



CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH TUẦN TỪ 27-31/10/2025

Tích lũy...

Xem thêm



Bộ phận Phân tích & Đầu tư
Research & Proprietary trading

CHÍNH THỨC NÂNG HẠNG





NHNN vừa có văn bản đề nghị phối hợp quản lý hoạt động thị trường ngoại hối.

- Ngân hàng Nhà nước (NHNN) vừa có văn bản gửi Bộ Công an, Bộ Công Thương và Thanh tra Chính phủ đề nghị phối hợp quản lý hoạt động thị trường ngoại hối, nhằm kiểm soát chặt chẽ các hành vi mua bán ngoại tệ trái phép và ổn định tỷ giá trong bối cảnh biến động gần đây. Động thái này cho thấy NHNN đang chủ động hơn trong việc duy trì ổn định vĩ mô và niềm tin thị trường tài chính.

Xuất khẩu rau quả Việt hướng tới kỷ lục mới, kỳ vọng vượt 8 tỷ USD.

- Xuất khẩu rau quả của Việt Nam năm 2025 đang hướng tới kỷ lục mới, dự kiến vượt mốc 8 tỷ USD khi lũy kế 10 tháng đã đạt hơn 7 tỷ USD, tăng hơn 14% so với cùng kỳ. Trong đó, sầu riêng tiếp tục là mặt hàng chủ lực, mang về khoảng 2,6 tỷ USD và chiếm hơn một nửa kim ngạch xuất khẩu sang Trung Quốc.

Thương mại Việt Nam-Singapore khởi sắc, tổng kim ngạch đạt gần 2,47 tỷ USD.

- Hoạt động thương mại giữa Việt Nam và Singapore đang khởi sắc mạnh mẽ, với tổng kim ngạch hai chiều 7 tháng đầu năm 2025 đạt hơn 17,9 tỷ USD, tăng khoảng 26% so với cùng kỳ. Singapore tiếp tục là đối tác thương mại và nhà đầu tư hàng đầu của Việt Nam, tập trung vào lĩnh vực máy móc, linh kiện điện tử và dịch vụ công nghệ cao. Ngược lại, hàng hóa xuất khẩu của Việt Nam như nông sản, dệt may và sản phẩm chế biến đang ngày càng mở rộng thị phần tại Singapore

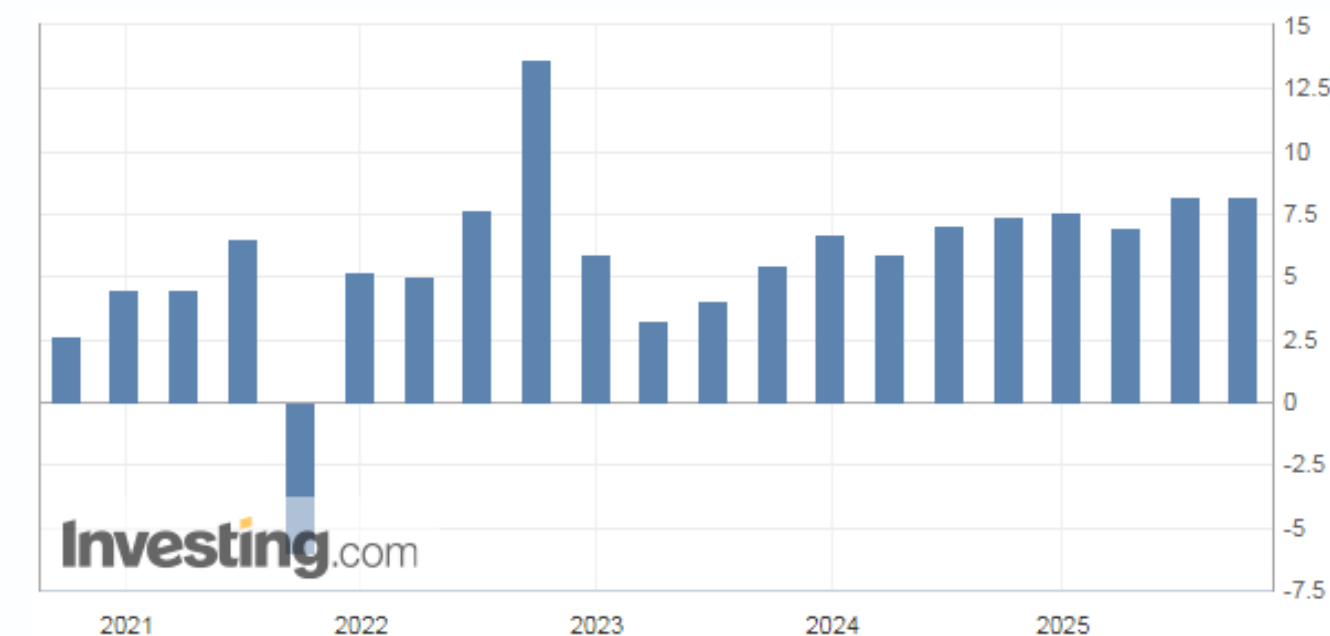
Dư nợ margin lập kỷ lục mới, vượt 360.000 tỷ đồng.

- Dư nợ margin trên thị trường chứng khoán Việt Nam đã đạt mức kỷ lục mới, vượt 360.000 tỷ đồng, tăng hơn 70.000 tỷ so với quý trước và gấp gần 9 lần so với đầu năm 2020. Nhiều công ty chứng khoán ghi nhận dư nợ vay ký quỹ vượt 10.000 tỷ đồng, trong đó TCBS dẫn đầu với hơn 40.000 tỷ đồng. Đà tăng mạnh của margin phản ánh dòng tiền nhà đầu tư cá nhân vẫn rất sôi động, song cũng tiềm ẩn rủi ro nếu thị trường xuất hiện nhịp điều chỉnh sâu.

Khai mạc trọng thể Lễ mở ký Công ước của Liên hợp quốc về chống tội phạm mạng.

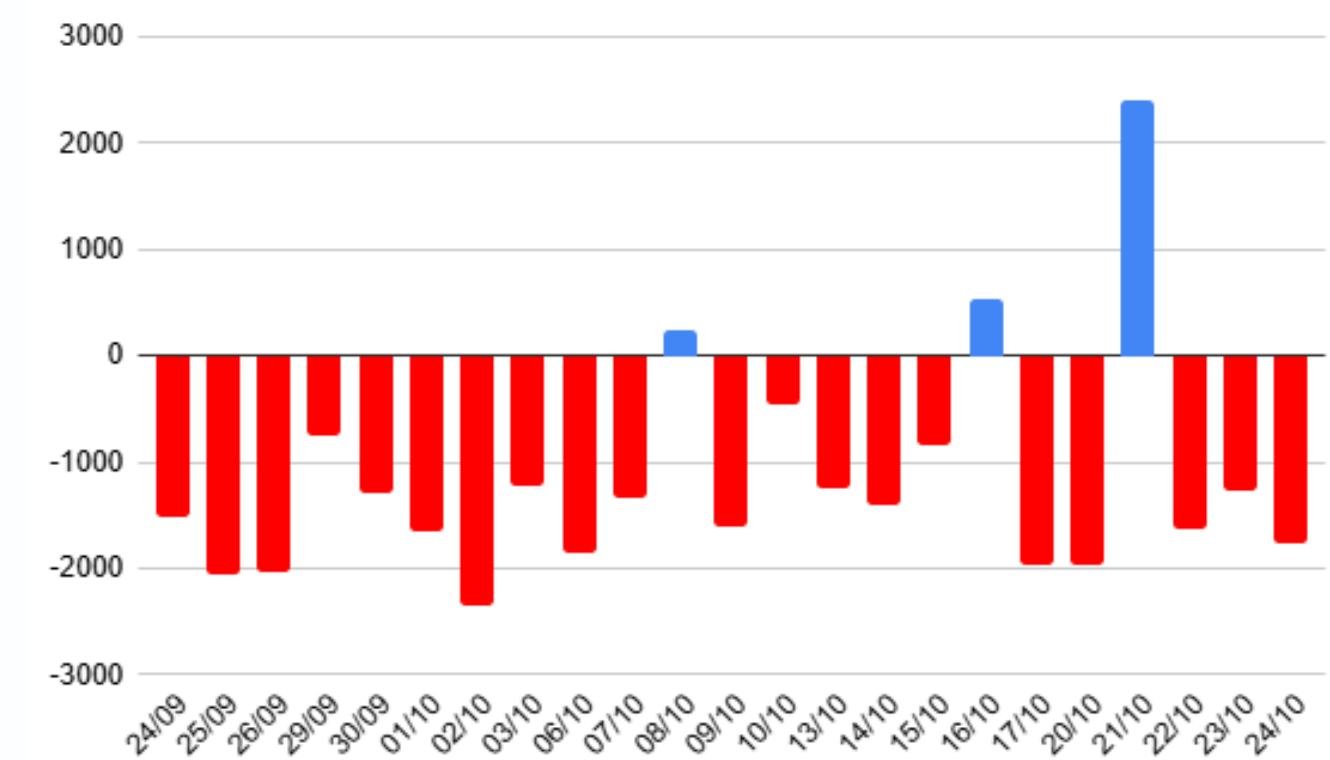
- Sáng 25/10/2025 tại Hà Nội diễn ra lễ mở ký và hội nghị cấp cao về Công ước Hà Nội về chống tội phạm mạng của Liên Hợp Quốc với sự tham dự của hơn 110 quốc gia và các tổ chức quốc tế. Văn kiện gồm 9 chương và 71 điều khoản, nhằm tăng cường hợp tác quốc tế, hiện đại hóa pháp luật và điều tra hình sự trong môi trường số. Đây là lần đầu tiên Việt Nam đăng cai một hiệp ước đa phương toàn cầu về an ninh mạng, thể hiện vai trò nổi bật và uy tín ngày càng cao trên trường quốc tế.

