

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

Áp lực chốt lời...

TUẦN TỪ 25-29/08/2025

Xem thêm



Bộ phận Phân tích & Tự doanh
Research & Proprietary trading





1. Việt Nam dự kiến cấp phép thí điểm cho 5 sàn giao dịch tài sản số.

- Việt Nam dự kiến cấp phép thí điểm cho 5 sàn giao dịch tài sản số, đánh dấu bước đi quan trọng trong việc quản lý và phát triển thị trường này. Các sàn tham gia phải có vốn điều lệ tối thiểu 10.000 tỷ đồng, trong đó ít nhất 35% đến từ hai tổ chức tài chính hoặc công nghệ độc lập để đảm bảo an toàn tài chính. Hoạt động sẽ diễn ra trong khuôn khổ sandbox, cho phép thử nghiệm có kiểm soát, vừa thúc đẩy đổi mới, vừa bảo vệ nhà đầu tư. Đây được xem là nền tảng để Việt Nam bắt nhịp xu hướng tài chính số toàn cầu.

2. Xuất khẩu Việt Nam giảm tốc trong nửa đầu tháng 8.

- Trong nửa đầu tháng 8/2025, xuất khẩu của Việt Nam đạt 20,06 tỷ USD, giảm 13,5% so với tháng 7 – thời điểm ghi nhận kỷ lục 42,3 tỷ USD. Tổng kim ngạch xuất nhập khẩu đạt 40,36 tỷ USD, giảm 8,4% so với nửa cuối tháng trước, khiến cán cân thương mại thâm hụt nhẹ 230 triệu USD. Tuy vậy, lũy kế từ đầu năm đến 15/8, xuất khẩu vẫn đạt 282,62 tỷ USD (+15% yoy), nhập khẩu 272,59 tỷ USD (+18,3% yoy), duy trì xuất siêu 10,02 tỷ USD. Các nhóm hàng chủ lực như điện tử, điện thoại, máy móc và dệt may tiếp tục chiếm tỷ trọng lớn, nhiều mặt hàng vượt mốc 1 tỷ USD. Dù vậy, Bộ Công Thương cảnh báo triển vọng cuối năm còn nhiều rủi ro khi nhu cầu toàn cầu chậm lại, chính sách thương mại Mỹ thắt chặt và xung đột khu vực ảnh hưởng chuỗi cung ứng.

3. Tổng điều tra kinh tế trên phạm vi toàn quốc từ đầu năm 2026.

- Từ ngày 5/1/2026, Việt Nam sẽ triển khai Tổng điều tra kinh tế toàn quốc theo Quyết định 2837/QĐ-BTC. Cuộc điều tra diễn ra hai giai đoạn: từ tháng 1–3 với hộ cá thể, tổ hợp tác, cơ sở tôn giáo và từ tháng 4–8 với doanh nghiệp, đơn vị sự nghiệp, hội – hiệp hội. Kết quả sơ bộ công bố tháng 1/2027, chính thức vào quý III/2027. Điểm mới là áp dụng công nghệ thông tin, khai thác dữ liệu hành chính để tăng tính minh bạch và hiệu quả, đồng thời yêu cầu các đơn vị cung cấp thông tin trung thực, đầy đủ.

4. Bộ Công Thương điều tra chống bán phá giá gạch gốm, sứ ốp lát từ Ấn Độ.

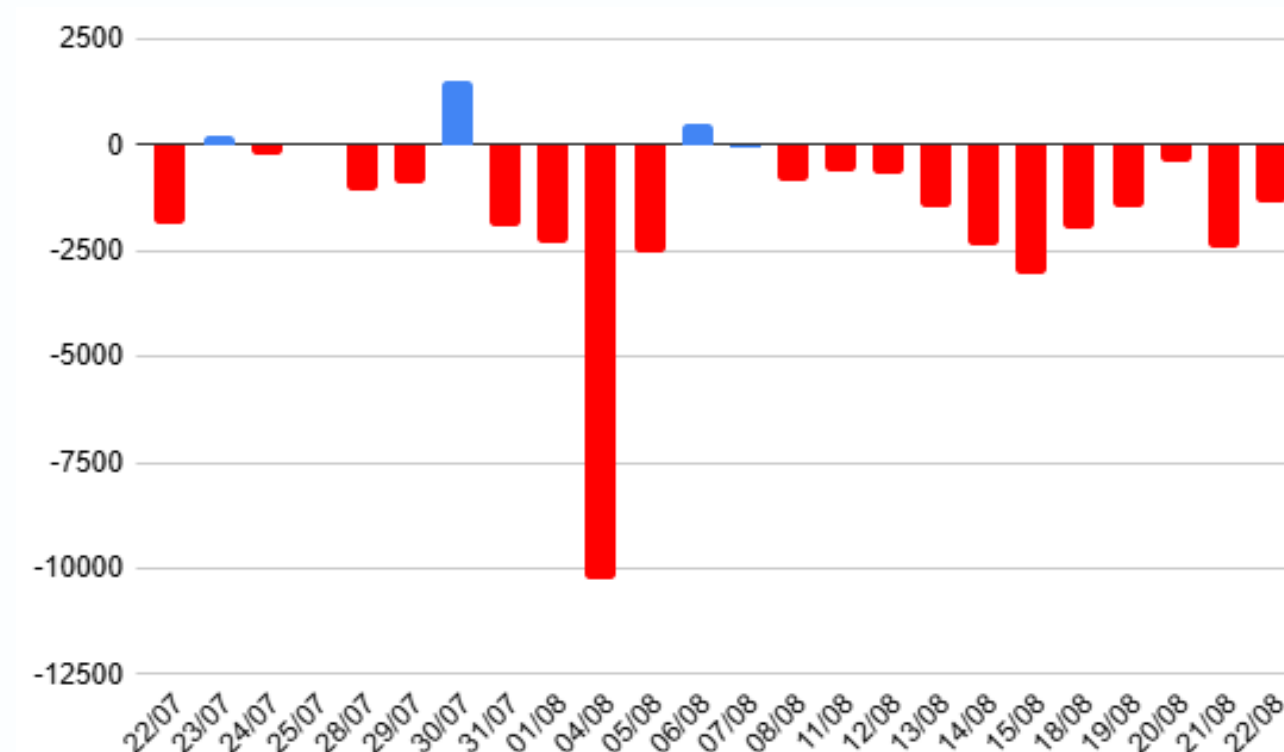
- Bộ Công Thương đã khởi xướng điều tra chống bán phá giá gạch gốm, sứ ốp lát nhập khẩu từ Ấn Độ (mã HS 6907.2x, vụ việc AD23) sau đơn kiện của 9 doanh nghiệp trong nước. Cơ quan điều tra sẽ gửi bản câu hỏi tới các bên liên quan để làm rõ hành vi bán phá giá, mức độ thiệt hại và mối quan hệ nhân quả. Nếu cần thiết, Bộ có thể áp dụng biện pháp tạm thời nhằm ngăn chặn tổn hại thêm, đồng thời tổ chức tham vấn công khai trước khi đưa ra kết luận cuối cùng.

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



Nguồn: Investing.

Khối ngoại liên tục bán ròng trên thị trường chứng khoán.



1. Chủ tịch Fed phát tín hiệu cắt giảm lãi suất.

- Chủ tịch Fed Jerome Powell tại hội nghị Jackson Hole đã phát tín hiệu về khả năng cắt giảm lãi suất ngay trong kỳ họp tháng 9. Thông điệp này khiến kỳ vọng nói lỏng chính sách tăng mạnh, với xác suất cắt giảm theo CME FedWatch vọt lên 85%. Thị trường tài chính phản ứng tích cực, tin tưởng môi trường lãi suất sẽ hạ nhiệt, qua đó hỗ trợ tăng trưởng kinh tế và dòng vốn toàn cầu. Dù vậy, Fed vẫn nhấn mạnh sẽ theo dõi chặt chẽ dữ liệu kinh tế trước khi đưa ra quyết định cuối cùng.

2. Thỏa thuận khung Mỹ – EU: Ôtô, chip, gỗ châu Âu vào Mỹ chịu thuế 15%.

- Mỹ và EU vừa đạt thỏa thuận khung thương mại, hạ thuế nhập khẩu nhiều mặt hàng từ EU vào Mỹ xuống 15%, gồm ô tô, dược phẩm và chất bán dẫn. Mỹ sẽ áp dụng thuế MFN với một số sản phẩm, trong khi EU cam kết xóa bỏ thuế hàng công nghiệp Mỹ và mở rộng ưu đãi cho nông – thủy sản. Ngoài ra, EU sẽ mua 750 tỷ USD năng lượng, 40 tỷ USD chip AI từ Mỹ và đầu tư thêm 600 tỷ USD vào các lĩnh vực chiến lược. Thỏa thuận còn hướng tới xử lý rào cản thương mại số, bảo vệ ngành thép – nhôm và đảm bảo chuỗi cung ứng, được đánh giá là thuận lợi nhất Mỹ từng ký với một đối tác.

3. Mỹ tăng thuế với hơn 400 sản phẩm có chứa thép và nhôm.

- Mỹ vừa quyết định mở rộng danh mục áp thuế bổ sung 50% đối với thép và nhôm nhập khẩu, bổ sung thêm 407 mã sản phẩm dẫn xuất kể từ ngày 18/8/2025. Theo quy định mới, phần cấu thành từ thép và nhôm trong các sản phẩm này sẽ chịu thuế bổ sung 50%, trong khi phần còn lại áp dụng theo mức thuế hiện hành. Động thái này nhằm siết chặt nhập khẩu, bảo vệ ngành công nghiệp trong nước trước tình trạng dư cung toàn cầu. Chính sách mới dự kiến ảnh hưởng mạnh đến các doanh nghiệp xuất khẩu sang Mỹ, đặc biệt là các ngành sử dụng nhiều thép và nhôm trong sản xuất.

