

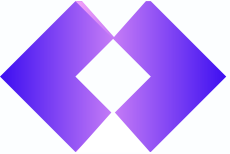
Chốt lời...

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. Quy định mới về xuất, nhập khẩu vàng.

- Nghị định 232/2025/NĐ-CP chính thức xóa bỏ cơ chế Nhà nước độc quyền trong hoạt động xuất nhập khẩu vàng nguyên liệu để sản xuất vàng miếng, chuyển sang cơ chế cấp hạn mức và giấy phép cho doanh nghiệp, ngân hàng thương mại đủ điều kiện. Quy định mới nhằm tăng tính minh bạch, phù hợp với định hướng quản lý có kiểm soát, đồng thời vẫn đảm bảo vai trò điều tiết của Ngân hàng Nhà nước. Ngoài ra, nghị định cũng quy định rõ điều kiện, thủ tục và trách nhiệm của các doanh nghiệp trong việc nhập khẩu, xuất khẩu, kinh doanh vàng, qua đó mở ra kỳ vọng bình ổn thị trường vàng trong nước.

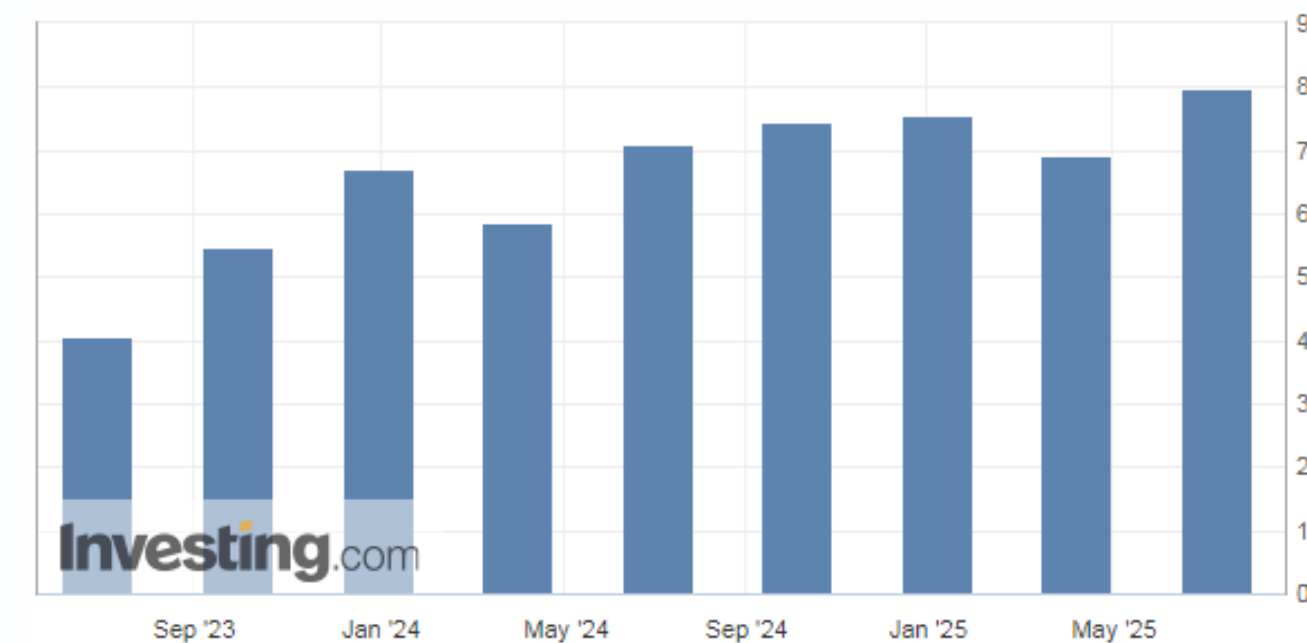
3. Các tổ chức quốc tế dự báo về tăng trưởng kinh tế Việt Nam.

- Các tổ chức quốc tế có đánh giá tích cực về triển vọng kinh tế Việt Nam giai đoạn tới. AMRO dự báo tăng trưởng GDP năm 2025 đạt 7% và 6,5% năm 2026, cao nhất trong ASEAN, trong khi Standard Chartered giữ nguyên dự báo 6,1%. Ngân hàng Thế giới thận trọng hơn khi dự báo 5,8% năm 2025, sau đó cải thiện dần lên 6,4% vào năm 2027. Năm 2024, Việt Nam đã ghi nhận mức tăng trưởng 7,1%, vượt trội so với nhiều nước trong khu vực. Các yếu tố như FDI giải ngân hơn 25 tỷ USD, tăng lớp trung lưu mở rộng và kinh tế số ngày càng đóng góp lớn được xem là động lực chính.

4. Lãi suất VND liên ngân hàng giảm liên 3 phiên ở các kỳ hạn dưới 1 tháng, tỷ giá vẫn bám trần.

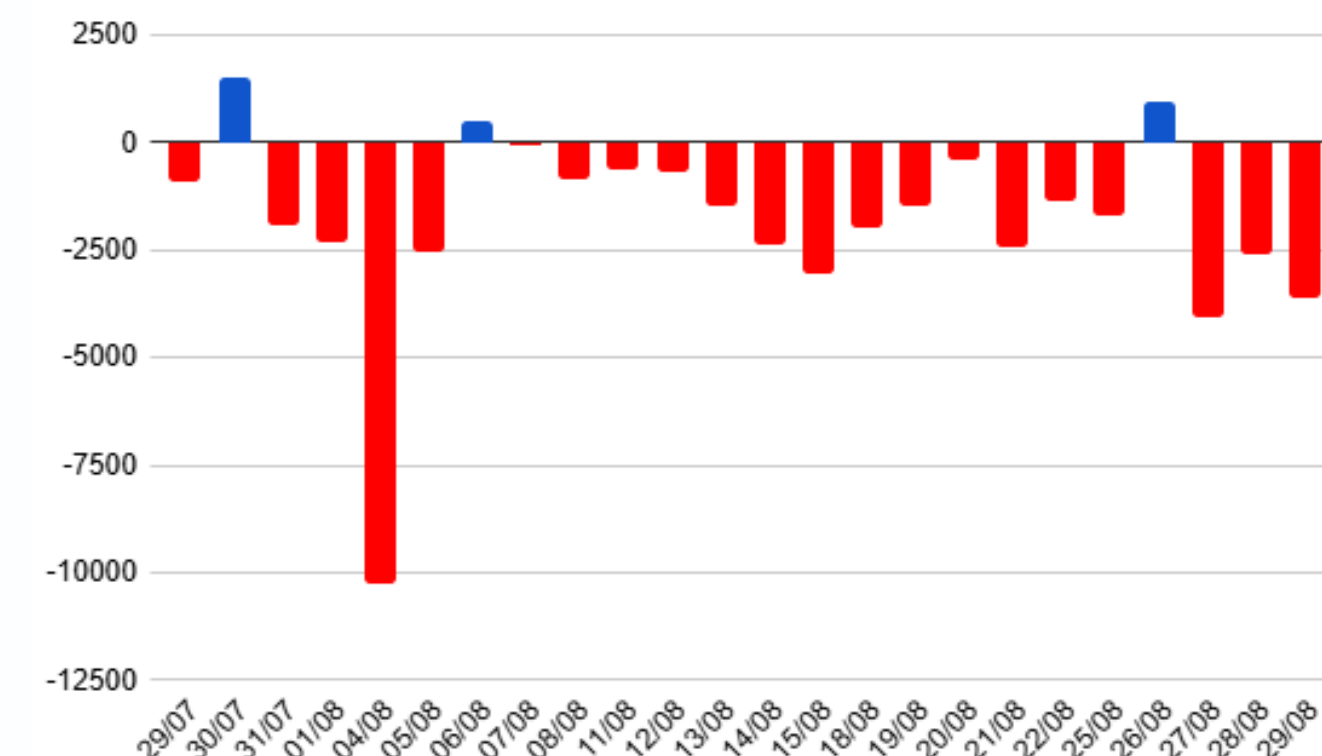
- Trong ba phiên từ 26 đến 28/08, lãi suất VND liên ngân hàng giảm mạnh ở các kỳ hạn ngắn, đặc biệt lãi suất qua đêm rơi từ gần 5% ngày 25/08 xuống dưới 2% vào 28/08, cho thấy thanh khoản hệ thống dồi dào. Các kỳ hạn 1 tuần, 2 tuần và 1 tháng cũng đồng loạt hạ nhiệt, giúp chi phí vốn ngắn hạn giảm. Ngược lại, tỷ giá USD/VND vẫn duy trì kịch trần, phản ánh áp lực ngoại hối lớn và đặt ra thách thức cho điều hành chính sách tiền tệ. Diễn biến này cho thấy sự trái chiều giữa cung - cầu vốn nội tệ và ngoại tệ trên thị trường.

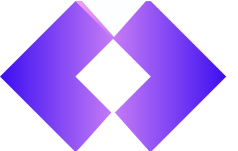
GDP Việt Nam tính theo quý từ năm 2023-đến nay.



Nguồn: Investing.

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





1. Tòa án phúc thẩm bác bỏ phần lớn thuế quan Trump.

- Tòa Phúc thẩm Liên bang Mỹ đã bác bỏ phần lớn kế hoạch áp thuế quan của Tổng thống Trump, khẳng định rằng chỉ Quốc hội mới có thẩm quyền ban hành thuế quan, chứ không phải Tổng thống. Phán quyết này sẽ có hiệu lực kể từ ngày 14/10, tạo thời gian để chính quyền Trump kháng cáo lên Tòa án Tối cao. Tổng thống Trump đã phản ứng mạnh, gọi quyết định là "mang tính đảng phái" và tin tưởng Tòa án Tối cao sẽ phán xử có lợi cho mình.

