

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

Vn-index lập đỉnh lịch sử mới...

TUẦN TỪ 11-15/08/2025

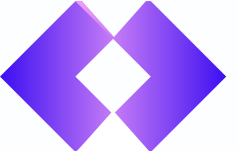
Xem thêm



Bộ phận Phân tích & Tự doanh
Research & Proprietary trading

**NÂNG HẠNG
THỊ TRƯỜNG**





1. Chính phủ 'chốt' mục tiêu tăng trưởng GDP năm 2025.

- Chính phủ vừa ban hành Nghị quyết số 226/NQ-CP ngày 5/8/2025 về mục tiêu tăng trưởng các ngành, lĩnh vực, địa phương và các nhiệm vụ, giải pháp trọng tâm để bảo đảm tăng trưởng cả nước năm 2025 đạt 8.3 - 8.5%. Nghị quyết 226 nêu rõ: Chính phủ đặt mục tiêu tiếp tục ưu tiên thúc đẩy tăng trưởng gắn với giữ vững ổn định kinh tế vĩ mô, kiểm soát lạm phát, bảo đảm các cân đối lớn của nền kinh tế, bội chi, nợ công, nợ Chính phủ, nợ nước ngoài của quốc gia trong phạm vi được Quốc hội cho phép; phấn đấu tốc độ tăng trưởng GDP năm 2025 đạt 8.3 - 8.5%; tốc độ tăng chỉ số giá tiêu dùng (CPI) bình quân năm 2025 dưới 4.5%; tiếp tục cải thiện và nâng cao đời sống vật chất và tinh thần của nhân dân.

2. CPI 7 tháng đầu năm ước tăng 3.2-3.3%.

- CPI bình quân 7 tháng đầu năm 2025 ước tăng 3,2 – 3,3% so với cùng kỳ, mức được đánh giá là hợp lý để hỗ trợ tăng trưởng kinh tế trong khi vẫn nằm trong ngưỡng an toàn so với mục tiêu kiểm soát lạm phát 4,5 – 5% mà Quốc hội và Chính phủ đề ra. Trong quý II, chỉ số giá tiêu dùng tăng nhẹ từ 0,07 – 0,16% mỗi tháng, riêng tháng 6 tăng mạnh 0,48% do giá xăng dầu và vật liệu xây dựng biến động. Bộ Tài chính dự báo, nếu CPI các tháng cuối năm duy trì mức tăng bình quân 1,19 – 1,58% thì lạm phát cả năm vẫn đạt mục tiêu. Diễn biến này cho thấy dư địa chính sách tiền tệ và tài khóa vẫn còn, tạo điều kiện cân bằng giữa ổn định vĩ mô và thúc đẩy tăng trưởng.

3. FDI vào Việt Nam vượt 24 tỷ USD sau 7 tháng, giải ngân lập đỉnh 5 năm.

- Trong 7 tháng đầu năm 2025, Việt Nam thu hút hơn 24 tỷ USD vốn FDI giải ngân, tăng 27,3% so với cùng kỳ năm ngoái và đạt mức cao nhất trong 5 năm trở lại đây. Kết quả này phản ánh sự cải thiện rõ rệt trong môi trường đầu tư cũng như niềm tin của nhà đầu tư nước ngoài vào triển vọng kinh tế Việt Nam. Nhiều dự án quy mô lớn đã được triển khai đúng tiến độ, góp phần thúc đẩy tăng trưởng sản xuất và việc làm.

4. Thủ tướng yêu cầu NHNN thực hiện thí điểm gỡ bỏ việc giao chỉ tiêu tăng trưởng tín dụng từ năm 2026.

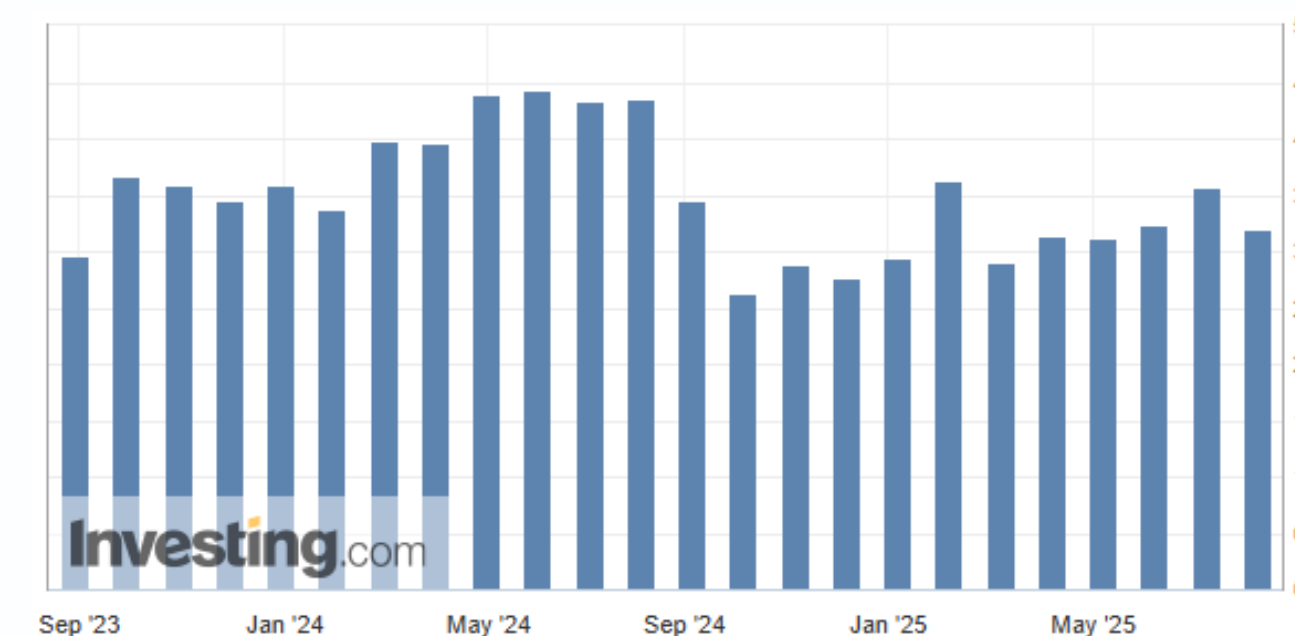
- Đây là một nội dung rất đáng chú ý trong Công điện 128/CD-TTg ngày 6/8/2025 của Thủ tướng Chính phủ yêu cầu các bộ ngành, địa phương triển khai một số nhiệm vụ, giải pháp quan trọng thúc đẩy tăng trưởng, kiểm soát lạm phát và ổn định kinh tế vĩ mô, bảo đảm các cân đối lớn của nền kinh tế. Thí điểm gỡ bỏ biện pháp giao chỉ tiêu tăng trưởng tín dụng từ 2026. Xử lý nghiêm hành vi sở hữu chéo, cấp tín dụng cho doanh nghiệp "sân sau".

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



Nguồn: Investing.

Chỉ số giá tiêu dùng CPI Việt Nam từ năm 2023 đến nay .



Nguồn: Investing.



1. Ông Trump dọa thuế quan 100% với chip, miễn cho công ty cam kết sản xuất tại Mỹ.

- Tổng thống Donald Trump tuyên bố sẽ áp thuế quan 100% đối với mọi chip và chất bán dẫn nhập khẩu vào Mỹ, nhưng miễn thuế cho các công ty đang sản xuất hoặc cam kết sản xuất tại Mỹ, nhằm thúc đẩy đầu tư vào sản xuất nội địa. Quyết định này theo sau cam kết đầu tư 100 tỷ USD của Apple và các khoản đầu tư khổng lồ từ TSMC, Nvidia, GlobalFoundries và Texas Instruments, phản ánh chiến lược dùng thuế quan như đòn bẩy để thúc đẩy chuyển dịch chuỗi sản xuất về Mỹ.

2. Ông Trump tăng thuế quan với Ấn Độ lên 50% vì mua dầu Nga.

- Tổng thống Mỹ Donald Trump vừa ký sắc lệnh tăng thuế nhập khẩu đối với hàng hóa từ Ấn Độ, nâng mức thuế bổ sung từ 25% lên 50% nhằm phản ứng việc New Delhi tiếp tục mua dầu từ Nga và bán lại để kiếm lời. Quyết định này được đưa ra với thời hạn 21 ngày đàm phán trước khi chính thức áp dụng, tạo áp lực lớn lên quan hệ thương mại song phương. Washington cho rằng việc Ấn Độ nhập khẩu dầu Nga đang “tiếp tay” cho cỗ máy chiến tranh của Moscow. Phía Ấn Độ mạnh mẽ phản đối, gọi đây là hành động “bất công” và khẳng định sẽ bảo vệ lợi ích kinh tế quốc gia. Diễn biến này khiến căng thẳng thương mại giữa hai nền kinh tế lớn leo thang, tiềm ẩn nguy cơ tác động đến hợp tác chiến lược trong khu vực.

