

Chờ nâng hạng ...

Xem thêm



Bộ phận Phân tích & Đầu tư
Research & Proprietary trading



FTSE CÔNG BỐ NÂNG HẠNG
NGÀY 7/10



1. Thủ tướng chỉ đạo giải pháp thúc đẩy xuất khẩu, đặt mục tiêu tăng trưởng trên 12%.

- Thủ tướng đã ban hành Chỉ thị 29/CT-TTg với mục tiêu tăng trưởng xuất khẩu năm 2025 trên 12%. Bộ Công Thương được giao chủ trì, tập trung khai thác hiệu quả các FTA, mở rộng thị trường sang Trung Đông, Mỹ Latinh và châu Phi. Chỉ thị cũng nhấn mạnh đẩy mạnh xúc tiến thương mại, chuyển đổi số, cải cách thủ tục hành chính và tăng cường liên kết doanh nghiệp trong chuỗi cung ứng quốc tế, nhằm nâng cao năng lực cạnh tranh và mở rộng thị trường xuất khẩu.

2. Thặng dư thương mại đạt 13,3 tỷ USD sau 9 tháng.

- Theo Tổng cục Hải quan, sau 9 tháng năm 2025, tổng kim ngạch xuất nhập khẩu của Việt Nam đạt hơn 637 tỷ USD, mang lại thặng dư thương mại 13,31 tỷ USD. Kết quả này có được nhờ xuất khẩu duy trì tăng trưởng ở các nhóm hàng chủ lực như điện tử, máy móc, điện thoại và dệt may. Tuy nhiên, trong nửa đầu tháng 9, cán cân thương mại ghi nhận nhập siêu khoảng 640 triệu USD, phản ánh áp lực ngắn hạn từ nhu cầu nhập khẩu.

3. Theo UNDP thuế quan Mỹ đe dọa làm giảm gần 20% kim ngạch xuất khẩu của Việt Nam.

- Việc Mỹ áp thuế quan có thể khiến kim ngạch xuất khẩu của Việt Nam giảm gần 20% trong một số kịch bản. Các ngành dễ bị tác động nhất gồm dệt may, da giày, đồ gỗ và điện tử – vốn chiếm tỷ trọng lớn trong cơ cấu xuất khẩu. Điều này có thể gây sức ép lên tăng trưởng kinh tế, việc làm và thu nhập của hàng triệu lao động. UNDP khuyến nghị Việt Nam cần đa dạng hóa thị trường, tăng giá trị nội địa và nâng cao năng lực cạnh tranh để giảm thiểu rủi ro.

4. Mỹ coi Việt Nam là đối tác ưu tiên hàng đầu trong khu vực.

- Ngày 24/9, tại Phiên thảo luận chung cấp cao LHQ khóa 80, Chủ tịch nước Lương Cường gặp Ngoại trưởng Mỹ Marco Rubio. Ông Rubio khẳng định Mỹ coi Việt Nam là đối tác ưu tiên hàng đầu, sẵn sàng đồng hành vì lợi ích chung. Chủ tịch nước nhấn mạnh mong muốn đưa quan hệ chiến lược toàn diện đi vào chiều sâu, đồng thời đề nghị Mỹ sớm công nhận kinh tế thị trường và thúc đẩy đầu tư vào lĩnh vực bán dẫn, đào tạo nhân lực.

5. NHNN nâng quy mô chương trình tín dụng lĩnh vực nông, lâm, thủy sản lên mức 185,000 tỷ.

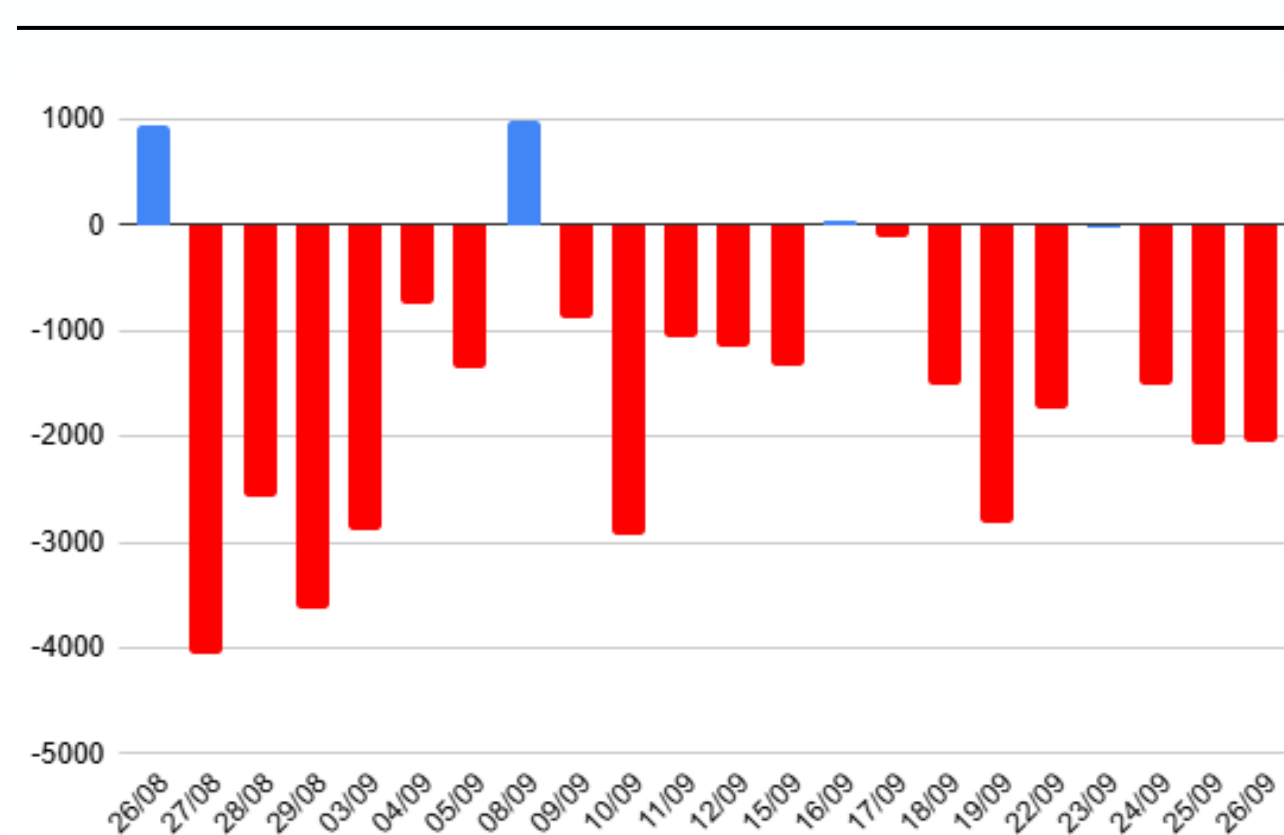
- Ngân hàng Nhà nước vừa quyết định nâng quy mô chương trình tín dụng dành cho lĩnh vực nông, lâm, thủy sản từ 100.000 tỷ đồng lên 185.000 tỷ đồng. Chính sách này nhằm hỗ trợ doanh nghiệp và hộ sản xuất tiếp cận nguồn vốn ưu đãi, góp phần thúc đẩy sản xuất, chế biến và xuất khẩu nông sản trong bối cảnh nhu cầu thị trường quốc tế tăng.

GDP Việt Nam giai đoạn từ năm 2023 - 2025.

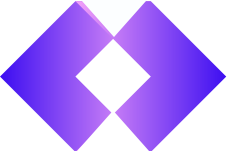


Nguồn: Investing.

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



Nguồn: APSC tổng hợp.



1. Ông Trump kêu gọi Fed hạ lãi suất xuống 2%, chỉ trích Chủ tịch Powell.

- Ông Donald Trump kêu gọi Cục Dự trữ Liên bang (Fed) hạ lãi suất xuống 2% và chỉ trích Chủ tịch Jerome Powell vì cho rằng chính sách tiền tệ hiện tại còn chậm trễ và thiếu quyết đoán. Theo ông, lãi suất cần giảm mạnh hơn để hỗ trợ nền kinh tế Mỹ trong bối cảnh tăng trưởng chững lại. Trong khi đó, Fed mới chỉ hạ 25 điểm cơ bản, đưa biên độ lãi suất về 4%–4,25% và vẫn giữ lập trường thận trọng do lo ngại áp lực lạm phát.

2. Mỹ công bố chỉ số lạm phát tháng 8.

- Chỉ số giá chi tiêu cá nhân (PCE) của Mỹ trong tháng 8 tăng 2,7% so với cùng kỳ, phản ánh áp lực lạm phát vẫn hiện hữu nhưng không quá nóng. PCE cơ bản, loại trừ thực phẩm và năng lượng, giữ ổn định ở mức 2,9%, đúng với dự báo của thị trường. Diễn biến này cho thấy lạm phát có xu hướng kiểm soát, mở ra dư địa để Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) cân nhắc nói lỏng chính sách tiền tệ. Thông tin trên cũng góp phần củng cố kỳ vọng về khả năng Fed tiếp tục cắt giảm lãi suất trong thời gian tới.

