

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

Vn-index tăng mạnh vượt đỉnh ...

TUẦN TỪ 28/07-01/08/2025

Xem thêm

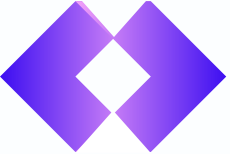


Bộ phận Phân tích & Tự doanh

Research & Proprietary trading

**NÂNG HẠNG
THỊ TRƯỜNG**





1. Thủ tướng chỉ đạo khẩn trương tháo gỡ khó khăn cho các dự án điện năng lượng tái tạo.

- Thủ tướng vừa ban hành công điện yêu cầu các bộ, ngành và địa phương khẩn trương tháo gỡ khó khăn cho các dự án điện tái tạo còn vướng mắc. Các địa phương như Đồng Nai, Lâm Đồng, Khánh Hòa, TP.HCM... phải xử lý dứt điểm các vấn đề về đất đai, quy hoạch chồng lấn trước ngày 25/7/2025. EVN cũng được giao rà soát, đề xuất phương án giải quyết liên quan đến giá điện FIT và cơ chế chuyển tiếp. Chính phủ nhấn mạnh tinh thần không né tránh, không đùn đẩy trách nhiệm, đảm bảo tiến độ các dự án và thúc đẩy phát triển năng lượng xanh.

2. ADB dự báo tăng trưởng GDP của Việt Nam ở mức 6.3% cho năm 2025.

- ADB vừa điều chỉnh dự báo tăng trưởng GDP của Việt Nam năm 2025 xuống còn 6,3%, giảm so với mức 6,6% đưa ra hồi tháng 4. Nguyên nhân là do xuất khẩu suy yếu, nhu cầu nội địa giảm và môi trường thương mại toàn cầu kém tích cực. Tuy vậy, nền kinh tế vẫn giữ được sự ổn định nhờ giải ngân FDI tăng mạnh và đầu tư công được thúc đẩy. ADB cũng dự báo lạm phát sẽ giảm còn 3,9% nhờ giá năng lượng và lương thực hạ nhiệt. Triển vọng trung hạn được đánh giá tích cực nếu cải cách cơ cấu được tiếp tục. Dòng vốn đầu tư và sản xuất công nghiệp dự kiến sẽ cải thiện trong nửa cuối năm.

3. Chuyển nhượng bất động sản có thể bị đánh thuế tới 20%.

- Bộ Tài chính đề xuất áp thuế 20% trên phần lãi thực nhận từ chuyển nhượng bất động sản, thay cho mức 2% trên tổng giá bán như hiện nay. Cách tính mới được đánh giá là công bằng hơn vì chỉ thu thuế khi có lãi. Trường hợp không xác định được giá vốn, sẽ áp thuế theo thời gian nắm giữ, từ 10% xuống 2%. Mục tiêu là hạn chế đầu cơ và minh bạch thị trường. Tuy nhiên, đề xuất cần cơ sở dữ liệu đầy đủ và lộ trình triển khai phù hợp để đảm bảo khả thi.

4. NHNN chuyển sang bơm ròng gần 67 ngàn tỷ đồng trên thị trường mở.

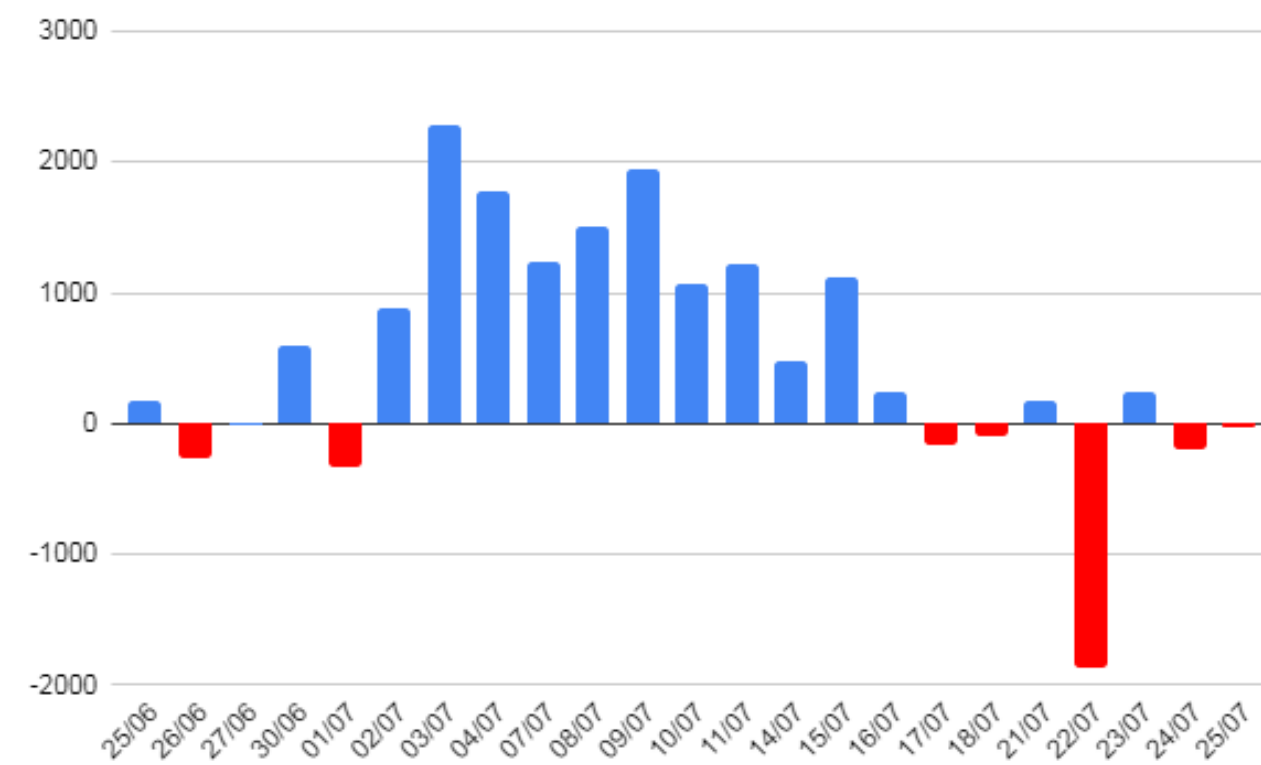
- Trong tuần 14-21/07/2025, Ngân hàng Nhà nước chuyển sang bơm ròng gần 67.000 tỷ đồng qua thị trường mở nhằm hỗ trợ thanh khoản hệ thống. Hoạt động chủ yếu thực hiện qua kênh repo với kỳ hạn 7-91 ngày, lãi suất 4%/năm. Trong khi đó, lượng tín phiếu phát hành mới rất thấp nhưng đáo hạn lớn, khiến tín phiếu lưu hành giảm mạnh. Lãi suất liên ngân hàng qua đêm tăng lên 5,01%, cho thấy áp lực thanh khoản vẫn hiện hữu. Động thái bơm vốn cho thấy NHNN đang linh hoạt điều tiết thị trường tiền tệ trong bối cảnh nhu cầu vốn tăng cao.

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

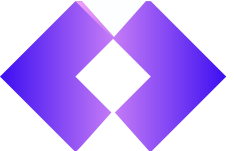


Nguồn: Investing.

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



Nguồn: APSC tổng hợp.



1. Mỹ sẽ áp thuế 50% với các đối tác “thiếu thiện chí”.

- Chính quyền Mỹ đang cân nhắc áp thuế lên tới 50% đối với các đối tác thương mại bị cho là thiếu thiện chí hoặc có hành vi gây tổn hại đến ngành công nghiệp trong nước. Đây là một phần trong chiến lược bảo vệ lợi ích kinh tế quốc gia, nhất là trong các lĩnh vực trọng yếu như công nghệ và chuỗi cung ứng. Bộ trưởng Thương mại Mỹ khẳng định sẽ cứng rắn hơn với hành vi cạnh tranh không lành mạnh, dù vẫn duy trì cam kết với thương mại công bằng.

2. Tổng thống Mỹ tuyên bố đạt thỏa thuận thương mại với Nhật Bản.

- Sáng 23/7 (giờ Việt Nam), Tổng thống Mỹ Donald Trump tuyên bố đã đạt một thỏa thuận thương mại với Nhật Bản, theo đó Tokyo sẽ đầu tư 550 tỷ USD vào Mỹ, trong khi Washington áp mức thuế đối ứng 15%. Thỏa thuận này đạt được ngay sau khi Thủ tướng Nhật Bản Shigeru Ishiba đối mặt với một cuộc bầu cử đầy khó khăn khiến liên minh của ông mất thế đa số tại Thượng viện. Ngay sau thông báo của Tổng thống Mỹ, cổ phiếu ô-tô Nhật Bản đã tăng vọt, kéo chỉ số Nikkei 225 tăng hơn 1% ngay khi mở cửa.

3. Hàn Quốc và Mỹ hủy đàm phán thương mại cấp cao vào phút chót

- Cuộc đàm phán thương mại cấp cao giữa Mỹ và Hàn Quốc dự kiến diễn ra ngày 25/7 đã bất ngờ bị hoãn vào phút chót do lịch trình của Bộ trưởng Tài chính Mỹ. Động thái này diễn ra ngay trước thời hạn Mỹ có thể áp thuế 25% lên hàng hóa Hàn Quốc từ ngày 1/8, khiến Seoul lo ngại gia tăng. Trong khi Nhật đã đạt được thỏa thuận, Hàn Quốc vẫn đang nỗ lực đàm phán, dự kiến đề xuất gói đầu tư hơn 100 tỷ USD từ các tập đoàn lớn như Samsung, Hyundai để thuyết phục Mỹ. Việc hoãn đàm phán là bước lùi đáng kể trong bối cảnh áp lực thời gian ngày càng lớn.

