



CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH TUẦN TỪ 10-14/11/2025

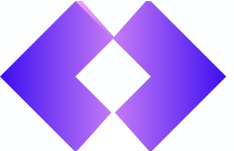
Điều chỉnh...

Xem thêm



Bộ phận Phân tích & Đầu tư
Research & Proprietary trading





10 tháng đầu năm 2025: CPI tăng 3.27%; lạm phát cơ bản tăng 3.20% so với cùng kỳ năm trước.

- Trong 10 tháng đầu năm 2025, chỉ số giá tiêu dùng (CPI) của Việt Nam tăng 3,27% so với cùng kỳ năm trước, trong khi lạm phát cơ sở tăng 3,20%. Riêng tháng 10/2025, CPI tăng 0,20% so với tháng trước, phản ánh xu hướng giá cả tiếp tục đi lang thang. Nguyên nhân chủ yếu đến từ nhóm thực phẩm, ăn uống ngoài gia đình và dịch vụ giáo dục tư nhân tăng học phí. Ngược lại, nhóm giao thông ghi nhận mức giảm giá xăng dầu và diesel hạ nhiệt. Nhìn chung, khả năng phát vẫn được kiểm soát ở mức hợp lý, song áp lực vẫn hiện hữu trong bối cảnh nhu cầu tiêu dùng tăng trở lại vào cuối năm.

Việt Nam xuất siêu 19.56 tỷ USD trong 10 tháng đầu năm 2025.

- Trong 10 tháng đầu năm 2025, tổng kim ngạch xuất khẩu của Việt Nam đạt 762,44 tỷ USD, tăng 17,4% so với cùng kỳ năm trước. Trong đó, xuất khẩu đạt 391 tỷ USD, tăng 16,2%, còn nhập khẩu đạt 371,44 tỷ USD, tăng 18,6%. Cán cân thương mại hóa học nhận sản xuất siêu 19,56 tỷ USD, thấp hơn mức 23,18 tỷ USD của cùng kỳ năm 2024. Khu vực kinh tế trong nước tiếp tục nhập siêu khoảng 22,83 tỷ USD, trong khi khu vực có vốn đầu tư nước ngoài (FDI) vẫn là năng lực chính với mức xuất siêu 42,39 tỷ USD. Kết quả này cho thấy hoạt động xuất khẩu duy trì tăng trưởng tích cực kỳ góp phần xây dựng cố định thương mại của Việt Nam trên thị trường quốc tế.

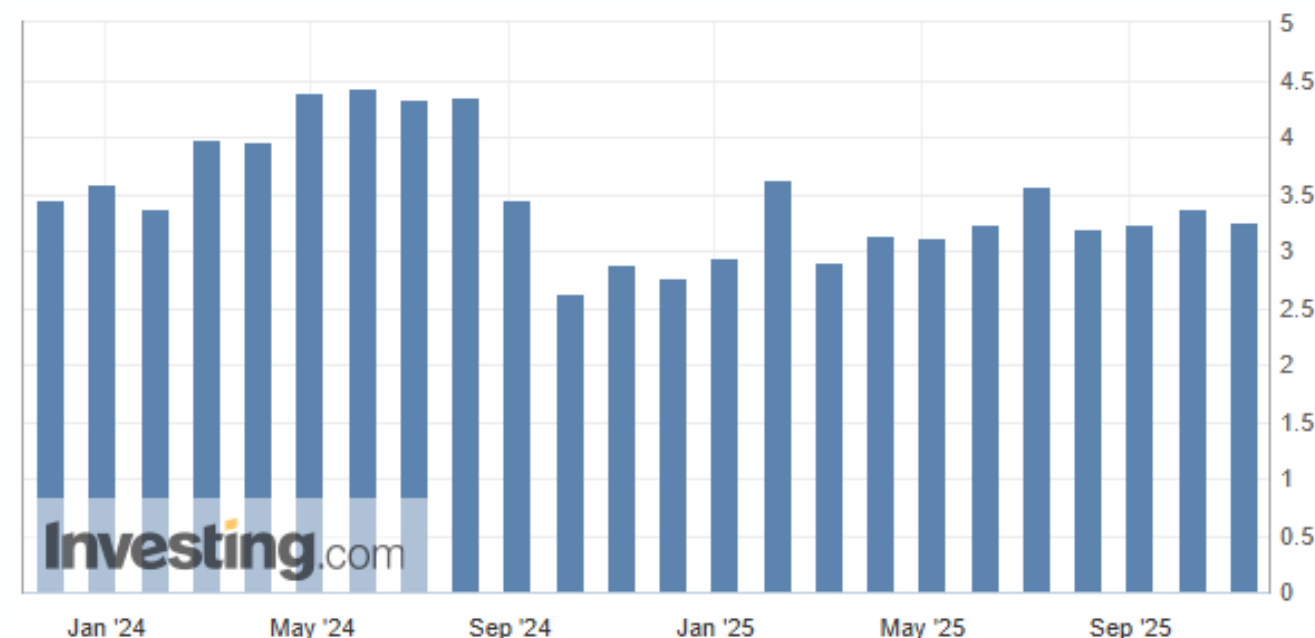
Việt Nam thu hút hơn 31.5 tỷ USD vốn FDI trong 10 tháng đầu năm 2025.

- Trong 10 tháng đầu năm 2025, Việt Nam thu hút hơn 31,5 tỷ USD vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài (FDI), tăng 15,6% so với cùng kỳ năm trước. Trong đó, vốn đăng ký mới đạt 14,07 tỷ USD, còn vốn điều chỉnh tăng thêm 12,11 tỷ USD, phản ánh niềm tin mở rộng của nhà đầu tư hiện hữu. Vốn FDI thực hiện ước đạt 21,3 tỷ USD, tăng 8,8% và đạt mức cao nhất trong 5 năm gần đây. Lĩnh vực chế độ biến – chế độ tiếp tục dẫn đầu với 17,68 tỷ USD, sử dụng hơn 80% tổng giải ngân vốn. Singapore và Trung Quốc là hai nhà đầu tư lớn nhất, cho thấy Việt Nam vẫn là điểm đến hấp dẫn trong lĩnh vực cung ứng chuỗi.

Sản xuất công nghiệp tháng 10/2025 duy trì nhịp tăng trưởng tích cực.

- Tháng 10/2025, chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP) của Việt Nam tăng 2,4% so với tháng trước và tăng mạnh 10,8% so với cùng kỳ năm 2024. Tính chung 10 tháng đầu năm, IIP tăng 9,2%, trong đó biến chế độ – chế độ tạo dẫn đến tăng 10,5%, đóng góp lớn vào tăng trưởng chung. Nhiều sản phẩm chủ lực như ô tô, thép, xi măng và tivi đều ghi nhận cường độ hai chữ số, phản ánh đà hồi phục mạnh mẽ của khu vực sản xuất.

CPI Việt Nam giai đoạn từ năm 2021 - tháng 11/2025.



Nguồn: Investing.

Việt Nam xuất siêu 19.56 tỷ USD trong 10 tháng đầu năm 2025

762,44 tỷ USD

▲ 17,4%



Tổng kim ngạch xuất, nhập khẩu

391,00 tỷ USD

▲ 16,2%

Xuất khẩu

371,44 tỷ USD

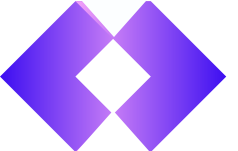
▲ 18,6%

Nhập khẩu

XUẤT SIÊU

19,56 tỷ USD

Nguồn: Vietstock.



Mỹ tuyên bố giảm 10% thuế quan với Trung Quốc, mở đường cho thỏa thuận thương mại mới.

- Mỹ tuyên bố giảm 10% thuế quan đối với hàng hóa nhập khẩu từ Trung Quốc, mở ra tín hiệu hạ nhiệt trong căng thẳng thương mại giữa hai nền kinh tế lớn. Động thái này được công bố sau cuộc gặp giữa Tổng thống Donald Trump và Chủ tịch Tập Cận Bình tại Hàn Quốc, đánh dấu bước tiến quan trọng hướng tới một thỏa thuận thương mại mới. Hai bên cũng đạt được thống nhất về việc nối lại nhập khẩu đậu tương Mỹ, duy trì nguồn cung đất hiếm và tăng cường kiểm soát fentanyl. Ngoài ra, Trung Quốc đồng ý gia hạn thỏa thuận cung cấp đất hiếm trong một năm và có thể kéo dài thêm.

Ngân hàng trung ương Anh tiếp tục giữ nguyên lãi suất.

- Ngân hàng Trung ương Anh (BoE) quyết định giữ nguyên lãi suất ở mức 5,25% trong cuộc họp mới nhất, cho thấy cơ quan này vẫn thận trọng trước áp lực lạm phát còn dai dẳng. Dù lạm phát đã hạ nhiệt so với giai đoạn cao điểm, mức 3,8% vẫn cao hơn đáng kể mục tiêu 2%, khiến BoE chưa thể cân nhắc việc nới lỏng chính sách. Tăng trưởng tiền lương và lạm phát dịch vụ đã chậm lại, đồng thời thị trường lao động cho thấy dấu hiệu yếu đi, nhưng chưa đủ để tạo niềm tin vào xu hướng giảm bền vững của giá cả. BoE cho biết các quyết định tiếp theo sẽ phụ thuộc vào dữ liệu, đặc biệt là tốc độ hạ nhiệt của lạm phát trong những tháng tới.