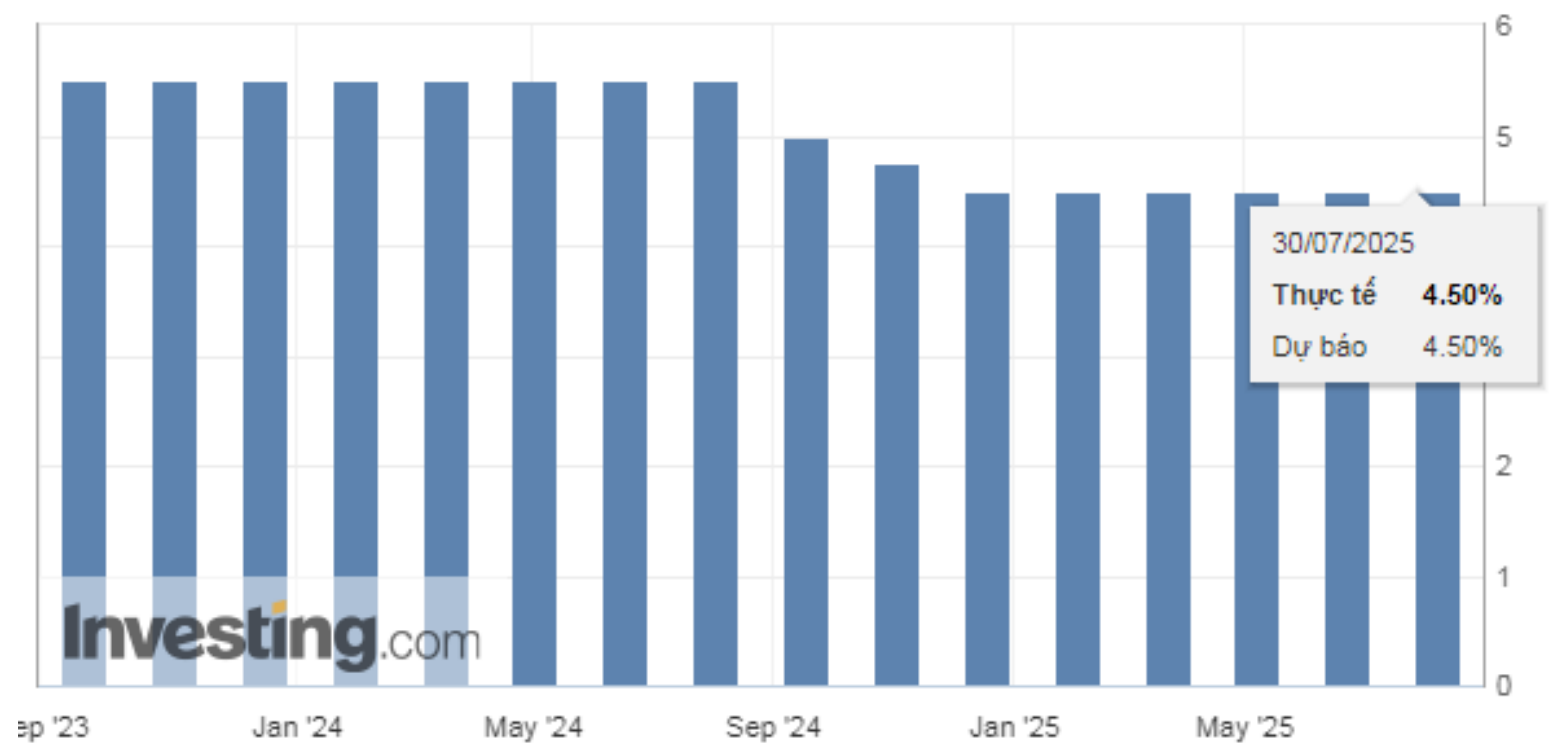
4. Canada rút thuế trả đũa với Mỹ, mở đường cho đàm phán.

- Canada vừa quyết định dỡ bỏ phần lớn thuế trả đũa đối với hàng hóa Mỹ, tạo điều kiện nổi lại đàm phán thương mại song phương. Thủ tướng Mark Carney khẳng định động thái này tuân thủ USMCA và thể hiện thiện chí với Washington, nhưng vẫn giữ thuế với các ngành chiến lược như ô tô, thép và nhôm. Thị trường phản ứng tích cực, đồng CAD tăng giá, trong khi phía Mỹ hoan nghênh và coi đây là bước tiến quan trọng cho đối thoại sắp tới. Tuy nhiên, một số ý kiến trong nước lo ngại Canada đã nhượng bộ quá sớm.

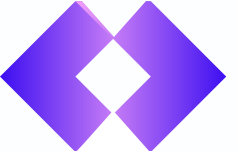
Chúng khoán Mỹ tăng mạnh lên đỉnh lịch sử.



Lãi suất Fed - Mỹ từ năm 2023 đến nay.



Nguồn: Investing.



1. Vàng thế giới tăng mạnh sau thông điệp của Chủ tịch Fed.

- Giá vàng phục hồi vào ngày thứ Sáu (22/08), được hỗ trợ bởi kỳ vọng cao hơn về việc hạ lãi suất vào tháng 9/2025, sau những phát biểu của Chủ tịch Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) Jerome Powell tại Hội nghị chuyên đề Jackson Hole của ngân hàng trung ương. Kết thúc phiên giao dịch ngày 22/08, hợp đồng vàng giao ngay tiến 1.1% lên 3,373.89 USD/oz. Hợp đồng vàng tương lai cộng 1.1% lên 3,418.50 USD/oz. Đồng USD lùi 1%, làm vàng trở nên ít đắt đỏ hơn đối với người nắm giữ những đồng tiền khác. Ông Powell cho biết sự thay đổi cân bằng rủi ro có thể khiến Fed điều chỉnh lập trường chính sách, nhưng không cam kết hạ lãi suất. Phát biểu của ông đã tạo ra một sự cân bằng tinh tế, thừa nhận những rủi ro ngày càng tăng đối với thị trường việc làm, đồng thời cảnh báo rằng áp lực lạm phát vẫn còn.

2. Dầu có tuần tăng đầu tiên trong 3 tuần.

- Giá dầu ổn định vào ngày thứ Sáu (22/08), trong bối cảnh bất định xoay quanh khả năng đạt được thỏa thuận hoà bình giữa Nga và Ukraine. Dầu ghi nhận tuần tăng đầu tiên trong 3 tuần. Kết thúc phiên giao dịch ngày 22/08, hợp đồng dầu Brent tiến 6 xu (tương đương 0.09%) lên 67.73 USD/thùng. Hợp đồng dầu WTI cộng 14 xu (tương đương 0.22%) lên 63.66 USD/thùng. Cả 2 hợp đồng dầu đều tăng hơn 1% trong phiên trước đó. Dầu Brent tăng 2.9%, còn dầu WTI cộng 1.4% trong tuần này. Tổng thống Mỹ Donald Trump vào ngày thứ Sáu cho biết ông sẽ xem xét liệu Tổng thống Nga Vladimir Putin và Tổng thống Ukraine Volodymyr Zelenskiy có hợp tác để chấm dứt cuộc chiến tại Ukraine hay không.

3. Giá gạo Việt Nam tiếp đà tăng mạnh, vươn lên mức đắt đỏ nhất thế giới.

- Theo thống kê sơ bộ của Cục Hải quan, tính đến hết ngày 15/8, các doanh nghiệp nước ta đã xuất khẩu gần 5,88 triệu tấn gạo, thu về hơn 3 tỷ USD. Giá xuất khẩu gạo bình quân đạt gần 512 USD/tấn. Đáng chú ý, dữ liệu từ Hiệp hội Lương thực Việt Nam cho thấy, giá gạo xuất khẩu của Việt Nam đang ngược dòng so với các đối thủ cạnh tranh là Thái Lan, Ấn Độ và Pakistan. Cụ thể, giá gạo 5% tấm xuất khẩu của Việt Nam trong phiên giao dịch ngày 19/8 tiếp tục tăng 5 USD/tấn, đạt gần 400 USD/tấn. Trong khi đó, giá gạo xuất khẩu cùng loại của Thái Lan giảm còn 354 USD/tấn, của Ấn Độ là 376 USD/tấn và Pakistan là 355 USD/tấn. Giá gạo Việt Nam hiện cao nhất trong nhóm 4 nước xuất khẩu hàng đầu, vượt Thái Lan 45 USD/tấn, Ấn Độ 23 USD/tấn và Pakistan 44 USD/tấn.

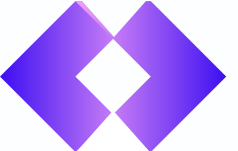
Biểu đồ diễn biến giá dầu thế giới dầu WTI .



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 kênh tăng giá khá rõ rệt, được hình thành từ đáy tháng 4/2025 đến nay. Xu hướng chính vẫn duy trì tích cực khi đường giá liên tục tạo đỉnh – đáy cao hơn và khoảng cách với các đường trung bình động đang mở rộng. Hiện tại, MA100 và MA200 nằm dưới khá xa so với vùng giá hiện tại, đóng vai trò là các ngưỡng hỗ trợ động vững chắc cho xu thế trung hạn. Việc chỉ số giữ trên hai đường trung bình này khẳng định xu hướng tăng vẫn bền vững, đồng thời tạo dư địa cho thị trường điều chỉnh ngắn hạn mà không phá vỡ cấu trúc đi lên.

