

Chờ nâng hạng ...

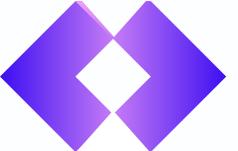
Xem thêm



Bộ phận Phân tích & Đầu tư
Research & Proprietary trading

**FTSE CÔNG BỐ NÂNG HẠNG
NGÀY 7/10**





1. UOB: Việt Nam có thể duy trì tăng trưởng trung bình 7% suốt hai thập kỷ tới.

- Ngân hàng UOB dự báo Việt Nam có thể duy trì tốc độ tăng trưởng GDP trung bình khoảng 7% mỗi năm trong hai thập kỷ tới nhờ vào nền tảng vĩ mô ổn định, lực lượng lao động trẻ dồi dào và dòng vốn FDI ngày càng gia tăng. Báo cáo nhấn mạnh Việt Nam đang trở thành điểm đến hấp dẫn trong chuỗi cung ứng toàn cầu, đặc biệt trong lĩnh vực sản xuất công nghệ cao. UOB cũng kỳ vọng quá trình chuyển đổi số và phát triển cơ sở hạ tầng sẽ tiếp tục thúc đẩy năng suất lao động.

2. Thủ tướng đề nghị IMF tiếp tục tư vấn chính sách, cảnh báo rủi ro cho Việt Nam.

- Ngày 18/9/2025, Thủ tướng Phạm Minh Chính tiếp Phó Tổng Giám đốc IMF Kenji Okamura và đề nghị IMF tiếp tục tư vấn chính sách, cảnh báo rủi ro, hỗ trợ kỹ thuật và đào tạo nhân lực cho Việt Nam. Ông cho biết Việt Nam đặt mục tiêu tăng trưởng GDP 8,3–8,5% năm 2025, đồng thời giữ ổn định vĩ mô, kiểm soát lạm phát và đảm bảo các cân đối lớn. Chính phủ sẽ áp dụng chính sách tiền tệ linh hoạt, tài khóa mở rộng và đầu tư mạnh vào hạ tầng, năng lượng sạch, chuyển đổi xanh. Thủ tướng nhấn mạnh nội lực là nền tảng, còn nguồn lực bên ngoài là động lực đột phá cho phát triển bền vững.

3. Gần 170.000 doanh nghiệp Việt Nam đã ứng dụng AI.

- Hiện có gần 170.000 doanh nghiệp Việt Nam, tương đương khoảng 18% tổng số doanh nghiệp, đã ứng dụng trí tuệ nhân tạo (AI), tăng mạnh so với mức 13% năm trước. Phần lớn mới chỉ áp dụng ở mức cơ bản như tối ưu hóa vận hành, tinh giản quy trình; chỉ khoảng 17% đạt mức trung cấp và 9% chuyển đổi toàn diện với AI đóng vai trò chủ đạo trong sản phẩm, mô hình kinh doanh. Các rào cản chính là thiếu nhân lực có kỹ năng, chi phí đầu tư ban đầu cao và khung pháp lý chưa hoàn thiện. Nhiều doanh nghiệp kỳ vọng khu vực công sẽ đóng vai trò dẫn dắt trong việc hoàn thiện hạ tầng pháp lý và thúc đẩy đổi mới sáng tạo.

4. Bộ Tài chính chủ động điều hành giá, kiểm soát lạm phát trong mục tiêu 4%.

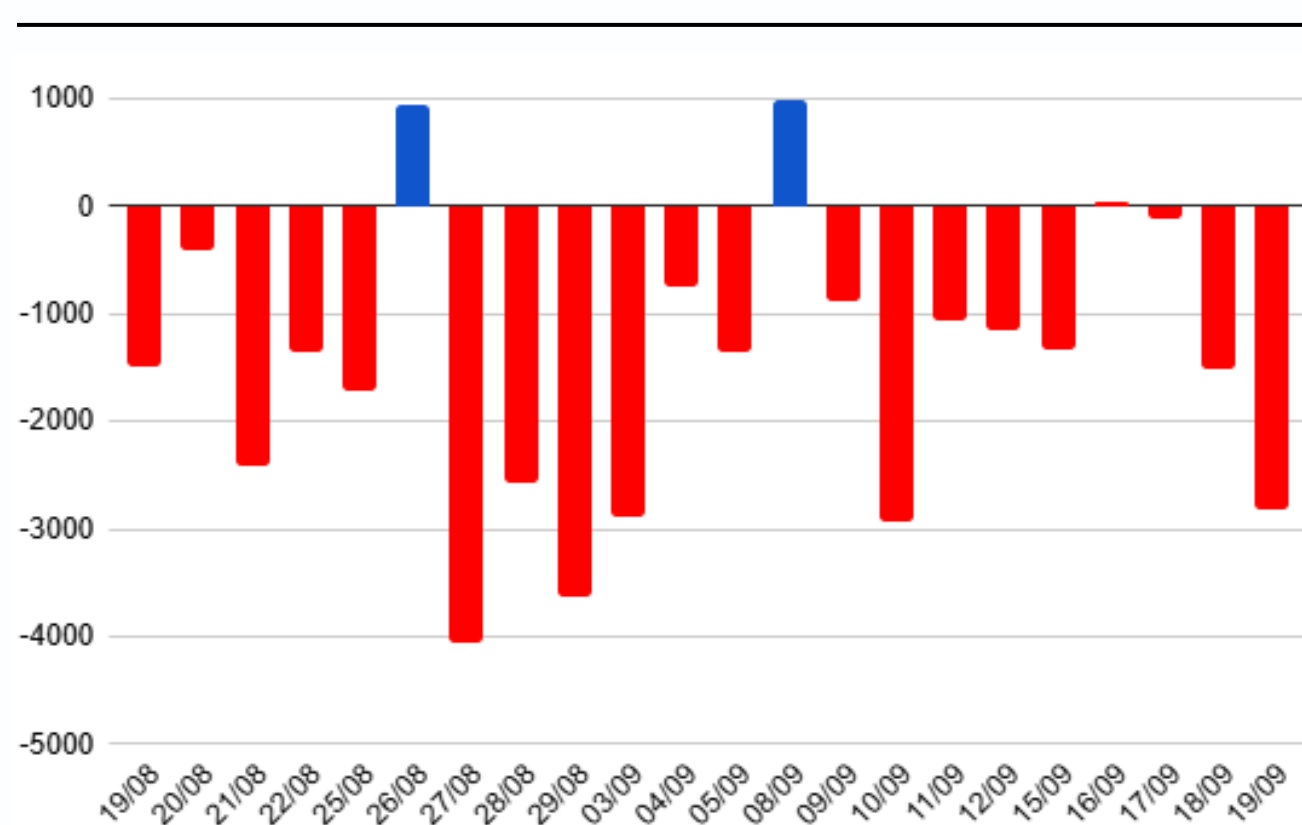
- Bộ Tài chính khẳng định sẽ chủ động điều hành giá để giữ lạm phát trong mục tiêu 4% năm 2025, thông qua quản lý chặt các mặt hàng do Nhà nước kiểm soát, điều chỉnh theo lộ trình phù hợp, tránh tăng sốc, đồng thời bám sát biến động quốc tế để ổn định tỷ giá và thị trường, góp phần củng cố niềm tin của người dân và doanh nghiệp.

GDP Việt Nam giai đoạn từ năm 2023 - 2025.

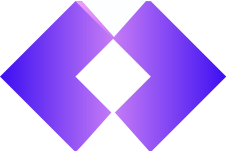


Nguồn: Investing.

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



Nguồn: APSC tổng hợp.



1. Nóng: Fed giảm lãi suất 25 điểm cơ bản, dự kiến có thêm hai đợt nữa trong năm nay.

- Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) vừa hạ lãi suất cơ bản 25 điểm, đưa phạm vi xuống 4,00–4,25% và phát tín hiệu có thể tiếp tục cắt giảm thêm hai lần trong năm 2025. Fed cho biết kinh tế Mỹ vẫn tăng trưởng ở mức vừa phải nhưng tốc độ tạo việc làm đã chậm lại, trong khi lạm phát vẫn cao hơn mục tiêu. Động thái giảm lãi suất nhằm hỗ trợ tăng trưởng nhưng vẫn đảm bảo kiểm soát áp lực giá cả. Biểu đồ dự báo (“dot-plot”) cho thấy đa số quan chức Fed ủng hộ thực hiện thêm các đợt cắt giảm vào tháng 10 và 12 tới.

2. Điện đàm Trump - Tập: Tiến triển đáng kể về TikTok, hai nhà lãnh đạo sẽ gặp trực tiếp tại hội nghị APEC.

- Trong cuộc điện đàm ngày 19/09, Tổng thống Mỹ Donald Trump và Chủ tịch Trung Quốc Tập Cận Bình ghi nhận tiến triển đáng kể trong đàm phán liên quan TikTok, dù chưa đạt thỏa thuận cuối cùng. Hai bên thống nhất sẽ gặp trực tiếp tại Hội nghị APEC sắp tới và dự kiến có thêm các chuyến thăm cấp cao trong năm tới. Phía Mỹ cho biết đã có một khuôn khổ chung cho thỏa thuận, trong khi Trung Quốc nhấn mạnh mong muốn môi trường kinh doanh công bằng, không phân biệt đối xử cho doanh nghiệp của họ.