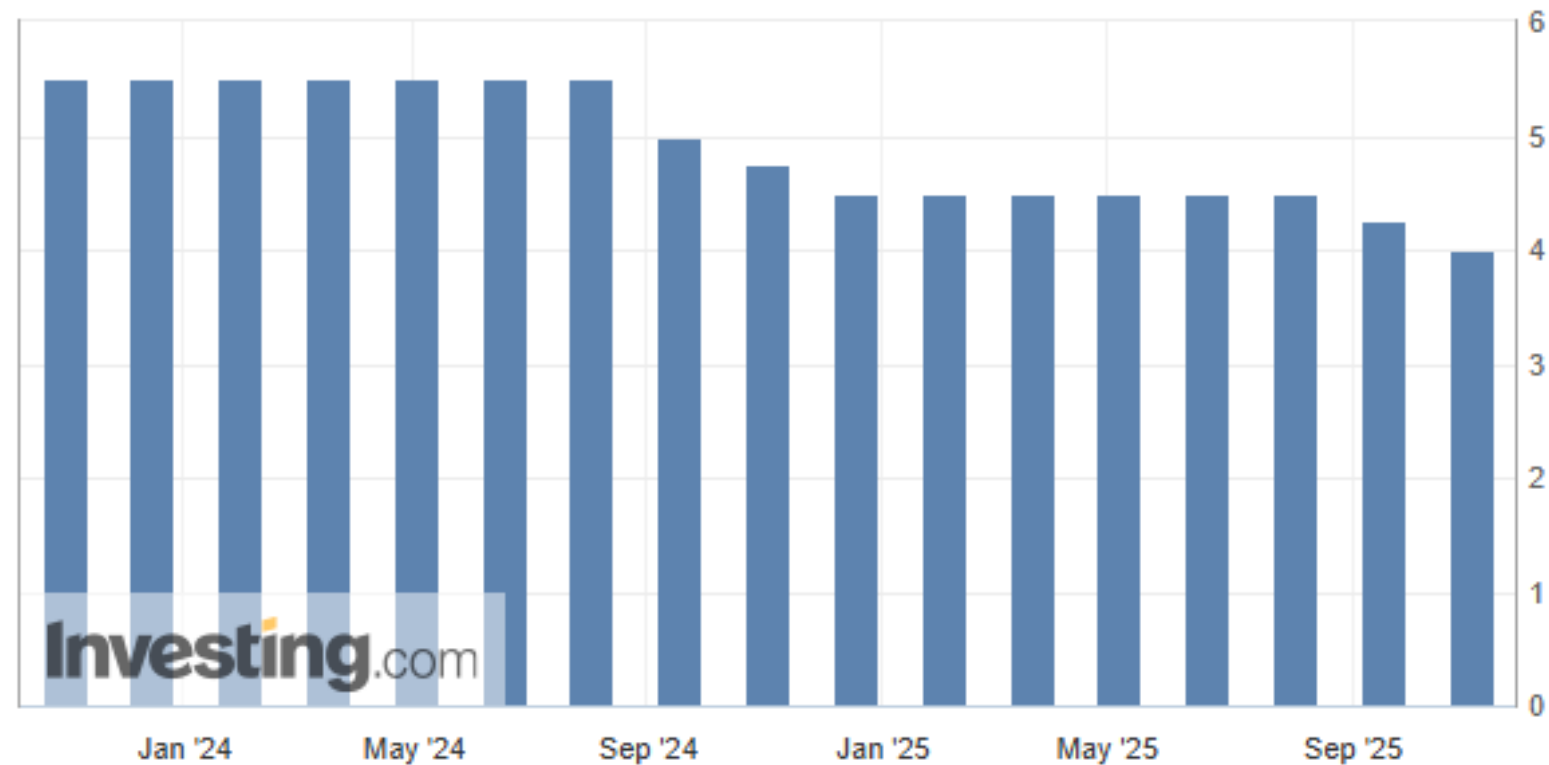
Xuất khẩu của Trung Quốc giảm lần đầu tiên kể từ tháng 3/2024.

- Xuất khẩu của Trung Quốc trong tháng 10/2025 giảm 1,1%yoy, đánh dấu lần sụt giảm đầu tiên kể từ tháng 3/2024. Sự suy yếu này xuất phát từ nền so sánh cao của năm trước, hoạt động “front-loading” giảm tốc và căng thẳng thương mại với Mỹ gia tăng. Nhập khẩu chỉ tăng khoảng 1%, thấp hơn nhiều kỳ vọng, phản ánh nhu cầu trong nước còn yếu do bất động sản và tiêu dùng phục hồi chậm. Dù vậy, Trung Quốc vẫn duy trì thặng dư thương mại lớn, đạt hơn 964 tỷ USD trong 10 tháng, tăng khoảng 23% yoy.

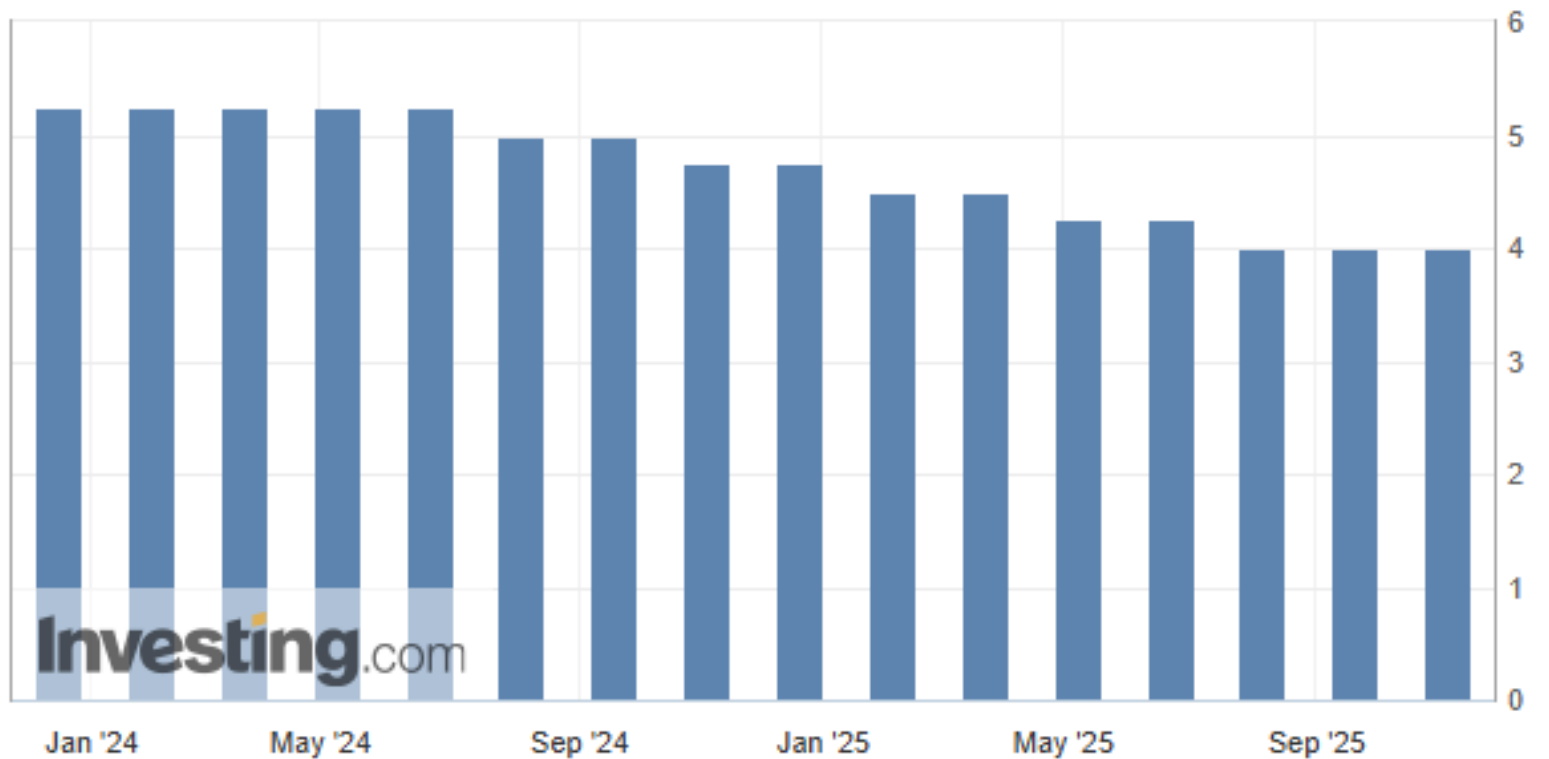
Trung Quốc kéo dài thời gian tạm dừng áp thuế bổ sung 24% đối với hàng hóa Mỹ.

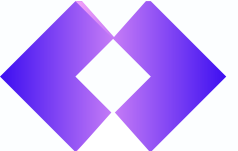
- Trung Quốc quyết định gia hạn thêm một năm việc tạm dừng áp mức thuế bổ sung 24% đối với hàng hóa Mỹ, nhằm tạo điều kiện thực thi các thỏa thuận thương mại mới và thúc đẩy quan hệ kinh tế song phương ổn định hơn. Mức thuế cơ bản 10% vẫn được giữ nguyên, phản ánh cách tiếp cận thận trọng nhưng mang tính hỗ trợ đàm phán. Động thái này diễn ra sau cuộc gặp giữa Chủ tịch Tập Cận Bình và Tổng thống Donald Trump, khi hai bên thống nhất “đình chiến thuế quan” từ ngày 10/11.

Biểu đồ lãi suất của cục dự trữ liên bang Mỹ từ năm 2023 đến nay.



Lãi suất ngân hàng BOE Anh trong 2 năm từ 2023 đến nay.





Vàng thế giới tăng khi Chính phủ Mỹ tiếp tục đóng cửa.

