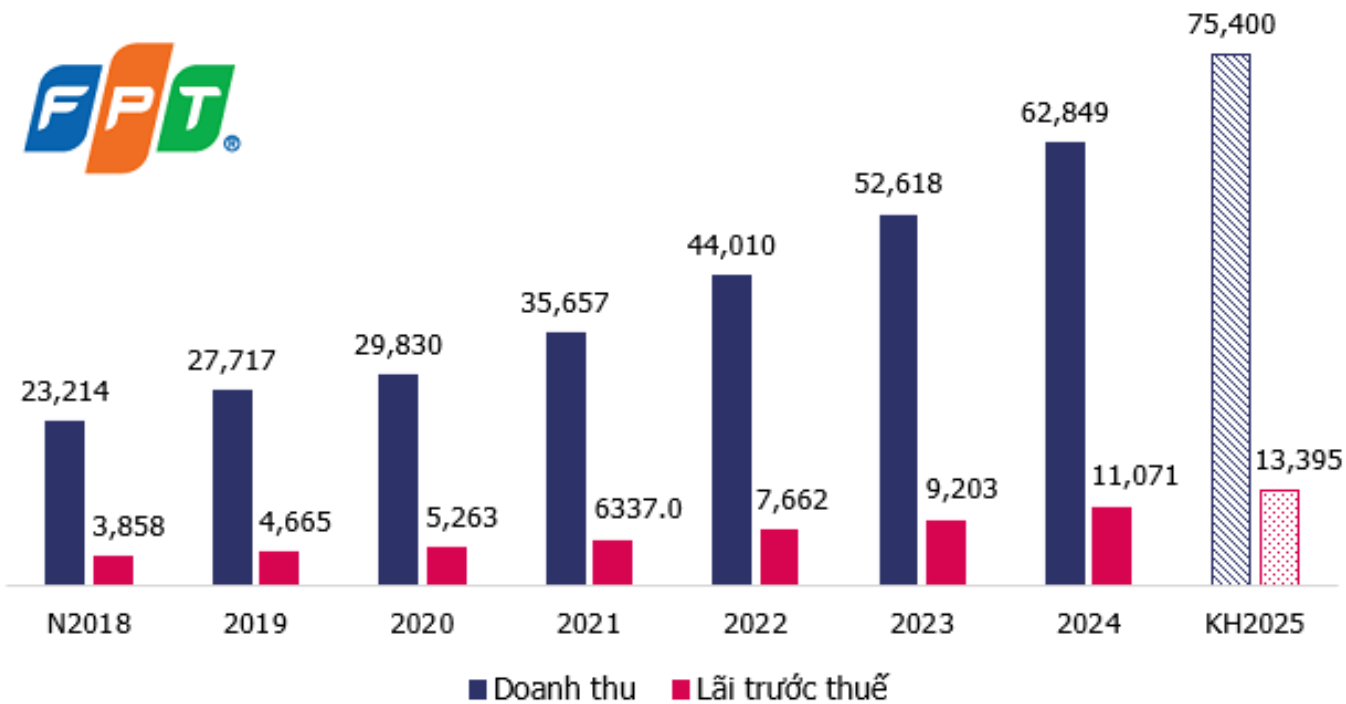
- Với nhà đầu tư vừa qua bắt đáy thành công cổ phiếu này hiện đang có lãi thì có thể cân nhắc chờ mua gia tăng với tỷ lệ 30% lượng hàng sẵn có ở giá 21-22.
- Với nhà đầu tư đang có sẵn tiền, chờ mua mới tại vùng hỗ trợ 21-22 với vốn giải ngân test 30%. Tuy nhiên cần tuân thủ cắt lỗ nếu giá không đạt kỳ vọng.

Thông tin cổ phiếu

CHỜ MUA

• Giá ngày 04/07/2025	122.5
• Vốn hóa (tỷ đồng)	181,462.94
• SLCP lưu hành (cp)	1,481,330,122
• KLGD BQ 10 phiên	5,002,930
• Giá sổ sách	21.88
• EPS hiện tại	5.56
• P/E	22.03

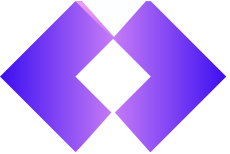
Lợi nhuận sau thuế của CMG các năm gần đây.



