

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

Bảo vệ thành quả...

TUẦN TỪ 18-22/08/2025

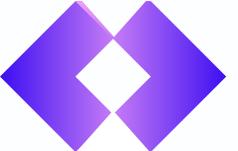
Xem thêm



Bộ phận Phân tích & Tự doanh
Research & Proprietary trading

**NÂNG HẠNG
THỊ TRƯỜNG**





1. Thủ tướng yêu cầu đẩy mạnh các giải pháp nhằm thực hiện mục tiêu tăng trưởng kinh tế năm 2025.

- Thủ tướng Chính phủ Phạm Minh Chính vừa ký Công điện số 128/CĐ-TTg ngày 6/8/2025, yêu cầu các bộ, ngành và địa phương triển khai các nhiệm vụ trọng tâm để thúc đẩy tăng trưởng, kiểm soát lạm phát và giữ vững ổn định kinh tế vĩ mô. Mục tiêu GDP năm 2025 được đặt ở mức 8,3–8,5%, đồng thời CPI bình quân dưới 4,5%. Các giải pháp nổi bật gồm: điều hành chính sách tiền tệ linh hoạt, phối hợp hiệu quả với chính sách tài khóa, thúc đẩy tăng trưởng.

2. Ngân hàng hút tiền gửi kỷ lục, tạo dư địa giảm lãi suất cho vay.

- Tiền gửi tại các ngân hàng Việt Nam đạt mức kỷ lục gần 15 triệu tỷ đồng tính đến cuối tháng 3/2025, trong đó tiền gửi cá nhân chiếm khoảng 7,5 triệu tỷ đồng, tăng 5,7% so với đầu năm. Dù lãi suất tiết kiệm duy trì ở mức thấp, khoảng 4,5–6%/năm cho kỳ hạn 6–12 tháng và 6,9– 7,1%/năm cho kỳ hạn dài hơn, dòng tiền vẫn đổ mạnh vào hệ thống ngân hàng. Nguồn vốn dồi dào này tạo dư địa để các ngân hàng tiếp tục giảm lãi suất cho vay, hỗ trợ doanh nghiệp và người dân.

3. Lãi suất tiền gửi đầu tháng 8 ổn định.

- Đầu tháng 8/2025, mặt bằng lãi suất huy động tại các ngân hàng nhìn chung ổn định so với cuối tháng 7, chỉ ghi nhận một số điều chỉnh nhẹ. Eximbank tăng 0,1 điểm % cho các kỳ hạn từ 12 tháng trở lên, trong khi TPBank nâng 0,1 điểm % cho toàn bộ kỳ hạn dưới 12 tháng. Biên độ lãi suất phổ biến dao động 1,6–4,1%/năm cho kỳ hạn 1–3 tháng, 2,9–5,25%/năm cho kỳ hạn 6–9 tháng và 3,7–5,6%/năm cho kỳ hạn 12 tháng. Saigonbank dẫn đầu lãi suất 12 tháng với 5,6%/năm, tiếp đến là BVBank 5,55% và nhóm ngân hàng NCB, Nam A Bank, Bac A Bank, Vietbank ở mức 5,5%/năm. Ở kỳ hạn 6 tháng, Bac A Bank và NCB cao nhất với 5,25%/năm. Diễn biến này phản ánh sự cạnh tranh nhẹ nhằm thu hút nguồn vốn tiền gửi trong bối cảnh lãi suất chung vẫn ổn định.

4. Dệt may ghi nhận tín hiệu tích cực với kim ngạch xuất khẩu tăng 9%.

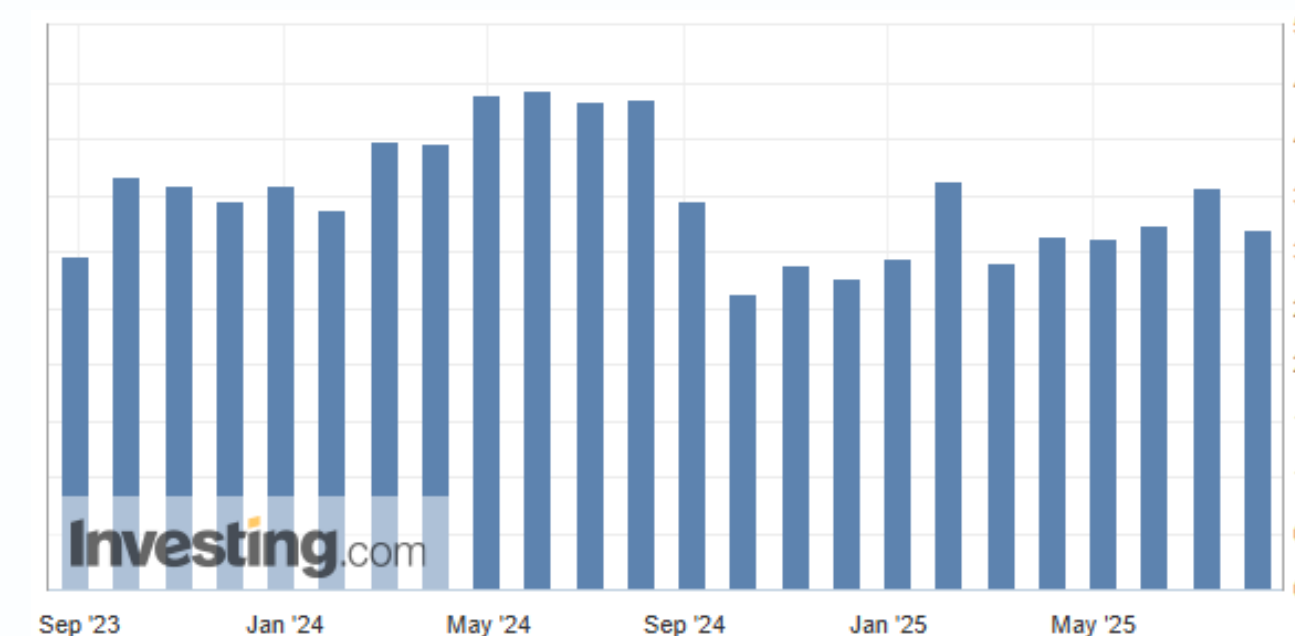
- Trong 7 tháng đầu năm 2025, ngành dệt may Việt Nam đạt kim ngạch xuất khẩu hơn 26,33 tỷ USD, tăng 9% so với cùng kỳ, cho thấy tín hiệu phục hồi tích cực. Dù vậy, để hoàn thành mục tiêu 47–48 tỷ USD trong cả năm, ngành cần duy trì mức xuất khẩu hơn 4 tỷ USD mỗi tháng còn lại, tạo áp lực lớn trong bối cảnh thị trường quốc tế còn nhiều biến động. Các doanh nghiệp đang đẩy mạnh tìm kiếm đơn hàng, mở rộng thị trường và tận dụng ưu đãi từ các FTA để giữ đà tăng trưởng.

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. Hội nghị thượng đỉnh NGA – MỸ: Đạt nhiều điểm thống nhất.

- Ngày 15/8 (giờ Mỹ), Tổng thống Donald Trump và Tổng thống Vladimir Putin đã có cuộc hội đàm kéo dài ba giờ tại Alaska, sau đó tổ chức họp báo chung. Ông Putin khẳng định hai bên đạt được sự thống nhất bước đầu và hy vọng Ukraine cùng châu Âu không cản trở tiến trình hòa bình, đồng thời thừa nhận quan hệ Nga - Mỹ đang ở mức thấp nhất kể từ Chiến tranh Lạnh. Lãnh đạo Nga cũng đề xuất tổ chức hội nghị thượng đỉnh tiếp theo tại Moskva. Về phía mình, ông Trump đánh giá cuộc gặp “cực kỳ hiệu quả”, cho biết hai bên đã có tiến triển nhưng chưa đạt thỏa thuận cụ thể và sẽ tiếp tục thảo luận trong khuôn khổ NATO, có sự tham gia của Tổng thống Ukraine Zelensky.

2. CPI Mỹ tăng 2.7% trong tháng 7, yếu hơn dự báo.

- Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tăng 0.2% so với tháng trước, khớp với dự báo từ các chuyên gia tham gia cuộc thăm dò của Dow Jones. Còn so với cùng kỳ, CPI tăng 2.7%, thấp hơn dự báo 2.8% và ngang với mức của tháng 6/2025, theo Cục Thống kê Lao động công bố hôm thứ Ba. Tuy nhiên, CPI lõi (loại trừ giá thực phẩm và năng lượng biến động) tăng 3.1% so với một năm trước, cao hơn dự báo 3% từ các chuyên gia kinh tế. So với tháng trước, CPI lõi tăng 0.3%, khớp với dự báo.