4. ECB giữ nguyên lãi suất, cảnh báo bất ổn từ thương mại toàn cầu.

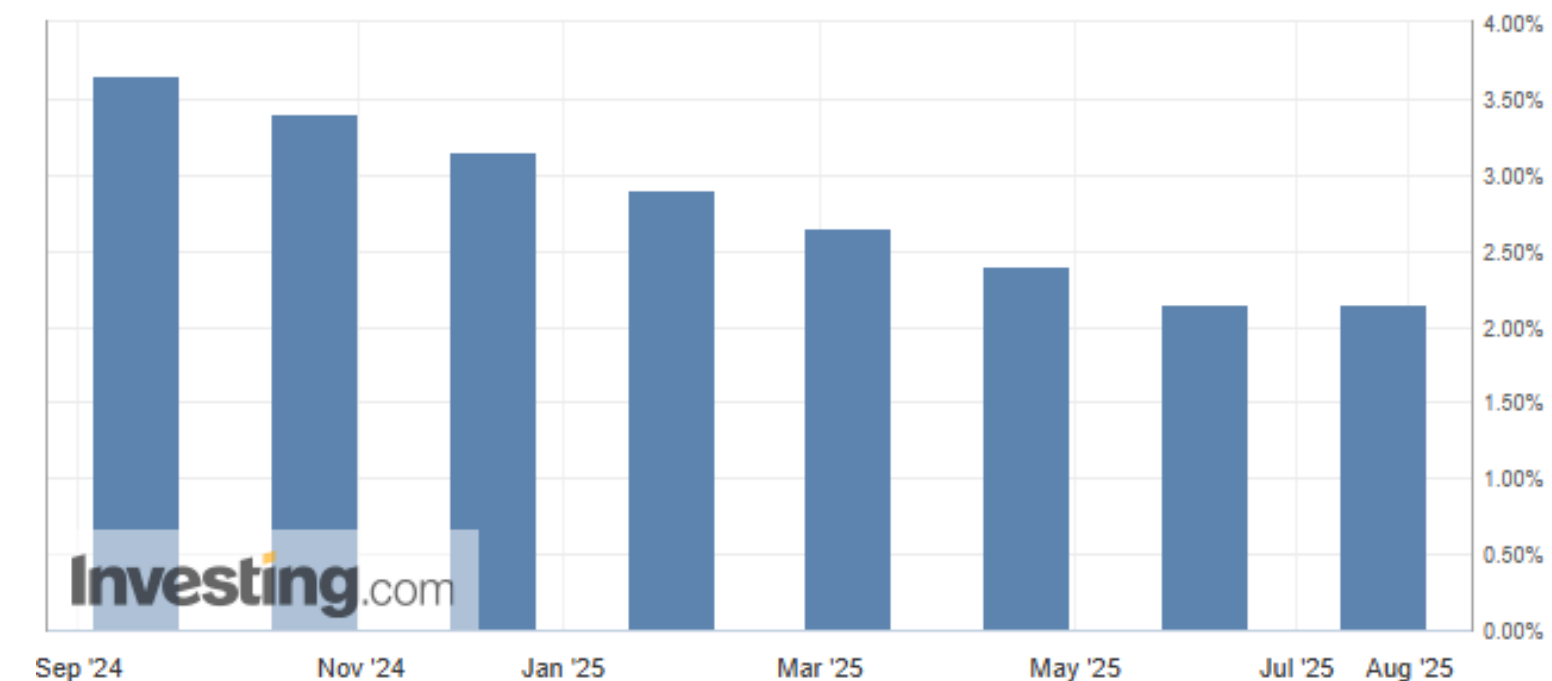
- Ngân hàng Trung ương châu Âu (ECB) vừa quyết định giữ nguyên lãi suất ở mức 2%, sau chuỗi 8 lần giảm liên tiếp kể từ giữa năm 2024. Quyết định này phản ánh lập trường thận trọng trong bối cảnh lạm phát đã về mức mục tiêu, nhưng rủi ro từ căng thẳng thương mại toàn cầu vẫn hiện hữu, đặc biệt là khả năng Mỹ áp thuế cao với hàng EU. ECB cho biết sẽ tiếp tục theo dõi sát tình hình và chỉ cắt giảm thêm nếu triển vọng kinh tế xấu đi. Dù vậy, nền kinh tế khu vực vẫn đang phục hồi ổn định, dù tăng trưởng còn khiêm tốn.

Chứng khoán Mỹ tăng mạnh sau khi đạt thỏa thuận thương mại.

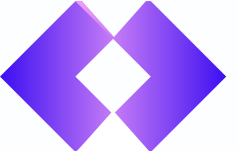


Nguồn: Investing.

Lãi suất của khu vực ECB giữ nguyên ở mức 2%.



Nguồn: Investing.



1. Vàng thế giới giảm hơn 1% khi đồng USD tăng giá.

- Giá vàng giảm vào ngày thứ Sáu (25/07), chịu áp lực bởi đồng USD mạnh hơn và những dấu hiệu tiến triển trong các cuộc đàm phán thương mại Mỹ - EU, qua đó làm giảm nhu cầu trú ẩn an toàn. Kết thúc phiên giao dịch ngày 25/07, hợp đồng vàng giao ngay lùi 0.9% xuống 3,336.01 USD/oz. Hợp đồng vàng tương lai mất 1.1% còn 3,335.6 USD/oz. Chỉ số đồng USD phục hồi từ mức thấp nhất trong hơn 2 tuần, làm vàng trở nên đắt đỏ hơn đối với những người mua nước ngoài, trong khi lợi suất trái phiếu Chính phủ Mỹ kỳ hạn 10 năm tăng. Sau thoả thuận thương mại Mỹ - Nhật Bản trong tuần này, Ủy ban châu Âu cho biết một thoả thuận thương mại với Mỹ đang trong tầm tay, ngay cả khi các thành viên EU đã thông qua mức thuế đáp trả đối với hàng hoá Mỹ trong trường hợp các cuộc đàm phán thất bại. Chuyển thăm bất ngờ của ông Trump đến Fed đánh dấu một nỗ lực mới nhằm gây áp lực lên Chủ tịch Fed Jerome Powell, với việc Tổng thống Mỹ một lần nữa thúc giục hạ lãi suất sâu.

2. Dầu xuống thấp nhất trong 3 tuần do lo ngại về kinh tế Mỹ và Trung Quốc.

- Giá dầu giảm vào ngày thứ Sáu (25/07) và khép phiên tại mức thấp nhất trong 3 tuần, khi nhà đầu tư lo ngại về những tin tức kinh tế tiêu cực từ Mỹ và Trung Quốc cùng với các dấu hiệu nguồn cung tăng. Đà giảm giá dầu được kìm hãm bởi sự lạc quan rằng các thoả thuận thương mại của Mỹ có thể thúc đẩy tăng trưởng kinh tế toàn cầu và nhu cầu dầu trong tương lai. Kết thúc phiên giao dịch ngày 25/07, hợp đồng dầu Brent lùi 74 xu (tương đương 1.1%) xuống 68.44 USD/thùng. Hợp đồng dầu WTI mất 87 xu (tương đương 1.3%) còn 65.16 USD/thùng. Đây là mức đóng cửa thấp nhất của hợp đồng dầu Brent kể từ ngày 04/07 và của dầu WTI kể từ ngày 30/06. Tuần này, dầu Brent giảm 1%, còn dầu WTI mất 3%.

3. EU áp thuế chống bán phá giá đối với thép cán nóng từ Việt Nam.

- Liên minh châu Âu (EU) vừa quyết định áp thuế chống bán phá giá tạm thời đối với thép cán nóng nhập khẩu từ Việt Nam, với mức thuế lên tới 20,3%. Quyết định này được đưa ra sau khi EU kết luận rằng sản phẩm thép cán nóng từ Việt Nam đang được bán dưới giá trị thị trường, gây thiệt hại cho ngành sản xuất nội khối. Biện pháp này áp dụng trong thời gian 6 tháng và có thể được gia hạn hoặc chuyển thành thuế chính thức sau khi hoàn tất điều tra. Động thái này có thể ảnh hưởng tiêu cực đến xuất khẩu thép của Việt Nam sang EU, đặc biệt với các doanh nghiệp như Hòa Phát hay Formosa.

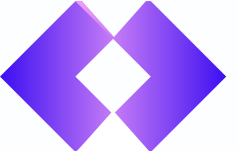
Biểu đồ diễn biến giá dầu thế giới dầu WTI .



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 đã chính thức vượt ra khỏi kênh giá tăng kéo dài từ cuối năm 2022, cho thấy đà tăng trưởng đang bước vào giai đoạn bứt phá mạnh mẽ. Việc giá thoát khỏi cấu trúc kênh tăng cũ đồng nghĩa với việc xu hướng tăng không chỉ được duy trì mà còn có dấu hiệu mở rộng về biên độ. Tuy nhiên, khi chỉ số đã đi xa khỏi đường kênh tăng, khả năng xuất hiện các nhịp điều chỉnh kỹ thuật ngắn hạn để hấp thụ áp lực chốt lời là hoàn toàn có thể xảy ra. Trong trung hạn, các đường MA100 và MA200 vẫn duy trì độ dốc đi lên ổn định, đóng vai trò là vùng hỗ trợ mạnh và tiếp tục củng cố xu hướng tăng trung – dài hạn.