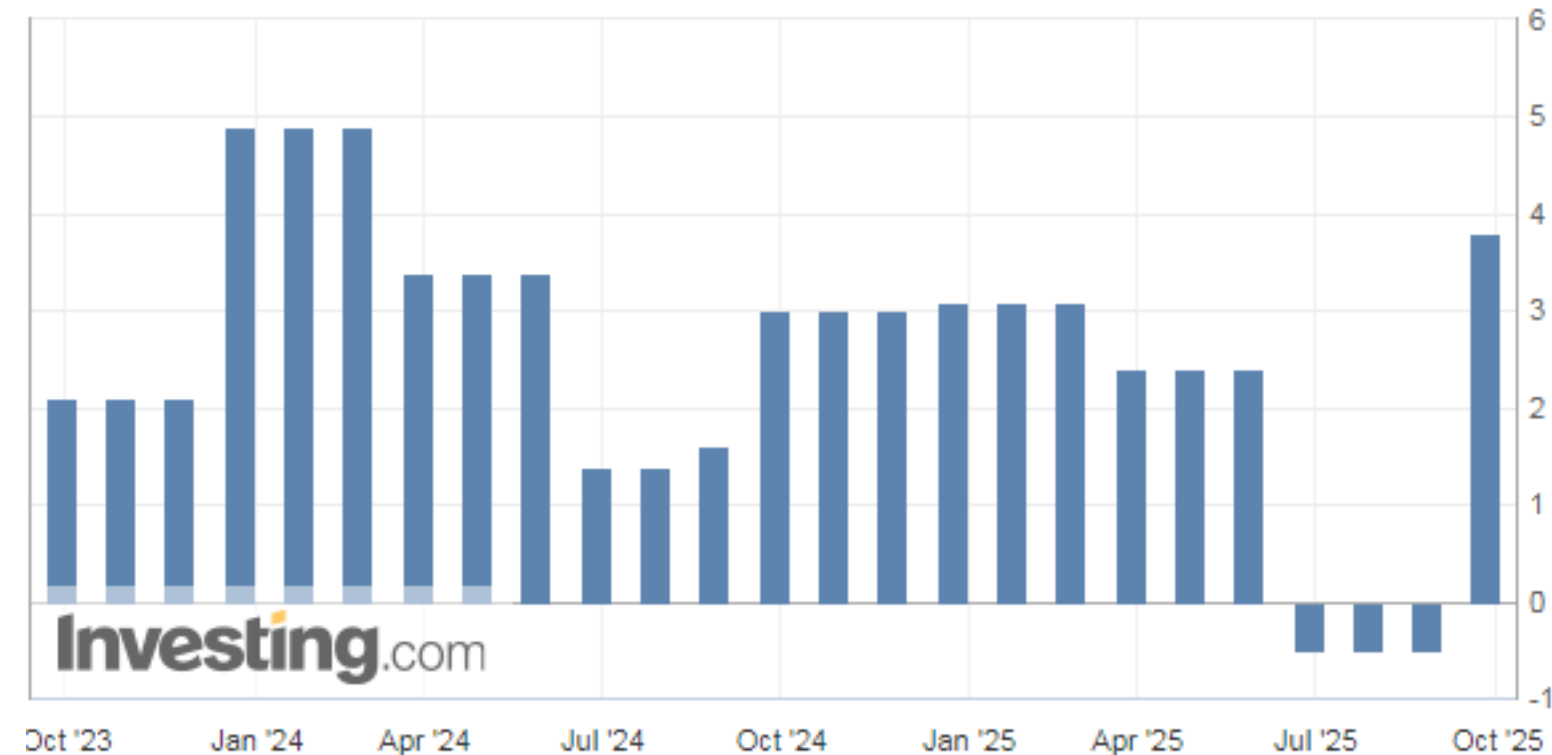
3. Kinh tế Mỹ tăng trưởng 3.8% trong quý 2, mạnh nhất trong gần hai năm.

- Kinh tế Mỹ tăng trưởng 3,8% trong quý II/2025, mức cao nhất trong gần hai năm và vượt dự báo ban đầu 3,3%. Động lực chính đến từ tiêu dùng nội địa vững chắc, làn sóng đầu tư mạnh vào công nghệ AI và việc nhập khẩu giảm, giúp thu hẹp thâm hụt thương mại. Kết quả này cho thấy sức chống chịu tốt của nền kinh tế Mỹ bất chấp nhiều thách thức bên ngoài. Tuy vậy, giới phân tích vẫn cảnh báo tăng trưởng có thể chậm lại trong nửa cuối năm do rủi ro từ chính sách thương mại và bất ổn quốc tế.

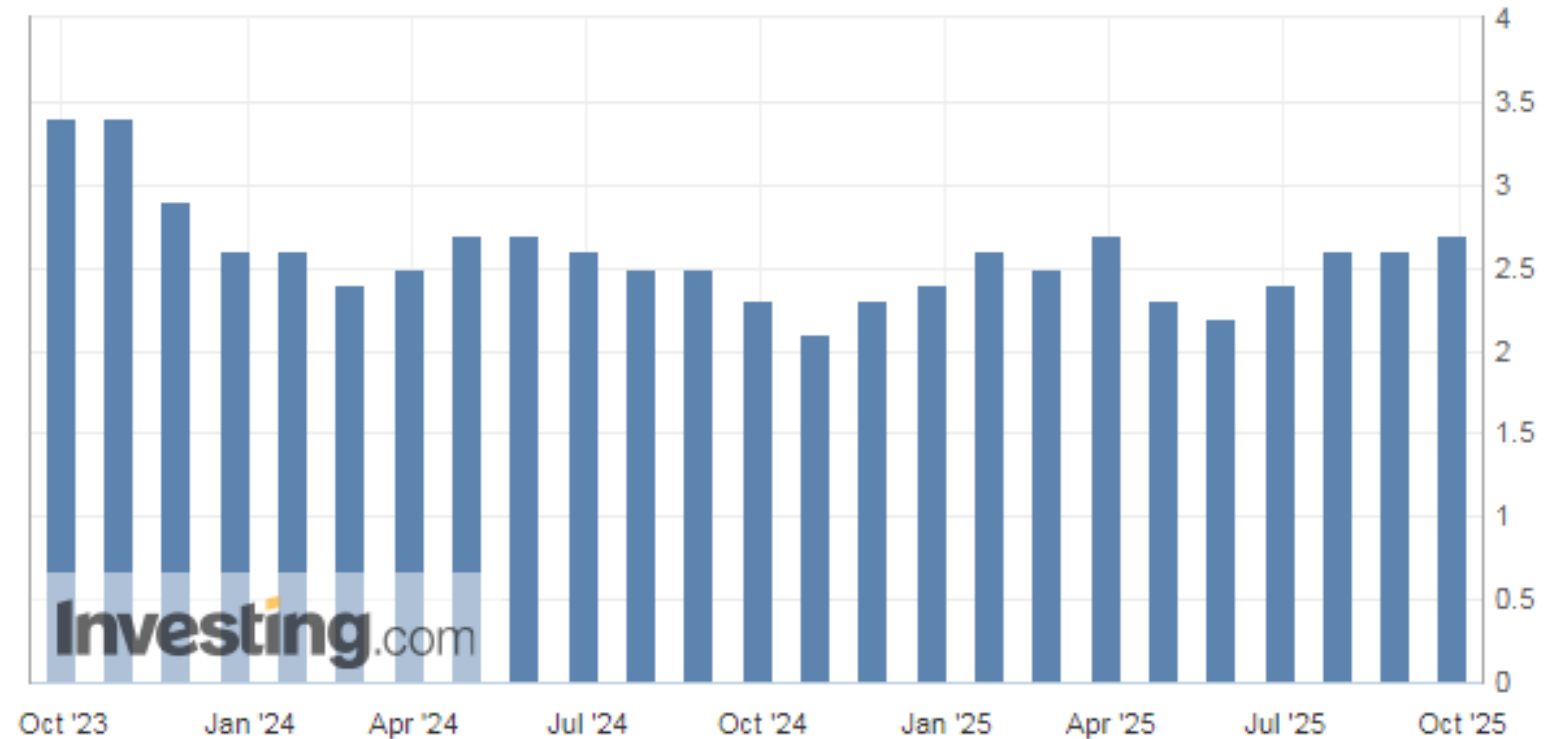
4. Trung Quốc từ bỏ quy chế nước đang phát triển tại WTO.

- Trung Quốc vừa chính thức tuyên bố từ bỏ quy chế “nước đang phát triển” tại WTO, động thái được Thủ tướng Lý Cường công bố bên lề kỳ họp Liên Hợp Quốc. Trước đây, quy chế này giúp Trung Quốc được hưởng ưu đãi như thời gian thực hiện cam kết dài hơn và quyền áp dụng một số biện pháp bảo hộ. Việc từ bỏ được xem là tín hiệu cho thấy Bắc Kinh muốn khẳng định vai trò lớn hơn và tham gia thương mại quốc tế trên cơ sở bình đẳng. Tuy nhiên, Trung Quốc vẫn nhấn mạnh họ là quốc gia có thu nhập trung bình và sẽ tiếp tục hành xử có trách nhiệm trong hệ thống thương mại toàn cầu. Động thái này có thể tạo tác động lan tỏa, buộc các đối tác và nền kinh tế khác phải điều chỉnh chiến lược thương mại phù hợp.

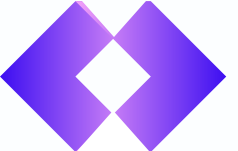
GDP của Mỹ tăng trưởng 3.8% , cao nhất 2 năm.



Chỉ số lạm phát của Mỹ trong 2 năm qua.



Nguồn: Investing.