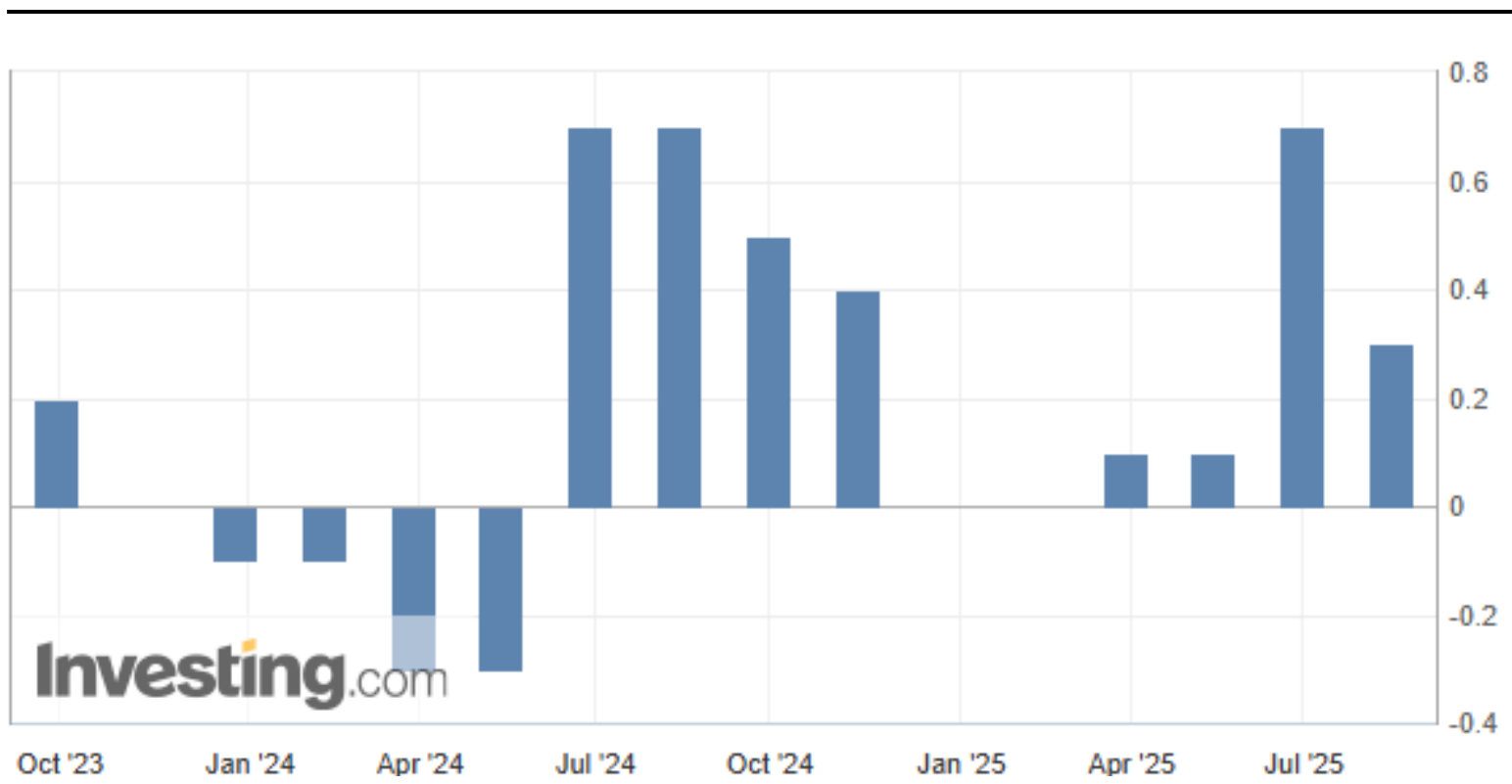
3. Kinh tế Anh tăng trưởng vượt kỳ vọng trong quý 2; GDP quý này tăng 0,3% so với quý trước.

- Dữ liệu được Văn phòng Thống kê Quốc gia công bố vào sáng thứ Năm cho thấy tổng sản phẩm quốc nội của Anh đã tăng 0,3% từ tháng 4 đến tháng 6, cao hơn mức dự báo tăng trưởng 0,1%, nhưng vẫn là một sự suy giảm đáng kể so với mức tăng trưởng 0,7% trong quý đầu tiên. Nền kinh tế của quốc gia này cũng mở rộng 0,4% trong tháng 6 trên cơ sở so sánh tháng, một sự cải thiện so với mức suy giảm 0,1% trong tháng 5 và mức giảm 0,3% trong tháng 4, đây là mức giảm lớn nhất kể từ tháng 10 năm 2023.

4. GDP quý 2 của Nhật Bản tăng mạnh hơn dự kiến nhờ xuất khẩu ổn định.

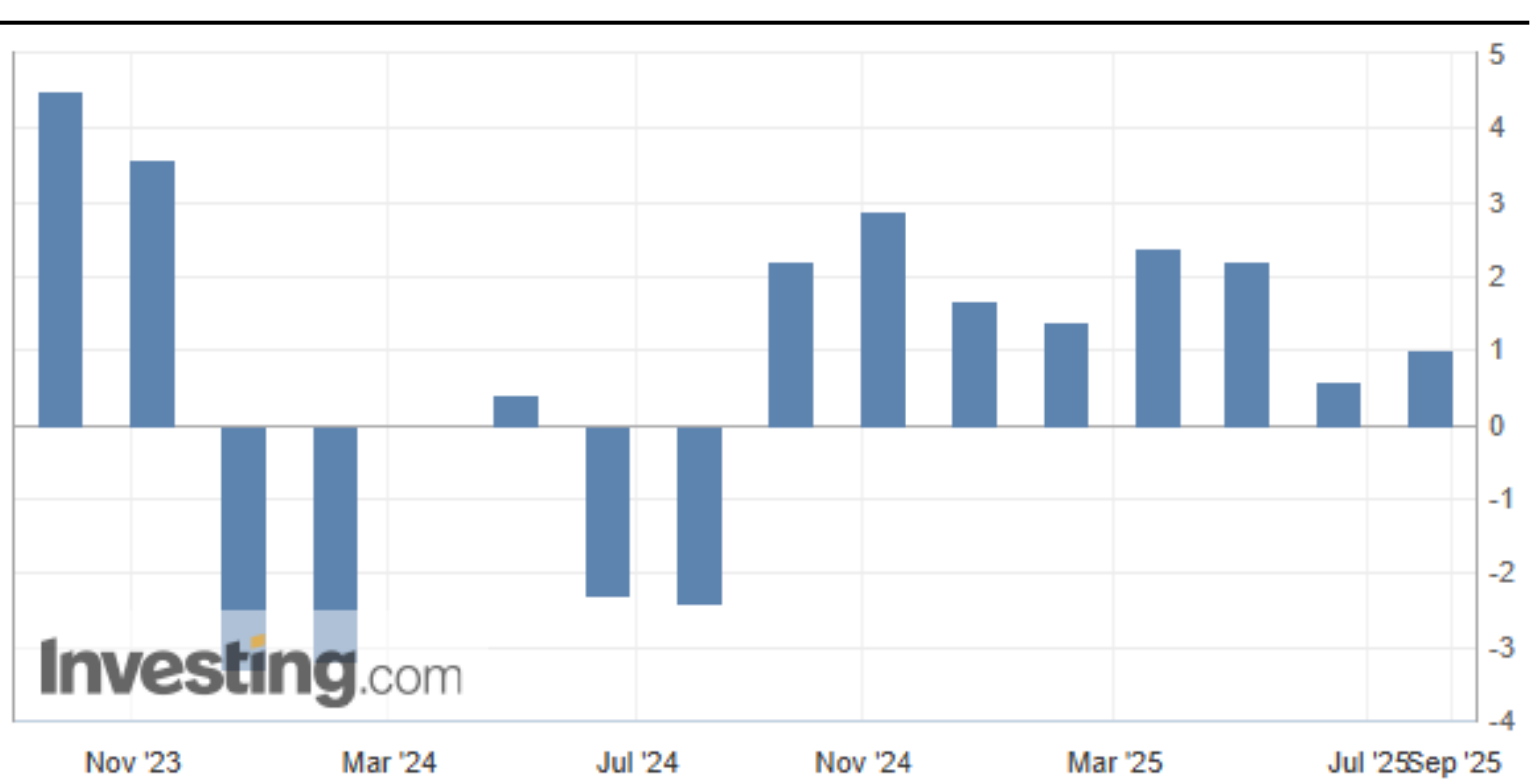
- GDP quý 2/2025 của Nhật Bản tăng 1,0% so với cùng kỳ, vượt xa dự báo 0,4%, tương ứng mức tăng 0,3% theo quý. Động lực chính đến từ xuất khẩu ổn định, đặc biệt ở ngành ô tô, cùng với đầu tư vốn tăng 1,3% và tiêu dùng nội địa nhích 0,2%. Thương mại ròng đóng góp tích cực 0,3 điểm phần trăm vào tăng trưởng sau khi từng là lực kéo âm ở quý trước. Kết quả khả quan này củng cố khả năng Ngân hàng Trung ương Nhật Bản cân nhắc tăng lãi suất, dù triển vọng quý 3 vẫn đối mặt rủi ro giảm tốc khi xuất khẩu chịu áp lực thuế mới.

GDP các quý gần đây từ năm 2023 của Anh.

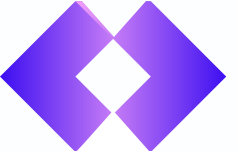


Nguồn: Tradingview.

GDP các quý gần đây từ năm 2023 của Nhật Bản.



Nguồn: Investing.



1. Vàng thế giới giảm trong tuần qua, chờ tin từ hội nghị Mỹ - Nga.

- Giá vàng giữ ổn định vào ngày thứ Sáu (15/08), nhưng vẫn ghi nhận mức giảm trong tuần này, sau khi dữ liệu lạm phát nóng làm giảm kỳ vọng hạ lãi suất, trong thị trường chuyển hướng chú ý sang các cuộc đàm phán giữa Tổng thống Mỹ Donald Trump và Tổng thống Nga Vladimir Putin. Kết thúc phiên giao dịch ngày 15/08, hợp đồng vàng giao ngay gần như không thay đổi ở mức 3,336.66 USD/oz, và giảm 1.8% trong tuần này. Hợp đồng vàng tương lai cũng gần như đi ngang ở mức 3,382.6 USD/oz. Đồng USD suy yếu, làm vàng được neo giá theo đồng bạc xanh trở nên hấp dẫn hơn đối với người nắm giữ những đồng tiền khác. Dữ liệu vào ngày 14/08 cho thấy giá sản xuất PPI tháng 7/2025 tại Mỹ tăng mạnh nhất trong 3 năm. Nhà đầu tư hiện dự báo xác suất 92.6% Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) sẽ hạ lãi suất 0.25% tại cuộc họp tháng 9/2025.