2. Kinh tế Mỹ tăng trưởng 3.3% trong quý 2/2025.

- Kinh tế Mỹ trong quý II/2025 tăng trưởng 3,3%, vượt cả mức ước tính ban đầu 3,0% và dự báo 3,1%, cho thấy đà phục hồi rõ rệt sau khi suy giảm ở quý trước. Động lực chính đến từ xuất khẩu ròng, đóng góp mức cao kỷ lục gần 5 điểm phần trăm, cùng với chi tiêu tiêu dùng tăng 1,6% phản ánh sức mua của người dân vẫn duy trì tốt. Tăng trưởng mạnh hơn dự kiến đã giúp thị trường chứng khoán Mỹ sôi động, khi S&P 500 và Dow Jones đồng loạt lập đỉnh lịch sử. Diễn biến tích cực này củng cố kỳ vọng rằng Fed có thể cân nhắc nói lỏng chính sách, thậm chí hạ lãi suất vào tháng 9 nhằm hỗ trợ tăng trưởng bền vững.

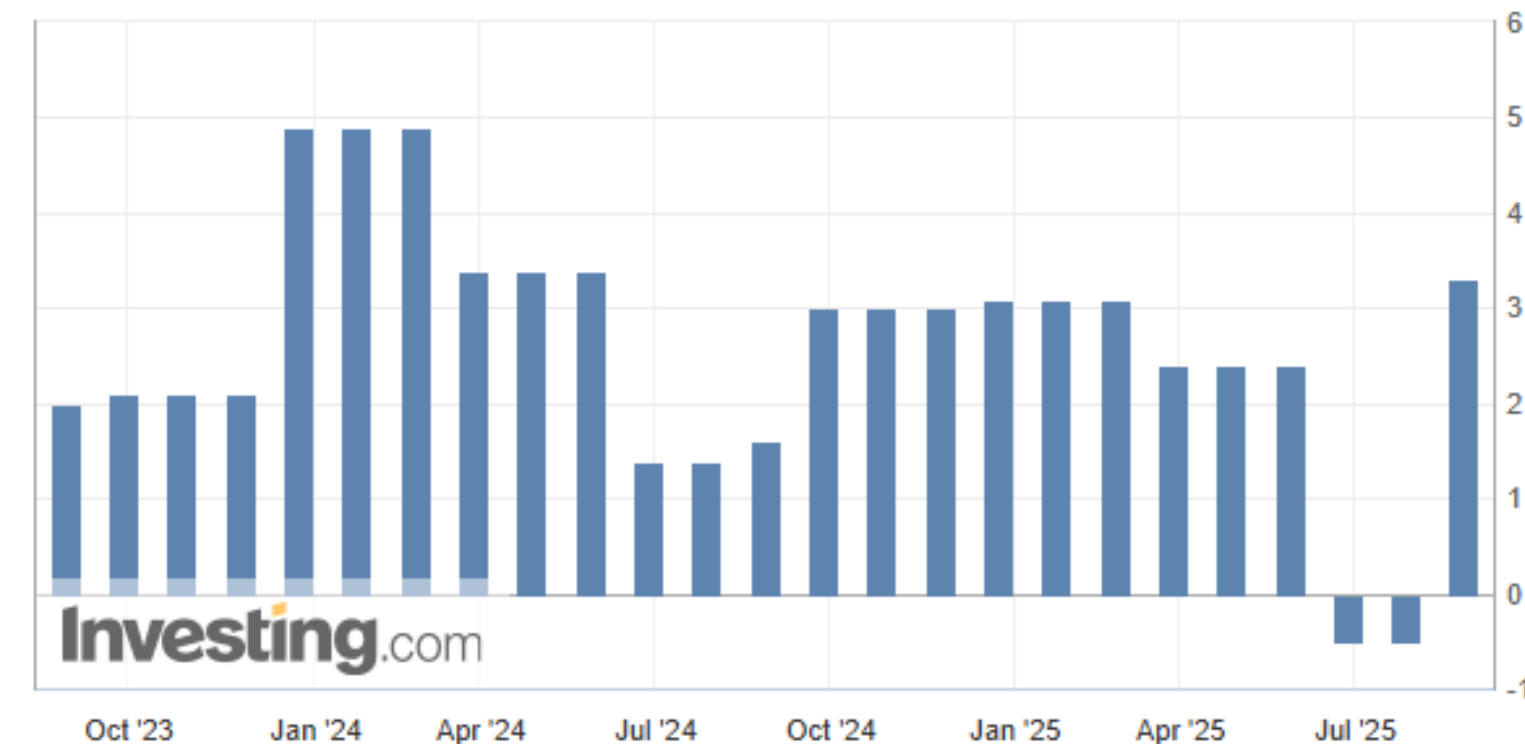
3. Thu nhập từ thuế quan của Mỹ có thể vượt 500 tỷ USD/năm.

- Bộ trưởng Tài chính Mỹ Scott Bessent cho biết thu nhập từ thuế nhập khẩu có thể vượt 500 tỷ USD mỗi năm, thậm chí tiệm cận 1.000 tỷ USD khi nguồn thu tăng mạnh từ tháng 7 đến 9. Khoản thu này giúp bù đắp phần thâm hụt do các gói cắt giảm thuế và chi tiêu lớn của chính phủ. CBO cũng nâng dự báo, cho rằng thuế quan có thể giúp giảm thâm hụt tới 4.000 tỷ USD giai đoạn 2025–2035, cao hơn nhiều so với ước tính trước đó. Đây là tín hiệu tích cực cho ngân sách và nỗ lực kiểm soát tài khóa của Mỹ.

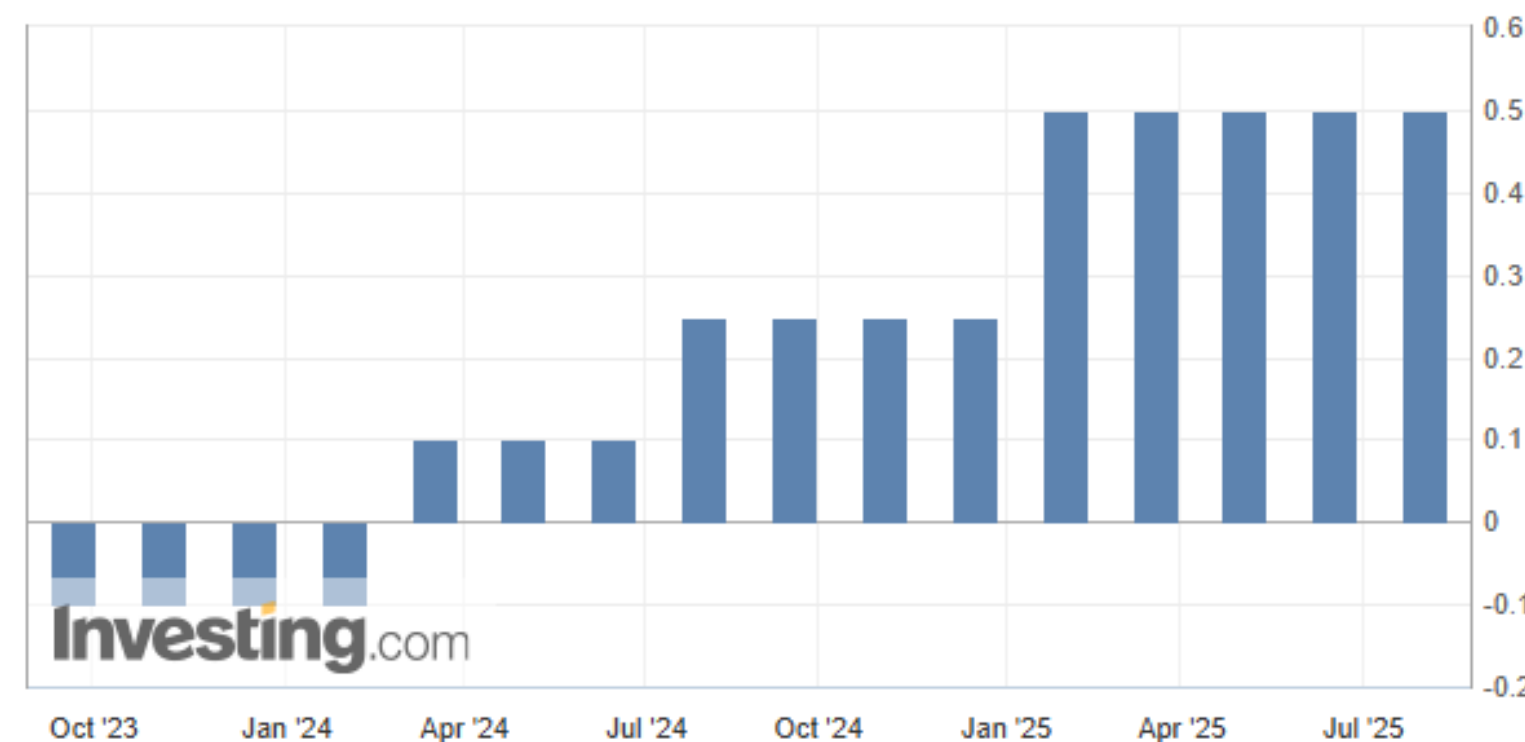
4. Nhật Bản để ngỏ khả năng nâng lãi suất.