3. Ngân hàng Trung ương Anh giảm lãi suất xuống mức thấp nhất trong hơn 2 năm.

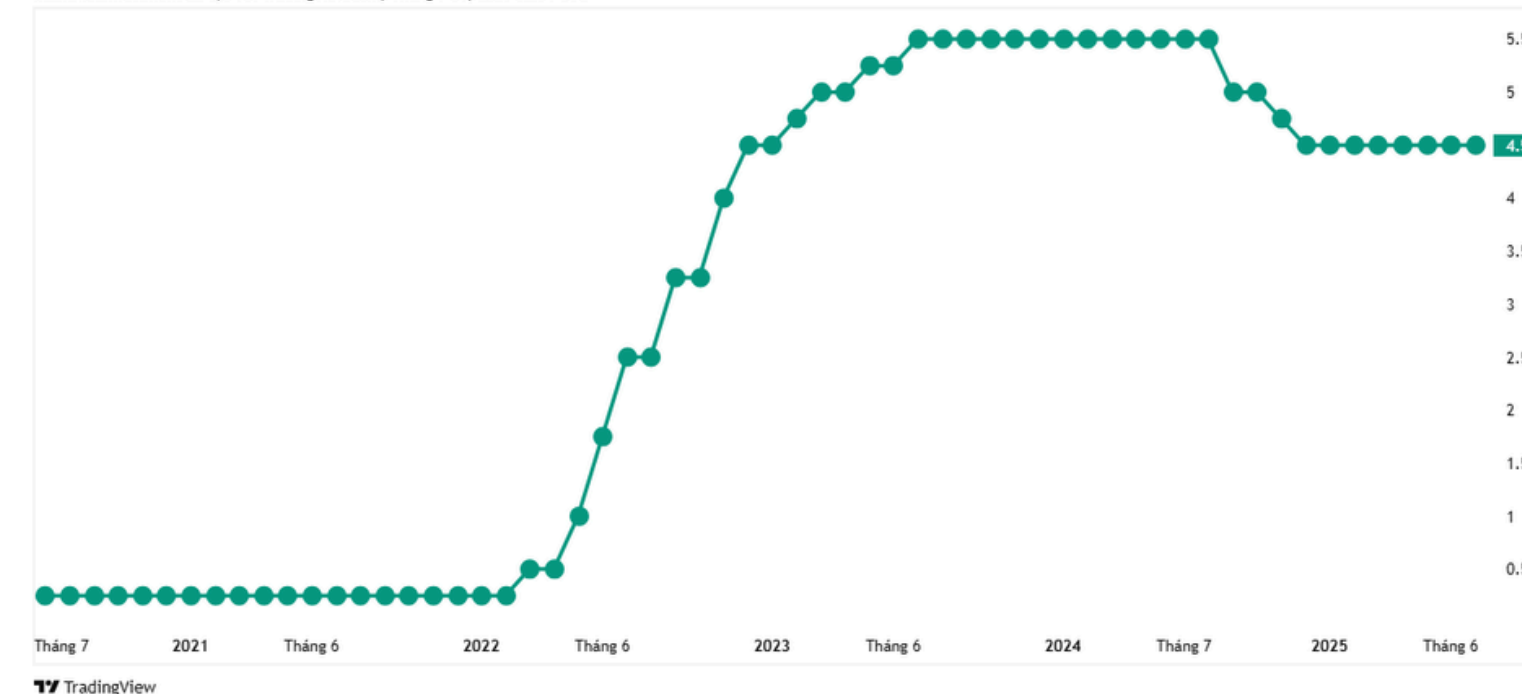
- Ngân hàng Trung ương Anh (BoE) vừa hạ lãi suất cơ bản xuống 4%, mức thấp nhất kể từ tháng 3/2023, nhằm hỗ trợ nền kinh tế đang tăng trưởng yếu. Quyết định được thông qua với tỷ lệ sát sao 5-4 và phải tiến hành bỏ phiếu lần hai – lần đầu tiên trong lịch sử 28 năm của Ban Chính sách Tiền tệ. BoE cảnh báo chi phí lương, lương tối thiểu và giá thực phẩm tăng có thể đẩy lạm phát lên 4% vào tháng 9, cao hơn mục tiêu đề ra. Đây là lần cắt giảm lãi suất thứ năm kể từ tháng 8/2024, phản ánh sự thận trọng của BoE trong cân bằng giữa kiềm chế lạm phát và hỗ trợ tăng trưởng.

4. Kim ngạch xuất, nhập khẩu của Trung Quốc trong 7 tháng đạt 3.600 tỷ USD.

- Tổng cục Hải quan Trung Quốc (GAC) cho biết tổng kim ngạch xuất, nhập khẩu hàng hóa của nước này trong 7 tháng đầu năm nay tính theo đồng nhân dân tệ đã tăng lên 25.700 tỷ nhân dân tệ (3.600 tỷ USD), tăng 3,5% so với cùng kỳ năm ngoái. Theo GAC, số liệu trên cao hơn nhiều so với mức tăng 2,9% trong 6 tháng đầu năm nhờ sự tăng trưởng mạnh mẽ của hoạt động ngoại thương trong tháng 7 vừa qua.

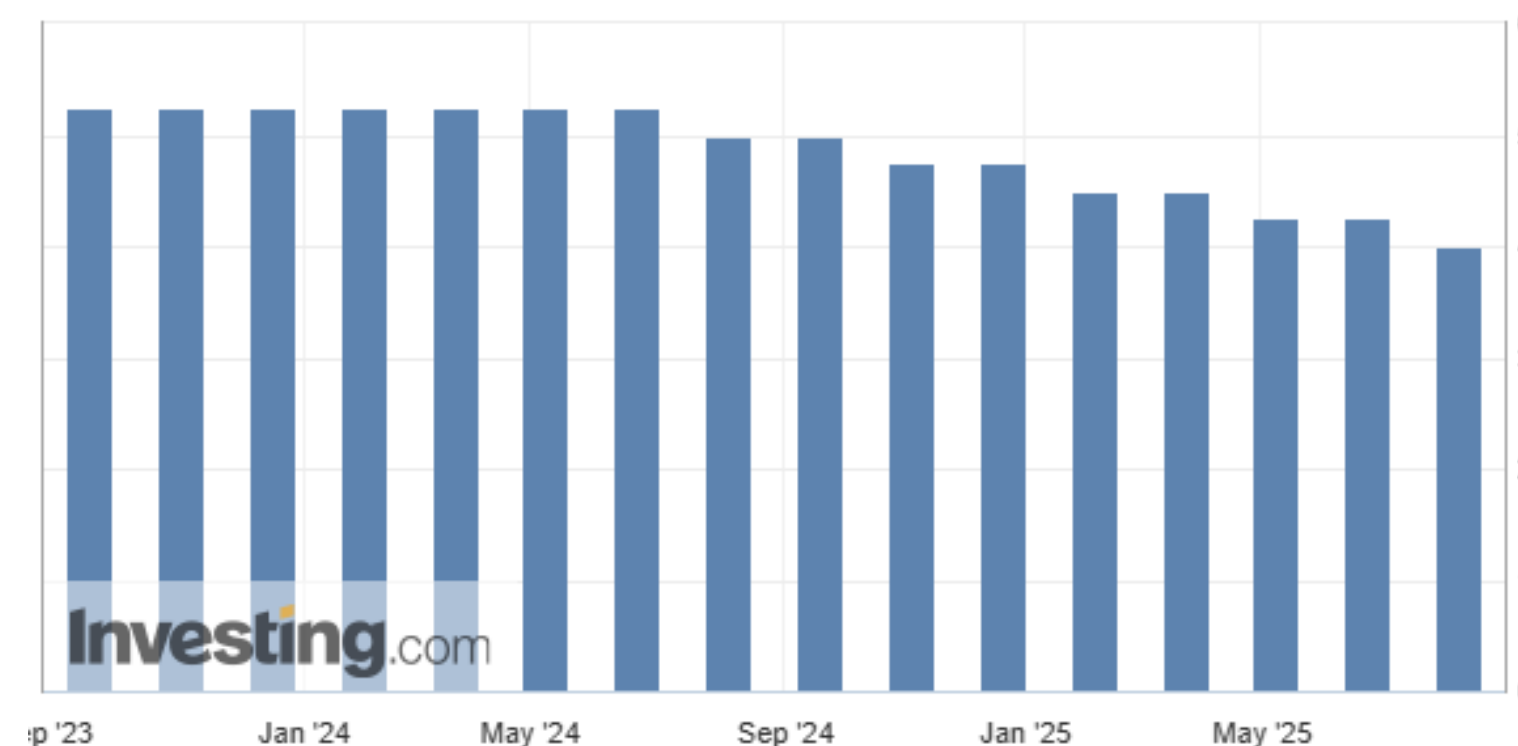
Biểu đồ lãi suất Mỹ trong 5 năm gần đây.

xuanthieuiinvestment đã tạo với TradingView.com, Tháng 7 31, 2025 02:54 UTC

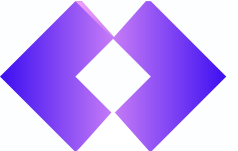


Nguồn: Tradingview.

Lãi suất ngân hàng Anh BOE theo quý từ năm 2023 đến nay.



Nguồn: Investing.



1. Giá vàng trong nước phiên 10-8: Liên tục lập đỉnh, dự báo còn tăng tiếp.

- Giá vàng ngày 10/8 tiếp tục leo dốc, liên tục lập đỉnh mới nhờ nhu cầu trú ẩn gia tăng trong bối cảnh kinh tế toàn cầu đối mặt nguy cơ tăng trưởng chậm lại và căng thẳng địa chính trị chưa hạ nhiệt. Trên thị trường quốc tế, giá vàng giao ngay đã vượt mốc 2.570 USD/ounce, được hỗ trợ bởi kỳ vọng Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) sẽ sớm hạ lãi suất. Trong nước, giá vàng SJC và vàng nhẫn đồng loạt tăng mạnh, tiến sát vùng kỷ lục lịch sử. Đà tăng của vàng còn được thúc đẩy bởi xu hướng suy yếu của đồng USD và lợi suất trái phiếu giảm. Giới phân tích nhận định triển vọng ngắn hạn vẫn nghiêng về xu hướng tăng nếu các yếu tố hỗ trợ tiếp tục duy trì. Tuy nhiên, mức giá cao hiện tại cũng tiềm ẩn khả năng xuất hiện những nhịp điều chỉnh kỹ thuật. Nhà đầu tư được khuyến nghị theo dõi sát diễn biến kinh tế và chính sách tiền tệ để kịp thời điều chỉnh chiến lược.