2. Xu hướng ngắn hạn.

- **Trên đồ thị ngắn hạn**. Chỉ số VN-Index trong ngắn hạn ghi nhận cây nến đỏ thân dài sau chuỗi tăng nóng, phản ánh áp lực chốt lời mạnh từ nhà đầu tư. Hiện tại, chỉ số vẫn duy trì trên các đường trung bình quan trọng là MA20 và MA40, tuy nhiên khả năng lùi về kiểm định lại vùng MA20 quanh 1.580 điểm là khá rõ rệt. Chỉ báo MACD tuy vẫn dương nhưng đang có dấu hiệu suy yếu, histogram thu hẹp cho thấy xung lực tăng không còn mạnh mẽ. Bên cạnh đó, RSI hạ về mức 67, rời xa vùng quá mua, báo hiệu đà tăng đang chậm dần. Đáng chú ý, chỉ số MFI vẫn duy trì ở vùng cao trên 70, cho thấy dòng tiền có xu hướng phân phối và chốt lời ngắn hạn.

3. Kịch bản.

- **Kịch bản 1 (40%):** VN-Index tiếp tục tăng lên vùng 1.680-1.700 và rung lắc trong quá trình tăng.
- **Kịch bản 2 (60%):** VN-Index điều chỉnh về vùng hỗ trợ 1.580–1.600 điểm (ngưỡng tâm lý và MA20), rồi tăng trở lại.

Đồ thị kỹ thuật



Khuyến nghị giao dịch

- Thị trường chịu áp lực chốt lời mạnh, VN-Index giảm sâu với độ rộng tiêu cực và dòng tiền rút khỏi các nhóm dẫn dắt. Rủi ro điều chỉnh ngắn hạn tăng cao, nên hạ tỷ trọng cổ phiếu về mức thấp để bảo toàn thành quả.
- **MUA Hạn chế giải ngân mới** trong giai đoạn điều chỉnh, ưu tiên quan sát và chờ nhịp kiểm định vùng hỗ trợ 1.600–1.620 điểm trước khi tích lũy trở lại. Có thể xem xét các nhóm còn giữ được dòng tiền như dệt may, bán lẻ hoặc một số cổ phiếu cơ bản tốt.
- **BÁN Ưu tiên hạ tỷ trọng và canh chốt lời dần** ở những cổ phiếu đã tăng nóng trong nhóm ngân hàng, chứng khoán và bất động sản midcap khi xuất hiện dấu hiệu phân phối hoặc suy yếu dòng tiền.



DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ

Cập nhật ngày 22/08/2025

STT	Mã CP	Khuyến nghị	Giá hiện tại	Vùng mua/bán	Vùng giá chốt lời	Giá cắt lỗ	Diễn giải
1	CTG	CHỜ MUA	50.90	48-50	60-62	45	Hỗ trợ bởi đường đường kênh tăng dài hạn. Hưởng lợi việc ngân hàng nhà nước bơm tiền.
2	FCN	CHỜ MUA	17.80	16-17	19-20	15	Hỗ trợ bởi đỉnh cũ và cạnh trên hộp Davas. Triển vọng đẩy mạnh đầu tư công của nhà nước.
3	PC1	CHỜ MUA	27.90	26-27	30-32	24	Hỗ trợ bởi đường kênh tăng ngắn hạn và MA20. Hưởng lợi quy hoạch điện VIII điều chỉnh.
4	DBC	CHỜ BÁN	27.50	29-30	24-25	32	Kháng cự đỉnh cũ và các đường MA20, MA40. Giá thịt heo giảm , và rủi ro thuế Mỹ 0%.
5	DGC*	TRUNG LẬP	98.80	90-95	103-108	85	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

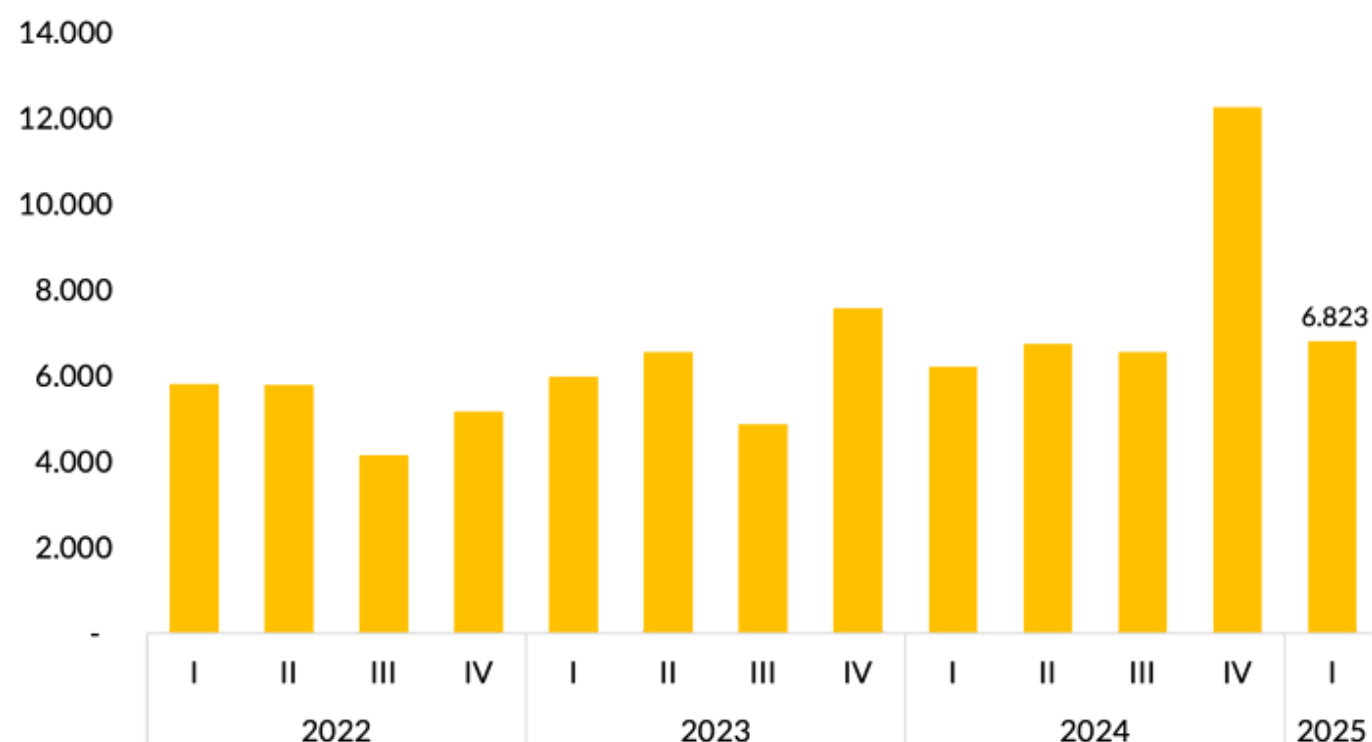


Thông tin cổ phiếu

CHỜ MUA

• Giá ngày 22/08/2025	50.90
• Vốn hóa (tỷ đồng)	273,332.58
• SLCP lưu hành (cp)	5,369,991,748
• KLGD BQ 10 phiên	15,740,800
• Giá sổ sách	30.30
• EPS hiện tại	5.61
• P/E	9.08

Lợi nhuận trước thuế của CTG từ năm 2022 đến quý 1/2025.



Nguồn: DNSE.

Luận điểm đầu tư

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

- Chất lượng tài sản của VietinBank (CTG) được kỳ vọng cải thiện nhờ kinh tế phục hồi, hoạt động sản xuất – kinh doanh và bất động sản khởi sắc, giúp khách hàng nâng cao khả năng trả nợ. Tỷ lệ nợ nhóm 2 giảm còn khoảng 1,3% cuối 2024, nợ xấu dự báo duy trì quanh 1,2–1,3% năm 2025. Một số khoản nợ tái cơ cấu, gồm cả khách hàng lớn, đã hết thời gian thử thách và được hạ nhóm nợ, tạo điều kiện hoàn nhập dự phòng từ quý II/2025, qua đó giảm áp lực chi phí tín dụng và củng cố lợi nhuận.

2. Hưởng lợi từ tăng trưởng tín dụng và chính sách điều hành.

- CTG ghi nhận dư nợ tăng 20,86% YoY và huy động tăng 17,26% YoY, đều vượt mức bình quân ngành, phản ánh khả năng mở rộng tín dụng hiệu quả. Với lợi thế ngân hàng quốc doanh, VietinBank được ưu tiên triển khai các chương trình tín dụng ưu đãi, hưởng lợi từ chính sách tiền tệ nới lỏng của Ngân hàng Nhà nước và tiến trình giải ngân đầu tư công. Tín dụng bán lẻ và cho vay lĩnh vực ưu tiên tiếp tục tăng trưởng mạnh, đóng góp tích cực vào biên lãi ròng và cơ cấu thu nhập. Bên cạnh đó, tỷ lệ CASA duy trì gần 24–25% giúp ngân hàng giữ chi phí vốn ở mức thấp, tạo dư địa cải thiện lợi nhuận và hỗ trợ tăng trưởng bền vững trong các quý tới.