- Ngân hàng Trung ương Nhật Bản (BOJ) để ngỏ khả năng nâng lãi suất thêm nếu tăng trưởng và lạm phát diễn biến đúng kỳ vọng. Thành viên Hội đồng BOJ, bà Junko Nakagawa, cho biết khảo sát “tankan” tháng 10 sẽ đóng vai trò quan trọng trong định hướng chính sách. Trước đó, Nhật và Mỹ đã đạt thỏa thuận giảm thuế quan từ 25% xuống 15%, đổi lại Tokyo cam kết đầu tư 550 tỷ USD vào các ngành chủ chốt của Mỹ. Thỏa thuận cũng mở cửa cho nông sản, dược phẩm, bán dẫn và đóng tàu của Nhật tại thị trường Mỹ. BOJ đã ba lần nâng lãi suất kể từ tháng 3/2024 và hiện chờ thêm dữ liệu để quyết định bước tiếp theo.

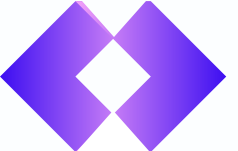
GDP của Mỹ tăng trưởng trở lại trong quý 2/2025.



Lãi suất BOJ - Nhật Bản từ năm 2023 đến nay.



Nguồn: Investing.



1. Vàng thế giới lên cao nhất trong hơn 4 tháng.

- Giá vàng chạm mức cao nhất trong hơn 4 tháng vào ngày thứ Hai (01/09), khi kỳ vọng ngày càng tăng về việc Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) sẽ hạ lãi suất trong tháng này đã làm tăng sức hấp dẫn của kim loại quý. Kết thúc phiên giao dịch ngày 01/09, hợp đồng vàng giao ngay tiến 0.7% lên 3,470.69 USD/oz, đạt mức cao nhất kể từ ngày 23/04. Hợp đồng vàng tương lai cộng 0.8% lên 3,543.70 USD/oz. Trong một bài đăng trên mạng xã hội vào ngày 29/08, Chủ tịch Fed khu vực San Francisco Mary Daly đã tái khẳng định sự ủng hộ của bà đối với việc hạ lãi suất, xét đến những rủi ro đối với thị trường lao động. Việc một toà án phúc thẩm Mỹ tuyên bố hầu hết các chính sách thuế quan của Tổng thống Mỹ Donald Trump là bất hợp pháp gây thêm áp lực cho đồng USD và đẩy giá vàng lên mức đỉnh 4 tháng.

2. Dầu giảm nhẹ do lo ngại về sự gia tăng sản lượng và chính sách thuế quan Mỹ.

- Giá dầu giảm nhẹ vào ngày thứ Hai (01/09), do lo ngại về sự gia tăng sản lượng và tác động của chính sách thuế quan Mỹ đối với nhu cầu đã lấn át sự gián đoạn nguồn cung bắt nguồn từ các cuộc không kích gia tăng giữa Nga và Ukraine. Kết thúc phiên giao dịch ngày 01/09, hợp đồng dầu Brent lùi 12 xu (tương đương 0.18%) xuống 67.36 USD/thùng. Hợp đồng dầu WTI mất 13 xu (tương đương 0.2%) còn 63.88 USD/thùng. Giao dịch khá trầm lắng do Mỹ nghỉ lễ Lao động. Tổng thống Ukraine Volodymyr Zelenskyy vào ngày 31/08 đã tuyên bố sẽ trả đũa bằng cách ra lệnh tấn công sâu hơn vào lãnh thổ Nga sau các cuộc tấn công bằng máy bay không người lái của Nga vào các cơ sở điện ở miền Bắc và miền Nam Ukraine. Cả 2 quốc gia đều tăng cường các cuộc không kích trong những tuần gần đây, nhắm vào cơ sở hạ tầng năng lượng và làm gián đoạn xuất khẩu dầu của Nga.

3. Mỹ áp thuế CBPG tới 110% với thép chống ăn mòn của Việt Nam.

- Ngày 26/08, Bộ Thương mại Mỹ (DOC) đã đưa ra kết luận cuối cùng rằng các sản phẩm thép mạ chống ăn mòn (CORE) từ 10 quốc gia, trong đó có Việt Nam, đã bị bán phá giá và/hoặc được hưởng trợ cấp không công bằng. Trong đó, Việt Nam bị áp mức thuế chống bán phá giá từ 88.98% đến 110.21%. Các doanh nghiệp không hợp tác trong quá trình điều tra sẽ phải chịu mức thuế cao nhất dựa trên các chứng cứ sẵn có. Đất nước hình chữ S cũng nằm trong hai quốc gia chịu thuế chống bán phá giá cao nhất từ Mỹ, bên cạnh Brazil. Sản phẩm thép CORE là vật liệu quan trọng được sử dụng trong sản xuất ô tô, đồ gia dụng và ngành xây dựng - những lĩnh vực then chốt đối với người tiêu dùng và việc làm tại Mỹ.

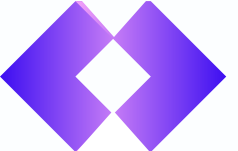
Biểu đồ diễn biến giá dầu thế giới dầu WTI .



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**, VN-Index xuất hiện ba phiên liên tiếp với nền giằng co, phản ánh sự tranh chấp giữa bên mua và bán sau chuỗi tăng nóng. Dù vậy, chỉ số vẫn duy trì trên MA20 và MA40, cho thấy xu hướng tăng chủ đạo còn bền vững. RSI dao động quanh 68, tiệm cận vùng quá mua nhưng chưa phát tín hiệu suy yếu rõ rệt, trong khi MACD vẫn trên đường tín hiệu và trên mốc 0, khẳng định động lượng tăng chưa bị phá vỡ. Nhìn chung, VN-Index vẫn giữ trạng thái tích cực, song có thể rung lắc hoặc điều chỉnh kỹ thuật ngắn hạn trước khi thử thách vùng 1.700 điểm.

3. Kịch bản.

- **Kịch bản 1(50%):** VN-Index tiếp tục giằng co quanh vùng 1.680-1.700 với nhiều đợt rung lắc.
- **Kịch bản 2 (50%):** 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 tăng nhẹ, song áp lực bán tại vùng kháng cự tâm lý 1.690–1.700 vẫn hiện hữu, do đó nên duy trì tỷ trọng cổ phiếu ở mức trung bình.
- **MUA Hạn chế giải ngân mới**, chỉ xem xét giải ngân thăm dò khi VN-Index duy trì trên 1.660 điểm và xuất hiện tín hiệu xác nhận dòng tiền. Ưu tiên quan sát các nhóm dẫn dắt như chứng khoán, ngân hàng, thép và bán lẻ. Lựa chọn cổ phiếu có nền tích lũy, thanh khoản cải thiện và giữ xu hướng tăng để nắm giữ trung hạn.
- **BÁN Hạ tỷ trọng khi cổ phiếu tăng nóng có dấu hiệu phân phối** hoặc VN-Index tiệm cận 1.690–1.700 điểm với thanh khoản chưa bứt phá. Nhà đầu tư ngắn hạn có thể chốt lời một phần tại các nhịp tăng mạnh.



DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ

Cập nhật ngày 03/09/2025

STT	Mã CP	Khuyến nghị	Giá hiện tại	Vùng mua/bán	Vùng giá chốt lời	Giá cắt lỗ	Diễn giải
1	DGW	CHỜ MUA	42.00	40-42	48-50	38	Hỗ trợ bởi đường xu hướng giảm dài hạn. Kết quả kinh doanh tích cực, hưởng lợi làn sóng AI
2	AGR	CHỜ MUA	19.25	17-18	23-24	16	Hỗ trợ bởi kênh tăng ngắn hạn và đỉnh cũ 03/2024 Triển vọng nâng hạng thị trường.
3	IJC	CHỜ MUA	14.90	13-14	15-16	12	Hỗ trợ bởi đáy cũ và đường trung bình MA200. Hưởng lợi đẩy mạnh đầu tư công và BOT
4	ACB	CANH MUA	27.80	27-28	31-32	25	Hỗ trợ bởi đường kênh tăng dài hạn. Kết quả kinh doanh tích cực, hưởng lợi bơm tiền
5	SZC	TRUNG LẬP	35.20	34-35	37-38	32	Kết quả kinh doanh quý 2 tích cực.