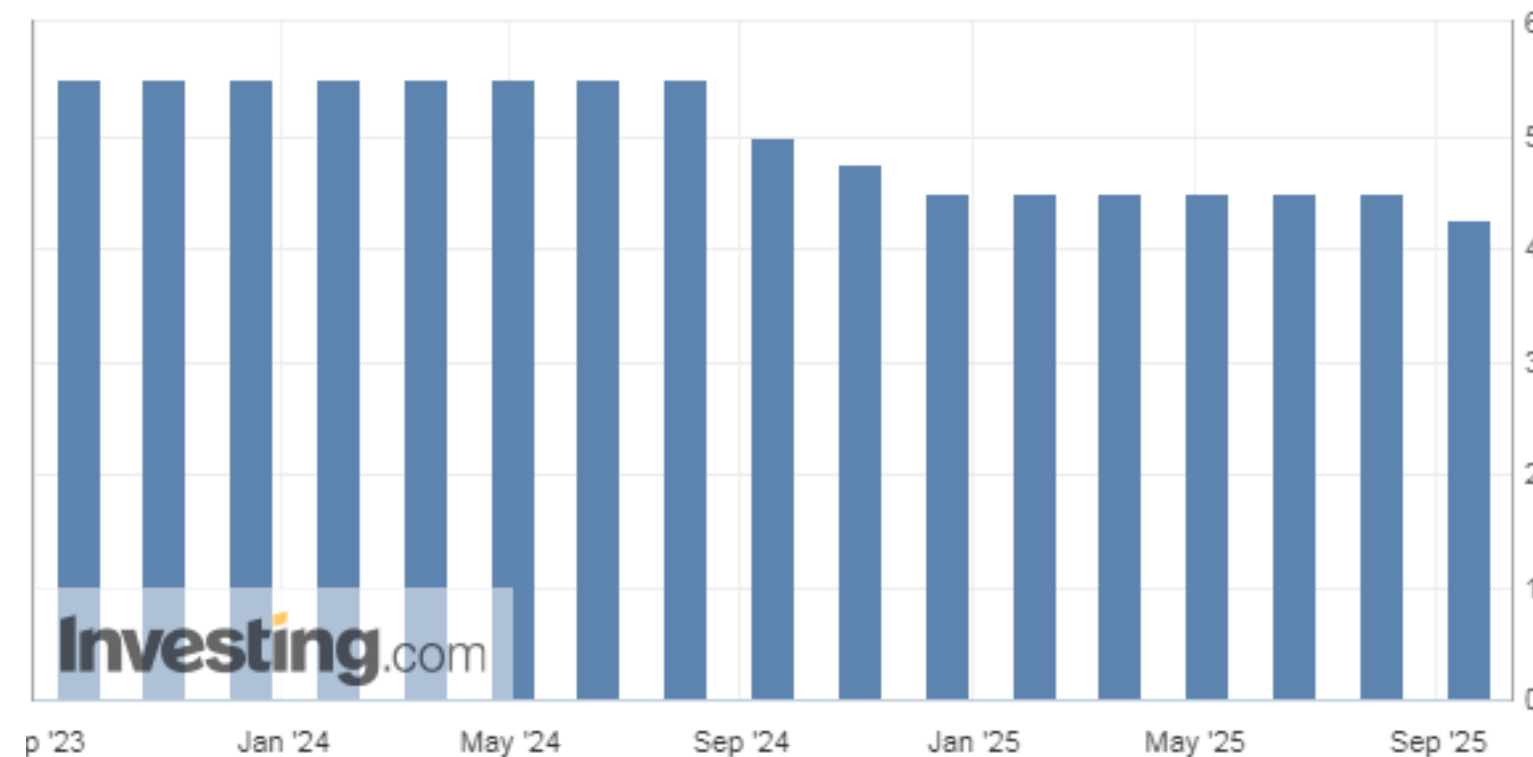
3. Ngân hàng trung ương Anh giữ nguyên lãi suất dù lạm phát vẫn ở mức cao.

- Ngân hàng Trung ương Anh (BoE) quyết định giữ nguyên lãi suất chủ chốt ở mức 4% dù lạm phát vẫn cao hơn mục tiêu 2%. Động thái này diễn ra ngay sau khi Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) vừa hạ lãi suất xuống 4,0–4,25%, cho thấy BoE vẫn thận trọng trước áp lực giá cả trong nước. BoE cho rằng việc duy trì mặt bằng lãi suất hiện tại là cần thiết để đảm bảo lạm phát tiếp tục giảm ổn định. Thống đốc BoE nhấn mạnh bất kỳ điều chỉnh lãi suất nào trong thời gian tới cũng sẽ được thực hiện rất thận trọng và từng bước, nhằm tránh gây xáo trộn cho nền kinh tế.

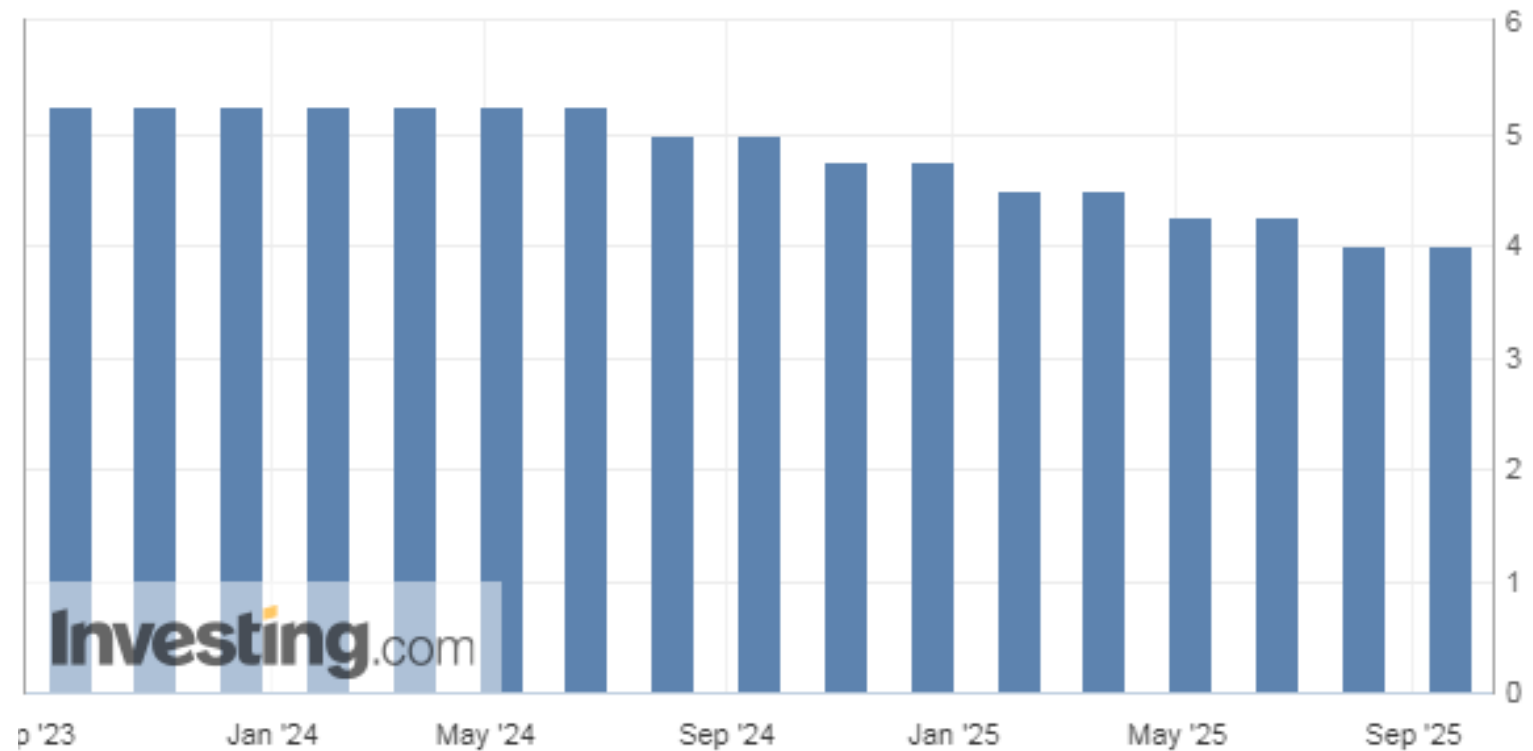
4. Lợi suất trái phiếu Chính phủ Trung Quốc chạm đỉnh năm 2025.

- Lợi suất trái phiếu chính phủ Trung Quốc đã tăng lên mức cao nhất kể từ tháng 11 năm ngoái, với kỳ hạn 30 năm lên khoảng 2,21% và kỳ hạn 10 năm đạt khoảng 1,82%. Diễn biến này diễn ra trong bối cảnh giá tiêu dùng tháng 8 giảm nhẹ, trong khi các chỉ báo như giá sản xuất thượng nguồn, lạm phát lõi và lo ngại giảm phát đang dần hạ nhiệt. Giới phân tích cho rằng đà tăng lợi suất phản ánh kỳ vọng về sự phục hồi của kinh tế Trung Quốc. Đồng thời, điều này cũng thể hiện tâm lý thận trọng và lo ngại rủi ro trong giới đầu tư.