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

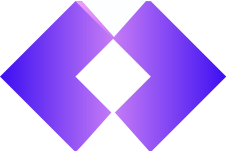


Nguồn: Investing.

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



Nguồn: APSC tổng hợp.



Tổng thống Mỹ Donald Trump tuyên bố hủy hội nghị thượng đỉnh với Nga.

- Tổng thống Mỹ Donald Trump tuyên bố hủy cuộc gặp thượng đỉnh với Tổng thống Nga Vladimir Putin dự kiến tổ chức tại Budapest, với lý do thời điểm chưa phù hợp và cuộc đối thoại khó đạt kết quả thực chất. Ông cho biết Nga cần có những hành động cụ thể hơn trước khi hai bên có thể nối lại đối thoại. Cùng thời điểm, Mỹ công bố thêm các lệnh trừng phạt mới nhằm vào lĩnh vực dầu khí của Nga, thể hiện lập trường cứng rắn hơn trong chính sách đối ngoại. Động thái này được xem là tín hiệu cho thấy Washington muốn gia tăng sức ép với Moscow trước các vấn đề quốc tế nhạy cảm.

Tin vui của Fed: CPI tăng 3% trong tháng 9, yếu hơn kỳ vọng.

- Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) của Mỹ trong tháng 9 tăng 3% so với cùng kỳ, thấp hơn mức kỳ vọng 3,1%. Diễn biến này mang lại tín hiệu tích cực cho thị trường khi cho thấy áp lực lạm phát đang dần hạ nhiệt, mở ra hy vọng Fed có thể nói lỏng chính sách tiền tệ trong thời gian tới. Tuy vậy, cơ quan này vẫn duy trì quan điểm thận trọng do chi phí sinh hoạt và thị trường lao động chưa thực sự ổn định. Giới đầu tư kỳ vọng dữ liệu này sẽ giúp giảm bớt áp lực lên lợi suất trái phiếu và đồng USD trong ngắn hạn.

Mỹ cảnh báo áp thuế 155% với hàng hóa Trung Quốc nếu không đạt thỏa thuận.

- Mỹ cảnh báo sẽ áp thuế nhập khẩu lên tới 155% đối với hàng hóa Trung Quốc từ ngày 1/11/2025 nếu hai bên không đạt được thỏa thuận thương mại mới. Động thái này làm gia tăng căng thẳng giữa hai nền kinh tế lớn nhất thế giới, trong bối cảnh Washington cáo buộc Bắc Kinh tiếp tục trợ cấp xuất khẩu và hạn chế nguồn cung khoáng sản chiến lược. Tuy nhiên, phía Mỹ vẫn để ngỏ khả năng đàm phán, khi Tổng thống Donald Trump dự kiến gặp Chủ tịch Tập Cận Bình tại Hàn Quốc.

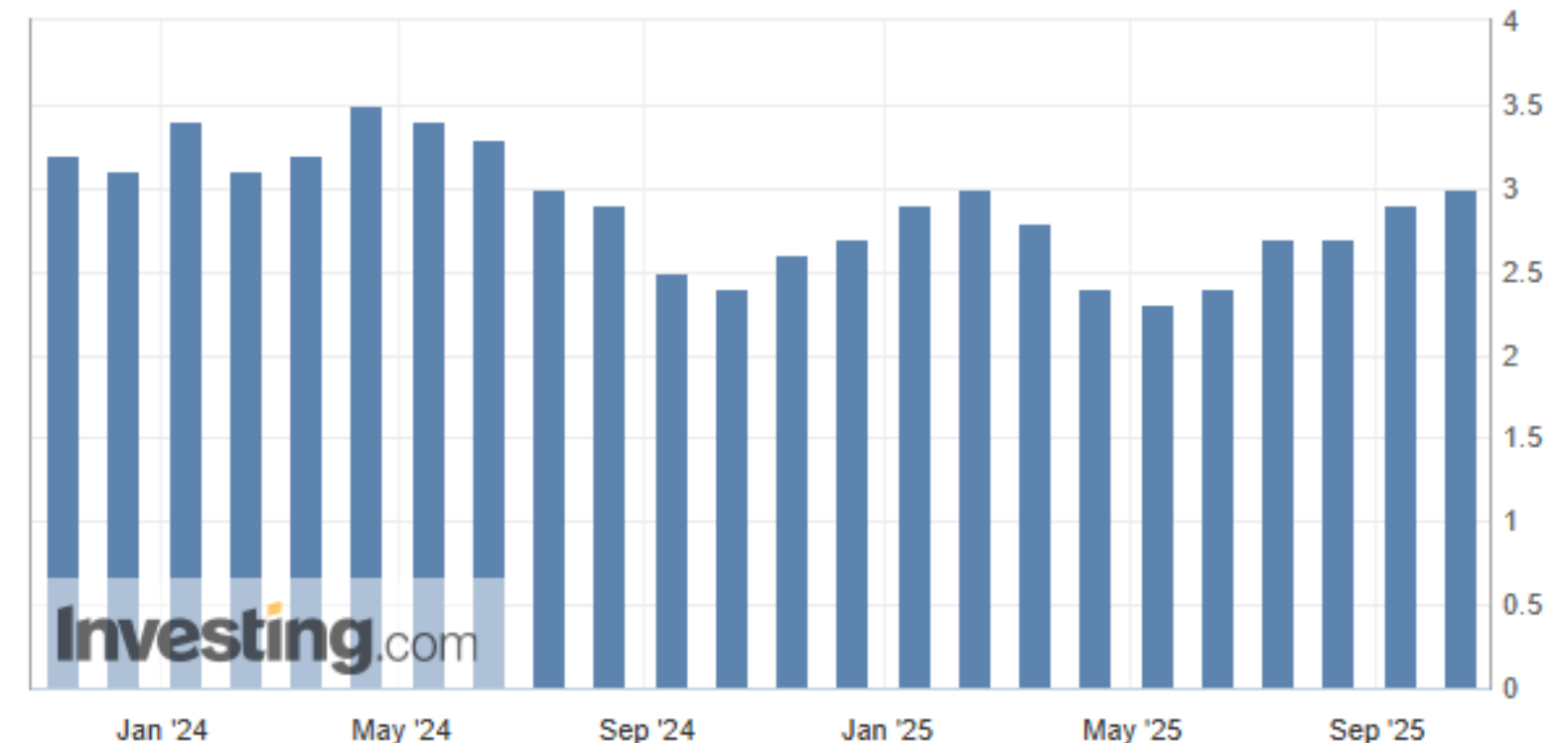
IMF dự báo tăng trưởng châu Á giảm tốc trong năm 2026.

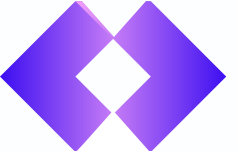
- Quỹ Tiền tệ quốc tế (IMF) dự báo tăng trưởng của khu vực châu Á-Thái Bình Dương sẽ chậm lại trong nửa cuối năm nay và năm tới do tác động rõ rệt hơn từ chính sách thuế quan của Mỹ. IMF dự kiến tăng trưởng GDP của châu Á sẽ chậm lại trong nửa cuối năm, đạt mức tăng trưởng hàng năm 4,5%. Con số này thấp hơn mức tăng 4,6% của năm ngoái. IMF dự đoán, khi tác động tiêu cực của thuế quan Mỹ gia tăng, tăng trưởng khu vực sẽ tiếp tục chậm lại xuống còn 4,1% vào năm tới.

Chứng khoán Mỹ lập đỉnh lịch sử mới.



CPI của Mỹ tăng 3% trong tháng 9/2025.





Vàng thế giới ghi nhận tuần giảm đầu tiên trong 10 tuần.

- Giá vàng đã xoá bớt mức giảm vào ngày thứ Sáu (24/10), sau khi dữ liệu lạm phát Mỹ yếu hơn dự báo, củng cố kỳ vọng Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) sẽ hạ lãi suất vào tuần tới, nhưng kim loại quý vẫn ghi nhận tuần suy giảm đầu tiên trong 10 tuần qua. Kết thúc phiên giao dịch ngày 24/10, hợp đồng vàng giao ngay lùi 0.57% xuống 4,101.61 USD/oz, sau khi giảm gần 2% vào đầu phiên. Giá vàng đã sụt hơn 3% trong tuần này. Hợp đồng vàng tương lai mất 0.2% còn 4,137.8 USD/oz. Giá vàng tăng khi số liệu CPI cốt lõi tháng 9 của Mỹ thấp hơn dự báo, nhưng có lẽ chưa đủ để ngăn chặn hoàn toàn lực bán tháo trong tuần. Diễn biến giá cho thấy vàng cần một đợt điều chỉnh nữa trước khi tích lũy. Nhà đầu tư gần như hoàn toàn tin tưởng vào khả năng hạ lãi suất tại cuộc họp của Fed vào tuần tới, với một đợt hạ lãi suất nữa dự kiến diễn ra vào tháng 12/2025.

Dầu chứng kiến tuần tăng mạnh nhất kể từ giữa tháng 6/2025.