Nguồn: Vietstock..

Luận điểm đầu tư

- Mảng CNTT nước ngoài:** Nhật Bản tiếp tục đem về doanh thu vượt trội, các thị trường khác gặp thách thức. Việc ứng dụng AI tạo sinh đang thúc đẩy chi tiêu toàn cầu cho phần mềm và dịch vụ CNTT, với quy mô ngành dự kiến đạt 10.000 tỷ USD vào năm 2035. FPT đang tận dụng xu hướng này để mở rộng đầu tư tại các thị trường trọng điểm. Tại Nhật Bản, FPT hưởng lợi từ tình trạng thiếu hụt lao động và dự kiến doanh thu tăng mạnh nhờ dự án AI Factory trị giá 100 triệu USD. Tại APAC, công ty ký hợp đồng 67 triệu USD với đối tác Indonesia để phát triển các giải pháp AI và giáo dục. Tại Mỹ và EU, FPT đạt được các hợp đồng dịch vụ quản lý lớn nhất từ trước đến nay, đảm bảo tăng trưởng doanh thu ổn định 15–25%/năm trong 3–5 năm tới. Xây dựng mô hình hệ sinh thái AI đầu tiên tại TP.HCM.
- Mảng Giáo dục & đầu tư: đóng góp tích cực vào tăng trưởng.** Trong Q1/2025, mảng giáo dục của FPT tăng trưởng nhẹ với doanh thu đạt 1,834 tỷ VND (+3.2% YoY), nhờ mức lỗ giảm ở mảng đầu tư. Dự kiến mảng giáo dục sẽ tiếp tục cải thiện trong Q2 nhờ điều chỉnh học phí và tăng trưởng mạnh vào mùa tuyển sinh đại học quý 3. FPT mở rộng hệ thống với thêm các trường mới tại Huế và Hậu Giang, nâng tổng số lên gần 20 cơ sở. Số học sinh dự kiến tăng 9% mỗi năm, hỗ trợ doanh thu mảng giáo dục và đầu tư tăng trưởng lần lượt 21% và 14% trong giai đoạn 2025–2026
- Mảng Viễn thông: Broadband tăng trưởng tích cực,** Data center có nhiều tiềm năng dài hạn. Q1/2025, mảng viễn thông ghi nhận tăng trưởng doanh thu và lợi nhuận trước thuế ở mức 2 con số, lần lượt đạt 4,582 tỷ VND (+14% YoY) và 966 tỷ VND (+17% YoY). Broadband là lĩnh vực dẫn dắt tăng trưởng với doanh thu đạt 2,397 tỷ VND (+16% YoY). Các hoạt động kinh doanh khác ghi nhận cải thiện nhẹ, trong đó có lĩnh vực Data Center tăng trưởng chậm lại chủ yếu do dự án Data Center tại TP.HCM tiếp tục bị trì hoãn đưa vào vận hành bởi khó khăn trong hoạt động logistic. Dự kiến ngày khánh thành dự án bị lùi sang cuối 2025.
- Kết quả kinh doanh tăng trưởng ấn tượng.** Quý 1/2025 doanh thu đạt 16,058 tỷ đồng (+ 14% yoy). Lãi trước thuế đạt 3,025 tỷ đồng, (+ 19% yoy). Khối Công nghệ, bao gồm Dịch vụ CNTT trong nước và nước ngoài, tiếp tục chiếm tỷ trọng lớn trong cơ cấu doanh thu và lợi nhuận với doanh thu đạt 9,769 tỷ đồng, chiếm 61% tổng doanh thu, lãi trước thuế đạt 1,416 tỷ đồng, tương đương 47% tổng lợi nhuận.



Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	117.3	Tích cực
MA 40	117.4	Tích cực
MACD	0.41	Tích cực
RSI	66.96	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	118	Đường MA 20+ MA40
Hỗ trợ 2	105	Đáy cũ 4/2025
Kháng cự 1	130	Đường MA 200
Kháng cự 2	132	Fibonacci 61,8%

FPT (HOSE) - CÔNG TY CỔ PHẦN TẬP ĐOÀN FPT

Giá hiện tại	122.5
Giá mua tiềm năng	118-121
Giá (TP)	130-132
Giá dừng lỗ(SL)	114
Phương pháp GD	Swing trade

Khuyến nghị
CHỜ MUA

Nhận định

- **Trên đồ thị trung dài hạn**, cổ phiếu FPT đang ghi nhận tín hiệu cải thiện xu hướng sau giai đoạn tích lũy kéo dài quanh vùng 115–120. Nhịp hồi phục hiện tại được xác lập với mẫu hình đáy sau cao hơn đáy trước, đi kèm phiên bứt phá mạnh ngày 4/7 với thanh khoản tăng đột biến. Đường giá đã vượt lên trên các đường MA20 và MA40, đồng thời tiệm cận vùng MA100 tại 122.1 – đây là kháng cự ngắn hạn trong xu hướng trung hạn. MACD mở rộng phân kỳ dương, trong khi RSI và MFI cùng tiến sát vùng 67, cho thấy động lượng tăng đang quay trở lại. Tuy nhiên, để xác nhận xu hướng đảo chiều rõ nét hơn, FPT cần vượt và giữ vững vùng 123–125, đồng thời chinh phục lại MA200 tại 130. Nếu điều này xảy ra, xu hướng trung hạn sẽ chính thức chuyển sang pha tăng giá bền vững hơn.
- **Trên đồ thị ngắn hạn**, cổ phiếu FPT đang trong xu hướng tăng nhẹ với sự hỗ trợ từ các đường MA20 và MA40 đều có độ dốc dương. Giá vừa bứt phá khỏi vùng tích lũy với thanh khoản tăng mạnh, cho thấy lực cầu ngắn hạn đang cải thiện rõ nét. Chỉ báo MACD đã cắt lên đường tín hiệu và nằm trên ngưỡng 0, củng cố tín hiệu mua ngắn hạn. RSI và MFI lần lượt ở mức 66,96 và 67,94 – tiệm cận vùng quá mua nhưng vẫn cho thấy đà tăng còn duy trì. Trong ngắn hạn, FPT có thể tiếp tục hướng tới vùng kháng cự 123–125, nơi hội tụ với MA100, trước khi xác định xu hướng kế tiếp.

Khuyến nghị giao dịch

- Với nhà đầu tư vừa qua bắt đáy thành công cổ phiếu này hiện đang có lãi thì có thể cân nhắc chờ mua gia tăng với tỷ lệ 30% lượng hàng sẵn có ở giá 118-121.
- Với nhà đầu tư đang có sẵn tiền, chờ mua mới tại vùng hỗ trợ 118-121 với vốn giải ngân test 30%. Tuy nhiên cần tuân thủ cắt lỗ nếu giá không đạt kỳ vọng.