2. Dầu giảm hơn 1% chờ hội nghị thượng đỉnh Mỹ - Nga.

- Giá dầu giảm hơn 1% vào ngày thứ Sáu (15/08), khi nhà đầu tư chờ đợi cuộc đàm phán giữa Tổng thống Mỹ Donald Trump và Tổng thống Nga Vladimir Putin. Ông Trump đã đến Alaska vào ngày thứ Sáu để tham dự hội nghị thượng đỉnh với ông Putin sau khi nói rằng ông muốn thấy một lệnh ngừng bắn trong cuộc chiến ở Ukraine “ngay hôm nay”. Ông Trump cho biết ông tin rằng Nga đã sẵn sàng chấm dứt chiến tranh, nhưng ông cũng đe dọa sẽ áp đặt các lệnh trừng phạt thứ cấp đối với các quốc gia mua dầu của Nga nếu không có tiến triển trong các cuộc đàm phán hoà bình. Ông Putin cũng đã đến Anchorage. Người phát ngôn Điện Kremlin Dmitry Peskov cho biết Nga hy vọng các cuộc đàm phán sẽ mang lại kết quả, hãng thông tấn Interfax đưa tin.

3. Chính thức áp thuế chống bán phá giá tôn mạ từ Trung Quốc và Hàn Quốc, cao nhất là 37.13%.

- Ngày 14/8, Bộ Công Thương chính thức áp thuế chống bán phá giá đối với sản phẩm thép mạ có xuất xứ từ Trung Quốc và Hàn Quốc. Mức thuế được thiết lập ở ngưỡng cao, với 37.13% áp dụng cho hàng hóa từ Trung Quốc và 15.67% cho sản phẩm từ Hàn Quốc. Quyết định này có hiệu lực ngay từ ngày công bố và sẽ được duy trì trong vòng 5 năm. Đáng chú ý, mức thuế chính thức này giữ nguyên so với mức thuế tạm thời mà Bộ Công Thương đã áp dụng từ đầu tháng 4. Bộ Công Thương nhấn mạnh rằng mức thuế này có thể được rà soát và điều chỉnh khi có yêu cầu từ các bên liên quan, nhằm đảm bảo biện pháp được áp dụng đúng đối tượng, đúng mức độ và trong khoảng thời gian hợp lý.

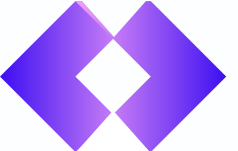
Biểu đồ diễn biến giá dầu thế giới dầu WTI .



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 vận động trong xu hướng tăng mạnh mẽ sau khi thoát khỏi kênh tăng dài hạn được hình thành từ đáy tháng 11/2022. Đà đi lên liên tục được củng cố khi chỉ số duy trì sự bám sát biên trên của kênh tăng mới, cho thấy lực cầu đang đóng vai trò chủ đạo. Điểm đáng chú ý là các đường MA100 và MA200, tạo thành lớp nền hỗ trợ chắc chắn cho xu hướng hiện tại. Việc các đường trung bình động dài hạn duy trì trạng thái dốc lên thể hiện sức khỏe bền vững của thị trường. Tuy nhiên, các nhịp rung lắc ngắn hạn vẫn có thể xuất hiện khi VN-Index tiến sâu vào vùng kháng cự phía trên.

2. Xu hướng ngắn hạn.

- **Trên đồ thị ngắn hạn**, Chỉ số VN-Index đang tiệm cận vùng kháng cự quan trọng bởi đường kênh tăng được xác lập từ đáy tháng 4/2025, đồng thời xuất hiện nhịp điều chỉnh sau giai đoạn tăng nóng. Chỉ số hiện vẫn giữ trên các đường MA20 và MA40, cho thấy xu hướng tăng ngắn hạn chưa bị phá vỡ. Tuy vậy, MACD đã cho tín hiệu suy yếu với độ dốc hẹp lại, phản ánh đà tăng đang chững lại. Bên cạnh đó, RSI duy trì vùng quá mua, cho thấy áp lực rung lắc và điều chỉnh có thể tiếp diễn trong những phiên tới. Nhìn chung, xu hướng ngắn hạn vẫn nghiêng về tích cực nhưng cần thận trọng trước các nhịp điều chỉnh kỹ thuật.

3. Kịch bản.

- **Kịch bản 1 (50%):** VN-Index tiếp tục tăng lên vùng 1.650-1.660 và rung lắc trong quá trình tăng.
- **Kịch bản 2 (50%):** VN-Index điều chỉnh về vùng hỗ trợ 1.600-1.610 điểm (ngưỡng tâm lý).

Đồ thị kỹ thuật



Khuyến nghị giao dịch

- Thị trường điều chỉnh sau chuỗi 9 phiên tăng liên tiếp. Áp lực chốt lời có thể tiếp tục gia tăng, nên duy trì tỷ trọng cổ phiếu ở mức hợp lý.
- **MUA Hạn chế giải ngân mới và không mua đuổi giá cao.** Ưu tiên chờ các nhịp điều chỉnh với mức chiết khấu hợp lý tại các cổ phiếu hút dòng tiền như ngân hàng và chứng khoán, bất động sản, bảo hiểm,, dầu khí.... Chọn các mã có nền giá tích lũy vững, thanh khoản cao và còn dư địa tăng trưởng.
- **BÁN Canh chốt lời từng phần** với các cổ phiếu đã tăng mạnh khi có dấu hiệu phân phối hoặc suy yếu dòng tiền. Nếu thị trường tiếp tục rung lắc và xuất hiện tín hiệu tạo đỉnh ngắn hạn, cần bán dứt khoát để bảo vệ thành quả.



DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ

Cập nhật ngày 15/08/2025

STT	Mã CP	Khuyến nghị	Giá hiện tại	Vùng mua/bán	Vùng giá chốt lời	Giá cắt lỗ	Diễn giải
1	BID	CHỜ MUA	41.00	39-40	48-50	37	Hỗ trợ bởi đường xu hướng giảm trung hạn Hưởng lợi việc ngân hàng nhà nước bơm tiền.
2	VGC	CHỜ MUA	65.30	60-63	78-80	53	Hỗ trợ bởi đỉnh cũ 03/2024. Triển vọng thoái vốn nhà nước.
3	CMC	CHỜ MUA	44.30	42-43	52-55	40	Hỗ trợ bởi MA200 và loạt đỉnh cũ breakout.
4	BCM	CHỜ MUA	70.20	67-68	80-81	64	Hỗ trợ bởi đường trung bình dài hạn MA200. Kết quả kinh doanh quý 2 tích cực.
5	DPG*	TRUNG LẬP	46.75	45-46	50-52	43	Hỗ trợ bởi đường trung bình MA20 và MA40. Kết quả kinh doanh quý 2 tích cực.



(*) 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

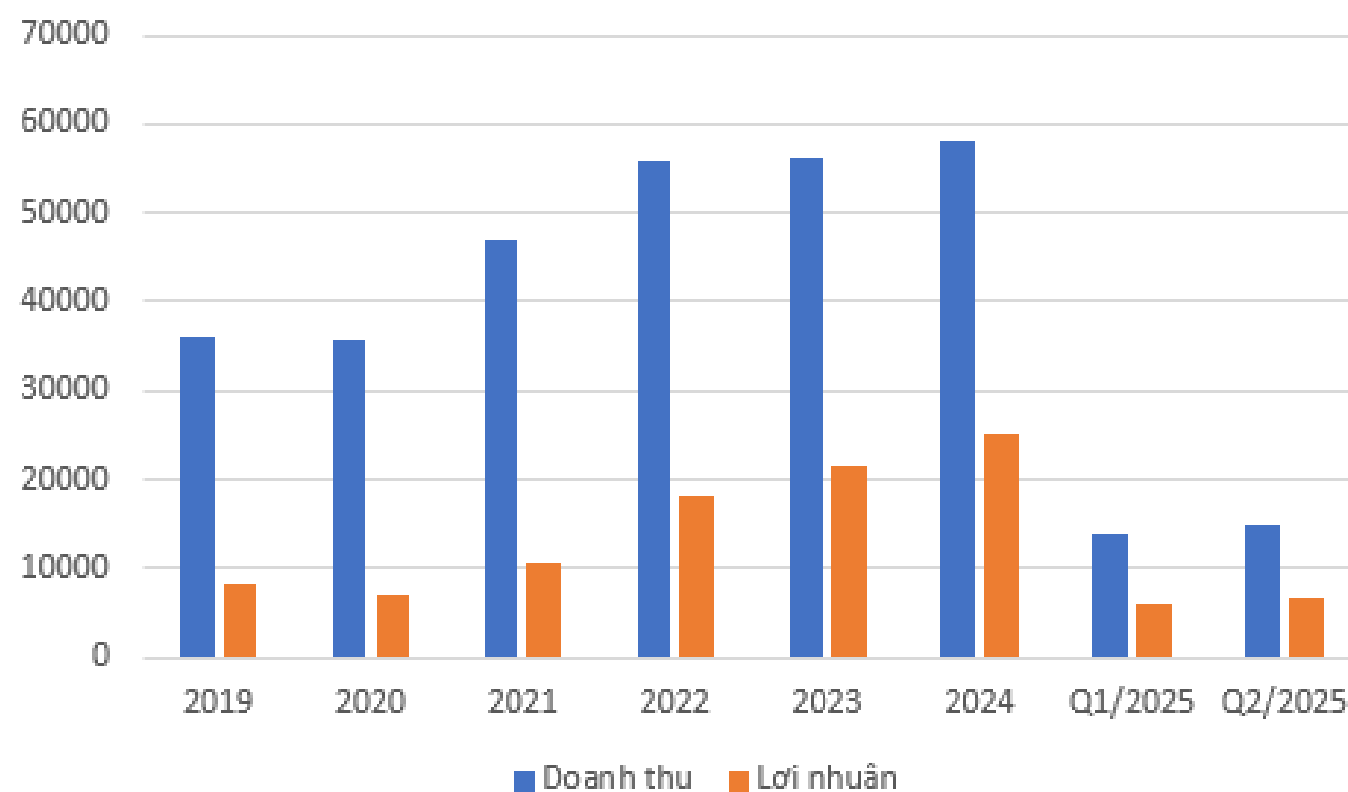


Thông tin cổ phiếu

CHỜ MUA

• Giá ngày 15/08/2025	41.00
• Vốn hóa (tỷ đồng)	287,875.84
• SLCP lưu hành (cp)	7,021,361,917
• KLGD BQ 10 phiên	12,987,440
• Giá sổ sách	22.68
• EPS hiện tại	3.61
• P/E	11.35

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



Nguồn: APSC tổng hợp.