- Giá dầu giảm vào ngày thứ Sáu (24/10), nhưng vẫn ghi nhận mức tăng mạnh trong tuần, khi các lệnh trừng phạt của Mỹ đối với 2 công ty dầu mỏ lớn nhất của Nga liên quan đến cuộc chiến Ukraine làm dấy lên lo ngại về nguồn cung. Kết thúc phiên giao dịch ngày 24/10, hợp đồng dầu Brent lùi 7 xu (tương đương 0.12%) xuống 65.91 USD/thùng. Hợp đồng dầu WTI mất 32 xu (tương đương 0.52%) còn 61.47 USD/oz. Các hợp đồng dầu tương lai đã suy giảm trong những tuần gần đây do kỳ vọng về tình trạng dư cung dầu khi Tổ chức các nước xuất khẩu dầu mỏ (OPEC) và các đồng minh tăng sản lượng. Trong khi, các chuyên gia phân tích cho rằng dựa trên số liệu về nhu cầu từ Cơ quan Thông tin Năng lượng Mỹ (EIA) vào ngày 22/10, không thấy bất kỳ bằng chứng nào về tình trạng dư cung.

Thái Lan áp thuế CBPG thép không gỉ cán nguội Việt Nam.

- Theo Thương vụ Việt Nam tại Thái Lan, Cục Ngoại thương Thái Lan (DFT) đã ban hành kết luận cuối cùng vụ việc điều tra CBPG đối với mặt hàng thép không gỉ cán nguội có xuất xứ hoặc nhập khẩu từ Việt Nam. Theo đó, DFT quyết định áp thuế CBPG đối với thép không gỉ cán nguội có xuất xứ hoặc nhập khẩu từ Việt Nam từ 9,95-29,8% theo giá CIF (giá tính tại cảng nước nhập khẩu) để ngăn chặn thiệt hại đáng kể có nguy cơ gây ra cho hàng hóa nội địa. Biện pháp CBPG này được loại trừ đối với hàng nhập khẩu nhằm mục đích sản xuất để tái xuất. Thuế CBPG được áp dụng trong thời gian 5 năm kể từ ngày 11-10.

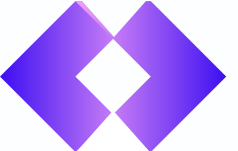
Biểu đồ diễn biến giá vàng thế giới.



Biểu đồ diễn biến giá dầu thế giới dầu WTI.



Nguồn: Tradingview.



Nhận định

Xu hướng trung hạn.

- VN-Index vẫn duy trì vị thế tích cực khi đường giá nằm trên các đường trung bình động MA20 và MA40 tuần. Đây là tín hiệu cho thấy xu hướng tăng trung hạn vẫn được giữ vững, dù nhịp điều chỉnh ngắn hạn đang diễn ra. MA20 tuần hiện đóng vai trò là vùng hỗ trợ động quan trọng, giúp chỉ số duy trì đà tăng kể từ đầu quý II/2025, trong khi MA40 tuần nằm thấp hơn, củng cố nền hỗ trợ vững chắc cho xu hướng chính. Nhìn chung, chỉ số vẫn trong pha tích lũy trên xu hướng tăng trung hạn, nhưng cần giữ vững trên MA20 tuần để tránh tín hiệu suy yếu rõ rệt hơn.

Xu hướng ngắn hạn.

- VN-Index sau khi chạm đường kháng cự trên của kênh tăng dài hạn đã đảo chiều giảm, cho thấy áp lực chốt lời mạnh ở vùng cao. Dù vậy, vùng hỗ trợ quanh 1.620 điểm vẫn phát huy hiệu quả, giúp chỉ số tạo nền búa rút chân, phản ánh lực cầu bắt đáy xuất hiện. Tuy nhiên, các tín hiệu kỹ thuật đang dần suy yếu khi MACD Histogram tạo phân kỳ âm và tiến sát đường zero, còn RSI sau khi chạm vùng 80 đã quay đầu giảm. Diễn biến này cho thấy rủi ro điều chỉnh vẫn còn cao trong thời gian tới, dù có thể xuất hiện nhịp hồi kỹ thuật ngắn hạn quanh vùng 1.700 điểm trước khi kiểm định lại mốc hỗ trợ 1.620 điểm.

Kịch bản.

- Kịch bản 1 (50%):** VN-Index tiếp tục hồi phục lên vùng 1.720-1.750 sau đó quay đầu đảo chiều giảm điểm. Kết tuần trong khoảng 1710-1720 điểm.
- Kịch bản 2 (50%):** VN-Index đảo chiều điều chỉnh xuống vùng 1610-1620, sau đó phục hồi đóng nền tuần trong vùng quanh 1.640.

Đồ thị kỹ thuật



Khuyến nghị giao dịch

- Nhà đầu tư cần duy trì tỷ trọng cổ phiếu ở mức thấp, ưu tiên bảo toàn vốn và quản trị rủi ro trong giai đoạn thị trường hồi phục yếu.**
- MUA Hạn chế mở vị thế mua mới.** Có thể canh nhịp giảm sâu về vùng hỗ trợ 1.610–1.620 điểm để mua thăm dò các cổ phiếu có nền tích lũy tốt và kết quả kinh doanh quý III khả quan. Ưu tiên nhóm như ngân hàng, bất động sản midcap, bán lẻ, hoặc nhóm phòng thủ như vật liệu xây dựng, đầu tư công, bán lẻ, khoáng sản, các mã có dòng tiền khối ngoại mua ròng....
- BÁN** Canh chốt lời và hạ tỷ trọng cổ phiếu đã tăng nóng hoặc hồi kỹ thuật, giảm margin về mức an toàn, Tận dụng nhịp hồi kỹ thuật để cơ cấu danh mục. Không nóng vội mua đuổi....



DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ

Cập nhật ngày 27/10/2025

STT	Mã CP	Khuyến nghị	Giá hiện tại	Vùng mua/bán	Vùng giá chốt lời	Giá cắt lỗ	Diễn giải
1	DXG	CHỜ MUA	20.90	19.5-20.5	23-24	18	Hỗ trợ bởi đường trung bình MA100. Kết quả KD tích cực, kỳ vọng bất động sản khởi sắc.
2	KBC	CHỜ MUA	33.70	32-33	37-38	30	Hỗ trợ bởi đường MA100 và xu hướng tăng. Hưởng lợi căng thẳng thương mại Mỹ - Trung Quốc.
3	CTR	CHỜ MUA	90.90	84-88	96-98	78	Hỗ trợ bởi các đáy cũ. Giữ vững vị thế số 1 trong ngành Towerco Việt Nam.
4	CEO	CHỜ MUA	30.80	27-28	32-33	25	Hỗ trợ bởi đỉnh cũ bằng nhau. Hưởng lợi các chính sách vĩ mô mới về đặc khu.
5	DHG	TRUNG LẬP	104.90	104-105	110-115	98	Hỗ trợ bởi 1 loạt đỉnh cũ bằng nhau. Kqkd tích cực, trả cổ tức cao và đều đặn.



(*) 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.