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

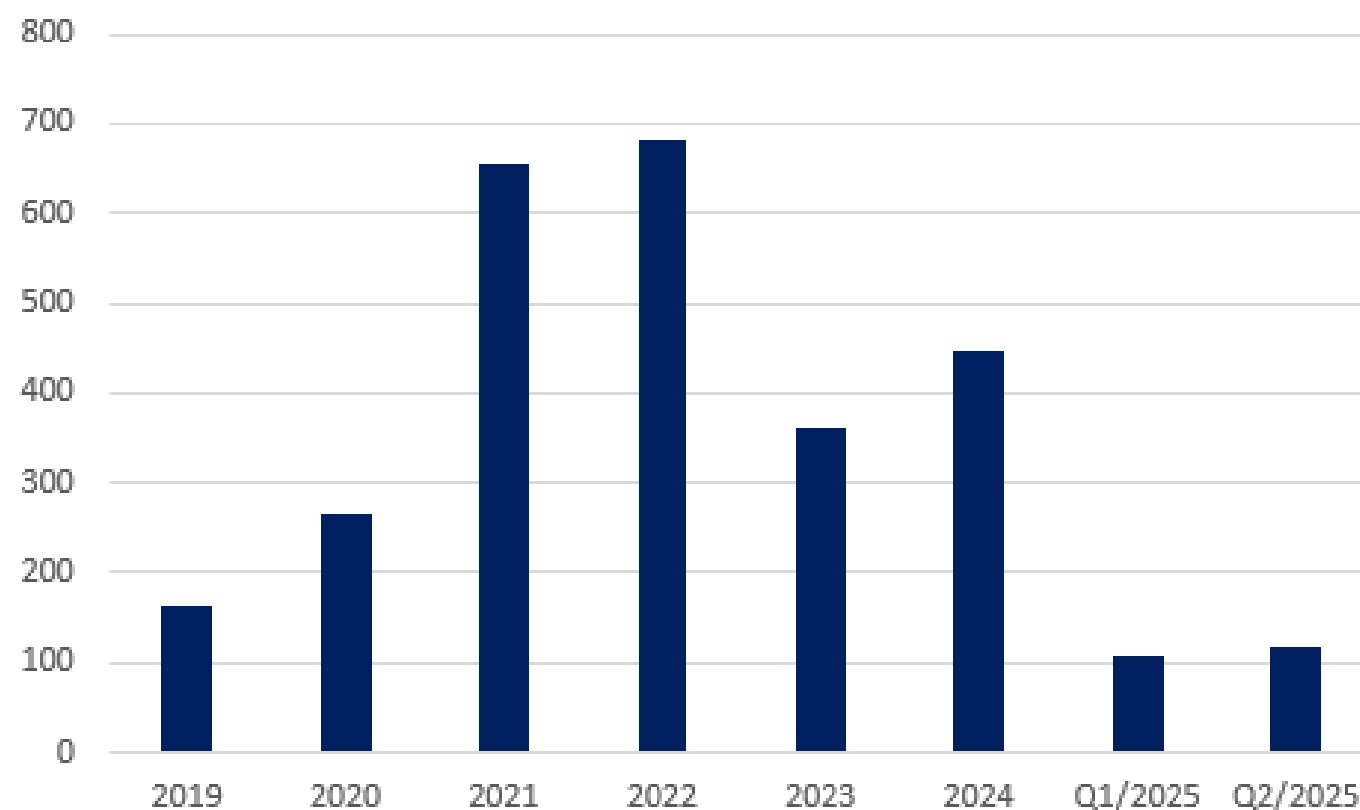


Thông tin cổ phiếu

CHỜ MUA

• Giá ngày 29/08/2025	42.00
• Vốn hóa (tỷ đồng)	9,205.09
• SLCP lưu hành (cp)	219,168,700
• KLGD BQ 10 phiên	3,287,290
• Giá sổ sách	14.14
• EPS hiện tại	2.22
• P/E	18.96

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



Nguồn: APSC tổng hợp.

Luận điểm đầu tư

1. Tiềm năng tăng trưởng mạnh nhờ mở rộng danh mục và kênh phân phối.

- DGW được kỳ vọng duy trì tốc độ tăng trưởng kép 38% trong giai đoạn 2025–2026 nhờ lợi thế hệ sinh thái phân phối cùng danh mục FMCG và thiết bị gia dụng. Bên cạnh đó, công ty cũng mở rộng sang các sản phẩm IoT và thiết bị văn phòng, đáp ứng xu hướng gia tăng nhu cầu về dữ liệu và bảo mật cá nhân.

2. Triển vọng tích cực từ chu kỳ thay thế thiết bị ICT nhờ làn sóng AI.

- DGW có mạng lưới phân phối rộng khắp với hơn 6.000 điểm bán lẻ, tạo lợi thế lớn trong việc nhanh chóng đưa sản phẩm mới ra thị trường và sẵn sàng tận dụng sự bùng nổ tiêu dùng đến từ xu hướng AI. Doanh thu laptop và tablet được kỳ vọng tăng trưởng kép 16% trong giai đoạn 2025–2026, nhờ nhu cầu nâng cấp thiết bị để đáp ứng công việc ngày càng gắn liền với trí tuệ nhân tạo. Bên cạnh đó, sự đa dạng danh mục sản phẩm cùng khả năng hợp tác với nhiều thương hiệu quốc tế giúp DGW mở rộng độ phủ và nâng cao biên lợi nhuận.

3. Động lực mới từ chuyển đổi số đang thúc đẩy nhu cầu thiết bị văn phòng gia tăng.

- Nhu cầu mở rộng trung tâm dữ liệu cùng với xu hướng tăng cường bảo mật tại hộ gia đình đang trở thành động lực quan trọng thúc đẩy doanh thu mảng thiết bị văn phòng của DGW. Mảng này không chỉ hưởng lợi từ sự dịch chuyển sang môi trường số mà còn từ nhu cầu lưu trữ, xử lý dữ liệu ngày càng lớn của doanh nghiệp và cá nhân. Theo ước tính, doanh thu thiết bị văn phòng của DGW có thể đạt tốc độ tăng trưởng kép 32% trong giai đoạn 2025–2026, đóng góp tích cực vào bức tranh tăng trưởng chung của công ty.

4. Hưởng lợi lớn từ chiến dịch truy quét hàng giả và siết chặt quản lý thuế.

- DWG là doanh nghiệp bán lẻ có hệ thống lớn, uy tín hay là nhà phân phối uỷ quyền, độc quyền của các thương hiệu nổi tiếng. Chiến dịch chống hàng giả, hàng nhái sẽ thúc đẩy nhanh quá trình dịch chuyển từ kênh thương mại truyền thống sang thương mại hiện đại như của DWG khi khách hàng tìm đến các điểm bán hàng đáng tin cậy, có thương hiệu.

- 5. Kết quả kinh doanh.** Lũy kế 6T2025, doanh thu thuần đạt gần 11.251 tỷ đồng (+13%yoy), và LNST đạt gần 225 tỷ đồng (+24%yoy). Kết quả tích cực nhờ nhu cầu thiết bị công nghệ tăng trở lại, danh mục FMCG và gia dụng mở rộng, cùng việc tối ưu chi phí và nâng tỷ trọng sản phẩm biên lợi nhuận cao.



Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	44.30	Tiêu cực
MA 40	44.59	Tiêu cực
MACD	-0.36	Tiêu cực
RSI	43.52	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	42	Đường trend giảm
Hỗ trợ 2	39	Đường MA 100+MA200
Kháng cự 1	48	Đỉnh 08/2025
Kháng cự 2	50	Đỉnh 03/2024

DGW (HOSE) - CÔNG TY CỔ PHẦN THẾ GIỚI SỐ.

Giá hiện tại	42.00
Giá mua mục tiêu	40-42
Giá bán mục tiêu	48-50
Giá bán cắt lỗ	38
Phương pháp GD	Swing trade

Khuyến nghị
CHỜ MUA

Nhận định

- Trên đồ thị trung dài hạn**, cổ phiếu DGW đã chính thức breakout khỏi mô hình tam giác được xác định bởi đường xu hướng giảm dài hạn tính từ đỉnh tháng 04/2022. Sau khi bứt phá, giá đã quay lại test thành công vùng trendline này, cho thấy tín hiệu xác nhận xu hướng. Hiện tại, cổ phiếu đang duy trì vận động trên các đường MA100 và MA200, khẳng định xu hướng tăng trung – dài hạn đã được hình thành. Hai đường trung bình này cũng đang tạo thành vùng hỗ trợ động quan trọng, giúp củng cố triển vọng tích cực của cổ phiếu trong giai đoạn tới.
- Trên đồ thị ngắn hạn**, cổ phiếu DGW sau nhịp điều chỉnh đã có dấu hiệu ổn định trở lại khi giá tiệm cận các vùng hỗ trợ quan trọng. Mặc dù vẫn dao động quanh MA20 và MA40, song diễn biến đi ngang cho thấy áp lực bán không còn quá mạnh. Chỉ báo MACD tuy đang ở dưới đường tín hiệu nhưng độ mở đã thu hẹp, phản ánh khả năng sớm xuất hiện nhịp hồi phục. RSI duy trì quanh ngưỡng 40–45, cho thấy dư địa hồi phục còn rộng. Đồng thời, MFI đang ở vùng 20 – khu vực quá bán, hàm ý khả năng thu hút dòng tiền quay trở lại. Tổng thể, DGW đang có tín hiệu tạo nền cân bằng, xu hướng ngắn hạn có thể sớm chuyển sang trạng thái tích cực hơn.
- Kháng cự và hỗ trợ**. Vùng hỗ trợ mạnh gần nhất: 39-42, tương ứng giao thoa hỗ trợ bởi đường xu hướng giảm dài hạn tính từ đỉnh 04/2022 và các đường trung bình MA100, MA200. Kháng cự quan trọng tại vùng 48-50 (tương ứng với kháng cự bởi đỉnh cũ vừa qua tháng 8/2025 và các đỉnh quá khứ tháng 03/2024).

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 40-42.
- Với nhà đầu tư đang có tiền cân nhắc chờ mua lướt sóng hoặc (20%-30%vốn) tại vùng giá 40-42. Tuy nhiên nhà đầu tư cần tuân thủ nguyên tắc cắt lỗ nếu giá không đạt kỳ vọng.