1. Vàng thế giới tăng gần 1% sau khi báo cáo lạm phát PCE níu giữ kỳ vọng giảm lãi suất.

- Giá vàng ghi nhận mức tăng đáng kể vào phiên giao dịch ngày 26/09, sau khi số liệu lạm phát của Mỹ công bố phù hợp với dự báo, củng cố niềm tin của nhà đầu tư rằng Fed sẽ tiếp tục cắt giảm lãi suất trong những tháng cuối năm. Khép phiên giao dịch ngày 26/09, giá vàng giao ngay tăng 0.8% lên 3,777.79 USD/oz, sau khi đã thiết lập mức kỷ lục 3,790.82 USD vào đầu tuần. Kim loại quý này đã tăng khoảng 2.5% trong tuần này. Hợp đồng vàng tương lai tháng 12 cũng tăng mạnh 1% lên 3,807.90 USD. "Dữ liệu PCE hàng tháng hoàn toàn phù hợp với dự báo, mặc dù thu nhập và chi tiêu cá nhân cao hơn 0.1 điểm phần trăm so với kỳ vọng. Không có gì trong báo cáo này sẽ ngăn cản Fed tiếp tục thực hiện một đợt cắt giảm lãi suất tại cuộc họp tháng 10", Tai Wong, một thương nhân kim loại độc lập nhận định.

2. Giá dầu tăng hơn 1% do Nga giảm xuất khẩu nhiên liệu.

- Giá dầu thế giới đã tăng mạnh vào phiên giao dịch ngày 26/09 sau khi một loạt cuộc tấn công bằng máy bay không người lái của Ukraine vào cơ sở hạ tầng năng lượng Nga buộc quốc gia này phải cắt giảm xuất khẩu nhiên liệu. Khép phiên ngày 26/09, hợp đồng dầu Brent tương lai tăng 71 xu (1.02%) lên mức 70.13 USD/thùng, trong khi hợp đồng dầu WTI tương lai tăng 74 xu (1.14%) đạt mức 65.72 USD/thùng. Phó Thủ tướng Nga Alexander Novak đã thông báo vào ngày 25/09 rằng nước này sẽ áp dụng lệnh cấm một phần xuất khẩu dầu diesel cho đến cuối năm và gia hạn lệnh cấm xuất khẩu xăng hiện có. Sự sụt giảm trong công suất lọc dầu đã khiến nhiều khu vực của Nga đang phải đối mặt với tình trạng thiếu hụt một số loại nhiên liệu nhất định. Các cuộc tấn công drone liên tiếp đã nhắm vào nhiều cơ sở lọc dầu quan trọng của Nga trong những tháng qua, làm giảm đáng kể khả năng sản xuất nhiên liệu của nước này.

3. EU áp thuế chống bán phá giá với thép HRC từ Việt Nam, Hòa Phát được miễn thuế

- Ủy ban Châu Âu (EC) vừa áp thuế chống bán phá giá 12,1% với thép cuộn cán nóng (HRC) nhập khẩu từ Việt Nam, Ai Cập và Nhật Bản. Tuy nhiên, sản phẩm HRC của Tập đoàn Hòa Phát được miễn thuế nhờ chứng minh được cơ chế định giá hợp lý và minh bạch, đồng thời hợp tác chặt chẽ với EC trong quá trình điều tra. Quyết định này giúp Hòa Phát duy trì lợi thế cạnh tranh tại thị trường EU và tạo điều kiện thuận lợi cho các doanh nghiệp sử dụng sản phẩm trong chuỗi cung ứng xuất khẩu. Ngược lại, một số nhà sản xuất khác như Formosa Hà Tĩnh vẫn chịu mức thuế 12,1%, cho thấy sự khác biệt về năng lực cạnh tranh và chiến lược kinh doanh của các doanh nghiệp thép Việt Nam trên thị trường quốc tế.

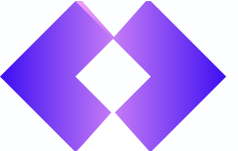
Biểu đồ diễn biến giá vàng thế giới.



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**, VN-Index đã đánh mất kênh tăng trung hạn bắt đầu từ đáy tháng 04/2025, cho thấy đà đi lên có dấu hiệu suy yếu và thị trường bước vào giai đoạn tích lũy. Chỉ số hiện dao động quanh vùng MA20 và MA40, đóng vai trò hỗ trợ – kháng cự ngắn hạn đáng chú ý. Về trung hạn, MA100 và MA200 vẫn duy trì độ dốc đi lên, phản ánh xu hướng lớn chưa bị phá vỡ. Nhìn chung, chỉ số đang trong trạng thái trung lập, với vùng 1.620–1.680 điểm là khu vực quan trọng cần theo dõi để xác định rõ hướng đi tiếp theo. Do đó, thị trường nhiều khả năng sẽ tiếp tục dao động trong biên độ hẹp trước khi hình thành xu hướng rõ ràng hơn.

2. Xu hướng ngắn hạn.

- **Trên đồ thị ngắn hạn**. Chỉ số VN-Index đang dao động quanh vùng MA20 và MA40. Đây là các đường trung bình động ngắn hạn quan trọng, nếu chỉ số giữ được trên MA20 thì xu hướng hồi phục sẽ được củng cố, ngược lại việc mất MA40 có thể mở ra nhịp điều chỉnh sâu hơn. Về xung lực, MACD vẫn nằm dưới Signal và duy trì ở vùng âm, cho thấy động lượng tăng còn yếu và thị trường cần thêm thời gian để tích lũy. Chỉ báo RSI (14) đang ở mức ~55, phản ánh trạng thái trung tính, cho thấy bên mua và bên bán đang khá cân bằng. Tổng thể, xu hướng ngắn hạn đang ở mức lưỡng lự, cần quan sát phản ứng quanh vùng hỗ trợ – kháng cự để xác định rõ hướng đi kế tiếp.

3. Kịch bản.

- **Kịch bản 1 (50%):** VN-Index tiếp tục giằng co quanh vùng 1.620-1.680 điểm.
- **Kịch bản 2 (50%):** VN-Index điều chỉnh về vùng 1.580-1.600 (thủng hỗ trợ MA40) sau đó tiếp tục điều chỉnh sâu hơn.

Đồ thị kỹ thuật



Khuyến nghị giao dịch

- **Nên duy trì tỷ trọng cổ phiếu ở mức trung bình thấp**, tiếp tục ưu tiên quản trị rủi ro và bảo toàn vốn khi áp lực bán vẫn hiện hữu, trong khi thanh khoản chưa cải thiện rõ rệt.
- **MUA Hạn chế mở mới**, chỉ giải ngân thăm dò với tỷ trọng nhỏ tại các nhóm đang hút dòng tiền như bất động sản midcap, khoáng sản, một số cổ phiếu đặc thù thuộc Masan Group và cảng vận tải. Ưu tiên mua trong nhịp điều chỉnh thay vì mua đuổi khi giá hồi.
- **BÁN Có thể cân nhắc chốt lời dần hoặc hạ tỷ trọng tại các cổ phiếu đang chịu áp lực cung mạnh** và bị khối ngoại bán ròng, đặc biệt ở nhóm ngân hàng, chứng khoán, thép và bán lẻ. Hạn chế nắm giữ tỷ trọng lớn các mã dẫn dắt đã suy yếu. Điểm bán chốt lời có thể đến khi có thông tin nâng hạng ngày 7/10.



DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ

Cập nhật ngày 29/09/2025

STT	Mã CP	Khuyến nghị	Giá hiện tại	Vùng mua/bán	Vùng giá chốt lời	Giá cắt lỗ	Diễn giải
1	CTG	CHỜ MUA	50.70	49-50	55-56	46	Hỗ trợ bởi các đường MA20, MA40, kênh tăng. Kết quả KD tích cực, hưởng lợi giải ngân ĐTC
2	FCN	CHỜ MUA	18.80	17.5-18	20-21	16.8	Hỗ trợ bởi đường MA40 và kênh tăng ngắn hạn. Kết quả kinh doanh tích cực, hưởng lợi giải ngân ĐTC .
3	NT2	CHỜ MUA	23.65	23-24	27-28	21	Hỗ trợ bởi đường kênh tăng ngắn hạn+ MA20+ MA40. Kqkd tích cực, Hưởng lợi chính sách tăng giá điện.
4	CEO	CHỜ MUA	26.80	25-26	30-32	23	Hỗ trợ bởi xu hướng giảm ngắn hạn+ MA20+ MA40. Kqkd tích cực, hưởng lợi cs vĩ mô, quỹ đất lớn.
5	REE	TRUNG LẬP	66.30	62-64	68-70	58	Hỗ trợ MA100, hộp Davass. KQKD tích cực, hưởng lợi quy hoạch điện VIII.



(*) 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.