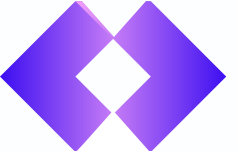
Lãi suất FED của Mỹ giảm xuống 4.25%.



Lãi suất BOE - Ngân hàng trung ương Anh.



Nguồn: Investing.



1. Vàng thế giới tăng 5 tuần liên tiếp.

- Giá vàng tiếp tục tăng vào ngày thứ Sáu (19/09) và hướng đến ghi nhận tuần tăng thứ 5 liên tiếp, với sự chú ý của thị trường tập trung vào các tín hiệu tiếp theo sau khi Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) hạ lãi suất lần đầu tiên trong năm nay. Kết thúc phiên giao dịch ngày 19/09, hợp đồng vàng giao ngay tiến 1.1% lên 3,683.24 USD/oz. Giá vàng cũng tăng 1.1% trong tuần này. Hợp đồng vàng tương lai cộng 1.1% lên 3,718.50 USD/oz. Ngân hàng trung ương Mỹ đã hạ lãi suất 0.25% vào ngày 17/09, nhưng đã giảm nhẹ động thái này với những cảnh báo về lạm phát dai dẳng, làm dấy lên nghi ngờ về tốc độ nói lỏng trong tương lai. Sau quyết định lãi suất, hợp đồng vàng giao ngay đã đạt mức cao kỷ lục 3,707.40 USD/oz trước khi quay đầu giảm trong bối cảnh giao dịch biến động.

2. Dầu tăng tuần thứ 2 liên tiếp dù giảm trong phiên.

- Giá dầu giảm vào ngày thứ Sáu (19/09), khi những lo ngại về nguồn cung lớn hơn và nhu cầu giảm đã lấn át kỳ vọng rằng đợt hạ lãi suất đầu tiên trong năm nay của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) sẽ kích thích tiêu thụ nhiều hơn. Kết thúc phiên giao dịch ngày 19/09, hợp đồng dầu Brent lùi 76 xu (tương đương 1.1%) xuống 66.68 USD/thùng. Hợp đồng dầu WTI mất 89 xu (tương đương 1.4%) còn 62.68 USD/thùng. Nguồn cung dầu tiếp tục dồi dào và OPEC đang giảm bớt việc cắt giảm sản lượng dầu. Đồng thời, chưa thấy có tác động nào từ các lệnh trừng phạt đối với xuất khẩu dầu thô của Nga. Fed đã hạ lãi suất 0.25% vào ngày thứ Tư và cho biết sẽ tiếp tục cắt giảm lãi suất do phản ứng với các dấu hiệu suy yếu trên thị trường lao động của Mỹ. Lãi suất thấp hơn thường thúc đẩy nhu cầu dầu và giúp giá dầu cao hơn.

3. EU khởi xướng điều tra chống bán phá giá với thép cuộn cán nguội Việt Nam.

- Liên minh châu Âu (EU) vừa khởi xướng điều tra chống bán phá giá đối với thép cuộn cán nguội nhập khẩu từ Việt Nam, cùng với một số quốc gia khác. Động thái này xuất phát từ lo ngại thép giá rẻ gây áp lực cạnh tranh không lành mạnh lên ngành sản xuất trong khối. Nếu kết luận có vi phạm, EU có thể áp thuế phòng vệ thương mại, ảnh hưởng đáng kể đến xuất khẩu thép Việt Nam. Thị trường EU vốn là một trong những thị trường xuất khẩu quan trọng, đặc biệt với các doanh nghiệp lớn. Vụ việc có thể tạo thêm thách thức cho ngành thép trong bối cảnh nhu cầu toàn cầu còn yếu.

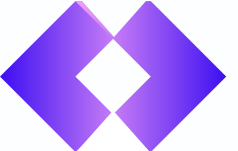
Biểu đồ diễn biến giá vàng thế giới.



Biểu đồ diễn biến giá dầu thế giới dầu Brent .



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**. Trong tuần vừa qua, VNINDEX có diễn biến dao động quanh vùng MA20 và đóng cửa thấp hơn nhẹ, cho thấy xu hướng tăng ngắn hạn có dấu hiệu chững lại. MA40 vẫn nằm phía dưới và đóng vai trò hỗ trợ tiếp theo nếu thị trường điều chỉnh sâu hơn. Chỉ báo MACD hiện nằm dưới đường Signal, histogram âm, phản ánh lực tăng đã suy yếu. RSI ở mức 55, lùi từ vùng cao nhưng vẫn trên ngưỡng trung tính 50, cho thấy trạng thái thị trường chưa nghiêng hẳn về bán tháo. Nhìn chung, chỉ số đang trong giai đoạn kiểm định lại vùng hỗ trợ 1650–1660, với kịch bản điều chỉnh về quanh MA40 cũng cần được lưu ý.

3. Kịch bản.

- **Kịch bản 1(50%):** VN-Index tiếp tục giằng co quanh vùng 1.650-1.700 điểm.
- **Kịch bản 2 (50%):** VN-Index điều chỉnh về vùng 1.600-1.620 (xu hướng tăng ngắn hạn) rồi tăng trở lại. Tiêu cực hơn có thể thủng vùng 1.600.

Đồ thị kỹ thuật



Khuyến nghị giao dịch

- Nên duy trì tỷ trọng cổ phiếu ở mức trung bình, theo dõi sát diễn biến quanh vùng hỗ trợ 1.650 điểm trong bối cảnh khối ngoại bán ròng mạnh và dòng tiền nội vẫn thận trọng.
- **MUA Hạn chế mở mới**, chỉ nên giải ngân thăm dò với tỷ trọng nhỏ tại nhóm bất động sản, xây dựng, vật liệu hoặc các cổ phiếu đầu ngành có nền tảng cơ bản tốt. Ưu tiên mua trong nhịp điều chỉnh, tránh mua đuổi khi thị trường hồi phục kỹ thuật, đồng thời tập trung quản trị rủi ro danh mục.
- **BÁN Canh chốt lời dần** với những cổ phiếu đã tăng nóng hoặc có dấu hiệu suy yếu. Hạ tỷ trọng ở các nhóm bị bán ròng mạnh để giảm rủi ro, tránh mua đuổi giá cao. Điểm bán chốt lời có thể đến khi có thông tin nâng hạng ngày 7/10.



DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ

Cập nhật ngày 22/09/2025

STT	Mã CP	Khuyến nghị	Giá hiện tại	Vùng mua/bán	Vùng giá chốt lời	Giá cắt lỗ	Diễn giải
1	CMG	CHỜ MUA	40.75	39-40	48-50	36	Hỗ trợ bởi các đường trung bình. Kết quả kinh doanh tích cực, triển vọng trung tâm AI
2	MSH	CHỜ MUA	36.50	35-36	39-40	33	Hỗ trợ bởi đường MA200 và kênh tăng dài hạn. Kết quả kinh doanh tích cực, lợi thế về thuế quan.
3	DGW	CHỜ MUA	43.20	39-41	48-50	36	Hỗ trợ bởi đường xu hướng giảm dài hạn+ MA200. Kết quả kinh doanh tích cực, Hướng lợi làn sóng AI
4	SSI	CHỜ MUA	40.35	36-37	41-42	34	Hỗ trợ bởi đỉnh quá khứ, kênh tăng dài hạn. Kết quả kinh doanh tích cực, hưởng lợi nâng hạng.
5	PAN	CHỜ BÁN	33.30	34-35	27-28	36	Kháng cự kênh tăng dài hạn và đỉnh cũ vừa qua. Rủi ro thuế chống bán phá giá.



(*) 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.