2. Dầu ghi nhận tuần giảm mạnh nhất kể từ cuối tháng 6/2025.

- Giá dầu hầu như ổn định vào ngày thứ Sáu (08/08), khi thị trường chờ đợi cuộc gặp giữa Tổng thống Nga Vladimir Putin và Tổng thống Mỹ Donald Trump trong những ngày tới. Tuy nhiên, giá dầu đã ghi nhận tuần giảm mạnh nhất kể từ cuối tháng 6/2025 do triển vọng kinh tế bị ảnh hưởng bởi thuế quan. Kết thúc phiên giao dịch ngày 08/08, hợp đồng dầu Brent tiến 16 xu (tương đương 0.2%) lên 66.59 USD/thùng. Hợp đồng dầu WTI gần như đi ngang ở mức 63.88 USD/thùng. Tuần này, dầu Brent đã sụt 4.4%, còn dầu WTI mất 5.1%. Giá dầu WTI đã giảm hơn 1% sau khi có thông tin rằng Washington và Moscow đang hướng đến một thoả thuận nhằm chấm dứt cuộc chiến ở Ukraine, theo đó sẽ khoá chặt sự chiếm đóng của Nga đối với các vùng lãnh thổ đã bị chiếm đóng trong chiến dịch quân sự của nước này.

3. Xuất khẩu nông, lâm, thủy sản 7 tháng gần 40 tỷ USD, cà phê lập kỷ lục mới.

- 7 tháng đầu năm 2025, xuất khẩu nông, lâm, thủy sản của Việt Nam đạt gần 40 tỷ USD, tăng 21,5% so với cùng kỳ năm trước, trong đó xuất siêu đạt 10,54 tỷ USD. Nhiều nhóm hàng ghi nhận tăng trưởng cao như cà phê đạt kỷ lục mới 4,94 tỷ USD (+47,1%), rau quả 4,7 tỷ USD (+27,5%), gạo 3,97 tỷ USD (+33,8%), hạt điều 2,47 tỷ USD (+32,7%), cao su 2,26 tỷ USD (+14,9%). Thủy sản tăng nhẹ 2,6% lên 5,17 tỷ USD, lâm sản đạt 8,5 tỷ USD (+19,2%).

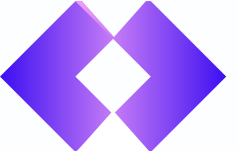
Biểu đồ diễn biến giá dầu thế giới dầu WTI .



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 bứt phá mạnh mẽ, thoát khỏi kênh tăng dài hạn được hình thành từ đáy tháng 11/2022. Sau nhịp tăng dốc, chỉ số vẫn duy trì ổn định trên các đường MA100 và MA200, cho thấy nền hỗ trợ vững chắc từ các vùng này. Việc breakout khỏi kênh tăng dài hạn không chỉ củng cố đà tăng mà còn mở ra khả năng hình thành một kênh tăng mới với độ dốc lớn hơn. Diễn biến này phản ánh sự thay đổi rõ rệt về động lượng, cho thấy lực cầu đang chiếm ưu thế. Nếu duy trì trên các vùng hỗ trợ quan trọng, VN-Index có thể tiếp tục mở rộng biên độ tăng trong trung hạn.

2. Xu hướng ngắn hạn.

- **Trên đồ thị ngắn hạn**, Chỉ số VN-Index đang duy trì trên cả MA20 và MA40, cho thấy xu hướng tăng vẫn chiếm ưu thế. MACD vẫn nằm trên đường tín hiệu, dù có dấu hiệu thu hẹp khoảng cách, phản ánh đà tăng chậm lại nhưng chưa đảo chiều. RSI đang ở vùng trên 70, thể hiện trạng thái quá mua, trong khi MFI cũng duy trì ở mức cao, cho thấy dòng tiền vẫn chảy mạnh vào thị trường. Đáng chú ý, phiên gần nhất xuất hiện nến búa rút chân, hàm ý lực cầu bắt đáy xuất hiện kịp thời khi giá điều chỉnh, củng cố khả năng duy trì đà tăng trong những phiên tới. Đây là tín hiệu tích cực hỗ trợ cho xu hướng tăng ngắn hạn.

3. Kịch bản.

- **Kịch bản 1 (50%):** VN-Index tiếp tục tăng lên vùng 1.585-1.600 rồi quay đầu giảm.
- **Kịch bản 2 (50%):** VN-Index điều chỉnh về vùng hỗ trợ 1.510-1.520 điểm (đường MA20).

Đồ thị kỹ thuật



Khuyến nghị giao dịch

- Thị trường tiến lên vùng cao rủi ro. Áp lực chốt lời có thể gia tăng trong các phiên tới. Nhà đầu tư nên hạ tỷ trọng cổ phiếu về mức an toàn.
- **MUA Hạn chế giải ngân mới, mua đuổi.** Chờ giải ngân tại nhịp điều chỉnh với mức chiết khấu tốt tại các cổ phiếu thuộc nhóm hút dòng tiền như ngân hàng, chứng khoán, BĐS midcap, dầu khíưu tiên các mã có nền giá vững, thanh khoản tốt và còn dư địa tăng.
- **BÁN Canh chốt lời dần** với các cổ phiếu tăng mạnh khi có dấu hiệu phân phối hoặc suy yếu dòng tiền. Khi thị trường có dấu hiệu tạo đỉnh ngắn hạn cần bán dứt khoát để bảo vệ thành quả.



DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ

Cập nhật ngày 08/08/2025

STT	Mã CP	Khuyến nghị	Giá hiện tại	Vùng mua/bán	Vùng giá chốt lời	Giá cắt lỗ	Diễn giải
1	AGR	CHỜ MUA	18.20	17-18	21-22	16	Hỗ trợ bởi đường xu hướng giảm trung hạn Triển vọng nhờ nâng hạng thị trường.
2	CII	CHỜ MUA	17.9	15-16	24-25	14	Hỗ trợ bởi đường trung bình MA20. Triển vọng giải ngân đầu tư công.
3	ACV	CHỜ MUA	66.70	63-65	75-77	60	Hỗ trợ bởi MA200 và loạt đỉnh cũ breakout.
4	MWG	CHỜ MUA	72	68-70	78-80	64	Hỗ trợ bởi MA20, kênh tăng và đỉnh cũ 08/2024 Kết quả kinh doanh quý 2 tích cực.
5	IDC*	TRUNG LẬP	45.9	44-45	48-50	42	Hỗ trợ bởi đường trung bình MA100 và MA40



(*) Khuyến cáo: Khuyến nghị này chỉ nhằm cung cấp thông tin cho nhà đầu tư, không mang tính chất chào mời hay tác động đến giá cổ phiếu

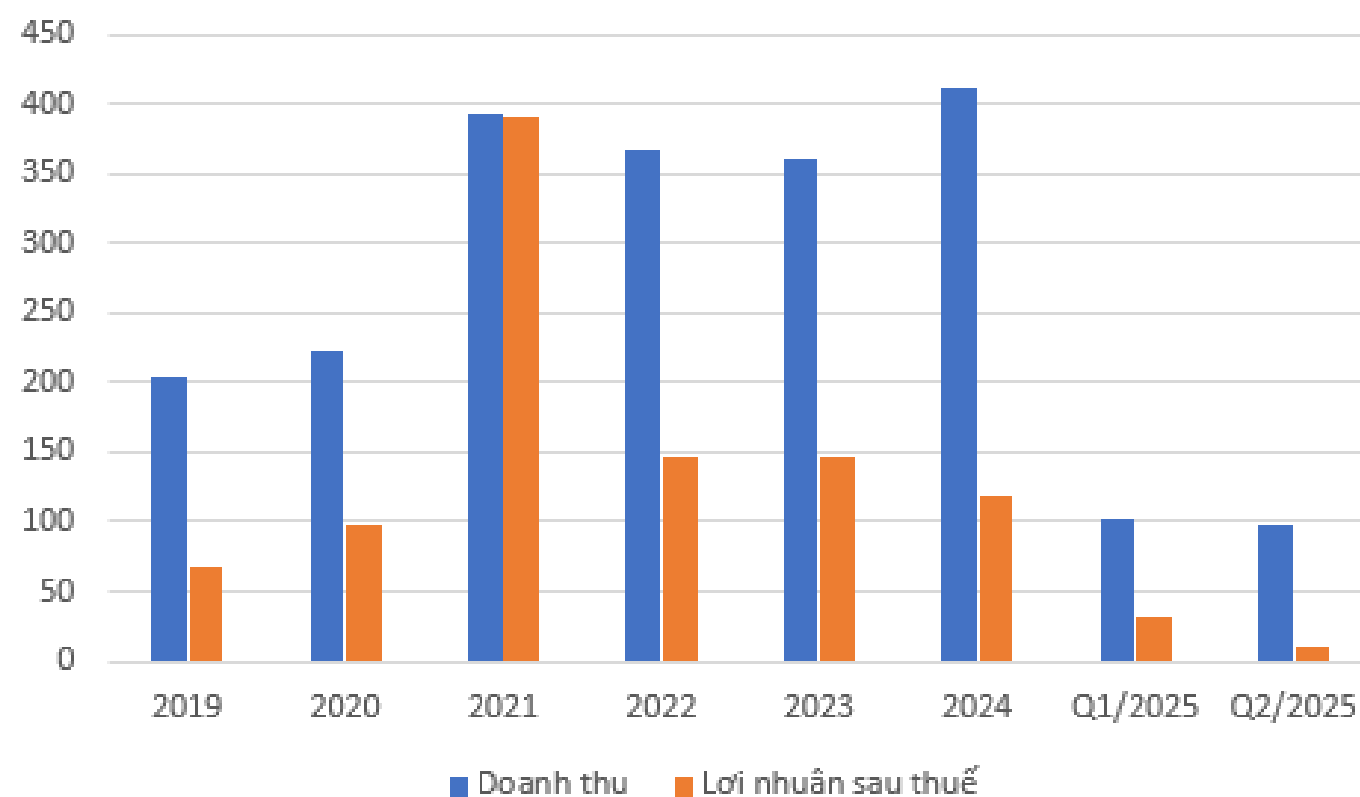


Thông tin cổ phiếu

CHỜ MUA

• Giá ngày 08/08/2025	18.20
• Vốn hóa (tỷ đồng)	4,155.27
• SLCP lưu hành (cp)	228,311,776
• KLGD BQ 10 phiên	3,461,400
• Giá sổ sách	0.83
• EPS hiện tại	0.52
• P/E	34.98

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



Nguồn: APSC tổng hợp.