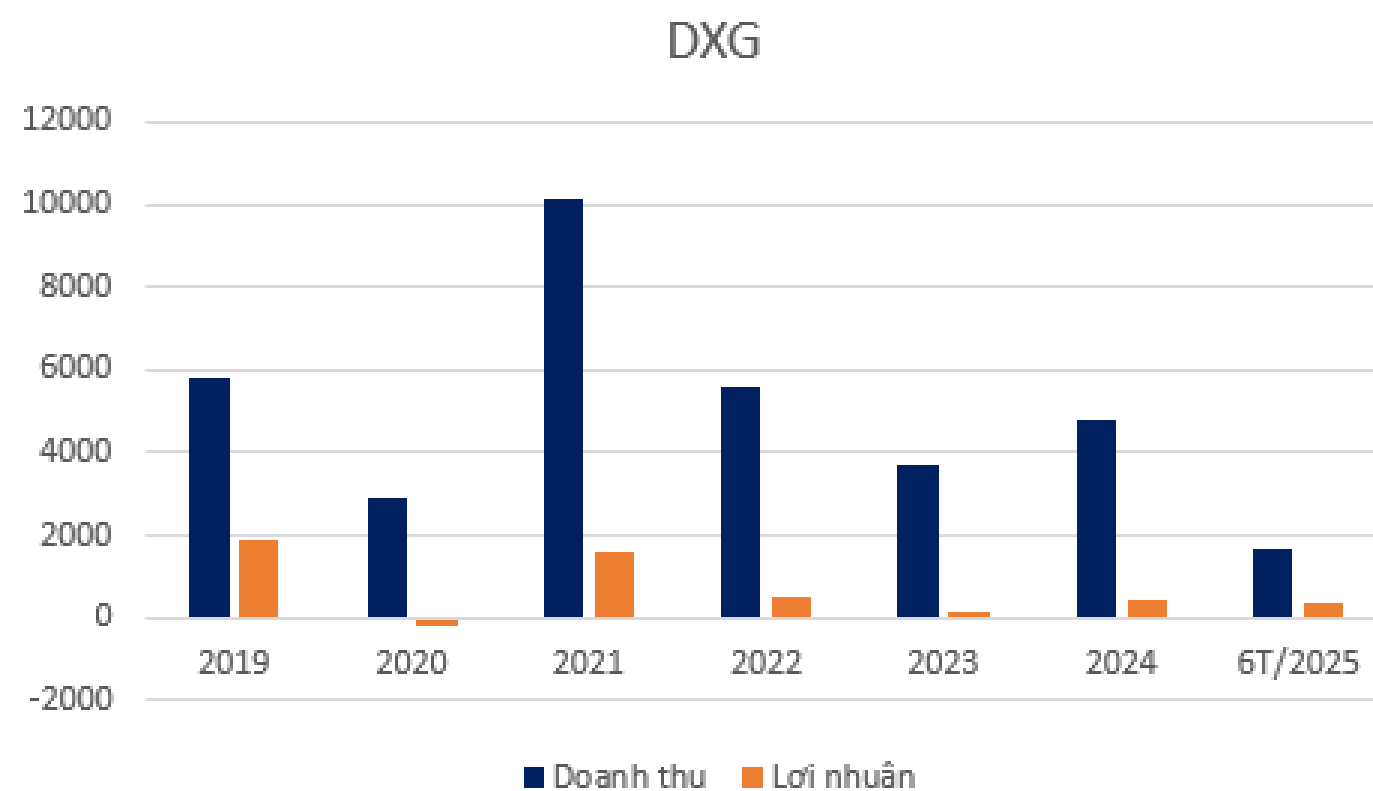


Thông tin cổ phiếu

CHỜ MUA

• Giá ngày 24/10/2025	20.90
• Vốn hóa (tỷ đồng)	21,294.68
• SLCP lưu hành (cp)	1,018,884,189
• KLGD BQ 10 phiên	36,464,470
• Giá sổ sách	12.18
• EPS hiện tại	0.32
• P/E	66.29

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



Nguồn: APSC tổng hợp.

Luận điểm đầu tư

Triển vọng tích cực nhờ đẩy mạnh triển khai dự án trong giai đoạn 2025-2027.

- Trong trung hạn, DXG kỳ vọng The Privé với hơn 3.000 căn hộ cao cấp sẽ là dự án chủ lực, khởi công từ Q2/2025 và mở bán nửa cuối năm. Gem Sky World cũng dự kiến tung ra khoảng 1.800 sản phẩm cuối 2025, hưởng lợi từ hạ tầng và sân bay Long Thành, tạo động lực phục hồi doanh số ký bán giai đoạn 2025–2027. Song song, DXG chuẩn bị triển khai DXH Park View gần 7.000 căn tại Bình Dương, khởi công H2/2025 và mở bán từ 2026, được hỗ trợ bởi hơn 1.700 tỷ đồng từ phát hành riêng lẻ. Ngoài ra, các dự án khác như Opal Luxury, DXH Park City, Opal City View sẽ bổ sung thêm 15.000 sản phẩm trong 2025–2027, đảm bảo nguồn cung bền vững cho tăng trưởng trung và dài hạn.

Kỳ vọng mảng môi giới BĐS khởi sắc cùng sự phục hồi của thị trường BĐS.

- Trong năm 2024, mảng môi giới của DXG ghi nhận sự phục hồi rõ nét với doanh thu 1.191 tỷ đồng (+98% YoY), trong đó hơn một nửa đến từ thị trường Hà Nội nhờ các khách hàng lớn. Sang H1/2025, doanh thu tiếp tục tăng 57,6% YoY lên 751 tỷ đồng, dự kiến duy trì đà tăng trưởng 23,2%/21,4% trong giai đoạn 2025–2026 nhờ sự hồi phục giao dịch BĐS sau giai đoạn trầm lắng 2022–2023.

Chi phí lãi vay giảm mạnh hỗ trợ lợi nhuận.

- Mặc dù doanh thu thuần của DXG giảm khoảng 7% so với cùng kỳ, lợi nhuận trước thuế vẫn tăng mạnh nhờ tiết giảm đáng kể chi phí tài chính- trong đó, chi phí lãi vay Q2/2025 giảm tới 57% YoY, chỉ còn 39 tỷ đồng. Tính chung 6 tháng đầu năm, chi phí lãi vay là 168 tỷ đồng, giảm 17–18% so với cùng kỳ. Cơ cấu nợ cũng được cải thiện, với tổng dư nợ cuối Q2/2025 ở mức ~5.900 tỷ đồng (giảm 10% YoY), đặc biệt là nợ vay ngắn hạn giảm tới 39% YoY xuống còn khoảng 1.955 tỷ đồng, cải thiện đáng kể áp lực chi phí tài chính.

Kết quả kinh doanh.

- Lũy kế 6 tháng đầu năm, doanh thu thuần đạt 1.971 tỷ đồng (- 10% yoy), trong khi lợi nhuận sau thuế tăng 107% lên 355 tỷ đồng. Doanh thu chuyển nhượng BĐS giảm 34% YoY do thiếu dự án lớn, trong khi mảng môi giới phục hồi nhờ thị trường sôi động hơn.



Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	20.89	Tích cực
MA 40	22.04	Tiêu cực
MACD	-0.33	Tiêu cực
RSI	47.78	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	20	Đường trung bình MA100
Hỗ trợ 2	16.5	Đường trung bình MA200
Kháng cự 1	22.5	Đỉnh cũ 10/2025
Kháng cự 2	24	Đỉnh cũ 09/2025

DXG (HOSE) - CÔNG TY CỔ PHẦN TẬP ĐOÀN ĐẤT XANH

Giá hiện tại	20.90
Giá mua mục tiêu	19.5-20.5
Giá bán mục tiêu	23-24
Giá bán cắt lỗ	18
Phương pháp GD	Swing trade

Khuyến nghị

CHỜ MUA

Nhận định

- **Trên đồ thị trung dài hạn**, Cổ phiếu DXG vẫn đang duy trì xu hướng tăng hình thành từ đáy tháng 4/2025, dù hiện đã rơi xuống dưới kênh tăng và bước vào giai đoạn kiểm định lại xu hướng. Giá cổ phiếu đang dao động quanh vùng 20.9, vẫn nằm trên đường MA100 cho thấy lực hỗ trợ trung hạn còn vững. Trong khi đó, MA200 vẫn hướng lên, khẳng định xu hướng tăng trung hạn chưa bị phá vỡ. Vùng 19.8–20.0 là mốc hỗ trợ quan trọng, giúp duy trì cấu trúc tăng hiện tại. Nhìn chung, DXG đang trong pha điều chỉnh tích cực trong xu hướng tăng trung hạn, với tiềm năng phục hồi trở lại khi lực cầu cải thiện.
- **Trên đồ thị ngắn hạn**, Cổ phiếu DXG đang có dấu hiệu hồi phục trở lại sau nhịp điều chỉnh, khi giá dần lấy lại cân bằng quanh vùng hỗ trợ quan trọng. Đường MA20 có xu hướng đi ngang, trong khi MA40 vẫn duy trì độ dốc tăng nhẹ, cho thấy xu hướng ngắn hạn đang có sự tích lũy hướng lên thay vì suy yếu. Chỉ báo MACD đã thu hẹp khoảng cách âm và xuất hiện tín hiệu giao cắt hướng lên, thể hiện động lượng tăng đang quay trở lại. Bên cạnh đó, RSI phục hồi từ vùng 40 và tiến dần lên trên ngưỡng trung tính 50, cho thấy lực mua đang gia tăng. Tổng thể, DXG đang bước vào pha hồi phục kỹ thuật tích cực trong xu hướng tăng ngắn hạn, với khả năng sớm kiểm định lại các vùng kháng cự cao hơn.
- **Kháng cự và hỗ trợ**. Vùng hỗ trợ mạnh gần nhất: 19.5-20.5, tương ứng với hỗ trợ của đường trung bình MA100. Kháng cự quan trọng tại vùng 23-24 (kháng cự bởi đỉnh cũ 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 19.5-20.5.
- Với nhà đầu tư đang có tiền cân nhắc chờ mua lướt sóng hoặc (20%-25%vốn) tại vùng giá 19.5-20.5. Tuy nhiên nhà đầu tư cần tuân thủ nguyên tắc cắt lỗ nếu giá không đạt kỳ vọng.