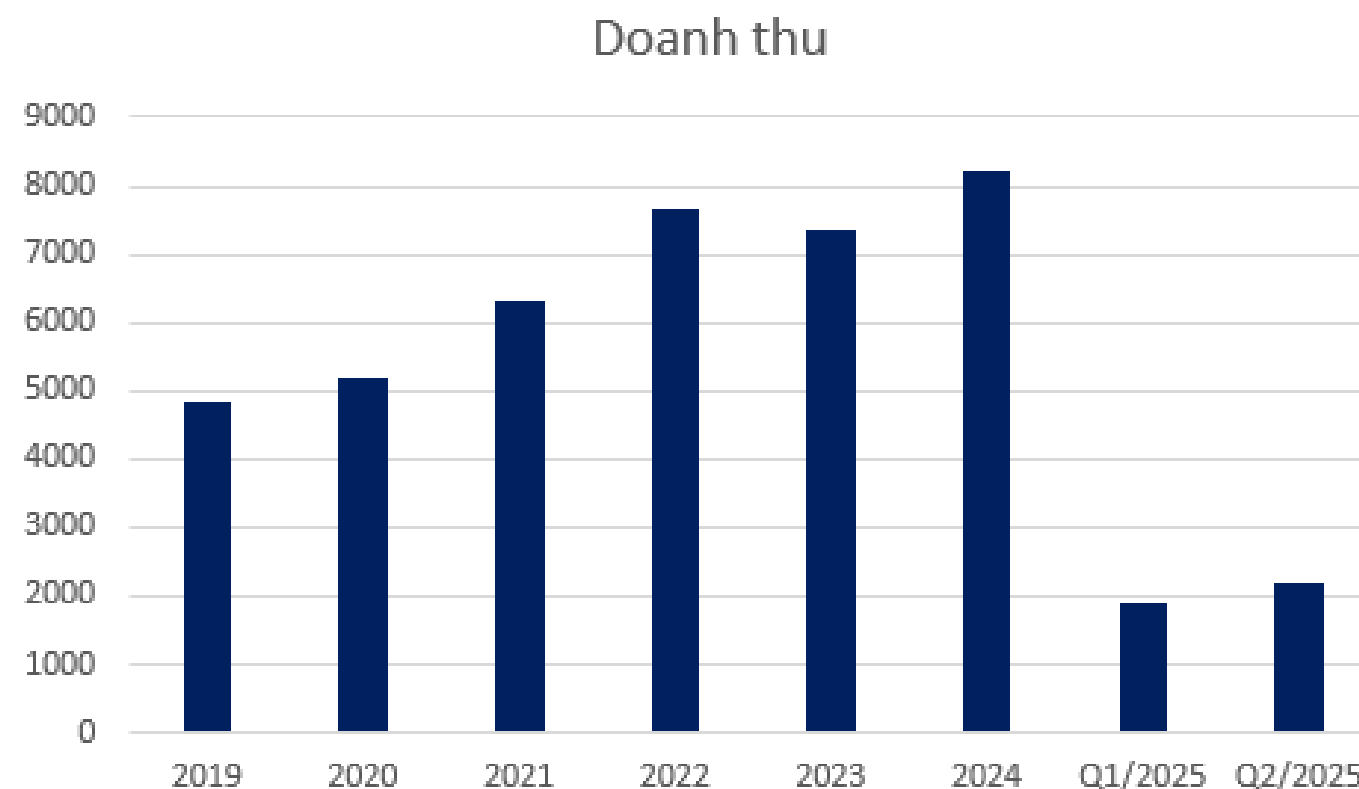


Thông tin cổ phiếu

CHỜ MUA

• Giá ngày 19/09/2025	40.75
• Vốn hóa (tỷ đồng)	8,628.61
• SLCP lưu hành (cp)	211,745,107
• KLGD BQ 10 phiên	766,060
• Giá sổ sách	13.85
• EPS hiện tại	1.27
• P/E	32.06

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



Nguồn: APSC tổng hợp.

Luận điểm đầu tư

Ngành công nghệ thông tin với nhiều triển vọng mới.

- Gartner hạ dự báo chi tiêu CNTT toàn cầu năm 2025 từ 5,7 xuống 5,4 nghìn tỷ USD, cho thấy tăng trưởng chậm lại do kinh tế thiếu ổn định, đặc biệt mảng phần cứng chịu áp lực từ giá cả và gián đoạn chuỗi cung ứng. Ngược lại, chi tiêu cho trung tâm dữ liệu dự kiến tăng 42% nhờ nhu cầu hạ tầng số vẫn cao. Tại Việt Nam, ngành ICT tiếp tục tăng trưởng với doanh thu nửa đầu năm đạt 2,3 triệu tỷ đồng, chiếm gần 19% GDP, nhờ chính sách hỗ trợ và mở rộng nhanh của AI và trung tâm dữ liệu. CMG đặt mục tiêu đạt 1 tỷ USD doanh thu vào 2028, tương ứng tốc độ tăng trưởng kép 20%/năm, với tiềm năng bứt phá nhờ các dự án chuyển đổi số, trung tâm dữ liệu và hạ tầng AI, củng cố vị thế trong chu kỳ tăng trưởng mới của ngành CNTT.

Tiềm năng to lớn từ việc gia nhập sân chơi của các “ông lớn” trung tâm dữ liệu.

- Đến hết quý 2/2025, Việt Nam ghi nhận 33 trung tâm dữ liệu đang hoạt động với tổng công suất khoảng 80MW, tập trung chủ yếu tại Hà Nội và TP.HCM, do 48 đơn vị vận hành. Thị trường hiện do bốn doanh nghiệp trong nước nắm giữ phần lớn thị phần, gồm Viettel, VNPT, FPT Telecom và CMC Telecom, với Viettel dẫn đầu và CMC đứng thứ tư.

Động Lực Tăng Trưởng Dài Hạn – Dự Án Data Center Hyperscale.

- CMG đang xây dựng hệ sinh thái AI toàn diện tại TP.HCM, gồm đào tạo 500 kỹ sư tại Trung tâm xuất sắc AI, ứng dụng AI trong y tế và giáo dục, và phát triển hệ sinh thái bán dẫn, chuyển đổi số cùng Viettel, đồng thời triển khai dự án trung tâm dữ liệu siêu quy mô (DC Hyperscale). Dự án phê duyệt tháng 6/2025, sử dụng hơn 1.000 GPU NVIDIA GH200, giúp CMG cung cấp dịch vụ AI-as-a-Service- lĩnh vực còn hiếm doanh nghiệp tham gia. Đây là bước chuyển chiến lược sang hạ tầng số cốt lõi, kỳ vọng mở rộng lợi nhuận ròng trong 3–5 năm và tạo động lực định giá cổ phiếu khi CMG công bố hợp đồng thuê hạ tầng, hợp tác AI hoặc gọi vốn quốc tế.

Kết quả kinh doanh.

- 6T2025, doanh thu đạt 4.128 tỷ đồng và lợi nhuận 174,1 tỷ đồng, tăng lần lượt 26% và 13% nhờ dự án chuyển đổi số, trung tâm dữ liệu và hạ tầng AI.



Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	40.70	Tích cực
MA 40	41.17	Tiêu cực
MACD	0.04	Tích cực
RSI	48.78	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	39	Đường trung bình MA200
Hỗ trợ 2	31	Đường xu hướng giảm
Kháng cự 1	47	Đỉnh cũ 08/2025
Kháng cự 2	50	Đỉnh cũ 12/2024

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

Giá hiện tại	40.75
Giá mua mục tiêu	39-40
Giá bán mục tiêu	48-50
Giá bán cắt lỗ	36
Phương pháp GD	Swing trade

Khuyến nghị
CHỜ MUA

Nhận định

- Trên đồ thị trung dài hạn**, Cổ phiếu CMG đã chính thức thoát khỏi kênh giảm giá dài hạn hình thành từ đỉnh tháng 6/2024, mở ra tín hiệu tích cực cho xu hướng trung và dài hạn. Hiện tại, giá đang duy trì ổn định trên vùng hỗ trợ mạnh MA200, đồng thời được củng cố thêm bởi MA100 nằm bên dưới. Việc giữ vững trên các đường trung bình quan trọng này cho thấy áp lực bán đã suy yếu, trong khi dòng tiền có dấu hiệu quay trở lại. Với nền tảng kỹ thuật hiện tại, CMG đang dần xác lập một xu hướng tăng mới, thiên về tích cực và ổn định hơn trong trung – dài hạn. Đây có thể được xem là giai đoạn chuyển mình sau thời kỳ điều chỉnh kéo dài.
- Trên đồ thị ngắn hạn**, cổ phiếu CMG đang duy trì trạng thái đi ngang trong biên độ 39–44 suốt hơn hai tháng qua, phản ánh sự giằng co giữa cung và cầu. Các đường MA20 và MA40 liên tục giao cắt quanh vùng giá hiện tại, cho thấy xu hướng chủ đạo vẫn là tích lũy. Chỉ báo MACD cùng histogram đang dao động sát đường tín hiệu, thể hiện động lượng giá còn yếu và chưa hình thành xu hướng rõ rệt. RSI giữ quanh mức trung tính, củng cố quan điểm thị trường đang trong trạng thái cân bằng. Nhìn chung, xu hướng ngắn hạn của CMG vẫn là sideways, chờ tín hiệu bứt phá khi tiếp cận cận trên 44 hoặc thủng vùng hỗ trợ 39.
- Kháng cự và hỗ trợ**. Vùng hỗ trợ mạnh gần nhất: 39-41, tương ứng giao thoa hỗ trợ bởi các đường trung bình MA20, MA40, MA100, MA200 và cạnh dưới vùng sideways nối các đáy bằng nhau. Kháng cự quan trọng tại vùng 49-52 (tương ứng với kháng cự bởi đỉnh cũ 12/2024).

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 39-40.
- Với nhà đầu tư đang có tiền cân nhắc chờ mua lướt sóng hoặc (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.