Luận điểm đầu tư

1. Ngân hàng Nông nghiệp và Phát triển Nông thôn Việt Nam (Agribank) đang là công ty mẹ với tỷ lệ sở hữu hơn 161 triệu cổ phiếu AGR (tỷ lệ 74,92%). Phần còn lại được nắm giữ bởi cổ đông nhỏ lẻ.. Công ty hưởng lợi từ hệ sinh thái Ngân hàng mẹ hiện có 24 triệu khách hàng có mặt trên khắp cả nước.
2. **Cho vay chiếm tỷ trọng lớn trong quy mô tổng tài sản.**
 - Kết thúc Q2/2025, quy mô tổng tài sản của AGR hơn 2,956 tỷ đồng, giảm 15% so với đầu năm. Khoản mục chiếm tỷ trọng lớn nhất vẫn là cho vay, đạt gần 1.753 tỷ đồng, tăng nhẹ so với đầu năm. Tỷ lệ margin/VCSH hiện chỉ bằng khoảng 74% vốn chủ sở hữu, điều này cho thấy dư địa room còn tương đối lớn. Theo quy định các công ty chứng khoán được cho vay
 - Nhiều khoản mục giảm mạnh, kể đến các khoản tương đương tiền từ 440 tỷ đồng còn 170 tỷ đồng, tài sản tài chính ghi nhận thông qua lãi/lỗ (FVTPL) từ hơn 417 tỷ đồng còn 219 tỷ đồng, đầu tư nắm giữ đến ngày đáo hạn (HTM) ngắn hạn từ hơn 326 tỷ đồng còn gần 210 tỷ đồng.
 - Cụ thể trong 219,9 tỷ đồng **danh mục tài sản tài chính FVTPL**, cổ phiếu niêm yết và chứng chỉ tiền gửi chiếm tỷ trọng cao nhất, đặc biệt giá trị danh mục cổ phiếu niêm yết đã tăng 72% so với đầu năm đạt 90,9 tỷ đồng. Danh mục đầu tư của công ty là những mã cổ phiếu cơ bản tăng trưởng như SSI, HPG, VND, NAF, FPT, VHM, GMD; Chứng chỉ tiền gửi tăng nhẹ lên 103 tỷ đồng so với hồi đầu năm. Ngoài ra, công ty không còn ghi nhận khoản đầu tư hơn 245 tỷ đồng trái phiếu như đầu năm.
 - Các khoản đầu tư HTM ngắn hạn bao gồm tiền gửi có kỳ hạn, chứng chỉ tiền gửi, trái phiếu. Công ty tăng mạnh các khoản đầu tư HTM dài hạn từ hơn 5 tỷ đồng lên hơn 305 tỷ đồng, toàn bộ là trái phiếu.
3. Doanh thu từ hoạt động môi giới giảm 15% đạt 33,5 tỷ. Nguyên nhân chủ yếu do sự cạnh tranh gay gắt về thị phần trên thị trường; lãi từ các khoản đầu tư HTM giảm 58% so với quý II năm trước về 11,6 tỷ đồng.
4. Về nguồn vốn, dư nợ vay ngắn hạn giảm mạnh từ gần 883 tỷ đồng còn 408 tỷ đồng. Việc giảm nợ giúp công ty giảm đáng kể chi phí lãi vay,
5. **Kết quả kinh doanh.** Chứng khoán AGR ghi nhận doanh thu hoạt động Q2/2025 đạt 97,97 tỷ đồng (-19,7% yoy), lợi nhuận sau thuế đạt 11,75 tỷ đồng (-53,24% yoy). Trong 6 tháng đầu năm, lợi nhuận sau thuế đạt 44,24 tỷ đồng (-27,02% yoy).



Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	17.05	Tích cực
MA 40	15.99	Tích cực
MACD	0.69	Tích cực
RSI	64.66	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	17	Đường MA 20
Hỗ trợ 2	16	Đường MA 200
Kháng cự 1	21	Đỉnh cũ 06/2024
Kháng cự 2	24	Đỉnh cũ 11/2021

AGR (HOSE) - CTCP CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Giá hiện tại	18.20
Giá mua mục tiêu	17-18
Giá bán mục tiêu	21-22
Giá bán cắt lỗ	16
Phương pháp GD	Swing trade

Khuyến nghị
CHỜ MUA

Nhận định

- Trên đồ thị trung dài hạn**, cổ phiếu AGR đã breakout thành công khỏi kênh giảm được hình thành từ đỉnh tháng 4/2024, đánh dấu sự chấm dứt giai đoạn điều chỉnh kéo dài hơn một năm. Cú bứt phá này đi kèm với khối lượng giao dịch gia tăng, củng cố tín hiệu xác nhận xu hướng tăng mới. Hiện tại, giá đang nằm vững trên cả MA200 và MA100, đồng thời hai đường trung bình dài hạn này đã bắt đầu dốc lên, đóng vai trò là các vùng hỗ trợ quan trọng. Sự thoát ra khỏi kênh giảm kết hợp với cấu trúc MA dài hạn tích cực cho thấy triển vọng trung hạn đang nghiêng mạnh về xu hướng tăng. Trong kịch bản thuận lợi, cổ phiếu có thể hướng tới kiểm định các vùng kháng cự cao hơn thiết lập trong năm 2024.
- Trên đồ thị ngắn hạn**, AGR đang duy trì đà tăng tích cực khi MA20 nằm trên MA40 và cả hai đều hướng lên, tạo nền hỗ trợ động vững chắc. Chỉ báo MACD vẫn ở trên đường tín hiệu và trên mức 0, cho thấy xung lực tăng vẫn chiếm ưu thế dù độ mở đang thu hẹp nhẹ. RSI ở mức ~64,66, tiến sát vùng quá mua nhưng vẫn còn dư địa để tiếp tục đi lên. MFI đạt ~55,83, phản ánh dòng tiền vào ở mức ổn định, chưa xuất hiện tín hiệu phân kỳ tiêu cực.
- Kháng cự và hỗ trợ**. Vùng hỗ trợ gần nhất: 17-18, tương ứng giao thoa hỗ trợ bởi đường xu hướng giảm trung hạn kéo dài từ 2024 và đường trung bình MA20, đỉnh cũ 03/2025. Kháng cự quan trọng tại vùng 21-22 (tương ứng với vùng đỉnh cũ tháng 4 và tháng 6 của năm 2024).

Khuyến nghị giao dịch

- Với nhà đầu tư đang nắm giữ 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 17-18.
- Với nhà đầu tư đang có tiền cân nhắc chờ mua lướt sóng (20%-30% % vốn) tại vùng giá 17-18. Tuy nhiên nhà đầu tư cần tuân thủ nguyên tắc cắt lỗ nếu giá không đạt kỳ vọng.

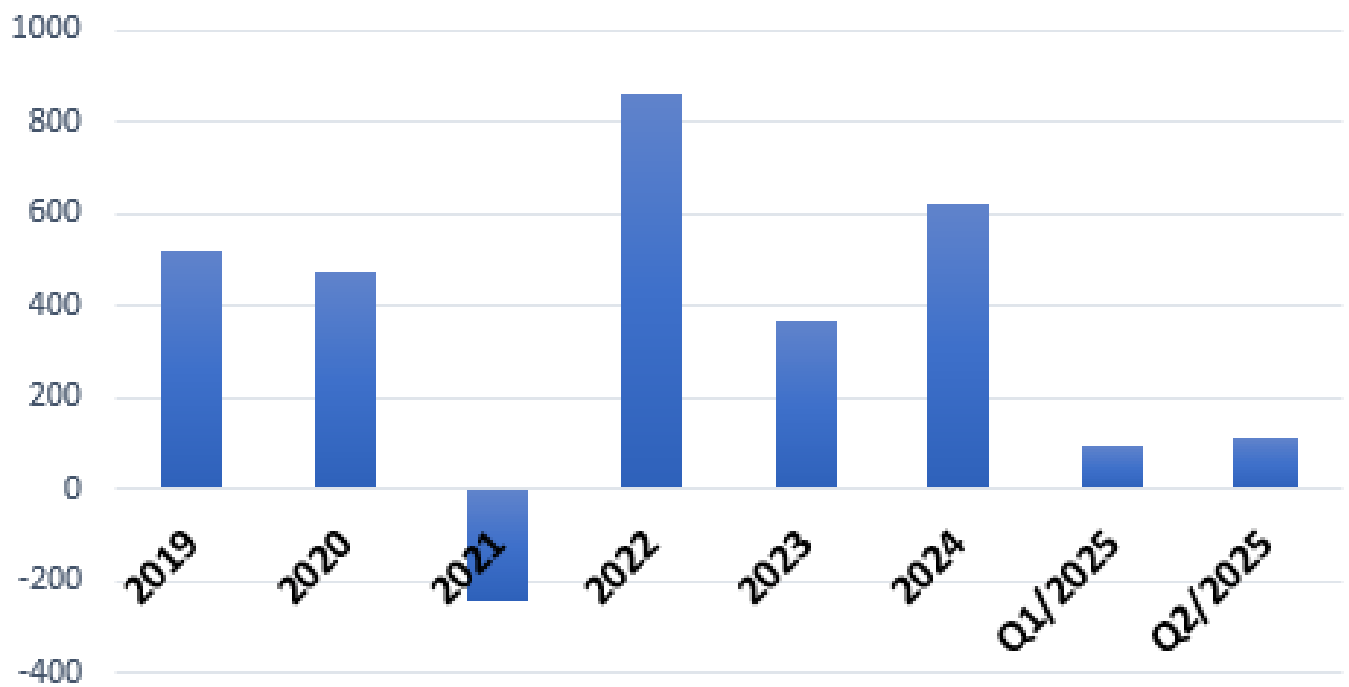


Thông tin cổ phiếu

CHỜ MUA

• Giá ngày 08/08/2025	17.90
• Vốn hóa (tỷ đồng)	11,186.45
• SLCP lưu hành (cp)	624,941,482
• KLGD BQ 10 phiên	38,913,480
• Giá sổ sách	20.03
• EPS hiện tại	0.16
• P/E	112.23

Lợi nhuận sau thuế của CII từ năm 2019 đến nay.



