



CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH TUẦN TỪ 06-10/10/2025

Nín thở chờ tin...

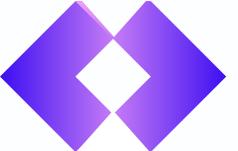
Xem thêm



Bộ phận Phân tích & Đầu tư
Research & Proprietary trading

FTSE CÔNG BỐ NÂNG HẠNG
NGÀY 7/10





1. Ngân hàng châu Á nâng dự báo tăng trưởng Việt Nam.

- Ngân hàng Phát triển châu Á (ADB) đã nâng dự báo tăng trưởng GDP của Việt Nam năm 2025 lên mức 6,7%, phản ánh triển vọng tích cực nhờ xuất khẩu phục hồi, đầu tư hạ tầng gia tăng và dòng vốn FDI ổn định. Tuy vậy, ADB hạ dự báo tăng trưởng năm 2026 xuống còn 6,0%, cho thấy những thách thức vẫn hiện hữu trong trung hạn. Báo cáo nhấn mạnh, để duy trì đà tăng trưởng, Việt Nam cần tiếp tục cải cách cơ cấu, nâng cao năng suất lao động và tận dụng hiệu quả các hiệp định thương mại. Đồng thời, chính sách tài khóa – tiền tệ cần linh hoạt để hỗ trợ tăng trưởng trong bối cảnh biến động kinh tế toàn cầu. Triển vọng được đánh giá khả quan nhưng đi kèm yêu cầu về cải thiện chất lượng tăng trưởng.

2. Đơn hàng nội địa tăng trở lại, PMI sản xuất tháng 9 duy trì ổn định.

- Chỉ số PMI sản xuất Việt Nam tháng 9 duy trì ở mức 50,4 điểm, cho thấy hoạt động sản xuất tiếp tục ổn định và nằm trong vùng mở rộng. Đáng chú ý, đơn hàng nội địa phục hồi, góp phần bù đắp cho sự suy giảm ở mảng xuất khẩu, dù tốc độ giảm đã chậm lại. Tuy nhiên, các doanh nghiệp vẫn đối mặt với áp lực chi phí đầu vào và rủi ro lạm phát, đòi hỏi sự thận trọng trong điều hành và chiến lược sản xuất, đồng thời cần tận dụng tốt các cơ hội từ thị trường trong nước.

3. NHNN bơm ròng hơn 51.600 tỷ đồng, kéo giảm mạnh lãi suất liên ngân hàng.

- Ngân hàng Nhà nước vừa bơm ròng hơn 51.600 tỷ đồng qua kênh OMO trong 4 phiên cuối tháng 9 nhằm hỗ trợ thanh khoản hệ thống. Nhờ động thái này, lãi suất VND liên ngân hàng giảm mạnh, với lãi suất qua đêm hạ xuống còn 3,73%/năm và các kỳ hạn ngắn khác cũng đồng loạt đi xuống. Việc điều tiết kịp thời được đánh giá giúp giảm áp lực vốn ngắn hạn cho các ngân hàng thương mại, góp phần ổn định thị trường tiền tệ trong bối cảnh nhu cầu tín dụng tăng cao.

4. 8 tháng đầu năm, Việt Nam chi 274,78 triệu USD nhập khẩu thịt heo đông lạnh.

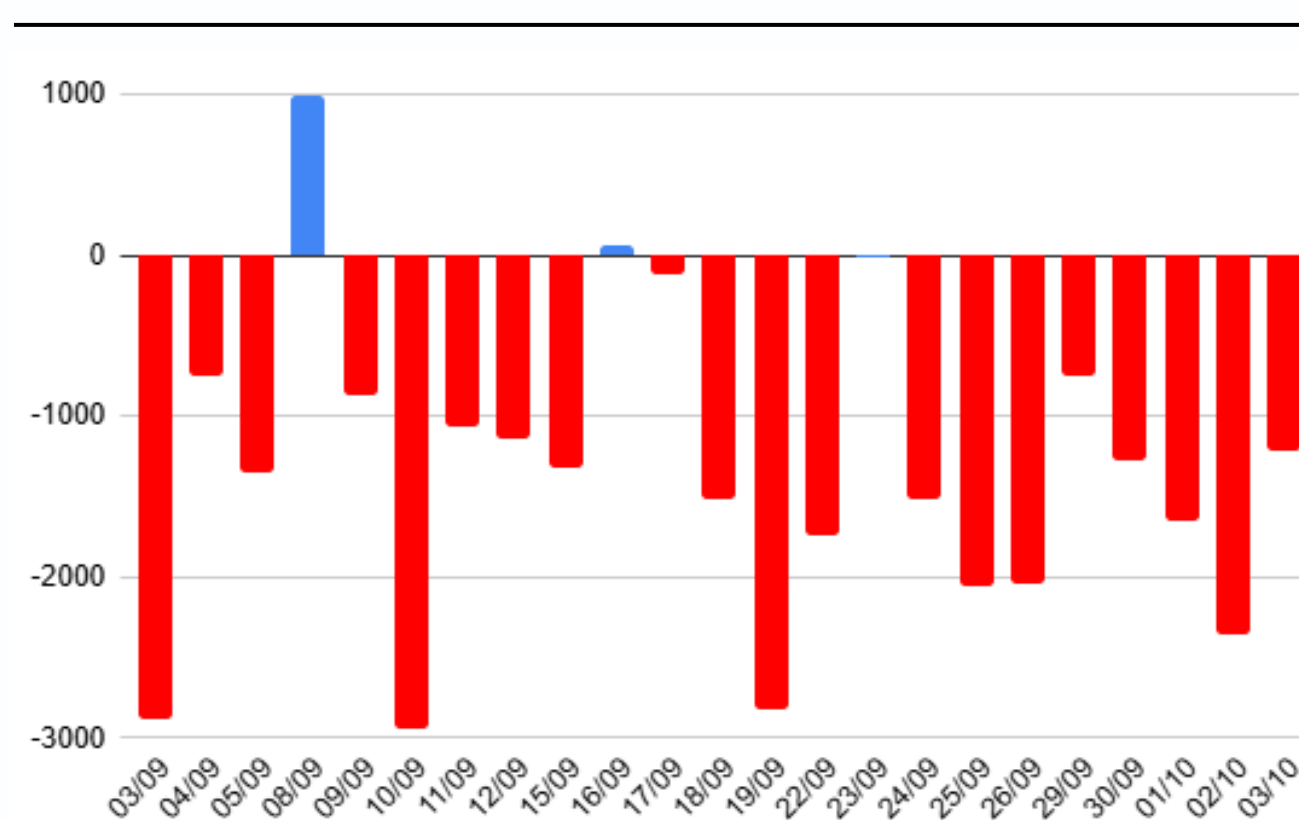
- Trong 8 tháng đầu năm 2025, Việt Nam đã nhập khẩu khoảng 102,1 nghìn tấn thịt heo đông lạnh, trị giá 274,78 triệu USD, tăng mạnh 66,7% về lượng và gần gấp đôi về trị giá so với cùng kỳ năm ngoái. Giá nhập khẩu bình quân đạt 2.688 USD/tấn, cao hơn 17,2%. Ở chiều ngược lại, xuất khẩu thịt và sản phẩm từ thịt đạt 14,92 nghìn tấn, trị giá 78,44 triệu USD, gần như đi ngang về sản lượng nhưng tăng nhẹ về giá trị. Diễn biến này cho thấy nhu cầu trong nước vẫn lớn, trong khi xuất khẩu duy trì ổn định.

GDP Việt Nam giai đoạn từ năm 2023 - 2025.

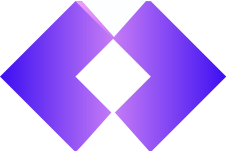


Nguồn: Investing.

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



Nguồn: APSC tổng hợp.



1. Chính phủ Mỹ chính thức đóng cửa do bế tắc ngân sách.

- Chính phủ Mỹ đã chính thức đóng cửa từ 0h01 ngày 10/1/2025 sau khi Quốc hội không thể thông qua ngân sách hoặc biện pháp tạm thời để duy trì hoạt động. Trong giai đoạn này, các lĩnh vực thiết yếu như quốc phòng, an ninh, y tế, an sinh xã hội vẫn được đảm bảo, nhưng nhiều cơ quan liên bang không thiết yếu phải tạm thời hoạt động. Hàng trăm thành viên trường chức liên bang bị nghỉ việc không lương hoặc làm việc mà chưa được trả lương, và hơn 800.000 người phải nghỉ phép theo các khoản ước tính.

2. Kinh tế Mỹ bất ngờ 'mất' 32.000 việc làm chỉ trong tháng 9.

- Thị trường lao động Mỹ bất ngờ suy yếu trong tháng 9/2025 khi khu vực tư nhân mất khoảng 32.000 việc làm, trái ngược hoàn toàn với kỳ vọng tăng 45.000. Ngành giải trí – khách sạn chịu tác động nặng nề nhất, trong khi giáo dục và y tế vẫn giữ được đà tạo thêm việc làm. Doanh nghiệp nhỏ là nhóm bị ảnh hưởng lớn, cắt giảm lao động mạnh hơn so với doanh nghiệp lớn. Diễn biến này làm dấy lên lo ngại về sự chững lại của kinh tế Mỹ và củng cố khả năng Fed sẽ tiếp tục hạ lãi suất trong thời gian tới.