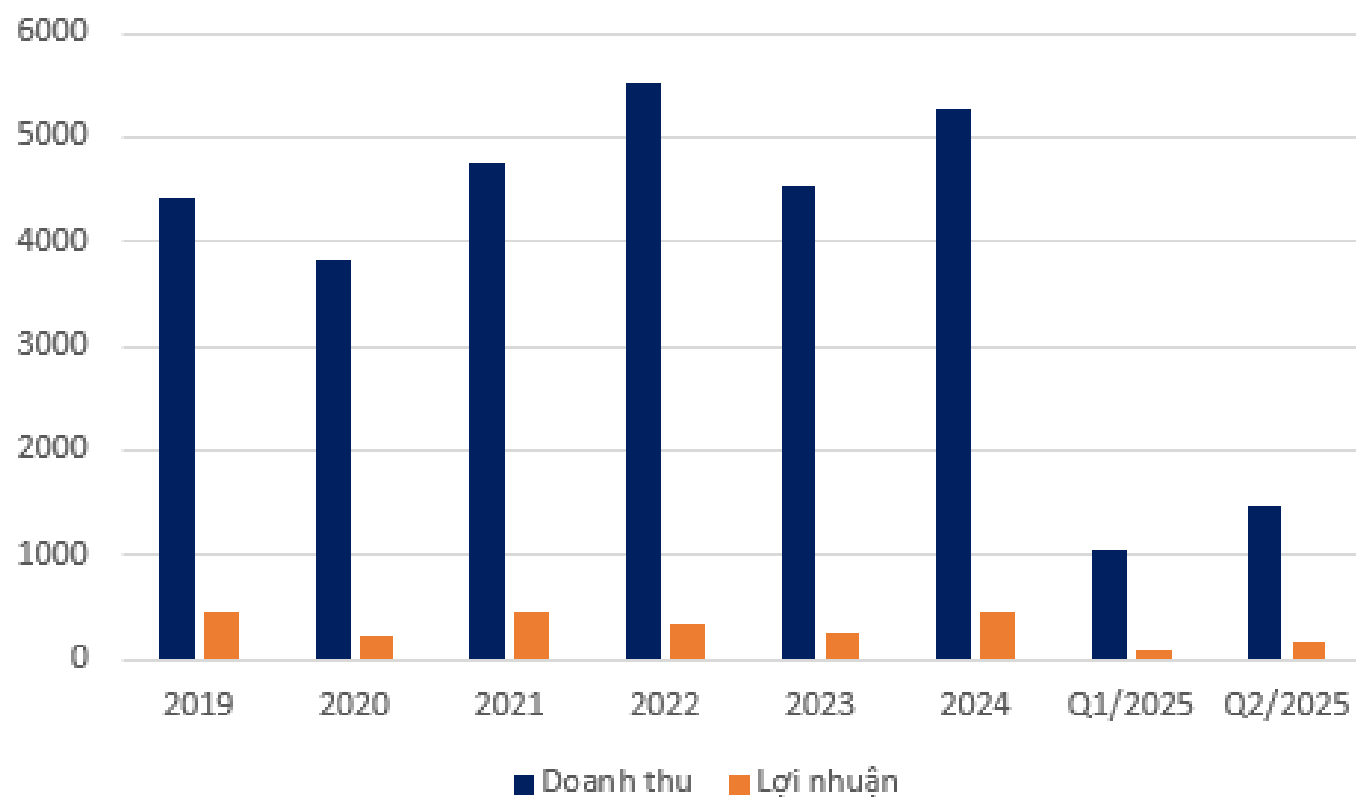


Thông tin cổ phiếu

CHỜ MUA

• Giá ngày 19/09/2025	36.50
• Vốn hóa (tỷ đồng)	4,107.02
• SLCP lưu hành (cp)	112,521,020
• KLGD BQ 10 phiên	245,740
• Giá sổ sách	17.71
• EPS hiện tại	5.02
• P/E	7.27

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



Nguồn: APSC tổng hợp.

Luận điểm đầu tư

Ngành dệt may Việt Nam tiếp tục duy trì lợi thế cạnh tranh sau đàm phán thuế quan.

- Mỹ áp thuế 20% với hàng dệt may Việt Nam, tương đương Bangladesh và thấp hơn nhiều so với Ấn Độ (50%), giúp doanh nghiệp Việt duy trì lợi thế cạnh tranh và gia tăng thị phần tại thị trường Mỹ. Việc tận dụng các FTA như EVFTA, CPTPP, UKVFTA còn mang lại ưu đãi thuế quan lớn, mở rộng xuất khẩu sang EU, Nhật Bản, Hàn Quốc, Canada, đồng thời thúc đẩy nâng cao tỷ lệ nội địa hóa để giảm chi phí và tăng giá trị sản phẩm. Diễn biến này được kỳ vọng sẽ hỗ trợ tích cực cho các doanh nghiệp xuất khẩu chủ lực như May Sông Hồng (MSH) trong việc mở rộng đơn hàng và cải thiện biên lợi nhuận.

Triển vọng niềm tin tiêu dùng tại Mỹ phục hồi sau khi Fed hạ lãi suất.

- Niềm tin tiêu dùng Mỹ tháng 7 tăng từ 95,2 lên 97,2 nhờ kỳ vọng tích cực hơn về thu nhập, việc làm và kinh doanh. Tại hội nghị Jackson Hole, Fed phát tín hiệu có thể sớm cắt giảm lãi suất nếu kinh tế cho phép, mở ra triển vọng nói lỏng chính sách tiền tệ. Mặt bằng lãi suất thấp hơn sẽ hỗ trợ chi tiêu hộ gia đình, đặc biệt mùa mua sắm cuối năm. Trong bối cảnh đó, triển vọng kinh doanh ngành dệt may và MSH trong nửa cuối năm được đánh giá tích cực hơn.

Biên lợi nhuận gộp tăng mạnh, dự kiến duy trì ổn định trong nửa cuối năm.

- Quý 2/2025, biên lợi nhuận gộp của May Sông Hồng tăng vọt lên 21%, cao hơn 700 điểm cơ bản so với cùng kỳ nhờ nhu cầu đơn hàng bùng nổ, giúp công ty gia tăng sản lượng và tập trung vào sản phẩm có biên lợi nhuận cao. Giá vốn ổn định và chi phí đầu vào được kiểm soát cũng góp phần cải thiện hiệu quả. Ban lãnh đạo cho biết đã ký kín đơn hàng đến hết năm và dự báo dù yếu tố mùa vụ có thể khiến BLNG giảm nhẹ vào cuối năm, giá bán và nguyên liệu nhiều khả năng sẽ ổn định. Nhờ đó, BLNG cả năm 2025 của MSH được kỳ vọng duy trì quanh 19.5%, cho thấy triển vọng tích cực về khả năng giữ vững lợi nhuận cao trong nửa cuối năm.

Kết quả kinh doanh.

- 6 tháng đầu năm 2025, MSH đạt 2.503 tỷ doanh thu (+19% YoY) và 327 tỷ LNTT (+88% YoY), hoàn thành 46% và 55% kế hoạch năm, nhờ đơn hàng ổn định, lợi thế thuế quan và chi phí đầu vào giảm, đơn hàng FOB tăng.



Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	36.29	Tích cực
MA 40	37.13	Tiêu cực
MACD	-0.17	Tiêu cực
RSI	48.54	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	35	Đường trung bình MA200
Hỗ trợ 2	28	Đường trend tăng dài hạn
Kháng cự 1	40	Đỉnh cũ 08/2025
Kháng cự 2	45	

MSH (HOSE) - CÔNG TY CỔ PHẦN MAY SÔNG HỒNG

Giá hiện tại	36.50
Giá mua mục tiêu	35-36
Giá bán mục tiêu	39-40
Giá bán cắt lỗ	33
Phương pháp GD	Swing trade

Khuyến nghị

CHỜ MUA

Nhận định

- **Trên đồ thị trung dài hạn**, Cổ phiếu MSH đang vận động trong xu hướng tăng trung và dài hạn khi tiếp tục nằm trên kênh tăng giá dài hạn hình thành từ đáy tháng 10/2022. Hiện tại, giá đang được nâng đỡ ngay tại vùng hỗ trợ mạnh của đường kênh tăng, cho thấy lực cầu dài hạn vẫn duy trì ổn định. Đồng thời, cả MA100 và MA200 đều nằm dưới giá hiện tại, đóng vai trò là lớp đệm quan trọng củng cố xu hướng đi lên. Việc duy trì trên các đường trung bình động này khẳng định áp lực bán chưa đủ mạnh để phá vỡ xu thế chính. Nhìn chung, triển vọng trung – dài hạn của MSH vẫn thiên về tích cực với khả năng duy trì đà tăng ổn định nếu vùng hỗ trợ kênh tăng tiếp tục được giữ vững.
- **Trên đồ thị ngắn hạn**, cổ phiếu MSH đang tích lũy trong mô hình hộp Darvas biên 35–40, hiện giá nằm sát cận dưới quanh vùng 35. Các đường MA20 và MA40 cho tín hiệu suy yếu nhẹ khi giá vận động bên dưới, phản ánh nhịp điều chỉnh ngắn hạn. MACD và histogram đi ngang quanh đường tín hiệu, trong khi RSI và MFI duy trì vùng trung tính, cho thấy trạng thái cân bằng. Nhìn chung, xu hướng ngắn hạn của MSH là sideways, với phản ứng tại vùng 35 đóng vai trò then chốt quyết định nhịp hồi phục hay suy yếu thêm.
- **Kháng cự và hỗ trợ**. Vùng hỗ trợ gần nhất: 35-36, tương ứng giao thoa hỗ trợ bởi đường trung bình MA200 và đường kênh tăng dài hạn. Kháng cự quan trọng tại vùng 39-41 (tương ứng với kháng cự bởi đỉnh cũ vừa qua 08/2025 và các đỉnh tháng 3, tháng 5/2025, tương ứng cạnh trên hộp Darvas).

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 35-36.
- Với nhà đầu tư đang có tiền cân nhắc chờ mua lướt sóng (20%-30%vốn) tại vùng giá 35-36. 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 19/09/2025	43.20
• Vốn hóa (tỷ đồng)	9,468.09
• SLCP lưu hành (cp)	219,168,700
• KLGD BQ 10 phiên	2,500,280
• Giá sổ sách	14.14
• EPS hiện tại	2.22
• P/E	19.50

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.