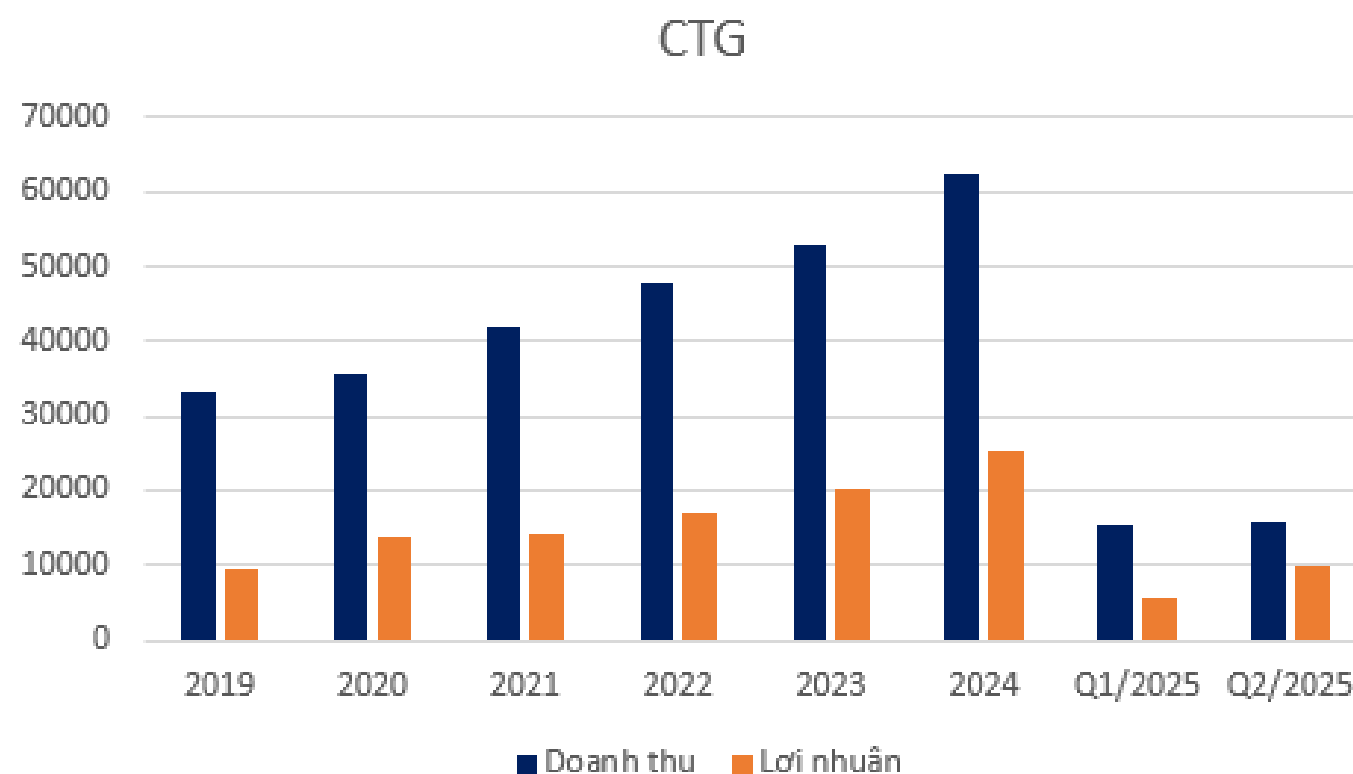


Thông tin cổ phiếu

CHỜ MUA

• Giá ngày 26/09/2025	50.70
• Vốn hóa (tỷ đồng)	272,258.58
• SLCP lưu hành (cp)	5,369,991,748
• KLGD BQ 10 phiên	8,929,130
• Giá sổ sách	30.30
• EPS hiện tại	5.61
• P/E	9.04

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



Nguồn: APSC tổng hợp.

Luận điểm đầu tư

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.

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.

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.

Kết quả kinh doanh.

- Báo cáo tài chính quý II/2025 hết sức tích cực với lợi nhuận trước thuế đạt 12.097 tỷ đồng (+79,2% YoY) và lợi nhuận sau thuế 9.752 tỷ đồng (+80,3% YoY). Lũy kế 6 tháng đầu năm, lợi nhuận trước thuế đạt 18.920 tỷ đồng (+46% YoY), nhờ tăng trưởng tín dụng ổn định, cải thiện biên lãi ròng (NIM) và kiểm soát tốt chi phí hoạt động. Bên cạnh đó, chất lượng tài sản tiếp tục được củng cố khi tỷ lệ nợ xấu duy trì ở mức thấp, tạo dư địa tích cực cho ngân hàng trong nửa cuối năm 2025.



Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	50.70	Tích cực
MA 40	49.67	Tích cực
MACD	0.43	Tích cực
RSI	53.10	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	49	Đường trung bình MA40
Hỗ trợ 2	46	Đường xu hướng tăng
Kháng cự 1	53	Đỉnh cũ 08/2025
Kháng cự 2	56	Fibonacci mở rộng 161,8%

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

Giá hiện tại	50.70
Giá mua mục tiêu	49-50
Giá bán mục tiêu	55-56
Giá bán cắt lỗ	46
Phương pháp GD	Swing trade

Khuyến nghị
CHỜ MUA

Nhận định

- Trên đồ thị trung dài hạn**, Cổ phiếu CTG hiện đang duy trì xu hướng tăng trung – dài hạn rõ rệt. Từ đáy tháng 10/2022, giá vận động trong kênh tăng và mới đây đã breakout khỏi kênh tăng dài hạn, mở ra dư địa cho một nhịp tăng mới với độ dốc lớn hơn. Các đường trung bình động quan trọng như MA100 và MA200 đều dốc lên, trong đó MA200 giữ vai trò hỗ trợ xu hướng dài hạn, MA100 củng cố xu thế trung hạn. Việc giá duy trì cao hơn đáng kể so với cả hai đường MA này cho thấy dòng tiền đang nâng đỡ mạnh mẽ. Với nền tảng kỹ thuật hiện tại, CTG nhiều khả năng tiếp tục mở rộng biên độ tăng trưởng trong trung – dài hạn.
- Trên đồ thị ngắn hạn**, Cổ phiếu CTG trên xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì trạng thái tích cực. Sau nhịp tăng từ đáy tháng 4/2025, giá đã breakout kênh tăng ngắn hạn và mới đây quay lại test vùng 49–50, cho phản ứng hỗ trợ khá tốt. Các đường trung bình động MA20 và MA40 đều dốc lên, khẳng định xu thế tăng vẫn được giữ vững. Chỉ báo MACD tạm thời suy yếu nhưng chưa phát tín hiệu tiêu cực rõ rệt, trong khi RSI duy trì vùng trung tính, cho thấy cổ phiếu đang cân bằng sau nhịp tăng mạnh. Với nền tảng này, CTG có cơ hội sớm lấy lại đà tăng nếu dòng tiền quay trở lại.
- Kháng cự và hỗ trợ**. Vùng hỗ trợ mạnh gần nhất: 49-50, tương ứng giao thoa hỗ trợ bởi các đường trung bình MA20, MA40 và đường kênh tăng ngắn hạn. Kháng cự quan trọng tại vùng 55-56 (tương ứng với kháng cự bởi Fibonacci mở rộng 161.8% cho xu hướng tăng tính từ đáy tháng 09/2024).

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 49-50.
- Với nhà đầu tư đang có tiền cân nhắc chờ mua lướt sóng hoặc (20%-30%vốn) tại vùng giá 49-50. Tuy nhiên nhà đầu tư cần tuân thủ nguyên tắc cắt lỗ nếu giá không đạt kỳ vọng.

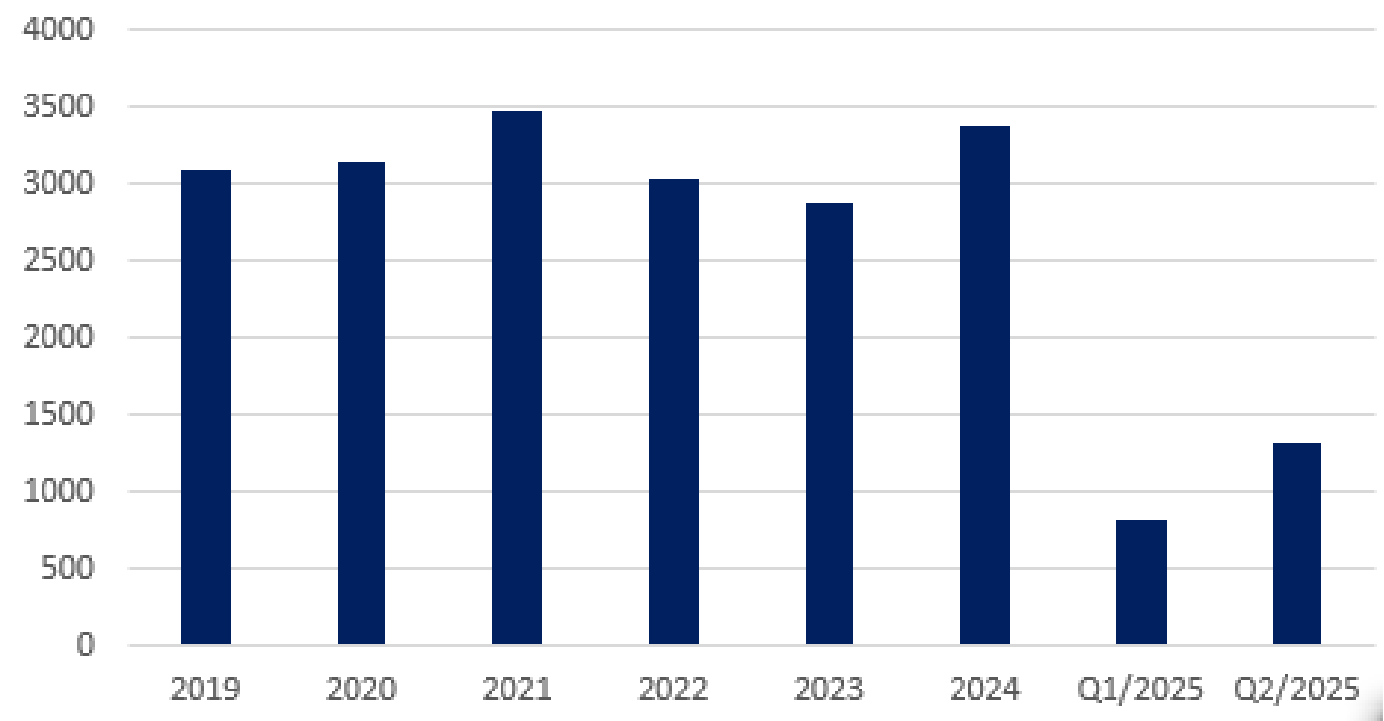


Thông tin cổ phiếu

CHỜ MUA

• Giá ngày 26/09/2025	18.80
• Vốn hóa (tỷ đồng)	2,959.85
• SLCP lưu hành (cp)	157,439,005
• KLGD BQ 10 phiên	2,619,770
• Giá sổ sách	5.96
• EPS hiện tại	0.13
• P/E	146.22

Doanh thu của FCN từ năm 2019 đến nay.