- Giá vàng thế giới tiếp tục đi lên trong phiên gần nhất khi tâm lý lo ngại rủi ro tăng cao do Chính phủ Mỹ vẫn rơi vào tình trạng đóng cửa kéo dài. Nhà đầu tư tìm đến vàng như kênh trú ẩn an toàn, trong khi đồng USD suy yếu giúp kim loại quý này trở nên hấp dẫn hơn. Ghi nhận, giá vàng giao ngay tăng lên quanh mức 4.007 USD/oz, còn hợp đồng tương lai nhích lên khoảng 4.013 USD/oz. Diễn biến này diễn ra trong bối cảnh thị trường chứng khoán Mỹ giảm mạnh, phản ánh tâm lý bất an về triển vọng kinh tế và tiến trình thông qua ngân sách. Nhu cầu mua vàng phòng ngừa rủi ro gia tăng khi lợi suất trái phiếu Mỹ hạ nhiệt, còn đồng bạc xanh mất đà. Giới phân tích nhận định, nếu tình trạng đóng cửa chính phủ kéo dài và lạm phát có dấu hiệu quay trở lại, giá vàng có thể tiếp tục duy trì đà tăng trong ngắn hạn.

Dầu giảm 2 tuần liên tiếp do lo ngại tình trạng dư cung.

- Giá dầu thế giới kết thúc tuần thứ hai liên tiếp giảm do lo ngại tình trạng dư cung toàn cầu và nhu cầu tiêu thụ suy yếu tại Mỹ. Mặc dù trong phiên cuối tuần, dầu Brent và WTI đều hồi nhẹ lần lượt lên 63,63 USD/thùng và 59,75 USD/thùng, song tính chung cả tuần vẫn mất khoảng 2%. Áp lực đến từ việc tồn kho dầu thô Mỹ tăng mạnh hơn dự báo, cùng với kế hoạch OPEC+ có thể nâng sản lượng trong tháng 12 nhằm ổn định thị phần. Bên cạnh đó, tăng trưởng kinh tế chậm lại tại Trung Quốc và châu Âu cũng góp phần làm giảm kỳ vọng phục hồi nhu cầu năng lượng. Giới đầu tư hiện chuyển sang tâm thế thận trọng, theo dõi sát diễn biến cung - cầu và các tín hiệu chính sách từ Cơ quan Năng lượng Quốc tế (IEA) cũng như Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed). Trong bối cảnh này, giá dầu nhiều khả năng sẽ tiếp tục dao động trong biên độ hẹp với xu hướng nghiêng về giảm ngắn hạn.

Giá cao su thế giới đồng loạt tăng.

- Giá cao su thế giới ngày 9/11 đồng loạt tăng nhờ đồng USD ổn định, đồng Yên suy yếu và đà phục hồi của thị trường chứng khoán Nhật Bản. Cùng với đó, giá dầu đi lên khiến cao su tổng hợp kém hấp dẫn hơn, hỗ trợ giá cao su thiên nhiên. Trên sàn TOCOM, hợp đồng RSS3 tháng 11/2025 tăng 1,22% lên 306 Yên/kg, trong khi hợp đồng tháng 12/2025 cũng nhích nhẹ lên 308 Yên/kg. Tại Trung Quốc, các hợp đồng giao tháng 11 và tháng 1/2026 lần lượt tăng 0,84% và 0,50%. Trong nước, giá thu mua mủ cao su vẫn ổn định quanh mức 394–422 đồng/độ TSC tùy doanh nghiệp. Diễn biến tích cực này phản ánh kỳ vọng nhu cầu tiêu thụ cao su phục hồi trong thời gian tới.

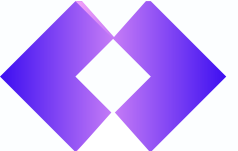
Biểu đồ diễn biến giá vàng thế giới.



Biểu đồ diễn biến giá dầu thế giới dầu WTI.



Nguồn: Tradingview.



Nhận định

Xu hướng trung dài hạn.

- VN-Index vẫn duy trì vị thế tích cực trong xu hướng tăng trung hạn khi đường giá vẫn nằm trên các đường trung bình MA40 tuần. Hiện chỉ số đang trong nhịp điều chỉnh kỹ thuật, đóng cửa đúng tại vùng hỗ trợ quan trọng MA20 tuần quanh 1.600 điểm – được xem là điểm tựa giúp thị trường cân bằng trở lại nếu lực cầu xuất hiện. MA40 tuần nằm thấp hơn và tiếp tục hướng lên, qua đó củng cố nền hỗ trợ trung hạn vững chắc. Tuy nhiên, nếu VN-Index xuyên thủng đường MA20 tuần, rủi ro điều chỉnh sâu hơn có thể gia tăng, với vùng hỗ trợ kế tiếp nằm quanh MA40 tuần (1.440 điểm).

Xu hướng ngắn hạn.

- VN-Index sau khi chạm vùng kháng cự trên của kênh tăng dài hạn đã quay đầu giảm mạnh, phản ánh áp lực chốt lời gia tăng sau giai đoạn tăng nóng. Trên đồ thị tuần, chỉ số đóng cửa bằng cây nến đỏ thân dài, cho thấy lực bán áp đảo và tâm lý thận trọng lan rộng. Hiện VN-Index đang kiểm định vùng hỗ trợ MA20 tuần quanh 1.590–1.600 điểm, song các tín hiệu kỹ thuật cho thấy rủi ro suy yếu vẫn cao. MACD Histogram mở rộng vùng âm và RSI lùi dưới ngưỡng 50, hàm ý đà giảm có thể còn tiếp diễn.

Kịch bản.

- Kịch bản 1 (40%):** VN-Index được hỗ trợ bởi MA20 tuần bật tăng hồi phục trở lại vùng 1.600-1.620 điểm và bị kháng cự bởi các đáy cũ sau đó quay đầu giảm, đóng nến tuần tại 1.580-1.600 điểm.
- Kịch bản 2 (60%):** VN-Index tiếp tục giảm mạnh về vùng hỗ trợ 1.530-1.550 (đỉnh cũ 2022) sau đó hồi phục trở lại test hỗ trợ mới thủng qua đóng nến tuần tại 1.580-1.600 điểm.

Đồ thị kỹ thuật- khung 1W



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 có xu hướng tiếp tục điều chỉnh.**
- MUA Hạn chế mở vị thế mua mới.** Có thể canh nhịp giảm sâu về vùng hỗ trợ 1.530–1.550 điểm để mua thăm dò các cổ phiếu có nền tích lũy tốt. Ưu tiên nhóm ngân hàng, chứng khoán, bất động sản đã điều chỉnh giảm mạnh về các mốc hỗ trợ MA100, MA200 ngày, các nhóm phòng thủ và hưởng lợi từ chu kỳ tăng giá hàng hóa như dầu khí, cao su- hóa chất, công nghệ, y tế và bảo hiểm, đầu tư công...
- BÁN** Ưu tiên giảm tỷ trọng ở các cổ phiếu yếu, gãy hỗ trợ ngắn hạn hoặc chịu áp lực bán lớn. Với các mã đã tăng nóng trước đó, có thể chốt lời để bảo toàn thành quả và hạ rủi ro danh mục.....



DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ

Cập nhật ngày 10/11/2025

STT	Mã CP	Khuyến nghị	Giá hiện tại	Vùng mua/bán	Vùng giá chốt lời	Giá cắt lỗ	Diễn giải
1	FPT	TRUNG LẬP	101.00	90-93	102-105	86	Hỗ trợ bởi đáy cũ 04 và/2025. KQKD tích cực, hưởng lợi từ làn sóng công nghệ AI
2	BVH	CHỜ MUA	52.00	49-51	58-60	46	Hỗ trợ bởi đường MA200 và kênh tăng dài hạn Lượng tiền mặt quy mô lớn.
3	MBB	CHỜ MUA	23.30	20-21	26-27	18	Hỗ trợ bởi đường trung bình MA200 và kênh tăng dài KQKD tích cực, tăng trưởng tín dụng tích cực.
4	HDG	CHỜ MUA	30.20	26-27	34-35	24	Hỗ trợ bởi đường trung bình MA200. Hưởng lợi quy hoạch điện VIII mở rộng.
5	PC1	TRUNG LẬP	24.25	22-23	28-30	20	Hỗ trợ bởi đường trung bình MA200. Kết quả kinh doanh tích cực, backlog dự án lớn.



(*) 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.