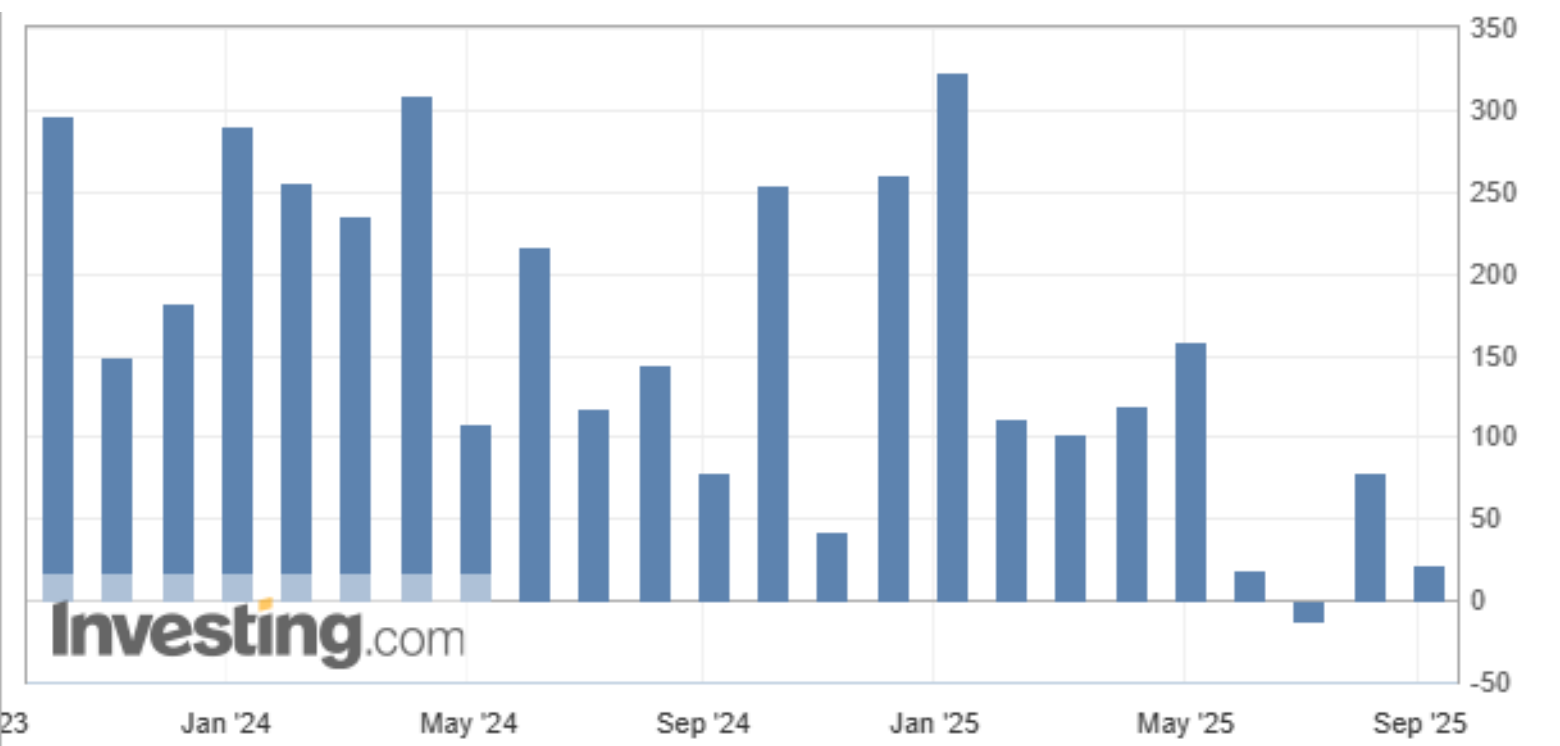
3. Ông Trump tạm hoãn áp thuế dược phẩm để đổi lấy thỏa thuận giảm giá thuốc.

- Tổng thống Donald Trump đã quyết định tạm hoãn áp thuế 100% lên dược phẩm để đổi lấy cam kết giảm giá thuốc từ các hãng dược lớn. Trong thỏa thuận, Pfizer được miễn thuế ba năm với điều kiện đầu tư 70 tỷ USD vào sản xuất trong nước và tham gia nền tảng mua thuốc trực tiếp “TrumpRx.gov”. Chính quyền khẳng định động thái này sẽ giúp người dân tiếp cận thuốc với giá hợp lý hơn, đồng thời tạo thêm động lực cho ngành sản xuất trong nước. Tuy nhiên, Nhà Trắng cũng cảnh báo sẽ áp thuế mạnh tay với những công ty không tham gia đàm phán.

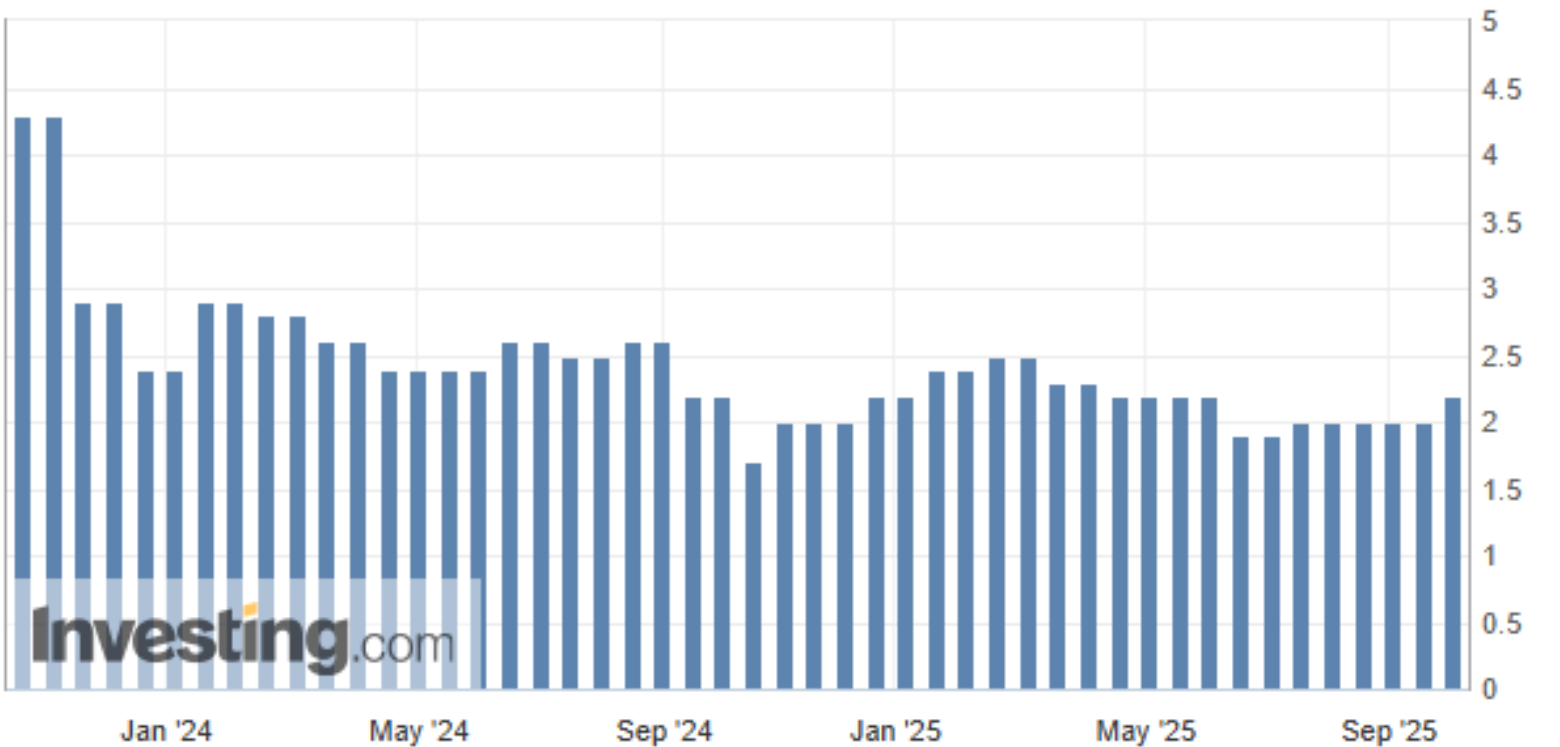
4. Lạm phát tại Eurozone tăng, nhiều khả năng ECB tiếp tục giữ nguyên lãi suất.

- Lạm phát tại Eurozone trong tháng 9/2025 tăng lên 2,2% so với mức 2,0% của tháng trước, trong khi mức phát cốt lõi ở mức 2,3%. Diễn biến này tạo ra phân tích nhận Ngân hàng Trung Âu Châu Âu (ECB) nhiều khả năng sẽ tiếp tục giữ nguyên lãi trong giai đoạn tiến tới kiềm chế phát hành, thay vì sớm ban đêm chính sách. Cùng lúc đó, hoạt động sản xuất khu vực ghi nhận dấu hiệu suy yếu khi chỉ số PMI chế tạo giảm xuống 49,8 điểm, quay lại vùng thu hẹp sau nhiều tháng duy trì trên 50. Điều này cho thấy Eurozone đang phải cân bằng giữa áp lực phát và nguy cơ suy giảm tăng trưởng. Chính sách tiền tệ vì vậy sẽ cần phải thận trọng hơn trong bối cảnh kinh tế còn nhiều rủi ro.

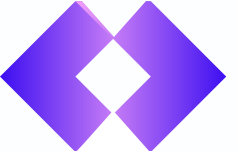
Bảng lương phi nông nghiệp NFP của Mỹ trong 2 năm từ 2023-2025.