Luận điểm đầu tư

1. Triển vọng tăng trưởng tín dụng đạt mức tương đương trung bình ngành.

- Tăng trưởng tín dụng dự kiến đạt khoảng 16% trong năm 2025, tương đương mức trung bình ngành, với động lực chính đến từ phân khúc bán lẻ và SME, dự kiến tăng mạnh khoảng 19%. Trong khi đó, tín dụng dành cho doanh nghiệp lớn tăng chậm hơn, khoảng 11%, phản ánh xu hướng dịch chuyển trọng tâm sang khu vực khách hàng cá nhân và doanh nghiệp vừa và nhỏ trong nửa cuối năm.

2. NIM ngân hàng kỳ vọng tạo đáy đi lên trong nửa cuối năm 2025.

- BID tiếp tục chịu áp lực giữ lãi suất cho vay ở mức thấp do triển khai các gói tín dụng ưu đãi kéo dài, tập trung vào các dự án hạ tầng trọng điểm. Điều này khiến NIM của BID thấp hơn so với khối tư nhân. Tuy nhiên, NIM dự kiến cải thiện trong nửa cuối 2025 và đạt khoảng 2,3%, nhờ (i) lợi suất cho vay tăng khi đẩy mạnh tín dụng bán lẻ và SME, đặc biệt là cho vay mua nhà, (ii) chất lượng tài sản cải thiện, giảm chi phí vốn.

3. Chất lượng tài sản của BID được kỳ vọng cải thiện tích cực trong thời gian tới.

- Ngân hàng đang đẩy mạnh giải ngân tín dụng song song với tăng cường xử lý nợ xấu bằng nguồn dự phòng. Theo ước tính, tỷ lệ nợ xấu có thể giảm xuống mức 1,2% vào cuối năm 2025, trong khi tỷ lệ bao phủ nợ xấu nâng lên 132%, cho thấy mức độ sẵn sàng tài chính cao hơn trước rủi ro. Ngoài ra, việc Nghị quyết 42 được luật hóa sẽ tạo cơ sở pháp lý vững chắc hơn trong thu hồi nợ, qua đó giúp BID gia tăng thu nhập ngoài lãi, dự báo đạt khoảng 6.500 tỷ đồng, tương đương mức tăng trưởng 30% so với cùng kỳ.
- BID lên kế hoạch tăng vốn điều lệ thêm 21.656 tỷ đồng trong năm 2025, nâng tổng vốn lên gần 91.870 tỷ đồng nhằm cải thiện hệ số CAR và tiệm cận chuẩn Basel III. Việc tăng vốn thực hiện qua ba hình thức: phát hành từ quỹ dự trữ, trả cổ tức bằng cổ phiếu và phát hành riêng lẻ. Động thái này giúp củng cố năng lực tài chính, hỗ trợ vai trò cho vay trung dài hạn, đặc biệt trong các dự án hạ tầng trọng điểm, đồng thời thể hiện cam kết tăng trưởng vốn bền vững của BID.

4. Kết quả kinh doanh.

- BIDV ghi nhận kết quả tích cực trong 6 tháng đầu năm 2025 khi doanh thu hợp nhất đạt khoảng 52.200 tỷ đồng, tăng gần 16% so với cùng kỳ. Lợi nhuận trước thuế đạt hơn 17.300 tỷ đồng, tăng 18%, chủ yếu nhờ tín dụng mở rộng và nguồn thu dịch vụ cải thiện.



Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	39.30	Tích cực
MA 40	38.22	Tích cực
MACD	0.77	Tích cực
RSI	61.33	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	40	Đường trend giảm
Hỗ trợ 2	38	Đường MA 200
Kháng cự 1	47	Đỉnh cũ 03/2024
Kháng cự 2	50	Đường kênh tăng dài hạn

BID (HOSE) - NGÂN HÀNG TMCP ĐẦU TƯ VÀ PHÁT TRIỂN VIỆT NAM

Giá hiện tại	41.00
Giá mua mục tiêu	39-40
Giá bán mục tiêu	48-50
Giá bán cắt lỗ	37
Phương pháp GD	Swing trade

Khuyến nghị
CHỜ MUA

Nhận định

- Trên đồ thị trung dài hạn**, cổ phiếu BID đã breakout thành công khỏi kênh giảm kéo dài từ đỉnh tháng 3/2024, đánh dấu tín hiệu chấm dứt giai đoạn điều chỉnh gần 1,5 năm. Cú bứt phá này đi kèm với sự gia tăng đột biến về khối lượng giao dịch, cho thấy dòng tiền lớn tham gia xác nhận xu hướng mới. Hiện tại, giá BID đang duy trì vững trên các đường trung bình dài hạn quan trọng (MA100, MA200), đồng thời cả hai đều bắt đầu hướng lên, củng cố vai trò hỗ trợ mạnh trong nhịp điều chỉnh ngắn hạn. Việc thoát ra khỏi kênh giảm cùng cấu trúc MA tích cực đang mở ra triển vọng tăng giá trung hạn, với khả năng hướng tới kiểm định các vùng kháng cự cao hơn thiết lập trong năm 2024.
- Trên đồ thị ngắn hạn**, BID vẫn duy trì xu hướng tích cực khi MA20 cắt lên trên MA40 và cả hai đều dốc lên, đóng vai trò nền hỗ trợ động đáng tin cậy. Chỉ báo MACD duy trì trên đường tín hiệu và trên mốc 0, khẳng định xung lực tăng đang chiếm ưu thế dù vừa có nhịp điều chỉnh kỹ thuật. RSI đạt khoảng 61, nằm trong vùng cân bằng – tích cực và còn dư địa đi lên trước khi tiến vào vùng quá mua. MFI quanh mức 54, phản ánh dòng tiền vào vẫn ở mức ổn định, chưa xuất hiện tín hiệu phân kỳ tiêu cực.
- Kháng cự và hỗ trợ**. Vùng hỗ trợ gần nhất: 39-40, tương ứng giao thoa hỗ trợ bởi đường xu hướng giảm trung hạn kéo dài từ 2024 và đường trung bình MA20. Kháng cự quan trọng tại vùng 48-50 (tương ứng với kháng cự bởi kênh tăng dài hạn xác định bởi đường xu hướng tăng kéo dài từ đáy 2017).

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 39-40.
- Với nhà đầu tư đang có tiền cân nhắc chờ mua lướt sóng (20%-30% % vốn) tại vùng giá 39-40. Tuy nhiên nhà đầu tư cần tuân thủ nguyên tắc cắt lỗ nếu giá không đạt kỳ vọng.

