



CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH TUẦN TỪ 13-17/10/2025

Căng thẳng Mỹ - Trung...

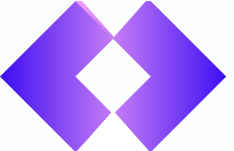
Xem thêm



Bộ phận Phân tích & Đầu tư
Research & Proprietary trading

CHÍNH THỨC NÂNG HẠNG





Chứng khoán Việt Nam chính thức được nâng hạng.

- FTSE Russell chính thức nâng hạng thị trường chứng khoán Việt Nam từ cận biên lên mới nổi thứ cấp, đánh dấu bước ngoặt lịch sử sau nhiều năm nỗ lực cải cách. Quyết định có hiệu lực từ tháng 9/2026, mở ra cơ hội thu hút mạnh dòng vốn ngoại, ước tính có thể đạt từ 1,5–2 tỷ USD vốn thụ động, cùng hàng tỷ USD từ các quỹ chủ động. Việc nâng hạng đến từ những cải tiến quan trọng như bãi bỏ yêu cầu ký quỹ trước (non-prefunding) và hoàn thiện cơ chế xử lý giao dịch.

Số tài khoản chứng khoán tại Việt Nam vượt mốc 11 triệu, vượt mục tiêu năm 2030.

- Theo số liệu từ VSDC, đến cuối tháng 9/2025, số lượng tài khoản chứng khoán tại Việt Nam đã vượt mốc 11 triệu, sớm đạt mục tiêu mà Chính phủ đặt ra cho năm 2030. Riêng trong tháng 9, có gần 290.000 tài khoản mới, chủ yếu từ nhà đầu tư cá nhân trong nước. Dù lượng người tham gia thị trường tăng mạnh, VN-Index vẫn trong giai đoạn tích lũy và giá trị giao dịch trung bình có xu hướng giảm.

Tăng trưởng GDP quý III ước đạt 8,2%, cao nhất hơn một thập kỷ.

- Kinh tế Việt Nam trong quý III ghi nhận đà tăng trưởng mạnh, với GDP tăng 8,23% so với cùng kỳ, cao hơn quý II và củng cố mục tiêu tăng trưởng 8,3–8,5% cho cả năm. Dù chịu tác động từ mức thuế 20% của Mỹ khiến xuất khẩu giày dép và dệt may chững lại, tổng kim ngạch xuất khẩu vẫn tăng 18,4%, giúp thặng dư thương mại đạt gần 9 tỷ USD. Động lực tăng trưởng đến từ vốn FDI, xuất khẩu các nhóm hàng khác và sự phục hồi mạnh của du lịch.

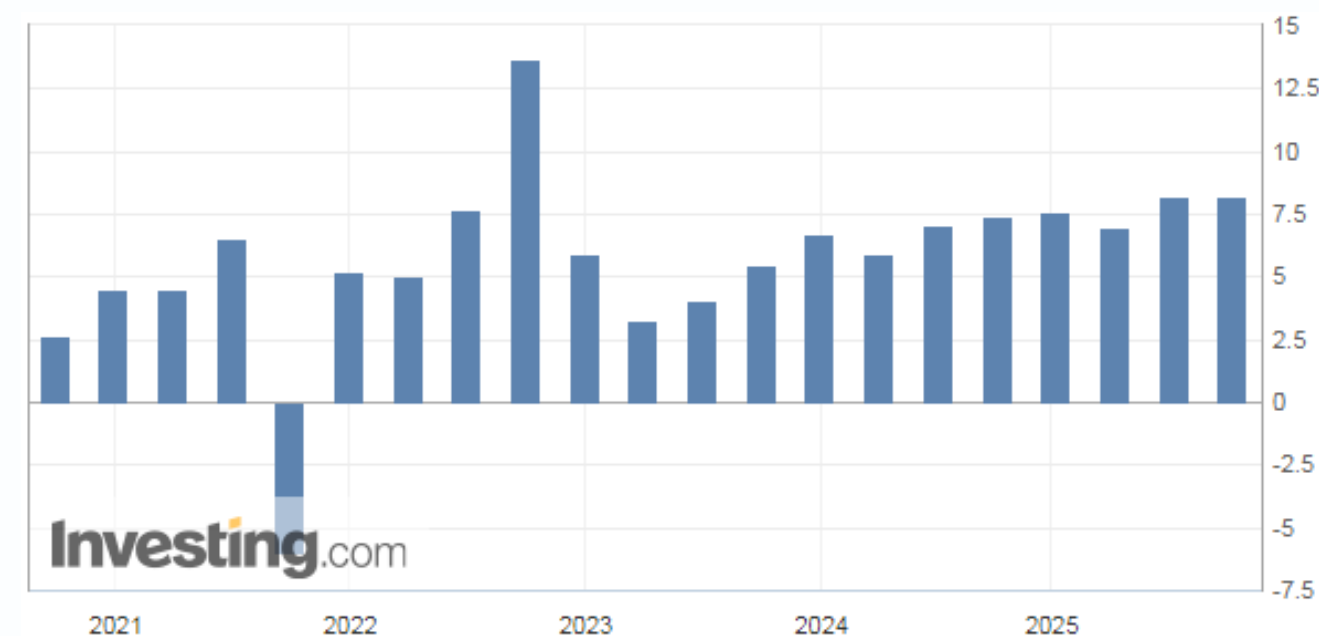
Thặng dư thương mại 9 tháng giảm hơn 20%, áp lực tỷ giá gia tăng.

- Thặng dư thương mại 9 tháng đầu năm 2025 của Việt Nam giảm hơn 20% so với cùng kỳ, chủ yếu do nhập khẩu tăng trở lại trong khi xuất khẩu chậm lại. Riêng tháng 9, cán cân thương mại thu hẹp đáng kể, khiến nguồn cung ngoại tệ suy giảm và tạo áp lực lên tỷ giá USD/VND. Diễn biến này cho thấy sự thay đổi trong cán cân cung cầu ngoại tệ, buộc cơ quan điều hành phải linh hoạt hơn trong chính sách tỷ giá và điều tiết thị trường.

IMF: Kinh tế Việt Nam tăng trưởng nhanh nhưng thiếu bền vững.

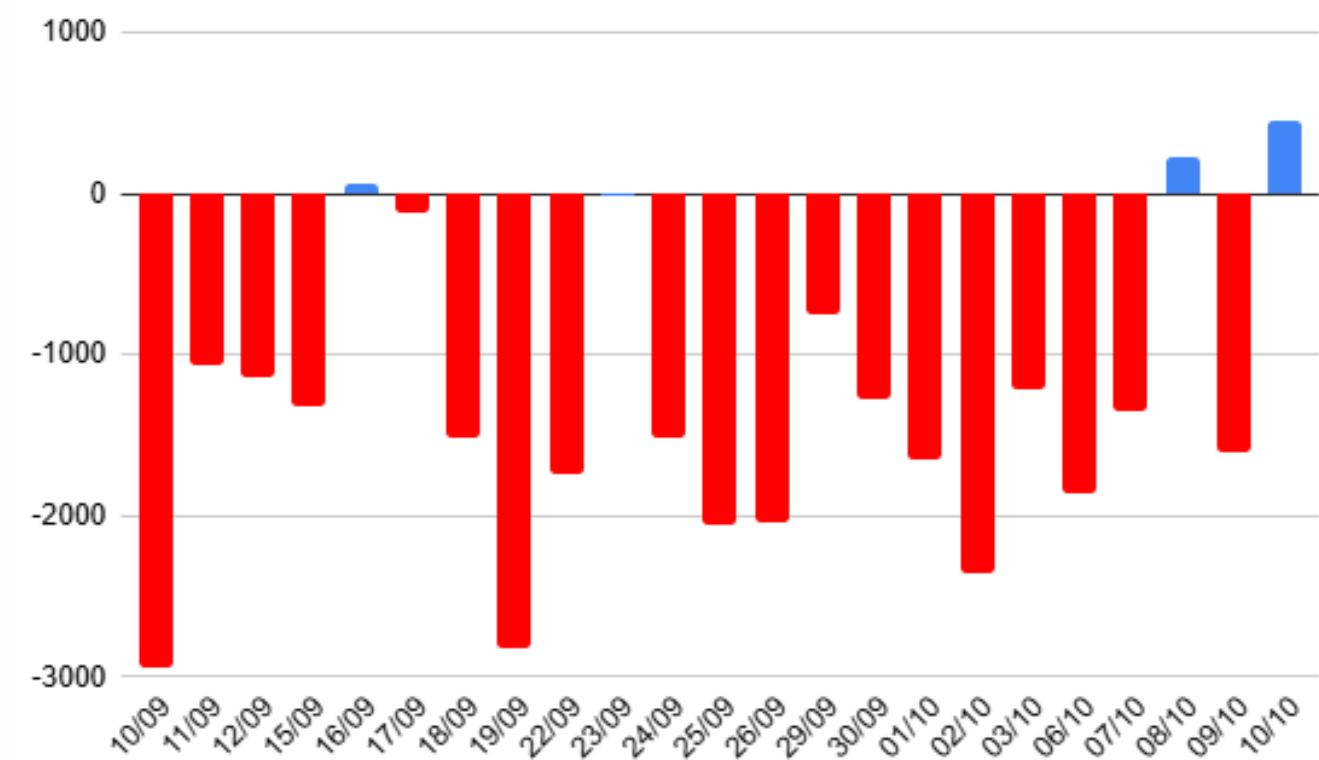
- IMF nhận định kinh tế Việt Nam đang tăng trưởng nhanh nhưng còn thiếu tính bền vững khi phụ thuộc lớn vào xuất khẩu và vốn FDI, trong khi năng suất lao động và giá trị gia tăng nội địa còn thấp. Tổ chức này cho rằng mô hình tăng trưởng hiện tại đang dần bộc lộ hạn chế do chi phí lao động tăng và hiệu suất giảm. IMF khuyến nghị Việt Nam cần thúc đẩy đổi mới sáng tạo, nâng cao năng suất và cải thiện môi trường thể chế.