2. Xu hướng ngắn hạn.

- **Trên đồ thị ngắn hạn**, VN-Index tiếp tục duy trì xu hướng tăng mạnh khi liên tục đóng cửa trên các đường trung bình ngắn hạn MA20 và MA40. Cả hai đường MA này đều đang hướng lên rõ rệt, phản ánh động lực tăng giá vẫn đang chiếm ưu thế. Chỉ báo RSI(14) hiện ở mức 84.27 và MFI(14) đạt 92.47, cho thấy thị trường đang rơi vào vùng quá mua mạnh. Bên cạnh đó, MACD duy trì phân kỳ dương và nằm trên đường tín hiệu, củng cố xu hướng tăng ngắn hạn vẫn đang được giữ vững. Tuy nhiên, với trạng thái quá mua hiện tại, chỉ số có thể xuất hiện những nhịp điều chỉnh hoặc rung lắc kỹ thuật trong phiên nhằm giải tỏa áp lực chốt lời ngắn hạn.

3. Kịch bản.

- **Kịch bản 1(50%):** VN-Index tăng lên 1.540–1.550 với rung lắc trong quá trình tăng.
- **Kịch bản 2 (50%):** VN-Index điều chỉnh về vùng hỗ trợ 1.500–1.510 điểm (ngưỡng tâm lý).

Đồ thị kỹ thuật

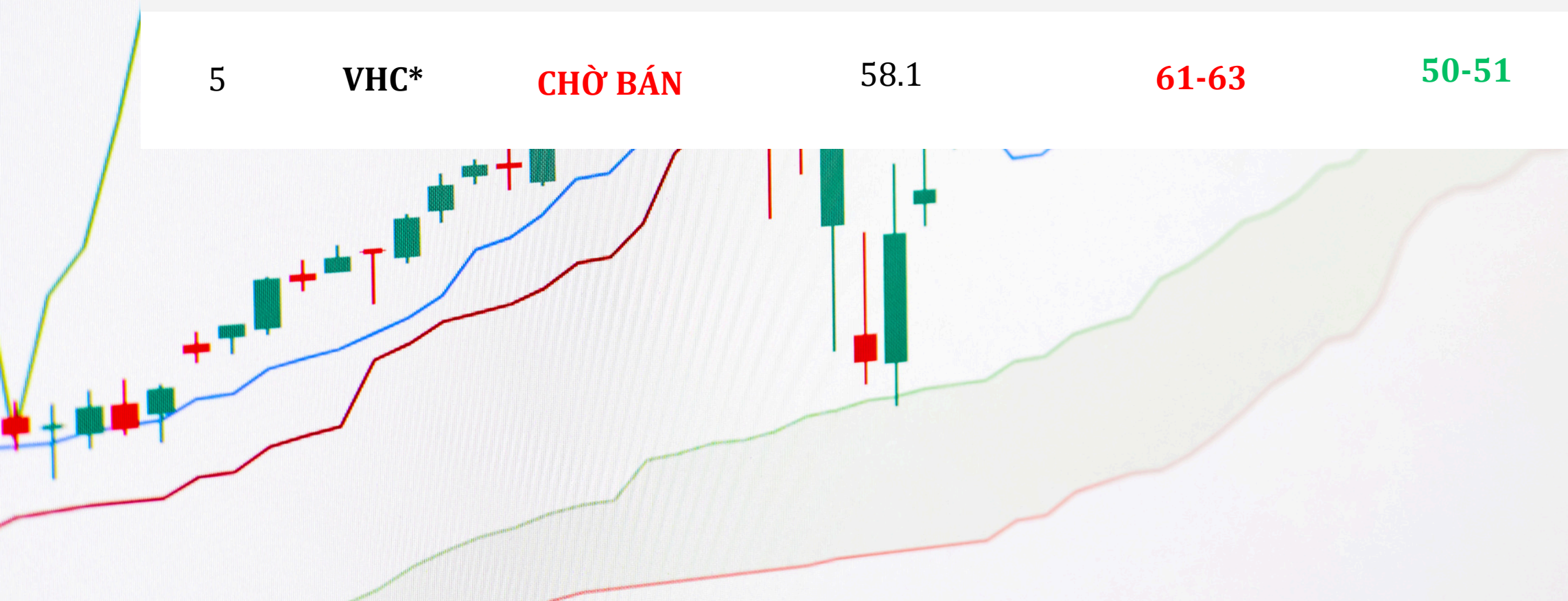


Khuyến nghị giao dịch

- Nhà đầu tư nên duy trì tâm thế thận trọng, kết hợp linh hoạt giữa bảo vệ thành quả và lựa chọn cơ hội theo dòng tiền luân chuyển.
- **MUA Cân nhắc giải ngân từng phần** quanh vùng 1.500–1.510, ưu tiên cổ phiếu chứng khoán, ngân hàng, đầu tư công, khu công nghiệp,... Cổ phiếu có KQKD quý II tích cực. Tiếp tục nắm giữ cổ phiếu hút dòng tiền, tránh mua đuổi giá cao.
- **BÁN Canh chốt lời dần** với cổ phiếu tăng nóng, đặc biệt nhóm penny hoặc thanh khoản suy yếu. Giảm tỷ trọng nhóm kém hút tiền như thép, bán lẻ, công nghệ để cơ cấu danh mục an toàn hơn.



STT	Mã CP	Khuyến nghị	Giá hiện tại	Vùng mua/bán	Vùng giá chốt lời	Giá cắt lỗ	Diễn giải
1	CSV	CANH MUA	37.8	38-40	45-46	36	Hỗ trợ bởi đường MA200 Kết quả kinh doanh tích cực.
2	HVN	CHỜ MUA	33.55	30-32	35-36	28	Hỗ trợ bởi đường kênh tăng trung hạn đã breakout. Triển vọng mở rộng đội tàu bay và kế hoạch tăng vốn
3	HSG	CHỜ MUA	18.65	17-18	20-21	16	Hỗ trợ bởi MA200 Kết quả kinh doanh tích cực
4	BSR	CHỜ MUA	16.5	18-19	22-23	17	Hỗ trợ bởi MA20, MA40, đáy cũ 11/2024
5	VHC*	CHỜ BÁN	58.1	61-63	50-51	65	Kháng cự bởi đường kênh giảm. Rủi ro thuế quan từ 0% lên 20%



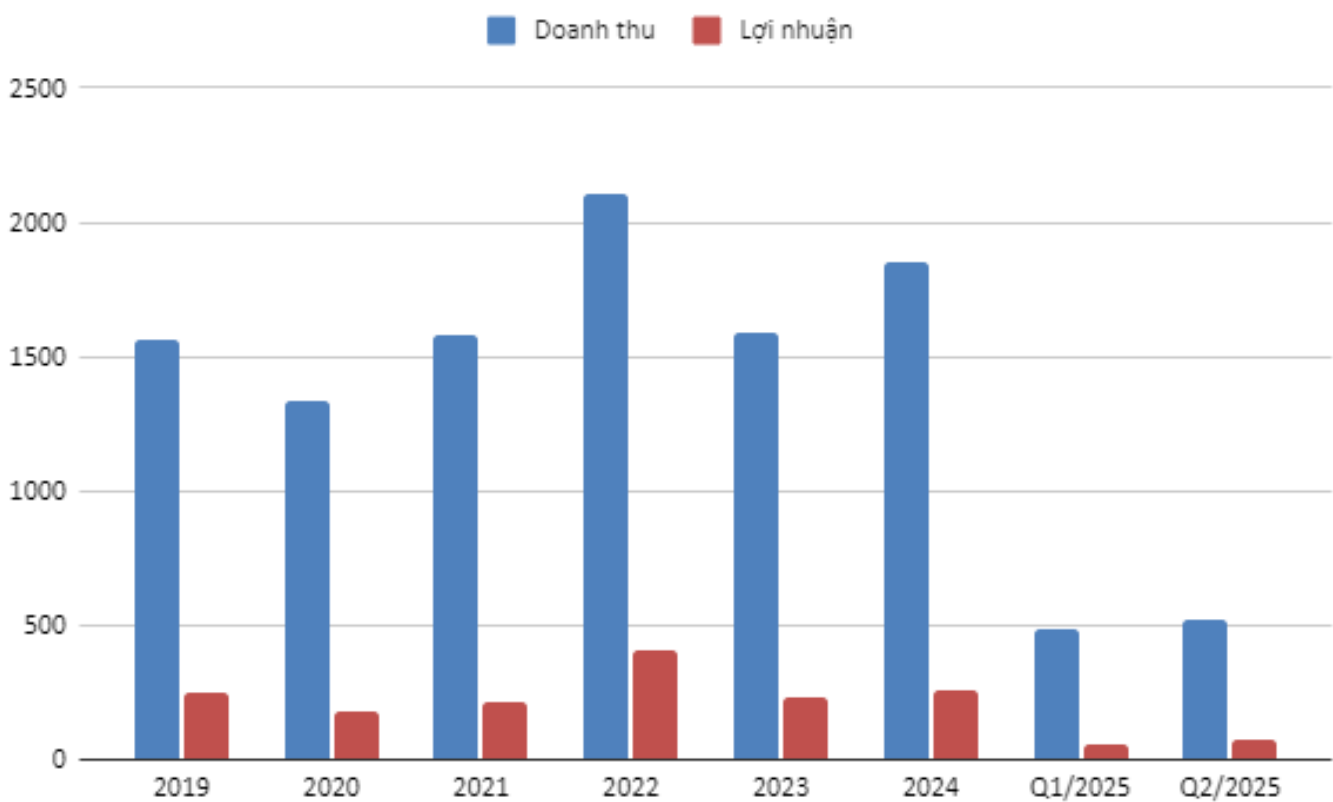


Thông tin cổ phiếu

CANH MUA

• Giá ngày 25/07/2025	37.8
• Vốn hóa (tỷ đồng)	4,176.90
• SLCP lưu hành (cp)	110,499,910
• KLGD BQ 10 phiên	2,518,050
• Giá sổ sách	33.77
• EPS hiện tại	5.43
• P/E	6.96

Doanh thu và lợi nhuận sau thuế của CSV các năm gần đây.



Nguồn: APSC tổng hợp.