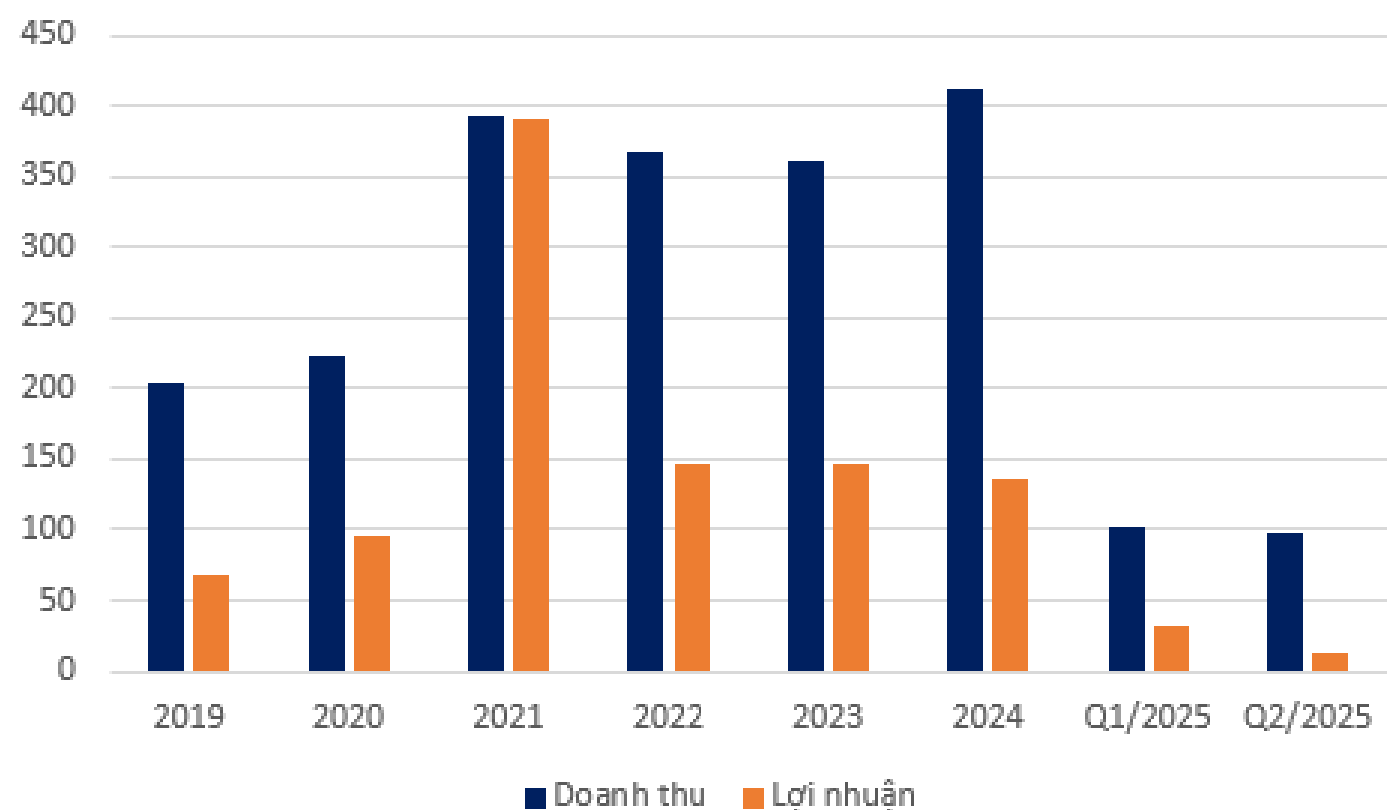


Thông tin cổ phiếu

CHỜ MUA

• Giá ngày 29/08/2025	19.25
• Vốn hóa (tỷ đồng)	4,395.00
• SLCP lưu hành (cp)	228,311,776
• KLGD BQ 10 phiên	2,532,670
• Giá sổ sách	0.83
• EPS hiện tại	0.52
• P/E	37.00

Doanh thu và lợi nhuận sau thuế của AGR từ năm 2019 đến nay.



Nguồn: APSC tổng hợp.

Luận điểm đầu tư

1. Lợi thế ngân hàng Nông nghiệp và phát triển nông thôn Agribank đứng sau.

- 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. Mảng 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. **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	18.10	Tích cực
MA 40	17.29	Tích cực
MACD	0.40	Tích cực
RSI	62.1	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	17	Đường kênh tăng
Hỗ trợ 2	16	Đường MA 200
Kháng cự 1	21	Đỉnh 06/2024
Kháng cự 2	24	Đỉnh 12/2021

AGR (HOSE) - CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Giá hiện tại	19.25
Giá mua mục tiêu	17-18
Giá bán mục tiêu	23-24
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 giá hình thành từ đỉnh tháng 06/2024, đánh dấu sự chấm dứt xu hướng điều chỉnh kéo dài hơn một năm qua. Động lực tăng được củng cố khi giá vượt lên và duy trì phía trên các đường MA100 và MA200, cho thấy lực cầu trung dài hạn đang trở lại mạnh mẽ. Sự bứt phá này không chỉ khẳng định tín hiệu đảo chiều xu hướng mà còn mở ra dư địa tăng trưởng mới trong các giai đoạn tiếp theo. Trong trường hợp xuất hiện nhịp 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 mới. Với nền tảng kỹ thuật hiện tại, triển vọng trung dài hạn của AGR đang được đánh giá tích cực.
- **Trên đồ thị ngắn hạn**, cổ phiếu AGR đã breakout thành công khỏi kênh tăng giá ngắn hạn được xác định bởi đường xu hướng tăng từ đáy tháng 04/2025 quanh vùng 16–17, cho thấy lực cầu vẫn duy trì khá tích cực. Giá hiện đang nằm trên cả MA20 và MA40, phản ánh xu thế tăng ngắn hạn tiếp tục được bảo toàn. Chỉ báo MACD duy trì trên đường tín hiệu, khẳng định động lượng tăng vẫn hiện hữu. Đồng thời, RSI (62.1) và MFI (63.0) cùng dao động trên vùng cân bằng, cho thấy dòng tiền duy trì ổn định và còn dư địa để mở rộng. Nhìn chung, xu hướng ngắn hạn của AGR đang nghiêng rõ về tích cực.
- **Kháng cự và hỗ trợ**. Vùng hỗ trợ gần nhất: 17-18, tương ứng giao thoa hỗ trợ bởi đường kênh tăng ngắn hạn và đỉnh cũ 03/2024. Kháng cự quan trọng tại vùng 23-24 (tương ứng với kháng cự bởi đỉnh cũ 2021).

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.

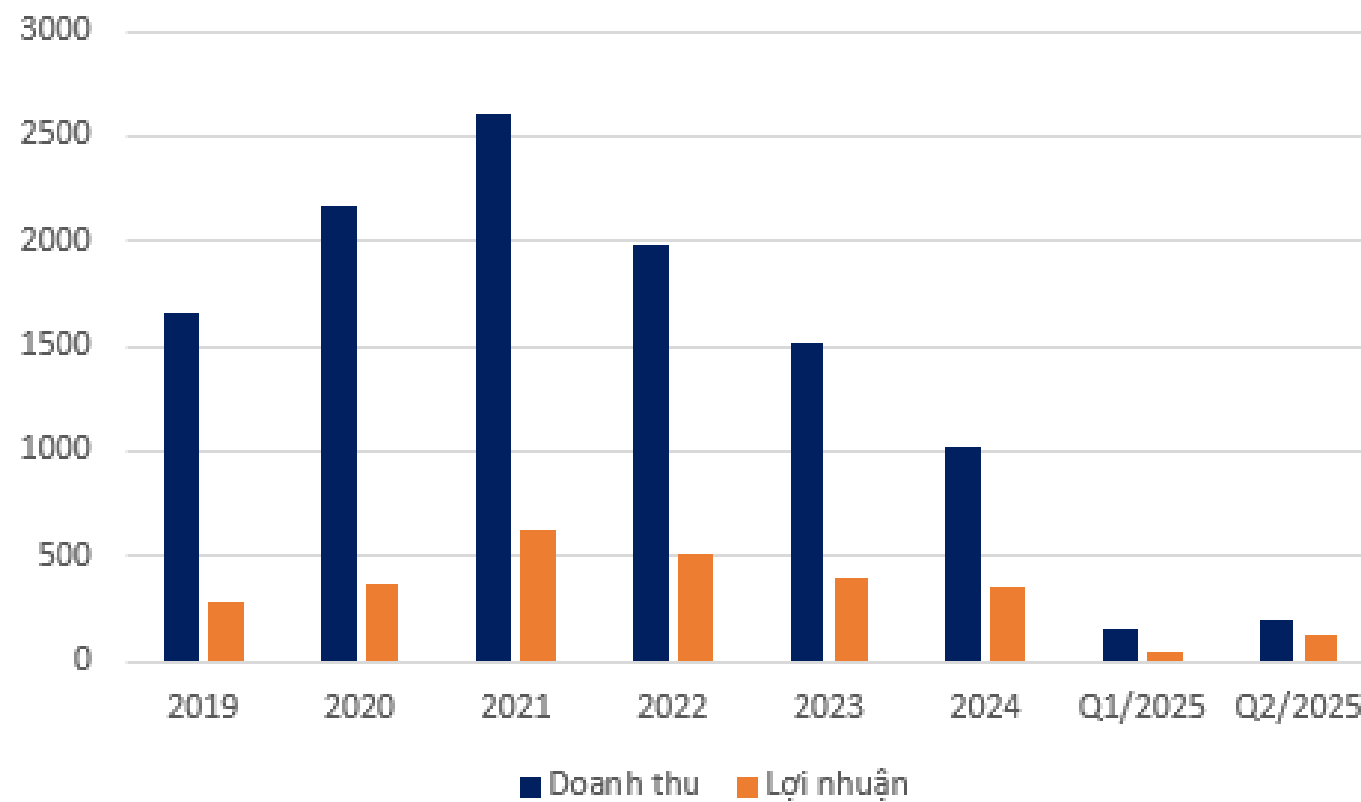


Thông tin cổ phiếu

CHỜ MUA

• Giá ngày 29/08/2025	14.90
• Vốn hóa (tỷ đồng)	5,628.45
• SLCP lưu hành (cp)	377,748,384
• KLGD BQ 10 phiên	6,716,060
• Giá sổ sách	14.06
• EPS hiện tại	1.10
• P/E	13.56

Doanh thu và lợi nhuận sau thuế của IJC từ năm 2019 đến nay.