Chỉ số lạm phát của EU trong 2 năm qua.



Nguồn: Investing.



1. Vàng thế giới tăng 7 tuần liên tiếp.

- Giá vàng tăng vào ngày thứ Sáu (03/10), dao động quanh mức cao kỷ lục và ghi nhận tuần leo dốc thứ 7 liên tiếp, được hỗ trợ bởi những lo ngại ngày càng tăng về tác động kinh tế của việc Chính phủ Mỹ đóng cửa kéo dài và kỳ vọng về việc hạ lãi suất. Kết thúc phiên giao dịch ngày 03/10, hợp đồng vàng giao ngay tiến 0.7% lên 3,884.19 USD/oz, sau khi đạt mức cao kỷ lục 3,896.49 USD/oz. Giá vàng đã vọt hơn 3% trong tuần này. Hợp đồng vàng tương lai cộng 1% lên 3,908.9 USD/oz. Thượng viện Mỹ sẽ lại bỏ phiếu về các kế hoạch đối đầu giữa Đảng Dân chủ và Đảng Cộng hòa nhằm chấm dứt việc chính phủ đóng cửa, hiện đã bước sang ngày thứ 3, mặc dù chưa có dấu hiệu nào cho thấy cả 2 kế hoạch sẽ được thông qua. Báo cáo việc làm chính thức của Mỹ, ban đầu dự kiến công bố vào ngày thứ Sáu, đã bị hoãn lại, khiến nhà đầu tư phải dựa vào các chỉ báo thay thế cho thấy thị trường lao động đang suy yếu và duy trì kỳ vọng về một đợt hạ lãi suất sắp xảy ra. Nhà đầu tư đang dự báo xác suất 97% Fed sẽ hạ lãi suất 0.25% vào tháng 10/2025 và xác suất 85% có thêm một đợt hạ lãi suất tương tự khác vào tháng 12/2025.

2. Dầu giảm 7% trong tuần qua vì khả năng OPEC+ tăng sản lượng.

- Giá dầu tăng vào ngày thứ Sáu (03/10), nhưng vẫn giảm khoảng 7% trong tuần này sau tin tức về khả năng tăng sản lượng của OPEC+. Kết thúc phiên giao dịch ngày 03/10, hợp đồng dầu Brent tiến 52 xu (tương đương 0.81%) lên 64.63 USD/thùng. Hợp đồng dầu WTI cộng 56 xu (tương đương 0.93%) lên 61.04 USD/thùng. Tuần qua, giá dầu Brent sụt 7.7%, còn giá dầu WTI giảm 6.97%. Thị trường đang chờ đợi xem quyết định của OPEC+ sẽ được đưa ra vào cuối tuần này như thế nào. Giá dầu tăng nhẹ vào ngày thứ Sáu có thể nhờ tâm lý ưa thích rủi ro tích cực. 8 thành viên OPEC+ có thể thống nhất tại cuộc họp trực tuyến vào ngày 05/10 để tăng sản lượng trong tháng 11/2025 thêm 274,000 – 411,000 thùng/ngày, cao gấp 2 hoặc 3 lần so với mức tăng hồi tháng 10/2025.

3. Việt Nam trở thành nước nhập khẩu gạo lớn thứ 2 thế giới.

- Năm 2025, Việt Nam trở thành nước nhập khẩu gạo lớn thứ hai thế giới, chỉ sau Philippines, với dự báo lượng nhập khẩu khoảng 4 triệu tấn, tăng mạnh so với 3,4 triệu tấn của năm 2024. Nguyên nhân chủ yếu là diện tích trồng lúa giảm trong khi nhu cầu tiêu thụ trong nước tăng cao, đặc biệt là gạo giá rẻ từ Campuchia. Mặc dù là một trong những nước xuất khẩu gạo lớn, Việt Nam vẫn cần nhập khẩu để đảm bảo cung cầu trong nước.

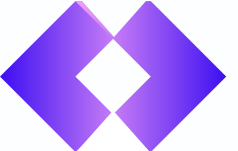
Biểu đồ diễn biến giá vàng thế giới.



Biểu đồ diễn biến giá dầu thế giới dầu Brent .



Nguồn: Tradingview.



Nhận định

1. Xu hướng trung hạn.

- 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.

2. Xu hướng ngắn hạn.

- VN-Index đang vận động trong mô hình cái nêm, phản ánh trạng thái tích lũy và giằng co giữa bên mua và bên bán. MACD duy trì dưới đường tín hiệu và có xu hướng suy yếu, trong khi RSI dao động quanh ngưỡng trung tính 49, cho thấy dòng tiền chưa nghiêng hẳn về bên nào. Nếu VN-Index vượt được cạnh trên của mô hình cái nêm quanh vùng 1.680 điểm, xu hướng tăng có thể được khôi phục với mục tiêu tiến về 1.700-1.720 điểm. Ngược lại, nếu thủng cạnh dưới của mô hình quanh 1.620 điểm, chỉ số nhiều khả năng bước vào nhịp điều chỉnh sâu hơn về khu vực hỗ trợ mạnh quanh MA100 (1.500 điểm).

3. Kịch bản.

- Kịch bản 1 (60%):** VN-Index tiếp tục vận động đi ngang trong vùng 1640-1670 sau đó có tin được nâng hạng sẽ breakout tăng vượt 1.700 điểm.
- Kịch bản 2 (40%):** VN-Index tiếp tục vận động đi ngang trong vùng 1640-1670 sau đó có tin không được nâng hạng sẽ giảm mạnh thủng 1.600 điểm.

Đồ thị kỹ thuật



Khuyến nghị giao dịch

- Nên tiếp tục duy trì tỷ trọng cổ phiếu ở mức thấp**, ưu tiên quản trị rủi ro và bảo toàn vốn trong bối cảnh dòng tiền suy yếu và độ lan tỏa kém.
- MUA Hạn chế mở mới**, chỉ nên giải ngân thăm dò với tỷ trọng nhỏ vào một số nhóm cổ phiếu có kết quả kinh doanh quý 3 tích cực, các cổ phiếu bất động sản midcap vẫn duy trì sức bật trong thời gian qua, các nhóm phòng thủ như bảo hiểm, bán lẻ, đầu tư công.Ưu tiên mua trong các nhịp rung lắc trong phiên thay vì mua đuổi giá cao.
- BÁN Nên cân nhắc hạ tỷ trọng hoặc chốt lời dần** tại các cổ phiếu đã tăng nóng nhưng thiếu lực đỡ dòng tiền, đặc biệt ở nhóm ngân hàng, chứng khoán, thép.... nơi áp lực cung đang chiếm ưu thế.



DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ

Cập nhật ngày 06/10/2025

STT	Mã CP	Khuyến nghị	Giá hiện tại	Vùng mua/bán	Vùng giá chốt lời	Giá cắt lỗ	Diễn giải
1	SSI	CHỜ MUA	37.65	36-37	42-43	34	Hỗ trợ bởi các đường MA40, fibonacci thoái lui 38.2% Kết quả KD tích cực, triển vọng nâng hạng, tài sản số.
2	CTD	CHỜ MUA	82.50	80-82	94-96	73	Hỗ trợ bởi đường MA20, MA40, MA100, MA200. KQKD tích cực, triển vọng xây dựng hồi phục.
3	VIB	CANH MUA	19.75	19-20	23-24	17.5	Hỗ trợ bởi kênh tăng ngắn hạn+ kênh tăng dài hạn. Kqkd tích cực, Nim kì vọng cải thiện, hưởng lợi NQ 42.
4	HAG	CHỜ MUA	16.50	15-16	18-19	13.5	Hỗ trợ bởi các đỉnh quá khứ mới breakout qua. Kqkd tích cực, kì vọng mở lại margin.
5	GEX	CANH BÁN	52.50	52-54	34-36	59	Kháng cự vùng phân phối. Rủi ro sở hữu chéo, rủi ro điều chỉnh giá đã tăng cao



(*) 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.