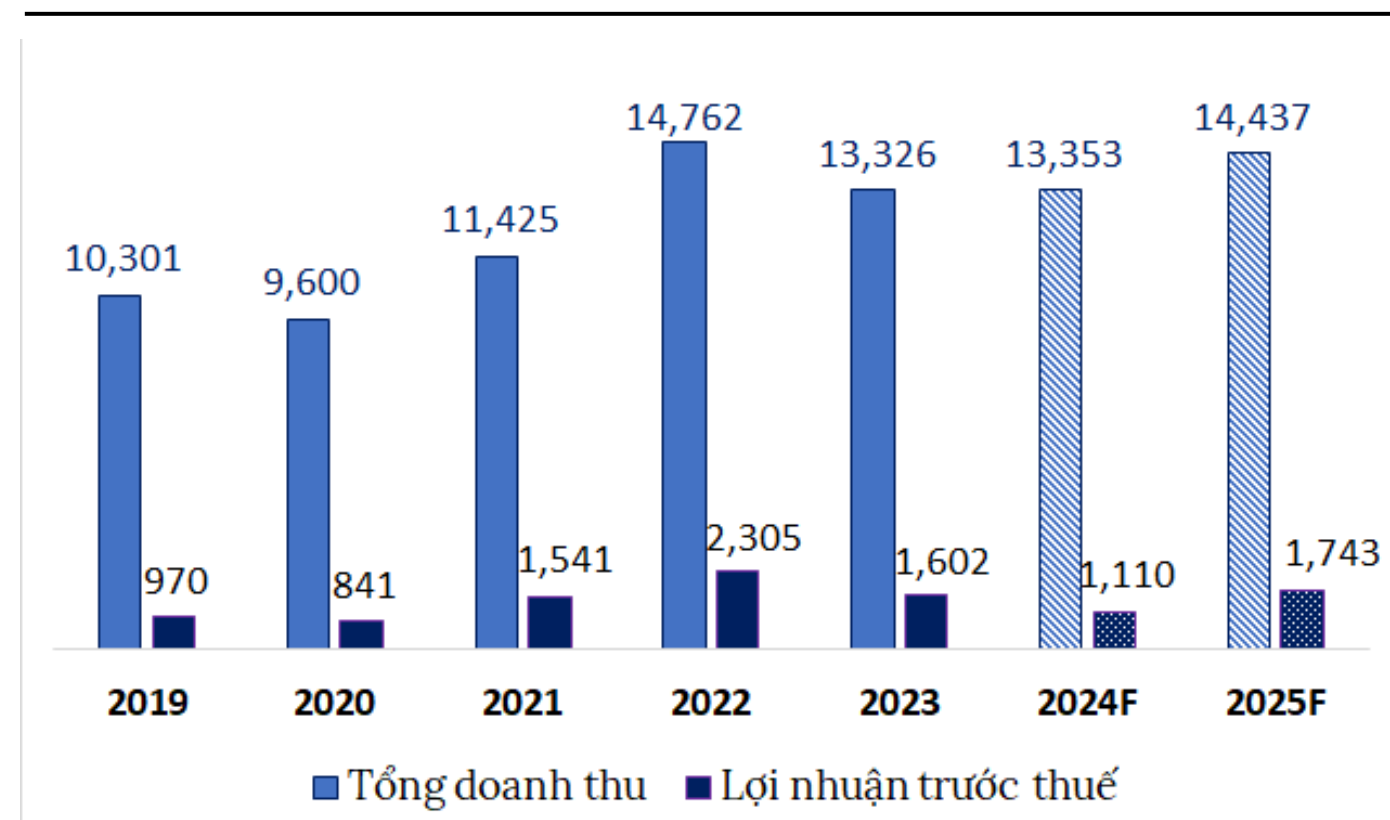


Thông tin cổ phiếu

CHỜ MUA

• Giá ngày 15/08/2025	65.3
• Vốn hóa (tỷ đồng)	29,277.26
• SLCP lưu hành (cp)	448,350,000
• KLGD BQ 10 phiên	3,116,030
• Giá sổ sách	20.05
• EPS hiện tại	3.34
• P/E	19.53

Doanh thu và lợi nhuận trước thuế của VGC từ 2019 đến nay.



Nguồn: Vietstock

Luận điểm đầu tư

1. Bộ Xây dựng sở hữu 38,6% vốn Viglacera và dự kiến thoái vốn trong cuối năm 2025.

- Bộ Xây dựng đang xúc tiến kế hoạch thoái 38,6% vốn tại VGC, trong khi Gelex không có ý định nâng sở hữu. Nếu thương vụ hoàn tất trong năm nay, doanh nghiệp có thể thu hút nhà đầu tư chiến lược, tăng cường nguồn lực tài chính để phát triển các khu công nghiệp mới, qua đó củng cố triển vọng tăng trưởng dài hạn.

2. Mảng KCN - ít chịu tác động từ chính sách thuế quan mới, triển vọng từ việc thu hút dòng vốn FDI.

- VGC hiện sở hữu 15 khu công nghiệp với tổng diện tích khoảng 4.600 ha, đứng thứ hai tại miền Bắc và thứ ba toàn quốc về quy mô quỹ đất. Các KCN của VGC có vị trí chiến lược, tập trung ở miền Bắc và miền Trung, gần các trục giao thông, cảng biển, sân bay. Công ty đã thu hút hơn 400 doanh nghiệp, bao gồm các tập đoàn lớn như Samsung, Canon, Foxconn, BYD và Amkor, với tổng vốn FDI ước đạt 18 tỷ USD. Chiến lược phát triển tập trung thu hút doanh nghiệp trong các ngành công nghệ cao, viễn thông, dược phẩm và năng lượng mới – những lĩnh vực ít chịu tác động từ biến động thuế quan. Bên cạnh đó, VGC đẩy mạnh mô hình khu công nghiệp xanh và thông minh để nâng cao sức cạnh tranh dài hạn.

3. Mảng vật liệu xây dựng tiếp tục duy trì đà tăng trưởng.

- Trong 6 tháng đầu năm 2025, VGC ghi nhận 3.564,5 tỷ đồng doanh thu từ mảng vật liệu xây dựng, tăng 6,4% so với cùng kỳ. Trong đó, gạch ốp lát tăng 4,5%, còn thiết bị sứ và sen vòi bứt phá 51,7%. Từ năm 2024, kết quả kinh doanh của mảng này đã cho thấy xu hướng hồi phục nhờ lợi thế thị phần khoảng 30% ở các sản phẩm chủ lực. Bên cạnh thị trường nội địa, VGC cũng đẩy mạnh xuất khẩu sang nhiều quốc gia tiêu chuẩn cao như Mỹ, Anh và EU. Sự phục hồi của ngành bất động sản được kỳ vọng sẽ tiếp tục kích thích nhu cầu VLXD, tạo động lực tăng trưởng trong thời gian tới.

4. Kết quả kinh doanh.

- Lũy kế 6T/2025, VGC ghi nhận doanh thu thuần 6.095 tỷ đồng, (+13% yoy). Riêng mảng cho thuê đất khu công nghiệp đã hoàn thiện hạ tầng đạt 1.967 tỷ đồng, tăng 21%, mang về lợi nhuận gộp 1.305 tỷ đồng. Nhờ sự bứt phá của mảng cho thuê KCN cùng hiệu quả quản lý chi phí, lợi nhuận sau thuế hợp nhất nửa đầu năm 2025 đạt 839 tỷ đồng, gấp hơn 2 lần so với cùng kỳ.



Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	56.96	Tích cực
MA 40	51.20	Tích cực
MACD	3.75	Tích cực
RSI	71.2	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	60	Đỉnh cũ 03/2024
Hỗ trợ 2	55	Đỉnh cũ 03/2025
Kháng cự 1	65	Đường kênh tăng
Kháng cự 2	78	Kênh tăng dài hạn

VGC (HOSE) - TỔNG CÔNG TY VIGLACERA

Giá hiện tại	65.3
Giá mua tiềm năng	60-63
Giá bán mục tiêu(TP)	78-80
Giá bán dừng lỗ(SL)	55
Phương pháp GD	Swing trade

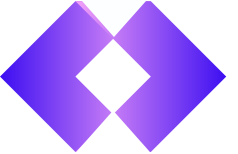
Khuyến nghị
CHỜ MUA

Nhận định

- Trên đồ thị trung hạn**, cổ phiếu VGC đã bứt phá thành công khỏi mô hình tam giác được hình thành bởi đường xu hướng giảm từ đỉnh tháng 8/2022 và đường xu hướng tăng từ đáy tháng 11/2022. Đây là tín hiệu quan trọng đánh dấu sự kết thúc giai đoạn tích lũy – nén giá kéo dài gần 3 năm. Cú breakout đi kèm với thanh khoản tăng đột biến, phản ánh lực cầu chủ động chiếm ưu thế mạnh mẽ. Hiện tại, giá đã vượt lên trên các đường trung bình dài hạn như MA200 và MA100, đồng thời cả hai đang có dấu hiệu đổi hướng đi lên, đóng vai trò hỗ trợ vững chắc cho xu hướng mới.
- Trên đồ thị ngắn hạn**. Cổ phiếu VGC đang duy trì đà tăng mạnh mẽ khi MA20 và MA40 cùng hướng lên dốc đứng, tạo nền đỡ đáng tin cậy. Chỉ báo MACD duy trì trên đường tín hiệu và trên mốc 0, cho thấy động lượng tăng vẫn rất khỏe. Nhịp tăng vừa qua được củng cố bởi thanh khoản lớn, phản ánh dòng tiền vào bền vững. Tuy nhiên, chỉ báo RSI đã đi vào vùng quá mua, trong khi MFI ~60,1 cho thấy dòng tiền ở mức tích cực nhưng bắt đầu chậm lại. Điều này hàm ý khả năng xuất hiện nhịp rung lắc hoặc điều chỉnh kỹ thuật ngắn hạn để hấp thụ áp lực chốt lời.
- Kháng cự và hỗ trợ**. Vùng hỗ trợ gần nhất nằm tại vùng 60-63 (tương ứng với hỗ trợ bởi vùng đỉnh cũ 03/2024). Kháng cự mạnh hiện tại là vùng 65-67, tương ứng với giao thoa kháng cự bởi đường kênh tăng xác định bởi đường xu hướng tăng tính từ đáy 11/2022 và đỉnh cũ tháng 8/2022.

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 60-63.
- Với nhà đầu tư đang có sẵn tiền, canh mua mới tại vùng hỗ trợ 60-63 với vốn giải ngân test 20-30%. Tuy nhiên cần tuân thủ cắt lỗ nếu giá không đạt kỳ vọng.