GDP Việt Nam giai đoạn từ năm 2021 - quý 3/2025.

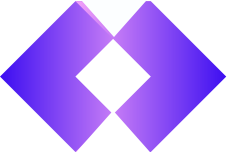


Nguồn: Investing.

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



Nguồn: APSC tổng hợp.



Ông Trump tuyên bố áp thêm thuế 100% với Trung Quốc.

- Tổng thống Mỹ Donald Trump tuyên bố sẽ áp thêm thuế 100% đối với hàng hóa nhập khẩu từ Trung Quốc, bắt đầu từ 1/11 hoặc sớm hơn, để đáp trả việc Bắc Kinh hạn chế xuất khẩu đất hiếm. Động thái này nhằm gia tăng sức ép lên Trung Quốc, quốc gia kiểm soát 70% nguồn cung đất hiếm toàn cầu. Trump cũng đe dọa hủy cuộc gặp với Chủ tịch Tập Cận Bình tại APEC nếu tình hình không cải thiện, mặc dù sau đó cho biết vẫn sẵn sàng tham dự. Căng thẳng thương mại giữa hai bên đang ngày càng leo thang. Trước đó vài giờ, ông Trump nói rằng Trung Quốc đã gửi thư tới các nước để thông báo về những biện pháp mới nhằm kiểm soát xuất khẩu đất hiếm.

Ông Trump nói có thể áp đặt lệnh trừng phạt mới đối với Nga.

- Tổng thống Mỹ Donald Trump đã tuyên bố sẵn sàng áp đặt các lệnh trừng phạt mới đối với Nga, nhưng chỉ khi tất cả các quốc gia thành viên NATO đồng thuận và ngừng mua dầu mỏ từ Moscow. Ông cho rằng việc một số nước trong NATO vẫn tiếp tục giao dịch dầu mỏ với Nga sẽ làm suy yếu sức mạnh đàm phán của liên minh. Bên cạnh đó, ông đề xuất áp thuế cao đối với hàng hóa Trung Quốc để giảm ảnh hưởng kinh tế của Bắc Kinh lên Moscow. Tuy nhiên, cho đến nay, Mỹ vẫn chưa đưa ra quyết định cuối cùng về các biện pháp trừng phạt này.

NHTW Anh cảnh báo về “cú điều chỉnh mạnh” trên thị trường chứng khoán.

- Ngân hàng Trung ương Anh (BoE) đã cảnh báo về khả năng xảy ra "cú điều chỉnh mạnh" trên thị trường chứng khoán, đặc biệt là trong bối cảnh lạm phát cao và tăng trưởng kinh tế chậm lại. Đây là tín hiệu cho thấy BoE có thể sẽ tiếp tục tăng lãi suất trong thời gian tới để kiềm chế lạm phát, mặc dù điều này có thể gây áp lực lên thị trường tài chính và nền kinh tế nói chung. Các nhà đầu tư cần thận trọng và theo dõi sát sao các diễn biến kinh tế và chính sách tiền tệ để đưa ra quyết định đầu tư phù hợp.

WTO dự báo tăng trưởng kinh tế toàn cầu có thể đạt 2,7% trong năm nay.

- Tổ chức Thương mại Thế giới (WTO) dự báo tăng trưởng kinh tế toàn cầu có thể đạt 2,7% trong năm nay, thấp hơn so với mức 3,2% của năm trước. Mặc dù vậy, đây vẫn là một tín hiệu khả quan trong bối cảnh nền kinh tế thế giới đối mặt với nhiều thách thức, như lạm phát, căng thẳng thương mại và biến động chính trị. WTO cũng cảnh báo rằng những yếu tố này có thể tạo ra rủi ro tiềm ẩn, ảnh hưởng đến triển vọng tăng trưởng toàn cầu trong thời gian tới.

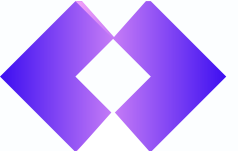
Chứng khoán Mỹ giảm mạnh sau thông tin Trump áp thuế Trug Quốc.



Chỉ số lạm phát của EU trong 2 năm qua.



Nguồn: Investing.



Vàng thế giới lại vượt mốc 4,000 USD/oz, tăng 8 tuần liên tiếp.

- Giá vàng lại tăng vượt mốc 4,000 USD/oz vào ngày thứ Sáu (10/10), ghi nhận 8 tuần leo dốc liên tiếp, sau khi lời cảnh báo của Tổng thống Mỹ Donald Trump về khả năng áp thuế quan mới đối với Trung Quốc đã thúc đẩy làn sóng tháo chạy sang các tài sản trú ẩn an toàn. Kết thúc phiên giao dịch ngày 10/10, hợp đồng vàng giao ngay tiến 0.8% lên 4,007.39 USD/oz. Giá vàng đã tăng 3.2% từ đầu tuần đến nay. Hợp đồng vàng tương lai cộng 1.3% lên 4,024.40 USD/oz. Các rủi ro địa chính trị, cùng với việc ngân hàng trung ương mua vàng mạnh mẽ, dòng vốn quỹ ETF đổ vào, kỳ vọng giảm lãi suất của Mỹ và những bất ổn kinh tế bắt nguồn từ thuế quan, tất cả đều góp phần vào đà tăng của vàng. Tổng thống Mỹ Donald Trump vào ngày 10/10 tuyên bố không có lí do gì để gặp Chủ tịch Trung Quốc Tập Cận Bình trong 2 tuần tới tại Hàn Quốc như dự kiến. Ông cho biết trong một bài đăng trên Truth Social rằng Mỹ đang tính toán việc tăng mạnh thuế quan đối với hàng nhập khẩu từ Trung Quốc.

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

- Giá dầu WTI sụt 4% vào ngày thứ Sáu (10/10), sau khi Tổng thống Mỹ Donald Trump đe dọa Trung Quốc sẽ tăng thuế quan để trả đũa việc Bắc Kinh áp đặt các biện pháp kiểm soát xuất khẩu đất hiếm chặt chẽ hơn. Kết thúc phiên giao dịch ngày 10/10, hợp đồng dầu WTI mất 2.61 USD (tương đương 4.24%) còn 58.90 USD/thùng. Hợp đồng dầu Brent rớt 2.49 USD (tương đương 3.82%) xuống 62.73 USD/thùng. Quan hệ thương mại Trung Quốc – Mỹ được cho là đang dần cải thiện, nhưng sự thay đổi mới nhất này một lần nữa làm dấy lên lo ngại rằng mức thuế quan cao hơn có thể làm trì trệ nền kinh tế toàn cầu và gây tổn hại đến nhu cầu dầu.

EU đề xuất tăng gấp đôi thuế nhập khẩu thép lên 50%.

- Ngày 07/10, Liên minh châu Âu (EU) đã công bố kế hoạch tăng mạnh thuế nhập khẩu thép và cắt giảm hạn ngạch, động thái được xem là nỗ lực bảo vệ ngành công nghiệp thép đang đối mặt với áp lực cạnh tranh gay gắt trên thị trường toàn cầu. Theo đề xuất mới từ Ủy ban châu Âu, mức thuế áp dụng với thép nhập khẩu sẽ tăng gấp đôi lên 50%, đồng thời lượng thép được phép nhập khẩu trước khi áp thuế sẽ bị cắt giảm gần một nửa. Nếu nhận được sự đồng thuận từ các quốc gia thành viên và Nghị viện châu Âu, biện pháp này sẽ thay thế cơ chế tự vệ hiện hành - vốn áp mức thuế 25% đối với phần vượt hạn ngạch và sẽ hết hiệu lực vào năm tới.

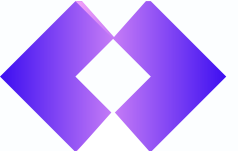
Biểu đồ diễn biến giá vàng thế giới.



Biểu đồ diễn biến giá dầu thế giới dầu Brent .



Nguồn: Tradingview.



Nhận định

Xu hướng trung hạn.

- VN-Index đã quay trở lại vận động trong kênh tăng sau giai đoạn tích lũy quanh vùng 1.660–1.700 điểm, cho thấy xu hướng tăng được củng cố rõ nét. Đà bứt phá cùng thanh khoản cải thiện phản ánh lực cầu quay trở lại thị trường. Các đường trung bình MA100 và MA200 tiếp tục hướng lên, đóng vai trò là vùng hỗ trợ trung hạn quan trọng, giúp duy trì nền tảng vững chắc cho xu hướng tăng. Tổng thể, VN-Index đang trong xu hướng tăng trung hạn tích cực, với mục tiêu gần hướng tới vùng kháng cự 1.750–1.770 điểm.