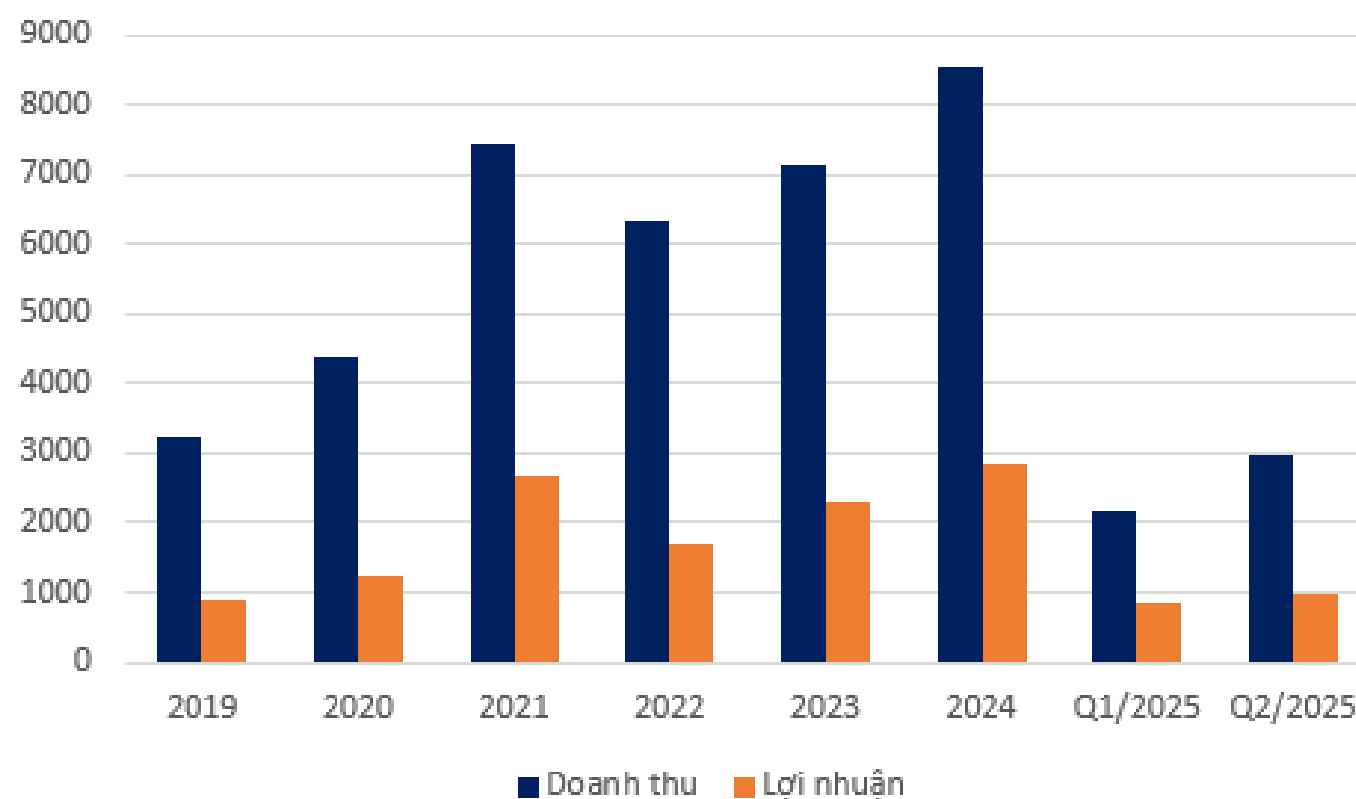


Thông tin cổ phiếu

CHỜ MUA

• Giá ngày 03/10/2025	37.65
• Vốn hóa (tỷ đồng)	78,158.19
• SLCP lưu hành (cp)	2,075,914,794
• KLGD BQ 10 phiên	30,481,390
• Giá sổ sách	16.22
• EPS hiện tại	1.55
• P/E	24.34

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



Nguồn: APSC tổng hợp.

Luận điểm đầu tư

Mảng môi giới triển vọng lớn kỳ vọng nâng hạng thị trường về đích.

- 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.

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.

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.

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	39.37	Tiêu cực
MA 40	38.23	Tiêu cực
MACD	0.14	Tích cực
RSI	45.88	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	37	Đường trung bình MA40
Hỗ trợ 2	32	Đường trung bình MA100
Kháng cự 1	42	Đỉnh cũ 09/2025
Kháng cự 2	46	Fibonacci mở rộng 127,2%

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

Giá hiện tại	37.65
Giá mua mục tiêu	36-37
Giá bán mục tiêu	42-43
Giá bán cắt lỗ	34
Phương pháp GD	Swing trade

Khuyến nghị
CHỜ MUA

Nhận định

- Trên đồ thị trung dài hạn**, Cổ phiếu SSI vẫn duy trì diễn biến tích cực trong kênh tăng giá dài hạn hình thành từ đáy tháng 4/2020. Các đường MA100 và MA200 đang hướng lên, đóng vai trò là vùng hỗ trợ quan trọng củng cố cho xu hướng tăng bền vững. Sau nhịp điều chỉnh gần đây, giá cổ phiếu vẫn nằm trên các đường trung bình này, cho thấy xu hướng chủ đạo chưa bị phá vỡ. Nền giá dài hạn được duy trì ổn định, thể hiện lực cầu trung hạn vẫn đang ủng hộ và niềm tin nhà đầu tư chưa suy giảm. Nếu SSI tiếp tục giữ vững trên vùng hỗ trợ này, cổ phiếu có khả năng tái lập đà tăng và tiến về vùng đỉnh cũ quanh 42-44 trong thời gian tới.
- Trên đồ thị ngắn hạn**, Cổ phiếu SSI đang vận động giằng co quanh hai đường trung bình MA20 và MA40, cho thấy xu hướng tăng tạm thời chững lại. Đường MA20 đi ngang trong khi MA40 vẫn hướng lên, phản ánh lực cầu vẫn giữ ở mức ổn định. Chỉ báo MACD thu hẹp khoảng cách giữa hai đường tín hiệu, cho thấy đà giảm đang suy yếu, còn RSI dao động quanh vùng trung tính, thể hiện sự cân bằng cung cầu. Nếu SSI bứt phá trở lại trên vùng MA20-MA40, đà tăng ngắn hạn nhiều khả năng sẽ được củng cố.
- Kháng cự và hỗ trợ**. Vùng hỗ trợ mạnh gần nhất: 36-37, tương ứng giao thoa hỗ trợ bởi các đường trung bình MA40 và Fibonacci thoái lui 38.2%. Kháng cự quan trọng tại vùng 42-43 (tương ứng với kháng cự bởi đỉnh cũ tháng 9 vừa qua).

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 36-37.
- Với nhà đầu tư đang có tiền cân nhắc chờ mua lướt sóng hoặc (20%-30%vốn) tại vùng giá 36-37. Tuy nhiên nhà đầu tư cần tuân thủ nguyên tắc cắt lỗ nếu giá không đạt kỳ vọng.

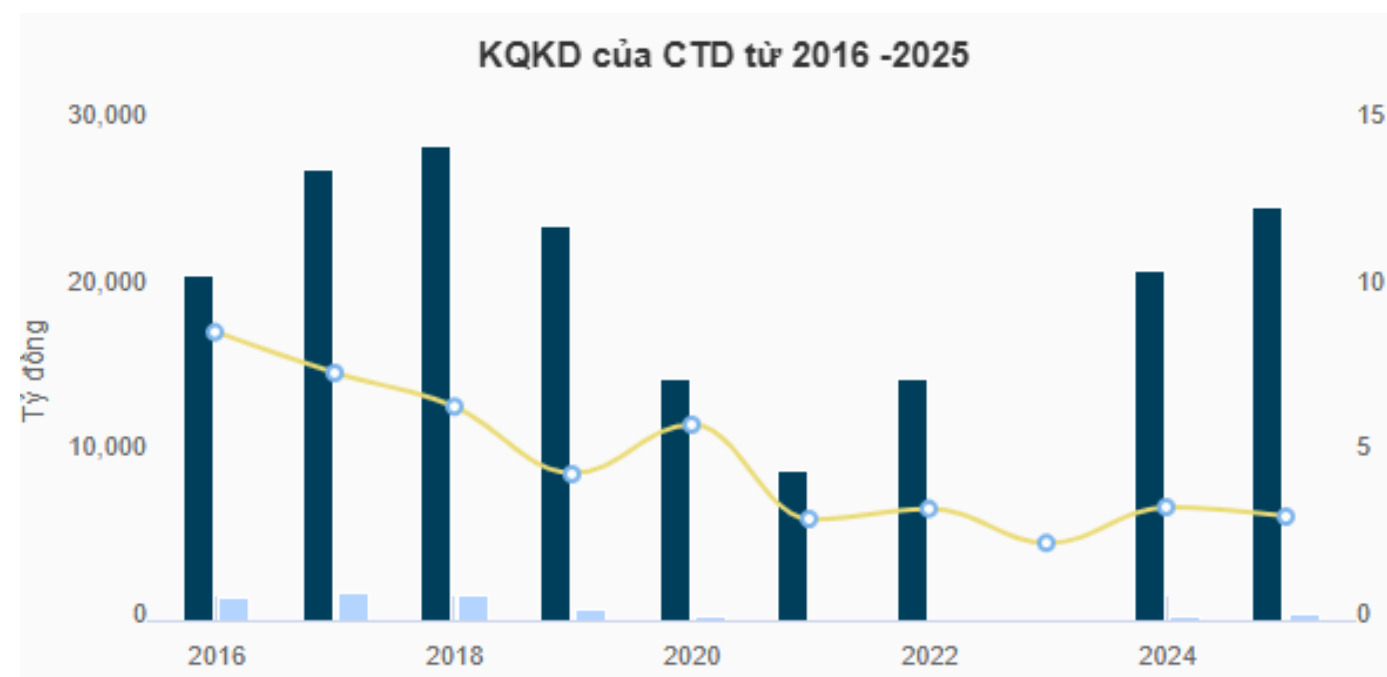


Thông tin cổ phiếu

CHỜ MUA

• Giá ngày 03/10/2025	82.50
• Vốn hóa (tỷ đồng)	8,367.98
• SLCP lưu hành (cp)	101,430,014
• KLGD BQ 10 phiên	708,490
• Giá sổ sách	87.19
• EPS hiện tại	3.14
• P/E	26.27

Doanh thu của CTD từ năm 2016 đến nay.



Nguồn: APSC tổng hợp.

Luận điểm đầu tư

Triển vọng mảng xây dựng dân dụng phục hồi cùng ngành Bất động sản.

- Coteccons nổi bật với chiến lược “repeat sales”, chiếm khoảng 69% giá trị hợp đồng trúng thầu, minh chứng cho uy tín và năng lực thi công ổn định. Đồng thời, công ty mở rộng hợp tác với Sun Group (Cát Bà, Hòn Thơm, Bãi Đất Đỏ), Masterise Homes (The Global City, Masteri Lakeside) và Ray River Estates. Nhờ tập trung vào chất lượng thay vì chạy đua giá thấp, CTD duy trì biên lợi nhuận cao, ổn định bộ máy nhân sự và củng cố quan hệ khách hàng. Với tỷ trọng “repeat sales” lớn cùng danh mục dự án đa dạng, CTD có lợi thế rõ rệt để bước vào giai đoạn tăng trưởng bền vững.