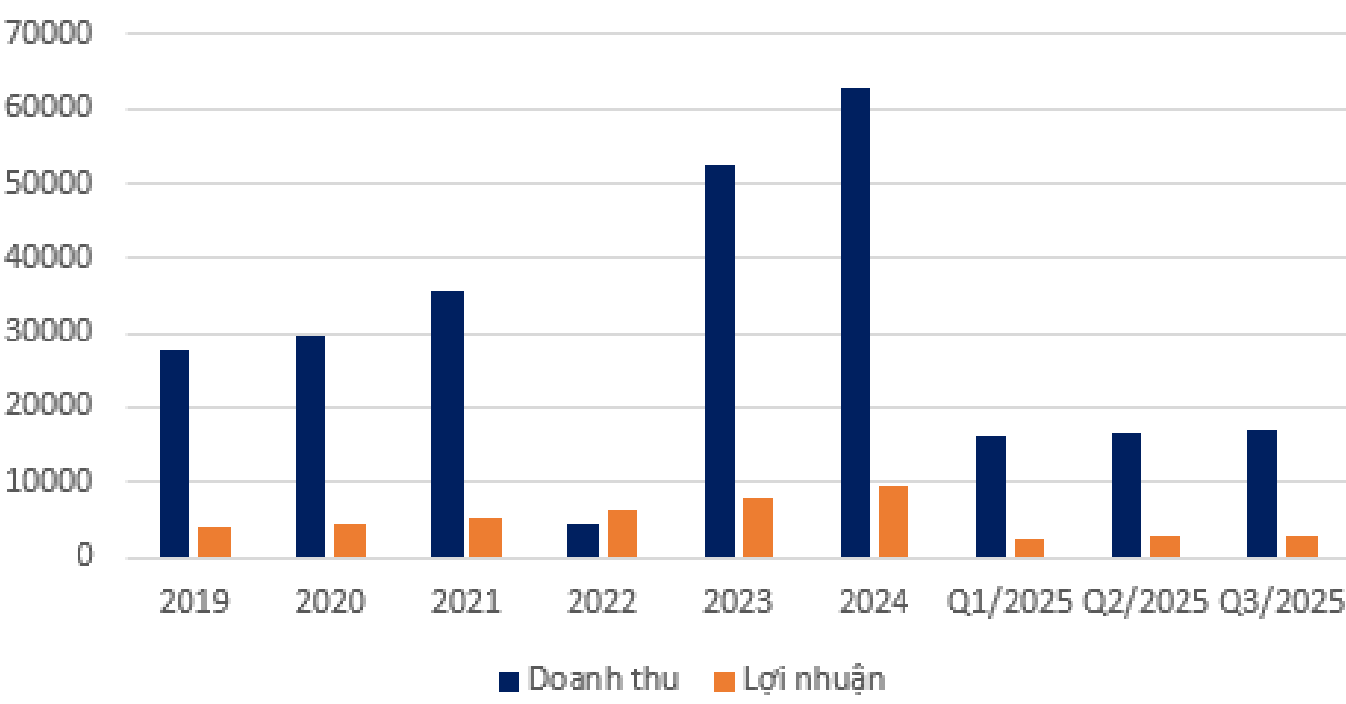
Thông tin cổ phiếu

TRUNG LẬP

• Giá ngày 07/11/2025	101.00
• Vốn hóa (tỷ đồng)	172,054.22
• SLCP lưu hành (cp)	1,703,507,121
• KLGD BQ 10 phiên	13,150,770
• Giá sổ sách	21.10
• EPS hiện tại	5.28
• P/E	19.13

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

FPT



Nguồn: APSC tổng hợp.

Luận điểm đầu tư

Mảng Công nghệ – Động lực tăng trưởng dài hạn & nền tảng của chu kỳ phục hồi 2026.

- Mảng Công nghệ tiếp tục là “xương sống” của FPT, ghi nhận doanh thu 10,8 nghìn tỷ đồng trong Q3/2025 (+9,4% yoy) dù chịu sức ép từ độ trễ ký hợp đồng mới năm 2024. Tín hiệu tích cực nhất là giá trị hợp đồng ký mới phục hồi mạnh 42% yoy, đạt 9.454 tỷ đồng – mức cao nhất 6 quý, mở ra chu kỳ tăng trưởng mới từ 2026. Khu vực Nhật Bản (+23% yoy) và EU (+40,6% yoy) giữ vai trò dẫn dắt nhờ nhu cầu dịch vụ AI/Cloud và xu hướng “China+1”. Với biên lợi nhuận cải thiện rõ rệt nhờ tối ưu nhân sự và cơ cấu hợp đồng, mảng Công nghệ tiếp tục củng cố vị thế là động lực tăng trưởng cốt lõi cho FPT trong trung và dài hạn.

Mảng Dịch vụ CNTT nước ngoài (DX & Outsourcing) – Hưởng lợi lớn từ chu kỳ đầu tư AI toàn cầu.

- Dù tốc độ tăng trưởng chỉ đạt 10% yoy trong Q3/2025 do các dự án Mỹ và APAC trì hoãn, mảng Outsourcing đang đứng trước xu hướng đầu tư AI – Cloud tăng tốc trở lại từ 2025–2026. Việc ký mới tăng mạnh cho thấy khách hàng toàn cầu quay lại đặt hàng các dự án chuyển đổi số sau giai đoạn thắt chặt ngân sách. FPT sở hữu lợi thế cạnh tranh ở Nhật Bản và EU – hai thị trường có nhu cầu cao về AI ứng dụng và dịch vụ chuyển dịch hạ tầng. Với quy mô nhân sự công nghệ hơn 75.000 người và khả năng mở rộng biên lợi nhuận nhanh, DX dự kiến duy trì vai trò “đầu tàu” cho mức tăng trưởng 2 chữ số từ 2026.

Mảng Dịch vụ CNTT trong nước – Hưởng lợi từ tiến trình số hóa của Chính phủ & doanh nghiệp.

- Dịch vụ CNTT trong nước đạt 1,9 nghìn tỷ đồng (+6,9% yoy), duy trì tăng trưởng ổn định nhờ nhu cầu mạnh về nền tảng số, an ninh mạng, cloud và hạ tầng dữ liệu từ khu vực công và các tập đoàn lớn. Các dự án chuyển đổi số được tái khởi động sau giai đoạn rà soát giúp dòng việc ổn định hơn giai đoạn 2025–2027.

Mảng Viễn thông – Nguồn thu ổn định, biên lợi nhuận bền vững, động lực từ băng thông rộng.

- Mảng Viễn thông đạt doanh thu 4,9 nghìn tỷ đồng (+8,2% YoY), tiếp tục là “máy tạo dòng tiền” ổn định nhất của FPT. Băng thông rộng duy trì mức tăng trưởng ấn tượng 13% YoY nhờ mở rộng thuê bao, nâng ARPU và kiểm soát tốt tỷ lệ rời mạng. Ngoài ra, mảng hạ tầng số và dịch vụ doanh nghiệp dù tăng trưởng khiêm tốn (+3% YoY) nhưng biên lợi nhuận vững chắc giúp giảm biến động cho toàn tập đoàn. Với nhu cầu Internet – Data Center – Cloud bùng nổ, mảng Viễn thông đang trở thành trụ cột ổn định.

Kết quả kinh doanh. Q3/2025 doanh thu đạt 17.204 tỷ đồng (+8% YoY) và lợi nhuận thuần 2.435 tỷ đồng (+17% YoY), hưởng lợi nổi bật từ mảng Viễn thông và Dịch vụ CNTT trong nước.



Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	97.13	Tích cực
MA 40	97.38	Tích cực
MACD	1.58	Tích cực
RSI	55.35	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	90.0	Đáy cũ 10/2025
Hỗ trợ 2	85	Đáy cũ 04/2025
Kháng cự 1	105	Đường MA200
Kháng cự 2	110	Đỉnh cũ 07/2023

FPT (HOSE) - CÔNG TY CỔ PHẦN FPT

Giá hiện tại	101.00
Giá mua mục tiêu	90-93
Giá bán mục tiêu	102-105
Giá bán cắt lỗ	86
Phương pháp GD	Swing trade

Khuyến nghị
TRUNG LẬP

Nhận định

- **Trên đồ thị trung dài hạn**, Cổ phiếu FPT vẫn đang vận động trong kênh giảm hình thành từ đỉnh đầu năm 2025, phản ánh áp lực điều chỉnh kéo dài. Mỗi nhịp hồi phục đều gặp cản tại đường xu hướng giảm và vùng MA200 quanh 105–110, cho thấy lực cung vẫn chiếm ưu thế. Hiện giá đang dao động quanh MA100, trong khi MA100 nằm dưới MA200, hàm ý xu hướng trung hạn vẫn nghiêng về giảm. Để xác nhận tín hiệu đảo chiều bền vững, FPT cần vượt dứt khoát lên trên vùng kháng cự này. Tổng thể, cổ phiếu vẫn trong giai đoạn tích lũy dưới áp lực trung hạn, chờ thêm tín hiệu xác nhận xu hướng mới.
- **Trên đồ thị ngắn hạn**, Cổ phiếu FPT đang cho thấy tín hiệu hồi phục sau nhịp điều chỉnh trước đó. Giá duy trì trên MA20 và tiệm cận MA40, phản ánh lực cầu ngắn hạn đã quay lại nhưng vẫn còn thận trọng. Các chỉ báo MACD duy trì trên đường tín hiệu, RSI dao động quanh vùng 55–60 và MFI tăng dần cho thấy đà hồi phục vẫn được hỗ trợ bởi dòng tiền. Tuy nhiên, xung lực tăng có phần chậm lại, thể hiện sự giằng co của cung – cầu quanh vùng hiện tại. Tổng thể, FPT vẫn đang trong nhịp hồi phục kỹ thuật, cần bứt phá qua vùng 103–105 để xác nhận xu hướng tăng rõ ràng hơn.
- **Kháng cự và hỗ trợ**. Vùng hỗ trợ mạnh gần nhất: 90-95, tương ứng với hỗ trợ của đáy cũ tháng 4 và tháng 10/2025. Kháng cự quan trọng tại vùng 105-110 (kháng cự bởi đường xu hướng giảm trung hạn và đường trung bình MA200 ngày).

Khuyến nghị giao dịch

- Với nhà đầu tư đang nắm giữ cổ phiếu này hiện đang có lãi thì có thể cân nhắc chốt lời hoặc hạ bớt tỷ trọng chờ cổ phiếu điều chỉnh về vùng 90-93 thì có thể mua gom thêm.
- Với nhà đầu tư đang có tiền cân nhắc chờ mua lướt sóng hoặc (20%-25%vốn) tại vùng giá 90-93. Tuy nhiên nhà đầu tư cần tuân thủ nguyên tắc cắt lỗ nếu giá không đạt kỳ vọng.