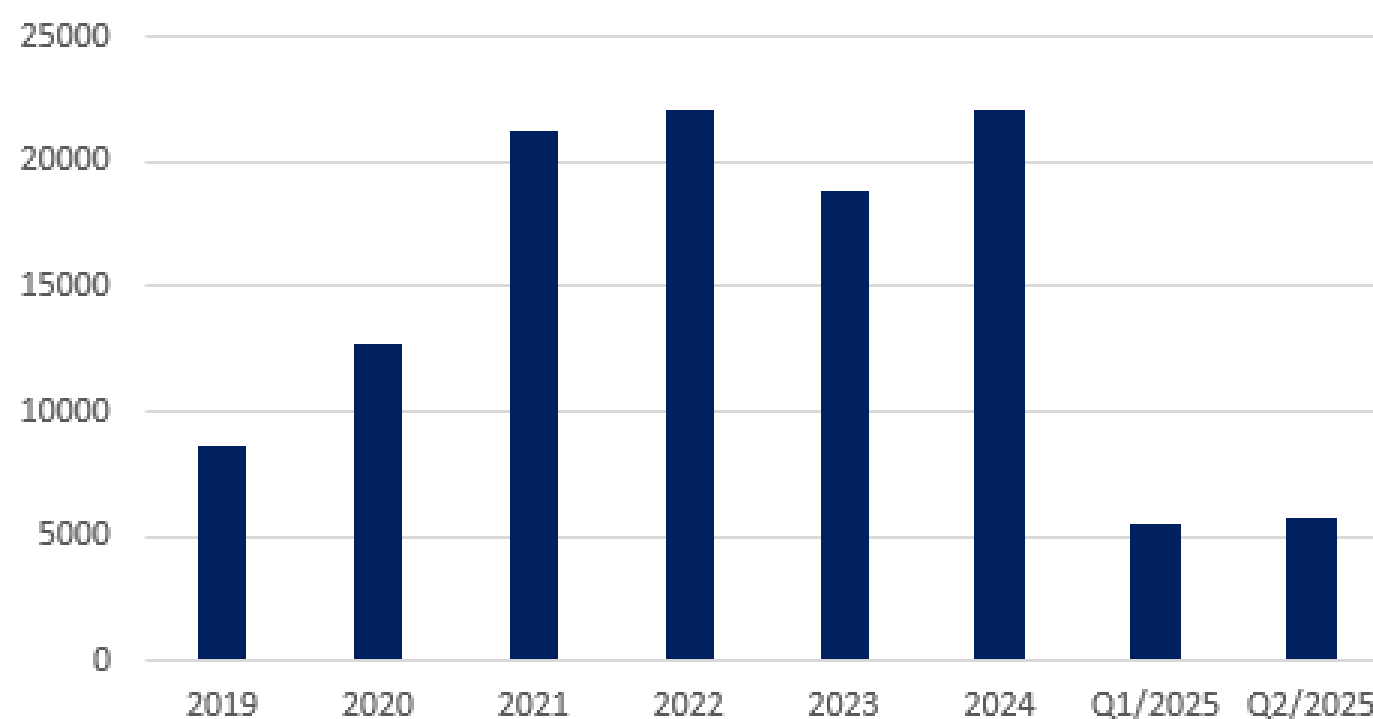
5. Kết quả kinh doanh.

- 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.

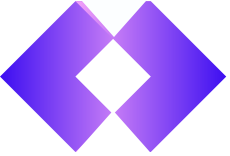
Doanh thu và lợi nhuận sau thuế của DGW từ năm 2019 đến nay.

tỷ đồng

Doanh thu



Nguồn: APSC tổng hợp



Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	42.98	Tích cực
MA 40	44.14	Tiêu cực
MACD	0.07	Tích cực
RSI	47.63	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	39	Đường trend giảm dài hạn
Hỗ trợ 2	36	Đáy cũ 02/2025
Kháng cự 1	48	Đỉnh cũ 08/2025
Kháng cự 2	50	Đỉnh cũ 07/2024

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

Giá hiện tại	43.20
Giá mua tiềm năng	39-41
Giá bán mục tiêu(TP)	48-50
Giá bán dừng lỗ(SL)	36
Phương pháp GD	Swing trade

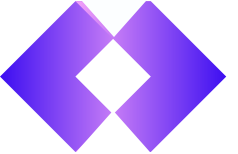
Khuyến nghị
CHỜ MUA

Nhận định

- Trên đồ thị trung hạn**, Cổ phiếu DGW đã có bước chuyển biến tích cực khi breakout thành công khỏi đường xu hướng giảm dài hạn hình thành từ đỉnh tháng 4/2022. Sau nhịp bứt phá, giá đã quay lại retest và giữ vững trên đường xu hướng này, cho thấy lực cầu hỗ trợ khá ổn định. Hiện tại, các đường MA100 và MA200 đều nằm dưới giá, đóng vai trò là vùng đệm quan trọng củng cố xu hướng tăng. Việc duy trì ổn định phía trên những đường trung bình này cho thấy áp lực bán đã suy yếu rõ rệt. Với nền tảng kỹ thuật hiện tại, DGW đang từng bước xác lập xu hướng tăng trung – dài hạn bền vững và mở ra triển vọng tích cực hơn cho giai đoạn tiếp theo.
- Trên đồ thị ngắn hạn**. Cổ phiếu DGW đang tích lũy trong mô hình hộp Darvas biên 42–48, với giá hiện tại ở ngay cận dưới vùng 42. Các đường MA20 và MA40 cho tín hiệu suy yếu nhẹ khi giá vận động bên dưới, phản ánh nhịp điều chỉnh ngắn hạn. MACD và histogram đang thu hẹp độ phân kỳ, trong khi RSI và MFI duy trì quanh vùng trung tính, cho thấy trạng thái cân bằng. Nhìn chung, xu hướng ngắn hạn của DGW vẫn là sideway, với phản ứng tại vùng 42 mang tính quyết định cho nhịp hồi phục hay suy yếu thêm.
- Kháng cự và hỗ trợ**. Vùng hỗ trợ gần nhất nằm tại vùng 39-41 (tương ứng với hỗ trợ bởi đường xu hướng giảm dài hạn mà giá vừa breakout qua và đường trung bình dài hạn MA200. Kháng cự mạnh hiện tại là vùng 48-50, tương ứng với kháng cự bởi đỉnh cũ vừa qua 8/2025 và đỉnh cũ 07/2024.

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 39-41.
- Với nhà đầu tư đang có sẵn tiền, canh mua mới tại vùng hỗ trợ 39-41 với vốn giải ngân test 20-30%. Tuy nhiên cần tuân thủ cắt lỗ nếu giá không đạt kỳ vọng.