Nguồn: APSC tổng hợp

Luận điểm đầu tư

1. Mảng bất động sản được kỳ vọng tiếp tục phục hồi.

- Mảng bất động sản của IJC được kỳ vọng khởi sắc trong năm 2025 nhờ loạt dự án trọng điểm. Trong đó, Sunflower II với quy mô 100 biệt thự thấp tầng và 1.344 căn hộ chung cư sẽ là động lực chính mang lại doanh thu. Bên cạnh đó, Prince Town II và IJC Hòa Lợi dự kiến mở bán từ nửa cuối năm 2025, tiếp tục gia tăng đóng góp vào lợi nhuận ròng. Công ty đặt mục tiêu thu về khoảng 990 tỷ đồng từ bàn giao dự án, củng cố dòng tiền và hiệu quả kinh doanh.

2. Mảng khu công nghiệp hứa hẹn tăng trưởng nhờ quỹ đất và dư địa khai thác lớn.

- IJC hiện nắm 31,77% vốn tại Becamex Bình Phước, dự án có tổng quy mô 4.633 ha, trong đó hơn 2.400 ha dành cho đất khu công nghiệp. Tính đến đầu năm 2025, diện tích cho thuê mới đạt khoảng 390 ha, tương ứng tỷ lệ lấp đầy hơn 15-18%, cho thấy dư địa phát triển còn rất lớn. Ngoài ra, Bình Phước đang chuẩn bị thu hồi thêm gần 2.780 ha để mở rộng khu công nghiệp và khu dân cư, tạo nền tảng dài hạn cho tăng trưởng. Với lợi thế vị trí chiến lược, hạ tầng đồng bộ và mô hình tích hợp công nghiệp – đô thị – dịch vụ, Becamex Bình Phước có tiềm năng thu hút dòng vốn FDI mạnh mẽ. Nhờ đó, việc gia tăng tỷ lệ lấp đầy dự kiến sẽ mang lại nguồn lợi nhuận bền vững và đóng góp quan trọng cho kết quả kinh doanh của IJC trong các năm tới.

3. Mảng BOT hứa hẹn mang lại nguồn thu ổn định nhờ lưu lượng giao thông tăng và thời gian thu phí kéo dài.

- Mảng BOT dự kiến đóng góp khoảng 31% lợi nhuận gộp năm 2025, trở thành nguồn thu ổn định của IJC nhờ lưu lượng giao thông tăng trưởng tự nhiên khoảng 6%/năm. Trọng tâm là dự án BOT Quốc lộ 13, được mở rộng từ 6 lên 8 làn xe, giúp kéo dài thời gian thu phí đến năm 2047 và tạo dư địa tăng giá vé sau 2027. Các dự án BOT mang lại dòng tiền đều đặn, giảm thiểu rủi ro biến động từ mảng bất động sản, đồng thời củng cố nền tảng tài chính để IJC triển khai chiến lược phát triển dài hạn.

- 4. Kết quả kinh doanh.** 6T/2025, doanh nghiệp ghi nhận doanh thu thuần 324 tỷ đồng (-38% YoY) và lợi nhuận sau thuế 172 tỷ đồng (+53% YoY): 1) Lãi từ công ty liên kết tăng mạnh lên 51 tỷ đồng (so với 2 tỷ cùng kỳ); 2) Doanh thu mảng bất động sản giảm 93%; 3) GVHB giảm 72% YoY giúp lợi nhuận gộp tăng 10% YoY



Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	14.07	Tích cực
MA 40	13.58	Tích cực
MACD	0.27	Tích cực
RSI	61.63	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	14	Đường MA20
Hỗ trợ 2	13	Đường MA200
Kháng cự 1	16	Đỉnh cũ 03/2025
Kháng cự 2	18	Đáy cũ 01/2022

IJC (HOSE) -CÔNG TY CỔ PHẦN PHÁT TRIỂN HẠ TẦNG KỸ THUẬT

Giá hiện tại	14.90
Giá mua tiềm năng	13-14
Giá bán mục tiêu(TP)	15-16
Giá bán dừng lỗ(SL)	12
Phương pháp GD	Swing trade

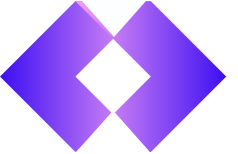
Khuyến nghị
CHỜ MUA

Nhận định

- **Trên đồ thị trung hạn**, Cổ phiếu IJC hiện vẫn duy trì vận động trong kênh tăng giá trung hạn, được nâng đỡ bởi đường xu hướng đi lên kể từ đáy tháng 4/2025. Giá đang bám sát và nằm vững phía trên hai đường trung bình quan trọng là MA100 và MA200, cho thấy xu thế tăng trung dài hạn vẫn được bảo toàn. Việc duy trì ổn định trên các đường MA này không chỉ khẳng định lực cầu dài hạn vẫn hiện hữu mà còn tạo nền hỗ trợ vững chắc trong trường hợp xuất hiện các nhịp điều chỉnh. Với cấu trúc giá đang dần hình thành các đỉnh sau cao hơn đỉnh trước, triển vọng trung dài hạn của IJC được đánh giá tích cực, mở ra dư địa tiếp diễn đà tăng trong thời gian tới.
- **Trên đồ thị ngắn hạn**, cổ phiếu IJC đang duy trì xu hướng tăng tích cực. Giá hiện đang nằm trên cả MA20 và MA40, phản ánh đà tăng ngắn hạn tiếp tục được duy trì. Chỉ báo MACD duy trì trên mức 0 và đang có xu hướng cắt lên trên đường tín hiệu, cho thấy động lượng tăng có dấu hiệu quay trở lại. Trong khi đó, RSI (61.6) và MFI (61.8) cùng hướng lên, phản ánh dòng tiền đang ủng hộ xu hướng tăng. Nhìn chung, xu hướng ngắn hạn của IJC nghiêng về tích cực
- **Kháng cự và hỗ trợ**. Vùng hỗ trợ gần nhất nằm tại vùng 13-14 (tương ứng với hỗ trợ bởi các đáy cũ và đường trung bình dài hạn MA200). Kháng cự mạnh hiện tại là vùng 15-16, tương ứng với kháng cự bởi đỉnh cũ 03/2024 và đỉnh cũ vừa qua 03/2025.

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 13-14.
- Với nhà đầu tư đang có sẵn tiền, canh mua mới tại vùng hỗ trợ 13-14 với vốn giải ngân test 20-30%. Tuy nhiên cần tuân thủ cắt lỗ nếu giá không đạt kỳ vọng.