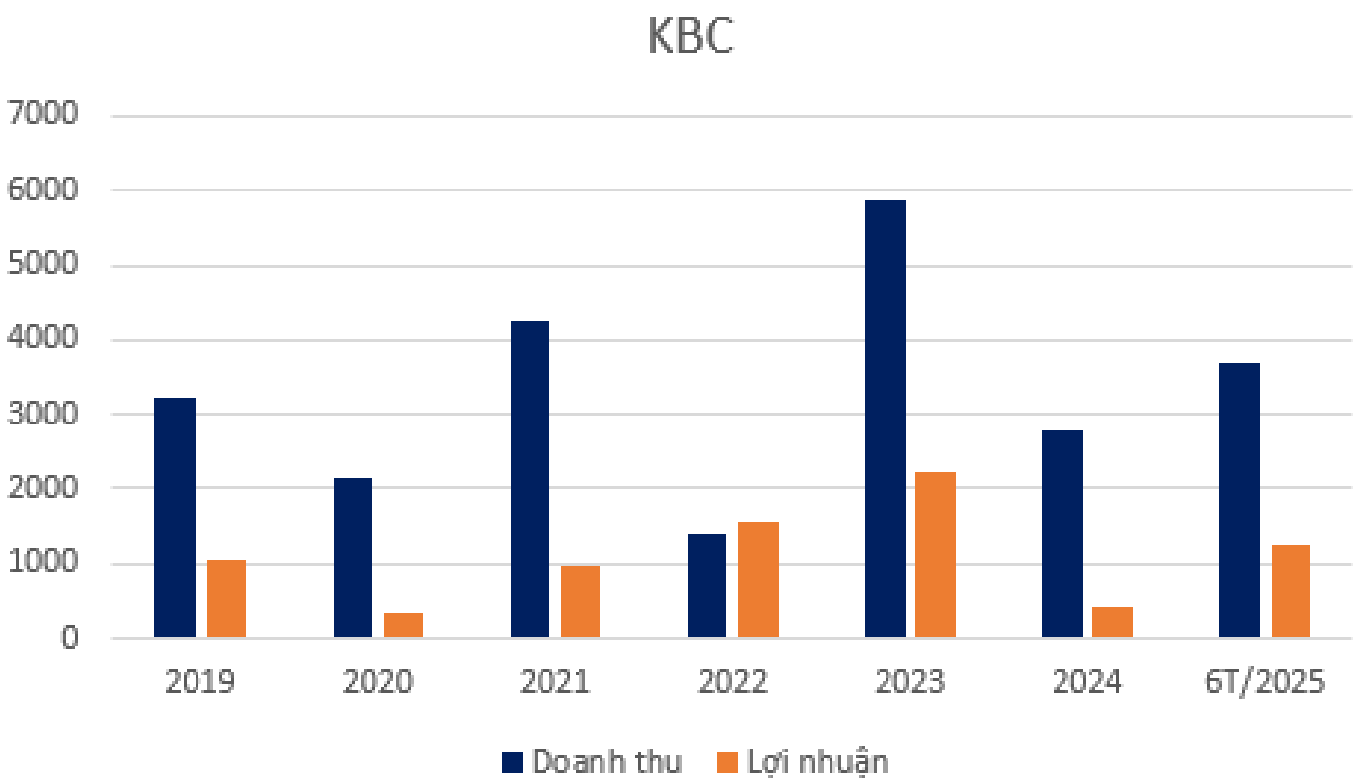


Thông tin cổ phiếu

CHỜ MUA

• Giá ngày 24/10/2025	33.70
• Vốn hóa (tỷ đồng)	31,737.14
• SLCP lưu hành (cp)	941,754,759
• KLGD BQ 10 phiên	9,191,690
• Giá sổ sách	36.40
• EPS hiện tại	1.89
• P/E	17.85

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



Nguồn: APSC tổng hợp.

Luận điểm đầu tư

Mảng bất động sản KCN: Triển vọng từ việc mở rộng quỹ đất mới.

- Mảng bất động sản khu công nghiệp của KBC được kỳ vọng tiếp tục tăng trưởng mạnh nhờ làn sóng đầu tư FDI dịch chuyển vào Việt Nam, trong bối cảnh căng thẳng thương mại Mỹ - Trung vẫn leo thang và mức thuế nhập khẩu của Mỹ đối với hàng Việt duy trì ở mức cạnh tranh. Các dự án trọng điểm giai đoạn 2025–2027 gồm CCN Hưng Yên, KCN Nam Sơn – Hạp Lĩnh, Trảng Duệ 3, Quế Võ 2 mở rộng và Lộc Giang, với tiến độ bàn giao tích cực. Bên cạnh đó, KBC được phê duyệt thêm ba khu công nghiệp mới là Phú Bình, Sông Hậu 2 và Bình Giang, giúp mở rộng quỹ đất và nâng cao năng lực đón dòng vốn FDI. Với danh mục dự án ngày càng hoàn thiện và tốc độ triển khai nhanh, KBC được kỳ vọng duy trì đà tăng trưởng ổn định, củng cố vị thế là một trong những doanh nghiệp đầu ngành khu công nghiệp tại Việt Nam.

Mảng BĐS dân cư: Hoàn thiện thủ tục pháp lý quan trọng tại KĐT Tràng Cát.

- KBC dự kiến ghi nhận đóng góp đáng kể từ các dự án nhà ở xã hội Nếnh và Trảng Duệ trong giai đoạn 2025–2026, với tổng doanh thu ước đạt gần 4.200 tỷ đồng, dù biên lợi nhuận gộp chỉ ở mức khiêm tốn khoảng 10–12%. Song song đó, dự án khu đô thị Tràng Cát đang trở thành động lực tăng trưởng mới khi KBC đã hoàn tất toàn bộ nghĩa vụ tài chính và được chấp thuận đầu tư. Dự án dự kiến hoàn tất thủ tục pháp lý trong năm 2025, triển khai hạ tầng từ 2026 và có thể bắt đầu ghi nhận doanh thu từ 2027. Khi đi vào khai thác, Tràng Cát được kỳ vọng mang lại biên lợi nhuận gộp cao khoảng 50%, qua đó cải thiện mạnh mẽ hiệu quả sinh lời và củng cố vị thế của KBC trong lĩnh vực bất động sản dân cư.

Rủi ro: Nợ vay tăng mạnh song chủ yếu phục vụ để tài trợ phát triển dự án.

- Trong Q2/2025, KBC ghi nhận nợ vay tăng mạnh lên khoảng 26.074 tỷ đồng (+48% qoq, +1,6 lần yoy), chủ yếu phục vụ nhu cầu vốn cho các dự án lớn như Tràng Cát, Sài Gòn – Huế và một số dự án khác. Cơ cấu nợ dài hạn chiếm 97%, với kỳ hạn 5–7 năm và lãi suất 8–11%/năm. Dù áp lực chi phí lãi vay tăng, việc mở rộng tín dụng giúp KBC củng cố năng lực tài chính và đẩy nhanh tiến độ các dự án trọng điểm.

Kết quả kinh doanh.

- 6T2025, doanh thu 3.696 tỷ đồng (+254% yoy), và LNST 1.185 tỷ đồng (+665%yoy). Q3/2025, dự kiến tiếp tục tăng trưởng lợi nhuận gần 90% yoy, nhờ bàn giao 31 ha tại KCN Nam Sơn – Hạp Lĩnh cho Goertek.



Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	35.22	Tiêu cực
MA 40	36.734	Tiêu cực
MACD	-0.74	Tiêu cực
RSI	41.78	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	32	Đường trung bình MA100
Hỗ trợ 2	30	Đường trung bình MA200
Kháng cự 1	38	Đường kênh tăng
Kháng cự 2	42	Đỉnh cũ 09/2025

KBC (HOSE) - TỔNG CÔNG TY PHÁT TRIỂN ĐÔ THỊ KINH BẮC

Giá hiện tại	33.70
Giá mua mục tiêu	32-33
Giá bán mục tiêu	37-38
Giá bán cắt lỗ	30
Phương pháp GD	Swing trade

Khuyến nghị
CHỜ MUA

Nhận định

- **Trên đồ thị trung dài hạn**, Cổ phiếu KBC vẫn đang duy trì xu hướng tăng bền vững được xác lập từ đáy tháng 4/2025. Hiện giá cổ phiếu tiếp tục vận động trong kênh tăng trung hạn, đồng thời được hỗ trợ vững chắc bởi đường trendline tăng và đường MA100 quanh vùng 32.5. Sự ổn định của đường MA200 với độ dốc hướng lên cho thấy nền tảng tăng trưởng dài hạn vẫn tích cực. Dù xuất hiện nhịp điều chỉnh ngắn, xu hướng trung hạn của KBC vẫn chưa bị phá vỡ. Tổng thể, cổ phiếu đang trong pha tích lũy quanh vùng hỗ trợ, chuẩn bị cho khả năng hồi phục theo xu hướng tăng chủ đạo.
- **Trên đồ thị ngắn hạn**, Cổ phiếu KBC đang cho thấy dấu hiệu hồi phục tích cực sau nhịp điều chỉnh gần đây. Đường MA20 đã chứng lại đà giảm và có xu hướng đi ngang, trong khi MA40 vẫn giữ độ dốc tăng nhẹ, thể hiện lực cầu đang dần quay trở lại. Chỉ báo MACD đang thu hẹp khoảng cách âm và hướng lên vùng cân bằng, báo hiệu xung lực tăng đang được cải thiện. Đồng thời, RSI phục hồi từ vùng 40 và tiến gần ngưỡng 50, cho thấy tâm lý nhà đầu tư đang chuyển sang tích cực hơn. KBC đang trong pha hồi phục kỹ thuật trong xu hướng tăng ngắn hạn, với khả năng mở rộng đà tăng nếu vượt qua vùng kháng cự quanh 37-38.
- **Kháng cự và hỗ trợ**. Vùng hỗ trợ gần nhất: 32-33, tương ứng giao thoa hỗ trợ bởi các đường trung bình, MA100 và đường trend tăng. Kháng cự quan trọng tại vùng 37-38 tương ứng kháng cự đường kênh tăng.

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 32-33.
- Với nhà đầu tư đang có tiền cân nhắc chờ mua lướt sóng (20%-25%vốn) tại vùng giá 32-33. 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 24/10/2025	90.90
• Vốn hóa (tỷ đồng)	10,397.68
• SLCP lưu hành (cp)	114,385,879
• KLGD BQ 10 phiên	652,590
• Giá sổ sách	17.42
• EPS hiện tại	4.97
• P/E	18.28

Luận điểm đầu tư

Giữ vững vị trí số 1 trong ngành Towerco Việt Nam.