Luận điểm đầu tư

1. Mảng Xút - Clo: còn nhiều dư địa phát triển do thị trường trong nước cung không đủ cầu.

- Xút (NaOH) là hóa chất cơ bản thiết yếu, đóng vai trò quan trọng trong nhiều ngành công nghiệp như giấy, alumin, hóa chất, dệt nhuộm, dược phẩm... Thị trường Xút Việt Nam đang tăng trưởng tích cực với nhu cầu năm 2025 đạt khoảng 450.000 tấn, dự báo tiếp tục tăng mạnh giai đoạn 2025–2030 nhờ sự phục hồi sản xuất và triển khai các dự án Bauxit – Alumin. Tuy nhiên, nguồn cung trong nước hiện chỉ đáp ứng khoảng 55% nhu cầu, phần còn lại phải nhập khẩu với giá cao, chủ yếu từ Trung Quốc. Trong khi đó, nguyên liệu đầu vào quan trọng là muối công nghiệp vẫn phụ thuộc nhập khẩu từ Ấn Độ với hạn ngạch và thuế suất cao, làm tăng chi phí sản xuất. CSV là một trong những đơn vị chủ lực trong ngành, với dây chuyền sản xuất hiện đại và doanh thu mảng Xút – Clo chiếm hơn 60% tổng doanh thu.

2. Mảng Phốt pho vàng được kỳ vọng giúp duy trì doanh thu ổn định.

- Mảng phốt pho do công ty con CTCP Phốt Phô Việt Nam đảm nhiệm, mang lại doanh thu khoảng 400–500 tỷ đồng/năm, chiếm khoảng 25% tổng doanh thu. Tuy nhiên, biên lợi nhuận gộp chỉ khoảng 10%, thấp hơn mặt bằng ngành do doanh nghiệp không sở hữu mỏ apatit, phải mua 100% nguyên liệu từ bên ngoài và công nghệ sản xuất đã lạc hậu, dẫn đến chi phí cao, hiệu suất thấp. Với công suất thiết kế 8.000 tấn P4/năm, nhưng sản lượng thực tế chỉ đạt 4.000–5.000 tấn. Dù vậy, nhờ xu hướng giá P4 tăng cao từ năm 2021 đến nay, mảng phốt pho được kỳ vọng duy trì doanh thu ổn định, đóng góp tích cực cho hoạt động của CSV.

3. Mảng lưu huỳnh chưa có sự đột phá do nguồn cung trong nước hạn chế.

- Do nguồn cung lưu huỳnh trong nước hạn chế, CSV phải nhập khẩu chủ yếu từ Hàn Quốc, Nhật Bản và Singapore để sản xuất axit sunfuric và phèn nhôm, đóng góp hơn 100 tỷ đồng doanh thu mỗi năm (~8% tổng doanh thu) với biên lợi nhuận gộp khoảng 15%. Axit sunfuric chiếm khoảng 50% thị phần nội địa và được kỳ vọng cải thiện biên lợi nhuận nhờ giá dầu giảm. Trong khi đó, phèn nhôm dần bị thay thế bởi PAC hiệu quả hơn và rẻ hơn, khiến nhu cầu suy giảm.

4. Kết quả kinh doanh. Quý 1/2025, doanh thu thuần đạt 482,47 tỷ đồng (+37,4% yoy), LNST chỉ đạt 56 tỷ đồng (+12,7% yoy) nhờ sản lượng và giá bán các sản phẩm hóa chất tăng mạnh theo đà phục hồi công nghiệp.



Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	36.40	Tích cực
MA 40	35.69	Tích cực
MACD	0.64	Tích cực
RSI	61.81	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	37	Đường MA 200
Hỗ trợ 2	35	Đường MA 100
Kháng cự 1	45	Đỉnh cũ 02/2025
Kháng cự 2	46	Đỉnh cũ 12/2024

CSV (HOSE) - CÔNG TY CỔ PHẦN HÓA CHẤT CƠ BẢN MIỀN NAM

Giá hiện tại	37.8
Giá mua mục tiêu	38- 40
Giá bán mục tiêu	45 - 46
Giá bán cắt lỗ	36
Phương pháp GD	Swing trade

Khuyến nghị
CANH MUA

Nhận định

- Trên đồ thị trung dài hạn**, cổ phiếu CSV đang phát đi tín hiệu tích cực khi giá đã vượt lên khỏi vùng tích lũy kéo dài hơn 3 tháng trong khoảng 34–36, đồng thời bứt phá lên phía trên đường MA100 và MA200 tại khu vực 35–37. Việc vượt MA200 lần đầu tiên kể từ đầu năm 2024 cho thấy xu hướng hồi phục đang được củng cố. Động lượng tăng xuất hiện rõ ràng với nến Breakout đi kèm khối lượng cao, báo hiệu khả năng thiết lập mặt bằng giá mới.
- Trên đồ thị ngắn hạn**, cổ phiếu CSV vẫn giữ được xu hướng tăng khi giá ổn định phía trên toàn bộ các đường MA, đặc biệt là MA20 và MA40. Chỉ báo RSI duy trì ở mức 61,8, cho thấy đà tăng còn dư địa và chưa rơi vào trạng thái quá mua. Chỉ báo MFI ở mức 65,8 xác nhận dòng tiền vào đang hoạt động mạnh mẽ. Trong khi đó, MACD vừa cắt lên đường tín hiệu và nới rộng phân kỳ dương, củng cố thêm xác nhận về xu hướng tăng ngắn hạn.
- Kháng cự và hỗ trợ**. Vùng hỗ trợ gần nhất: 36-37, tương ứng hỗ trợ bởi hợp lưu các đường trung bình MA20, MA40, MA200. Kháng cự quan trọng tại vùng 45-46 (tương ứng với vùng đỉnh cũ của năm 2024). Nếu vượt qua vùng này với thanh khoản duy trì tích cực, cổ phiếu sẽ xác lập xu hướng tăng trung hạn rõ nét, mở ra dư địa tiến đến vùng mục tiêu 49–50 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 canh mua gia tăng với tỷ lệ 30% lượng hàng sẵn có ở giá 38-40.
- Với nhà đầu tư đang có tiền cân nhắc chờ mua lướt sóng (25 % vốn) tại vùng giá 38-40. Tuy nhiên nhà đầu tư cần tuân thủ nguyên tắc cắt lỗ nếu giá không đạt kỳ vọng.

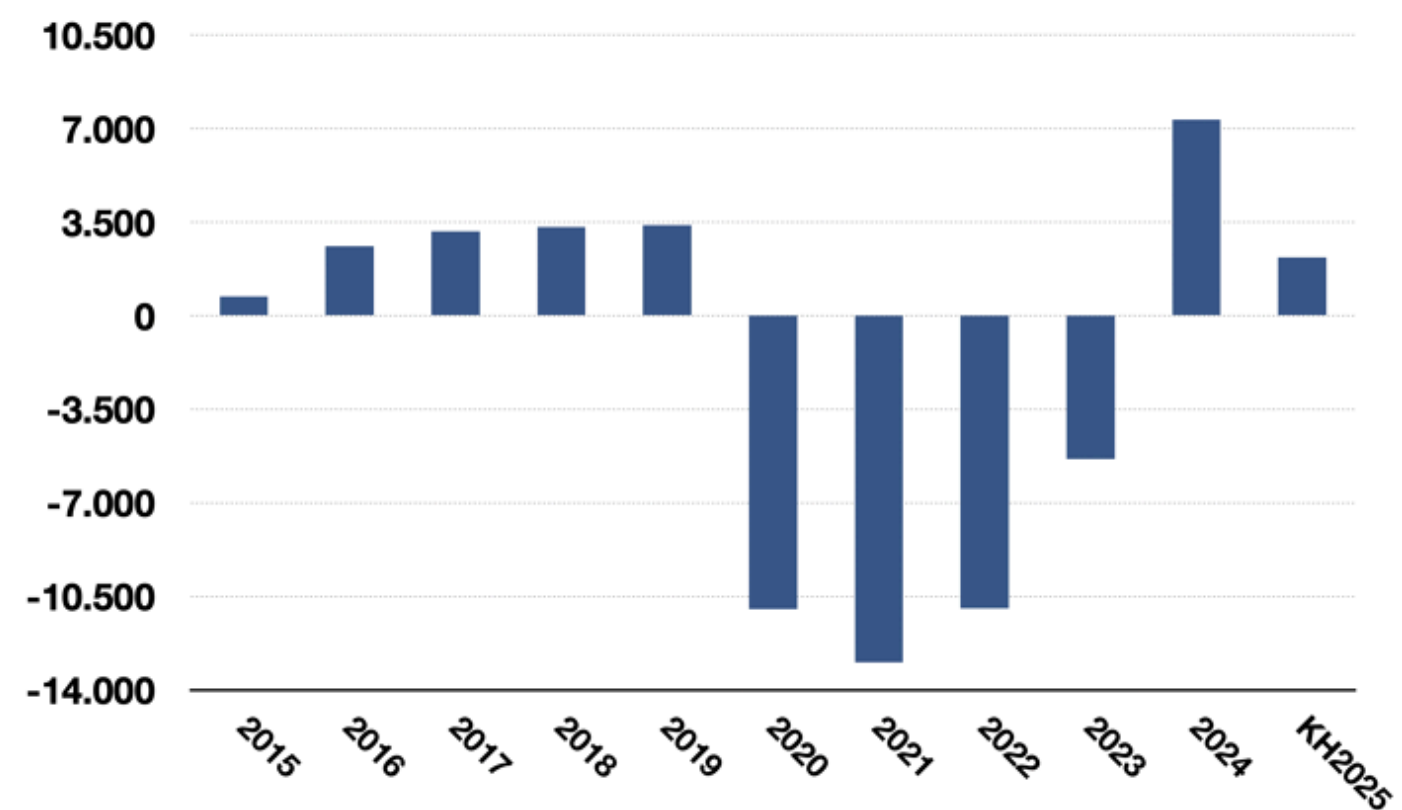


Thông tin cổ phiếu

CHỜ MUA

• Giá ngày 25/07/2025	33.55
• Vốn hóa (tỷ đồng)	104,487.92
• SLCP lưu hành (cp)	3,114,394,174
• KLGD BQ 10 phiên	2,103,630
• Giá sổ sách	1.08
• EPS hiện tại	2.72
• P/E	12.33

Lợi nhuận trước thuế của HVN các năm gần đây.