3. Biên lãi thuần NIM tiếp tục xu hướng giảm.

- NIM của CTG đang ở mức thấp nhất kể từ quý I/2020 do tác động của mặt bằng lãi suất thấp kéo dài trong nửa đầu năm 2025. Dù vậy, triển vọng cải thiện trong nửa cuối năm khá tích cực nhờ ba yếu tố: tỷ lệ CASA cao quanh 23,9% giúp giảm chi phí vốn; dư nợ bán lẻ và cho vay mua nhà tăng, mang lại biên lãi tốt hơn; và lãi suất cho vay khó giảm thêm, tạo dư địa cải thiện lợi suất tín dụng.

4. Kết quả kinh doanh.

- Báo cáo tài chính quý II/2025 với lợi nhuận trước thuế đạt 12.097 tỷ đồng, tăng 79,2% so với cùng kỳ; lợi nhuận sau thuế ở mức 9.752 tỷ đồng, tăng 80,3%. Luỹ kế 6 tháng đầu năm, ngân hàng thu về khoản lãi trước thuế 18.920 tỷ đồng, tăng 46% so với cùng kỳ năm trước.



Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	47.83	Tích cực
MA 40	46.06	Tích cực
MACD	1.49	Tích cực
RSI	66.93	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	48	Đường kênh tăng
Hỗ trợ 2	46	Đường MA 40
Kháng cự 1	52	Fibo mở rộng 127,2%
Kháng cự 2	60	Fibo mở rộng 161,8%

CTG (HOSE) - NGÂN HÀNG THƯƠNG MẠI CỔ PHẦN CÔNG THƯƠNG VIỆT NAM

Giá hiện tại	50.90
Giá mua mục tiêu	48-50
Giá bán mục tiêu	60-62
Giá bán cắt lỗ	45
Phương pháp GD	Swing trade

Khuyến nghị
CHỜ MUA

Nhận định

- Trên đồ thị trung dài hạn**, cổ phiếu CTG đã bứt phá thành công, thoát khỏi kênh tăng giá dài hạn được hình thành từ vùng đáy tháng 10/2023. Sự breakout này cho thấy lực cầu mạnh mẽ, đồng thời mở ra dư địa tăng trưởng mới vượt lên trên biên độ kênh cũ. Các đường trung bình động quan trọng như MA100 và MA200 đang hướng lên và duy trì khoảng cách an toàn so với giá hiện tại, khẳng định nền tảng xu hướng tăng vững chắc. Việc giá nằm cao hơn rõ rệt so với hai đường MA dài hạn càng củng cố triển vọng bền vững của xu hướng. Nhìn chung, CTG đang trong pha tăng trưởng trung – dài hạn tích cực, với khả năng duy trì động lực đi lên trong thời gian tới.
- Trên đồ thị ngắn hạn**, cổ phiếu CTG đã bứt phá khỏi kênh tăng giá hình thành từ tháng 4/2025, khẳng định xu hướng đi lên rõ rệt. Các đường trung bình động MA20 và MA40 dốc lên, đóng vai trò hỗ trợ tích cực cho đà tăng. Chỉ báo MACD duy trì trên ngưỡng 0 với tín hiệu cắt lên, cho thấy động lượng tăng vẫn chiếm ưu thế. Đồng thời, RSI và MFI đều tiến gần vùng quá mua nhưng chưa phát tín hiệu đảo chiều, phản ánh dòng tiền tiếp tục duy trì ổn định. Nhìn chung, CTG đang trong pha tăng ngắn hạn mạnh mẽ, với triển vọng tích cực dù có thể xuất hiện các nhịp điều chỉnh kỹ thuật.
- Kháng cự và hỗ trợ**. Vùng hỗ trợ gần nhất: 48-50, tương ứng giao thoa hỗ trợ bởi đường kênh tăng dài hạn và kênh tăng trung hạn kèm MA20. Kháng cự quan trọng tại vùng 60-62 (tương ứng với kháng cự bởi Fibonacci mở rộng 161,8% dựa trên xu hướng tăng tính từ đáy 2020).

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 48-50.
- Với nhà đầu tư đang có tiền cân nhắc chờ mua lướt sóng (20%-30%vốn) tại vùng giá 48-50. Tuy nhiên nhà đầu tư cần tuân thủ nguyên tắc cắt lỗ nếu giá không đạt kỳ vọng.

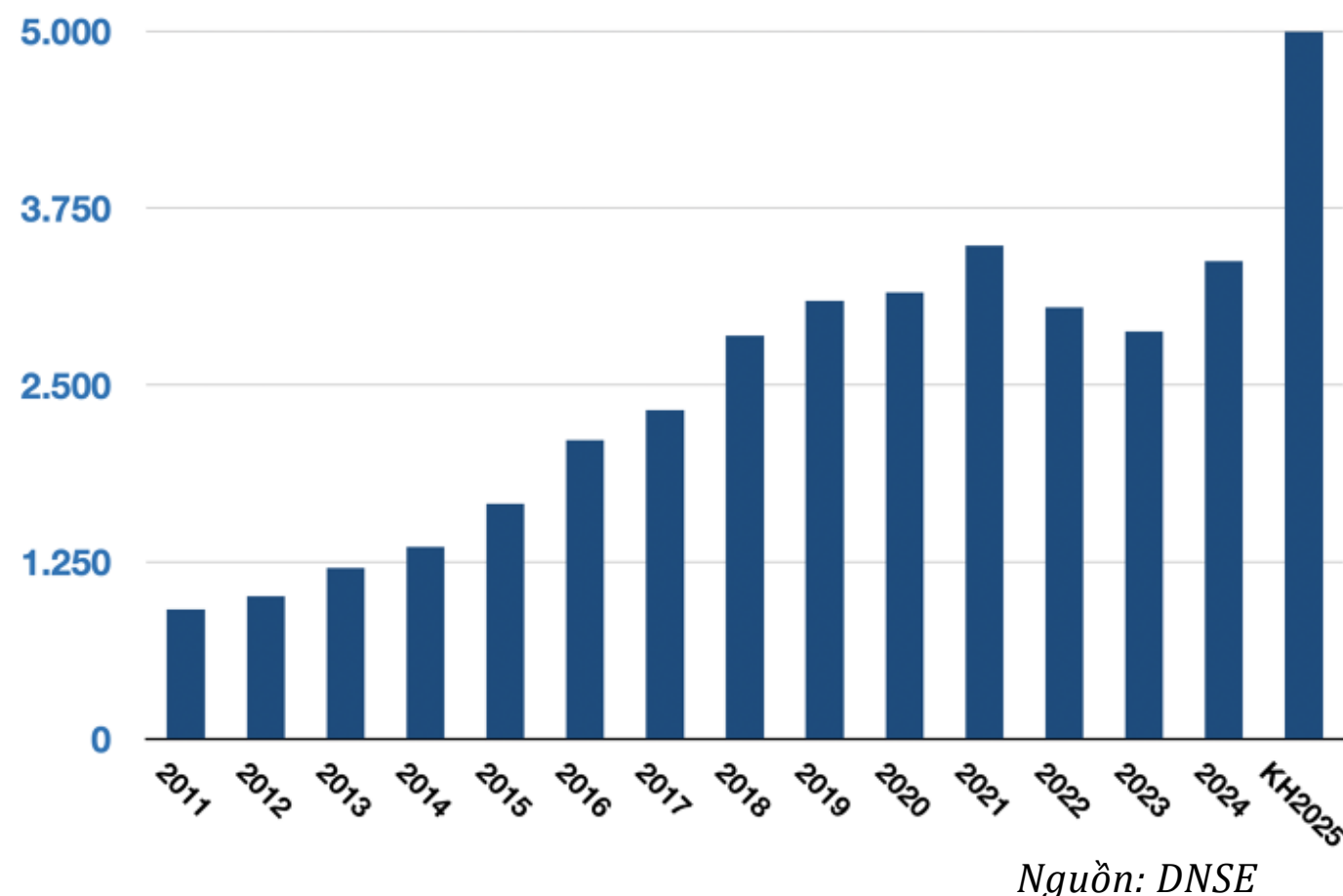


Thông tin cổ phiếu

CHỜ MUA

• Giá ngày 22/08/2025	17.80
• Vốn hóa (tỷ đồng)	2,802.41
• SLCP lưu hành (cp)	157,439,005
• KLGD BQ 10 phiên	6,246,110
• Giá sổ sách	5.96
• EPS hiện tại	0.13
• P/E	138.45

Tổng doanh thu của FECON từ năm 2011 đến nay.



Luận điểm đầu tư

1. Hưởng lợi từ giải ngân đầu tư công & nhu cầu xây dựng hạ tầng mạnh mẽ.

- FCN là doanh nghiệp hàng đầu trong lĩnh vực thi công nền móng và kết cấu ngầm tại Việt Nam, đang hưởng lợi lớn từ bối cảnh đầu tư công được đẩy mạnh, thị trường bất động sản dần hồi phục và nhu cầu hạ tầng gia tăng ở nhiều lĩnh vực như năng lượng, cảng biển, khu công nghiệp hay metro. Chỉ trong 6 tháng đầu năm 2025, công ty đã ghi nhận giá trị trúng thầu hơn 3.500 tỷ đồng, trải rộng ở nhiều dự án trọng điểm. Cùng với nguồn backlog lớn chuyển sang từ năm 2024, khối lượng công việc đã được đảm bảo cho giai đoạn tới.