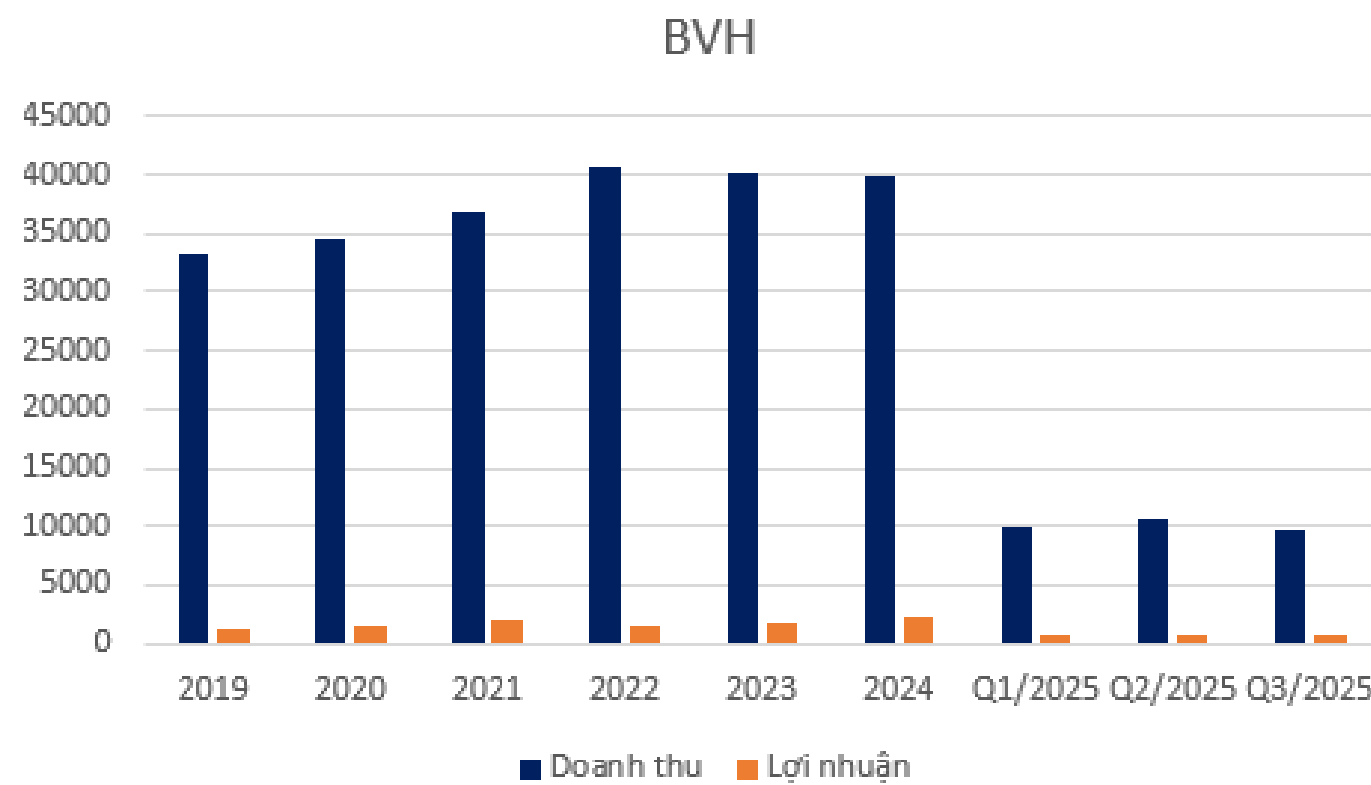


Thông tin cổ phiếu

CHỜ MUA

• Giá ngày 07/11/2025	52.00
• Vốn hóa (tỷ đồng)	38,600.78
• SLCP lưu hành (cp)	742,322,764
• KLGD BQ 10 phiên	527,320
• Giá sổ sách	31.35
• EPS hiện tại	2.94
• P/E	17.68

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



Nguồn: APSC tổng hợp.

Luận điểm đầu tư

Mảng nhân thọ tăng trưởng vượt trội, củng cố vị thế dẫn đầu thị trường.

- Trong 9T2025, BVH ghi nhận kết quả tăng trưởng tích cực với tổng phí bảo hiểm nhân thọ đạt 24,2 nghìn tỷ đồng (+2% yoy) và phí nhân thọ đạt 8,2 nghìn tỷ đồng (+6% yoy). Đáng chú ý, trong khi toàn ngành nhân thọ gần như đi ngang (+0,3% yoy), BVH vẫn duy trì đà tăng vượt trội, khẳng định vị thế dẫn đầu. Mảng nhân thọ ghi nhận doanh thu tăng 4% yoy và lợi nhuận sau thuế bật mạnh 59% yoy, nhờ khai thác hợp đồng mới hiệu quả và quản trị chi phí cải thiện. Ở chiều ngược lại, mảng phi nhân thọ chịu tác động tiêu cực từ thiệt hại thiên tai khiến lợi nhuận giảm 20% yoy. Tuy nhiên, sự tăng trưởng vững của mảng nhân thọ đã bù đắp phần suy yếu, giúp kết quả hợp nhất của tập đoàn tiếp tục duy trì xu hướng tích cực.

Biên lợi nhuận cải thiện nhờ cơ cấu chi phí tối ưu và dự phòng giảm mạnh.

- Trong 9T2025, tỷ lệ chi bồi thường của Bảo Việt đạt 48,8% (+1,3% yoy), trong khi tỷ lệ dự phòng giảm mạnh xuống 36,9% (-10% yoy), giúp biên lợi nhuận gộp cải thiện đáng kể. Mặc dù chi phí dự phòng toán học tăng 16% yoy do mở rộng doanh thu từ hợp đồng mới, tổng chi phí dự phòng ròng giảm 19% yoy nhờ các hợp đồng lãi suất cao đáo hạn và lợi suất trái phiếu Chính phủ tăng, qua đó thu hẹp chênh lệch lãi suất cam kết. Đồng thời, dự phòng bồi thường gộp giảm cho thấy rủi ro phát sinh bồi thường được kiểm soát tốt hơn.

Danh mục đầu tư tài chính quy mô lớn – bệ đỡ quan trọng cho tăng trưởng lợi nhuận.

- BVH sở hữu danh mục đầu tư tài chính 247.176 tỷ đồng, chiếm phần lớn tổng tài sản hợp nhất 272.801 tỷ đồng, cho thấy tiềm lực tài chính vững mạnh hàng đầu ngành bảo hiểm. Trong đó, tiền gửi ngân hàng đạt 132.552 tỷ đồng, trái phiếu Chính phủ 71.298 tỷ đồng và trái phiếu doanh nghiệp 31.298 tỷ đồng, phản ánh chiến lược đầu tư an toàn nhưng vẫn tối ưu lợi suất. Bên cạnh đó, danh mục cổ phiếu và chứng chỉ quỹ trị giá 3.645,8 tỷ đồng, tập trung vào các mã CTG, ACB, VNM, giúp nâng hiệu suất sinh lời. Nhờ cơ cấu đầu tư cân bằng giữa ổn định và tăng trưởng, mảng tài chính tiếp tục là động lực chính củng cố biên lợi nhuận.

Kết quả kinh doanh.

- Quý 3/2025, BVH đạt LNTT 963 tỷ đồng (+16% qoq, +40% yoy), vượt kỳ vọng nhờ chi phí bồi thường, dự phòng giảm và thu nhập tài chính cải thiện.



Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	51.09	Tích cực
MA 40	53.58	Tiêu cực
MACD	-0.20	Tiêu cực
RSI	47.80	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	52	Đường trung bình MA200
Hỗ trợ 2	46	Đường trend tăng dài hạn
Kháng cự 1	60	Đỉnh cũ 02/2025
Kháng cự 2	65	Đỉnh cũ 08/2025

BVH (HOSE) - TẬP ĐOÀN BẢO VIỆT

Giá hiện tại	52.00
Giá mua mục tiêu	49-51
Giá bán mục tiêu	58-60
Giá bán cắt lỗ	46
Phương pháp GD	Swing trade

Khuyến nghị
CHỜ MUA

Nhận định

- **Trên đồ thị trung dài hạn**, Cổ phiếu BVH vẫn duy trì vận động trong kênh tăng hình thành từ vùng đáy tháng 4/2024, cho thấy xu thế chủ đạo vẫn là tích cực. Các nhịp điều chỉnh gần đây chỉ mang tính kỹ thuật khi giá vẫn tôn trọng cạnh dưới của kênh tăng. Trong trung hạn, BVH đang dao động quanh vùng MA200 và dưới MA100– vùng cân bằng quan trọng quyết định xu hướng kế tiếp. Cấu trúc MA100 nằm trên MA200 tiếp tục củng cố đà tăng trung hạn, dù cần thêm thời gian tích lũy. Tổng thể, cổ phiếu vẫn giữ xu hướng tăng dài hạn ổn định, với vùng 50–52 đóng vai trò hỗ trợ quan trọng cho nhịp hồi phục tiếp theo.
- **Trên đồ thị ngắn hạn**, Cổ phiếu BVH đang cho thấy tín hiệu hồi phục sau nhịp điều chỉnh trước đó. Giá hiện dao động quanh MA20 và MA40, phản ánh lực cầu ngắn hạn đã quay lại nhưng chưa đủ mạnh để tạo bứt phá rõ ràng. Các chỉ báo MACD cắt lên đường tín hiệu, RSI dao động quanh vùng trung tính và MFI tăng nhẹ cho thấy dòng tiền đang dần cải thiện. Tuy nhiên, xung lực tăng vẫn còn yếu, thể hiện sự giằng co quanh vùng hiện tại. Tổng thể, BVH đang trong giai đoạn hồi phục kỹ thuật, cần chinh phục vùng 58–60 để xác nhận xu hướng tăng ngắn hạn bền vững hơn.
- **Kháng cự và hỗ trợ**. Vùng hỗ trợ gần nhất: 50-52, tương ứng hỗ trợ bởi các đường kênh tăng dài hạn nhỏ và MA200. Kháng cự quan trọng tại vùng 58-60 kháng cự bởi kênh tăng dài hạn lớn và đỉnh cũ 2,8/2025.