Nguồn: DNSE

Luận điểm đầu tư

1. Triển vọng dài hạn từ việc tăng tốc mở rộng đội tàu bay hiện đại.

- Vietnam Airlines (HVN) đang đẩy mạnh chiến lược mở rộng đội bay với kế hoạch mua 50 máy bay thân hẹp Boeing B737, hợp đồng đã được ký kết sau khi được ĐHĐCĐ bất thường thông qua vào tháng 5/2025. Lộ trình bàn giao diễn ra từ 2030 đến 2032, lần lượt 14, 18 và 18 chiếc mỗi năm. Song song, HVN cũng đang nghiên cứu đầu tư thêm 20 máy bay thân rộng nhằm thay thế đội bay cũ và mở rộng các đường bay quốc tế. Theo kế hoạch đến năm 2035, hãng sẽ sở hữu tối thiểu 50 máy bay thân rộng, đáp ứng nhu cầu tăng trưởng dài hạn và củng cố vị thế cạnh tranh trong khu vực.

2. Tiến độ các dự án đầu tư tại Cảng hàng không quốc tế Long Thành.

- Vietnam Airlines và ba công ty con gồm VAECO, VIAGS và VACS đã trúng thầu các hạng mục quan trọng tại sân bay Long Thành, với tổng vốn đầu tư gần 1.800 tỷ đồng. VAECO sẽ xây dựng khu bảo trì tàu bay công suất 250.000 giờ công/năm, VIAGS phát triển khu bảo trì thiết bị mặt đất phục vụ 12,5 triệu hành khách/năm, còn VACS xây dựng nhà máy suất ăn quy mô 20.000–40.000 suất/ngày. Các dự án dự kiến triển khai từ giữa năm 2025 và hoàn thành trước khi Long Thành đi vào khai thác năm 2026. Đây là bước đi chiến lược giúp HVN mở rộng hệ sinh thái dịch vụ hàng không tại cảng hàng không trọng điểm quốc gia.

3. Kế hoạch tăng vốn nhằm củng cố năng lực tài chính và mở rộng đội bay.

- HVN đang triển khai kế hoạch tăng vốn điều lệ lên 22.000 tỷ đồng nhằm củng cố năng lực tài chính và phục vụ kế hoạch mở rộng đội bay. Giai đoạn 1 đã được ĐHĐCĐ bất thường phê duyệt vào tháng 5/2025, theo đó HVN sẽ phát hành 900 triệu cổ phiếu với giá 10.000 đồng/cổ phiếu, tỷ lệ thực hiện quyền mua là 40,6%. SCIC dự kiến mua 86,34% lượng phát hành, với kế hoạch hoàn tất trong quý 3/2025. Giai đoạn 2 dự kiến triển khai từ năm 2026, với mục tiêu huy động thêm tối đa 13.000 tỷ đồng và sẽ do Chính phủ trực tiếp chỉ đạo thực hiện. Đây là bước đi quan trọng đảm bảo dòng vốn dài hạn cho chiến lược phát triển của HVN.

4. Kết quả kinh doanh.

- Quý 1/2025, HVN ghi nhận doanh thu hợp nhất đạt 30.600 tỷ đồng, (+11% yoy). Kết quả tích cực này chủ yếu nhờ lượng khách quốc tế tăng mạnh và chi phí nhiên liệu giảm, giúp hãng đạt lợi nhuận trước thuế hơn 3.600 tỷ đồng.



Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	30.68	Tích cực
MA 40	30.43	Tích cực
MACD	0.88	Tích cực
RSI	70.20	Tiêu cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	32	Đường kênh tăng
Hỗ trợ 2	28	Trung bình MA 100
Kháng cự 1	35	Fibo mở rộng 127%
Kháng cự 2	36	Đỉnh cũ 2018

HVN (HOSE) - TỔNG CÔNG TY HÀNG KHÔNG VIỆT NAM

Giá hiện tại	33.55
Giá mua tiềm năng	30-32
Giá bán mục tiêu(TP)	35-36
Giá bán dừng lỗ(SL)	28
Phương pháp GD	Swing trade

Khuyến nghị
CHỜ MUA

Nhận định

- **Trên đồ thị trung hạn**, Cổ phiếu HVN đang phát tín hiệu tích cực khi đã bứt phá lên trên biên trên của kênh tăng giá trung hạn hình thành từ cuối năm 2023. Đây là dấu hiệu quan trọng cho thấy xu hướng tăng đang được mở rộng với động lượng mạnh. Sau nhịp tăng nhanh, giá đang điều chỉnh nhẹ trở lại để kiểm định lại đường kênh vừa vượt qua. Đây là nhịp điều chỉnh kỹ thuật lành mạnh, giúp củng cố nền giá mới. Nếu giữ vững trên vùng hỗ trợ động, xu hướng tăng sẽ tiếp tục được duy trì.
- **Trên đồ thị ngắn hạn**. xu hướng tăng của cổ phiếu HVN vẫn chiếm ưu thế khi giá duy trì phía trên toàn bộ các đường trung bình động. Hai đường MA20 và MA40 đều hướng lên với độ dốc tích cực, đóng vai trò hỗ trợ động quan trọng. RSI tiến sát ngưỡng 70, cho thấy đà tăng mạnh nhưng cũng tiềm ẩn khả năng điều chỉnh kỹ thuật nhẹ. MFI quanh mức 55 phản ánh dòng tiền vẫn vào ổn định, trong khi MACD cắt lên đường tín hiệu và mở rộng phân kỳ dương, xác nhận xu hướng tăng còn dư địa. Nếu xuất hiện điều chỉnh, nhiều khả năng chỉ mang tính tích lũy lại trước khi tiếp tục đà tăng.
- **Kháng cự và hỗ trợ**. Vùng hỗ trợ gần nhất nằm tại vùng 32-34 (tương ứng với kháng cự của đường kênh tăng trung hạn mà giá mới breakout qua), là ngưỡng nâng đỡ ngắn hạn quan trọng. Kháng cự mạnh hiện tại là vùng 36-37, tương ứng với kháng cự bởi đỉnh lịch sử 2018.

Khuyến nghị giao dịch

- Với nhà đầu tư đang nắm giữ cổ phiếu này và hiện đang có lãi thì có thể cân nhắc chờ mua gia tăng với tỷ lệ 30% lượng hàng sẵn có ở giá 30-32.
- Với nhà đầu tư đang có sẵn tiền, canh mua mới tại vùng hỗ trợ 30-32 với vốn giải ngân test 20-30%. Tuy nhiên cần tuân thủ cắt lỗ nếu giá không đạt kỳ vọng.

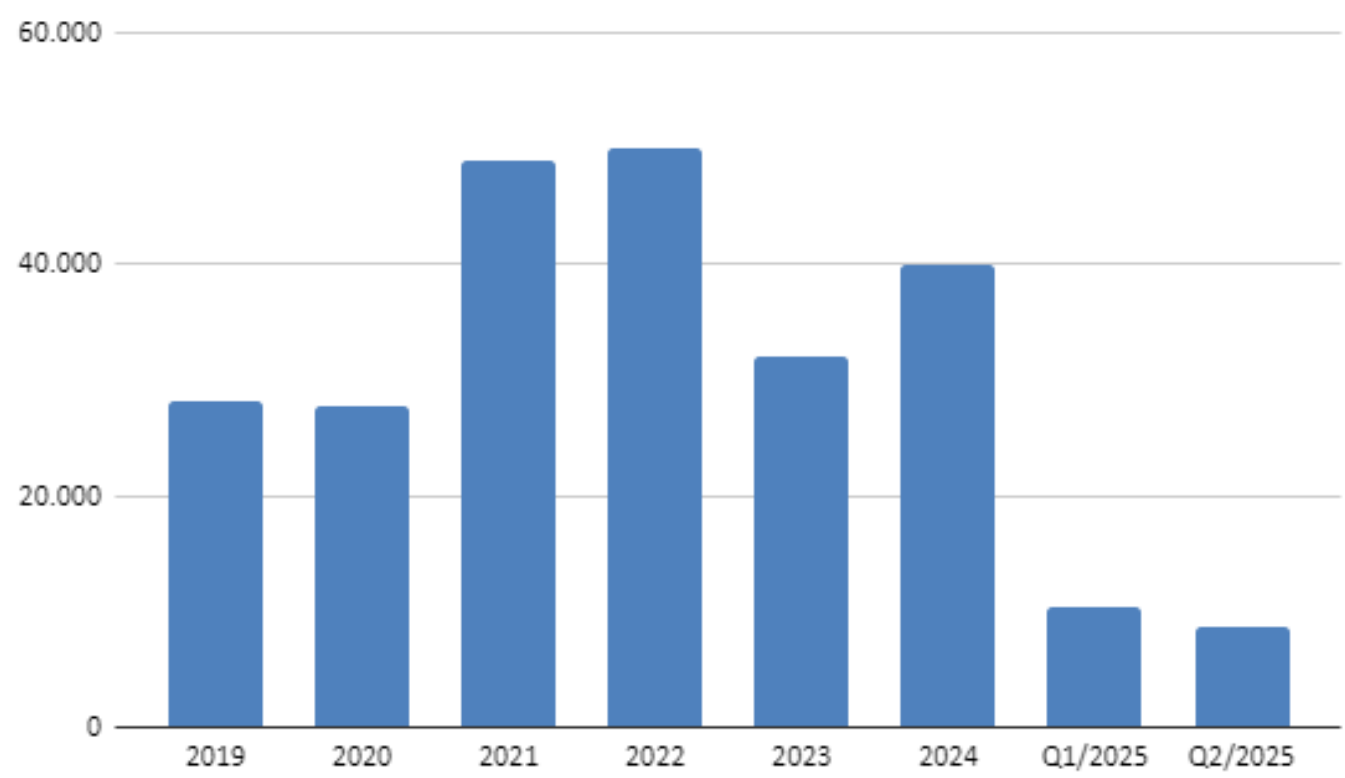


Thông tin cổ phiếu

CHỜ MUA

• Giá ngày 25/07/2025	18.65
• Vốn hóa (tỷ đồng)	11,581.32
• SLCP lưu hành (cp)	620,982,309
• KLGD BQ 10 phiên	12,089,740
• Giá sổ sách	18.23
• EPS hiện tại	0.74
• P/E	25.21

Doanh thu của HSG từ 2019 đến nay.