Xu hướng ngắn hạn.

- VN-Index đã thoát ra khỏi mô hình cái nêm tích lũy, xác nhận tín hiệu bứt phá xu hướng tăng ngắn hạn. Đà tăng được hỗ trợ bởi các đường trung bình ngắn hạn khi MA20 và MA40 đều hướng lên và hình thành trạng thái phân kỳ dương, cho thấy xu hướng tăng được củng cố. Chỉ báo MACD đã cắt lên trên đường tín hiệu và mở rộng độ dốc dương, phản ánh động lượng tăng giá mạnh mẽ. Cùng lúc đó, RSI vượt ngưỡng 70 cho thấy lực mua chiếm ưu thế, trong khi MFI tiếp tục đi lên, thể hiện dòng tiền đang chảy mạnh vào thị trường. VN-Index đang trong xu hướng tăng ngắn hạn tích cực, với khả năng hướng tới vùng kháng cự tiếp theo quanh 1.750 điểm trước khi xuất hiện các nhịp rung lắc điều chỉnh kỹ thuật.

Kịch bản.

- Kịch bản 1 (40%):** VN-Index tiếp tục tăng lên vùng 1.750-1.760 sau đó quay đầu đảo chiều giảm điểm.
- Kịch bản 2 (60%):** VN-Index điều chỉnh về vùng 1.700-1.720 (ngưỡng tâm lý).

Đồ thị kỹ thuật



Khuyến nghị giao dịch

- Nhà đầu tư nên hạ tỷ trọng cổ phiếu về mức trung bình - thấp. Ưu tiên quản trị rủi ro và bảo vệ thành quả sau giai đoạn tăng nóng.**
- MUA Hạn chế mua mới trong vùng điểm hiện tại.** Chỉ xem xét giải ngân thăm dò hoặc gia tăng nhẹ tỷ trọng ở các cổ phiếu có KQKD quý III tích cực, câu chuyện riêng nổi bật hoặc thuộc nhóm ngành được hưởng lợi rõ rệt như ngân hàng, đầu tư công, bất động sản, khu công nghiệp.... Nên mua khi xuất hiện các nhịp điều chỉnh, tránh mua đuổi khi giá tăng mạnh.
- BÁN Nhà đầu tư nên canh chốt lời dần, giảm tỷ trọng margin về mức an toàn,** và tận dụng các nhịp tăng mạnh để bán ra nhằm bảo vệ thành quả, hạn chế rủi ro khi thị trường có thể bước vào giai đoạn điều chỉnh ngắn hạn.



DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ

Cập nhật ngày 13/10/2025

STT	Mã CP	Khuyến nghị	Giá hiện tại	Vùng mua/bán	Vùng giá chốt lời	Giá cắt lỗ	Diễn giải
1	ACB	CHỜ MUA	26.95	24-25	29-30	22	Hỗ trợ bởi đường MA100, fibonacci thoái lui 38.2% Kết quả KD tích cực, hưởng lợi từ nghị quyết 42.
2	STB	TRUNG LẬP	60.40	57-58	63-64	53	Hỗ trợ bởi đường MA40 và trend tăng. KQKD tích cực, thu nhập ngoài lãi tăng trưởng.
3	ANV	CHỜ MUA	32.80	29-30	34-35	27	Hỗ trợ bởi trung bình MA20, MA40. Kqkd tích cực, xấu khẩu sang Mỹ và Mỹ Latinh tích cực.
4	VCB	CHỜ MUA	64.20	61-63	68-70	58	Hỗ trợ bởi các đường trung bình MA100, MA200. Kqkd tích cực, tài sản top 1 hệ thống ngân hàng.
5	VIX	TRUNG LẬP	37.65	35-37	39-40	32	Hỗ trợ bởi trung bình MA40. Kqkd tích cực nhờ mảng tự doanh và cho vay margin.



(*) 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.

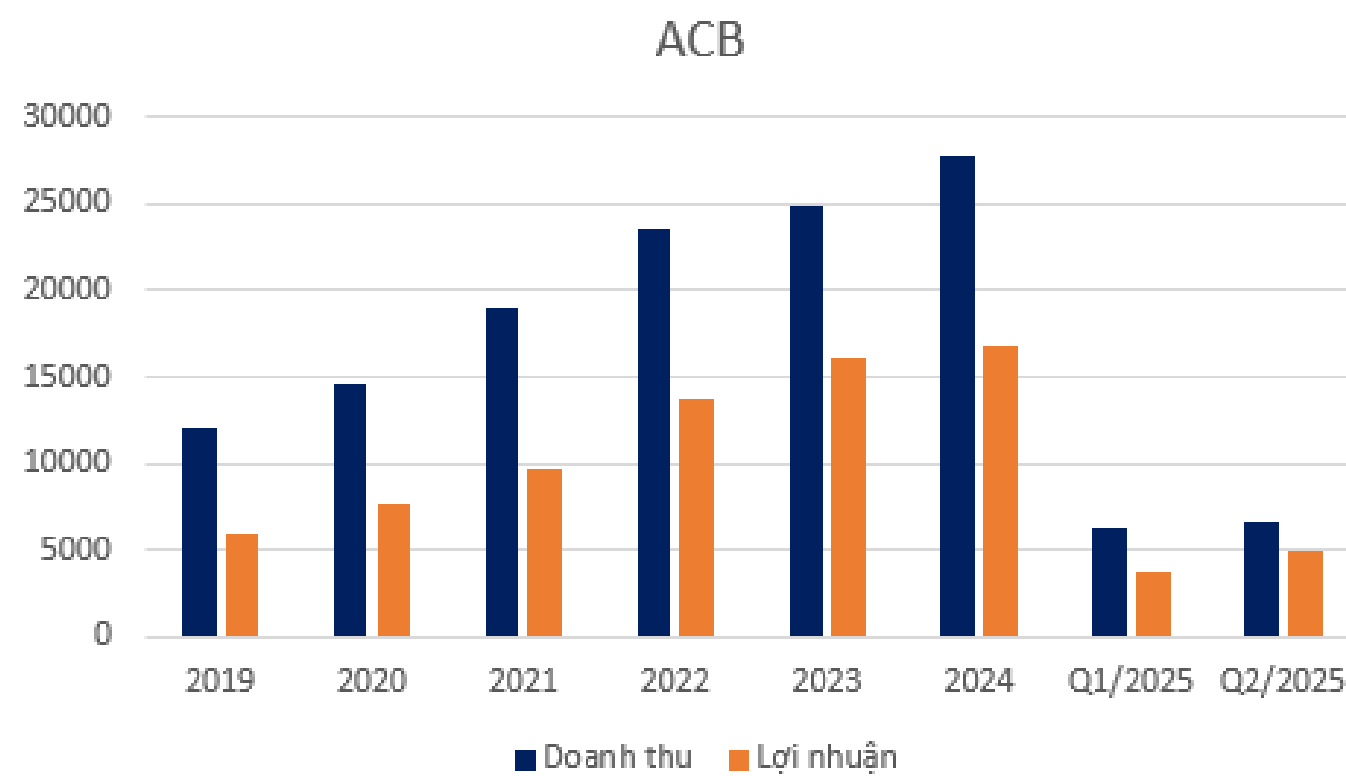


Thông tin cổ phiếu

CHỜ MUA

• Giá ngày 10/10/2025	26.95
• Vốn hóa (tỷ đồng)	138,432.90
• SLCP lưu hành (cp)	5,136,656,599
• KLGD BQ 10 phiên	13,240,690
• Giá sổ sách	16.98
• EPS hiện tại	3.30
• P/E	8.16

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



Nguồn: APSC tổng hợp.

Luận điểm đầu tư

Tăng trưởng tín dụng bền vững và có nhiều dư địa.

- Giai đoạn 2025–2030, tăng trưởng cho vay của ACB được kỳ vọng duy trì trung bình khoảng 14%/năm, dựa trên ba động lực chính. Mảng khách hàng cá nhân tiếp tục dẫn dắt nhờ kinh tế phục hồi, thu nhập cải thiện và nhu cầu tiêu dùng – nhà ở tăng, đặc biệt tại khu vực phía Nam. Mảng SME dự kiến khởi sắc từ nửa cuối 2025 khi các hộ kinh doanh thích ứng với quy định mới về hóa đơn điện tử, giúp tín dụng nhóm này tăng quanh 15%/năm. Bên cạnh đó, phân khúc doanh nghiệp lớn và khách hàng FDI mở rộng nhanh, hỗ trợ tăng trưởng dư nợ, CASA và thu nhập dịch vụ, tạo nền tảng tín dụng bền vững cho ACB.

Chất lượng tài sản vững vàng và ngày càng nâng cao.