Nguồn: APSC tổng hợp

Luận điểm đầu tư

1. Triển vọng tích cực tại hai dự án BOT Trung Lương – Mỹ Thuận và Xa Lộ Hà Nội.

- Hai dự án BOT Trung Lương – Mỹ Thuận và Xa Lộ Hà Nội đóng góp khoảng 70% doanh thu thu phí của CII, giữ vai trò chủ lực trong hoạt động kinh doanh. Nhờ vị trí kết nối các vùng kinh tế trọng điểm, lưu lượng xe qua hai tuyến liên tục tăng. Trung Lương – Mỹ Thuận phục vụ vận chuyển từ miền Tây, còn Xa Lộ Hà Nội nối TP.HCM với các đô thị vệ tinh. Triển vọng tăng trưởng lưu lượng khả quan, góp phần duy trì nguồn thu ổn định cho doanh nghiệp.

2. Nguồn thu bền vững từ các dự án BOT hiện hữu và tham vọng tại các dự án BOT mới.

- Danh mục BOT còn lại của CII cho thấy sự phân hóa rõ nét. Một số dự án như BOT Ninh Thuận 2 và ĐT 741 được kỳ vọng tăng trưởng nhờ hưởng lợi từ phát triển công nghiệp và nhu cầu vận tải. Ngược lại, BOT QL60 – Rạch Miễu có thể chịu áp lực do cạnh tranh từ các tuyến không thu phí như cầu Rạch Miễu 2. BOT Cầu Cổ Chiên vẫn giữ vai trò kết nối chính và được hỗ trợ nhờ điều chỉnh tăng phí. Dù có sự phân hóa, nhóm dự án này vẫn dự kiến đóng góp ổn định khoảng 900–1.000 tỷ đồng doanh thu thu phí mỗi năm.
- Cao tốc Trung Lương – Mỹ Thuận hoàn thành và thu phí ổn định đã giúp CII giải tỏa áp lực tài chính, tạo tiền đề bước vào chu kỳ đầu tư mới. Doanh nghiệp dự kiến mở rộng danh mục BOT tại TP.HCM và vùng lân cận, tận dụng xu hướng đầu tư hạ tầng và khung pháp lý mới như Luật PPP 2024, Luật sửa đổi 90/2025/QH15. Các quy định này hỗ trợ triển khai dự án mở rộng đường cũ với lưu lượng sẵn có và khả năng huy động vốn tốt. Dự án mở rộng cao tốc HCM – Trung Lương – Mỹ Thuận, nơi CII góp 55%, là trọng tâm sắp tới.

3. Mảng bất động sản được kỳ vọng sẽ khởi sắc nhờ tiến triển tại các dự án trọng điểm.

- Các lô đất đối ứng tại Thủ Thiêm có thể mang lại biên lợi nhuận cao do được thanh toán theo giá năm 2015, trong khi giá thị trường đã tăng mạnh. Ngoài ra, dự án NBB Garden III tại quận 8 cũng ghi nhận bước tiến pháp lý quan trọng và có thể triển khai từ năm 2026. Với nguồn cung nội thành còn hạn chế, dự án này được đánh giá có tiềm năng bán hàng tích cực.

4. Kết quả kinh doanh.

- Lũy kế 6 tháng đầu năm 2025, CII ghi nhận doanh thu thuần 1.447 tỷ đồng (-8% YoY), lợi nhuận sau thuế 206 tỷ đồng (-54% YoY), chủ yếu do doanh thu tài chính giảm 48%, còn 402 tỷ đồng.



Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	14.64	Tích cực
MA 40	13.78	Tích cực
MACD	0.85	Tích cực
RSI	79.94	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	16	Đường xu hướng giảm
Hỗ trợ 2	15	Trung bình MA 20
Kháng cự 1	20	Đỉnh cũ 08/2022
Kháng cự 2	24	Fibo retracement 61,8%

CII (HOSE) - CÔNG TY CỔ PHẦN ĐẦU TƯ HẠ TẦNG KỸ THUẬT T.P HỒ CHÍ MINH

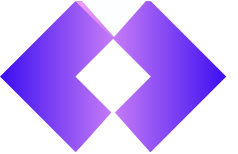
Giá hiện tại	17.9	Khuyến nghị CHỜ MUA
Giá mua tiềm năng	15-16	
Giá bán mục tiêu(TP)	24-25	
Giá bán dừng lỗ(SL)	14	
Phương pháp GD	Swing trade	

Nhận định

- Trên đồ thị trung hạn**, CII đã bứt phá mạnh mẽ khỏi mô hình tam giác được hình thành bởi đường xu hướng giảm kéo dài từ đỉnh tháng 8/2022, đánh dấu sự kết thúc giai đoạn tích lũy và nén giá kéo dài. Động lực bứt phá được củng cố bởi thanh khoản tăng đột biến, cho thấy lực cầu chủ động áp đảo. Hiện tại, giá đã vượt lên trên các ngưỡng trung bình dài hạn quan trọng như MA200 và MA100, trong khi cả hai đường này bắt đầu có dấu hiệu đổi hướng đi lên. Sự thoát ra khỏi vùng nén nhiều năm cùng cấu trúc MA tích cực mở ra dư địa tăng giá rộng hơn, hướng tới các vùng kháng cự từng được thiết lập trong năm 2022. Triển vọng trung hạn vì vậy đang nghiêng hẳn về xu hướng tăng bền vững.
- Trên đồ thị ngắn hạn**. Cổ phiếu CII đang duy trì đà tăng mạnh mẽ với sự hỗ trợ của MA20 và MA40 cùng hướng lên dốc đứng, tạo nền đỡ tin cậy cho giá. Chỉ báo MACD nằm vững trên đường tín hiệu và trên mốc 0, cho thấy động lượng tăng vẫn đang chiếm ưu thế rõ rệt. Đà bứt phá gần đây đi kèm thanh khoản lớn càng củng cố sức mạnh của xu hướng. Tuy nhiên, RSI (~79,94) và MFI (~87,36) đã bước vào vùng quá mua, hàm ý khả năng xuất hiện nhịp rung lắc hoặc điều chỉnh kỹ thuật để hấp thụ áp lực chốt lời. Nếu duy trì trên các vùng hỗ trợ động, xu hướng tăng ngắn hạn vẫn có thể tiếp tục mở rộng.
- Kháng cự và hỗ trợ**. Vùng hỗ trợ gần nhất nằm tại vùng 15-16 (tương ứng với giao thoa hỗ trợ của đường trung bình MA20 và đường xu hướng giảm tính từ đỉnh 08/2022). Kháng cự mạnh hiện tại là vùng 24-25, tương ứng với kháng cự bởi Fibonacci thoái lui 61,8% cho xu hướng giảm từ đỉnh 2022.

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 15-16.
- Với nhà đầu tư đang có sẵn tiền, canh mua mới tại vùng hỗ trợ 15-16 với vốn giải ngân test 20-30%. Tuy nhiên cần tuân thủ cắt lỗ nếu giá không đạt kỳ vọng.