Nguồn: APSC tổng hợp

Luận điểm đầu tư

- 1. Động lực tăng trưởng tới từ nhu cầu trong nước .**
 - Lũy kế 7 tháng đầu năm tài chính 2025 (7M FY25), Hoa Sen (HSG) ghi nhận mức tăng trưởng ấn tượng 16% về sản lượng tiêu thụ nội địa, nhờ lực đẩy từ xây dựng dân dụng và kỳ vọng phục hồi thị trường bất động sản. Ngược lại, xuất khẩu giảm 19% do ảnh hưởng từ các rào cản thương mại tại Mỹ và EU, đặc biệt là việc tạm dừng đơn hàng sang Mỹ từ tháng 9/2024 vì rủi ro thuế quan. HSG đang tập trung mở rộng hệ thống bán lẻ Hoa Sen Home và tìm kiếm thị trường mới nhằm bù đắp sự thiếu hụt từ kênh xuất khẩu.
- 2. Giá thép được dự báo đi ngang trong 2025, kỳ vọng biên lãi gộp ổn định.**
 - Trong quý 2/2025, giá thép nội địa giữ ổn định nhờ nhu cầu tiêu thụ cao và tác động tích cực từ thuế chống bán phá giá. Giá thép xây dựng gần như đi ngang, trong khi giá HRC ổn định nhờ sản lượng tiêu thụ tăng mạnh, giúp thị phần HRC nội địa vươn lên 65%. Đồng thời, chi phí nguyên liệu đầu vào như than và quặng giảm lần lượt 4% và 3% do dư cung toàn cầu, hỗ trợ cải thiện biên lợi nhuận cho các doanh nghiệp sản xuất như HPG và HSG. Riêng HSG có thể được hoàn nhập dự phòng tồn kho từ các quý trước, qua đó cải thiện đáng kể lợi nhuận gộp.
- 3. Hưởng lợi từ việc Việt Nam áp thuế CBPG đối với thép tôn mạ và thép HRC Trung Quốc.**
 - HSG được hưởng lợi rõ nét từ hai chính sách thuế chống bán phá giá. Từ tháng 11/2024, thuế CBPG với tôn mạ nhập khẩu từ Trung Quốc và Hàn Quốc giúp giảm cạnh tranh, tạo điều kiện giữ vững thị phần và giá bán. Tiếp đó, từ tháng 7/2025, thép HRC Trung Quốc bị áp thuế 23–27,8%, kéo dài tối thiểu đến năm 2030, giúp ổn định chi phí đầu vào cho HSG. Nhờ được bảo vệ cả hai chiều – nguyên liệu và sản phẩm – HSG có dư địa cải thiện biên lợi nhuận và tăng sức cạnh tranh trên thị trường nội địa.
- 4. Kết quả kinh doanh tích cực.**
 - Quý III niên độ tài chính 2024–2025 (01/04–30/06/2025), HSG ước đạt 474.112 tấn sản lượng, 9.504 tỷ đồng doanh thu và LNST đạt 274 tỷ đồng. Lũy kế 9 tháng, doanh thu đạt 28.176 tỷ đồng (74% kế hoạch), lợi nhuận sau thuế 647 tỷ đồng, vượt 129% kế hoạch. Kết quả tích cực nhờ sản lượng tiêu thụ nội địa tăng, giá nguyên liệu đầu vào giảm, cùng hiệu quả từ tối ưu tồn kho và kiểm soát chi phí.



Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	17.71	Tích cực
MA 40	17.08	Tích cực
MACD	0.51	Tích cực
RSI	71.9	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	17	Trung bình MA 200
Hỗ trợ 2	16.5	Trung bình MA 100
Kháng cự 1	20	Fibonacci retra 61,8%
Kháng cự 2	22	Fibonacci retrac 78,6%

HSG (HOSE) - CÔNG TY CỔ PHẦN TẬP ĐOÀN HOA SEN

Giá hiện tại	18.65
Giá mua tiềm năng	17-18
Giá bán mục tiêu(TP)	20-21
Giá bán dừng lỗ(SL)	16
Phương pháp GD	Swing trade

Khuyến nghị
CHỜ MUA

Nhận định

- **Trên đồ thị trung dài hạn**, cổ phiếu HSG đang cho tín hiệu tích cực khi giá đã vượt lên khỏi đường xu hướng giảm trung hạn kéo dài từ năm 2023, đồng thời thoát khỏi kênh giảm giá dài hạn. Đáng chú ý, giá cũng đã vượt các đường MA100 và MA200, xác nhận đà hồi phục đang mở rộng và xu hướng trung hạn đang chuyển từ giảm sang tăng. Việc các đường trung bình này bắt đầu co hẹp và có xu hướng dốc lên củng cố thêm cho kịch bản hình thành mặt bằng giá mới.
- **Trên đồ thị ngắn hạn** cổ phiếu HSG vẫn duy trì xu hướng tăng và tiếp tục chiếm ưu thế khi HSG duy trì phía trên hai đường MA20 và MA40 – cả hai đều hướng lên rõ rệt và đóng vai trò là vùng hỗ trợ động. Chỉ báo RSI hiện tiệm cận ngưỡng quá mua (71,9) cho thấy đà tăng vẫn mạnh nhưng có thể xuất hiện điều chỉnh kỹ thuật nhẹ. MFI ở mức cao (78,5) phản ánh dòng tiền vào đang rất tích cực, trong khi MACD đã cắt lên và duy trì phân kỳ dương, củng cố xác nhận xu hướng tăng ngắn hạn.
- **Kháng cự và hỗ trợ**. Hỗ trợ gần nhất tại 17-18, là vùng hỗ trợ bởi MA200, đây là vùng giá mà cổ phiếu mới breakout qua, sau khi vượt qua thành công giá thường sẽ test lại và trở thành hỗ trợ mới. Kháng cự ngắn hạn quanh 20-21 là kháng cự bởi Fibonacci thoái lui 61,8% cho xu hướng giảm từ đỉnh tháng 7/2024.

Khuyến nghị giao dịch

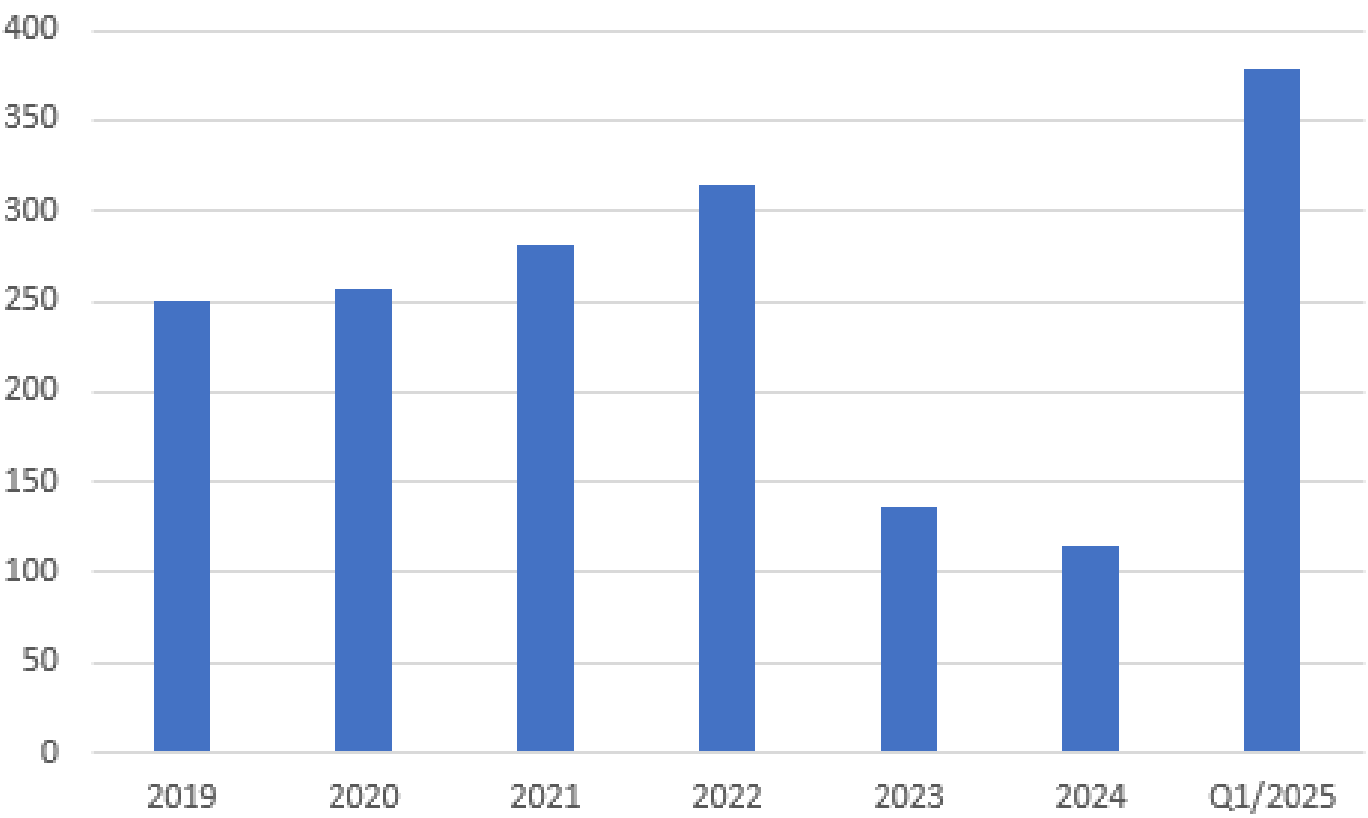
- Với nhà đầu tư đang nắm cổ phiếu này hiện đang có lãi thì có thể cân nhắc chờ mua gia tăng với tỷ lệ 30% lượng hàng sẵn có ở giá 17-18.
- Với nhà đầu tư đang có sẵn tiền, chờ mua mới tại vùng hỗ trợ 17-18 với vốn giải ngân test 30%. Tuy nhiên cần tuân thủ cắt lỗ nếu giá không đạt kỳ vọng.