- Quý 2/2025, ACB ghi nhận thu nhập ngoài lãi 2.609 tỷ đồng (+69% yoy) nhờ thu hồi nợ xấu cùng hoạt động ngoại hối và đầu tư chứng khoán khởi sắc. Chất lượng tài sản cải thiện rõ rệt khi tỷ lệ nợ xấu giảm còn 1,26%, nợ nhóm 2 xuống 0,47%, trong khi chi phí dự phòng giảm còn 463 tỷ đồng (tỷ lệ tín dụng 0,08%) và tỷ lệ bao phủ nợ xấu tăng lên 76,3%. Với danh mục cho vay bán lẻ chiếm hơn 60% và phần lớn có tài sản bảo đảm, ACB kỳ vọng giữ nợ xấu dưới 1,3% trong 2025 và tiếp tục cải thiện chất lượng tài sản, giảm áp lực dự phòng, duy trì lợi nhuận ổn định trong các quý tới và năm 2026.

Hưởng lợi lớn từ các nghị định chính sách mới của Chính phủ.

- Trong bối cảnh chính sách thúc đẩy kinh tế tư nhân theo Nghị quyết 68-NQ/TW, ACB được đánh giá là ngân hàng hưởng lợi nhờ danh mục cho vay bán lẻ và SME chiếm khoảng 90%, tập trung vào lĩnh vực thương mại và sản xuất. Việc Luật hóa Nghị quyết 42 giúp ngân hàng đẩy nhanh xử lý nợ xấu, nhất là các khoản có tài sản bảo đảm khi thị trường bất động sản phục hồi. Nửa đầu 2025, thu hồi nợ tăng 110% YoY cho thấy hiệu quả quản trị rủi ro cải thiện rõ nét. Giai đoạn 2024–2030, ACB được kỳ vọng duy trì tăng trưởng tín dụng, lợi nhuận ổn định và ROE trên 20%, củng cố vị thế dẫn đầu trong mảng ngân hàng bán lẻ.

Kết quả kinh doanh.

- Lũy kế 6 tháng đầu năm 2025, ACB đạt lợi nhuận trước thuế 10.690 tỷ đồng (+2% yoy) dù thu nhập lãi thuần giảm 6% xuống 13.043 tỷ đồng, nhờ chi phí dự phòng giảm nhẹ và hiệu quả thu hồi nợ cải thiện.



Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	25.99	Tiêu cực
MA 40	26.61	Tiêu cực
MACD	0.19	Tích cực
RSI	60.17	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	25	Đáy cũ 09/2025
Hỗ trợ 2	24	Đường trung bình MA100
Kháng cự 1	29	Đỉnh cũ 08/2025
Kháng cự 2	32	Đường kênh tăng

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

Giá hiện tại	26.95
Giá mua mục tiêu	24-25
Giá bán mục tiêu	29-30
Giá bán cắt lỗ	22
Phương pháp GD	Swing trade

Khuyến nghị
CHỜ MUA

Nhận định

- **Trên đồ thị trung dài hạn**, Cổ phiếu ACB duy trì vận động tích cực trong kênh tăng giá hình thành từ đáy tháng 4/2025 đến nay. Đường xu hướng tăng đóng vai trò nâng đỡ quan trọng, giúp giá liên tục bật hồi khi tiệm cận vùng hỗ trợ. Các đường trung bình dài hạn MA100 và MA200 đều hướng lên, phản ánh nền giá vững và xu hướng tăng được củng cố. Hiện giá duy trì ổn định trên cả hai đường MA này, cho thấy lực cầu trung hạn vẫn chiếm ưu thế. Tổng thể, ACB đang trong giai đoạn củng cố trên nền tăng, với triển vọng duy trì xu hướng tích cực trong thời gian tới.
- **Trên đồ thị ngắn hạn**, Cổ phiếu ACB đang duy trì đà tăng tích cực khi giá ổn định trên các đường trung bình ngắn hạn MA20 và MA40. Sự giao cắt hướng lên giữa hai đường MA cho thấy xu hướng tăng ngắn hạn đang được củng cố. Chỉ báo MACD nằm trên đường tín hiệu và mở rộng khoảng dương, trong khi RSI quanh ngưỡng 60 phản ánh động lượng tăng vẫn được duy trì. Khối lượng giao dịch duy trì ổn định, cho thấy dòng tiền tiếp tục hỗ trợ nhịp tăng hiện tại. Tổng thể, ACB đang trong giai đoạn củng cố đà tăng với triển vọng tiếp tục mở rộng trong thời gian tới.
- **Kháng cự và hỗ trợ**. Vùng hỗ trợ mạnh gần nhất: 24-25, tương ứng giao thoa hỗ trợ bởi các đường trung bình MA100 và Fibonacci thoái lui 38.2%. Kháng cự quan trọng tại vùng 29-30 (tương ứng với kháng cự bởi đỉnh cũ tháng 8/2025 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 20% lượng hàng sẵn có ở giá 24-25.
- Với nhà đầu tư đang có tiền cân nhắc chờ mua lướt sóng hoặc (20%-25%vốn) tại vùng giá 24-25. Tuy nhiên nhà đầu tư cần tuân thủ nguyên tắc cắt lỗ nếu giá không đạt kỳ vọng.

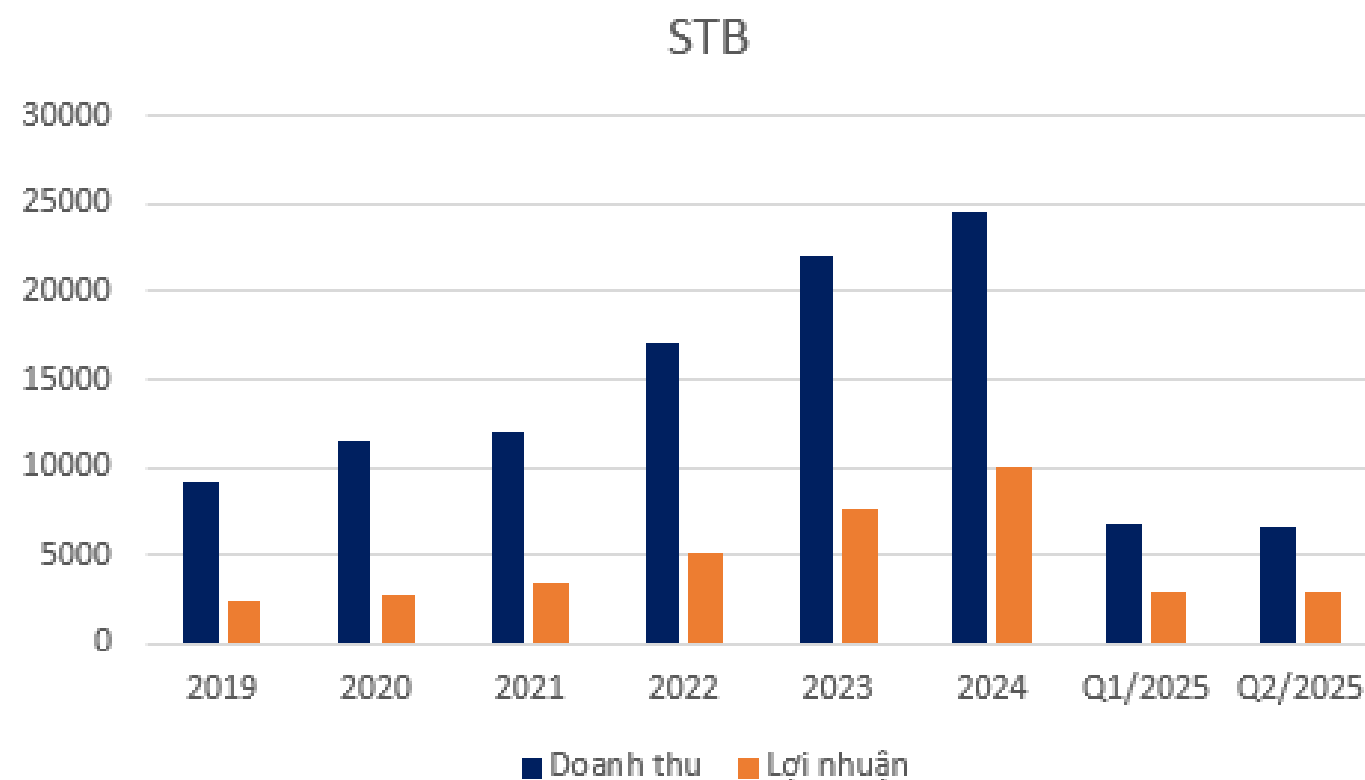


Thông tin cổ phiếu

TRUNG LẬP

• Giá ngày 10/10/2025	60.40
• Vốn hóa (tỷ đồng)	113,867.03
• SLCP lưu hành (cp)	1,885,215,716
• KLGD BQ 10 phiên	9,657,660
• Giá sổ sách	1.89
• EPS hiện tại	6,148
• P/E	9.76

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



Nguồn: APSC tổng hợp.

Luận điểm đầu tư

Cho vay sản xuất, kinh doanh và cho vay mua nhà cải thiện thúc đẩy tăng trưởng tín dụng.