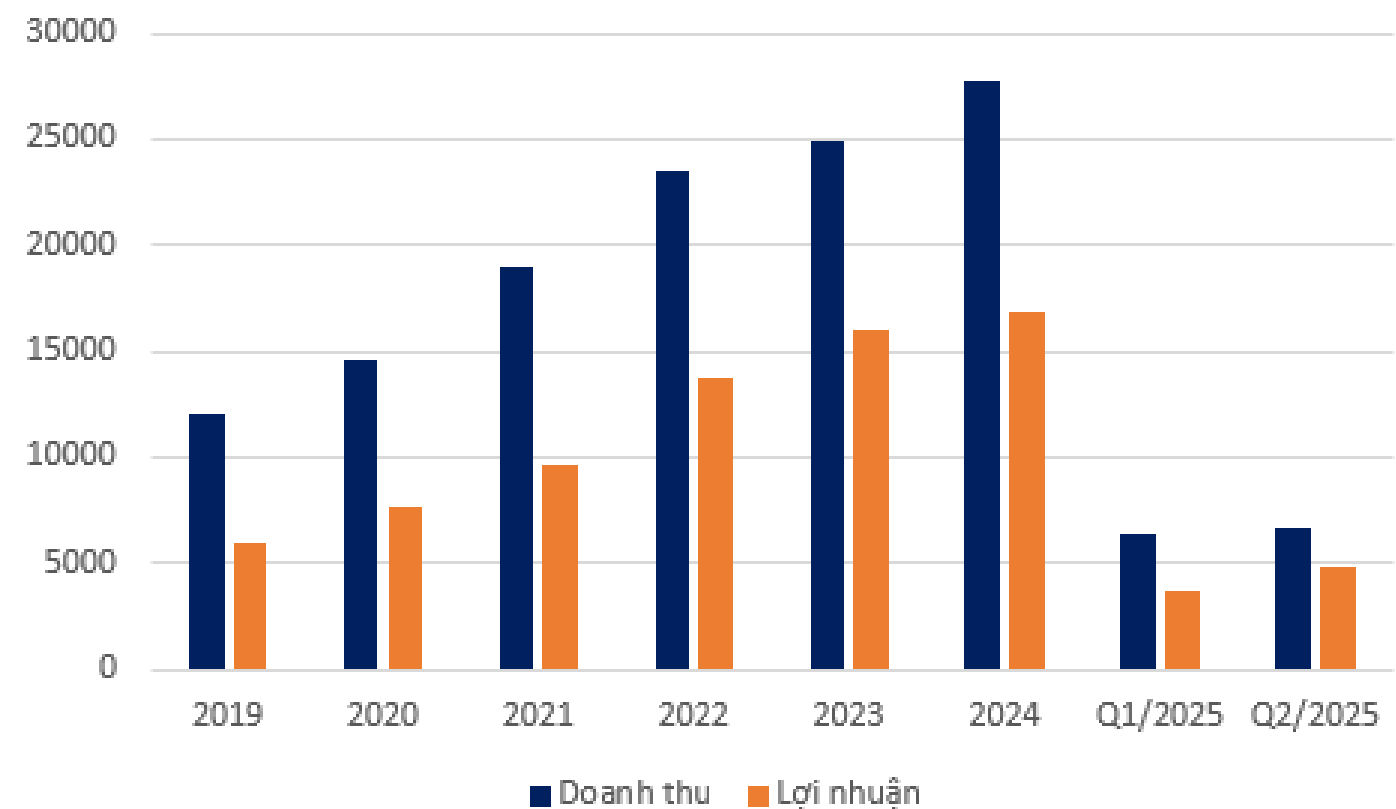


Thông tin cổ phiếu

CANH MUA

• Giá ngày 29/08/2025	27.80
• Vốn hóa (tỷ đồng)	14,279.65
• SLCP lưu hành (cp)	513,656,599
• KLGD BQ 10 phiên	33,300,590
• Giá sổ sách	169.78
• EPS hiện tại	33.05
• P/E	0.84

Doanh thu và lợi nhuận sau thuế từ năm 2019 đến nay.



Nguồn: APSC tổng hợp

Luận điểm đầu tư

1. Tăng trưởng tín dụng được thúc đẩy bởi cho vay kinh doanh và cho vay mua nhà.

- Tính đến cuối Q2/2025, dư nợ cho vay khách hàng của ACB đạt hơn 633 nghìn tỷ đồng, tăng hơn 9% so với đầu năm nhưng vẫn thấp hơn trung bình ngành. Tín dụng tiếp tục tập trung vào khách hàng cá nhân, chiếm trên 63%, trong đó cho vay thương mại dẫn đầu. Với kế hoạch tăng trưởng 16% cho cả năm, ngân hàng nhiều khả năng hoàn thành, thậm chí vượt mục tiêu nhờ tiêu dùng hồi phục và thị trường bất động sản khởi sắc.

2. Chất lượng tài sản cải thiện tốt, nợ xấu giảm mạnh, bao phủ gia tăng.

- Tính đến 30/6/2025, tỷ lệ nợ xấu của ACB giảm còn 1,26% so với 1,59% cuối năm 2024, thuộc nhóm thấp nhất ngành, qua đó giúp giảm áp lực trích lập và hỗ trợ lợi nhuận quý. Điểm tích cực là tỷ lệ bao phủ nợ xấu tăng lên 75%, trong khi nợ nhóm 2/tổng dư nợ giảm còn 0,48% so với 0,7% quý trước. Đây là cơ sở để ngân hàng tiếp tục cắt giảm chi phí dự phòng và hướng tới tỷ lệ nợ xấu quanh 1% cho cả năm 2025, mở ra dư địa tăng trưởng lợi nhuận.

3. Biên lãi thuần (NIM) dần hồi phục từ nửa cuối năm 2025 nhờ tối ưu chi phí vốn.

- Trong quý 2/2025, biên lãi ròng (NIM) của ACB giảm xuống 3.2%, thấp hơn 44 điểm cơ bản so với cuối năm 2024. Sự suy giảm này chủ yếu đến từ áp lực cạnh tranh khiến lãi vay khách hàng đi xuống trong khi chi phí huy động vốn lại tăng. Dù vậy, theo chia sẻ của ban lãnh đạo, NIM đã có chuyển biến tích cực trong hai tháng cuối quý nhờ tối ưu hóa nguồn vốn. Nhìn về nửa cuối 2025, nhiều khả năng NIM có thể hồi phục, khi ACB còn dư địa mở rộng tín dụng trung dài hạn, đẩy mạnh cho vay tiêu dùng và nhà ở tại các dự án, đồng thời kỳ vọng tỷ lệ CASA cải thiện nhờ ACB đẩy mạnh chuyển đổi số, nâng cao trải nghiệm dịch vụ ngân hàng số.

4. Thụ nhập ngoài lãi đóng góp tích cực.

- 6 tháng đầu 2025, ACB ghi nhận thu nhập ngoài lãi hơn 4.164 tỷ đồng, tăng 39,4% YoY nhờ chứng khoán đầu tư và thu hồi nợ xấu. Cả năm ước đạt khoảng 7.200 tỷ đồng (+26% YoY), với động lực từ nền tảng tăng trưởng tích cực, dịch vụ thẻ phục hồi theo tiêu dùng và nguồn thu xử lý nợ xấu gia tăng nhờ Luật hóa Nghị quyết 42.

- 5. Kết quả kinh doanh.** Lũy kế 6T2025, ACB ghi nhận tổng thu nhập hoạt động 17.207 tỷ đồng (+2% YoY) nhờ thu nhập ngoài lãi tăng mạnh 39,3% YoY. Lợi nhuận sau thuế đạt 8.599 tỷ đồng (+2% YoY).



Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	26.14	Tích cực
MA 40	24.47	Tích cực
MACD	1.22	Tích cực
RSI	63.13	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	27	Đường kênh tăng dài
Hỗ trợ 2	26	Đường MA 20
Kháng cự 1	29	Đỉnh cũ T 08/2025
Kháng cự 2	31	Fibonacci mở rộng 161,8%

ACB (HOSE) - NGÂN HÀNG THƯƠNG MẠI CỔ PHẦN Á CHÂU

Giá hiện tại	27.80
Giá mua tiềm năng	27-28
Giá bán mục tiêu(TP)	31-32
Giá bán dừng lỗ(SL)	25
Phương pháp GD	Swing trade

Khuyến nghị
CANH MUA

Nhận định

- **Trên đồ thị trung dài hạn**, Cổ phiếu ACB đã breakout thành công khỏi kênh tăng giá dài hạn hình thành từ đáy tháng 04/2022, đồng thời hoàn tất nhịp retest, cho thấy xu hướng tăng vẫn đang được duy trì vững chắc. Cấu trúc giá hiện tại tiếp tục hình thành các đỉnh và đáy sau cao hơn, phản ánh động lượng tăng trưởng ổn định. Bên cạnh đó, việc duy trì trên các đường MA100 và MA200 khẳng định lực cầu dài hạn vẫn đang nâng đỡ tích cực. Đây cũng là vùng hỗ trợ quan trọng trong trường hợp xuất hiện các nhịp điều chỉnh kỹ thuật. Với nền tảng này, triển vọng trung dài hạn của ACB đang được đánh giá khả quan, mở ra dư địa tăng trưởng mới trong thời gian tới.
- **Trên đồ thị ngắn hạn**, cổ phiếu ACB đang duy trì vận động tích cực khi giá nằm vững trên cả MA20 và MA40, phản ánh xu hướng tăng ngắn hạn vẫn được bảo toàn. Chỉ báo MACD duy trì trên ngưỡng 0 và bám sát đường tín hiệu, cho thấy động lượng tăng vẫn hiện hữu dù có dấu hiệu chững lại sau nhịp bứt phá mạnh. Trong khi đó, RSI (63.1) và MFI (64.6) cùng dao động trên vùng 60, cho thấy sức mạnh xu hướng và dòng tiền vẫn khá tích cực, để ngỏ khả năng tiếp diễn đà tăng trong ngắn hạn. Nhìn chung, triển vọng ngắn hạn của ACB vẫn nghiêng về tích cực, với các nhịp rung lắc điều chỉnh chủ yếu mang tính kỹ thuật.
- **Kháng cự và hỗ trợ**. Vùng hỗ trợ gần nhất: 27-28, tương ứng hỗ trợ bởi đường kênh tăng dài hạn. Kháng cự ngắn hạn: 31-32 tương ứng kháng cự bởi Fibonacci mở rộng 161,8% xác định từ đáy tháng 11/2022.