Tiềm năng mảng xây dựng công nghiệp trở thành động lực tăng trưởng bền vững.

- CTD đang xây dựng thể chân kiềng vững chắc nhờ mảng công nghiệp, với doanh thu năm 2024 chiếm 50% tổng doanh thu, chủ yếu từ khách hàng FDI có tiêu chuẩn cao. Trước đây, CTD phụ thuộc vào thị trường BĐS dân dụng, nhưng từ khi tái cấu trúc năm 2021, công ty đã tập trung chinh phục nhóm khách hàng FDI. Dự án tiêu biểu là nhà máy LEGO Vietnam trị giá 1,4 tỷ USD tại Bình Dương, minh chứng cho năng lực cạnh tranh vượt trội. Hiện cơ cấu doanh thu gồm 50% công nghiệp, 45% dân dụng và 5% khách sạn – resort, cùng loạt dự án lớn như PepsiCo, Pandora, LOGOS... Việt Nam tiếp tục duy trì sức hút FDI nhờ chi phí lao động thấp, hạ tầng đồng bộ và tự do thương mại, tạo động lực để mảng công nghiệp của CTD tăng trưởng bền vững.

Backlog công việc tăng trưởng mạnh trở lại.

- Kết thúc năm tài chính 2024–2025 với backlog hơn 35.000 tỷ đồng, tạo nền tảng vững chắc cho tăng trưởng các năm tới. Giá trị hợp đồng trúng thầu đạt 29.100 tỷ đồng, tăng 32% so với cùng kỳ và vượt kế hoạch đã đề ra. Doanh thu dự kiến năm tiếp theo có thể vượt mốc 30.000 tỷ đồng/năm nhờ tiến độ thi công nhanh, kiểm soát chi phí chặt chẽ và uy tín bàn giao đúng hạn. Đáng chú ý, hơn 70% doanh số đến từ khách hàng cũ, khẳng định vị thế và chất lượng dịch vụ của CTD.

Kết quả kinh doanh.

- Doanh thu thuần lũy kế năm tài chính 2025 đạt 24.867 tỷ đồng (+18,2% yoy). LNST đạt 454 tỷ đồng (+46,6% yoy), nhờ biên lợi nhuận cải thiện, chi phí quản lý được kiểm soát tốt và đóng góp tích cực từ các dự án FDI.



Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	79.99	Tích cực
MA 40	79.53	Tích cực
MACD	0.59	Tích cực
RSI	57.15	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	80	Đường trung bình MA200
Hỗ trợ 2	74	Đáy cũ 08/2025
Kháng cự 1	88	Đỉnh cũ 07/2025
Kháng cự 2	96	Đỉnh cũ 03/2025

CTD (HOSE) - CÔNG TY CỔ PHẦN XÂY DỰNG COTECCONS

Giá hiện tại	82.50
Giá mua mục tiêu	80-82
Giá bán mục tiêu	94-96
Giá bán cắt lỗ	73
Phương pháp GD	Swing trade

Khuyến nghị
CHỜ MUA

Nhận định

- **Trên đồ thị trung dài hạn**, Cổ phiếu CTD đang vận động trong mô hình tam giác thu hẹp, cho thấy quá trình tích lũy và chuẩn bị cho một nhịp biến động mới. Trên xu hướng trung hạn, giá duy trì kênh tăng dần, với các vùng đáy sau cao hơn đáy trước, thể hiện lực cầu ổn định. Đặc biệt, MA100 và MA200 đang đóng vai trò hỗ trợ vững chắc, giữ giá trên ngưỡng quan trọng và tạo nền tích cực cho xu hướng đi lên. Việc giá duy trì phía trên cả hai đường MA dài hạn củng cố thêm niềm tin về triển vọng tăng trưởng. Nếu xuất hiện cú bứt phá khỏi cạnh trên mô hình, CTD nhiều khả năng sẽ xác lập xu hướng tăng trung hạn rõ rệt hơn. Xu thế hiện tại nhìn chung vẫn nghiêng về kịch bản tích cực.
- **Trên đồ thị ngắn hạn**, Cổ phiếu CTD đang vận động trong mô hình hộp Darvas kéo dài khoảng 3 tuần, phản ánh trạng thái tích lũy với biên độ dao động hẹp. Đường MA20 và MA40 hiện nằm dưới giá, đóng vai trò hỗ trợ động ngắn hạn, đồng thời tạo nền cho khả năng bứt phá. Chỉ báo MACD đã cắt lên trên đường tín hiệu, cho thấy xung lực tăng đang quay trở lại. Bên cạnh đó, RSI ở mức 57 vẫn nằm trong vùng trung tính, còn dư địa đi lên trước khi tiến vào vùng quá mua. Nhìn chung, trong khung ngắn hạn, CTD đang có nền tích lũy vững và tín hiệu kỹ thuật nghiêng về kịch bản tăng khi thoát khỏi hộp Darvas.
- **Kháng cự và hỗ trợ**. Vùng hỗ trợ gần nhất: 80-82, tương ứng giao thoa hỗ trợ bởi các đường trung bình MA20, MA40, MA100, MA200. Kháng cự quan trọng tại vùng 94-96 tương ứng kháng cự đỉnh cũ 03/2025.

Khuyến nghị giao dịch

- Với nhà đầu tư đang nắm giữ cổ phiếu này hiện đang có lãi thì có thể cân nhắc chờ mua gia tăng với tỷ lệ 30% lượng hàng sẵn có ở giá 80-82.
- Với nhà đầu tư đang có tiền cân nhắc chờ mua lướt sóng (20%-30%vốn) tại vùng giá 80-82. 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 03/10/2025	19.75
• Vốn hóa (tỷ đồng)	67,229.11
• SLCP lưu hành (cp)	3,404,005,710
• KLGD BQ 10 phiên	9,949,760
• Giá sổ sách	14.68
• EPS hiện tại	2.53
• P/E	7.81

Luận điểm đầu tư

Mảng cho vay mua nhà kỳ vọng là động lực dẫn dắt tăng trưởng chính.

- Cho vay mua nhà của VIB phục hồi rõ nét sau giai đoạn trầm lắng nửa đầu 2025 nhờ lãi suất ổn định, nguồn cung bất động sản cải thiện và chính sách kích cầu từ doanh nghiệp, qua đó hỗ trợ tâm lý thị trường. Nhiều dự án mới mở bán trong Q3/2025 tại khu vực phía Nam giúp gia tăng giao dịch và mở rộng dư địa tín dụng nhà ở, với dư nợ mảng này dự kiến tăng khoảng 10% trong năm 2025. Song song, mảng thẻ tín dụng duy trì tốc độ tăng trưởng trên 10% nhờ lợi thế truyền thông, phê duyệt nhanh và sản phẩm đa dạng, trở thành động lực chính cùng với cho vay mua nhà trong việc thúc đẩy lợi nhuận của VIB giai đoạn 2025–2026.

NIM kỳ vọng có sự cải thiện trong quý cuối năm.

- NIM toàn ngành nhiều khả năng đã tạo đáy trong Q2/2025 và có thể phục hồi từ nửa cuối năm. Với lợi thế tỷ trọng cho vay bán lẻ cao, đặc biệt là cho vay mua nhà có tài sản thế chấp, VIB được kỳ vọng ghi nhận NIM cải thiện so với nửa đầu năm. Mảng cho vay mua nhà dự kiến tăng trưởng khoảng 10% YTD trong 2025 (so với 6% cùng kỳ năm 2024), qua đó hỗ trợ thu nhập lãi và đã phục hồi biên lãi thuần. Ngoài ra, tỷ lệ vốn ngắn hạn cho vay trung dài hạn của VIB ở mức 22,9%, vẫn thấp hơn trần quy định, tạo dư địa tăng trưởng tín dụng chi phí hợp lý. Tỷ lệ CASA cũng được cải thiện lên 16,7% cuối Q2/2025, so với 14,1% cuối 2024, góp phần giảm chi phí vốn nhờ chiến lược đẩy mạnh huy động vốn giá rẻ.

Luật hóa nghị quyết 42 hỗ trợ cải thiện chất lượng tài sản nhóm ngân hàng bán lẻ.