- Bước sang Q4/2025, CTR được kỳ vọng tiếp tục duy trì đà tăng trưởng mạnh mẽ nhờ lợi thế dẫn đầu trong mảng TowerCo. Với hơn 10.770 trạm BTS đang sở hữu và hơn 50.000 trạm vận hành cho Viettel, công ty có nền tảng vững chắc để mở rộng khai thác thương mại, nâng tỷ lệ dùng chung lên khoảng 1,045 lần. Mảng cho thuê hạ tầng – hiện chiếm khoảng 7% doanh thu – đang trở thành động lực tăng trưởng chính, khi doanh thu nửa đầu năm tăng hơn 44% so với cùng kỳ. Việc tối ưu hiệu suất đầu tư và mở rộng hợp tác với các nhà mạng khác hứa hẹn giúp CTR gia tăng biên lợi nhuận trong giai đoạn cuối năm. Với tiềm lực tài chính ổn định và uy tín cao trong ngành, CTR có triển vọng tiếp tục củng cố vị thế số một trên thị trường TowerCo Việt Nam.

Mảng VHKT giữ đà ổn định, kỳ vọng cải thiện biên lợi nhuận.

- Trong Q2/2025, mảng vận hành khai thác (VHKT) của CTR ghi nhận doanh thu khoảng 1.474 tỷ đồng, giảm 14% so với quý trước nhưng vẫn là mảng đóng góp lớn nhất, chiếm khoảng 46% tổng doanh thu. Sự suy giảm chủ yếu đến từ việc các hợp đồng dịch vụ và chi tiêu công nghệ thông tin bị chậm tiến độ. Dù vậy, CTR vẫn giữ được vị thế hàng đầu trong lĩnh vực vận hành hạ tầng viễn thông, nhờ kinh nghiệm triển khai rộng khắp và hệ thống trạm lớn. Trong thời gian tới, công ty đặt mục tiêu mở rộng khách hàng ngoài Viettel và tối ưu hiệu suất quản lý để phục hồi đà tăng trưởng cho mảng VHKT.

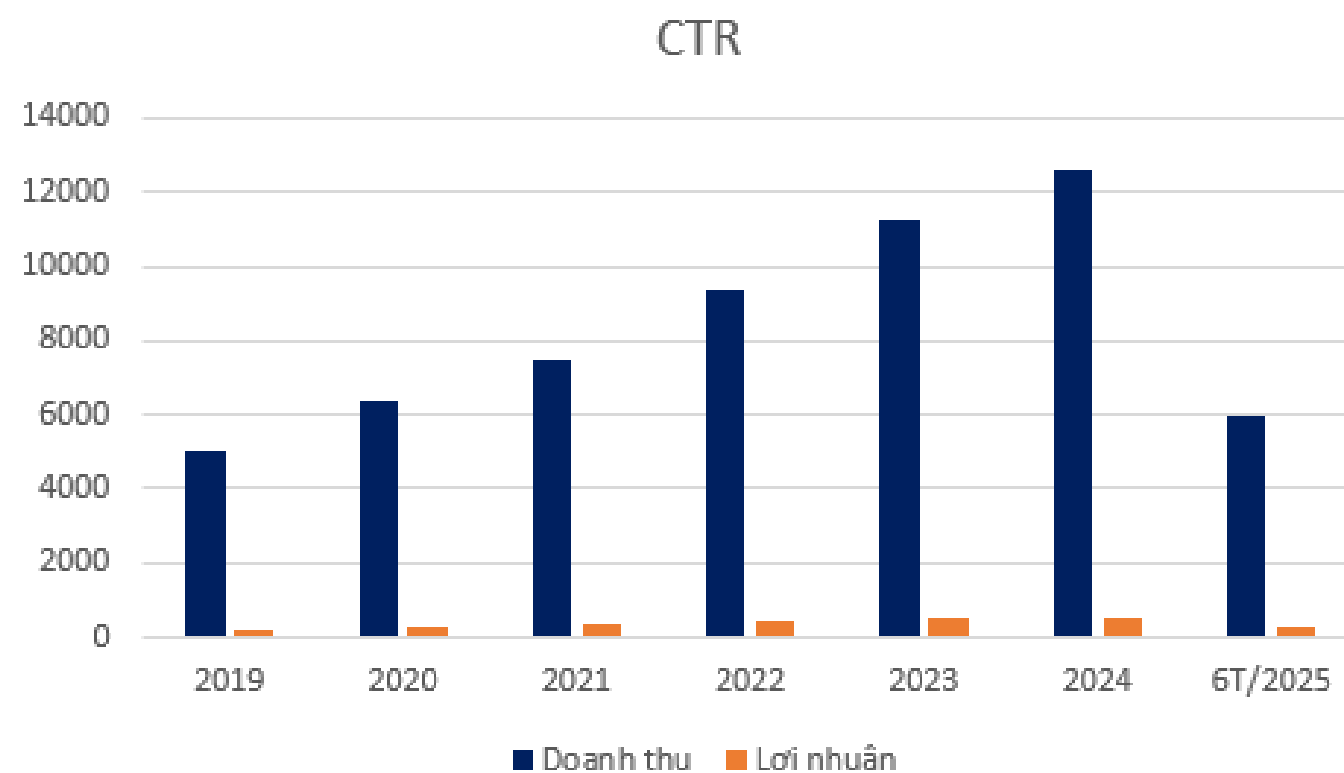
Tăng trưởng được hỗ trợ bởi mảng giải pháp tích hợp và xây lắp.

- Triển vọng của CTR trong cuối năm 2025 được đánh giá tích cực khi hai mảng Giải pháp tích hợp và Xây lắp tiếp tục là động lực tăng trưởng chính. Mảng Giải pháp tích hợp ghi nhận doanh thu 432 tỷ đồng trong quý 2 (+15% yoy), nhờ mở rộng hợp đồng năng lượng mặt trời với tổng công suất 15,6MWp, tương đương khoảng 120 tỷ đồng. Mảng Xây lắp tăng mạnh lên 1.076 tỷ đồng (+14% yoy), chiếm 33% tổng doanh thu, được hỗ trợ bởi tiến độ bàn giao hơn 700 dự án và hợp tác mới với Vingroup, Sun Group. Trong thời gian tới được đánh giá là vẫn khả quan khi nhu cầu hạ tầng số và năng lượng tái tạo tiếp tục mở rộng.

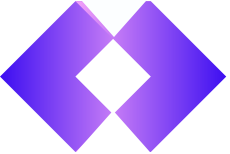
Kết quả kinh doanh.

- Lũy kế 6T2025, CTR đạt 5.974 tỷ doanh thu (+6% yoy) và 267 tỷ lợi nhuận sau thuế (+11%yoy), chủ yếu nhờ tăng trưởng mạnh ở mảng hạ tầng và xây lắp.

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



Nguồn: APSC tổng hợp



Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	84.03	Tích cực
MA 40	85.83	Tích cực
MACD	-0.11	Tiêu cực
RSI	63.95	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	84	Đường trung bình MA20
Hỗ trợ 2	74	Đáy cũ 04/2025
Kháng cự 1	96	Đường trung bình MA200
Kháng cự 2	102	Đỉnh cũ 07/2025

CTR (HOSE) - TỔNG CÔNG TY CỔ PHẦN CÔNG TRÌNH VIETTEL

Giá hiện tại	90.90
Giá mua tiềm năng	84-88
Giá bán mục tiêu(TP)	96-98
Giá bán dừng lỗ(SL)	78
Phương pháp GD	Swing trade

Khuyến nghị
CHỜ MUA

Nhận định

- Trên đồ thị trung hạn**, Cổ phiếu CTR hiện vẫn duy trì trong kênh giảm giá dài hạn được xác lập từ đỉnh tháng 6/2024. Sau nhịp hồi gần đây, giá đóng cửa vượt nhẹ MA100 nhưng vẫn nằm dưới MA200, cho thấy xu hướng trung hạn vẫn mang tính giảm chi phối. Khối lượng giao dịch tăng mạnh cho thấy lực cầu đang quay trở lại, giúp giá tạm thời thoát khỏi vùng đáy ngắn hạn. Tuy nhiên, để xác nhận tín hiệu đảo chiều bền vững, cổ phiếu cần vượt dứt khoát vùng 97–100 tương ứng với MA200. Trong thời điểm hiện tại, CTR chủ yếu đang trong nhịp hồi kỹ thuật trong xu hướng giảm trung hạn, phù hợp với chiến lược quan sát hoặc giao dịch ngắn hạn thăm dò.
- Trên đồ thị ngắn hạn**. Cổ phiếu CTR đang cho thấy dấu hiệu hồi phục rõ rệt khi hình thành mô hình hai đáy tăng giá, với điểm đầu mô hình bắt nguồn từ vùng đỉnh tháng 7/2025. Hiện giá cổ phiếu đã bứt phá lên trên các đường MA20 và MA40, cho thấy xu hướng ngắn hạn đang dần đảo chiều sang tích cực. MA20 bắt đầu hướng lên và MA40 có xu hướng đi ngang, thể hiện đà tăng ngắn hạn đang được củng cố. Bên cạnh đó, MACD đã cắt lên đường tín hiệu báo hiệu xung lực tăng quay trở lại, trong khi RSI bật mạnh lên trên ngưỡng 60, phản ánh sức mạnh dòng tiền mua. Tổng thể, CTR đang bước vào pha xác nhận xu hướng tăng ngắn hạn, với khả năng mở rộng nhịp hồi nếu giữ vững vùng hỗ trợ quanh 87–90 điểm.
- Kháng cự và hỗ trợ**. Vùng hỗ trợ gần nhất nằm tại vùng 79-80 (tương ứng với hỗ trợ bởi vùng đáy cũ). Kháng cự mạnh hiện tại là vùng 96-98 tương ứng kháng cự bởi đỉnh cũ 7/2025 và đường MA200.