Nguồn: APSC tổng hợp.

Luận điểm đầu tư

Vị thế dẫn đầu trong lĩnh vực hạ tầng và nền móng công trình.

- Trong Q2/2025, Fecon (FCN) tiếp tục khẳng định vị thế khi liên tiếp thắng thầu nhiều dự án trọng điểm, nâng tổng giá trị hợp đồng từ đầu năm lên hơn 3.500 tỷ đồng, phân bổ tại nhiều tỉnh thành. Đáng chú ý là dự án kè chống biến đổi khí hậu tại Khu đô thị mới Thuận Phước (Đà Nẵng) trị giá hơn 500 tỷ đồng, cùng gói thầu tổ hợp bãi đỗ xe – văn phòng – dịch vụ tại Hà Nội với quy mô 435 tỷ đồng. Song song đó, các công ty thành viên cũng tham gia nhiều dự án nền móng và hạ tầng cho các chủ đầu tư lớn như Vingroup, BRG, Hòa Phát, mang lại gần 200 tỷ đồng giá trị hợp đồng. Những kết quả này không chỉ mở rộng lĩnh vực thi công từ hạ tầng đến công trình phức hợp, mà còn củng cố năng lực cạnh tranh của FCN trên thị trường xây dựng.

Tiềm năng tăng trưởng dài hạn từ các dự án trọng điểm.

- Fecon vừa mở rộng dấu ấn tại lĩnh vực hạ tầng đô thị khi chính thức tham gia dự án Metro số 2 Nam Thăng Long – Trần Hưng Đạo với gói thầu gần 200 tỷ đồng, nối tiếp thành công từ Metro Line 3 trước đó. Không dừng ở xây dựng, FCN còn đẩy mạnh phát triển bất động sản công nghiệp và đô thị. Tiêu biểu là Khu công nghiệp Hòa Yên (256,68 ha, tổng vốn hơn 3.700 tỷ đồng), dự kiến mang lại khoảng 1.000 tỷ đồng lợi nhuận khi vận hành. Bên cạnh đó, dự án Nam Thái – Square City tại Thái Nguyên cũng được xem là động lực tăng trưởng mới, góp phần đa dạng hóa nguồn thu và khẳng định vị thế của doanh nghiệp.

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

- FCN sở hữu nền tảng tăng trưởng vững chắc với backlog ước đạt 8.000–10.000 tỷ đồng, nhờ liên tiếp thắng thầu các dự án lớn trong nửa đầu 2025, tiêu biểu Metro số 2 Nam Thăng Long – Trần Hưng Đạo. Cùng với xu hướng đẩy mạnh giải ngân đầu tư công cho cao tốc, metro và công trình ứng phó biến đổi khí hậu, FCN được kỳ vọng tiếp tục ghi nhận kết quả kinh doanh khả quan nhờ thế mạnh trong thi công nền móng, hạ tầng ngầm.

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	17.92	Tích cực
MA 40	17.78	Tích cực
MACD	0.38	Tích cực
RSI	59.80	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	17.5	Đường trung bình MA40
Hỗ trợ 2	16.5	Đường trend tăng dài hạn
Kháng cự 1	20.5	Đỉnh cũ 08/2025
Kháng cự 2	24	Fibonacci thoái lui 61.8%

FCN(HOSE) - CÔNG TY CỔ PHẦN FECON

Giá hiện tại	18.80
Giá mua mục tiêu	17.5-18
Giá bán mục tiêu	20-21
Giá bán cắt lỗ	16.8
Phương pháp GD	Swing trade

Khuyến nghị
CHỜ MUA

Nhận định

- Trên đồ thị trung dài hạn**, Cổ phiếu FCN trên xu hướng trung – dài hạn đang cho tín hiệu tích cực. Sau giai đoạn giảm kéo dài từ đỉnh tháng 9/2023, giá đã breakout thành công khỏi đường xu hướng giảm dài hạn và gần đây cũng đã retest thành công ngưỡng này, khẳng định sự chuyển đổi xu thế. Các đường trung bình động quan trọng như MA100 và MA200 đều dốc lên, trong đó giá duy trì ổn định phía trên, cho thấy dòng tiền dài hạn đang nâng đỡ mạnh. Với nền tảng kỹ thuật hiện tại, FCN đã bước vào giai đoạn đảo chiều bền vững và mở ra triển vọng tăng trưởng trong trung – dài hạn.
- Trên đồ thị ngắn hạn**, Cổ phiếu FCN trên xu hướng ngắn hạn vẫn giữ tín hiệu tích cực. Sau nhịp tăng từ đáy tháng 4/2025, giá hiện đang nằm tại vùng hỗ trợ của kênh tăng ngắn hạn, đóng vai trò điểm tựa quan trọng cho xu thế. Các đường trung bình động MA20 và MA40 đều dốc lên, với giá nằm phía trên, củng cố xu hướng tăng. Chỉ báo MACD đã cắt lên đường Signal, phát đi tín hiệu hồi phục rõ rệt, trong khi RSI quanh mức 58 cho thấy cổ phiếu vẫn còn dư địa tăng. Với nền tảng kỹ thuật hiện tại, FCN có khả năng bật hồi từ hỗ trợ và tiếp tục duy trì đà tăng trong ngắn hạn.
- Kháng cự và hỗ trợ**. Vùng hỗ trợ gần nhất: 17.5-18.5, tương ứng giao thoa hỗ trợ bởi đường trung bình MA40 và đường kênh tăng ngắn hạn. Kháng cự quan trọng tại vùng 20-21 (tương ứng với kháng cự bởi 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 chờ mua gia tăng với tỷ lệ 30% lượng hàng sẵn có ở giá 17.5-18.
- Với nhà đầu tư đang có tiền cân nhắc chờ mua lướt sóng (20%-30%vốn) tại vùng giá 17.5-18. 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 26/09/2025	23.65
• Vốn hóa (tỷ đồng)	6,808.27
• SLCP lưu hành (cp)	287,876,029
• KLGD BQ 10 phiên	1,991,820
• Giá sổ sách	14.92
• EPS hiện tại	1.64
• P/E	14.44

Luận điểm đầu tư

1. Triển vọng từ nhu cầu điện tăng trưởng mạnh mẽ nhờ nền kinh tế khởi sắc.

- Nền kinh tế Việt Nam được định hướng tăng trưởng trên 8% trong năm 2025 và duy trì mục tiêu bền vững ở mức cao trong trung hạn. Song song, nhu cầu tiêu thụ điện dự báo sẽ tăng hơn 11%, tương ứng thêm khoảng 347 tỷ kWh so với năm trước. Quy hoạch điện VIII cũng cho thấy xu thế nhu cầu điện duy trì mức tăng 8-9%/năm đến 2030. Trong bối cảnh đó, NT2 có nhiều dư địa tích cực để mở rộng sản lượng và cải thiện kết quả kinh doanh.

2. Dòng tiền tích cực nhờ EVN cải thiện tài chính và tăng giá điện.

- Dòng tiền của NT2 đang có dấu hiệu cải thiện khi rủi ro thanh toán từ EVN dần thu hẹp. Tính đến 30/06/2025, công ty còn 3.305 tỷ đồng khoản phải thu từ EPTC, tương ứng gần 38% tổng tài sản. Việc EVN ghi nhận lãi ròng 8.237 tỷ đồng trong năm 2024 sau hai năm thua lỗ, cùng với các đợt điều chỉnh giá bán lẻ điện liên tiếp (+7,5% năm 2023, +4,79% năm 2024, +4,8% tháng 5/2025), đã giúp cải thiện đáng kể năng lực tài chính. Đồng thời, EVN cũng định hướng tiếp tục điều chỉnh giá điện phù hợp biến động chi phí đầu vào, hỗ trợ dòng tiền các nhà máy điện. Nhờ đó, khả năng thu hồi công nợ của NT2 được đánh giá tích cực hơn, giảm áp lực rủi ro và tạo nền tảng cho kết quả kinh doanh ổn định trong những kỳ tới.