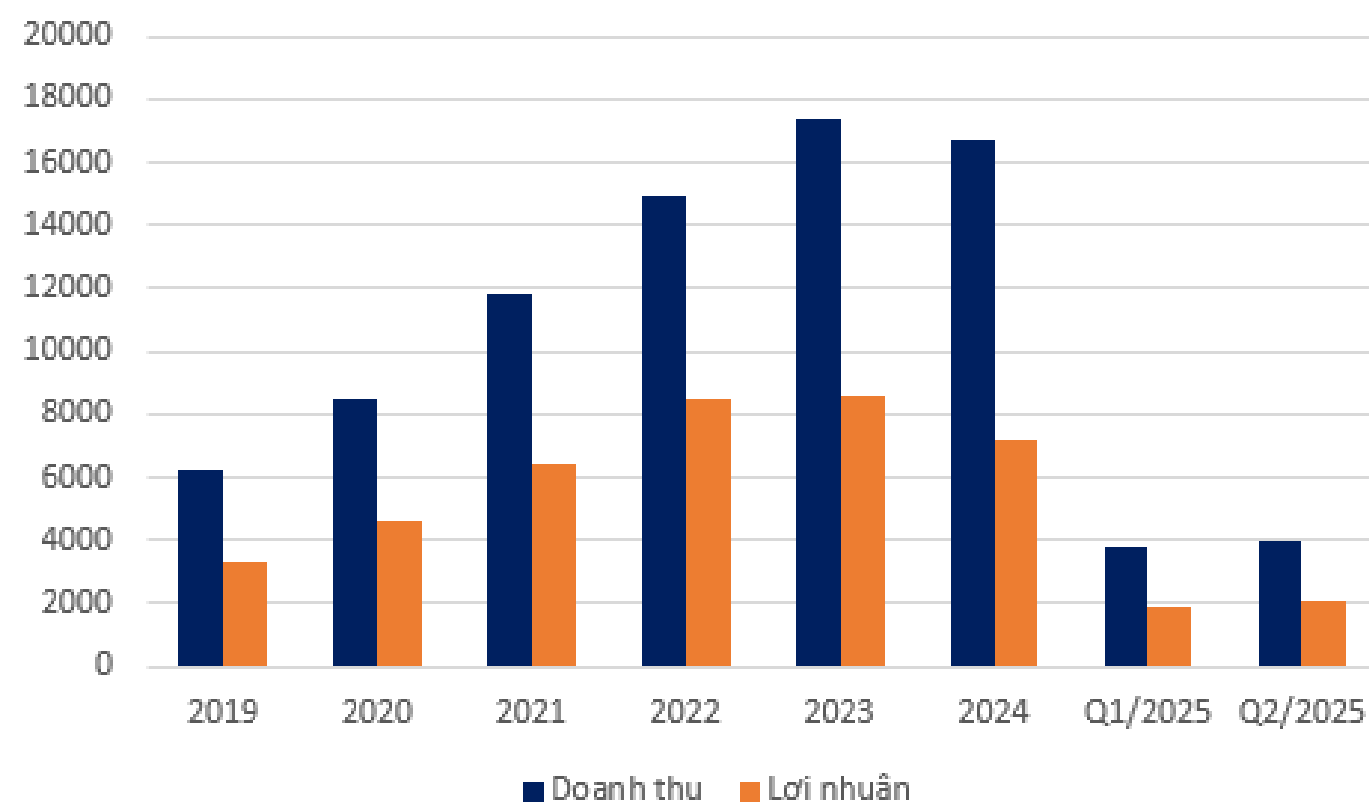
- Việc luật hóa Nghị quyết 42 từ tháng 10/2025 sẽ tạo hành lang pháp lý rõ ràng cho xử lý nợ xấu, rút ngắn thời gian giải quyết và đẩy nhanh thanh lý tài sản, qua đó giảm áp lực dự phòng cho hệ thống ngân hàng. Những ngân hàng có danh mục cho vay bán lẻ lớn, khoản vay nhỏ và tài sản bảo đảm thanh khoản cao sẽ hưởng lợi hơn. Với lợi thế dẫn đầu cho vay bán lẻ và tài sản bảo đảm chủ yếu là động sản, bất động sản nhà ở trung tâm, VIB được kỳ vọng hưởng lợi rõ rệt, qua đó cải thiện kết quả kinh doanh ngay trong năm 2025.

Kết quả kinh doanh.

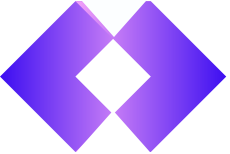
- 6 tháng đầu 2025, VIB ghi nhận thu nhập lãi thuần 7.706 tỷ đồng (-11% yoy) và lợi nhuận trước thuế 5.016 tỷ đồng (+9% yoy), nhờ giảm chi phí dự phòng rủi ro bù đắp cho sụt giảm thu nhập lãi thuần.

Doanh thu và lợi nhuận sau thuế của VIB 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	20.42	Tiêu cực
MA 40	20.96	Tiêu cực
MACD	-0.29	Tiêu cực
RSI	42.10	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	20	Đường kênh tăng ngắn
Hỗ trợ 2	18	Đường trung bình MA100
Kháng cự 1	21	Đường trung bình MA40
Kháng cự 2	23	Đỉnh cũ 08/2025

VIB (HOSE) - NGÂN HÀNG THƯƠNG MẠI CỔ PHẦN QUỐC TẾ VIỆT NAM

Giá hiện tại	19.75
Giá mua tiềm năng	19-20
Giá bán mục tiêu(TP)	23-24
Giá bán dừng lỗ(SL)	17.5
Phương pháp GD	Swing trade

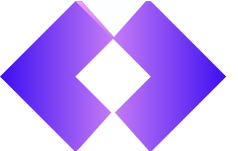
Khuyến nghị
CANH MUA

Nhận định

- Trên đồ thị trung hạn**, Cổ phiếu VIB hiện đang vận động ngay tại vùng hỗ trợ quan trọng của kênh tăng dài hạn, được hình thành từ đáy tháng 11/2022. Đây là nền giá chiến lược, có ý nghĩa giữ nhịp cho xu hướng tăng trung – dài hạn. Các đường MA100 và MA200 lần lượt ở mức 18.39 và 17.46 đang đóng vai trò hỗ trợ cứng, đồng thời vẫn duy trì độ dốc hướng lên, phản ánh cấu trúc xu thế tích cực. Việc giá duy trì trên các đường MA dài hạn cho thấy lực cầu trung hạn vẫn còn vững. Nếu vùng hỗ trợ này tiếp tục được bảo toàn, cổ phiếu nhiều khả năng sẽ sớm lấy lại nhịp tăng và hướng trở lại vùng đỉnh gần nhất. Tổng thể, triển vọng trung – dài hạn của VIB vẫn thiên về tích cực.
- Trên đồ thị ngắn hạn**.Cổ phiếu VIB đang được nâng đỡ bởi đường hỗ trợ của kênh tăng ngắn hạn hình thành từ đáy tháng 4/2025. MA20 và MA40 hiện tạo áp lực điều chỉnh nhưng cũng là những ngưỡng cản gần, giúp xác định xu thế kế tiếp. MACD dần chững lại đà giảm, trong khi RSI quanh mức 42 cho thấy dư địa hồi phục còn lớn. Nếu vùng hỗ trợ này tiếp tục phát huy hiệu quả, VIB có khả năng sớm lấy lại nhịp tăng ngắn hạn.
- Kháng cự và hỗ trợ**. Vùng hỗ trợ gần nhất nằm tại vùng 19-20 (tương ứng với hỗ trợ bởi đường kênh tăng ngắn hạn và đường kênh tăng dài hạn). Kháng cự mạnh hiện tại là vùng 23-23, tương ứng với kháng cự bởi đỉnh cũ tháng 8/2025.

Khuyến nghị giao dịch

- Với nhà đầu tư đang nắm giữ cổ phiếu này và hiện đang có lãi thì có thể cân nhắc canh mua gia tăng với tỷ lệ 30% lượng hàng sẵn có ở giá 19-20.
- Với nhà đầu tư đang có sẵn tiền, canh mua mới tại vùng hỗ trợ 19-20 với vốn giải ngân test 20-30%. Tuy nhiên cần tuân thủ cắt lỗ nếu giá không đạt kỳ vọng.