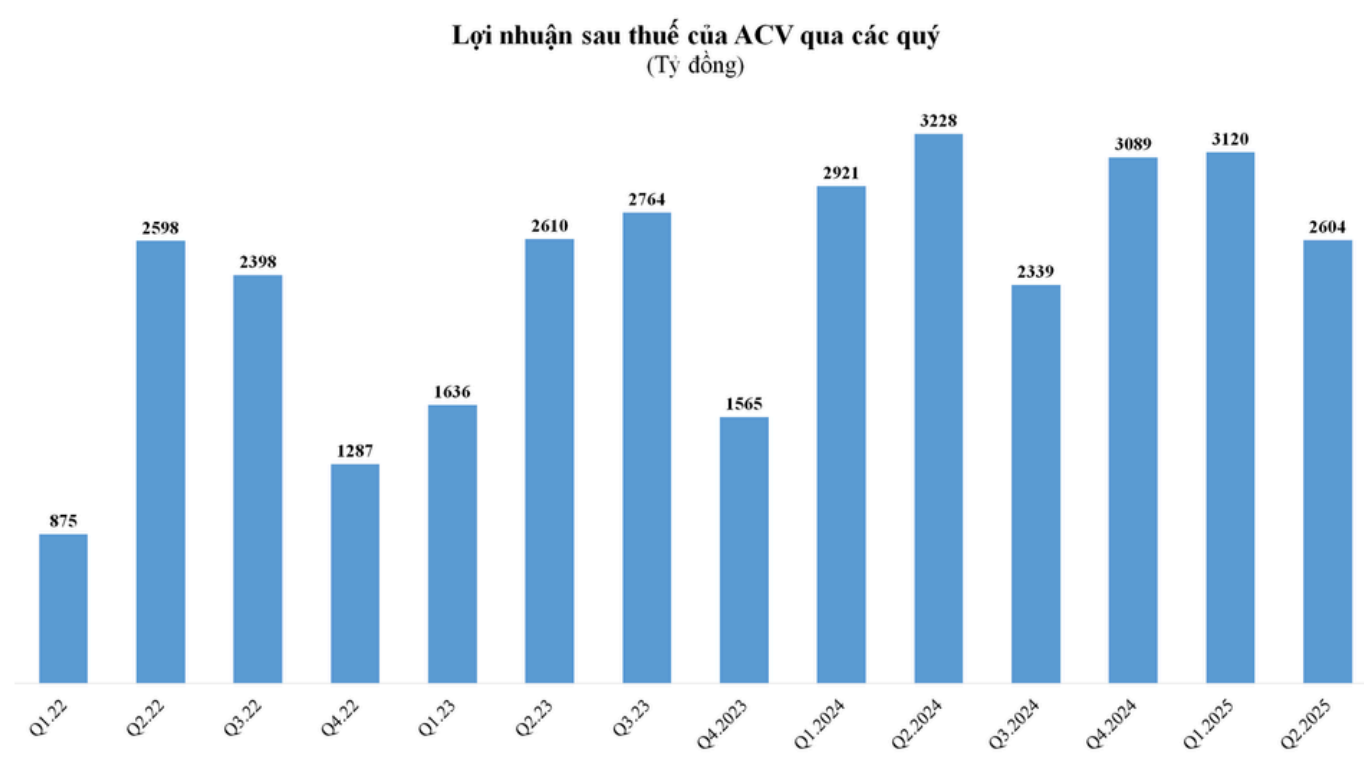


Thông tin cổ phiếu

CHỜ MUA

• Giá ngày 08/08/2025	66.70
• Vốn hóa (tỷ đồng)	238,941.42
• SLCP lưu hành (cp)	3,582,330,135
• KLGD BQ 10 phiên	1,109,010
• Giá sổ sách	29.38
• EPS hiện tại	3.92
• P/E	17.00

Lợi nhuận sau thuế của ACV các quý gần đây.



Nguồn: Tạp chí tài chính tiền tệ

Luận điểm đầu tư

1. Vị thế độc quyền trong việc khai thác các cảng hàng không của Việt Nam.

• ACV là doanh nghiệp đầu ngành trong đầu tư, quản lý và khai thác hạ tầng hàng không, hiện vận hành 22/23 sân bay trên cả nước, bao gồm các cảng quốc tế lớn như Nội Bài, Tân Sơn Nhất, Đà Nẵng và Cam Ranh.... Với vị thế gần như độc quyền, ACV giữ vai trò then chốt trong hệ thống giao thông quốc gia.

2. Mảng hàng không - triển vọng lớn từ lượng khách du lịch trong nước và quốc tế đến Việt Nam.

• Trong 6 tháng đầu năm 2025, Việt Nam đón gần 10,7 triệu lượt khách quốc tế, tăng 20,7% so với cùng kỳ, trong đó khoảng 9,1 triệu lượt đến bằng đường hàng không (chiếm 85,2%) và 77,5 triệu lượt khách nội địa. Đây là dấu hiệu phục hồi rõ nét của ngành du lịch, tạo động lực tăng trưởng mạnh cho mảng hàng không – lĩnh vực chủ lực của ACV. Với lượng khách từ Trung Quốc và Hàn Quốc chiếm hơn 46% tổng khách quốc tế, nhu cầu di chuyển bằng đường hàng không tiếp tục tăng cao. Nếu xu hướng này duy trì và Việt Nam đạt mục tiêu 22–23 triệu lượt khách quốc tế và 120–130 triệu lượt khách nội địa trong năm. Ngoài ra, các hoạt động liên quan đến vận tải hàng hóa cũng tăng trưởng tích cực. Theo Tổng cục Thống kê, vận chuyển hàng hóa bằng đường hàng không 6 tháng đầu năm 2025 đạt 695.700 tấn, tăng 14,6% so với cùng kỳ năm trước, trong đó hàng hóa quốc tế đạt 580.000 tấn (+17,7%) và nội địa đạt 115.700 tấn (+1,3%). ACV được kỳ vọng sẽ ghi nhận doanh thu vượt trội và tiếp tục khẳng định vai trò dẫn dắt trong ngành hàng không.

3. Tiềm năng dài hạn từ việc mở rộng nhà ga T2 Nội Bài và xây dựng Cảng hàng không Long Thành.

• ACV đang triển khai hai dự án trọng điểm gồm mở rộng nhà ga T2 Nội Bài, nâng công suất từ 10 lên 15 triệu khách/năm, hướng đến mục tiêu 60 triệu khách vào năm 2030, và xây dựng sân bay Long Thành giai đoạn 1 với tổng vốn hơn 109.000 tỷ đồng, dự kiến khai thác từ 2026–2027. Đây là những dự án chiến lược giúp ACV củng cố vị thế hạ tầng và đón đầu nhu cầu tăng trưởng mạnh của ngành hàng không.

4. Kết quả kinh doanh.

• Lũy kế 6 tháng đầu năm 2025, ACV ghi nhận doanh thu thuần đạt 11.700 tỷ đồng (+5% YoY) nhưng lợi nhuận trước thuế giảm mạnh còn 5.851 tỷ đồng (-23% YoY). Nguyên nhân chủ yếu đến từ lỗ tỷ giá khoảng 1.000 tỷ đồng, doanh thu tài chính giảm khi vốn được dồn cho dự án Long Thành, và mất nguồn thu từ dịch vụ soi chiếu an ninh (~1.600 tỷ đồng/năm) sau khi chuyển giao cho Bộ Công An từ tháng 3/2025.



Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	59.39	Tích cực
MA 40	58.17	Tích cực
MACD	2.01	Tích cực
RSI	77.5	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	65	Đường tb MA200
Hỗ trợ 2	63	Cạnh trên hộp Davas
Kháng cự 1	75	Đỉnh cũ T02/2025
Kháng cự 2	80	Đỉnh cũ T06/2024

ACV (UPCOM) - TỔNG CÔNG TY CẢNG HÀNG KHÔNG VIỆT NAM

Giá hiện tại	66.70
Giá mua tiềm năng	63-65
Giá bán mục tiêu(TP)	75-77
Giá bán dừng lỗ(SL)	60
Phương pháp GD	Swing trade

Khuyến nghị
CHỜ MUA

Nhận định

- Trên đồ thị trung dài hạn**, ACV vừa ghi nhận cú breakout mạnh mẽ khỏi mô hình hộp chữ nhật DAVAS với vùng giá tích lũy 55-61, chấm dứt giai đoạn đi ngang kéo dài và mở ra xu hướng tăng mới. Động lực bứt phá được hậu thuẫn bởi thanh khoản đột biến, cho thấy dòng tiền lớn đã quay trở lại thị trường. Giá hiện nằm vững trên cả MA200 và MA100, trong khi hai đường trung bình dài hạn này đang bắt đầu hướng lên, củng cố nền hỗ trợ vững chắc. Việc thoát khỏi vùng tích lũy nhiều tháng tạo tiền đề cho ACV tiến lên các vùng kháng cự cao hơn, với dư địa tăng giá rộng rãi trong thời gian tới.
- Trên đồ thị ngắn hạn** cổ phiếu ACV đang duy trì đà tăng mạnh mẽ khi MA20 và MA40 đồng loạt hướng lên dốc đứng, tạo nền hỗ trợ vững chắc ngay dưới vùng giá hiện tại. MACD nằm vững trên đường tín hiệu và mốc 0, phản ánh động lượng tăng áp đảo và xu hướng vẫn còn dư địa mở rộng. RSI ở mức ~77,50 cho thấy lực mua đang rất mạnh, trong khi MFI (~67,06) xác nhận dòng tiền vào tiếp tục duy trì tích cực. Cú bứt phá vượt vùng kháng cự 61 đã kích hoạt nhịp tăng tốc, giúp giá nhanh chóng áp sát các mốc cao hơn. Nếu duy trì trên vùng hỗ trợ mới hình thành, ACV hoàn toàn có thể tiếp tục xu hướng tăng trong ngắn hạn.
- Kháng cự và hỗ trợ**. Vùng hỗ trợ gần nhất: 63-65, tương ứng vùng breakout và đường MA200. Kháng cự ngắn hạn: 75-77 vùng đỉnh phân phối tháng 02/2025.

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 63-65.
- Với nhà đầu tư đang có sẵn tiền, chờ mua mới tại vùng hỗ trợ 63-65 với vốn giải ngân test 30%. Tuy nhiên cần tuân thủ cắt lỗ nếu giá không đạt kỳ vọng.