- Tính đến 6T2025, tín dụng STB tăng 9,0%, chủ yếu nhờ các khoản vay sản xuất kinh doanh tăng mạnh 12,2%, trong khi doanh thu bán lẻ và dịch vụ tăng 9,3% YoY. Triển vọng tín dụng vẫn tích cực nhờ chính sách giảm thuế VAT đến 2026, miễn học phí công lập và tăng giảm trừ gia cảnh, hỗ trợ sức mua hộ gia đình. Ở mảng bất động sản, dư nợ tăng 9,0% YTD, trong đó cho vay phát triển nhà ở tăng 42,8% và cho vay mua nhà tăng 4,4%. Với nguồn cung cải thiện và lãi suất thấp, mục tiêu tăng trưởng tín dụng 14% năm 2025 được đánh giá khả thi, thậm chí có thể vượt 15% giai đoạn 2025–2026.

Thu nhập ngoài lãi tăng trưởng tích cực nhờ thu nhập từ phí cao hơn và khoản thu từ KCN Phong Phú.

- Trong 6T25, thu nhập ngoài lãi của STB đạt 2.118 tỷ đồng, tăng 7,9% yoy nhờ đóng góp lớn từ phí dịch vụ với mức tăng 30,8% yoy, chủ yếu đến từ thanh toán và bancassurance khi ngân hàng đẩy mạnh số hóa. Ngoài ra, STB dự kiến ghi nhận khoảng 2.800 tỷ đồng chênh lệch từ bán đấu giá KCN Phong Phú vào thu nhập khác trong nửa cuối 2025. Triển vọng trung hạn tiếp tục tích cực nhờ bancassurance tăng trưởng nhờ hợp tác độc quyền với Dai-ichi Life và tệp khách hàng 19 triệu người, cùng với dịch vụ thanh toán bứt phá theo xu hướng số hóa.

NIM giảm nhẹ trong năm 2025 do YOEА thu hẹp và COF gia tăng.

- NIM của STB trong Q2/2025 đạt 3,55%, tiếp tục xu hướng giảm 4 quý liên tiếp do lãi suất cho vay bình quân đi xuống. Dự báo cả năm 2025 và 2026, NIM lần lượt ở mức 3,5% và 3,4%, chịu tác động từ YOEА giảm và COF gia tăng. YOEА duy trì xu hướng giảm, đạt 7,0% trong Q2/2025, phản ánh áp lực giữ lãi suất cho vay thấp để hỗ trợ tín dụng, trong khi cơ cấu dư nợ ngắn hạn vẫn chiếm tỷ trọng lớn. Ngược lại, COF tăng lên 3,92% trong Q2/2025 do chi phí phát hành giấy tờ có giá cao hơn, và dự kiến tiếp tục tăng trong nửa cuối năm khi LDR ở mức cao và nhu cầu huy động vốn lớn, tạo thêm áp lực lên chi phí vốn của ngân hàng.

Kết quả kinh doanh.

- Lũy kế 6T2025, STB đạt tổng thu nhập hoạt động 15.566 tỷ đồng (+11%yoy) và lợi nhuận trước thuế 7.331 tỷ đồng (+37% yoy), cho thấy hiệu quả kinh doanh và khả năng sinh lời tiếp tục cải thiện.



Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	57.44	Tích cực
MA 40	56.18	Tích cực
MACD	1.40	Tích cực
RSI	60.71	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	57	Đường trung bình MA20
Hỗ trợ 2	50	Đường trung bình MA100
Kháng cự 1	64	Đường kênh tăng
Kháng cự 2	70	

STB (HOSE) - NGÂN HÀNG TMCP SÀI GÒN THƯƠNG TÍN

Giá hiện tại	60.40
Giá mua mục tiêu	57-58
Giá bán mục tiêu	63-64
Giá bán cắt lỗ	53
Phương pháp GD	Swing trade

Khuyến nghị

TRUNG LẬP

Nhận định

- **Trên đồ thị trung dài hạn**, Cổ phiếu STB đang vận động trong kênh tăng giá được hình thành từ vùng đáy tháng 4/2025. Đường xu hướng tăng đóng vai trò là trục nâng đỡ chính, giúp giá duy trì ổn định trong biên độ tăng dần đều. Các đường trung bình dài hạn MA100 và MA200 đều đang hướng lên, phản ánh nền giá vững chắc và xu hướng tăng trung hạn được củng cố. Việc giá duy trì trên cả hai đường MA dài hạn này cho thấy dòng tiền trung hạn vẫn ủng hộ xu hướng đi lên. Tổng thể, STB đang trong giai đoạn tích lũy – mở rộng đà tăng trong kênh tăng giá trung hạn, với triển vọng tiếp tục khả quan nếu giá giữ vững trên vùng hỗ trợ quanh MA100.
 - **Trên đồ thị ngắn hạn**, Cổ phiếu STB đang duy trì xu hướng tăng tích cực khi giá ổn định trên các đường trung bình ngắn hạn MA20 và MA40. Đường MA20 tiếp tục nằm trên MA40, thể hiện đà tăng ngắn hạn được duy trì. Chỉ báo MACD đã cắt lên trên đường tín hiệu và mở rộng khoảng dương, cho thấy xung lực tăng đang mạnh dần. Bên cạnh đó, RSI duy trì quanh mức 63, phản ánh trạng thái khỏe và dư địa tăng vẫn còn. Khối lượng giao dịch duy trì ổn định cho thấy dòng tiền đang ủng hộ đà đi lên. Tổng thể, STB đang trong nhịp tăng ngắn hạn bền vững, với khả năng tiếp tục hướng tới vùng kháng cự cao hơn.
 - **Kháng cự và hỗ trợ**. Vùng hỗ trợ gần nhất: 57-58, tương ứng giao thoa hỗ trợ bởi các đường trung bình, MA40 và đường trend tăng. Kháng cự quan trọng tại vùng 63-64 tương ứng kháng cự đường kênh tăng giá.
- 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 20% lượng hàng sẵn có ở giá 57-58.
 - Với nhà đầu tư đang có tiền cân nhắc chờ mua lướt sóng (20%-25%vốn) tại vùng giá 57-58. 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 10/10/2025	32.80
• 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

Xuất khẩu sang thị trường Mỹ và Mỹ Latinh tăng mạnh thúc đẩy tăng trưởng doanh thu.

- Trong 6T2025, xuất khẩu sang Mỹ và Mỹ Latinh là động lực chính thúc đẩy tăng trưởng của ANV, nhờ giá bán cao hơn 40–45% so với Trung Quốc, qua đó bù đắp cho sự sụt giảm đơn hàng tại thị trường này và giúp doanh thu mảng cá tra tăng 29% yoy. Nhu cầu tại Mỹ hồi phục mạnh, kim ngạch nhập khẩu cá tra fillet Q1 tăng 22% YoY và duy trì ổn định trong Q2. ANV dự kiến doanh thu mảng cá tra 2025–2026 tăng lần lượt 13% và 15% nhờ mở rộng xuất khẩu sang các thị trường có biên lợi nhuận cao. Triển vọng sắp tới được đánh giá khả quan, với nhu cầu ổn định và lợi thế cạnh tranh về giá tiếp tục củng cố vị thế xuất khẩu của ANV.

Biên lợi nhuận gộp duy trì ở mức cao nhờ giá bán cải thiện và khả năng tự chủ nguồn cá nguyên liệu.

- Biên lợi nhuận gộp của ANV trong Q2/2025 tăng mạnh lên 27,8% (+15,7 đpt yoy) nhờ chiến lược dịch chuyển sang các thị trường giá bán cao như Mỹ và Brazil, cùng khả năng kiểm soát chi phí nguyên liệu nhờ chuỗi giá trị khép kín. Giá bán bình quân đạt 2,5 USD/kg (+16% yoy), trong khi tỷ trọng xuất khẩu sang Trung Quốc giảm rõ rệt. Giai đoạn 2025–2026, biên lợi nhuận gộp dự kiến duy trì quanh 25%, cao hơn nhiều so với mức 20–21% trước đây nhờ giá bán cải thiện, nguồn cung chủ động và chi phí ổn định. So với đối thủ, ANV nổi bật nhờ tự chủ nguyên liệu 100% và hiệu quả sản xuất cao, tạo nền tảng duy trì biên lợi nhuận vững chắc.

Nguồn thu ổn định từ mảng điện mặt trời và tiềm năng tăng trưởng dài hạn ở mảng Collagen.