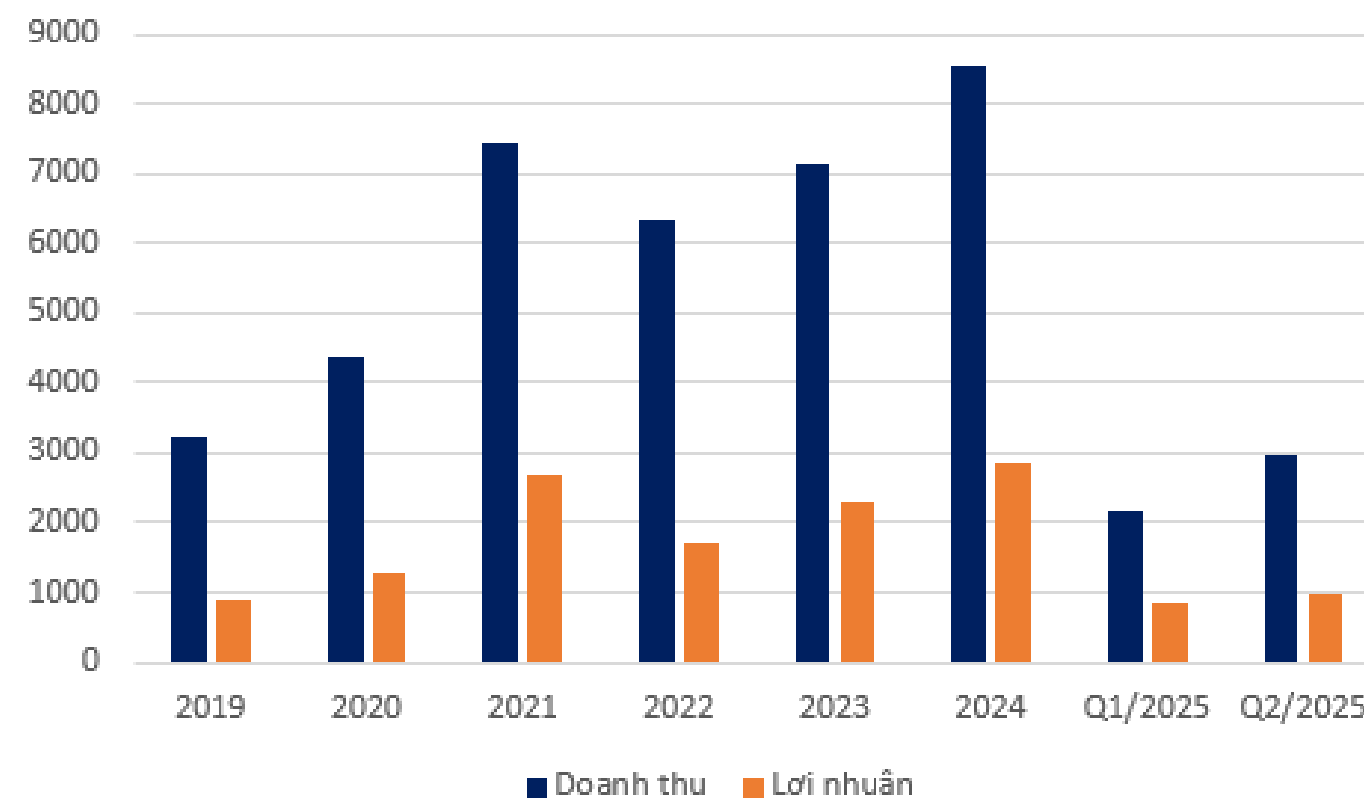


Thông tin cổ phiếu

CHỜ MUA

• Giá ngày 19/09/2025	40.35
• Vốn hóa (tỷ đồng)	83,763.16
• SLCP lưu hành (cp)	2,075,914,794
• KLGD BQ 10 phiên	45,848,550
• Giá sổ sách	16.22
• EPS hiện tại	1.55
• P/E	26.09

Doanh thu của SSI từ năm 2019 đến nay.



Nguồn: APSC tổng hợp

Luận điểm đầu tư

1. Mảng môi giới triển vọng lớn kỳ vọng nâng hạng thị trường đến gần.

- Mảng môi giới, lưu ký, tư vấn đầu tư ghi nhận bứt phá mạnh, với doanh thu đạt 515 tỷ đồng, tăng 57% so với quý trước và thị phần trên HoSE vươn lên 10,47% – mức cao nhất trong 9 quý. Kết quả này cho thấy vị thế dẫn đầu của SSI và triển vọng càng tích cực khi thị trường chứng khoán Việt Nam được kỳ vọng nâng hạng, giúp thanh khoản và dòng vốn ngoại cải thiện. Với lợi thế công nghệ cùng nền tảng khách hàng rộng, SSI được đánh giá sẽ tiếp tục hưởng lợi và củng cố vai trò tiên phong trong ngành.

2. Mảng tự doanh chủ yếu là các tài sản an toàn cao.

- Lãi hoạt động tự doanh của SSI trong Q2/2025 đạt 829 tỷ đồng, tăng 18% so với cùng kỳ nhờ lãi thuần từ tài sản tài chính FVTPL tăng 11% đạt 733 tỷ đồng. Tuy nhiên, lãi từ FVTPL đã giảm ở một số khoản do thị trường biến động mạnh và tác động từ thông báo thuế quan của Mỹ. Danh mục FVTPL giảm 2% so với quý trước, chủ yếu gồm chứng chỉ tiền gửi và trái phiếu ngân hàng, chiếm phần lớn tổng tài sản, trong khi cổ phiếu niêm yết chiếm tỷ trọng nhỏ đa phần là các công ty có nền tảng tài chính tốt như VPB, VNM, MBB, MWG, nên ảnh hưởng lên thị trường rất hạn chế. Lợi suất đầu tư FVTPL giảm nhẹ xuống 6,4% nhưng được kỳ vọng hồi phục nhờ xu hướng lãi suất ngân hàng và cải thiện thị trường.

3. Mảng cho vay : Dư nợ cho vay top 1 thị trường nhờ thị trường sôi động.

- Hoạt động cho vay margin của Chứng khoán SSI tiếp tục là trụ cột quan trọng trong kết quả kinh doanh quý II/2025. Dư nợ cho vay ký quỹ đạt mức kỷ lục hơn 32.860 tỷ đồng (tương đương khoảng 1,2 tỷ USD), tăng hơn 11.000 tỷ đồng so với đầu năm, giúp SSI trở thành công ty chứng khoán có dư nợ margin lớn nhất thị trường. Lãi từ cho vay margin đạt 830 tỷ đồng, tăng 62% so với cùng kỳ năm trước, đóng góp đáng kể vào lợi nhuận trước thuế quý II đạt 1.144 tỷ đồng, tăng gần 10% so với cùng kỳ. Mức dư nợ này không chỉ phản ánh nhu cầu vay margin mạnh mẽ trong bối cảnh thị trường sôi động, mà còn cho thấy SSI đang tận dụng tốt vị thế tài chính mạnh để mở rộng mảng cho vay, củng cố vị thế dẫn đầu trong ngành chứng khoán.

- 4. Kết quả kinh doanh.** 6T2025, SSI ghi nhận doanh thu hợp nhất 5.225 tỷ đồng và LNTT 2.244 tỷ đồng, nhờ đóng góp lớn từ dịch vụ chứng khoán và đầu tư, trong đó cho vay ký quỹ tăng 50,6%.



Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	40.59	Tiêu cực
MA 40	37.90	Tích cực
MACD	1.45	Tích cực
RSI	55.05	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	38	Đường trung bình MA40
Hỗ trợ 2	36	Đỉnh cũ 03/2021
Kháng cự 1	43	Đỉnh cũ T 08/2025
Kháng cự 2	45	Fibo mở rộng 100%

SSI (HOSE) - CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN SSI

Giá hiện tại	40.35
Giá mua tiềm năng	36-37
Giá bán mục tiêu(TP)	41-42
Giá bán dừng lỗ(SL)	34
Phương pháp GD	Swing trade

Khuyến nghị
CHỜ MUA

Nhận định

- **Trên đồ thị trung dài hạn**, Cổ phiếu SSI đang duy trì xu hướng tích cực khi breakout thành công khỏi kênh tăng dài hạn được hình thành từ đáy tháng 11/2022. Sau nhịp bứt phá mạnh, giá hiện có khuynh hướng điều chỉnh về test lại đường kênh tăng, một diễn biến mang tính kỹ thuật nhằm củng cố đà đi lên. Các đường trung bình quan trọng như MA100 và MA200 đều nằm dưới khá xa so với vùng giá hiện tại, đóng vai trò là lớp hỗ trợ vững chắc cho xu hướng dài hạn. Điều này cho thấy nền giá của SSI đang được nâng đỡ tốt, giảm thiểu rủi ro điều chỉnh sâu. Với bối cảnh hiện tại, SSI vẫn đang trong xu hướng tăng trung – dài hạn bền vững, và nhịp điều chỉnh hiện nay nhiều khả năng chỉ là bước lùi cần thiết trước khi tiếp tục hướng tới các vùng giá cao hơn.
- **Trên đồ thị ngắn hạn**. Cổ phiếu SSI đang trong nhịp điều chỉnh sau giai đoạn tăng mạnh. Giá đã yếu đi khi vận động quanh MA20 và tiệm cận MA40, cho thấy đà tăng ngắn hạn suy giảm. Chỉ báo MACD đã cắt xuống dưới đường tín hiệu, histogram chuyển âm trong khi RSI hạ nhiệt về quanh mức 55, phản ánh lực mua chững lại. Nhìn chung, SSI đang trong pha điều chỉnh kỹ thuật, với vùng MA40 đóng vai trò hỗ trợ quan trọng để giữ nhịp xu hướng.
- **Kháng cự và hỗ trợ**. Vùng hỗ trợ gần nhất: 36-37, tương ứng giao thoa hỗ trợ bởi đỉnh cũ 03/2021 mà giá vượt qua và đường kênh tăng dài hạn, MA40. Kháng cự ngắn hạn 41-42, 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 36-37.
- Với nhà đầu tư đang có sẵn tiền, chờ mua mới tại vùng hỗ trợ 36-37 với vốn giải ngân test 30%. Tuy nhiên cần tuân thủ cắt lỗ nếu giá không đạt kỳ vọng.