Khuyến nghị giao dịch

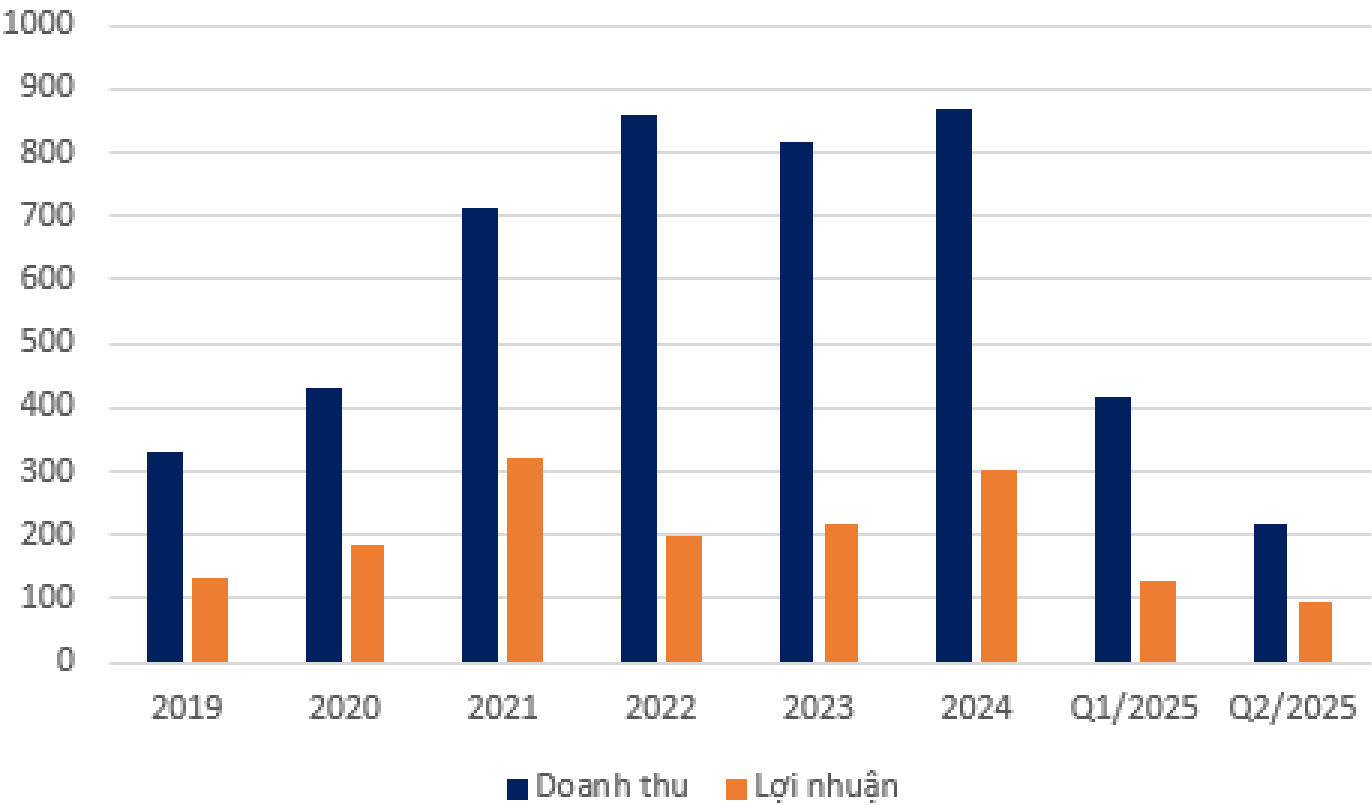
- Với nhà đầu tư đang nắm cổ phiếu này hiện đang có lãi thì có thể cân nhắc canh mua gia tăng với tỷ lệ 30% lượng hàng sẵn có ở giá 27-28.
- Với nhà đầu tư đang có sẵn tiền, canh mua mới tại vùng hỗ trợ 27-28 với vốn giải ngân test 30%. Tuy nhiên cần tuân thủ cắt lỗ nếu giá không đạt kỳ vọng.

Thông tin cổ phiếu

TRUNG LẬP

• Giá ngày 29/08/2025	35.20
• Vốn hóa (tỷ đồng)	6,335.50
• SLCP lưu hành (cp)	179,985,863
• KLGD BQ 10 phiên	2,497,470
• Giá sổ sách	17.34
• EPS hiện tại	1.98
• P/E	17.79

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



Nguồn: APSC tổng hợp

Luận điểm đầu tư

- Kỳ vọng hưởng lợi từ việc hình thành siêu đô thị Tp.Hồ Chí Minh.**
 - SZC hiện sở hữu quỹ đất rộng lớn lên đến 2.287 ha tại Bà Rịa – Vũng Tàu, trong đó bao gồm khoảng 500 ha đất khu công nghiệp sẵn sàng cho thuê, 579 ha đất dành cho các dự án khu dân cư và phần còn lại được khai thác làm sân golf, phục vụ phát triển du lịch và giải trí. Việc hợp nhất tỉnh BR-VT với Bình Dương và TP. HCM đang được kỳ vọng hình thành một siêu đô thị quốc tế, giúp Bà Rịa – Vũng Tàu không chỉ duy trì các lợi thế sẵn có mà còn gia tăng sức hút đầu tư nhờ cải thiện môi trường kinh doanh, tăng cường liên kết vùng và mở rộng cơ hội phát triển các dự án đô thị, khu công nghiệp.
- Mảng KCN dự kiến tăng trưởng chậm lại do tác động thuế quan.**
 - Quý 2, doanh thu mảng này giảm 31% svck do bàn giao đất KCN thấp. Lũy kế 6 tháng, doanh thu cho thuê đạt 555 tỷ đồng (+30% svck), nhờ bàn giao cho Electronic Tripod Việt Nam và Tôn Vina One từ hợp đồng ký cuối 2024. Khoản người mua trả tiền trước cuối quý 2 đạt 377 tỷ đồng, giảm 43% so với đầu năm. SZC cũng nhận chuyển quyền thuê lại 1,5 ha từ Sonadezi An Bình. Doanh thu cho thuê 2025 dự kiến thấp hơn 2024, do lo ngại từ chính sách thuế quan Mỹ ảnh hưởng đến dòng vốn FDI mới.
- KDC Hữu Phước kỳ vọng khởi sắc nửa cuối năm.**
 - 6 tháng đầu năm, doanh thu đạt 5 tỷ đồng (-62% svck). Doanh thu KDC Hữu Phước kỳ vọng cải thiện nửa cuối năm nhờ thị trường BĐS Vũng Tàu phục hồi khi hạ tầng nâng cấp và sáp nhập vào TP. HCM.
- Hưởng lợi từ các dự án cơ sở hạ tầng lớn đang dần hoàn thiện.**
 - SZC kỳ vọng hưởng lợi lớn từ các dự án hạ tầng trọng điểm, gồm: (i) cao tốc Biên Hòa – Vũng Tàu dự kiến hoàn thành cuối 2025; (ii) sân bay quốc tế Long Thành được đẩy nhanh tiến độ, mục tiêu hoàn thành 31/12/2025; và (iii) cụm cảng Cái Mép – Thị Vải tiếp tục mở rộng. Các công trình này vừa rút ngắn kết nối vùng kinh tế trọng điểm phía Nam, vừa gia tăng lợi thế cạnh tranh cho KCN, hỗ trợ SZC thu hút FDI chất lượng và mở rộng dư địa tăng trưởng dài hạn.
- Kết quả kinh doanh.** Lũy kế 6 tháng đầu năm 2025, lợi nhuận ròng đạt 221 tỷ đồng (+32% YoY), hoàn thành 73% kế hoạch năm nhờ bàn giao đất KCN Châu Đức trong quý 1.



Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	36.88	Tiêu cực
MA 40	37.13	Tiêu cực
MACD	-0.21	Tiêu cực
RSI	42.07	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	35	Đường MA 100
Hỗ trợ 2	30	Đáy cũ 04/2025
Kháng cự 1	37	Đường MA20+MA40
Kháng cự 2	39	Đường MA200

SZC (HOSE)- CÔNG TY CỔ PHẦN SONADEZI CHÂU ĐỨC

Giá hiện tại	35.20
Giá mua tiềm năng	34-35
Giá (TP)	37-38
Giá dừng lỗ(SL)	32
Phương pháp GD	Swing trade

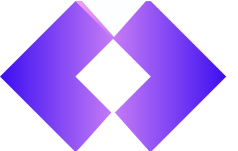
Khuyến nghị
TRUNG LẬP

Nhận định

- **Trên đồ thị trung dài hạn**, Cổ phiếu SZC hiện vẫn đang trong xu hướng giảm sau giai đoạn mất kênh tăng trung hạn trước đó. Giá đang vận động dưới cả hai đường trung bình quan trọng là MA100 và MA200, phản ánh lực cầu trung dài hạn còn khá yếu và xu thế hồi phục chưa thực sự bền vững. Trong trường hợp phục hồi, khu vực quanh MA200 sẽ đóng vai trò kháng cự quan trọng, trong khi MA100 sẽ là mốc trung gian cần chinh phục để khẳng định sự trở lại của xu hướng tăng trung hạn. Nhìn chung, triển vọng trung dài hạn của SZC hiện ở trạng thái thận trọng, cần thêm tín hiệu bứt phá rõ ràng khỏi các đường MA dài hạn để xác nhận đảo chiều xu hướng.
- **Trên đồ thị ngắn hạn**, cổ phiếu SZC sau giai đoạn tích lũy trong biên độ hẹp đã suy yếu và đánh mất vùng hỗ trợ quanh 36–37. Hiện giá đang nằm dưới cả MA20 và MA40, phản ánh xu hướng ngắn hạn nghiêng về tiêu cực. Chỉ báo MACD duy trì dưới đường tín hiệu và dưới mức 0, cho thấy động lượng giảm vẫn chiếm ưu thế. Bên cạnh đó, RSI (42.1) và MFI (46.5) đang dao động dưới vùng cân bằng, phản ánh dòng tiền suy yếu và áp lực bán vẫn còn hiện hữu.
- **Kháng cự và hỗ trợ**. Vùng hỗ trợ gần nhất nằm tại vùng 34-35 (tương ứng hỗ trợ bởi đường trung bình dài hạn MA100). Kháng cự mạnh hiện tại là vùng 37-38, tương ứng với kháng cự bởi vùng sideways vừa qua và đường trung bình MA200.

Khuyến nghị giao dịch

- Với nhà đầu tư đang nắm 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 34-35.
- Với nhà đầu tư đang có sẵn tiền, canh mua mới tại vùng hỗ trợ 34-35 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

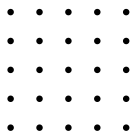
Email: thieunv@apsc.vn

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