3. Khoản thu nhập bất thường hỗ trợ lợi nhuận.

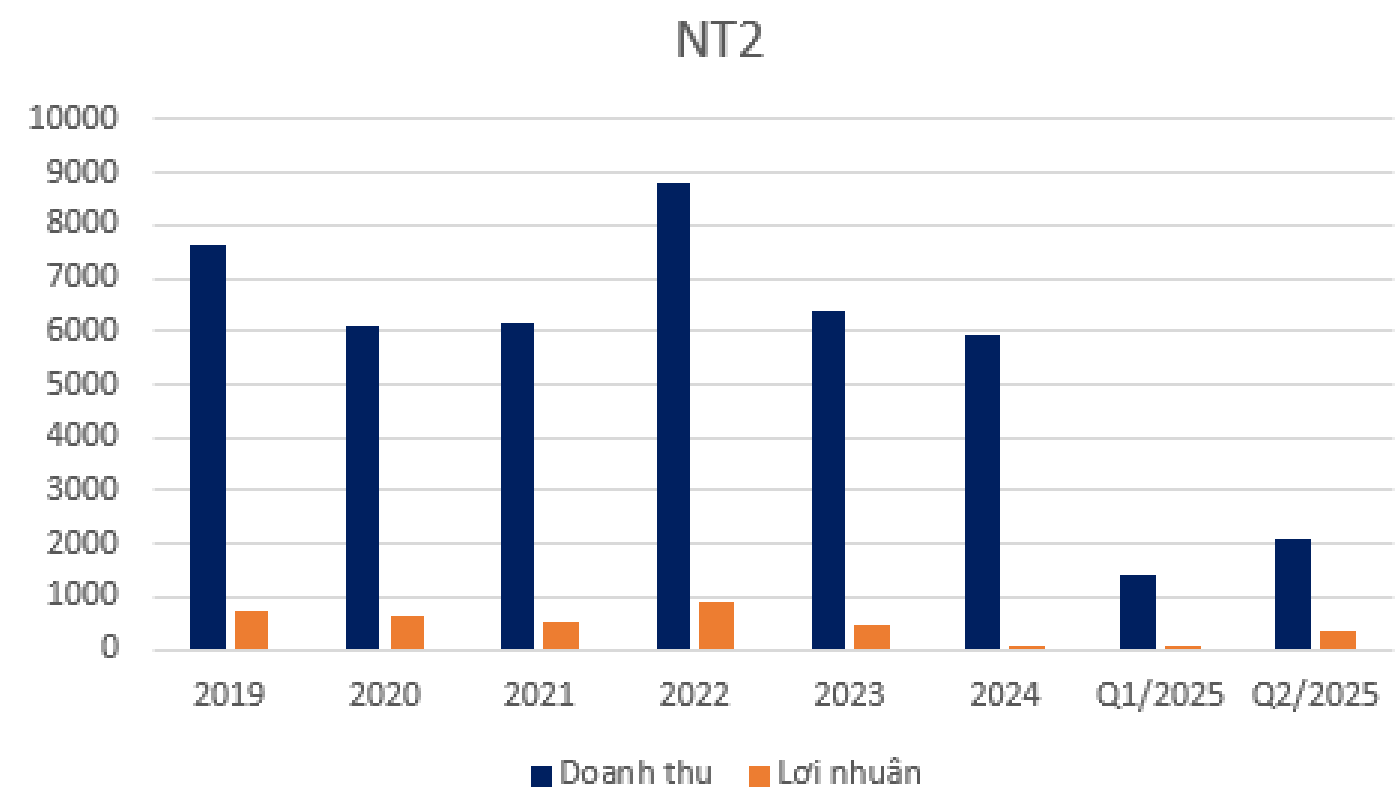
- NT2 nhiều khả năng sẽ được ghi nhận khoản thu nhập bất thường khoảng 266 tỷ đồng, bao gồm bồi thường lỗ tỷ giá và hoàn trả phí dịch vụ môi trường rừng giai đoạn 2019-2024. Đây là yếu tố hỗ trợ quan trọng, tương đương một phần đáng kể lợi nhuận hằng năm của công ty. Dù thời điểm hạch toán còn phụ thuộc vào tiến độ phê duyệt, khi được ghi nhận sẽ tạo cú hích lớn cho lợi nhuận. Nhờ đó, triển vọng tài chính và dòng tiền của NT2 có thể được cải thiện rõ rệt trong giai đoạn tới.

4. Kết quả kinh doanh.

- 6T/2025, NT2 đạt 3.508 tỷ đồng doanh thu (+43,3% yoy), LNST đảo chiều ấn tượng, đạt 363,2 tỷ đồng trong khi cùng kỳ năm 2024 báo lỗ 36 tỷ đồng, nhờ sản lượng điện tăng 16,2% và giá bán bình quân tăng 20,8%.

Doanh thu và lợi nhuận sau thuế của NT2 từ năm 2019 đến nay.

tỷ đồng



Nguồn: APSC tổng hợp



Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	22.51	Tích cực
MA 40	22.10	Tích cực
MACD	0.55	Tích cực
RSI	59.96	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	23	Đường kênh tăng ngắn
Hỗ trợ 2	21	Đường trend tăng ngắn
Kháng cự 1	24	Đỉnh cũ 08/2024
Kháng cự 2	27	Fibonacci retrac 78,6%

NT2 (HOSE) - CÔNG TY CỔ PHẦN ĐIỆN LỰC DẦU KHÍ NHƠN TRẠCH 2

Giá hiện tại	23.65	Khuyến nghị CHỜ MUA
Giá mua tiềm năng	23-24	
Giá bán mục tiêu(TP)	27-28	
Giá bán dừng lỗ(SL)	21	
Phương pháp GD	Swing trade	

Nhận định

- **Trên đồ thị trung hạn**, Cổ phiếu NT2 đã có bước chuyển biến tích cực khi breakout khỏi xu hướng giảm dài hạn từ đỉnh tháng 9/2023, đồng thời giữ nền giá cao sau nhịp bứt phá. Các đường trung bình quan trọng như MA100 và MA200 đều đã dốc lên, trong đó giá nằm vững phía trên, cho thấy lực cầu dài hạn đang nâng đỡ mạnh mẽ. Đặc biệt, MA100 cắt lên và duy trì trên MA200 củng cố thêm tín hiệu đảo chiều xu thế. Với nền tảng kỹ thuật này, NT2 đang mở ra triển vọng bước vào một chu kỳ tăng trưởng mới, với kỳ vọng tiếp tục mở rộng biên độ tăng trong giai đoạn tới.
- **Trên đồ thị ngắn hạn**. Cổ phiếu NT2 đã breakout khỏi kênh tăng ngắn hạn hình thành từ đáy tháng 04/2025 và hiện đang có nhịp điều chỉnh kiểm định lại vùng hỗ trợ quanh mốc 23. Các đường trung bình MA20 và MA40 tiếp tục hướng lên, giữ vai trò nâng đỡ xu hướng, đồng thời tạo nền tảng vững chắc cho đà tăng. Chỉ báo MACD vẫn duy trì trên đường Signal, trong khi RSI quanh mức 60 cho thấy trạng thái cân bằng tích cực. Nhịp điều chỉnh hiện tại chủ yếu mang tính kỹ thuật và chưa làm thay đổi xu hướng chính. Khả năng cao NT2 sẽ sớm hoàn tất quá trình test để tích lũy thêm động lực, qua đó tiếp tục xu hướng tăng ngắn hạn.
- **Kháng cự và hỗ trợ**. Vùng hỗ trợ gần nhất nằm tại vùng 22.5-23 (tương ứng với hỗ trợ bởi đường kênh tăng ngắn hạn mà giá vừa breakout qua và đường trung bình ngắn hạn MA20+MA40. Kháng cự mạnh hiện tại là vùng 28-29, tương ứng với kháng cự bởi đỉnh cũ tháng 6/2023.

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 23-24.
- Với nhà đầu tư đang có sẵn tiền, canh mua mới tại vùng hỗ trợ 23-24 với vốn giải ngân test 20-30%. Tuy nhiên cần tuân thủ cắt lỗ nếu giá không đạt kỳ vọng.