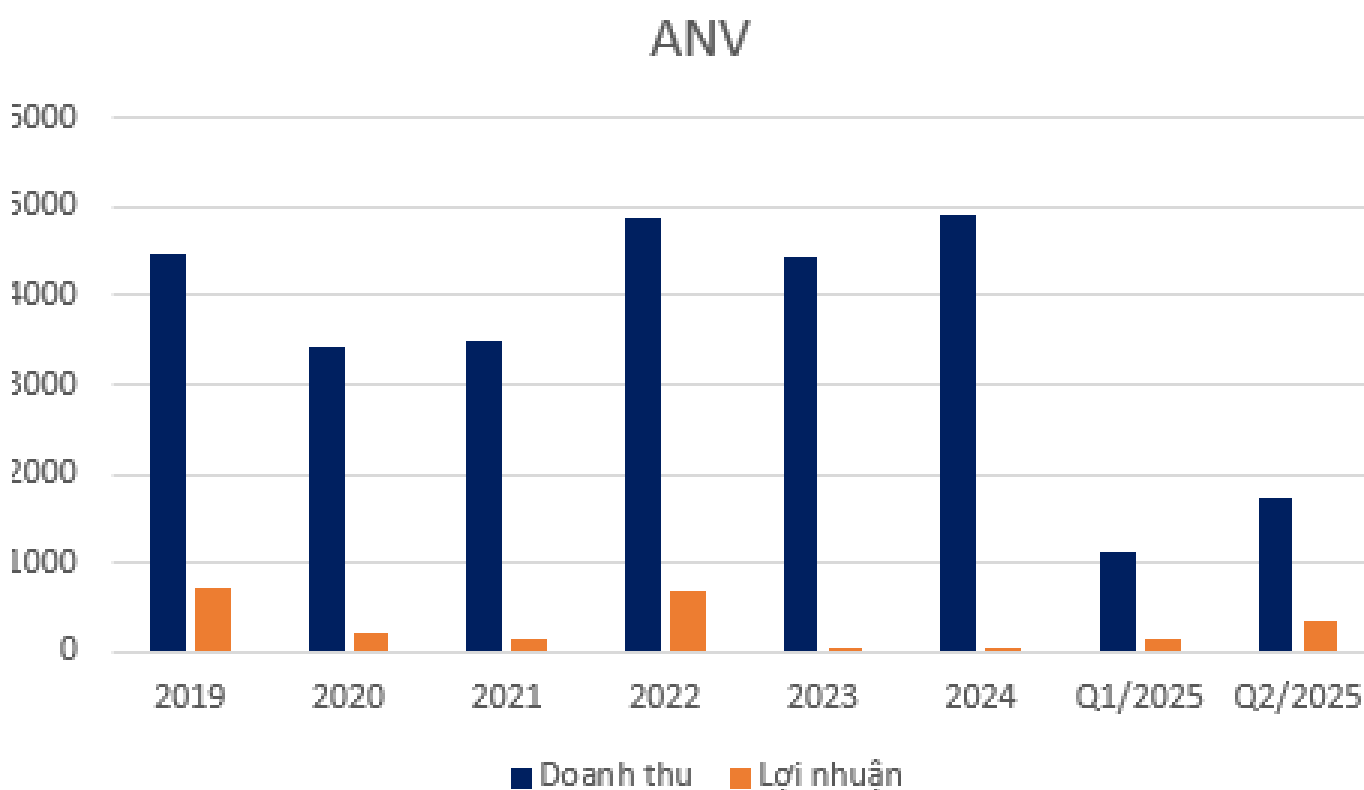
- Mảng năng lượng mặt trời mang lại doanh thu ổn định cho ANV nhờ hợp đồng dài hạn, song dư địa tăng trưởng còn hạn chế do chưa có kế hoạch mở rộng công suất. Điểm nhấn mới là dự án Collagen & Gelatin (C&G) hợp tác cùng Amicogen (Hàn Quốc) thông qua công ty liên doanh Aminavico, mở ra hướng đi giá trị gia tăng cho ANV. Nhà máy giai đoạn 1 công suất 800 tấn/năm đã khánh thành từ 4/2023 và dự kiến sớm đóng góp doanh thu. Dự án hưởng lợi từ nguồn nguyên liệu dồi dào, công nghệ chuyển giao và đầu ra ổn định, trong bối cảnh nhu cầu Collagen & Gelatin toàn cầu tăng khoảng 10%/năm giai đoạn 2025–2030.

Kết quả kinh doanh.

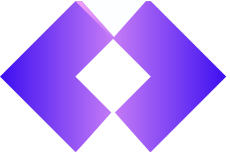
- Lũy kế 6T2025, doanh thu và lợi nhuận sau thuế của ANV lần lượt đạt 2.856 tỷ đồng (+28% yoy) và 465 tỷ đồng (+30% yoy), hoàn thành 46% kế hoạch doanh thu và vượt 132% kế hoạch lợi nhuận.

Doanh thu và lợi nhuận sau thuế của ANV 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	29.17	Tích cực
MA 40	28.12	Tích cực
MACD	1.37	Tích cực
RSI	69.38	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	29	Đường trend tăng ngắn
Hỗ trợ 2	25	Đường trung bình MA100
Kháng cự 1	34	Đường kênh tăng ngắn
Kháng cự 2	40	

ANV (HOSE) - CÔNG TY CỔ PHẦN NAM VIỆT

Giá hiện tại	32.80
Giá mua tiềm năng	29-30
Giá bán mục tiêu(TP)	34-35
Giá bán dừng lỗ(SL)	27
Phương pháp GD	Swing trade

Khuyến nghị
CHỜ MUA

Nhận định

- Trên đồ thị trung hạn**, Cổ phiếu ANV đang vận động tích cực trong kênh tăng giá hình thành từ vùng đáy tháng 4/2025 đến nay. Biên dưới của kênh đóng vai trò hỗ trợ chính, giúp giá duy trì nhịp tăng ổn định, trong khi biên trên đang là vùng cản tạm thời của xu hướng. Các đường trung bình dài hạn MA100 (23,60) và MA200 (20,27) đều dốc lên rõ rệt, phản ánh xu hướng tăng trung hạn đã được xác lập vững chắc. Việc giá duy trì ổn định phía trên hai đường MA dài hạn này cho thấy dòng tiền vẫn đang ủng hộ đà đi lên. Tổng thể, ANV đang trong xu hướng tăng trung hạn bền vững, với khả năng tiếp tục mở rộng biên độ khi giữ vững kênh giá hiện tại.
- Trên đồ thị ngắn hạn**, cổ phiếu ANV đang duy trì đà tăng mạnh mẽ với xu hướng rõ ràng và tích cực. Giá hiện nằm vững trên các đường trung bình ngắn hạn MA20 và MA40, cho thấy lực cầu đang chiếm ưu thế. Đường MA20 hướng lên trên và cách biệt so với MA40, thể hiện xu hướng tăng ngắn hạn đang được củng cố. Chỉ báo MACD duy trì trên đường tín hiệu và tiếp tục mở rộng khoảng dương, cho thấy xung lực tăng vẫn mạnh. RSI ở mức quanh 69, phản ánh cổ phiếu đang tiệm cận vùng quá mua nhưng vẫn giữ nhịp tăng khỏe. Khối lượng giao dịch duy trì ổn định trên trung bình, cho thấy dòng tiền vẫn đang hỗ trợ xu hướng.
- Kháng cự và hỗ trợ**. Vùng hỗ trợ gần nhất nằm tại vùng 29-30 (tương ứng với hỗ trợ bởi đường xu hướng tăng ngắn hạn và MA20,MA40). Kháng cự mạnh hiện tại là vùng 34-35, tương ứng với kháng cự bởi kênh tăng ngắn hạn.

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 20% lượng hàng sẵn có ở giá 29-30.
- Với nhà đầu tư đang có sẵn tiền, canh mua mới tại vùng hỗ trợ 29-30 với vốn giải ngân test 20-25%. Tuy nhiên cần tuân thủ cắt lỗ nếu giá không đạt kỳ vọng.