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 20% lượng hàng sẵn có ở giá 86-88.
- Với nhà đầu tư đang có sẵn tiền, chờ mua mới tại vùng hỗ trợ 84-88 với vốn giải ngân test 20-25%. Tuy nhiên cần tuân thủ cắt lỗ nếu giá không đạt kỳ vọng.

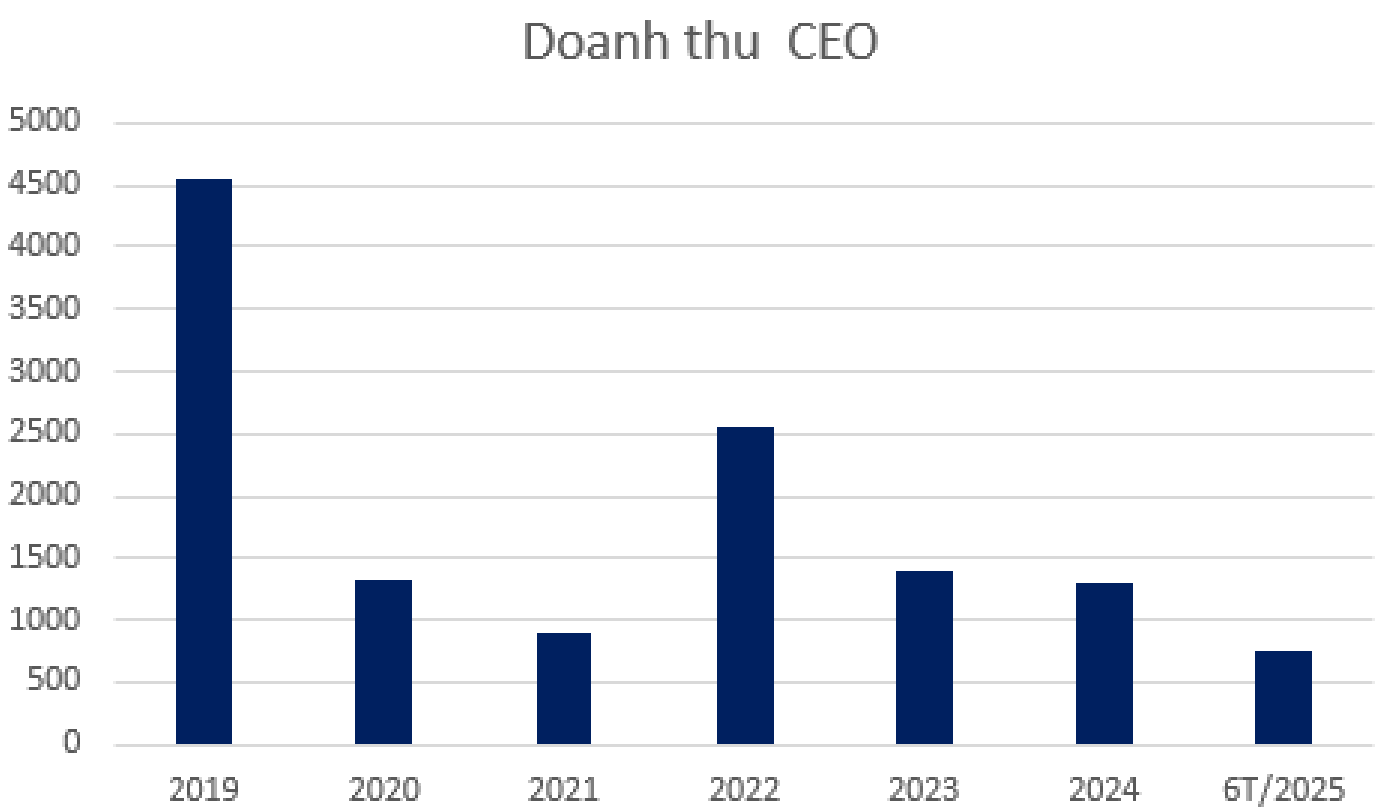


Thông tin cổ phiếu

CHỜ MUA

• Giá ngày 24/10/2025	30.80
• Vốn hóa (tỷ đồng)	17,476.74
• SLCP lưu hành (cp)	567,426,753
• KLGD BQ 10 phiên	33,115,580
• Giá sổ sách	11.42
• EPS hiện tại	0.39
• P/E	79.39

Doanh thu của CEO từ năm 2019 đến nay.



Nguồn: APSC tổng hợp

Luận điểm đầu tư

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 đắc 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.

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 1, 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, định hướng xây dựng chính sách thí điểm cho 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.

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, giúp mang về hơn 35 tỷ đồng lãi trong 6 tháng. Nợ phải trả ghi nhận hơn 2.300 tỷ đồng, giảm hơn 300 tỷ đồng so với đầu năm, trong đó vay tài chính gần 500 tỷ đồng, tương đương tỷ lệ nợ trên tổng tài sản chỉ khoảng 26,4% – mức an toàn so với mặt bằng ngành.

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	27.84	Tích cực
MA 40	26.36	Tích cực
MACD	1.52	Tích cực
RSI	60.53	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	27	Đỉnh cũ 09/2025
Hỗ trợ 2	26	Đường xu hướng tăng
Kháng cự 1	33	Đường kênh tăng
Kháng cự 2	38	Fibo thoái lui 50%

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

Giá hiện tại	30.80
Giá mua tiềm năng	27-28
Giá bán mục tiêu(TP)	32-33
Giá bán dừng lỗ(SL)	25
Phương pháp GD	Swing trade

Khuyến nghị
CHỜ MUA

Nhận định

- **Trên đồ thị trung dài hạn**, Cổ phiếu CEO đang duy trì xu hướng tăng ổn định được xác lập từ đáy tháng 4/2025. Hiện tại, giá cổ phiếu vận động trong kênh tăng trung hạn với biên độ khá rõ ràng và vẫn giữ vững trên đường trendline hỗ trợ. MA100 đóng vai trò lực đỡ trung hạn mạnh, trong khi MA200 tiếp tục hướng lên, phản ánh nền tảng tăng dài hạn vẫn vững chắc. Việc giá duy trì ổn định trên cả MA100 và MA200 cho thấy xu hướng tăng trung hạn của CEO vẫn đang được củng cố. Nhìn chung, cổ phiếu đang trong pha tích lũy trên nền giá cao trong kênh tăng, với khả năng tiếp tục mở rộng đà tăng nếu duy trì tốt vùng hỗ trợ quanh 27-28 điểm.
- **Trên đồ thị ngắn hạn**. Cổ phiếu CEO đang thể hiện xu hướng tăng tích cực khi duy trì vận động trong kênh tăng rõ rệt. Đường MA20 tiếp tục hướng lên mạnh, phản ánh đà tăng ngắn hạn vững chắc, trong khi MA40 cũng đang bắt đầu dốc lên, xác nhận xu hướng hồi phục được củng cố. Bên cạnh đó, chỉ báo MACD nằm trên đường tín hiệu và vùng dương, cho thấy xung lực tăng đang chiếm ưu thế, dòng tiền vẫn duy trì tích cực. RSI ổn định trên ngưỡng 60, phản ánh sức mạnh xu hướng tăng và tâm lý lạc quan của nhà đầu tư.
- **Kháng cự và hỗ trợ**. Vùng hỗ trợ gần nhất: 27-28, tương ứng hỗ trợ bởi đỉnh cũ 8/2025 và tháng 9/2025. Kháng cự ngắn hạn 32-33 tương ứng kháng cự bởi kênh tăng trung hạn và Fibonacci thoái lui 38.2%.