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 20% lượng hàng sẵn có ở giá 49-51.
- Với nhà đầu tư đang có tiền cân nhắc chờ mua lướt sóng (20%-25%vốn) tại vùng giá 49-51. 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 07/11/2025	23.30
• Vốn hóa (tỷ đồng)	187,681.50
• SLCP lưu hành (cp)	8,054,999,909
• KLGD BQ 10 phiên	30,798,720
• Giá sổ sách	15.82
• EPS hiện tại	3.02
• P/E	7.72

Luận điểm đầu tư

Tín dụng tăng trưởng mạnh giúp MBB duy trì đà mở rộng thu nhập hoạt động.

- Trong Q3/2025, tổng thu nhập hoạt động (TOI) của MBB tăng 22,8% yoy, nhờ vào đà tăng mạnh của thu nhập lãi thuần (+24,7% yoy) trên nền tăng trưởng cho vay ổn định. Dư nợ cho vay ghi nhận mức tăng 19,9% yoy (tăng 3,2% so với quý trước), vượt xa tốc độ tăng trưởng tín dụng toàn ngành ở mức 13,4% từ đầu năm. Thu nhập ngoài lãi (Non-II) cũng tăng 13,9% yoy, song tăng trưởng lũy kế 9 tháng đầu năm chỉ đạt 6%, thấp hơn kỳ vọng do nguồn thu từ kinh doanh ngoại hối và đầu tư chứng khoán lần lượt giảm 1,3% và 32,2% so với đầu năm. Mặc dù vậy, cấu trúc thu nhập của MBB vẫn duy trì sự cân bằng, phản ánh nền tảng hoạt động vững chắc và khả năng kiểm soát hiệu quả rủi ro trong môi trường lãi suất biến động.

Biên lãi thuần (NIM) suy giảm nhẹ do lợi suất tài sản thu hẹp và áp lực chi phí vốn gia tăng

- Trong Q3/2025, biên lãi thuần (NIM) của MBB giảm nhẹ xuống 4,1%, tương đương mức giảm 18 điểm cơ bản so với cùng kỳ và 8 điểm cơ bản so với quý trước. Diễn biến này chủ yếu đến từ việc lợi suất tài sản thu hẹp 12 điểm cơ bản trong bối cảnh ngân hàng duy trì lãi suất cho vay thấp nhằm hỗ trợ khách hàng và tăng trưởng tín dụng. Ở chiều ngược lại, chi phí vốn tăng 3 điểm cơ bản do tỷ lệ LDR cao ở mức 83%, buộc MBB phải điều chỉnh lãi suất huy động để đảm bảo thanh khoản. Dù vậy, tỷ lệ CASA tiếp tục cải thiện lên 35,9%, cho thấy nền tảng huy động vốn giá rẻ vẫn được củng cố, giúp giảm bớt áp lực lên NIM trong các quý tới.

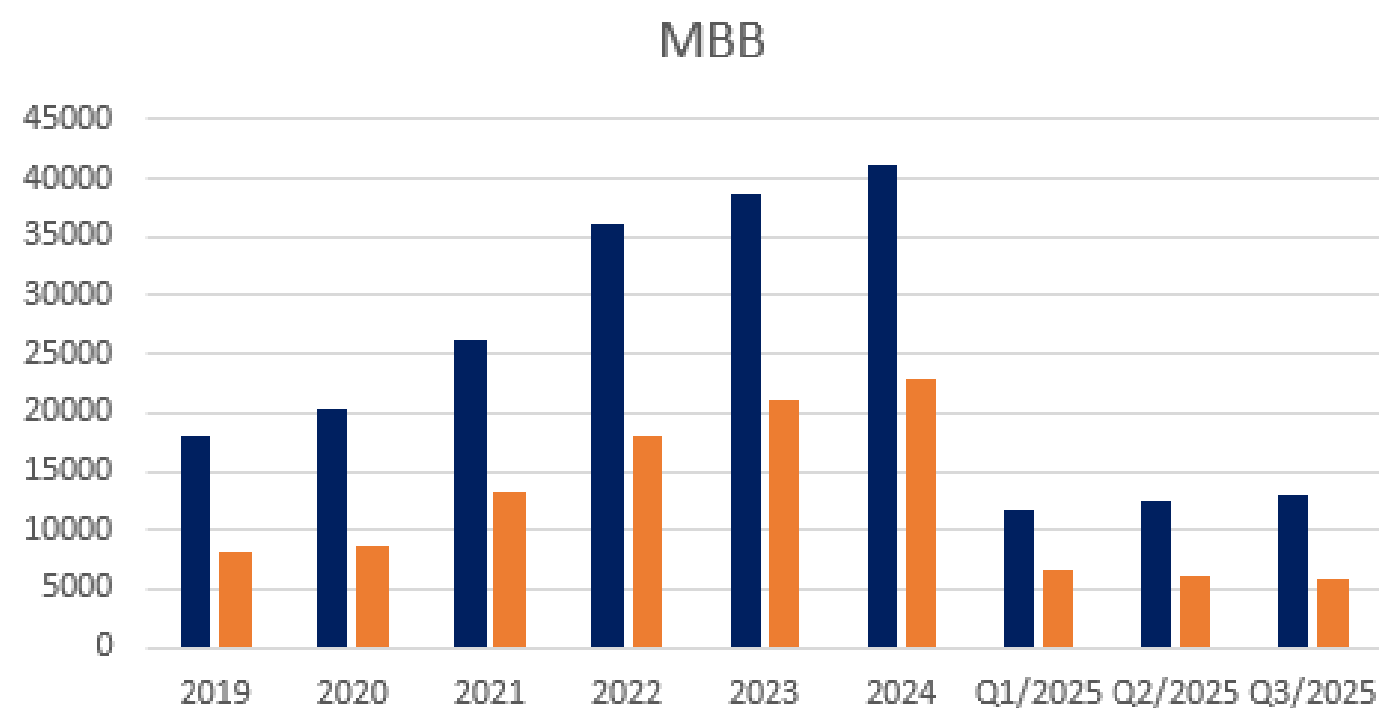
Chất lượng tài sản cải thiện nhưng MBB giảm nhẹ tỷ lệ trích lập.

- Chất lượng tài sản của MBB trong Q3/2025 ghi nhận diễn biến không đồng nhất. Tỷ lệ nợ xấu giảm còn 1,9% (-56 bps yoy) và nợ nhóm 2 xuống 1,4% (-53 bps yoy) nhờ ngân hàng đẩy mạnh xử lý và bán nợ cho VAMC (+26% yoy). Tuy nhiên, tỷ lệ bao phủ nợ xấu (LLR) giảm nhẹ xuống 220% so với 223% cùng kỳ, trong khi chi phí dự phòng tăng mạnh 133% yoy, phản ánh sự thận trọng trong quản trị rủi ro. Dù danh mục tín dụng cải thiện, MBB vẫn duy trì chính sách trích lập cao để củng cố bộ đệm an toàn.

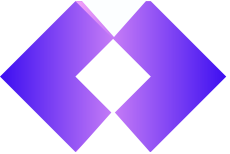
Kết quả kinh doanh.

- Lợi nhuận trước thuế hợp nhất Q3/2025 đạt 7.250 tỷ đồng (-1% yoy), khi dự phòng tăng 133% yoy đã bào mòn tăng trưởng 24% yoy từ hoạt động kinh doanh.

Doanh thu và lợi nhuận của MBB 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	24.96	Tiêu cực
MA 40	25.85	Tiêu cực
MACD	-0.79	Tiêu cực
RSI	33.74	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	21	Đường trung bình MA200
Hỗ trợ 2	20	Đường kênh tăng dài hạn
Kháng cự 1	24	Đường trung bình MA100
Kháng cự 2	26	Vùng phân phối đỉnh

MBB (HOSE) - NGÂN HÀNG THƯƠNG MẠI CỔ PHẦN QUÂN ĐỘI

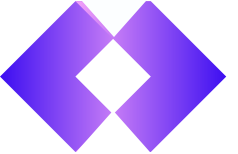
Giá hiện tại	23.30	Khuyến nghị CHỜ MUA
Giá mua tiềm năng	20-21	
Giá bán mục tiêu(TP)	26-27	
Giá bán dừng lỗ(SL)	18	
Phương pháp GD	Swing trade	

Nhận định

- **Trên đồ thị trung hạn**, Cổ phiếu MBB vẫn duy trì đà tăng ổn định sau khi breakout khỏi kênh tăng hình thành từ vùng đáy tháng 4/2020, khẳng định sức mạnh của xu hướng chủ đạo. Các đường trung bình MA100 và MA200 tiếp tục hướng lên, trong đó MA100 nằm trên MA200, cho thấy cấu trúc tăng dài hạn vẫn vững vàng. Hiện giá đang điều chỉnh nhẹ và tiệm cận vùng hỗ trợ của MA100, phản ánh nhịp tích lũy cần thiết sau giai đoạn tăng dài. Tổng thể, MBB vẫn nằm trong xu hướng tăng dài hạn bền vững, với triển vọng duy trì tích cực nếu giá giữ vững vùng hỗ trợ trung bình này.
- **Trên đồ thị ngắn hạn**. Cổ phiếu MBB đang vận động trong xu hướng giảm sau giai đoạn tăng mạnh trước đó. Giá hiện nằm dưới MA20 và MA40, trong khi MA20 đã cắt xuống MA40, cho thấy đà giảm vẫn chiếm ưu thế. Các chỉ báo MACD duy trì dưới đường tín hiệu, RSI lùi về vùng 33-35 và MFI ở dưới ngưỡng 50, phản ánh lực cầu còn yếu nhưng áp lực bán đã có dấu hiệu chững lại. Điều này cho thấy nhịp giảm đang chậm dần và khả năng xuất hiện một nhịp hồi kỹ thuật trong ngắn hạn là khá cao. Tổng thể, MBB đang trong giai đoạn điều chỉnh, cần thêm thời gian tích lũy để lấy lại đà tăng bền vững.
- **Kháng cự và hỗ trợ**. Vùng hỗ trợ gần nhất nằm tại vùng 20-21 (tương ứng với hỗ trợ bởi đường trung bình MA200 và kênh tăng dài hạn). Kháng cự mạnh hiện tại là vùng 26-27 tương ứng kháng cự bởi hộp Davas vùng phân phối đỉnh từ tháng 8 đến tháng 10/2025.