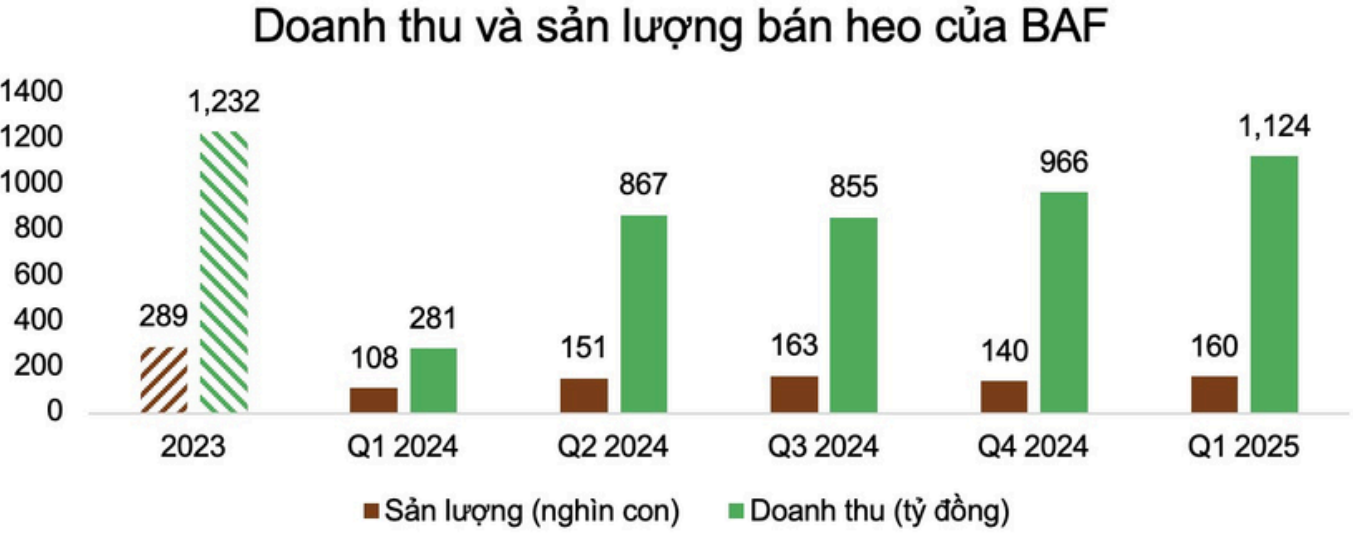


Thông tin cổ phiếu

CHỜ BÁN

• Giá ngày 04/07/2025	33.75
• Vốn hóa (tỷ đồng)	10,260.73
• SLCP lưu hành (cp)	304,021,642
• KLGD BQ 10 phiên	4,836,350
• Giá sổ sách	16.91
• EPS hiện tại	1.39
• P/E	24.21

Doanh thu và sản lượng bán heo của BAF các quý gần đây.



Nguồn: BaF

Luận điểm đầu tư

- Giá heo trung bình được kỳ vọng tăng 10% trong năm 2025.**
 - Giá heo năm 2025–2026 dự kiến duy trì ở mức cao do nguồn cung sụt giảm bởi dịch bệnh và quá trình chuyển đổi cơ cấu chăn nuôi. Trong tháng 6/2025, giá heo duy trì ở vùng cao, dao động quanh mức 70.000–73.000 đồng/kg nhờ nguồn cung chưa dồi dào và chi phí đầu vào neo cao. Luật chăn nuôi mới thúc đẩy mô hình chăn nuôi chuyên nghiệp, làm giảm nguồn cung từ các hộ nhỏ lẻ. Giá heo năm 2025–2026 dự kiến giữ ở mức 65.000–70.000 đồng/kg, cao hơn khoảng 10% so với trung bình năm 2024.
- Tốc độ mở rộng trang trại và nâng quy mô tổng đàn là động lực chính cho sự tăng trưởng lợi nhuận.**
 - Trong giai đoạn 2025–2026, BAF đẩy mạnh mở rộng quy mô với mục tiêu đạt 50 trang trại, 90.000 heo nái và 1 triệu heo thương phẩm. Chiến lược phát triển tập trung vào mô hình chăn nuôi khép kín 3F giúp kiểm soát hiệu quả chi phí đầu vào, đặc biệt là thức ăn – yếu tố chiếm tới 70% giá vốn. Việc hợp tác với Muyuan trong chuyển giao công nghệ cao cũng góp phần giảm rủi ro dịch bệnh và nâng cao năng suất. Với định hướng này, BAF được kỳ vọng duy trì tăng trưởng lợi nhuận ấn tượng, củng cố vị thế trong ngành chăn nuôi.
- Hưởng lợi khi đối thủ CP gặp khó, nhờ kiểm soát tốt dịch bệnh và đẩy mạnh mở rộng quy mô.**
 - Việc CP bị kiểm tra, xử lý hoặc gặp sự cố chuỗi cung ứng sẽ tạo khoảng trống nguồn cung, giúp BAF gia tăng thị phần. Với mô hình 3F khép kín, kiểm soát tốt dịch bệnh và chiến lược mở rộng quy mô đàn heo, BAF đang có lợi thế cạnh tranh rõ rệt trong việc đón đầu nhu cầu và củng cố vị thế trên thị trường.
- Rủi ro:**
 - Việc Việt Nam thực hiện thỏa thuận thương mại với Mỹ và áp thuế 0% cho nhiều mặt hàng nhập khẩu, trong đó có thịt heo, có thể tạo sức ép lớn lên ngành chăn nuôi trong nước. Thịt heo Mỹ với chi phí sản xuất thấp và nguồn cung dồi dào sẽ cạnh tranh trực tiếp về giá, làm suy giảm giá heo nội địa và ảnh hưởng đến doanh thu, lợi nhuận của các doanh nghiệp chăn nuôi như BAF.
- Kết quả kinh doanh.** Quý I năm nay, BAF đạt hơn 1.100 tỷ đồng doanh thu thuần (giảm 10% so với cùng kỳ) do cắt giảm tối đa hoạt động kinh doanh nông sản vốn có biên lợi nhuận thấp, đồng thời đẩy mạnh mảng chăn nuôi. Nhờ đó, lợi nhuận ròng đạt 132 tỷ đồng, tăng trưởng 11%.



Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	35.18	Tiêu cực
MA 40	35.26	Tiêu cực
MACD	0.01	Tích cực
RSI	32.70	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	29	Đường MA 200
Hỗ trợ 2	25	Đáy cũ 04/2025
Kháng cự 1	35	Đường MA 20 + MA40
Kháng cự 2	37	Đỉnh cũ 5/2025

BAF (HOSE) - CÔNG TY CỔ PHẦN NÔNG NGHIỆP BAF VIỆT NAM

Giá hiện tại	33.75
Giá bán tiềm năng	35-36
Giá (TP)	29-30
Giá dừng bán(SL)	38
Phương pháp GD	Swing trade

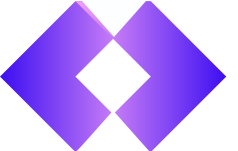
Khuyến nghị
CHỜ BÁN

Nhận định

- Trên đồ thị trung dài hạn,** cổ phiếu BAF đang vận động theo xu hướng suy yếu sau giai đoạn phân phối kéo dài từ tháng 4 đến tháng 6/2025. Việc đánh mất vùng hỗ trợ MA20 và MA40, đồng thời lùi sát MA100 tại 33.5 cho thấy xu hướng ngắn – trung hạn đang chịu nhiều áp lực. Các chỉ báo kỹ thuật như MACD đã cắt xuống dưới đường tín hiệu và nằm dưới ngưỡng 0, trong khi RSI và MFI tiếp tục suy giảm về gần vùng quá bán, phản ánh động lượng giảm đang chiếm ưu thế. Đáng chú ý, khối lượng giao dịch tuy không đột biến nhưng duy trì ở mức ổn định trong các phiên giảm gần đây, cho thấy lực cung vẫn đang lấn át.
- Trên đồ thị ngắn hạn,** BAF đang cho thấy dấu hiệu suy yếu ngắn hạn khi đánh mất các đường MA20 và MA40, đồng thời duy trì trạng thái giảm giá trong nhiều phiên liên tiếp. MACD đã cắt xuống dưới đường tín hiệu và nằm trong vùng âm, xác nhận xu hướng giảm đang chiếm ưu thế. Các chỉ báo RSI và MFI tiếp tục lùi sâu về vùng thấp, phản ánh đà tăng yếu và dòng tiền rút ra khỏi cổ phiếu.
- Kháng cự và hỗ trợ.** Kháng cự gần nhất là vùng 35-36, tương ứng với vùng giá phân phối vừa qua. Hỗ trợ quan trọng hiện tại là vùng 29-30, ứng với MA200. Nếu cổ phiếu thủng vùng này, xu hướng có thể quay lại pha giảm và đưa BAF về kiểm định hỗ trợ sâu hơn tại vùng 25-26 đáy tháng 4/2025

Khuyến nghị giao dịch

- Nhà đầu tư đang nắm giữ BAF từ vùng giá thấp và đã có lợi nhuận nên cân nhắc thực chốt lời hiện hóa 1 phần lợi nhuận và có thể chờ về vùng giá thấp mua lại.
- Nhà đầu tư có ý định mua mới chưa nên giải ngân ở vùng giá hiện tại. Có thể chờ mua thăm dò 20-30% vốn tại vùng 29-30 khi cổ phiếu tạo nền tích lũy ổn định. 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

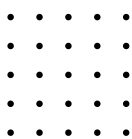
Email: thieunv@apsc.vn

Cam kết phân tích

Chuyên viên phân tích trong báo cáo này 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 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 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 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