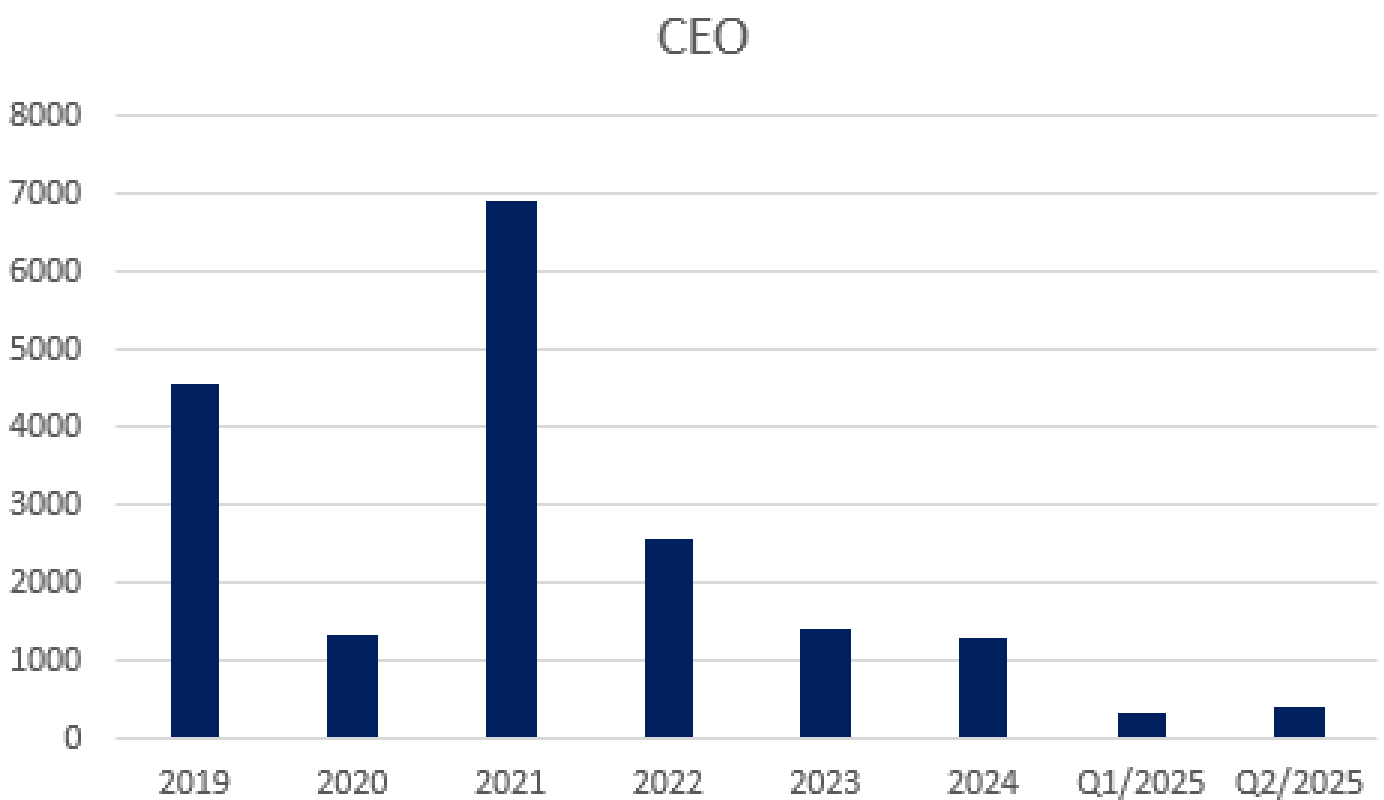


Thông tin cổ phiếu

CHỜ MUA

• Giá ngày 26/09/2025	26.80
• Vốn hóa (tỷ đồng)	15,207.04
• SLCP lưu hành (cp)	567,426,753
• KLGD BQ 10 phiên	17,002,610
• Giá sổ sách	11.42
• EPS hiện tại	0.39
• P/E	69.08

Doanh thu của CEO từ năm 2019 đến nay.



Nguồn: APSC tổng hợp

Luận điểm đầu tư

1. **Tiềm năng với quỹ đất lớn ở các vị trí chiến lược.**

- CEO hiện sở hữu quỹ đất hơn 830 ha tại các khu vực chiến lược, hưởng lợi từ hạ tầng và du lịch. Trong đó, nổi bật là 450 ha tại Bãi Trường (Phú Quốc), vị trí đặc địa chỉ cách sân bay quốc tế 15 phút; 300 ha tại Vân Đồn (Quảng Ninh), trung tâm của đề án đặc khu kinh tế; và 83,5 ha tại mặt biển TP. Rạch Giá (Kiên Giang) với tiềm năng phát triển lớn. Ngoài ra, CEO còn nắm giữ nhiều quỹ đất giá trị tại Hà Nội và Hà Nam, tạo nền tảng vững chắc cho chiến lược dài hạn.

2. **Hưởng lợi trực tiếp từ các chính sách vĩ mô mới.**

- Ngày 14/03/2025, Phú Quốc chính thức được công nhận là đô thị loại I, mở ra cơ hội lớn nhờ tăng ngân sách, quyền tự chủ và thu hút mạnh dòng vốn đầu tư, qua đó thúc đẩy giá trị bất động sản. Với 450 ha đất vàng tại Bãi Trường, các dự án Sonasea Villas & Resort và Sonasea Residences của CEO sẽ hưởng lợi rõ rệt từ làn sóng hạ tầng và du lịch cao cấp. Đồng thời, dự án Sonasea Vân Đồn City và các dự án sinh thái điểm Khu kinh tế Vân Đồn là cú hích quan trọng, trong đó CEO sở hữu gần 360 ha tại Sonasea Vân Đồn Harbor City, bao trọn bờ biển Vịnh Bái Tử Long. Đây cũng là dự án đóng góp chính vào mức tăng trưởng lợi nhuận 40% năm 2024 và hứa hẹn sẽ bứt phá mạnh khi cơ chế đặc thù được áp dụng.

3. **Sức khỏe tài chính vững mạnh.**

- Trong bối cảnh nhiều doanh nghiệp bất động sản gặp khó về dòng tiền, CEO lại duy trì nền tảng tài chính lành mạnh với tỷ lệ nợ vay thấp, sẵn sàng nguồn lực cho các dự án lớn. Cuối quý 2/2025, tổng tài sản của công ty đạt hơn 8.700 tỷ đồng, trong đó tiền mặt và tiền gửi ngân hàng hơn 1.700 tỷ đồng, giá trị hàng tồn kho 35 tỷ đồng và khoản đầu tư tài chính ngắn hạn 2.300 tỷ đồng, giảm gần 300 tỷ đồng so với đầu năm, trong đó dự báo vay tài chính gần 500 tỷ đồng, tương ứng tỷ lệ nợ trên tổng tài sản chỉ khoảng 26,4% – mức an toàn so với mặt bằng ngành.

4. **Kết quả kinh doanh.**

- Quý II/2025, CEO đạt doanh thu thuần 421 tỷ đồng (+8% YoY) và lãi sau thuế hơn 60 tỷ đồng (+37%), nhờ biên lợi nhuận gộp cải thiện lên 39% cùng chi phí được tiết giảm. Lũy kế 6 tháng, doanh thu đạt 747 tỷ (+10%), lợi nhuận sau thuế hơn 99 tỷ (+24%), hoàn thành gần 55% kế hoạch năm.



Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	24.88	Tích cực
MA 40	24.81	Tích cực
MACD	0.59	Tích cực
RSI	62.35	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	23	Đường trend giảm ngắn
Hỗ trợ 2	23	Đáy cũ 08 và 09/2025
Kháng cự 1	28	Đỉnh cũ T 08/2025
Kháng cự 2	30	Fibo retrac 38.2%

CEO (HNX) - CÔNG TY CỔ PHẦN TẬP ĐOÀN C.E.O

Giá hiện tại	26.80
Giá mua tiềm năng	25-26
Giá bán mục tiêu(TP)	30-32
Giá bán dừng lỗ(SL)	23
Phương pháp GD	Swing trade

Khuyến nghị
CHỜ MUA

Nhận định

- **Trên đồ thị trung dài hạn**, Cổ phiếu CEO đã bứt phá mạnh mẽ, thoát khỏi xu hướng giảm dài hạn kéo dài từ đỉnh tháng 09/2023, mở ra quỹ đạo tăng giá tích cực. Đáng chú ý, đường giá hiện nằm vững chắc trên các đường trung bình quan trọng, với MA100 và MA200 đều đã đổi hướng đi lên rõ rệt, khẳng định nền tảng xu hướng dài hạn đang được củng cố. Khoảng cách an toàn giữa giá hiện tại và các ngưỡng hỗ trợ động này cho thấy lực cầu vẫn đang nâng đỡ tốt, hạn chế rủi ro điều chỉnh sâu. Sự bứt phá này cũng đồng thời thu hút dòng tiền trung – dài hạn quay trở lại, giúp triển vọng tăng trưởng tiếp tục mở rộng về các vùng kháng cự cao hơn.
- **Trên đồ thị ngắn hạn**. Cổ phiếu CEO vừa ghi nhận nhịp tăng mạnh, bứt phá khỏi cạnh trên mô hình tam giác – vốn là đường xu hướng giảm ngắn hạn tính từ đỉnh ngày 19/08/2025, cho tín hiệu tích cực về xu hướng ngắn hạn. Hiện tại, giá đang duy trì trên các đường MA20 (23,70) và MA40 (20,57), cho thấy lực hỗ trợ ngắn hạn khá vững. Chỉ báo MACD đã cắt lên đường Signal và dần mở rộng khoảng cách, củng cố tín hiệu đảo chiều tăng. Bên cạnh đó, RSI cũng đang vận động quanh vùng 60, phản ánh dư địa tăng giá vẫn còn, nhưng cần theo dõi áp lực chốt lời ngắn hạn.
- **Kháng cự và hỗ trợ**. Vùng hỗ trợ gần nhất: 25-26, tương ứng hỗ trợ bởi đường xu hướng giảm ngắn hạn khi giá điều chỉnh test lại và cụm trung bình MA20, MA40. Kháng cự ngắn hạn 30-32 fibonacci thoái lui 38.2% cho xu hướng giảm từ đỉnh 2022.

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 25% lượng hàng sẵn có ở giá 25-26.
- Với nhà đầu tư đang có sẵn tiền, chờ mua mới tại vùng hỗ trợ 25-26 với vốn giải ngân test 30%. Tuy nhiên cần tuân thủ cắt lỗ nếu giá không đạt kỳ vọng.