2. Triển vọng tăng trưởng dài hạn đến từ các dự án BĐS lớn.

- FCN không chỉ mạnh về xây lắp nền móng mà còn đẩy mạnh đầu tư bất động sản với nhiều dự án quy mô lớn. Theo BCTC kiểm toán 2024, công ty phải nộp 836 tỷ đồng tiền thuế đất, trong đó đã thực hiện 532 tỷ đồng. Hiện FCN đang triển khai danh mục dự án BĐS trị giá khoảng 2 tỷ USD, gồm KĐT Mỹ Hào – Hưng Yên (16.000 tỷ đồng, sở hữu 40%), KĐT mới Cam Ranh (1.250 ha), và KCN Bắc Giang (3.500 tỷ đồng, 40%). Nổi bật là dự án Square City tại TP Phố Yên, quy mô gần 25 ha, vốn đầu tư 2.250 tỷ đồng, khởi công từ tháng 6/2024 và đã chính thức mở bán từ tháng 7/2025. Dự án này được kỳ vọng trở thành cú huých lợi nhuận cho FCN nhờ biên lợi nhuận cao hơn hẳn mảng xây lắp truyền thống.

3. Năng lượng tái tạo: Tiềm năng lớn từ hưởng lợi quy hoạch điện VIII mở rộng.

- FECON đang đẩy mạnh chiến lược năng lượng tái tạo, nổi bật với dự án hợp tác cùng Corio Generation (Úc) phát triển điện gió ngoài khơi 500 MW tại Bà Rịa – Vũng Tàu, với vốn đầu tư dự kiến khoảng 1 tỷ USD. Đây được xem là trụ cột tăng trưởng dài hạn trong bối cảnh Quy hoạch Điện VIII mở ra tiềm năng hàng chục tỷ USD cho ngành điện gió ngoài khơi. Bên cạnh đó, công ty cũng chuẩn bị triển khai nhiều dự án năng lượng tái tạo khác như điện gió Gia Lai, Phú Yên hay điện mặt trời Ninh Thuận. Khi khung pháp lý hoàn thiện và tận dụng nguồn vốn rẻ từ quốc tế, FECON sẽ tối ưu hóa hiệu quả đầu tư, đồng thời gia tăng lợi thế ESG, góp phần vào an ninh năng lượng và phát triển bền vững.

- 4. Kết quả kinh doanh.** Lũy kế 6T2025, FECON ghi nhận doanh thu 2.147 tỷ đồng và lợi nhuận 15,1 tỷ đồng, hoàn thành lần lượt 42,9% và 7,6% kế hoạch năm, kết quả đến từ khối lượng xây lắp tăng mạnh.



Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	17.28	Tích cực
MA 40	15.89	Tích cực
MACD	0.95	Tích cực
RSI	56.60	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	17	Đường MA20
Hỗ trợ 2	16	Hộp Davass
Kháng cự 1	20	Đỉnh cũ 08/2025
Kháng cự 2	24	Fibonacci thoái lui 61,8%

FCN (HOSE) - CÔNG TY CỔ PHẦN FECON

Giá hiện tại	17.80
Giá mua tiềm năng	16-17
Giá bán mục tiêu(TP)	19-20
Giá bán dừng lỗ(SL)	15
Phương pháp GD	Swing trade

Khuyến nghị
CHỜ MUA

Nhận định

- **Trên đồ thị trung hạn**, ccổ phiếu FCN đã chính thức breakout khỏi mô hình hộp chữ nhật (Davas) – vùng tích lũy bền chặt kéo dài từ cuối năm 2023 đến tháng 04/2025, quanh biên giá 11–16. Mô hình này được hình thành bởi loạt đáy cân bằng (11/2023, 08/2024, 04/2025) và các đỉnh cân bằng (05/2024, 02/2025), cho thấy giai đoạn nén giá kéo dài đã kết thúc. Sau nhịp bứt phá, giá cổ phiếu đang duy trì phía trên MA100 và MA200, khẳng định xu hướng tăng trung – dài hạn đã hình thành. Các đường trung bình này hiện cũng tạo thành vùng hỗ trợ động vững chắc, cho thấy triển vọng cổ phiếu FCN vẫn tích cực và khả năng hình thành nền giá cao mới trong các nhịp điều chỉnh tới.
- **Trên đồ thị ngắn hạn**. cổ phiếu CTG sau nhịp bứt phá gần đây vẫn đang vận động tích cực quanh vùng hỗ trợ động. Giá hiện duy trì trên cả MA20 và MA40, cho thấy xu hướng ngắn hạn vẫn ở trạng thái tăng. Chỉ báo MACD tuy có dấu hiệu thu hẹp độ mở nhưng vẫn nằm trên đường tín hiệu, phản ánh xung lực tăng chưa bị phá vỡ. Bên cạnh đó, RSI dao động quanh ngưỡng cân bằng 50–60, trong khi MFI giữ mức trung tính, cho thấy dòng tiền chưa rút ra mạnh. Tổng thể, cổ phiếu vẫn giữ xu hướng ngắn hạn tích cực, tuy nhiên cần theo dõi phản ứng của giá quanh MA20 để đánh giá sức mạnh nhịp tăng tiếp theo.
- **Kháng cự và hỗ trợ**. Vùng hỗ trợ gần nhất nằm tại vùng 16-17 (tương ứng với hỗ trợ bởi các đỉnh cũ và cạnh trên mô hình hộp chữ nhật). Kháng cự mạnh hiện tại là vùng 19-20, tương ứng với kháng cự bởi đỉnh cũ 09/2023 và đỉnh cũ vừa qua 08/2025.

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 16-17.
- Với nhà đầu tư đang có sẵn tiền, canh mua mới tại vùng hỗ trợ 16-17 với vốn giải ngân test 20-30%. Tuy nhiên cần tuân thủ cắt lỗ nếu giá không đạt kỳ vọng.

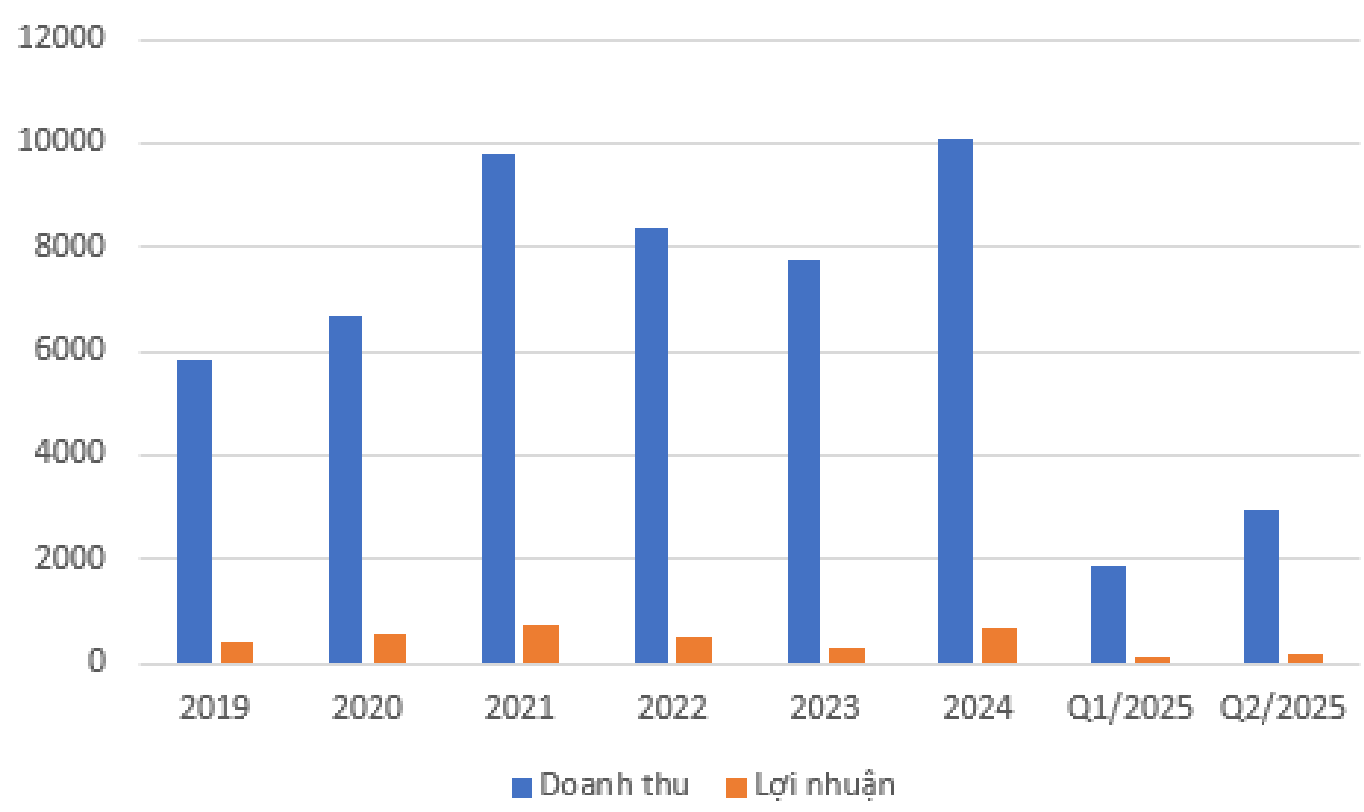


Thông tin cổ phiếu

CHỜ MUA

• Giá ngày 22/08/2025	27.90
• Vốn hóa (tỷ đồng)	9,978.22
• SLCP lưu hành (cp)	357,642,121
• KLGD BQ 10 phiên	10,558,500
• Giá sổ sách	15.85
• EPS hiện tại	1.16
• P/E	24.08

Doanh thu và lợi nhuận của PC1 từ năm 2019 đến nay.