Thông tin cổ phiếu

CANH MUA

• Giá ngày 25/07/2025	19.8
• Vốn hóa (tỷ đồng)	61,389.89
• SLCP lưu hành (cp)	3,100,499,616
• KLGD BQ 10 phiên	7,120,950
• Giá sổ sách	18.03
• EPS hiện tại	-0.04
• P/E	-459.72

Lợi nhuận sau thuế của BSR các năm gần đây.



Nguồn: APSC tổng hợp

Luận điểm đầu tư

- **Sản lượng tăng trưởng 15% YoY sau khi nhà máy lọc dầu Dung Quất đã hoàn thành bảo dưỡng định kỳ.** Sau khi hoàn thành bảo dưỡng định kỳ, nhà máy lọc dầu Dung Quất đã nâng công suất lên 114% công suất thiết kế, giúp sản lượng tăng trưởng 15% YoY, đáp ứng nhu cầu tiêu thụ xăng dầu trong nước đang trên đà tăng trưởng. Doanh nghiệp sẽ vận hành linh hoạt, tối ưu hiệu quả và chủ động nhập dầu thô để đảm bảo nguồn cung, duy trì công suất tối đa khi điều kiện thị trường thuận lợi, nhằm tối đa hóa lợi nhuận.
 - **Triển vọng ngành xăng dầu năm 2025 được đánh giá tích cực nhờ nhu cầu tiêu thụ trong nước tiếp tục tăng mạnh.** Theo Bộ Công Thương, sản lượng tiêu thụ xăng dầu dự kiến tăng trên 8% so với năm 2024, trong bối cảnh kinh tế Việt Nam duy trì tốc độ tăng trưởng GDP 6,5–7,0% và hướng tới mục tiêu 7,0–7,5% theo Nghị quyết 158/2024/QH15 của Quốc hội.
 - **Crack spread tại châu Á được kỳ vọng tiếp tục phục hồi trong quý 2/2025** nhờ nhu cầu tiêu thụ tăng và gia tăng hoạt động bảo dưỡng tại các nhà máy lọc dầu lớn trên toàn cầu. Tuy nhiên, dư địa tăng trưởng crack spread sẽ bị hạn chế bởi áp lực nguồn cung toàn cầu. Việc đưa vào vận hành và tăng dần công suất của các nhà máy lọc dầu mới như Olmeca (Mexico) và Dangote (Nigeria) - với tổng công suất bổ sung khoảng 1 triệu thùng/ngày - sẽ tạo áp lực giảm lên biên lợi nhuận, đặc biệt ở các sản phẩm như xăng và diesel.
 - **Tăng vốn điều lệ đầu tư nâng cấp mở rộng nhà máy lọc dầu Dung Quất.** BSR dự kiến tăng vốn điều lệ từ 31 nghìn tỷ đồng lên hơn 50 nghìn tỷ đồng thông qua phương án phát hành cổ phiếu thưởng và trả cổ tức bằng cổ phiếu. Đây là một phần trong chiến lược phát triển của công ty đến năm 2030 và tầm nhìn đến năm 2045, nhằm củng cố nền tảng tài chính phục vụ các dự án trọng điểm. Trong đó, khoảng 87,4% nguồn vốn huy động được (tương đương hơn 36.000 tỷ đồng) sẽ được phân bổ cho dự án Nâng cấp và Mở rộng Nhà máy Lọc dầu Dung Quất.
1. **Kết quả kinh doanh.** Quý 1/2025 với doanh thu đạt 31.900 tỷ đồng (+4% yoy) và lợi nhuận sau thuế đạt 395 tỷ đồng, (-66% yoy). Sự sụt giảm lợi nhuận chủ yếu đến từ hai yếu tố (1) crackspred trung bình của xăng, dầu và jet A1 giảm lần lượt 39%, 20% và 26%; và (2) trích lập dự phòng hàng tồn kho 381 tỷ đồng.



Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	18.45	Tích cực
MA 40	18.29	Tích cực
MACD	0.32	Tích cực
RSI	70.36	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	18.5	Đường MA 20+ MA40
Hỗ trợ 2	15	Đường kênh giảm
Kháng cự 1	20	Đường MA 200
Kháng cự 2	23	Đỉnh cũ 12/2024

CÔNG TY CỔ PHẦN LỘC HÓA DẦU BÌNH SƠN - BSR (HOSE)

Giá hiện tại	16.5
Giá mua tiềm năng	18-19
Giá (TP)	22-23
Giá dừng lỗ(SL)	17
Phương pháp GD	Swing trade

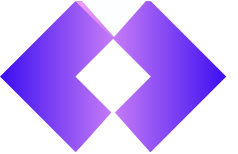
Khuyến nghị
CANH MUA

Nhận định

- **Trên đồ thị trung dài hạn**, cổ phiếu BSR đang dần cho tín hiệu cải thiện rõ nét khi giá đã vượt lên trên đường MA100 và MA200 – hai đường trung bình có ý nghĩa dài hạn, qua đó củng cố xu hướng phục hồi sau giai đoạn điều chỉnh mạnh từ đầu năm 2024. Đáng chú ý, giá hiện đang tiệm cận đường xu hướng giảm được xác lập từ đỉnh tháng 09/2024 – một ngưỡng kháng cự kỹ thuật quan trọng. Nếu bứt phá thành công qua vùng này, xu hướng trung hạn sẽ có chuyển biến tích cực, mở ra cơ hội thoát khỏi kênh giá giảm dài hạn đã duy trì hơn 9 tháng. Việc các đường MA100 và MA200 đang dần thu hẹp khoảng cách và có dấu hiệu đi ngang đến dốc lên cũng phản ánh khả năng hình thành mặt bằng giá mới.
- **Trên đồ thị ngắn hạn**, BSR tiếp tục duy trì đà tăng tích cực khi giá ổn định phía trên hai đường MA20 và MA40 – cả hai đều có độ dốc tăng rõ rệt, đóng vai trò là vùng hỗ trợ động đáng tin cậy. Chỉ báo RSI hiện đã vượt ngưỡng 70, cho thấy đà tăng mạnh nhưng cũng tiệm cận vùng quá mua, trong khi MFI duy trì quanh mốc 80, phản ánh dòng tiền đang vào tích cực. MACD cũng đã cắt lên trên đường tín hiệu và tiếp tục mở rộng phân kỳ dương, xác nhận xu hướng tăng vẫn còn dư địa mở rộng trong ngắn hạn.
- **Kháng cự và hỗ trợ**. Vùng hỗ trợ gần nhất nằm tại vùng 18-19 (tương ứng hỗ trợ bởi đường trung bình ngắn hạn MA20, MA40 và hỗ trợ bởi đáy cũ 11/2024). Kháng cự mạnh hiện tại là vùng 20, tương ứng với kháng cự bởi trung bình MA200, song đánh giá cao giá sẽ breakout kháng cự này.

Khuyến nghị giao dịch

- Với nhà đầu tư đang nắm giữ 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 18-19.
- Với nhà đầu tư đang có sẵn tiền, chờ mua mới tại vùng hỗ trợ 18-19 với vốn giải ngân test 30%. Tuy nhiên cần tuân thủ cắt lỗ nếu giá không đạt kỳ vọng.