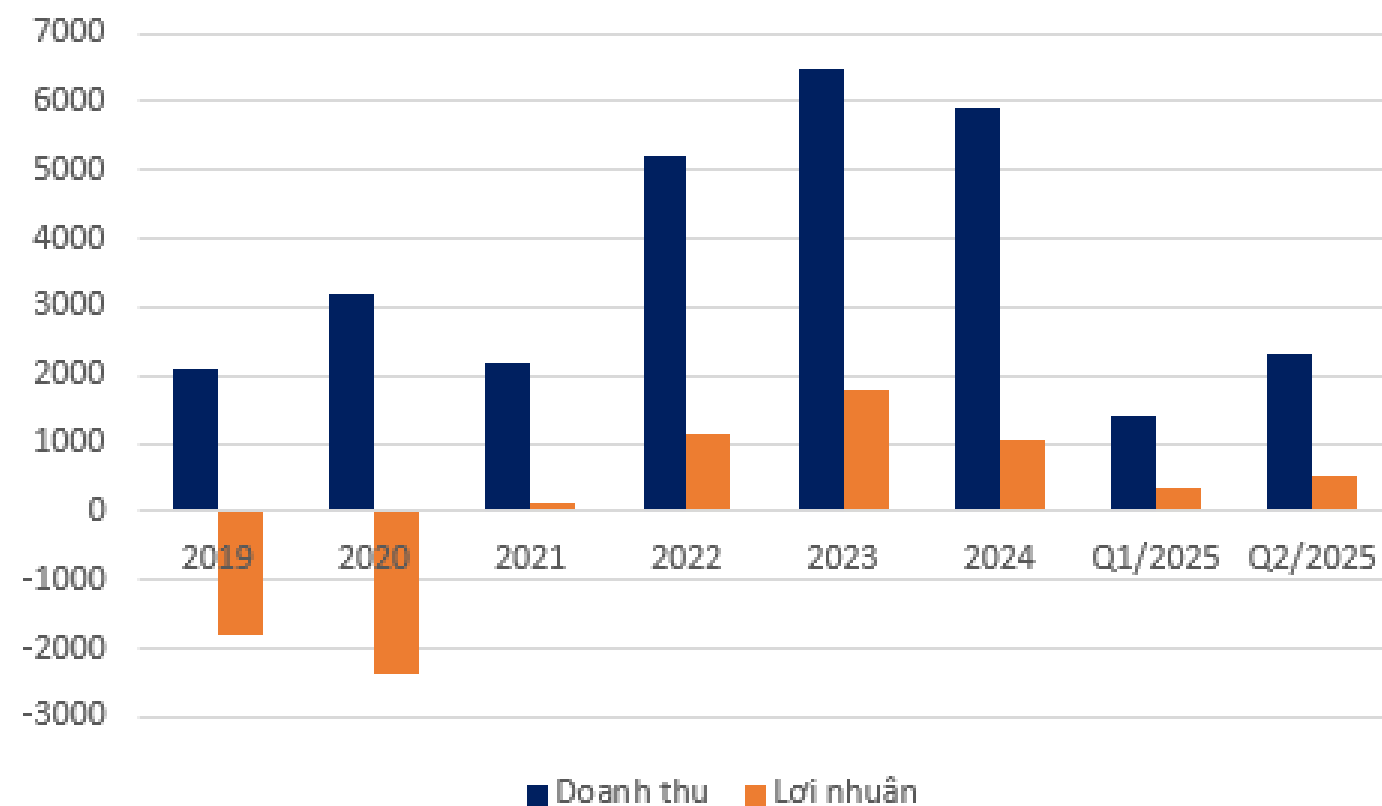


Thông tin cổ phiếu

CHỜ MUA

• Giá ngày 03/10/2025	16.50
• Vốn hóa (tỷ đồng)	20,912.09
• SLCP lưu hành (cp)	1,267,399,283
• KLGD BQ 10 phiên	10,760,260
• Giá sổ sách	11.61
• EPS hiện tại	1.28
• P/E	12.86

Doanh thu của HAG từ năm 2019 đến nay.



Nguồn: APSC tổng hợp

Luận điểm đầu tư

1. Mảng nông nghiệp bứt phá, triển vọng tăng trưởng bền vững trong dài hạn.

- Trong 6T2025, mảng nông nghiệp của HAG ghi nhận nhiều tín hiệu tích cực, đặc biệt ở sản phẩm chuối. Q2/2025, doanh thu từ trái cây đạt gần 2.000 tỷ đồng, tăng khoảng 78% so với cùng kỳ, đóng góp chính vào lợi nhuận gộp 888 tỷ đồng. Đặc biệt, năm 2025 dự kiến thu hoạch 600ha sầu riêng (ước khoảng 60.000-70.000 gốc), toàn bộ canh tác theo tiêu chuẩn Global GAP. Về chăn nuôi, HAG duy trì mô hình “heo ăn chuối” với công suất khoảng 500.000 con, kỳ vọng lợi nhuận sẽ cải thiện khi nhu cầu phục hồi. Dòng tiền từ chuối, sầu riêng và sự phục hồi chăn nuôi mở ra kỳ vọng sẽ trở thành động lực sinh lời bền vững trong tương lai.

2. Tái xuất tham gia lĩnh vực bất động sản, hứa hẹn nhiều tiềm năng mới trong tương lai.

- HAG đang bất ngờ tái xuất trong lĩnh vực bất động sản sau nhiều năm tuyên bố tập trung hoàn toàn vào nông nghiệp. Doanh nghiệp vừa ký ghi nhớ với UBND Gia Lai triển khai dự án Khu phức hợp Phù Đồng tại trung tâm Pleiku, quy mô 25 tầng kết hợp nhà phố thương mại, với tổng vốn đầu tư khoảng 400 tỷ đồng. Đây là khu đất “vàng” nằm ngay vị trí đắc địa, gần các công trình trọng điểm như khách sạn Mường Thanh Grand và trụ sở HAGL. Song song, HAGL cũng đề xuất thêm dự án Khu du lịch sinh thái – sân golf Nam Gia Lai, cho thấy định hướng mở rộng quỹ đất trong dài hạn.

3. Chi phí tài chính cao tiếp tục là gánh nặng với HAG.

- HAG vừa phát hành 210 triệu cổ phiếu giá 12.000 đồng/cp để hoán đổi 2.520 tỷ đồng nợ, giúp nhóm 6 chủ nợ nắm giữ 16,65% vốn. Động thái này giúp HAG giảm gánh nặng chi phí lãi vay (360 tỷ đồng trong 6 tháng đầu 2025) và củng cố tài chính, dù nợ phải trả cuối quý II vẫn ở mức 15.630 tỷ đồng, gấp 1,5 lần vốn chủ, cho thấy quá trình tái cơ cấu tài chính và giảm nợ của HAG vẫn còn nhiều thách thức phía trước.

4. Kết quả kinh doanh.

- Lũy kế 6T2025, HAGL ghi nhận doanh thu thuần đạt 3.709 tỷ đồng (+34% yoy). LNST đạt 870 tỷ đồng, (+74%yoy), qua đó giúp công ty chính thức xóa lỗ lũy kế, hoàn thành khoảng 78% mục tiêu lợi nhuận cả năm, đồng thời mở ra khả năng được cấp margin trở lại trong thời gian tới.



Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	15.81	Tích cực
MA 40	16.09	Tích cực
MACD	0.22	Tích cực
RSI	57.85	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	15	Đường trend tăng ngắn
Hỗ trợ 2	14.5	Đường trung bình MA100
Kháng cự 1	18.5	Đường kênh tăng ngắn
Kháng cự 2	19	Fibo mở rộng 100%

HAG (HOSE) - CÔNG TY CỔ PHẦN HOÀNG ANH GIA LAI

Giá hiện tại	16.50
Giá mua tiềm năng	15-16
Giá bán mục tiêu(TP)	18-19
Giá bán dừng lỗ(SL)	13.5
Phương pháp GD	Swing trade

Khuyến nghị
CHỜ MUA

Nhận định

- **Trên đồ thị trung dài hạn**, Cổ phiếu HAG đang trong xu hướng tăng dài hạn hình thành từ đáy tháng 11/2021 và mới đây đã breakout thành công các mốc kháng cự quan trọng tại đỉnh tháng 1/2022, tháng 1/2024 và tháng 5/2024. Sau khi bứt phá, giá quay lại kiểm định vùng 15 – 16 và đã xác nhận thành công, qua đó biến khu vực này thành nền hỗ trợ vững chắc. Các đường MA100 và MA200 hiện duy trì độ dốc đi lên và nằm dưới giá, đóng vai trò như lớp đệm củng cố cho xu thế tăng. Việc giá ổn định trên các đường MA dài hạn cho thấy lực cầu vẫn bền vững. Nhìn chung, HAG đang mở ra triển vọng tích cực để tiếp tục xu hướng tăng trong trung – dài hạn.
- **Trên đồ thị ngắn hạn**. Cổ phiếu HAG đang vận động trong kênh tăng ngắn hạn, được xác lập từ đáy tháng 4/2025. Đường MA20 và MA40 hiện đang bám sát giá, đóng vai trò hỗ trợ động và giúp duy trì nhịp tăng. Chỉ báo MACD đã cắt lên trên đường tín hiệu và hướng về vùng dương, cho thấy xung lực tăng đang quay trở lại. Đồng thời, RSI ở mức 57.85 vẫn nằm trong vùng cân bằng, còn dư địa tăng trước khi tiến vào vùng quá mua. Nhìn chung, xu hướng ngắn hạn của HAG đang nghiêng về tích cực và có khả năng tiếp tục duy trì đà tăng trong kênh giá hiện tại.
- **Kháng cự và hỗ trợ**. Vùng hỗ trợ gần nhất: 15-16, tương ứng hỗ trợ bởi các đỉnh cũ mà giá vừa qua đã breakout qua . Kháng cự ngắn hạn 18-18.5 tương ứng với kháng cự bởi đường kênh tăng ngắn hạn.

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 15-16.
- Với nhà đầu tư đang có sẵn tiền, chờ mua mới tại vùng hỗ trợ 15-16 với vốn giải ngân test 30%. Tuy nhiên cần tuân thủ cắt lỗ nếu giá không đạt kỳ vọng.