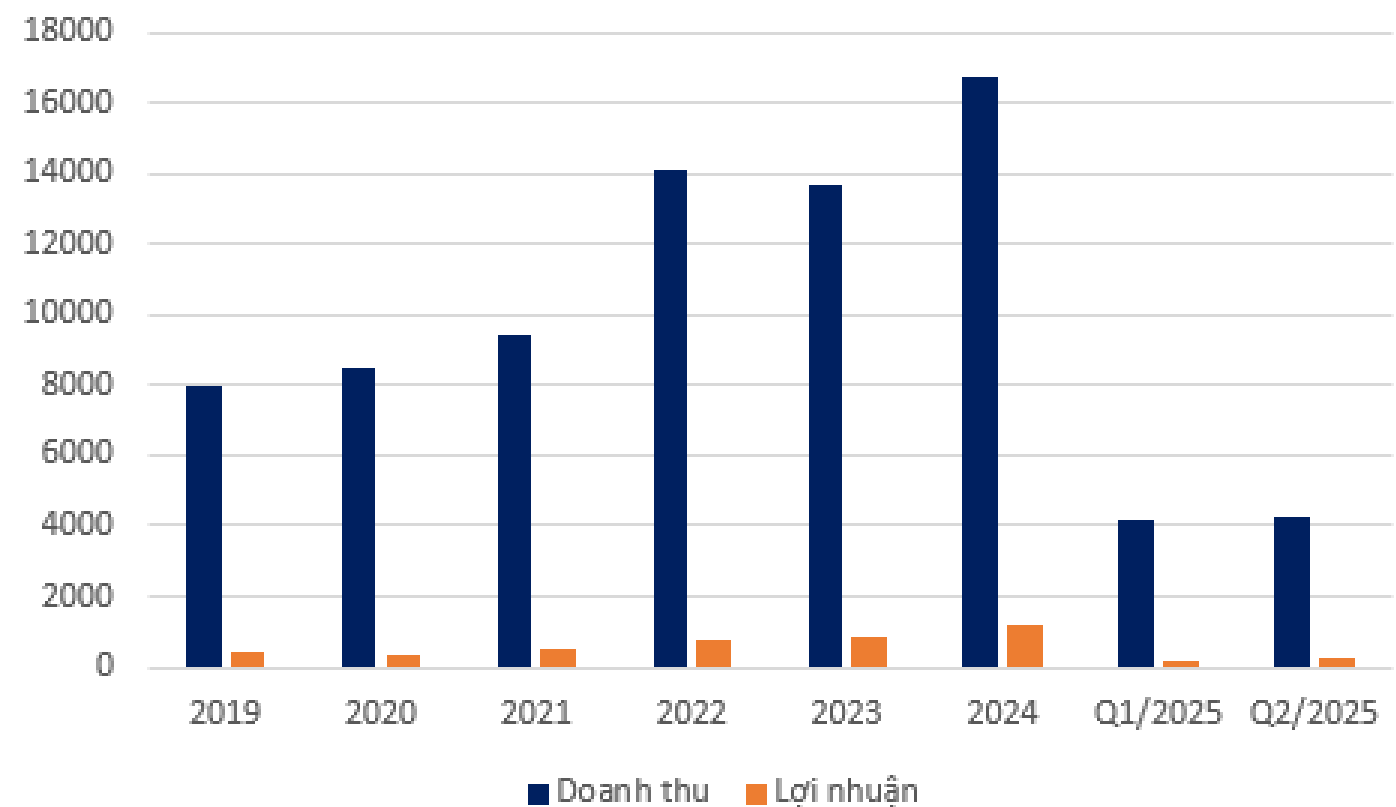
Thông tin cổ phiếu

CHỜ BÁN

• Giá ngày 19/09/2025	33.30
• Vốn hóa (tỷ đồng)	6,956.20
• SLCP lưu hành (cp)	208,894,750
• KLGD BQ 10 phiên	1,769,770
• Giá sổ sách	25.16
• EPS hiện tại	3.19
• P/E	10.45

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

Ngàn tỷ đồng



Nguồn: APSC tổng hợp

Luận điểm đầu tư

Mảng nông sản có thể cải thiện nhờ chủ trương mở rộng diện tích và nâng năng suất cây trồng.

- Theo USDA dự báo sản lượng gạo toàn cầu vụ 2025/2026 đạt 541,6 triệu tấn (+0,07% YoY), kéo tổng nguồn cung lên 728,9 triệu tấn trong khi nhu cầu tiêu thụ khoảng 541,1 triệu tấn, tạo áp lực giảm giá gạo và lúa, khiến doanh nghiệp ngành gạo chịu sức ép khi cả giá bán lẫn chi phí đầu vào cùng đi xuống. Tuy nhiên, PAN nhờ tập trung vào phân khúc gạo cao cấp và mở rộng thị trường xuất khẩu nên ít chịu tác động tiêu cực, trong khi nhu cầu giống cây trồng dự kiến tăng khi nông dân đẩy mạnh canh tác, đặc biệt vụ Đông Xuân, hỗ trợ mảng giống phục hồi. Bên cạnh đó, định hướng của Chính phủ đến năm 2030 đặt mục tiêu tăng trưởng giá trị sản xuất trồng trọt 2,2–2,5%/năm, tạo nền hỗ trợ dài hạn cho mảng nông nghiệp của PAN.

Mảng thủy sản kỳ vọng tăng trưởng nhờ xuất khẩu sang thị trường khó tính Nhật Bản, Trung Đông.

- Nửa đầu 2025, FMC (thuộc PAN) ghi nhận sự phục hồi mạnh của mảng thủy sản khi sản xuất hơn 14.000 tấn tôm thành phẩm (+32% YoY) và tiêu thụ khoảng 11.500 tấn (+37% YoY), mang về hơn 135 triệu USD doanh số (+43% YoY). Biên lợi nhuận gộp cải thiện nhờ giá nguyên liệu giảm, dù nhu cầu từ Mỹ có dấu hiệu chậm lại. FMC sở hữu 250 ha vùng nuôi đạt chuẩn quốc tế, ba nhà máy chế biến công suất 54.000 tấn/năm và đang mở rộng thêm một nhà máy tại Sóc Trăng (vốn 200–250 tỷ đồng, công suất 15.000 tấn/năm) để nâng năng lực chế biến. Nhờ đó, mảng thủy sản của PAN được kỳ vọng tiếp tục tăng trưởng, đóng góp lợi nhuận cao từ xuất khẩu sang các thị trường khó tính như Nhật Bản và Trung Đông.

Rủi ro thuế chống bán phá giá của Mỹ ảnh hưởng đến xuất khẩu thủy sản.

- Rủi ro đáng chú ý với PAN là việc DOC Mỹ áp thuế chống bán phá giá sơ bộ POR19 ở mức 35,29% với tôm Việt Nam, cao hơn nhiều so với kỳ trước, có thể làm tăng chi phí bán hàng, giảm sức cạnh tranh và khiến đơn hàng sang Mỹ chững lại, qua đó gây áp lực lên doanh thu, biên lợi nhuận và tăng trưởng của mảng thủy sản. Dù mức thuế này mới chỉ là kết quả sơ bộ và có thể được điều chỉnh giảm trong kết quả cuối cùng vào tháng 12/2025, nguy cơ PAN chịu ảnh hưởng tiêu cực ngắn hạn vẫn hiện hữu.

1. Kết quả kinh doanh.

- 6T2025, PAN ghi nhận DTT 8.184 tỷ đồng (+19,8% yoy) và LNST 458,9 tỷ đồng (+21,9% yoy), chủ yếu nhờ mảng tôm và cá tra xuất khẩu tăng lần lượt 43% và 21,6% yoy.



Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	32.86	Tích cực
MA 40	33.22	Tích cực
MACD	0.36	Tích cực
RSI	51.73	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	29	Đường MA 100
Hỗ trợ 2	27	Đường MA 200
Kháng cự 1	35	Đỉnh cũ
Kháng cự 2	41	Đỉnh cũ 11/2021

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

Giá hiện tại	33.30
Giá bán tiềm năng	34-35
Giá (TP)	27-28
Giá dừng lỗ(SL)	36
Phương pháp GD	Swing trade

Khuyến nghị

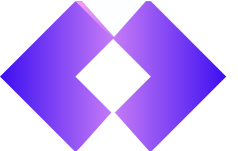
CHỜ BÁN

Nhận định

- **Trên đồ thị trung dài hạn**, cổ phiếu PAN đang gặp kháng cự mạnh tại cạnh trên kênh tăng dài hạn tính từ đáy tháng 11/2022. Trên đồ thị tuần, tín hiệu phân kỳ âm ở MACD Histogram tiến gần về mốc zero, hàm ý rủi ro đảo chiều giảm gia tăng. Các đường MA100 và MA200 vẫn nằm dưới giá nhưng khoảng cách thu hẹp, phản ánh đà tăng suy yếu dần. Điều này cho thấy xu hướng tăng trung hạn đang mất động lực, và cổ phiếu có khả năng bước vào nhịp điều chỉnh nếu không giữ được các vùng hỗ trợ quan trọng.
- **Trên đồ thị ngắn hạn**, Trong ngắn hạn, cổ phiếu PAN đang chịu áp lực điều chỉnh khi giá dao động dưới ảnh hưởng của các đường MA20 và MA40 với tín hiệu suy yếu rõ rệt. Chỉ báo MACD đã phát đi tín hiệu phân kỳ âm so với diễn biến giá, đồng thời RSI cũng ghi nhận phân kỳ âm, phản ánh lực mua suy giảm. Những yếu tố này cho thấy rủi ro điều chỉnh ngắn hạn đang hiện hữu, cổ phiếu có thể tiếp tục chịu áp lực giảm nếu không sớm lấy lại nhịp hồi phục, đặc biệt khi vùng hỗ trợ gần nhất bị thử thách.
- **Kháng cự và hỗ trợ**. Vùng hỗ trợ gần nhất nằm tại vùng 27-28 (tương ứng hỗ trợ bởi đường trung bình dài hạn MA200 và đỉnh cũ tháng 02/2025. Kháng cự mạnh hiện tại là vùng 34-35, tương ứng với kháng cự bởi đường kênh tăng dài hạn và đỉnh cũ vừa qua 08/2025.

Khuyến nghị giao dịch

- Với nhà đầu tư đang nắm giữ cổ phiếu này hiện đang có lãi thì có thể cân nhắc chốt lời hoặc hạ tỷ trọng quanh vùng giá 34-35.
- 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 27-28.



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

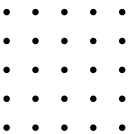
Email: thieunv@apsc.vn

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