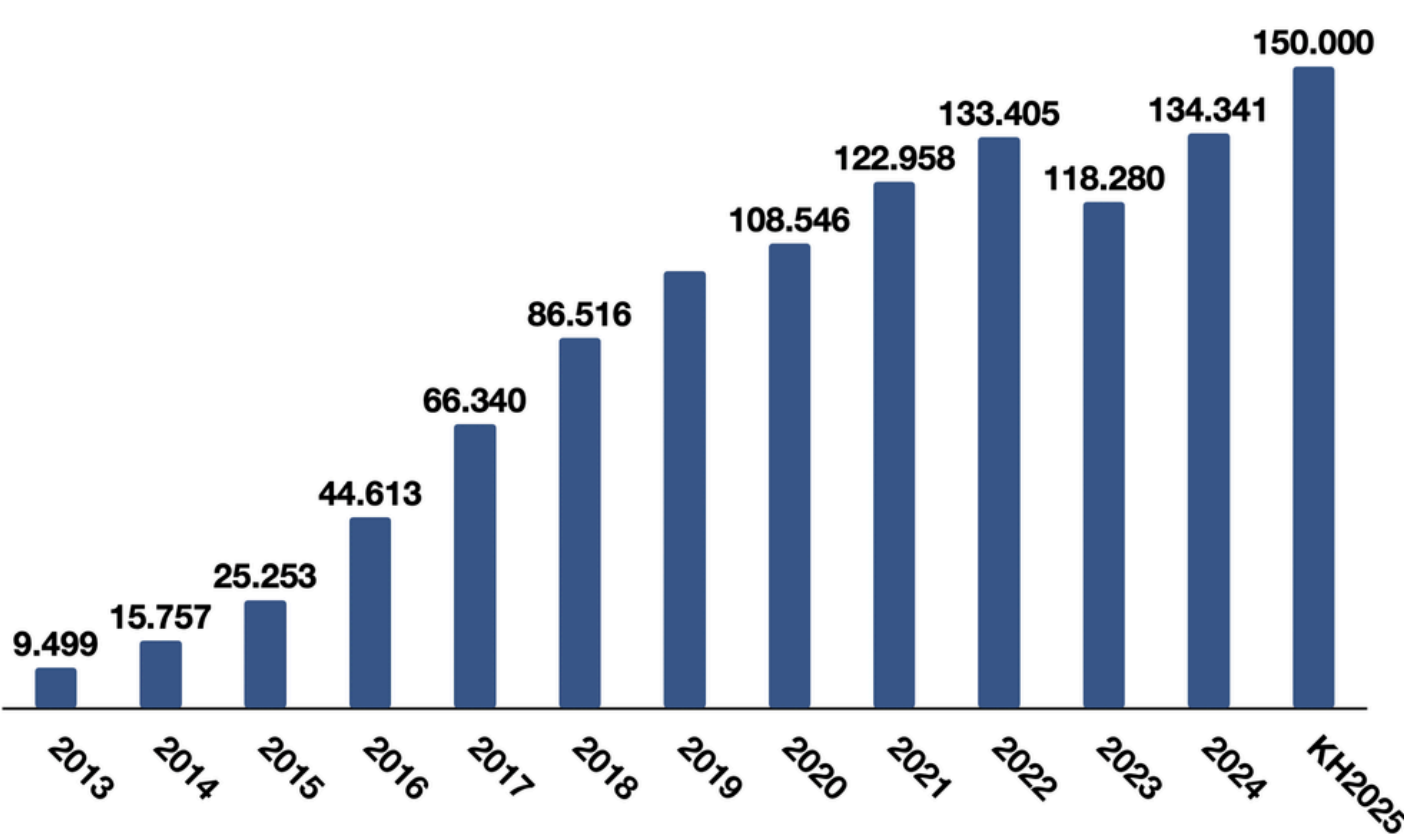


Thông tin cổ phiếu

CHỜ MUA

• Giá ngày 08/08/2025	72.00
• Vốn hóa (tỷ đồng)	106,448.89
• SLCP lưu hành (cp)	1,478,456,763
• KLGD BQ 10 phiên	12,034,710
• Giá sổ sách	20.16
• EPS hiện tại	2.99
• P/E	24.12

Doanh thu thuần của MWG từ năm 2013 đến nay.



Nguồn: VietnamBiz

Luận điểm đầu tư

- Chuỗi Thế Giới Di Động và Điện Máy Xanh tiếp tục hoạt động hiệu quả.**
 - Lũy kế 6 tháng đầu năm 2025, hai chuỗi Thế Giới Di Động và Điện Máy Xanh ghi nhận doanh thu tăng 12% dù không mở thêm cửa hàng, cho thấy hiệu quả vận hành từng điểm bán được cải thiện rõ rệt sau quá trình tái cấu trúc. Các ngành hàng như điện thoại, laptop, máy tính bảng tăng trưởng mạnh từ 20–50%, trong khi điện máy tăng chậm hơn do thời tiết mát và mưa nhiều ảnh hưởng đến nhu cầu máy lạnh. Doanh thu online chiếm khoảng 6%, đóng vai trò ngày càng quan trọng.
- Chuỗi Bách Hóa Xanh tiếp tục là động lực tăng trưởng chủ lực trong giai đoạn tới.**
 - Trong 6 tháng đầu năm 2025, doanh thu chuỗi đạt 22.600 tỷ đồng, tăng hơn 16% so với cùng kỳ nhờ mở rộng mạng lưới bán lẻ. Tính đến cuối quý II, BHX vận hành 2.184 cửa hàng, tăng thêm 414 cửa hàng so với cuối năm 2024 – trong đó phần lớn mở mới tại khu vực miền Trung, nơi vẫn còn nhiều dư địa phát triển. Đặc biệt, đa số cửa hàng mới đã đạt điểm hòa vốn, trong khi hệ thống cũ tiếp tục duy trì hiệu quả ổn định. Kỳ vọng trong năm 2025, Bách Hóa Xanh có thể đạt mức lợi nhuận sau thuế vượt 500 tỷ đồng, đóng góp đáng kể vào tăng trưởng chung và tiến gần mục tiêu trở thành chuỗi bán lẻ thực phẩm hàng đầu cả nước.
- Triển vọng nhờ chuỗi EraBlue tiếp tục đẩy mạnh mở rộng tại thị trường Indonesia.**
 - Trong nửa đầu năm 2025, thương hiệu EraBlue đã khai trương thêm 28 cửa hàng, nâng tổng số lên 115, hướng đến mục tiêu 150 cửa hàng vào cuối năm và mở rộng lên 500 điểm bán vào năm 2027. Thị trường điện máy Indonesia vẫn còn phân mảnh, với hơn 50% thị phần do các cửa hàng truyền thống nắm giữ, từ đó tạo lợi thế lớn cho EraBlue trong phát triển mô hình bán lẻ hiện đại và bài bản. Ngoài ra, mỗi cửa hàng EraBlue hiện đạt doanh số trung bình khoảng 25–30 tỷ đồng mỗi tháng, giúp chuỗi sớm có lợi nhuận dương và tiệm cận mục tiêu chiếm 20–40% thị phần trong vòng 3–5 năm tới.
- Kết quả kinh doanh.** Quý II/2025, MWG ghi nhận doanh thu 37.619 tỷ đồng (+10% yoy) và lợi nhuận sau thuế 1.657 tỷ đồng (+41% yoy). Kết quả tích cực nhờ doanh số cải thiện ở hầu hết các mảng và chi phí được kiểm soát hiệu quả. Lũy kế 6 tháng đầu năm, doanh thu đạt 73.755 tỷ đồng (+12% yoy) và lợi nhuận sau thuế đạt 3.205 tỷ đồng (+54% yoy).



Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	68.98	Tích cực
MA 40	66.77	Tích cực
MACD	1.34	Tích cực
RSI	66.34	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	68	Đường MA 20
Hỗ trợ 2	66	Đường MA40
Kháng cự 1	78	Đỉnh 04/2022
Kháng cự 2	93	Fibonacci mở rộng 100%

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

Giá hiện tại	72.00
Giá mua tiềm năng	68-70
Giá (TP)	78-80
Giá dừng lỗ(SL)	64
Phương pháp GD	Swing trade

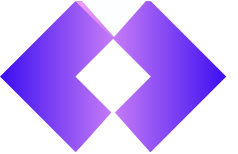
Khuyến nghị
CHỜ MUA

Nhận định

- **Trên đồ thị trung dài hạn**, cổ phiếu MWG đã breakout khỏi kênh tăng dài hạn được xác định từ đáy tháng 11/2022 việc vượt lên trên biên trên của kênh cho thấy đà tăng đang được gia tốc. Giá hiện nằm trên cả MA100 và MA200, hai đường trung bình này đang nghiêng lên và đóng vai trò là các hỗ trợ quan trọng. Biên trên kênh cũ giờ hình thành vùng hỗ trợ mới; nếu breakout được củng cố bằng thanh khoản, triển vọng tăng tiếp tục được xác nhận. Rủi ro cần lưu ý là một nhịp pullback về test lại biên kênh/MA100-MA200 trước khi tiếp tục, nhưng về tổng thể trung hạn đang nghiêng rõ về xu hướng tăng bền vững.
- **Trên đồ thị ngắn hạn**, cấu trúc kỹ thuật khá tích cực: MA20 đã cắt lên trên MA40 và cả hai đều hướng lên, tạo nền hỗ trợ ngay dưới giá. MACD đang nằm trên đường tín hiệu và trên mốc 0 cho thấy động lượng tăng vẫn mạnh. RSI ở khoảng ~66, không quá mua quá nóng nhưng đã khá mạnh, còn MFI ~48 cho thấy dòng tiền ở mức trung tính – chưa có dấu hiệu rút tiền ồ ạt. Giá đang hơi giãn so với MA20 nên có thể xuất hiện rung lắc hoặc test lại MA20/miền hỗ trợ vừa phá vỡ trước khi tiếp tục lên, canh mua khi có retest hoặc tín hiệu động lượng tái khởi động.
- **Kháng cự và hỗ trợ**. Vùng hỗ trợ gần nhất nằm tại vùng 68-70 (tương ứng hỗ trợ bởi đường trung bình ngắn hạn MA20, đường kênh tăng và đỉnh cũ 08/2024. Kháng cự mạnh hiện tại là vùng 78-80, tương ứng với kháng cự bởi đỉnh cũ tháng 04/2022.

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 68-70.
- Với nhà đầu tư đang có sẵn tiền, chờ mua mới tại vùng hỗ trợ 68-70 với vốn giải ngân test 30%. Tuy nhiên cần tuân thủ cắt lỗ nếu giá không đạt kỳ vọng.