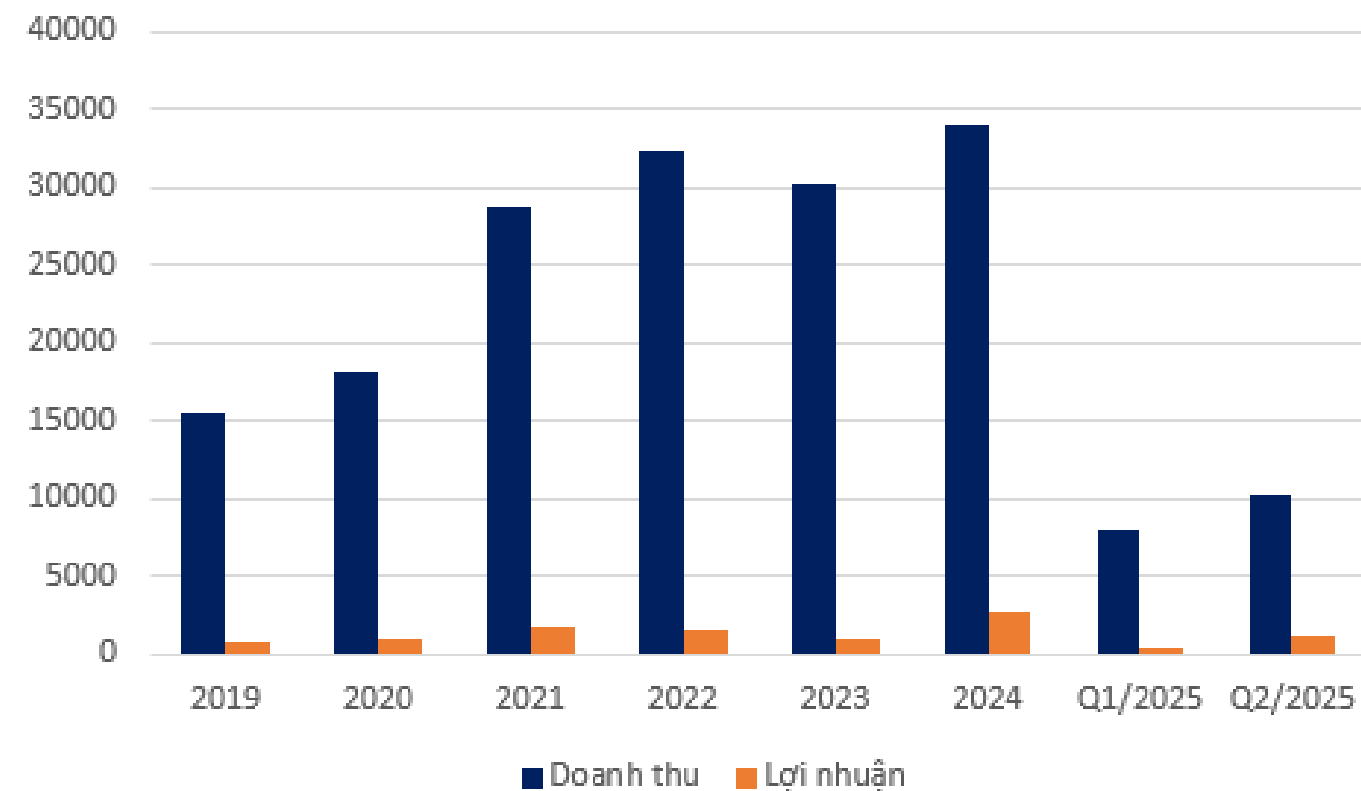
Thông tin cổ phiếu

CANH BÁN

• Giá ngày 03/10/2025	52.50
• Vốn hóa (tỷ đồng)	47,375.94
• SLCP lưu hành (cp)	902,398,948
• KLGD BQ 10 phiên	7,353,170
• Giá sổ sách	16.21
• EPS hiện tại	1.74
• P/E	30.22

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

Ngàn tỷ đồng



Nguồn: APSC tổng hợp

Luận điểm đầu tư

Mảng thiết bị điện tăng trưởng mạnh, hưởng lợi Quy hoạch VIII.

- Mảng thiết bị điện của GEX đang cho thấy triển vọng tăng trưởng tích cực. Trong 6T2025, doanh thu tăng 25% so với cùng kỳ, nhờ nhu cầu đầu tư hạ tầng điện tăng mạnh. EVN đã khởi công 80 dự án và hoàn tất đóng điện cho 124 dự án lưới 110–500kV, cao gấp đôi so với cùng kỳ 2024, tạo dư địa lớn cho GEX trong cung ứng thiết bị. Về trung hạn, Quy hoạch Điện VIII dự kiến huy động 118,2 tỷ USD vốn đầu tư giai đoạn 2026–2030, trong đó 18,1 tỷ USD dành cho truyền tải, tương đương mức bình quân hàng năm gấp đôi giai đoạn 2021–2024. Điều này mở ra cơ hội tăng trưởng bền vững cho mảng thiết bị điện của GEX.

Mảng khu công nghiệp GEX mở rộng nhờ nhu cầu FDI

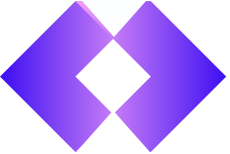
- Mảng khu công nghiệp tiếp tục là động lực quan trọng trong hệ sinh thái của GEX thông qua công ty thành viên VGC. Trong 6T2025, doanh thu mảng này đạt 2,14 nghìn tỷ đồng (+9% yoy), với 70 ha đất được cho thuê (+27% yoy) chủ yếu tại các khu công nghiệp Thuận Thành, Yên Mỹ và Đông Mai. VGC vẫn sở hữu 15 khu công nghiệp với quỹ đất gần 3.000 ha, trong đó khoảng 1.500 ha còn khả năng khai thác, tạo nền tảng tăng trưởng dài hạn. Nhờ đó, GEX có lợi thế kép khi vừa hưởng lợi từ nhu cầu hạ tầng điện, vừa nắm bắt xu hướng mở rộng khu công nghiệp nhờ dòng vốn FDI ổn định.

Mảng vật liệu xây dựng GEX hưởng lợi từ bất động sản phục hồi.

- Mảng vật liệu xây dựng, thông qua VGC, ghi nhận kết quả tích cực 6T2025 với doanh thu 3,57 nghìn tỷ đồng (+7% yoy) và lợi nhuận gộp 553 tỷ đồng (+33% yoy), nhờ sự phục hồi xây dựng tại miền Bắc. Các sản phẩm chủ lực như thiết bị vệ sinh, ngói và gạch nung đều tăng trưởng tốt. Triển vọng 2025–2026 sáng sủa khi bất động sản hồi phục, nguồn cung căn hộ tại Hà Nội cao gấp ba lần 2023, còn TP.HCM dự kiến gấp đôi trong 2025 và tăng thêm 20% năm 2026, tạo động lực tăng trưởng ổn định cho mảng vật liệu xây dựng của GEX.
- Rủi ro:** Cổ phiếu GEX đối mặt rủi ro từ đòn bẩy cao, sở hữu chéo phức tạp và biến động giá lớn, dễ chịu áp lực điều chỉnh khi thị trường biến động.

Kết quả kinh doanh.

- Trong 6 T2025, GEX đạt DTT hợp nhất 18.047 tỷ đồng (+21,1%yoy) và LNTT đạt 2.198 tỷ đồng (+24,3%yoy).



Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	53.72	Tiêu cực
MA 40	54.36	Tiêu cực
MACD	0.30	Tích cực
RSI	45.70	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	45	Đường MA 100
Hỗ trợ 2	36	Đường MA 200
Kháng cự 1	54	Đường MA20+MA40
Kháng cự 2	60	Đỉnh cũ 8/2025

GEX (HOSE)- CÔNG TY CỔ PHẦN TẬP ĐOÀN GELEX

Giá hiện tại	52.50
Giá bán tiềm năng	52-54
Giá (TP)	34-36
Giá dừng lỗ(SL)	59
Phương pháp GD	Swing trade

Khuyến nghị

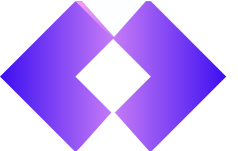
CHỜ BÁN

Nhận định

- **Trên đồ thị trung dài hạn**, Cổ phiếu GEX sau giai đoạn tăng mạnh đã bước vào nhịp điều chỉnh và hiện vận động trong mô hình tam giác thu hẹp, phản ánh sự giằng co giữa cung và cầu. Trên xu hướng trung – dài hạn, cổ phiếu vẫn nằm trong kênh tăng giá chính, song động lực tăng đã chững lại để nhường chỗ cho quá trình tích lũy. Các đường MA100 và MA200 duy trì độ dốc đi lên, cho thấy cấu trúc xu hướng dài hạn vẫn tích cực. Tuy nhiên, khoảng cách xa so với giá hiện tại cũng cho thấy dư địa điều chỉnh nhằm cân bằng lại nhịp tăng trước đó. Nhìn chung, GEX đang trong giai đoạn điều chỉnh kỹ thuật nhưng chưa phá vỡ xu hướng tăng dài hạn.
- **Trên đồ thị ngắn hạn**, Cổ phiếu GEX đang vận động trong mô hình tam giác thu hẹp, cho thấy áp lực điều chỉnh và sự thận trọng của dòng tiền. Đường MA20 đã có dấu hiệu suy yếu, cắt ngang và đi sát giá, phản ánh xu hướng tăng ngắn hạn đang chững lại. MA40 vẫn hướng lên nhưng khoảng cách với giá thu hẹp, làm giảm vai trò hỗ trợ. Chỉ báo RSI trượt dần về vùng trung tính thấp, cho thấy lực cầu suy giảm, trong khi MACD tiến gần đường tín hiệu với khả năng tạo phân kỳ âm. Tổng thể, GEX đang đối mặt rủi ro điều chỉnh ngắn hạn nếu không giữ vững được vùng hỗ trợ trong mô hình tam giác.
- **Kháng cự và hỗ trợ**. Vùng hỗ trợ gần nhất nằm tại vùng 45-47 (tương ứng hỗ trợ bởi đường trung bình MA100). Kháng cự mạnh hiện tại là vùng 53-55, tương ứng với kháng cự bởi vùng side way vừa qua.

Khuyến nghị giao dịch

- Với nhà đầu tư đang nắm cổ phiếu này hiện đang có lãi thì có thể cân nhắc canh bán chốt lợi hoặc hạ tỷ trọng dần tại vùng giá hiện tại 52-54.
- Với nhà đầu tư đang dự định mua mới thì nên chờ đợi thêm khi giá cổ phiếu về vùng cân bằng hoặc hỗ trợ mạnh ở vùng 34-36 có thể bắt đáy test thăm dò với tỷ trọng nhỏ, nhà đầu tư đang bị lỗ nhẹ cân nhắc cắt lỗ.



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.

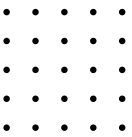
Khuyến nghị

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