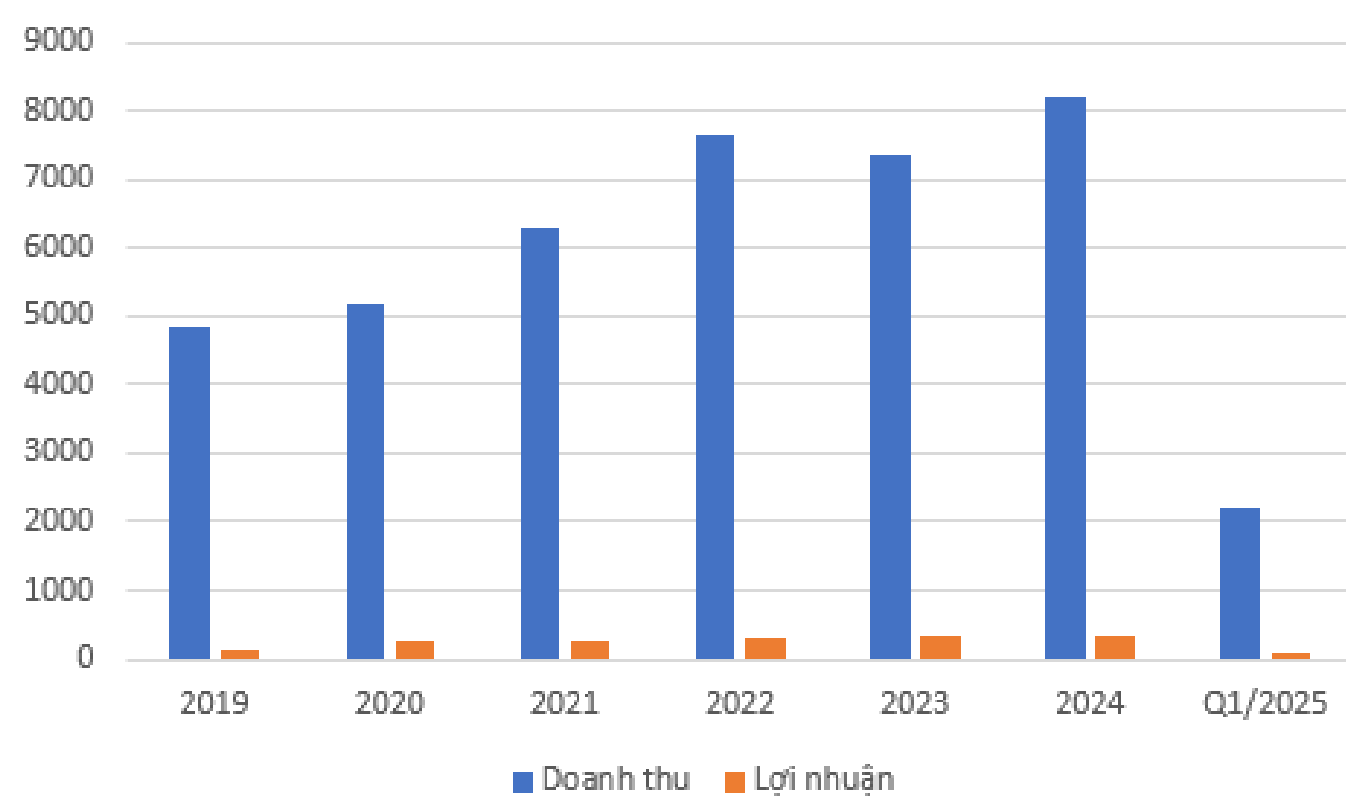


Thông tin cổ phiếu

CHỜ MUA

• Giá ngày 15/08/2025	44.3
• Vốn hóa (tỷ đồng)	9,380.31
• SLCP lưu hành (cp)	211,745,107
• KLGD BQ 10 phiên	2,291,520
• Giá sổ sách	13.85
• EPS hiện tại	1.27
• P/E	34.86

Doanh thu và lợi nhuận của CMG từ năm 2019 đến nay.



Nguồn: APSC tổng hợp

Luận điểm đầu tư

1. Triển vọng hệ sinh thái mở C.OPE2N (CMC Open Ecosystem for Enterprise).

Trong năm 2024, Chính phủ đẩy mạnh việc thực hiện Nghị quyết 57-NQ/TW về phát triển khoa học công nghệ và đổi mới sáng tạo, theo đó CMG đồng hành cùng chính phủ, thực hiện nhiệm vụ quốc gia thúc đẩy chuyển đổi AI thông qua việc đầu tư vào Hệ sinh thái mở C.OPE2N – nền tảng cung cấp các dịch vụ công nghệ và phát triển các ứng dụng đa nền tảng từ nhiều nhà cung cấp khác nhau dựa trên các công nghệ chuyển đổi số như Big data, AI, IoT, Blockchain,... Hiện tại, CMG là doanh nghiệp cung cấp các giải pháp công nghệ số cho đa ngành như Chính phủ, giáo dục, thuế, các tổ chức tài chính,...với mục tiêu doanh thu năm 2025 là 10.000 tỷ đồng, đây là mảng đem lại doanh thu chính cho CMG khi đóng góp khoảng 70% doanh thu thuần.

2. Xây dựng mô hình hệ sinh thái AI đầu tiên tại TP.HCM.

CMG có kế hoạch phát triển hệ sinh thái trí tuệ nhân tạo toàn diện tại TP.HCM với các chiến lược như: (1) Xây dựng Trung tâm xuất sắc AI (AI Center of Excellence) – đào tạo 500 kỹ sư, bổ sung nguồn nhân lực cho ngành công nghệ AI và bán dẫn; (2) Ứng dụng AI để triển khai các giải pháp trong y tế, giáo dục và hành chính công; (3) Xây dựng hệ sinh thái bán dẫn và chuyển đổi số thông qua hợp tác với Viettel, đồng thời xây dựng Dự án Trung tâm dữ liệu siêu quy mô (DC Hyperscale) với tổng mức đầu tư là 7.677 tỷ đồng, dự kiến sẽ được thực hiện trong giai đoạn 2025 - 2029

3. Tập trung mở rộng hiện diện tại thị trường Nhật Bản – thị trường chiến lược.

Là thị trường có nhu cầu mạnh mẽ về trung tâm dữ liệu và phát triển AI, Nhật Bản được coi là thị trường trụ cột quan trọng của CMG. Hiện doanh nghiệp đang cân nhắc xây dựng/thuê cơ sở trung tâm dữ liệu để phục vụ khách hàng tại đất nước tiềm năng này. Công ty đặt mục tiêu doanh thu tại thị trường Nhật Bản đạt 200 – 250 triệu USD.

4. **Kết quả kinh doanh.** Lũy kế 6T/2025 doanh thu đạt 4.127,87 tỷ đồng, lợi nhuận đạt 174,12 tỷ đồng, tăng 25,98% so với cùng kỳ nhờ nhờ đẩy mạnh các hợp đồng chuyển đổi số, ứng dụng AI, cùng sự bứt phá của mảng công nghệ – giải pháp.



Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	41.64	Tích cực
MA 40	41.04	Tích cực
MACD	0.59	Tích cực
RSI	62.93	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	42	Đường MA200
Hỗ trợ 2	37	Đường MA100
Kháng cự 1	52	Đỉnh cũ T 12/2024
Kháng cự 2	64	Đỉnh cũ T06/2024

CMG (HOSE) - CÔNG TY CỔ PHẦN TẬP ĐOÀN CÔNG NGHỆ CMC

Giá hiện tại	44.30
Giá mua tiềm năng	42-43
Giá bán mục tiêu(TP)	52-55
Giá bán dừng lỗ(SL)	40
Phương pháp GD	Swing trade

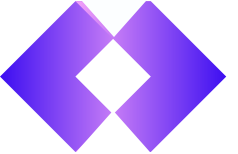
Khuyến nghị
CHỜ MUA

Nhận định

- **Trên đồ thị trung dài hạn**, CMG vừa ghi nhận cú breakout mạnh mẽ khỏi mô hình hộp chữ nhật DAVAS với vùng giá tích lũy 39–43, chấm dứt giai đoạn đi ngang kéo dài hơn 1 tháng 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 tham gia mạnh mẽ. Giá hiện nằm vững trên cả MA200 và MA100, trong khi các đường trung bình trung dài hạn bắt đầu hướng lên, tạo nền hỗ trợ vững chắc. Việc thoát khỏi vùng tích lũy giúp CMG có cơ hội tiến lên các vùng kháng cự cao hơn với dư địa tăng giá đáng kể trong thời gian tới.
- **Trên đồ thị ngắn hạn** cổ phiếu CMG duy trì đà tăng tích cực khi MA20 và MA40 đều hướng lên, tạo vùng đệm hỗ trợ ngay dưới giá hiện tại. MACD cắt lên đường tín hiệu và duy trì trên mốc 0, phản ánh động lượng tăng được củng cố. RSI ở mức 63 và MFI 64 cho thấy lực mua và dòng tiền vào đều ở trạng thái tích cực, nhưng vẫn chưa đi vào vùng quá mua, mở ra dư địa cho nhịp tăng tiếp theo. Cú bứt phá vượt vùng kháng cự 43 đã kích hoạt tín hiệu tăng tốc, dù phiên gần nhất xuất hiện nhịp rung lắc chốt lời, song xu hướng tăng tổng thể chưa bị ảnh hưởng.
- **Kháng cự và hỗ trợ**. Vùng hỗ trợ gần nhất: 42-43, tương ứng vùng breakout và đường MA200. Kháng cự ngắn hạn: 52-55 tương ứng kháng cự Fibonacci thoái lui 61,8% cho xu hướng giảm tính từ đỉnh 06/2024.

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 42-43.
- Với nhà đầu tư đang có sẵn tiền, chờ mua mới tại vùng hỗ trợ 42-43 với vốn giải ngân test 30%. Tuy nhiên cần tuân thủ cắt lỗ nếu giá không đạt kỳ vọng.