Nguồn: APSC tổng hợp

Luận điểm đầu tư

- Mảng xây lắp điện – khối lượng Backlog kỷ lục, hưởng lợi lớn từ quy hoạch điện VIII điều chỉnh.**
 - Tính đến cuối quý 2/2025, PC1 ghi nhận backlog kỷ lục 8 nghìn tỷ đồng. Trong 6 tháng đầu năm, công ty ký mới 3,3 nghìn tỷ đồng hợp đồng (+24% YoY), bao gồm cả dự án trong nước (đường dây 500kV Lào Cai – Vĩnh Yên, cáp ngầm Côn Đảo) và quốc tế (điện gió Philippines). Đây là cơ sở cho dự báo doanh thu mảng xây lắp điện đạt 4,8 nghìn tỷ đồng năm 2025 và 7,5 nghìn tỷ đồng năm 2026. Theo Quy hoạch Điện VIII điều chỉnh, đến năm 2030 năng lượng tái tạo chiếm 44% công suất, kéo theo nhu cầu mở rộng hệ thống truyền tải 220kV và 500kV gấp đôi hiện tại. Với năng lực và kinh nghiệm, PC1 được kỳ vọng hưởng lợi trực tiếp, tạo nền tảng cho tăng trưởng dài hạn.
- Động lực tăng trưởng mới từ bất động sản và bất động sản KCN.**
 - Bên cạnh mảng xây lắp điện, PC1 mở rộng sang bất động sản nhà ở và khu công nghiệp. Ở mảng nhà ở, dự án Tháp Vàng Gia Lâm (183 căn, 1,5 ha) dự kiến bàn giao cuối 2025, mang lại hơn 300 tỷ đồng lợi nhuận trong giai đoạn 2025–2026, cùng 4 dự án khác với tổng doanh thu tiềm năng khoảng 7.000 tỷ đồng cho giai đoạn 2026–2028. Với bất động sản khu công nghiệp, liên kết Western Pacific (PC1 sở hữu 30%) đã đóng góp 231 tỷ đồng LNST trong 6T2025; các KCN Nomura 2, Yên Lư, Đồng Văn 5–6 dự kiến khởi công từ quý 4/2025 và bàn giao đất 2026–2028, trong khi Yên Lệnh và Nomura sẽ bàn giao khoảng 30% diện tích ngay từ quý 3/2025. Ngoài ra, công ty đang xúc tiến KCN tại Vũng Tàu, mở rộng quỹ đất công nghiệp dài hạn.
- Đóng góp từ mảng nickel dự kiến sụt giảm đáng kể trong ngắn và trung hạn.**
 - Giá nickel hợp đồng tương lai đang ở vùng đáy hơn 4 năm quanh 15.000 USD/tấn, dự báo tiếp tục thấp do tồn kho LME còn cao và nhu cầu suy yếu từ ngành pin xe điện. Chúng tôi hạ dự phóng giá xuống 14,800 USD/tấn cuối 2025 và 14,400 USD/tấn cuối 2026, trung bình 15,000/14,700 USD/tấn, thấp hơn nhiều so với 17,000 USD/tấn năm 2024. Sản lượng xuất khẩu nickel của PC1 năm 2025 dự kiến đạt 48 nghìn tấn, phù hợp kế hoạch công ty đề ra.
- Kết quả kinh doanh.** Lũy kế 6 tháng, doanh thu thuần đạt 4.795 tỷ (-9,6% YoY), lợi nhuận sau thuế đạt 306 tỷ (-4,1% YoY), hoàn thành 36% kế hoạch doanh thu và 37% mục tiêu lợi nhuận năm 2025. Doanh thu sụt giảm chủ yếu do doanh số mảng thép và niken giảm mạnh, trong khi mảng xây lắp điện tăng trưởng trở lại.



Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	27.41	Tích cực
MA 40	25.09	Tích cực
MACD	1.41	Tích cực
RSI	54.42	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	27	Đường kênh tăng ngắn
Hỗ trợ 2	25	Đường MA40
Kháng cự 1	30	Đỉnh cũ T 06/2022
Kháng cự 2	32	Đỉnh cũ T03/2022

PC1 (HOSE) - CÔNG TY CỔ PHẦN TẬP ĐOÀN PC1

Giá hiện tại	27.90
Giá mua tiềm năng	26-27
Giá bán mục tiêu(TP)	30-32
Giá bán dừng lỗ(SL)	24
Phương pháp GD	Swing trade

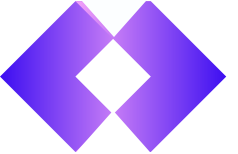
Khuyến nghị
CHỜ MUA

Nhận định

- **Trên đồ thị trung dài hạn**, cổ phiếu PC1 đã breakout thành công khỏi kênh giảm giá hình thành từ đỉnh tháng 07/2024 quanh vùng 22-23, đánh dấu sự chấm dứt pha điều chỉnh kéo dài. Động lực tăng được củng cố khi giá duy trì vững chắc phía trên các đường MA100 và MA200, cho thấy lực cầu dài hạn đang đóng vai trò nâng đỡ quan trọng. Sự bứt phá này không chỉ khẳng định tín hiệu đảo chiều xu hướng mà còn mở ra dư địa tăng trưởng mới trong thời gian tới. Trong kịch bản điều chỉnh, khu vực quanh MA100-MA200 sẽ là vùng hỗ trợ đáng tin cậy để cổ phiếu tích lũy lại trước khi bước vào nhịp tăng tiếp theo. Với nền tảng kỹ thuật này, triển vọng trung dài hạn của PC1 đang được đánh giá khá tích cực.
- **Trên đồ thị ngắn hạn**, cổ phiếu PC1 đã breakout thành công khỏi kênh tăng hình thành từ đáy tháng 04/2025 quanh vùng giá 25-26, cho thấy lực cầu vẫn duy trì khá tích cực. Giá hiện đang nằm trên cả MA20 (27.41) và MA40 (25.09), phản ánh xu thế tăng ngắn hạn vẫn được bảo toàn. Chỉ báo MACD duy trì trên đường tín hiệu, tuy đã có dấu hiệu hạ nhiệt sau nhịp bứt phá mạnh. Trong khi đó, RSI (54.4) và MFI (57.9) dao động quanh vùng cân bằng, cho thấy dư địa điều chỉnh ngắn hạn còn hiện hữu. Nhìn chung, xu hướng ngắn hạn của PC1 vẫn nghiêng về tích cực, với vùng hỗ trợ đáng chú ý nằm tại quanh 26-27.
- **Kháng cự và hỗ trợ**. Vùng hỗ trợ gần nhất: 26-27, tương ứng hỗ trợ bởi đường kênh tăng ngắn hạn và đường MA20. Kháng cự ngắn hạn: 30-32 tương ứng kháng cự đỉnh cũ 03/2022 và đỉnh cũ 08/2025.

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 26-27.
- Với nhà đầu tư đang có sẵn tiền, chờ mua mới tại vùng hỗ trợ 26-27 với vốn giải ngân test 30%. Tuy nhiên cần tuân thủ cắt lỗ nếu giá không đạt kỳ vọng.

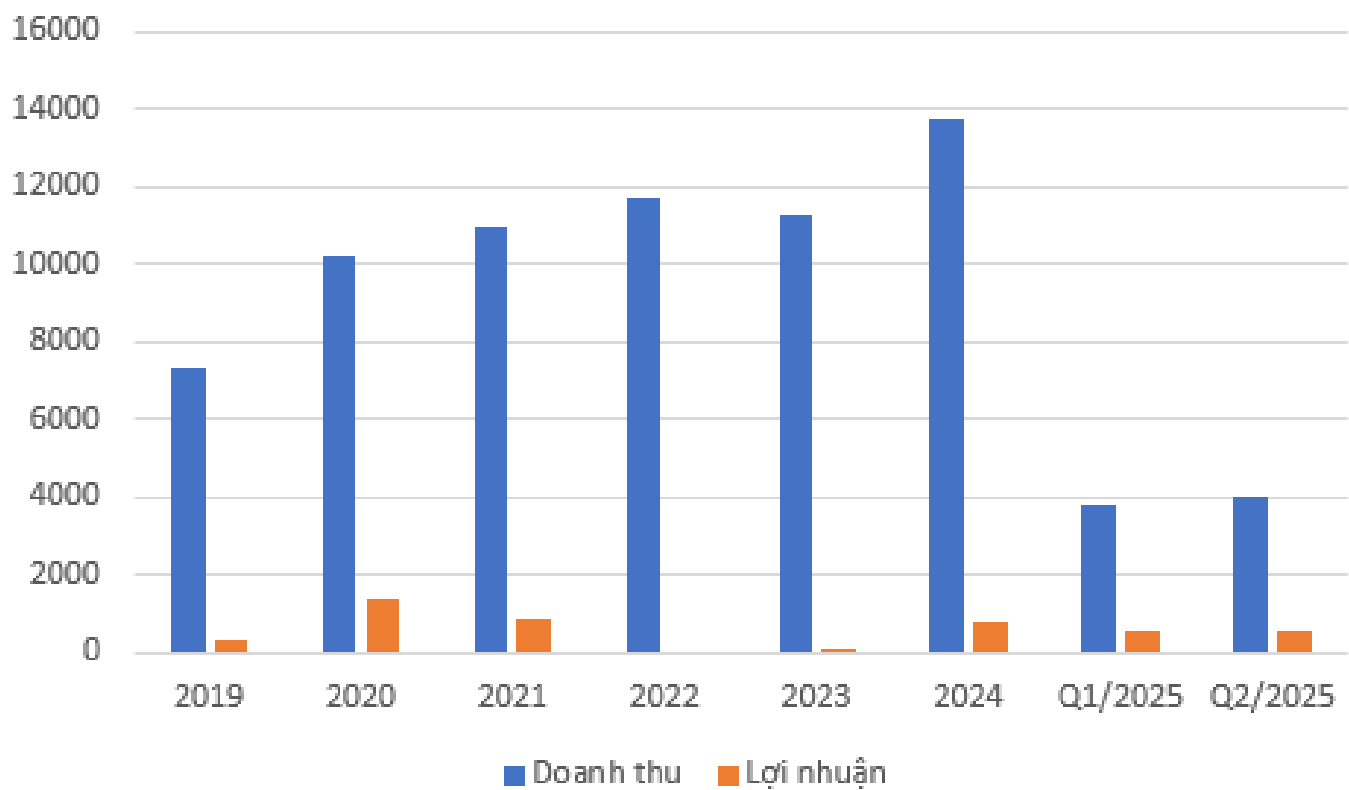


Thông tin cổ phiếu

CHỜ BÁN

• Giá ngày 22/08/2025	27.50
• Vốn hóa (tỷ đồng)	10,583.83
• SLCP lưu hành (cp)	384,866,667
• KLGD BQ 10 phiên	11,719,760
• Giá sổ sách	22.77
• EPS hiện tại	4.71
• P/E	5.84