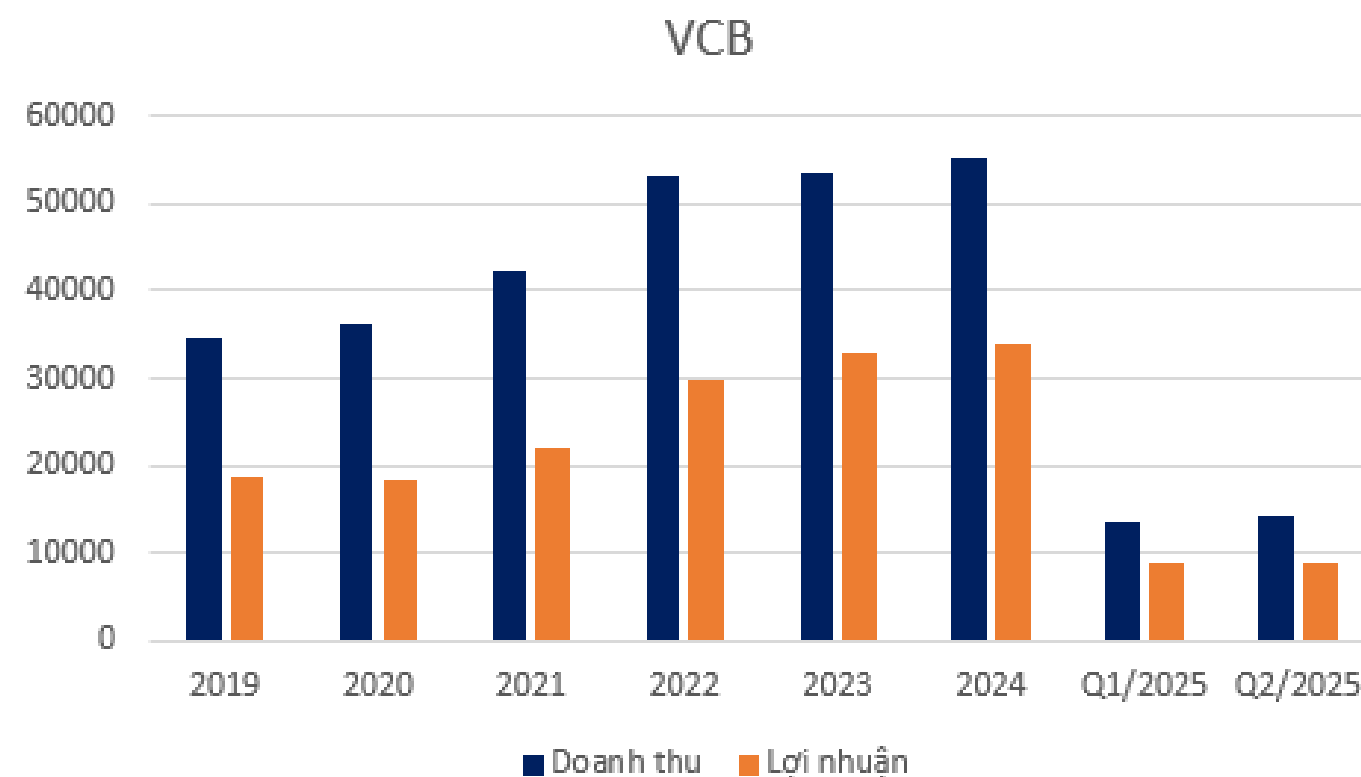


Thông tin cổ phiếu

CHỜ MUA

• Giá ngày 10/10/2025	64.20
• Vốn hóa (tỷ đồng)	536,434.34
• SLCP lưu hành (cp)	8,355,675,094
• KLGD BQ 10 phiên	4,691,220
• Giá sổ sách	25.57
• EPS hiện tại	4.15
• P/E	15.48

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



Nguồn: APSC tổng hợp

Luận điểm đầu tư

Triển vọng tăng trưởng tín dụng sẽ tăng tốc trong cuối năm.

- Trong 6T2025, tăng trưởng tín dụng của VCB đạt 7,3%, thấp hơn mức bình quân ngành, nhưng được kỳ vọng sẽ tăng tốc trong nửa cuối năm nhờ chính sách thúc đẩy kinh tế và giải ngân đầu tư công. Với vai trò là một trong bốn ngân hàng quốc doanh chủ lực, VCB nhiều khả năng sẽ được ưu tiên phân bổ vốn cho các dự án trọng điểm, hướng tới mức tăng trưởng tín dụng khoảng 14–15%, trong đó cho vay doanh nghiệp là động lực chính. Ngân hàng tiếp tục duy trì lợi thế chi phí vốn thấp nhất ngành ở mức 2,4%, nhờ tỷ lệ CASA cao và uy tín thương hiệu cho phép giữ lãi suất huy động thấp hơn mặt bằng chung.

Chất lượng tài sản Top 1 trong hệ thống ngân hàng.

- Tính đến cuối Q2/2025, VCB tiếp tục giữ vững vị thế dẫn đầu về chất lượng tài sản khi tỷ lệ nợ xấu giảm còn 1%, thấp hơn so với quý trước và cùng kỳ năm trước. Nợ nhóm 2 cũng thu hẹp mạnh xuống 3.877 tỷ đồng, cho thấy danh mục tín dụng ngày càng an toàn hơn. Đặc biệt, tỷ lệ bao phủ nợ xấu đạt 213,8% cao nhất toàn ngành và gấp nhiều lần mức trung bình 81%, tạo bộ đệm vững chắc cho ngân hàng trước rủi ro. Thành quả này đến từ chiến lược cho vay thận trọng, ưu tiên sản xuất và thương mại chiếm gần một nửa cơ cấu tín dụng, đồng thời tránh xa lĩnh vực bất động sản nhiều biến động.

Biên lãi thuần (NIM) vẫn chịu áp lực thu hẹp.

- Trong Q2/2025, biên lãi thuần (NIM) của VCB tiếp tục chịu áp lực thu hẹp, phản ánh xu hướng giảm lãi suất cho vay và cạnh tranh tín dụng gay gắt trong ngành. Theo báo cáo, NIM quý II chỉ đạt khoảng 0,65%, kéo mức bình quân 6 tháng xuống 1,29% (tương đương 2,58% theo năm). Mặc dù chi phí vốn vẫn duy trì ở mức thấp nhờ lợi thế CASA cao, chênh lệch lãi vay – huy động ngày càng bị co hẹp, khiến NIM khó bứt phá. Đây là thách thức lớn cho VCB trong việc duy trì tăng trưởng lợi nhuận bền vững trong cuối năm 2025.

Kết quả kinh doanh.

- Lũy kế 6T2025, VCB đạt 35.133 tỷ đồng tổng thu nhập hoạt động (+3,2% yoy) và 21.894 tỷ đồng LNTT (+5,1% yoy). Thu nhập lãi thuần giảm nhẹ 0,5% xuống 28.847 tỷ đồng do NIM co hẹp. Ngược lại, thu nhập ngoài lãi tăng 20,5% lên 7.286 tỷ đồng nhờ lãi vàng và ngoại hối bứt phá.



Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	63.03	Tích cực
MA 40	64.17	Tích cực
MACD	-0.04	Tiêu cực
RSI	57.85	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	61	Đường trung bình MA200
Hỗ trợ 2	59	Đáy cũ 8/2025
Kháng cự 1	70	Đường kênh tăng
Kháng cự 2	76	Fibo mở rộng 100%

VCB (HOSE) - NGÂN HÀNG THƯƠNG MẠI CỔ PHẦN NGOẠI THƯƠNG VIỆT NAM

Giá hiện tại	64.20
Giá mua tiềm năng	61-63
Giá bán mục tiêu(TP)	68-70
Giá bán dừng lỗ(SL)	58
Phương pháp GD	Swing trade

Khuyến nghị
CHỜ MUA

Nhận định

- Trên đồ thị trung dài hạn**, Cổ phiếu VCB đang vận động trong kênh tăng giá được thiết lập từ vùng đáy tháng 4/2025 đến nay. Biên dưới của kênh tiếp tục đóng vai trò hỗ trợ mạnh, giúp giá duy trì ổn định sau các nhịp điều chỉnh ngắn. Các đường trung bình dài hạn MA100 và MA200 đều đang hướng lên và nằm dưới giá hiện tại, thể hiện xu hướng tăng trung hạn vẫn được giữ vững. Việc giá liên tục dao động phía trên hai đường MA này cho thấy nền giá đang được củng cố chắc chắn. Tổng thể, VCB đang trong xu hướng tăng trung hạn ổn định, với động lực tích cực nếu giá tiếp tục duy trì trong biên kênh và vượt qua vùng cản quanh 65-66.
- Trên đồ thị ngắn hạn**. Cổ phiếu VCB đang cho thấy tín hiệu hồi phục tích cực sau giai đoạn điều chỉnh. Giá hiện đã vượt lên và dao động quanh các đường trung bình ngắn hạn MA20 và MA40 , cho thấy xu hướng tăng ngắn hạn đang dần được thiết lập trở lại. Đường MA20 có dấu hiệu hướng lên, báo hiệu lực cầu quay trở lại. Chỉ báoMACD đã cắt lên trên đường tín hiệu và tiến sát ngưỡng 0, thể hiện xung lực tăng đang được cải thiện. RSI ở mức 54,64, cho thấy dư địa tăng vẫn còn rộng và chưa vào vùng quá mua. Khối lượng giao dịch duy trì ổn định, phản ánh dòng tiền đang quay lại hỗ trợ giá.
- Kháng cự và hỗ trợ**. Vùng hỗ trợ gần nhất: 61-63, tương ứng hỗ trợ bởi đường trung bình MA100, MA200 và đường xu hướng tăng trung hạn. Kháng cự ngắn hạn 68-70 bởi đường kênh tăng trung hạn và đỉnh cũ.