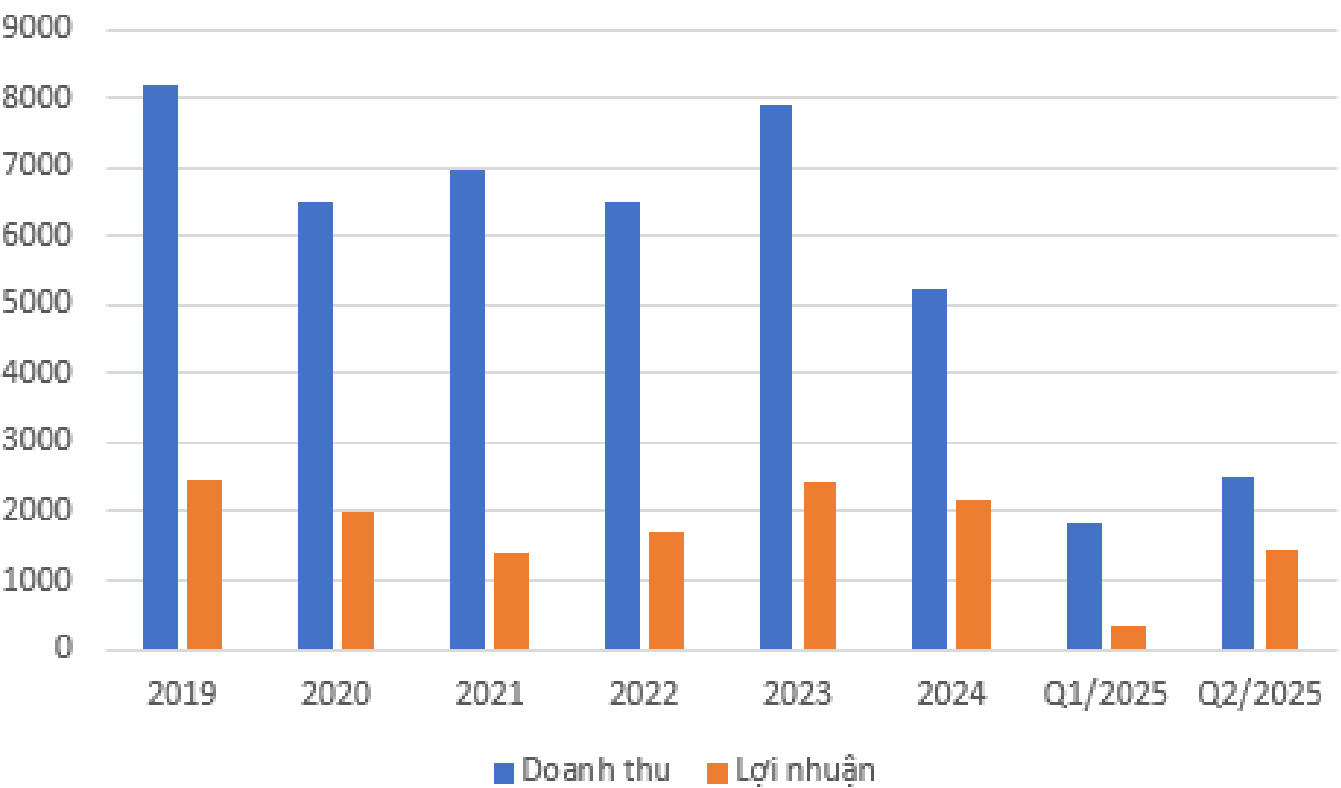


Thông tin cổ phiếu

CHỜ MUA

• Giá ngày 15/08/2025	70.2
• Vốn hóa (tỷ đồng)	72,657.00
• SLCP lưu hành (cp)	1,035,000,000
• KLGD BQ 10 phiên	770,560
• Giá sổ sách	20.29
• EPS hiện tại	3.42
• P/E	20.53

Doanh thu và lợi nhuận của BCM từ năm 2019 đến nay.



Nguồn: APSC tổng hợp

Luận điểm đầu tư

1. Hưởng lợi lớn từ việc sáp nhập Bình Dương vào thành phố Hồ Chí Minh.

- Việc sáp nhập Bình Dương vào TP.HCM sẽ tạo ra một siêu đô thị với quy mô lớn, hạ tầng đồng bộ và sức hút đầu tư mạnh mẽ. Nhờ đó, thị trường bất động sản Bình Dương được kỳ vọng hồi phục tích cực, đặc biệt khi các dự án hạ tầng liên vùng được đẩy nhanh tiến độ. Sự tích hợp giúp tái cấu trúc thu hút FDI, trong đó TP.HCM tập trung phát triển đô thị – dịch vụ, còn Bình Dương đóng vai trò trung tâm công nghiệp mới. Các khu vực như Dĩ An, Thuận An, Thủ Dầu Một được nâng tầm giá trị khi trở thành một phần mở rộng của TP.HCM. Với lợi thế quỹ đất lớn, đặc biệt là dự án Thành phố Mới 1.000 ha, BCM sẽ là doanh nghiệp hưởng lợi rõ rệt từ quá trình sáp nhập này.

2. Triển vọng từ việc bổ sung thêm 1.000 ha quỹ đất khu công nghiệp.

- Ngày 19/5/2025, BCM đã khởi công hai KCN mới là Cây Trường và Bàu Bàng, bổ sung gần 1.000 ha quỹ đất thương phẩm trong bối cảnh các KCN hiện hữu gần như kín chỗ. Hai dự án này dự kiến bắt đầu khai thác từ năm 2026, trở thành động lực tăng trưởng chính giai đoạn 2026–2028. Sau sáp nhập, Bình Dương được định vị là trung tâm công nghiệp của siêu đô thị TP.HCM – Bình Dương – Vũng Tàu, kỳ vọng được phân bổ thêm chỉ tiêu đất và ưu đãi đầu tư. Nguồn cung mới tuy tăng nhưng vẫn chưa theo kịp nhu cầu thuê đất.

3. Mảng bất động sản dân dụng hứa hẹn trở thành động lực tăng trưởng mới.

- Quý II/2025, Doanh thu chuyển nhượng đất tại Thành phố mới Bình Dương và dự án khu dân cư Bàu Bàng mở rộng đạt 804 tỷ đồng. Doanh nghiệp sở hữu 1.186 ha quỹ đất, nổi bật là Thành phố mới Bình Dương với tiềm năng cải thiện nhờ tuyến metro kết nối HCM. Dự án Becamex Green City đã mở bán, dự kiến mang về 3.200 tỷ đồng trong vài năm tới. BCM cũng kỳ vọng thu về khoảng 3.500 tỷ đồng mỗi năm từ chuyển nhượng đất thương phẩm. Đây sẽ là nguồn lực quan trọng giúp giảm nợ và nâng cao hiệu quả tài chính.

- Kết quả kinh doanh.** Quý II với doanh thu 2.300 tỷ đồng, gấp 3,2 lần, LNST gần 1.500 tỷ đồng. Lũy kế 6T/2025, doanh thu đạt hơn 4.363 tỷ, gấp 2,2 lần cùng kỳ và lãi ròng gần 1.833 tỷ đồng, tăng 4,5 lần, hoàn thành 45,9% kế hoạch doanh thu và 74,2% lợi nhuận năm. Động lực tăng trưởng đến từ mảng bất động sản.

- Phân tích kỹ thuật.** Cổ phiếu BCM duy trì xu hướng tăng khi giá bám sát MA20 và nằm trên các đường MA chủ chốt, thanh khoản ổn định. Nếu vượt vùng 71,5–72, cổ phiếu có thể hướng tới 80-82 trong ngắn hạn.



Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	69.85	Tích cực
MA 40	67.76	Tích cực
MACD	1.38	Tích cực
RSI	55.74	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	67	Đường MA 200
Hỗ trợ 2	64	Đường MA100
Kháng cự 1	80	Đỉnh 03/2025
Kháng cự 2	95	Đỉnh 09/2022

BCM (HOSE)- TỔNG CÔNG TY ĐẦU TƯ VÀ PHÁT TRIỂN CÔNG NGHIỆP

Giá hiện tại	70.2
Giá mua tiềm năng	67-68
Giá (TP)	80-81
Giá dừng lỗ(SL)	64
Phương pháp GD	Swing trade

Khuyến nghị
CHỜ MUA

Nhận định

- **Trên đồ thị trung dài hạn**, cổ phiếu BCM đang dần thoát khỏi giai đoạn điều chỉnh trước đó và lấy lại xu hướng tăng. Đường MA100 (63.9) đã hướng lên và đang tiến sát đường MA200 (67.1), tạo tiền đề cho khả năng hình thành tín hiệu “golden cross” củng cố xu thế tăng. Vùng giá hiện tại duy trì ổn định phía trên cả MA100 và MA200, cho thấy lực cầu dài hạn đang chiếm ưu thế. Diễn biến này phản ánh BCM đã thoát khỏi vùng đáy trung hạn và có khả năng hình thành kênh tăng giá bền vững hơn trong các tháng tới.
- **Trên đồ thị ngắn hạn**, cổ phiếu BCM đang tích lũy quanh vùng 70 với sự nâng đỡ của MA20 (69.8) và MA40 (67.8). MACD vẫn nằm trên đường tín hiệu nhưng phân kỳ dương chưa mạnh, cho thấy xung lực tăng đang chững lại. RSI duy trì quanh mức 55, phản ánh trạng thái cân bằng giữa cung và cầu. MFI ở mức 40 cho thấy dòng tiền vào chưa thực sự mạnh, vì vậy cổ phiếu có thể tiếp tục dao động tích lũy trước khi xác lập xu hướng rõ ràng hơn.
- **Kháng cự và hỗ trợ**. Vùng hỗ trợ gần nhất nằm tại vùng 67-68 (tương ứng hỗ trợ bởi đường trung bình dài hạn MA200). Kháng cự mạnh hiện tại là vùng 80-81, tương ứng với kháng cự bởi đỉnh cũ tháng 03/2025.

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 67-68.
- Với nhà đầu tư đang có sẵn tiền, chờ mua mới tại vùng hỗ trợ 67-68 với vốn giải ngân test 30%. Tuy nhiên cần tuân thủ cắt lỗ nếu giá không đạt kỳ vọng.