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



Nguồn: APSC tổng hợp

Luận điểm đầu tư

1. Triển vọng giá heo vẫn ở mức cao.

- Giá lợn hơi trên thị trường đang ở mức 61.000–65.000đ/kg, tuy đã hạ nhiệt so với đỉnh 75.000đ/kg nhưng vẫn mang lại lợi thế lợi nhuận cho DBC. Trong bối cảnh dịch bệnh hồi đầu năm khiến nguồn cung sụt giảm, mặt bằng giá được kỳ vọng sẽ tiếp tục neo cao trong nửa cuối 2025. Điều này tạo động lực thuận lợi cho DBC cải thiện hiệu quả hoạt động và duy trì tăng trưởng lợi nhuận.

2. Tích cực mở rộng hệ thống trang trại để nắm bắt thị phần.

- Trong giai đoạn 2025–2030, DBC định hướng mở rộng mạnh mẽ mảng chăn nuôi với kế hoạch xây dựng thêm 6 trang trại quy mô lớn, mỗi trại có sức chứa 2.800–6.200 nái và 35.000–45.000 lợn thịt. Để triển khai, công ty dự kiến thành lập các đơn vị thành viên phụ trách dự án tại Thái Nguyên và Thanh Hóa. Song song đó, DBC sẽ phát triển dự án chăn nuôi gà đẻ trứng công nghệ cao tại Quảng Ninh với vốn đầu tư khoảng 560 tỷ đồng trên diện tích 21ha, hợp tác cùng Công ty CP Nông trường Đông Triều. Những bước đi này không chỉ mở rộng năng lực sản xuất mà còn giúp DBC khắc phục phần sản lượng thiếu hụt sau khi một số trại liên kết phải giải tỏa theo quy định mới của Luật Chăn nuôi từ năm 2025.

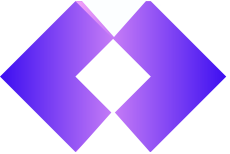
3. Động lực tăng trưởng mới từ mảng vắc xin

- Công ty đã khánh thành nhà máy Dacovet và công bố thương mại hóa vaccine dịch tả lợn châu Phi Dacovac-ASF2 vào ngày 29/3/2025. Bên cạnh việc tiêm chủng cho đàn heo nội bộ, DBC cũng đang tiến hành thử nghiệm vaccine này tại Philippines. Nếu thành công thì mảng vắc xin có thể hỗ trợ cắt giảm chi phí trong quá trình sản xuất, đồng thời đem lại nguồn lợi nhuận ổn định cho công ty.

4. Hưởng lợi từ Luật Chăn nuôi mới.

- Luật có hiệu lực từ 1/1/2025 quy định di dời các cơ sở không đạt chuẩn và siết chặt quản lý giống, mật độ nuôi. Đây là rào cản gia nhập cho chăn nuôi nhỏ lẻ, nhưng lại mở ra cơ hội gia tăng thị phần cho những doanh nghiệp quy mô lớn, quy trình khép kín như DBC.

5. **Kết quả kinh doanh.** Quý 2/2025, DBC ghi nhận doanh thu 3.820 tỷ đồng (+20% YoY) và LNST 507 tỷ đồng (+250% YoY), cho thấy kết quả kinh doanh khởi sắc nhờ giá lợn duy trì ở mức cao. Lũy kế 6 tháng, doanh thu đạt 7.429 tỷ đồng (+15% YoY) và LNST 1.015 tỷ đồng (+366% YoY), vượt kế hoạch kinh doanh cả năm đề ra.



Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	29.81	Tiêu cực
MA 40	29.75	Tiêu cực
MACD	0.21	Tích cực
RSI	35.59	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	25	Đường MA 200
Hỗ trợ 2	23	Đường xu hướng tăng
Kháng cự 1	30	Đường MA40
Kháng cự 2	32	Đỉnh 08/2025

DBC (HOSE)- CÔNG TY CỔ PHẦN TẬP ĐOÀN DABACO VIỆT NAM

Giá hiện tại	27.50
Giá bán tiềm năng	29-30
Giá (TP)	24-25
Giá dừng lỗ(SL)	32
Phương pháp GD	Swing trade

Khuyến nghị
CHỜ BÁN

Nhận định

- **Trên đồ thị trung dài hạn**, cổ phiếu DBC vẫn vận động trong kênh tăng giá được xác lập từ đáy tháng 11/2022. Giai đoạn gần đây, giá chạm biên trên kênh tăng và xuất hiện nhịp điều chỉnh mang tính kỹ thuật. Đường MA100 và MA200 tiếp tục đóng vai trò hỗ trợ quan trọng, cho thấy nền tảng xu hướng dài hạn vẫn duy trì tích cực. Việc giá duy trì trên các đường trung bình này phản ánh lực cầu cơ bản chưa suy yếu. Nhịp điều chỉnh hiện tại có thể giúp cổ phiếu cân bằng lại dòng tiền và tạo mặt bằng giá mới. Nếu tích lũy thành công quanh vùng hỗ trợ, DBC vẫn có tiềm năng quay lại đà tăng trong trung – dài hạn.
- **Trên đồ thị ngắn hạn**, cổ phiếu DBC đang cho tín hiệu điều chỉnh rõ nét sau nhịp tăng mạnh trước đó. Giá đã xuyên xuống dưới đường MA20 và tiến gần MA40, cho thấy lực tăng suy yếu và xu hướng ngắn hạn đang nghiêng về giảm. Chỉ báo MACD tạo phân kỳ âm so với đường giá, đồng thời vừa cắt xuống đường tín hiệu, báo hiệu khả năng đảo chiều từ vùng đỉnh. Bên cạnh đó, RSI rơi khỏi vùng quá mua và tiếp tục suy giảm, trong khi MFI cũng quay đầu cho thấy áp lực chốt lời gia tăng. Những tín hiệu này cho thấy rủi ro giảm điểm trong ngắn hạn, khả năng cổ phiếu sẽ kiểm định lại các vùng hỗ trợ thấp hơn trước khi cân bằng.
- **Kháng cự và hỗ trợ**. Vùng hỗ trợ gần nhất nằm tại vùng 25-26 (tương ứng hỗ trợ bởi đường trung bình dài hạn MA100 và MA200. Kháng cự mạnh hiện tại là vùng 29-30, tương ứng với kháng cự bởi đỉnh cũ vừa qua và đường trung bình MA20, 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 bán chốt lời hoặc hạ tỷ trọng quanh vùng giá 29-30.
- Không nên mua vào nắm giữ cổ phiếu này trong giai đoạn hiện tại . Nếu đang lỗ có thể xem xét cắt lỗ hoặc hạ bớt tỷ trọng và có thể mua bình quân khi giá về hỗ trợ xu hướng tăng vùng 23-24.