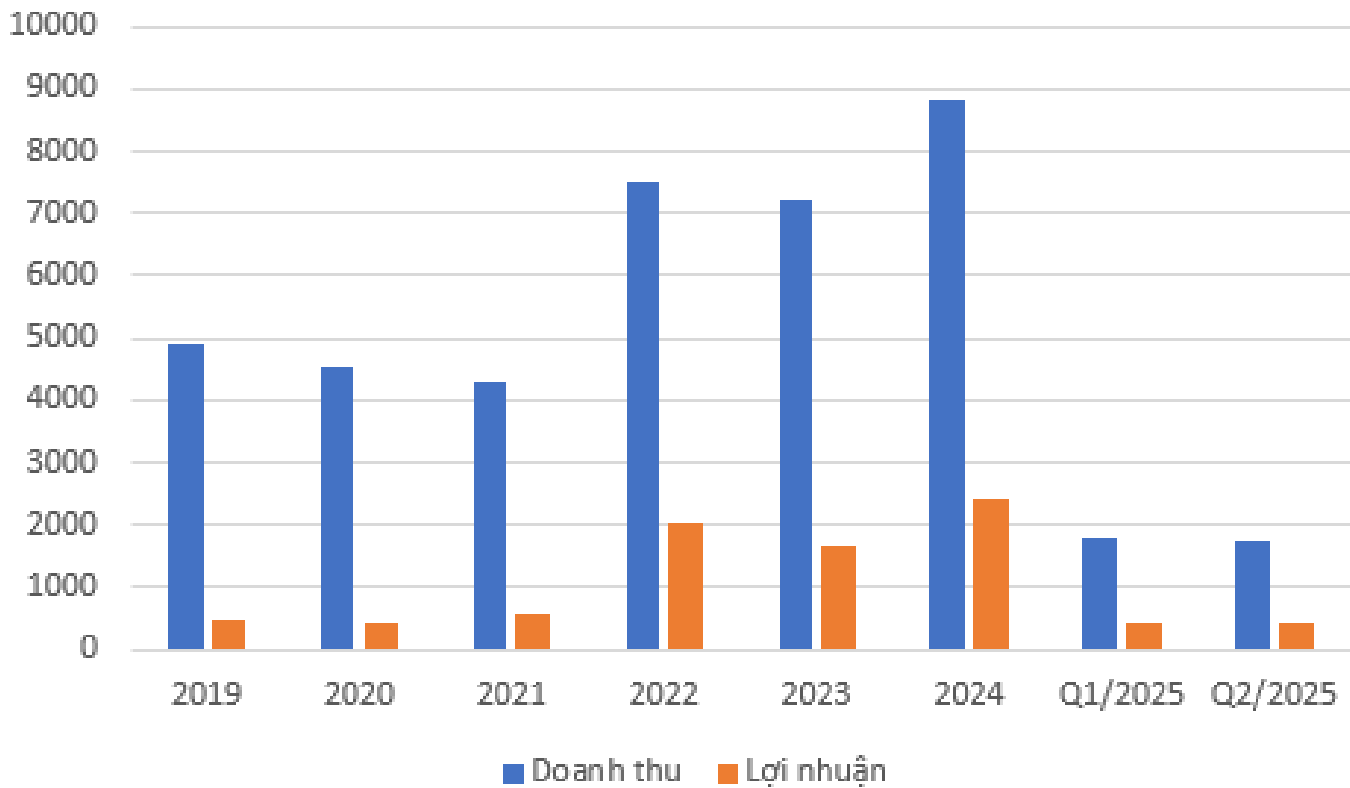


Thông tin cổ phiếu

TRUNG LẬP

• Giá ngày 08/08/2025	45.90
• Vốn hóa (tỷ đồng)	15,147.00
• SLCP lưu hành (cp)	329,999,929
• KLGD BQ 10 phiên	3,276,070
• Giá sổ sách	16.56
• EPS hiện tại	4.76
• P/E	9.65

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



Nguồn:APSC tổng hợp

Luận điểm đầu tư

1. **Mảng khu công nghiệp: Tác động từ chính sách thuế quan mới của Mỹ đã phần nào hạ nhiệt.**

• Mỹ áp thuế 20% với hàng nhập khẩu hoàn toàn từ Việt Nam và 40% với hàng trung chuyển qua nước thứ ba, và thấp hơn nhiều so với trước đây (46%) và so với một số nước trong khu vực. Với IDC, chính sách thuế mới có thể giảm áp lực cạnh tranh, thu hút thêm vốn FDI và duy trì tỷ lệ lấp đầy. Năm 2025, công ty đặt mục tiêu cho thuê 124 ha đất tại các KCN hiện hữu, tăng 23% so với mức thực hiện 101 ha năm 2024. Trong 6T/2025, công ty cũng được phê duyệt chủ trương cho hai dự án mới Vinh Quang (226 ha) và Phú Long (415 ha), hiện đang hoàn thiện pháp lý và GPMB, dự kiến tạo dòng tiền từ 2027.

2. **Mảng năng lượng: Thời tiết chuyển sang pha trung tính**

• IDC sở hữu hai dự án thủy điện Srok Phu Miêng (51 MW) và Đắk Mi 3 (63 MW). Nhờ La Nina hoạt động mạnh đầu năm, sản lượng điện tăng 38% so với cùng kỳ, riêng Đắk Mi 3 tăng 58%. Dù hiện tượng này chỉ kéo dài ngắn hạn trước khi thời tiết chuyển sang trung tính, sản lượng điện tăng giúp cải thiện doanh thu và biên lợi nhuận mảng năng lượng. Công ty hiện vận hành ba trạm biến áp (Tuy Hạ, Nhơn Trạch 5, Hựu Thạnh GĐ1) với tổng công suất 481 MVA, dự kiến triển khai Hựu Thạnh GĐ2 trong năm nay, nâng công suất lên 544 MVA. Việc mở rộng hạ tầng điện không chỉ tăng nguồn thu từ dịch vụ truyền tải mà còn hỗ trợ các KCN của IDC, góp phần nâng sức hấp dẫn đối với nhà đầu tư.

3. **Mảng BĐS nhà ở: Triển vọng nhờ phát triển NOXH quanh các KCN.**

• Doanh thu bất động sản năm 2025 dự kiến duy trì ổn định nhờ bàn giao shophouse tại Bắc Châu Giang giai đoạn 2 và phần diện tích đất còn lại của dự án KDC Trung tâm mở rộng phường 6. Năm 2026, nguồn thu được kỳ vọng đến từ việc bàn giao nhà tại dự án NOCN KCN Nhơn Trạch, khởi công trong quý III/2025. Bên cạnh đó, doanh nghiệp đang nghiên cứu phát triển một số dự án NOXH quy mô lớn gần các KCN như Tân Phước, Vinh Quang và Phú Long.

4. **Kết quả kinh doanh.** Lũy kế 6T/2025, doanh thu thuần đạt 3.557 tỷ đồng, (-23% yoy), do mảng cho thuê đất và hạ tầng KCN giảm 69% còn hơn 612 tỷ đồng. Doanh thu mảng điện tăng 18% lên 1.738 tỷ đồng nhưng không đủ bù đắp đà suy giảm. Lợi nhuận sau thuế đạt gần 641 tỷ đồng, giảm 43%.



Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	45.73	Tích cực
MA 40	45.18	Tích cực
MACD	0.16	Tích cực
RSI	53.33	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	43	Đường MA 100
Hỗ trợ 2	40	Đường kênh giảm
Kháng cự 1	48	Đường MA 200
Kháng cự 2	50	Đường xu hướng giảm

IDC (HNX) - TỔNG CÔNG TY IDICO

Giá hiện tại	45.90
Vùng mua tiềm năng	44-45
Giá (TP)	48-50
Giá cắt lỗ (SL)	42
Phương pháp GD	Swing trade

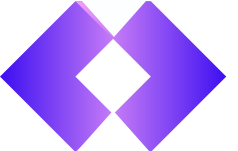
Khuyến nghị
TRUNG LẬP

Nhận định

- **Trên đồ thị trung dài hạn**, cổ phiếu IDC đang trong xu hướng giảm trung hạn kể từ vùng đỉnh tháng 6/2024, khi giá duy trì dưới các đường MA dài hạn. Giai đoạn gần đây, cổ phiếu chủ yếu dao động trong vùng 45-46, thể hiện trạng thái giằng co giữa bên mua và bên bán. Thanh khoản ở mức trung bình, chưa cho thấy dòng tiền mới rõ rệt. Mặc dù áp lực bán đã giảm bớt, lực cầu hiện chưa đủ mạnh để tạo đột phá. Trong bối cảnh này, xu hướng trung hạn vẫn ở trạng thái trung lập, cần chờ tín hiệu vượt vùng kháng cự để xác nhận sự thay đổi xu thế.
- **Trên đồ thị ngắn hạn**, cổ phiếu IDC đang có dấu hiệu hồi phục khi giá bật lên từ vùng hỗ trợ gần MA20 và tiến sát MA40. MACD có dấu hiệu đang chuẩn bị hội tụ và cắt lên đường tín hiệu, cho thấy xung lực tăng đang hình thành. RSI cải thiện dần và tiến gần ngưỡng 50, phản ánh lực mua quay trở lại. MFI tăng lên, cho thấy dòng tiền đang chảy mạnh hơn vào cổ phiếu. Nếu giá duy trì ổn định trên MA20 và bứt phá qua MA40 với thanh khoản cải thiện, xu hướng tăng ngắn hạn có thể được củng cố.
- **Kháng cự và hỗ trợ**. Cổ phiếu IDC hiện đối mặt với vùng kháng cự gần quanh mốc 48-50, là vùng kháng cự bởi trung bình MA200 và đường xu hướng giảm trung hạn tính từ đỉnh 06/2024. Trong trường hợp điều chỉnh, vùng hỗ trợ ngắn hạn đáng chú ý nằm tại 43-45 giao thoa của MA100 và MA40.

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 44-45.
- Với nhà đầu tư đang có sẵn tiền, chờ mua mới tại vùng hỗ trợ 44-45 với vốn giải ngân test 30%. 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 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.

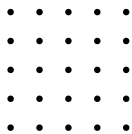
Khuyến nghị

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