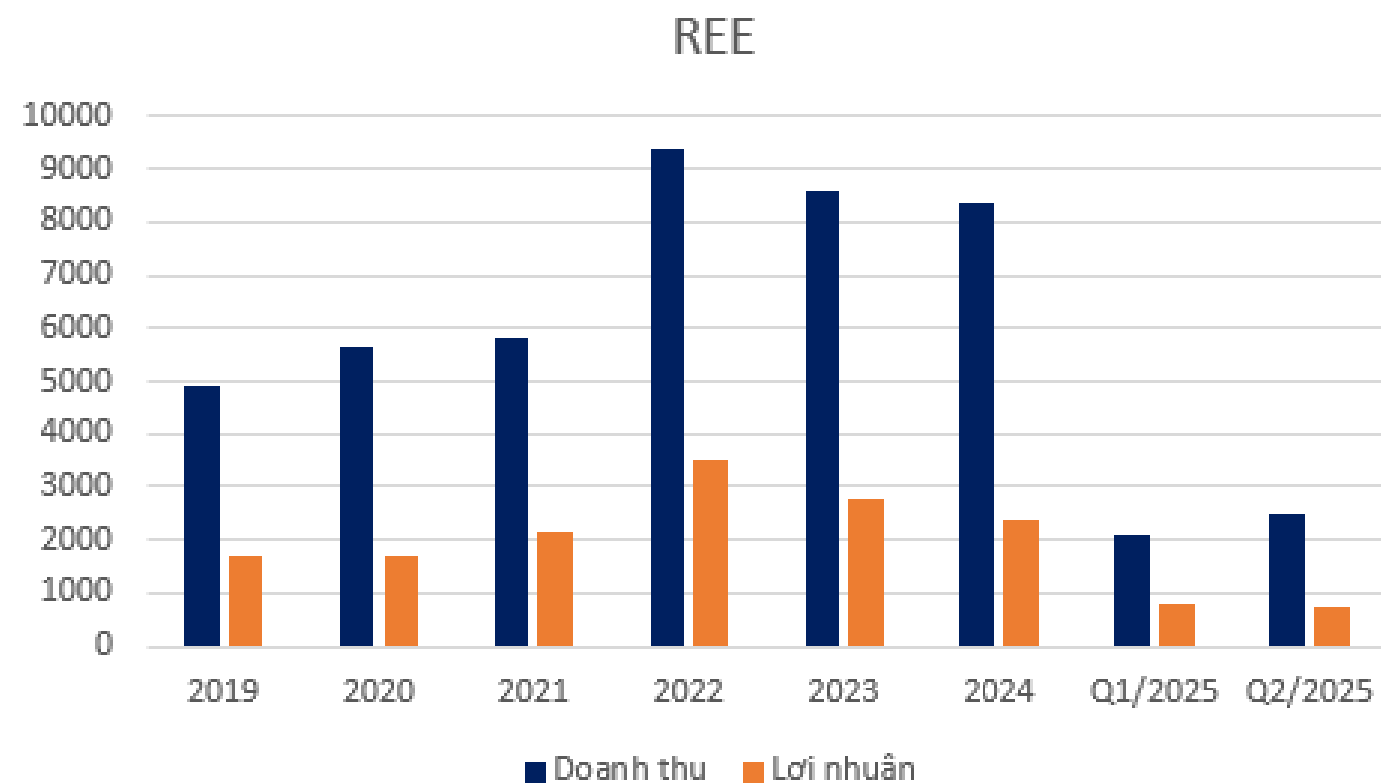
Thông tin cổ phiếu

TRUNG LẬP

• Giá ngày 26/09/2025	66.30
• Vốn hóa (tỷ đồng)	35,911.93
• SLCP lưu hành (cp)	541,658,139
• KLGD BQ 10 phiên	835,630
• Giá sổ sách	36.29
• EPS hiện tại	4.42
• P/E	15.00

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

Ngàn tỷ đồng



Nguồn: APSC tổng hợp

Luận điểm đầu tư

Mảng Cơ điện lạnh (M&E) – mảng truyền thống, đóng góp doanh thu ổn định.

- Mảng cơ điện lạnh là trụ cột cốt lõi của REE từ thập niên 1990, giữ vị thế nhà thầu hàng đầu trong nhiều dự án lớn. 1H2025, hợp đồng mới đạt 1.853 tỷ đồng (-40,8% yoy), hoàn thành 37,1% kế hoạch, chủ yếu từ sân bay Long Thành. Dù thị trường xây dựng khó khăn, backlog vẫn đủ duy trì doanh thu 12–18 tháng tới. REE đồng thời mở rộng sang Smart M&E với giải pháp tiết kiệm năng lượng, phù hợp xu hướng công trình xanh. Với kinh nghiệm và lợi thế dài ngành, mảng này tiếp tục tạo dòng tiền ổn định và củng cố uy tín thương hiệu.

Mảng bất động sản kỳ vọng tạo dòng tiền tăng trưởng bền vững.

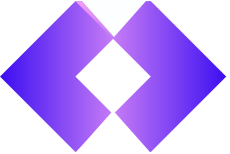
- Mảng bất động sản của REE đang mở rộng mạnh mẽ với cả văn phòng và nhà ở. E-Town 6 đã khánh thành từ tháng 6/2024, cung cấp thêm 55.000 m² sàn cho thuê, nâng tổng diện tích quản lý lên 180.000 m² với tỷ lệ lấp đầy duy trì 90–95% và giá thuê kỳ vọng 26–28 USD/m². Ở mảng nhà ở, REE triển khai kế hoạch đầu tư hơn 15.000 tỷ đồng giai đoạn 2025–2026, trong đó nổi bật là dự án Bắc Kỳ (doanh thu dự kiến 10.000–11.000 tỷ đồng) và tổ hợp 473 Điện Biên Phủ. Ngoài ra, dự án The Light Square dự kiến ghi nhận khoảng 598 tỷ đồng doanh thu trong Q3/2025. Với chiến lược mở rộng đồng bộ, bất động sản tiếp tục là mảng tăng trưởng ổn định, vừa mang lại dòng tiền đều đặn, vừa tạo giá trị lâu dài cho REE.

Mảng năng lượng hưởng lợi lớn từ quy hoạch điện VIII mở rộng của Chính phủ.

- Mảng năng lượng hiện là động lực chính của REE với tổng công suất 1.050 MW, gồm thủy điện, nhiệt điện và điện mặt trời. Công ty đặt mục tiêu nâng thêm 1.700 MW đến năm 2030, trong đó trọng tâm là các dự án điện gió trên bờ và ngoài khơi như Trà Khúc 2, Duyên Hải V1.4 và cụm Trà Vinh quy mô hơn 1.200 MW. Ngoài tiềm năng dự án, REE còn hưởng lợi từ Quy hoạch điện VIII khi Chính phủ đẩy mạnh phát triển năng lượng tái tạo và truyền tải, tạo bệ đỡ quan trọng cho tăng trưởng lợi nhuận dài hạn.

1. Kết quả kinh doanh.

- Lũy kế 6T2025, REE đạt doanh thu 4.582 tỷ (+14% yoy) và lợi nhuận sau thuế 1.235 tỷ (+48% yoy), nhờ thu nhập đột biến từ giá bán cổ phần cho dự án chuyển nhượng dự án The Light Square.



Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	66.64	Tiêu cực
MA 40	66.58	Tiêu cực
MACD	0.13	Tích cực
RSI	47.22	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	66	Đường MA 100
Hỗ trợ 2	62	Đường MA 200
Kháng cự 1	70	Đỉnh cũ
Kháng cự 2	75	Fibonacci mở rộng 78.6%

REE (HOSE)- CÔNG TY CỔ PHẦN CƠ ĐIỆN LẠNH

Giá hiện tại	66.30
Giá mua tiềm năng	62-64
Giá (TP)	68-70
Giá dừng lỗ(SL)	58
Phương pháp GD	Swing trade

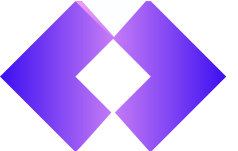
Khuyến nghị
TRUNG LẬP

Nhận định

- **Trên đồ thị trung dài hạn**, Cổ phiếu REE hiện vẫn vận động trong kênh tăng giá dài hạn được xác lập từ vùng đáy giữa năm 2023. Giá đang dao động quanh mức 66–67, nằm trên đường MA100 và cách tương đối xa MA200, cho thấy xu hướng tăng trung – dài hạn vẫn được duy trì. Đường MA200 tiếp tục hướng lên, củng cố nền tảng xu thế dài hạn. Chỉ báo MACD cho tín hiệu hồi phục nhẹ nhưng chưa thật sự rõ ràng, trong khi RSI ở mức trung tính, phản ánh trạng thái cân bằng cung – cầu. Trong trung hạn, cổ phiếu nhiều khả năng tiếp tục tích lũy trên vùng hỗ trợ MA100 trước khi thử thách lại cận trên kênh giá quanh 70–72.
- **Trên đồ thị ngắn hạn**, cổ phiếu REE đang dao động trong hộp chữ nhật 64–70, phản ánh trạng thái tích lũy đi ngang sau giai đoạn tăng trước đó. Các đường trung bình ngắn hạn cho tín hiệu chưa rõ ràng: MA20 và MA40 đang đan xen với giá, cho thấy lực xu hướng suy yếu và thị trường tạm thời chưa có hướng đi dứt khoát. Về chỉ báo động lượng, MACD nằm sát đường tín hiệu và gần mức 0, phản ánh đà tăng – giảm cân bằng, chưa có dấu hiệu bứt phá rõ rệt. Trong khi đó, RSI ở mức 47 cũng duy trì vùng trung tính, thể hiện lực cầu và cung khá cân bằng.
- **Kháng cự và hỗ trợ**. Vùng hỗ trợ gần nhất nằm tại vùng 64-66 (tương ứng hỗ trợ bởi đường trung bình MA100 và cạnh đáy hộp Davas. Kháng cự mạnh hiện tại là vùng 70-72, tương ứng với kháng cự bởi cạnh trên mô hình hộp chữ nhật.

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 25% lượng hàng sẵn có ở giá 62-64.
- Với nhà đầu tư đang có sẵn tiền, chờ mua mới tại vùng hỗ trợ 62-64 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.

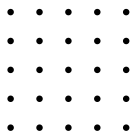
Khuyến nghị

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