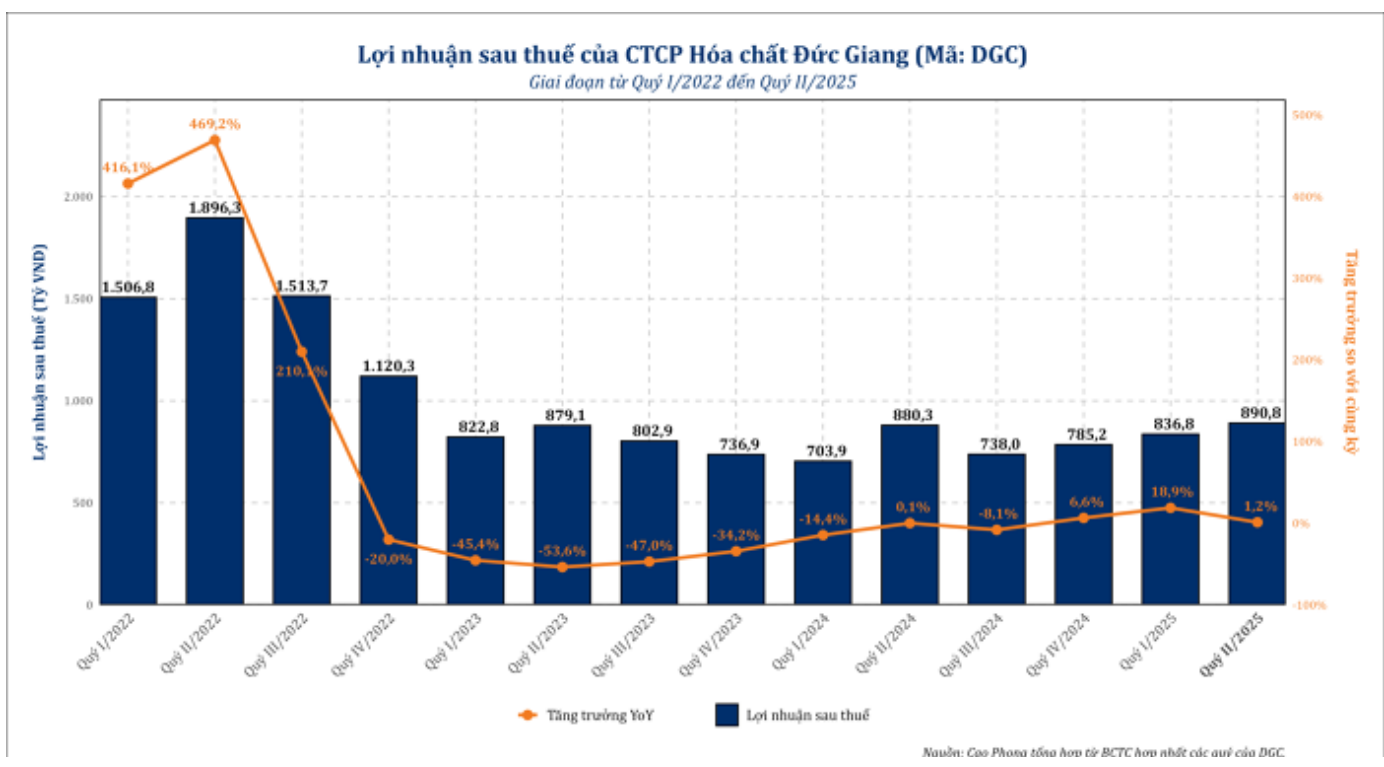


Thông tin cổ phiếu

TRUNG LẬP

• Giá ngày 22/08/2025	98.80
• Vốn hóa (tỷ đồng)	37,522.11
• SLCP lưu hành (cp)	379,778,413
• KLGD BQ 10 phiên	3,562,230
• Giá sổ sách	39.07
• EPS hiện tại	8.21
• P/E	12.03

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



Nguồn: VietNambiz

Luận điểm đầu tư

1. Triển vọng tích cực nhờ giá phân bón và phốt pho vàng duy trì xu hướng tăng.

• Giá phân bón và phốt pho vàng đang có diễn biến tích cực. Hiện giá bán lẻ DAP đạt khoảng 19.500đ/kg, tăng 15% so với đầu năm, trong khi giá xuất khẩu phốt pho vàng (P4) ghi nhận 4.242 USD/tấn, nhích nhẹ 1,7% so với quý 1/2025. Năm bắt cơ hội này, công ty đã chuyển toàn bộ lượng axit phosphoric trích ly (WPA) sang sản xuất phân bón nhằm tận dụng biên lợi nhuận cao từ DAP/MAP. Trong thời gian tới, giá P4 được kỳ vọng tiếp tục tăng nhờ chính sách hạn chế xuất khẩu sản phẩm từ quặng apatit của Trung Quốc cùng với nhu cầu sản xuất chip điện tử ngày càng gia tăng. Đây sẽ là động lực quan trọng thúc đẩy kết quả kinh doanh của DGC trong thời gian tới.

2. Tiềm năng tăng trưởng dài hạn nhờ đầu tư mở rộng thêm các dự án mới.

• Nhà máy xút chất dẻo tại Nghi Sơn, khởi công từ tháng 2/2025, dự kiến vận hành quý II/2026 với công suất 50.000 tấn/năm, đóng vai trò chiến lược trong việc đa dạng hóa nguồn thu. Song song đó, nhà máy ethanol tại Đắk Nông đã đi vào hoạt động từ quý I/2025, với công suất thiết kế tương tự và dự kiến đạt 50% công suất ngay trong năm đầu. Ngoài ra, công ty còn dự kiến chi 40 tỷ đồng để nâng cấp, mở rộng nhà máy Ấc quy Tia Sáng đặt tại Hải Phòng. Các dự án này được xem là động lực tăng trưởng cho DGC từ năm 2026 trở đi.

3. Luật thuế VAT sửa đổi hỗ trợ lợi nhuận.

• Từ ngày 01/7/2025, phân bón chính thức thuộc đối tượng chịu thuế giá trị gia tăng đầu ra với mức thuế suất 5%. Quy định mới này giúp các doanh nghiệp sản xuất, trong đó có DGC, được khấu trừ thuế VAT đối với nguyên liệu đầu vào, qua đó giảm chi phí sản xuất và hạ giá thành sản phẩm. Nhờ đó, năng lực cạnh tranh của phân bón nội địa so với hàng nhập khẩu được cải thiện đáng kể.

4. **Kết quả kinh doanh.** Quý 2/2025, DGC ghi nhận doanh thu 2.894 tỷ đồng (+15,6% yoy) và lợi nhuận sau thuế 891 tỷ đồng (+2,2% yoy). Động lực tăng trưởng chủ yếu đến từ (1) giá phân bón DAP/MAP tăng khoảng 20% so với cùng kỳ và (2) sản lượng cùng giá bán phốt pho vàng (P4) đều cải thiện. Lũy kế 6 tháng đầu năm 2025, doanh thu của DGC đạt 5.705 tỷ đồng (+16,7% yoy) và lợi nhuận sau thuế đạt 1.728 tỷ đồng (+9% yoy), hoàn thành trên 50% kế hoạch kinh doanh cả năm.



Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	103.63	Tiêu cực
MA 40	103.31	Tiêu cực
MACD	0.53	Tích cực
RSI	39.97	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	95	Đường trung bình MA100
Hỗ trợ 2	80	Đường kênh giảm
Kháng cự 1	103	Đường trung bình MA200
Kháng cự 2	108	Đường xu hướng giảm

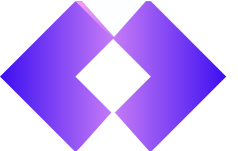
DGC (HOSE) - CÔNG TY CỔ PHẦN TẬP ĐOÀN HÓA CHẤT ĐỨC GIANG

Giá hiện tại	98.80
Vùng mua tiềm năng	90-95
Giá (TP)	103-108
Giá cắt lỗ (SL)	85
Phương pháp GD	Swing trade

Khuyến nghị
TRUNG LẬP

Nhận định

- Trên đồ thị trung dài hạn**, Cổ phiếu DGC vẫn đang vận động trong kênh giảm giá được xác lập từ đỉnh tháng 06/2024. Phiên gần nhất, giá lùi về kiểm định đường MA100 và bật tăng trở lại, cho thấy lực cầu hỗ trợ khá rõ ở vùng giá này. Trong trung hạn, MA100 đang đóng vai trò là ngưỡng đỡ quan trọng, trong khi MA200 quanh vùng 103 điểm là kháng cự mạnh cần chinh phục để cải thiện xu thế. Nếu duy trì được trên MA100, cổ phiếu có cơ hội hình thành nhịp hồi phục kỹ thuật hướng lên các vùng kháng cự cao hơn. Ngược lại, việc đánh mất MA100 sẽ làm gia tăng rủi ro tái lập đà giảm trong kênh giá hiện tại. Nhìn chung, xu hướng vẫn nghiêng về tích lũy hồi phục, nhưng cần thêm tín hiệu xác nhận từ dòng tiền.
 - Trên đồ thị ngắn hạn**, cổ phiếu DGC đang chịu áp lực điều chỉnh khi giá đã rơi xuống dưới đường MA20** và MA40, phản ánh tín hiệu suy yếu của đà tăng gần đây. Chỉ báo MACD đang cắt xuống đường tín hiệu và duy trì phân kỳ âm, cho thấy rủi ro tiếp diễn nhịp giảm. Bên cạnh đó, chỉ số RSI ở vùng dưới 40 cho thấy động lượng yếu, trong khi MFI cũng lùi về quanh 46, phản ánh dòng tiền có dấu hiệu suy giảm. Tổng thể, xu hướng ngắn hạn của DGC đang nghiêng về tiêu cực, khả năng cổ phiếu sẽ còn dao động điều chỉnh trước khi hình thành điểm cân bằng mới.
 - Kháng cự và hỗ trợ**. Cổ phiếu DGC hiện đối mặt với vùng kháng cự gần quanh mốc 103-104, là vùng kháng cự bởi trung bình MA200 và đường xu hướng giảm tính từ đỉnh 06/2024. Trong trường hợp điều chỉnh, vùng hỗ trợ ngắn hạn đáng chú ý nằm tại 80-85 giao thoa của đáy cũ 04/2025 và đường kênh giảm.
- 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 90-95.
 - Với nhà đầu tư đang có sẵn tiền, chờ mua mới tại vùng hỗ trợ 90-95 với vốn giải ngân test 20%. 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.

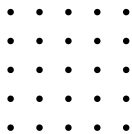
Khuyến nghị

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 5, 14 Láng Hạ, P. Giảng Võ, 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, P. Gia Viên,
TP. Hải Phòng

Điện thoại: 0913.399.635

Chi nhánh Hồ Chí Minh

Tầng 5, Tòa nhà HDTC, 36 Bùi Thị Xuân, P. Bến Thành, TP. Hồ Chí Minh

Điện thoại: (028) 3535 2115

Chi nhánh Thanh Hoá

Sảnh tầng 1, khách sạn Lam Kinh, Khu đô thị Đông Hương, P. Hạc Thành, TP.

Thanh Hoá, Tỉnh Thanh Hoá

Điện thoại: 0237 3515 009