Khuyến nghị giao dịch

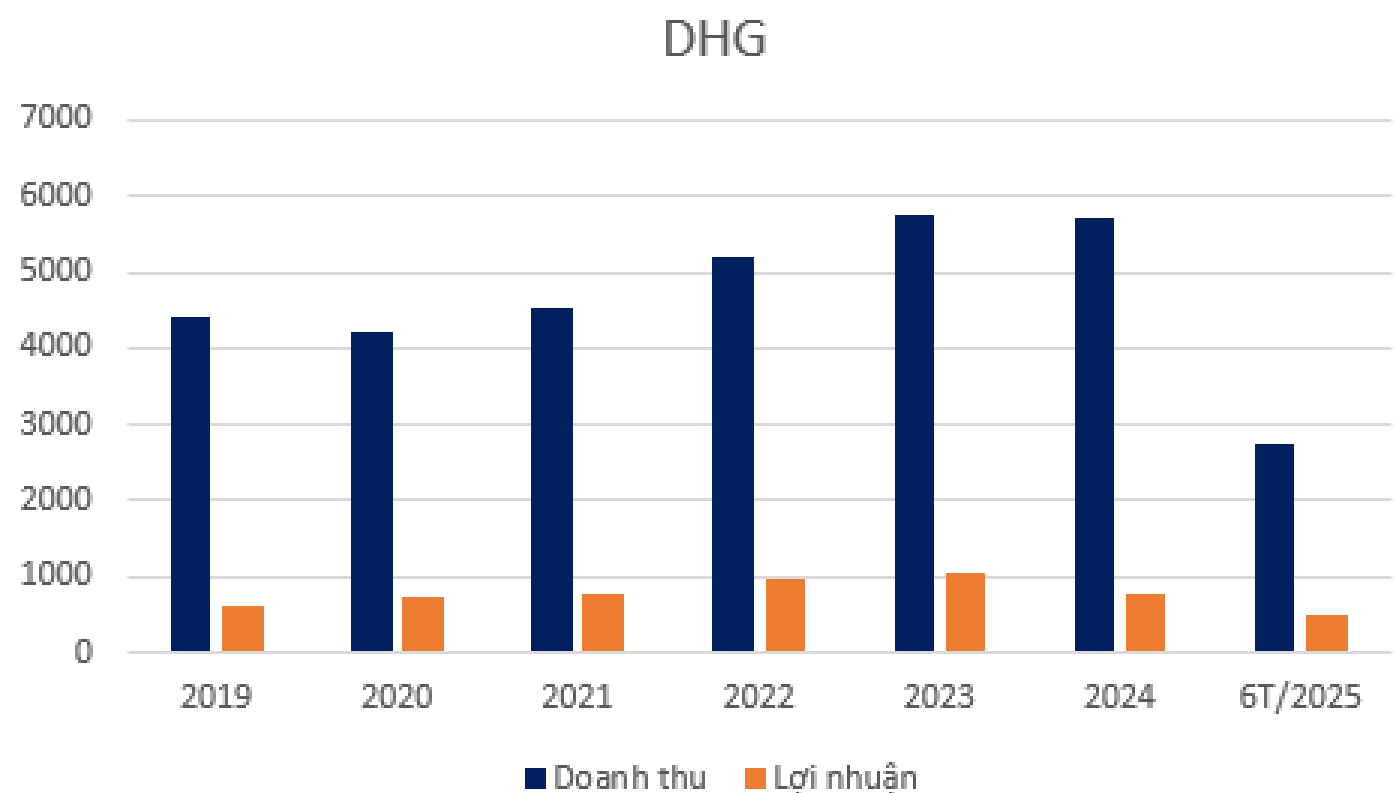
- Với nhà đầu tư đang nắm cổ phiếu này hiện đang có lãi thì có thể cân nhắc chờ mua gia tăng với tỷ lệ 25% lượng hàng sẵn có ở giá 27-28.
- Với nhà đầu tư đang có sẵn tiền, chờ mua mới tại vùng hỗ trợ 27-28 với vốn giải ngân test 30%. Tuy nhiên cần tuân thủ cắt lỗ nếu giá không đạt kỳ vọng.

Thông tin cổ phiếu

TRUNG LẬP

• Giá ngày 24/10/2025	104.90
• Vốn hóa (tỷ đồng)	13,715.26
• SLCP lưu hành (cp)	130,746,071
• KLGD BQ 10 phiên	23,240
• Giá sổ sách	30.58
• EPS hiện tại	7.04
• P/E	14.89

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



Nguồn: APSC tổng hợp

Luận điểm đầu tư

Triển vọng nhờ vị thế dẫn đầu ngành dược nội địa.

- Dược Hậu Giang (DHG) hiện giữ vị thế dẫn đầu ngành dược Việt Nam, nằm trong Top 3 doanh nghiệp lớn nhất và số 1 ở kênh bán lẻ OTC theo báo cáo thường niên 2024. Với mạng lưới gần 30.000 nhà thuốc truyền thống cùng hơn 3.500 cửa hàng thuộc các chuỗi hiện đại, DHG có độ phủ thương hiệu sâu rộng trên toàn quốc. Doanh nghiệp còn sở hữu nhà máy đạt chuẩn EU-GMP và Japan-GMP, bảo chứng chất lượng sản phẩm ở tầm quốc tế. Trong thời gian tới, DHG được kỳ vọng tiếp tục mở rộng thị phần nội địa, tăng tốc xuất khẩu sang các thị trường Đông Nam Á và châu Á – nhờ tận dụng lợi thế từ đối tác chiến lược Taisho và xu hướng tiêu dùng dược phẩm chất lượng cao ngày càng gia tăng.

Xu hướng tiêu dùng dược phẩm tăng mạnh hậu đại dịch là động lực cho tăng trưởng dài hạn.

- Theo dự báo của Bộ Y tế, chi tiêu dược phẩm bình quân đầu người tại Việt Nam sẽ tăng 9–10%/năm giai đoạn 2025–2030, nhờ dân số già hóa, thu nhập cải thiện và nhận thức về chăm sóc sức khỏe ngày càng cao. Với thương hiệu hơn 45 năm uy tín, danh mục hơn 300 sản phẩm và mạng lưới phân phối phủ khắp cả nước, DHG đang ở vị thế thuận lợi để hưởng lợi trực tiếp từ xu hướng này. Bên cạnh đó, nhu cầu về sản phẩm có nguồn gốc tự nhiên và tiêu chuẩn chất lượng cao (phân khúc mà DHG đang đẩy mạnh), sẽ là động lực tăng trưởng mới trong trung hạn, giúp doanh nghiệp tiếp tục mở rộng doanh thu nội địa và củng cố vị thế thị trường.

Cổ tức cao và đều đặn phản ánh sức mạnh dòng tiền và chính sách thân thiện cổ đông.

- Năm 2024, DHG chi trả tổng cổ tức lên tới 100%, bao gồm 40% tạm ứng và 60% còn lại (tương đương khoảng 784,5 tỷ đồng), cho thấy năng lực tài chính dồi dào và chính sách chia sẻ lợi nhuận hấp dẫn. Với lượng tiền mặt và tiền gửi ngắn hạn đạt gần 2.800 tỷ đồng, doanh nghiệp vẫn duy trì được cơ cấu tài chính an toàn. Chính sách cổ tức đều đặn và mức chi trả cao liên tục nhiều năm giúp DHG trở thành lựa chọn hấp dẫn đối với nhóm nhà đầu tư ưa chuộng cổ phiếu phòng thủ có dòng tiền ổn định.

Kết quả kinh doanh.

- Quý III/2025 DHG ghi nhận doanh thu 1.146 tỷ đồng (+8%yoy), và lợi nhuận sau thuế 209,6 tỷ đồng (+34,3%yoy). Kết quả tăng trưởng nhờ sức tiêu thụ mạnh ở kênh OTC, kiểm soát tốt chi phí nguyên liệu.



Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	102.25	Tích cực
MA 40	102.13	Tích cực
MACD	0.53	Tích cực
RSI	71.67	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	104	Đỉnh cũ 05/2025
Hỗ trợ 2	100	Đường trung bình MA100
Kháng cự 1	110	Đỉnh cũ 07/2024
Kháng cự 2	115	Đỉnh cũ 07/2023

DHG (HOSE)- CÔNG TY CỔ PHẦN DƯỢC HẬU GIANG

Giá hiện tại	104.90
Giá mua tiềm năng	104-105
Giá (TP)	110-115
Giá dừng lỗ(SL)	98
Phương pháp GD	Swing trade

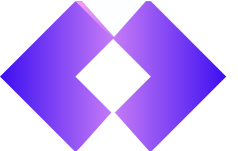
Khuyến nghị
TRUNG LẬP

Nhận định

- **Trên đồ thị trung dài hạn**, Cổ phiếu DHG đang thể hiện xu hướng tăng rõ rệt sau khi breakout thành công mô hình tam giác tăng giá hình thành từ đỉnh tháng 5/2025. Sau nhịp bứt phá, giá đã quay lại kiểm định vùng kháng cự cũ nay trở thành hỗ trợ và test thành công, cho thấy lực cầu trung hạn đang chiếm ưu thế. Đường MA100 tiếp tục dốc lên và MA200 đang có dấu hiệu chuyển hướng tăng nhẹ, củng cố cho đà hồi phục bền vững của giá. Tổng thể, DHG đang bước vào giai đoạn mở rộng xu hướng tăng trung hạn, với vùng giá quanh 102 – 103 điểm trở thành vùng hỗ trợ mạnh, tiềm năng hướng đến mốc 110 – 115 điểm trong các nhịp tới nếu dòng tiền duy trì ổn định.
- **Trên đồ thị ngắn hạn**, Cổ phiếu DHG đang cho tín hiệu tăng tích cực sau khi bứt phá khỏi vùng tích lũy kéo dài. Đường MA20 đã cắt lên trên MA40, tạo tín hiệu xác nhận xu hướng tăng ngắn hạn, đồng thời khoảng cách giữa hai đường trung bình ngày càng nới rộng, phản ánh đà tăng được củng cố. Chỉ báo MACD cắt lên trên đường tín hiệu và tiến vào vùng dương, cho thấy xung lực tăng mạnh mẽ cùng sự quay lại của dòng tiền. Trong khi đó, RSI duy trì trên ngưỡng 70, thể hiện sức mạnh xu hướng rõ rệt dù có thể xuất hiện nhịp rung lắc kỹ thuật. Tổng thể, DHG đang trong pha tăng ngắn hạn vững vàng, với triển vọng tiếp tục hướng lên các vùng kháng cự cao hơn
- **Kháng cự và hỗ trợ**. Vùng hỗ trợ gần nhất nằm tại vùng 103-105 (tương ứng hỗ trợ bởi loạt đỉnh cũ). Kháng cự mạnh hiện tại là vùng 110-115, tương ứng với kháng cự bởi đỉnh các năm 2021, 2023 và 2024.

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 103-105.
- Với nhà đầu tư đang có sẵn tiền, chờ mua mới tại vùng hỗ trợ 103-105 với vốn giải ngân test 30%. 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.

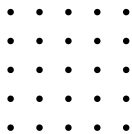
Khuyến nghị

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