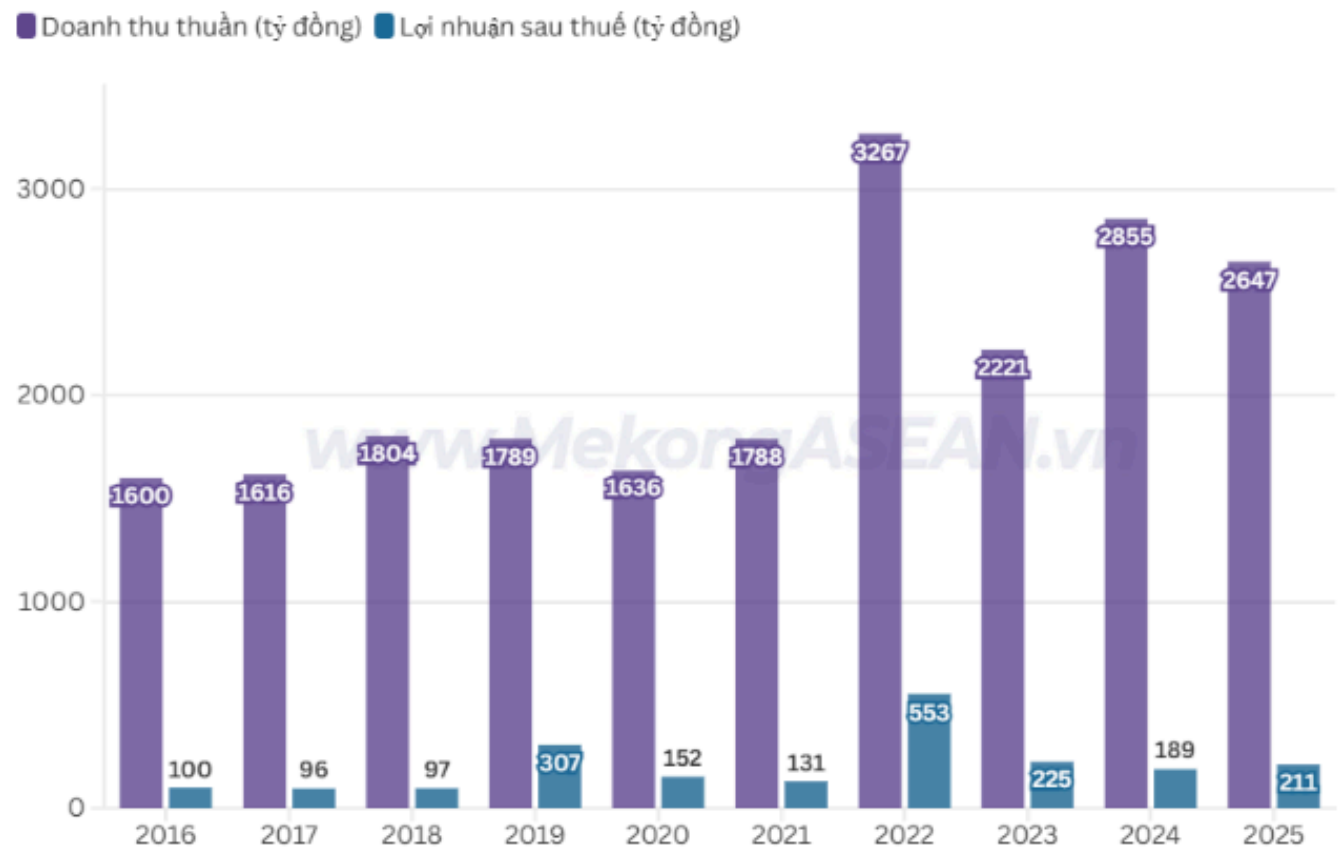


Thông tin cổ phiếu

CHỜ BÁN

• Giá ngày 25/07/2025	58.1
• Vốn hóa (tỷ đồng)	13,040.73
• SLCP lưu hành (cp)	224,453,159
• KLGD BQ 10 phiên	1,899,680
• Giá sổ sách	39.51
• EPS hiện tại	5.58
• P/E	10.41

Doanh thu thuần và lãi ròng của VHC các năm gần đây..



Nguồn: Mekong Asean

Luận điểm đầu tư

1. Triển vọng ngành cá tra Việt Nam trong bối cảnh thuế quan tại Mỹ.

- Ngành cá tra Việt Nam tiếp tục giữ lợi thế cạnh tranh toàn cầu với sản lượng chiếm khoảng 80–90%, nhờ quy mô lớn và chi phí thấp. Trong bối cảnh thuế quan tại Mỹ có thể gia tăng, các doanh nghiệp lớn như Vĩnh Hoàn (VHC) vẫn có khả năng chuyển một phần chi phí sang nhà nhập khẩu và người tiêu dùng do giá cá tra đang ở vùng thấp của chu kỳ. Tuy nhiên, xuất khẩu sang Mỹ vẫn đối mặt rủi ro sụt giảm sản lượng do cạnh tranh từ nguồn cung nội địa và các quốc gia có thuế thấp hơn. Dù vậy, triển vọng vẫn tích cực nhờ chính sách thương mại cân bằng, khả năng mức thuế thực tế thấp hơn dự kiến và tiêu dùng Mỹ cải thiện khi lạm phát hạ nhiệt.

2. Hưởng lợi từ việc Mỹ đánh thuế cao hơn đối với đối thủ cạnh tranh Trung Quốc.

- Tại thị trường Mỹ, cá tra Việt Nam đang được hưởng lợi tương đối trong bối cảnh Mỹ siết chặt thuế quan với hàng thủy sản giá rẻ từ Trung Quốc, như cá rô phi, cá tuyết và cá Minh Thái – hiện chịu thuế tới 30%. Các nhà cung cấp lớn tại Mỹ gồm Chile, Trung Quốc, Việt Nam, Canada và Na Uy, nhưng phần lớn xuất khẩu cá hồi giá cao. Trong khi đó, Brazil và Indonesia chỉ chiếm tỷ trọng nhỏ. Việt Nam nhờ đó duy trì được lợi thế cạnh tranh về giá. Tuy nhiên, rủi ro vẫn hiện hữu khi Mỹ tăng hạn ngạch đánh bắt nội địa và thúc đẩy ngành thủy sản trong nước, đặc biệt với cá Minh Thái Alaska.

3. Châu Âu kì vọng là điểm sáng với các chính sách tăng trưởng kinh tế giúp cải thiện triển vọng tiêu dùng.

- Châu Âu là thị trường xuất khẩu truyền thống của Vĩnh Hoàn (VHC), đóng góp khoảng 15% doanh thu cá tra với tiêu chuẩn chất lượng cao. Nhờ chính sách nới lỏng tài khóa và hạ lãi suất xuống 2.25% – mức thấp nhất kể từ cuối 2022, nền kinh tế khu vực được kỳ vọng sẽ phục hồi, kéo theo tiêu dùng tăng trở lại. Nhu cầu cá tra cũng được hỗ trợ bởi việc giảm hạn ngạch đánh bắt cá hoang dã, đặc biệt với cá tuyết. Bên cạnh đó, người tiêu dùng châu Âu ít ưa chuộng cá rô phi, giúp hạn chế cạnh tranh từ Trung Quốc. Đáng chú ý, tỷ giá EUR/VND tăng 10% từ đầu năm 2025 cũng là yếu tố tích cực hỗ trợ doanh thu xuất khẩu của VHC.

4. **Kết quả kinh doanh tích cực.** Doanh thu Q1/2025 đạt 2.647,81 tỷ đồng (-7,28% yoy). Chi phí tài chính tăng mạnh 68,25%, dù chi phí lãi vay giảm nhẹ 3,41%. Chi phí quản lý tăng 9,7%, trong khi chi phí bán hàng giảm 22,52%. Lợi nhuận sau thuế đạt 193,06 tỷ đồng, tăng 13,79% so với cùng kỳ.



Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	58.2	Tiêu cực
MA 40	56.9	Tích cực
MACD	0.31	Tích cực
RSI	53.88	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	57	Đường MA 100
Hỗ trợ 2	50	Đáy cũ 10/2023
Kháng cự 1	60	Đường kênh giảm
Kháng cự 2	63	Đường MA 200

VHC (HOSE) - CÔNG TY CỔ PHẦN VĨNH HOÀN

Giá hiện tại	58.1
Giá bán tiềm năng	61-63
Giá (TP)	50-51
Giá dừng bán(SL)	65
Phương pháp GD	Swing trade

Khuyến nghị

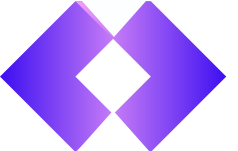
CHỜ BÁN

Nhận định

- Trên đồ thị trung dài hạn, cổ phiếu VHC vẫn đang vận động trong xu hướng giảm kéo dài từ giữa năm 2022 đến nay, với cấu trúc kênh giảm rõ rệt. Hiện tại, giá cổ phiếu tiếp tục di chuyển bên dưới đường kênh giảm, cho thấy xu hướng suy yếu vẫn chưa được cải thiện. Các đường MA100 và MA200 tiếp tục dốc xuống nhẹ, phản ánh áp lực giảm vẫn còn hiện hữu. Việc giá chưa thể vượt lên MA200 cũng như vùng kháng cự của kênh cho thấy bên bán đang giữ ưu thế. Nếu đánh mất vùng hỗ trợ quanh MA20–MA40, VHC có thể bước vào một nhịp giảm sâu hơn để kiểm định lại vùng 54–55.
- Trên đồ thị ngắn hạn, VHC đang có dấu hiệu suy yếu khi không thể vượt lên khỏi vùng cản 59–60 và tiếp tục lình xình dưới đường kênh giảm. Các đường MA20 và MA40 tuy vẫn giữ độ dốc tăng nhẹ nhưng đang chững lại. Chỉ báo RSI hiện ở mức trung tính 53,88 và chưa có tín hiệu phục hồi rõ ràng. MACD đã cắt xuống dưới đường tín hiệu, phản ánh áp lực điều chỉnh đang quay trở lại. Nếu mất vùng MA40, VHC có thể tiếp tục lùi về hỗ trợ sâu hơn quanh MA100 hoặc vùng đáy cũ tháng 4.
- Kháng cự và hỗ trợ. Kháng cự gần nhất là vùng 59-60, tương ứng với kháng cự đường kênh giảm. Hỗ trợ quan trọng hiện tại là vùng 50-51, ứng với đáy 10/2023. Nếu cổ phiếu thủng vùng này, xu hướng có thể quay lại pha giảm và đưa VHC về kiểm định đáy cũ tháng 4/2025.

Khuyến nghị giao dịch

- Nhà đầu tư đang nắm giữ VHC 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 50-51 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.

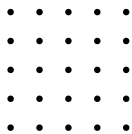
Khuyến nghị

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