Khuyến nghị giao dịch

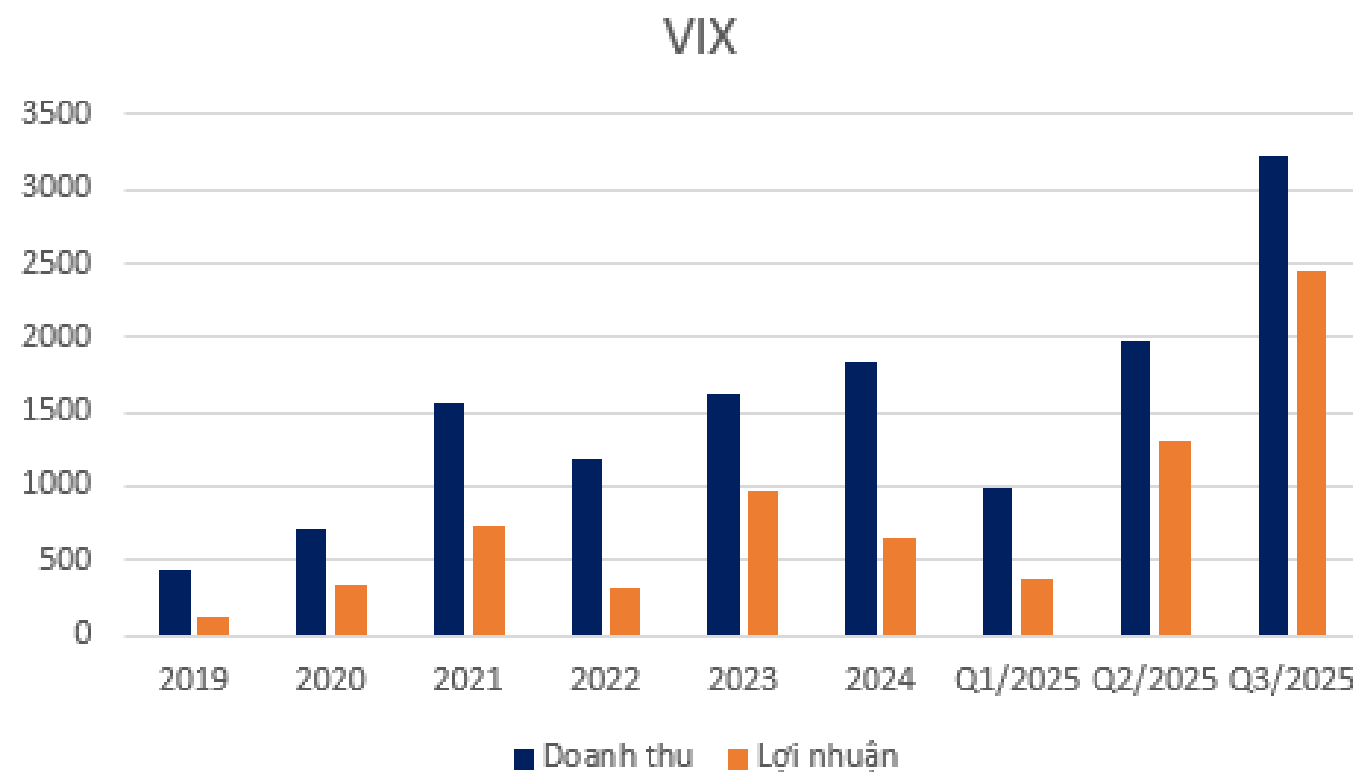
- Với nhà đầu tư đang nắm cổ phiếu này hiện đang có lãi thì có thể cân nhắc chờ mua gia tăng với tỷ lệ 25% lượng hàng sẵn có ở giá 61-63.
- Với nhà đầu tư đang có sẵn tiền, chờ mua mới tại vùng hỗ trợ 61-63 với vốn giải ngân test 30%. Tuy nhiên cần tuân thủ cắt lỗ nếu giá không đạt kỳ vọng.

Thông tin cổ phiếu

TRUNG LẬP

• Giá ngày 10/10/2025	37.65
• Vốn hóa (tỷ đồng)	57,658.33
• SLCP lưu hành (cp)	1,531,429,858
• KLGD BQ 10 phiên	28,932,780
• Giá sổ sách	11.58
• EPS hiện tại	1.34
• P/E	28.08

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



Nguồn: APSC tổng hợp

Luận điểm đầu tư

Thanh khoản bứt phá giúp doanh thu môi giới VIX tăng mạnh.

- Trong Q3/2025, mảng môi giới của VIX ghi nhận sự phục hồi ấn tượng với doanh thu đạt khoảng 92 tỷ đồng, tăng mạnh so với cả quý trước và cùng kỳ năm trước, nhờ thanh khoản thị trường bùng nổ trở lại. Diễn biến tích cực của VN-Index cùng kỳ vọng nâng hạng thị trường đã giúp hoạt động giao dịch sôi động hơn, qua đó cải thiện tỷ suất lợi nhuận dịch vụ môi giới. Với nền tảng khách hàng cá nhân rộng và hệ thống công nghệ giao dịch ổn định, VIX được kỳ vọng tiếp tục duy trì đà tăng trưởng doanh thu môi giới, đóng góp tích cực vào kết quả kinh doanh chung trong thời gian tới.

Mảng tự doanh bứt phá, lợi nhuận kỷ lục nhờ danh mục cổ phiếu lớn, song tiềm ẩn nhiều rủi ro.

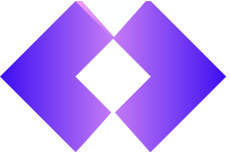
- Mảng tự doanh tiếp tục là động lực chính đóng góp lớn nhất vào kết quả kinh doanh của VIX trong Q3/2025. Lãi từ tài sản tài chính FVTPL đạt khoảng 2.751 tỷ đồng, cùng với lãi bán tài sản hơn 1.375 tỷ đồng, đưa tổng doanh thu tự doanh chiếm khoảng 85% tổng doanh thu quý. Danh mục FVTPL cuối quý đạt gần 12.410 tỷ đồng, chủ yếu là cổ phiếu niêm yết chiếm khoảng 87%, nổi bật gồm EIB, VSC, HAH, GEX, BSR các mã có nền tảng tài chính ổn định và thanh khoản cao. Tuy nhiên, với tính chu kỳ đặc thù, mảng tự doanh vẫn tiềm ẩn rủi ro biến động nếu thị trường đảo chiều mạnh trong tương lai.

Dư nợ margin tăng vọt, VIX hưởng lợi lớn sau nâng hạng.

- Trong Q3/2025, hoạt động cho vay margin của VIX tăng trưởng mạnh, với lãi cho vay và phải thu đạt khoảng 341 tỷ đồng, tăng gần 59% QoQ. Dư nợ cho vay cuối quý đạt khoảng 16.143 tỷ đồng, gấp hơn hai lần đầu năm và chiếm hơn 50% tổng tài sản. Sự hồi phục của thị trường cùng dòng tiền cá nhân trở lại giúp nhu cầu sử dụng đòn bẩy tài chính tăng mạnh, qua đó cải thiện đáng kể lợi nhuận cho VIX. Đáng chú ý, việc Việt Nam được nâng hạng lên thị trường mới nổi hứa hẹn tiếp tục thúc đẩy dòng vốn ngoại và nhu cầu margin, tạo địa tăng trưởng tích cực cho VIX trong các quý tới.

Kết quả kinh doanh.

- Q3/2025, doanh thu đạt 3.222 tỷ đồng (+482% yoy) và lợi nhuận sau thuế 2.449 tỷ đồng (+823% yoy). Lũy kế 9 tháng, doanh thu 6.178 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế 4.123 tỷ đồng, lần lượt tăng 378% và 648% yoy.



Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	36.89	Tích cực
MA 40	36.25	Tích cực
MACD	0.97	Tích cực
RSI	57.27	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	36	Đường MA 40
Hỗ trợ 2	30	Fibonacci thoái lui 38.2%
Kháng cự 1	39	Đỉnh cũ
Kháng cự 2	46	Kênh tăng ngắn hạn

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

Giá hiện tại	37.65
Giá mua tiềm năng	35-37
Giá (TP)	39-40
Giá dừng lỗ(SL)	32
Phương pháp GD	Swing trade

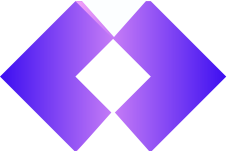
Khuyến nghị
TRUNG LẬP

Nhận định

- **Trên đồ thị trung dài hạn**, Cổ phiếu VIX vẫn đang duy trì nền giá ổn định khi giao dịch trên các đường trung bình dài hạn. Cụ thể, MA100 và MA200 đều đang hướng lên, phản ánh xu hướng tăng trung hạn vẫn được duy trì. Khoảng cách giữa hai đường MA này được mở rộng cho thấy nền giá của cổ phiếu đang được củng cố vững chắc sau giai đoạn tăng mạnh trước đó. Việc giá tiếp tục nằm trên cả MA100 và MA200 thể hiện dòng tiền trung hạn vẫn đang ủng hộ vị thế tích cực, dù nhịp vận động gần đây có phần chững lại để tích lũy quanh vùng đỉnh ngắn hạn.
- **Trên đồ thị ngắn hạn**, Cổ phiếu VIX đang vận động tích lũy trong biên hẹp, hình thành mẫu hình tam giác cân quanh vùng giá 36 – 40. Các đường trung bình ngắn hạn MA20 và MA40 đang đóng vai trò hỗ trợ động, cho thấy xu hướng ngắn hạn vẫn nghiêng nhẹ về tích cực. Chỉ báo MACD tuy vẫn nằm dưới đường tín hiệu nhưng đang thu hẹp khoảng cách, hàm ý đà giảm đang suy yếu và có khả năng xuất hiện nhịp hồi phục kỹ thuật. Bên cạnh đó, RSI ở mức 57 phản ánh trạng thái cân bằng, chưa đi vào vùng quá mua hay quá bán. Tổng thể, xu hướng ngắn hạn của VIX đang ở trạng thái tích lũy chặt, chờ tín hiệu bứt phá rõ ràng trên mốc 39-40 để xác nhận đà tăng mới, trong khi vùng 36–36,5 tiếp tục là hỗ trợ quan trọng cần theo dõi.
- **Kháng cự và hỗ trợ**. Vùng hỗ trợ gần nhất nằm tại vùng 35-36 (tương ứng hỗ trợ bởi đường trung bình MA40). Kháng cự mạnh hiện tại là vùng 39-40, tương ứng với kháng cự bởi vùng đỉnh 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 39-40.
- 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 35-37 có thể thăm dò với tỷ trọng nhỏ.



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.

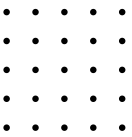
Khuyến nghị

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