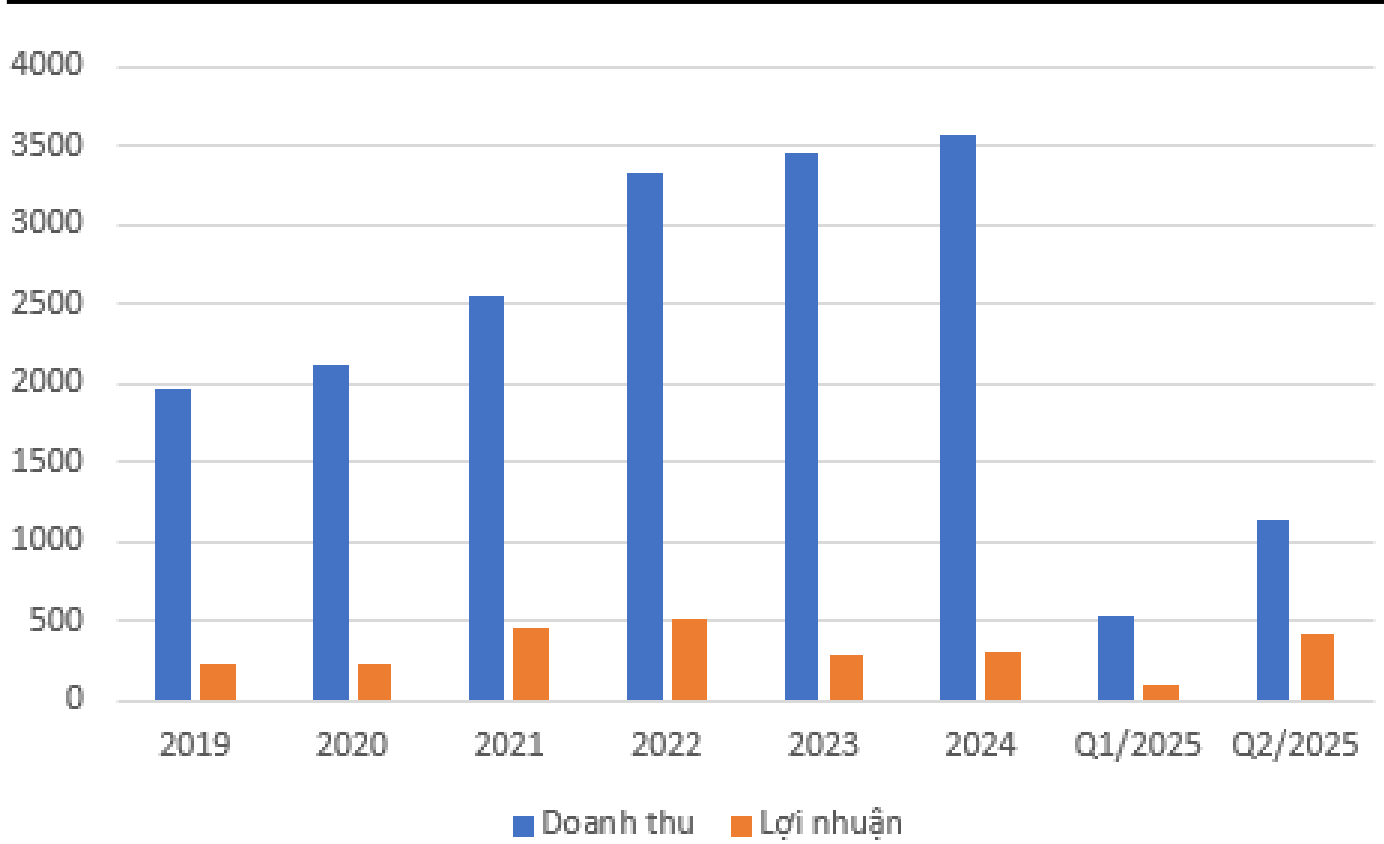


Thông tin cổ phiếu

TRUNG LẬP

• Giá ngày 15/08/2025	46.75
• Vốn hóa (tỷ đồng)	4,712.35
• SLCP lưu hành (cp)	100,799,032
• KLGD BQ 10 phiên	3,533,770
• Giá sổ sách	20.19
• EPS hiện tại	2.50
• P/E	18.69

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



Nguồn:APSC tổng hợp

Luận điểm đầu tư

- Mảng xây lắp & hạ tầng hưởng lợi lớn nhờ đẩy mạnh đầu tư công.**
 - DPG được kỳ vọng hưởng lợi lớn từ làn sóng đầu tư công khi Chính phủ đẩy mạnh chi tiêu cho các dự án hạ tầng trọng điểm. Tính đến hết Quý I/2025, giá trị backlog của công ty đạt hơn 6.000 tỷ đồng, gấp hơn 2 lần doanh thu xây lắp năm 2024. Đây là cơ sở vững chắc để DPG đẩy mạnh ghi nhận doanh thu và lợi nhuận trong giai đoạn 2025–2026.
- Mảng bất động sản nghỉ dưỡng hứa hẹn trở thành động lực tăng trưởng mới.**
 - Năm 2025, mảng nghỉ dưỡng của Đạt Phương khởi sắc với loạt dự án pháp lý hoàn thiện và bắt đầu triển khai. Casamia Balanca (31 ha, Hội An) mở bán từ Quý II, kỳ vọng tiêu thụ 50% sản phẩm, mang về 5.500–6.000 tỷ đồng doanh thu. Khu nghỉ dưỡng Bình Dương (183 ha, Quảng Nam) được giao lại quyền đầu tư từ giữa năm, tổng vốn 3.000 tỷ đồng, dự kiến đóng góp 4.000 tỷ đồng doanh thu và 950 tỷ đồng lợi nhuận giai đoạn 2028–2034. Casamia Quảng Bình (27 ha) sẽ khởi động từ 2028 với vốn 2.400 tỷ đồng, hướng tới 3.400 tỷ đồng doanh thu và 1.000 tỷ đồng lợi nhuận, tạo nền tảng tăng trưởng dài hạn cho DPG.
- Mảng sản xuất vật liệu xây dựng.**
 - Tháng 3/2025, Đạt Phương đã khởi công dự án Nhà máy kính hoa siêu trắng, dự kiến đi vào vận hành từ Quý II/2026. Dự án hướng đến cả thị trường trong nước và xuất khẩu sang châu Âu, với doanh thu kỳ vọng 1.200–1.500 tỷ đồng mỗi năm và thời gian hoàn vốn khoảng 5–6 năm. Đây được xem là bước đi chiến lược giúp DPG đa dạng hóa nguồn thu, đồng thời tạo dòng tiền ổn định và bền vững hơn trong dài hạn.
- Mảng Thủy điện tạo dòng tiền ổn định.**
 - DPG đang sở hữu 4 nhà máy Thủy điện với tổng công suất là 98W. Đây là mảng đem lại dòng tiền ổn định hàng năm cho DPG với lợi nhuận gộp khoảng 300 – 500 tỷ/năm.
- Kết quả kinh doanh.** Quý II/2025, Đạt Phương đạt 1.141 tỷ đồng doanh thu (+19% yoy) và 102,6 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế (+42% yoy), nhờ mảng năng lượng tăng 29% và xây dựng tăng 21%. Lũy kế 6 tháng, doanh thu 1.669 tỷ đồng và lợi nhuận trước thuế 202,84 tỷ đồng, hoàn thành 35% kế hoạch doanh thu và 54% kế hoạch lợi nhuận năm.



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT- DPG (HOSE)

Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	46.33	Tích cực
MA 40	45.18	Tích cực
MACD	0.79	Tích cực
RSI	53.51	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	45	Đường xu hướng tăng
Hỗ trợ 2	40	Đường MA 100
Kháng cự 1	50	Đường kênh tăng
Kháng cự 2	55	Đỉnh 2021

DPG (HOSE) - CÔNG TY CỔ PHẦN TẬP ĐOÀN ĐẠT PHƯƠNG

Giá hiện tại	46.75
Vùng mua tiềm năng	45-46
Giá (TP)	50-52
Giá cắt lỗ (SL)	43
Phương pháp GD	Swing trade

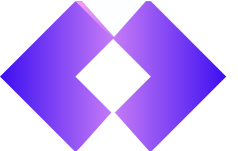
Khuyến nghị
TRUNG LẬP

Nhận định

- Trên đồ thị trung dài hạn**, cổ phiếu DPG đã hình thành xu hướng tăng rõ nét kể từ tháng 5 và hiện vẫn duy trì trên các đường MA100 và MA200. Các đường trung bình dài hạn có độ dốc đi lên, cho thấy nền tảng xu hướng vẫn khá tích cực. Tuy vậy, khoảng cách giữa giá và MA200 đang nói rộng, báo hiệu cổ phiếu có thể cần thêm nhịp tích lũy để củng cố. Vùng giá hiện tại tạm thời vẫn nằm trong kênh tăng trung hạn nhưng khả năng dao động điều chỉnh ngang là điều có thể xảy ra. Nếu duy trì ổn định trên MA100 và MA200, xu hướng lớn vẫn được xem là chưa bị phá vỡ.
- Trên đồ thị ngắn hạn**, cổ phiếu DPG đang chịu áp lực chốt lời sau nhịp tăng mạnh, khi giá dao động quanh vùng hỗ trợ MA20 và MA40. MACD vẫn duy trì trên ngưỡng 0 nhưng động lượng tăng đã suy yếu. RSI ở mức 64 cho thấy trạng thái cân bằng thiên về trung tính, trong khi MFI ở mức 71 phản ánh dòng tiền vào có dấu hiệu chững lại. Nhìn chung, cổ phiếu có thể tiếp tục đi ngang tích lũy trước khi xác định rõ xu hướng kế tiếp. Nếu xuất hiện lực cầu mới tại các vùng hỗ trợ ngắn hạn, DPG có thể lấy lại xung lực tăng.
- Kháng cự và hỗ trợ**. Cổ phiếu DPG hiện đối mặt với vùng kháng cự gần quanh mốc 50-52, là vùng kháng cự bởi đường kênh tăng. Trong trường hợp điều chỉnh, vùng hỗ trợ ngắn hạn đáng chú ý nằm tại 45-46 giao thoa của MA20 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 45-46.
- Với nhà đầu tư đang có sẵn tiền, chờ mua mới tại vùng hỗ trợ 45-46 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.

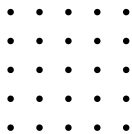
Khuyến nghị

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