Khuyến nghị giao dịch

- Với nhà đầu tư đang nắm giữ cổ phiếu này dài hạn và hiện đang có lãi thì có thể cân nhắc chờ mua gia tăng với tỷ lệ 20% lượng hàng sẵn có ở giá 20-21.
- Với nhà đầu tư đang có sẵn tiền, chờ mua mới tại vùng hỗ trợ 20-21 với vốn giải ngân test 20-25%. Tuy nhiên cần tuân thủ cắt lỗ nếu giá không đạt kỳ vọng.

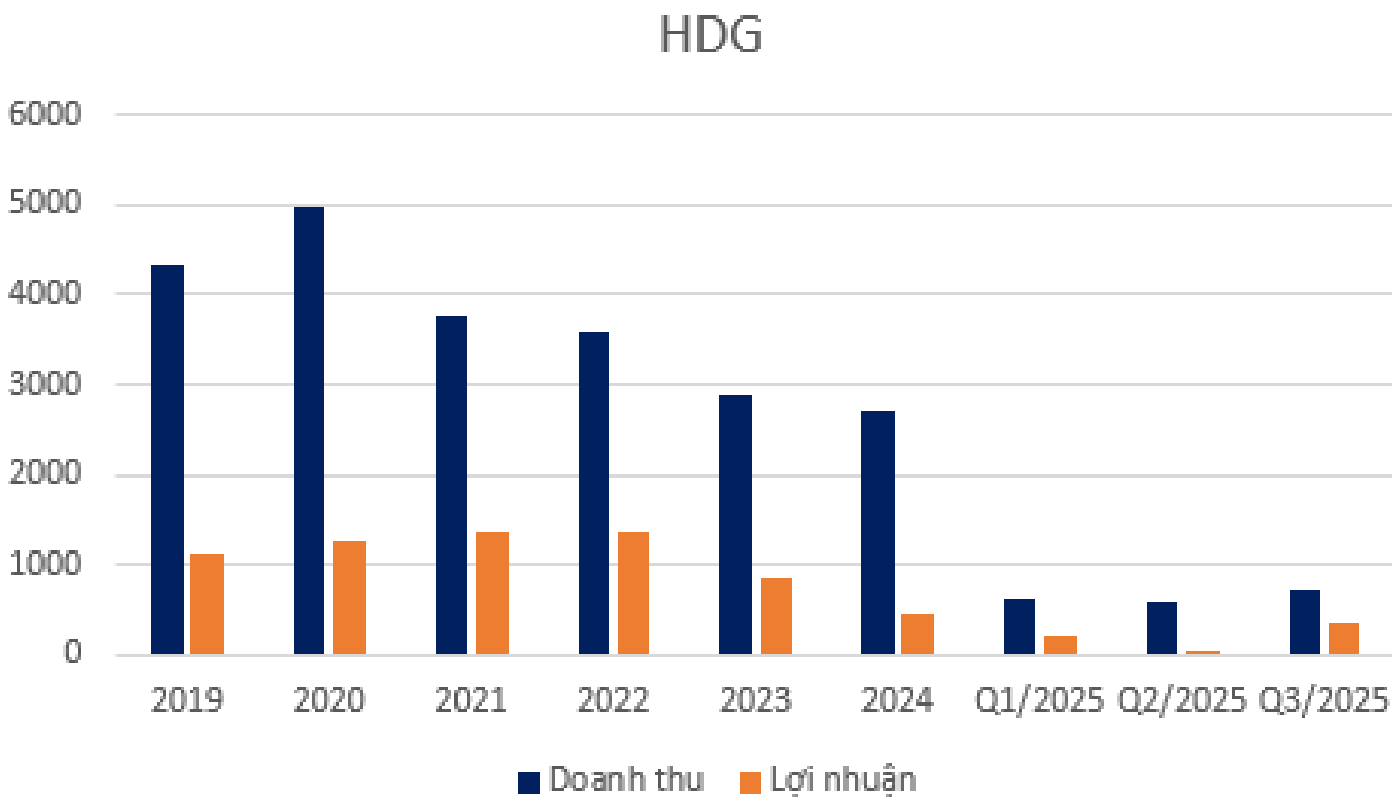


Thông tin cổ phiếu

CHỜ MUA

• Giá ngày 07/11/2025	30.20
• Vốn hóa (tỷ đồng)	11,172.88
• SLCP lưu hành (cp)	369,963,035
• KLGD BQ 10 phiên	2,571,640
• Giá sổ sách	17.61
• EPS hiện tại	1.54
• P/E	19.65

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



Nguồn: APSC tổng hợp

Luận điểm đầu tư

Mảng năng lượng: Dòng tiền ổn định, nền tảng lợi nhuận vững chắc.

- Mảng năng lượng tiếp tục là trụ cột của HDG với 8 nhà máy tổng công suất 462 MW, đóng góp hơn 50% doanh thu và duy trì hiệu quả vận hành ổn định. Quý gần nhất, doanh thu điện đạt 550 tỷ đồng (+29% yoy, +30% qoq) nhờ thủy điện bứt phá, khi sản lượng tăng 35% yoy lên 526 triệu kWh dưới tác động của La Niña và mùa mưa đến sớm. Yếu tố thời tiết thuận lợi này thường giúp HDG ghi nhận kết quả mạnh hơn trong nửa cuối năm. Giai đoạn 2025–2030, doanh nghiệp dự kiến triển khai thêm 8 dự án năng lượng mới khi cơ chế giá FIT đã rõ ràng, tạo dư địa tăng trưởng dài hạn. Việc xử lý xong các vướng mắc pháp lý trước đây cũng mở ra khả năng hoàn nhập dự phòng, hỗ trợ lợi nhuận cải thiện trong các năm tới.

Mảng bất động sản: Trở lại đà phát triển với dư địa bứt phá dài hạn.

- Mảng bất động sản của HDG đang trở lại quỹ đạo tăng trưởng khi doanh nghiệp sở hữu hơn 200 ha quỹ đất sạch, phần lớn nằm tại Hà Nội và TP.HCM – nhóm “đất hiếm” có giá trị tăng theo chu kỳ. Trong giai đoạn 2025–2026, Charm Villas giai đoạn 3 sẽ tiếp tục là nguồn ghi nhận doanh thu chính, trong khi các dự án lớn khác đang được hoàn thiện pháp lý để bứt tốc từ 2027. Dòng tiền ổn định từ mảng năng lượng giúp HDG triển khai dự án mà không chịu áp lực tài chính cao, tạo lợi thế đáng kể trong bối cảnh thị trường phục hồi. Khi cơ chế phê duyệt BĐS được nói lỏng, HDG có cơ hội kích hoạt loạt dự án quy mô, củng cố triển vọng tăng trưởng dài hạn.

Hưởng lợi lớn từ quy hoạch điện VIII điều chỉnh.

- Quy hoạch Điện VIII điều chỉnh ưu tiên phát triển điện gió trên bờ và gần bờ, với công suất tăng 19% và khung giá trần năm 2025 cao hơn 4-5% so với giá chuyển tiếp. HDG hiện sở hữu danh mục 828 MW điện gió đang chờ triển khai, hứa hẹn hưởng lợi lớn từ xu hướng này.

Kết quả kinh doanh.

- Q3/2025, HDG đạt doanh thu 713 tỷ đồng (+26% yoy) và lợi nhuận sau thuế 285 tỷ đồng (+100% yoy), nhờ thủy điện tăng mạnh dưới tác động của La Niña và mùa mưa đến sớm giúp lưu lượng nước về hồ dồi dào.



Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	31.97	Tiêu cực
MA 40	31.95	Tiêu cực
MACD	-0.40	Tiêu cực
RSI	44.10	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	26	Đường trung bình MA200
Hỗ trợ 2	24	Fibonacci thoái lui 61.8%
Kháng cự 1	35	Đường kênh tăng
Kháng cự 2	36	Đỉnh cũ 10/2025

HDG (HOSE) - CÔNG TY CỔ PHẦN TẬP ĐOÀN HÀ ĐÔ

Giá hiện tại	30.20
Giá mua tiềm năng	26-27
Giá bán mục tiêu(TP)	34-35
Giá bán dừng lỗ(SL)	24
Phương pháp GD	Swing trade

Khuyến nghị
CHỜ MUA

Nhận định

- **Trên đồ thị trung dài hạn**, Cổ phiếu HDG vẫn đang duy trì vận động trong kênh tăng được hình thành từ đáy tháng 11/2022. Các đường MA100 và MA200 tiếp tục hướng lên, thể hiện nền tảng xu hướng tăng dài hạn vẫn được giữ vững. Giá hiện đang dao động phía trên đường MA200 (vùng hỗ trợ mạnh quanh 26.5–27), cho thấy xu hướng trung hạn vẫn mang tính tích cực. Tuy nhiên, trong ngắn hạn, việc giá điều chỉnh và kiểm định lại vùng hỗ trợ của đường MA100 quanh 29.5–30 là cần thiết để củng cố đà tăng. Nếu giữ vững vùng này và bật lên, HDG có khả năng tiếp tục duy trì trong kênh tăng trung – dài hạn với mục tiêu tiệm cận vùng kháng cự 34–35.
- **Trên đồ thị ngắn hạn**. Cổ phiếu HDG đang có dấu hiệu điều chỉnh khi giá hiện nằm dưới đường MA20 và MA40, cho thấy đà tăng ngắn hạn đã suy yếu. Hai đường trung bình này cũng đang có xu hướng hội tụ và dần hướng xuống, phản ánh lực cầu đang yếu đi. Chỉ báo MACD nằm dưới đường tín hiệu và histogram duy trì trong vùng âm, thể hiện xung lực giảm vẫn chiếm ưu thế. Bên cạnh đó, RSI dao động quanh ngưỡng 44 – vùng trung tính thấp, chưa cho tín hiệu hồi phục rõ ràng. MFI cũng suy yếu, cho thấy dòng tiền đang rút ra khỏi cổ phiếu. Tổng thể, HDG đang trong nhịp điều chỉnh kỹ thuật ngắn hạn, vùng hỗ trợ gần là 29.5 – 30, và cần vượt lại mốc 32 để xác nhận tín hiệu hồi phục.
- **Kháng cự và hỗ trợ**. Vùng hỗ trợ gần nhất: 26-27, tương ứng hỗ trợ bởi đường trung bình MA200. Kháng cự ngắn hạn 34-35 tương ứng kháng cự bởi kênh tăng dài hạn.

Khuyến nghị giao dịch

- Với nhà đầu tư đang nắm cổ phiếu này trung hoặc dài hạn hiện đang có lãi thì có thể cân nhắc chờ mua gia tăng với tỷ lệ 20% lượng hàng sẵn có ở giá 26-27.
- Với nhà đầu tư đang có sẵn tiền, chờ mua mới tại vùng hỗ trợ 26-27 với vốn giải ngân test 25%. Tuy nhiên cần tuân thủ cắt lỗ nếu giá không đạt kỳ vọng.

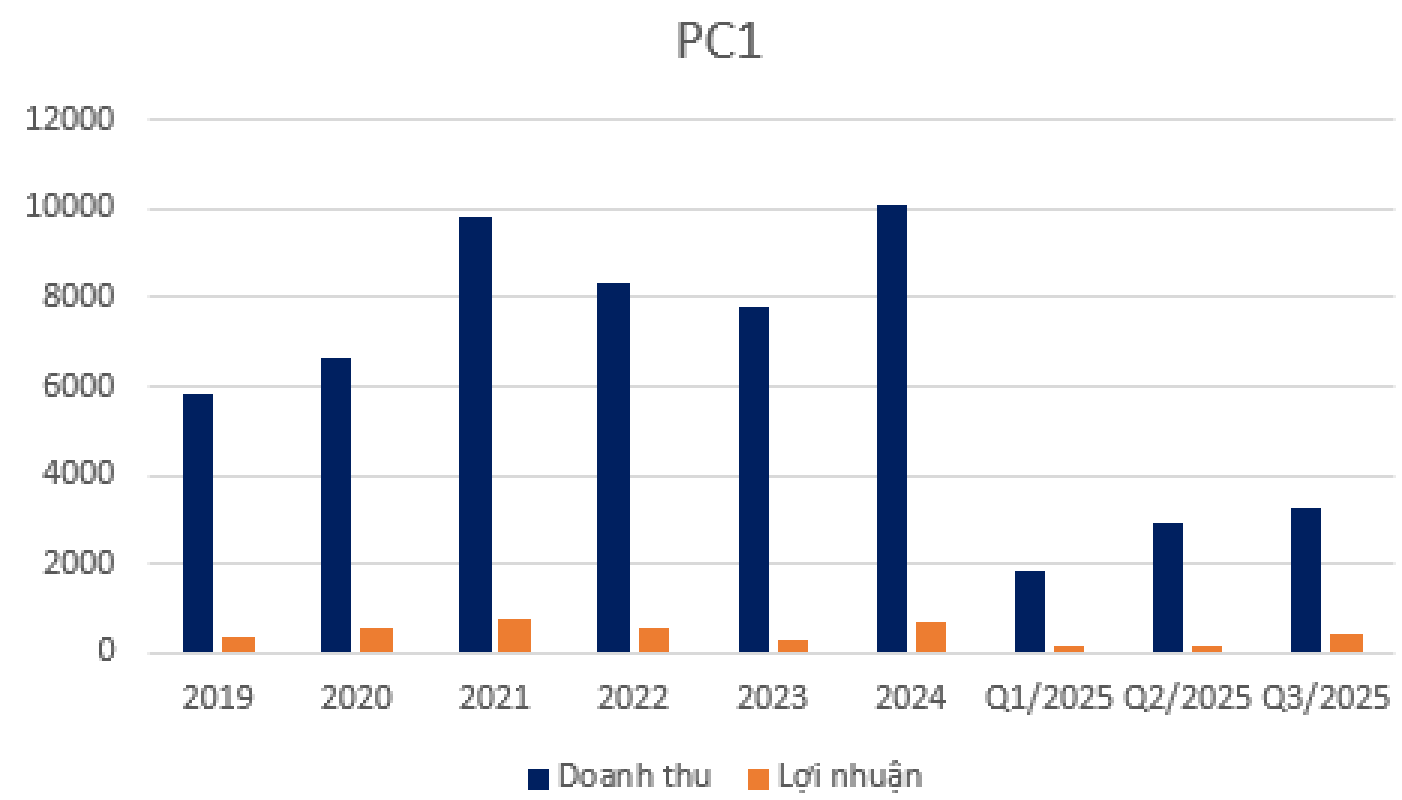


Thông tin cổ phiếu

TRUNG LẬP

• Giá ngày 07/11/2025	24.25
• Vốn hóa (tỷ đồng)	8,672.82
• SLCP lưu hành (cp)	357,642,121
• KLGD BQ 10 phiên	2,795,420
• Giá sổ sách	16.70
• EPS hiện tại	1.55
• P/E	15.61

Doanh thu và lợi nhuận của PC1 từ năm 2019 đến nay.



nguồn: APSC tổng hợp

Luận điểm đầu tư

Mảng xây lắp điện kỳ vọng tăng trưởng mạnh nhờ backlog tích cực.

- Doanh thu mảng xây lắp của PC1 tăng mạnh lên 1.738 tỷ đồng, tăng 146% so với cùng kỳ năm trước - động lực chính đến từ việc tham gia các gói thầu lớn thuộc Tập đoàn Điện lực Việt Nam (EVN) như dự án đường dây 500kV Lào Cai-Vĩnh Yên và cáp ngầm ra Côn Đảo. Biên lợi nhuận gộp mảng này cũng cải thiện rõ rệt lên 9,2%, tăng khoảng 4,8 điểm phần trăm nhờ tối ưu chi phí và lựa chọn dự án có tỷ suất cao hơn. Với nền tảng hợp đồng lớn, back-log dày và đà tăng lợi nhuận tốt, PC1 hiện đang đứng trước triển vọng tích cực.

Mảng sản xuất công nghiệp và phát điện duy trì tăng trưởng ổn định.

- Mảng sản xuất công nghiệp của PC1 ghi nhận doanh thu 336 tỷ đồng, tăng 109% so với cùng kỳ nhờ nhu cầu lớn đối với cột điện, dây dẫn và vật tư phục vụ các dự án truyền tải điện. Dù biên lợi nhuận gộp giảm nhẹ do chi phí nguyên liệu tăng, mảng này vẫn duy trì đà tăng trưởng tích cực. Song song đó, mảng phát điện mang lại doanh thu ổn định 478 tỷ đồng, tăng 7% YoY, với biên lợi nhuận cải thiện lên 55% nhờ hiệu suất vận hành cao tại các nhà máy thủy điện.

Động lực tăng trưởng mới từ bất động sản và bất động sản KCN.

- PC1 đang mở rộng mạnh sang lĩnh vực bất động sản nhà ở và khu công nghiệp. Dự án Tháp Vàng Gia Lâm (183 căn, 1,5 ha) dự kiến bàn giao cuối năm 2025, mang lại hơn 300 tỷ đồng lợi nhuận trong giai đoạn 2025-2026, cùng bốn dự án khác với tổng doanh thu tiềm năng khoảng 7.000 tỷ đồng. Ở mảng khu công nghiệp, liên doanh Western Pacific (PC1 sở hữu 30%) đã đóng góp 231 tỷ đồng LNST trong nửa đầu 2025, đồng thời các dự án Nomura 2, Yên Lư, Đồng Văn 5-6 chuẩn bị khởi công và bàn giao đất từ 2026-2028.

Mảng khai thác niken: Biên lợi nhuận cải thiện mạnh

- Doanh thu mỏ niken đạt 443 tỷ đồng (-21% yoy) do giá kim loại giảm, nhưng biên lợi nhuận gộp tăng 15 điểm %yoy, lên 43,6%, nhờ tối ưu chi phí khai thác và nâng cao hiệu quả vận hành.

Kết quả kinh doanh.

- PC1 ghi nhận doanh thu 3.278 tỷ đồng (+47% yoy) và LNST 394 tỷ đồng (+52% yoy) trong Q3/2025, nhờ tăng trưởng mạnh ở mảng xây lắp và sản xuất công nghiệp.



Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	23.39	Tích cực
MA 40	24.51	Tiêu cực
MACD	-0.11	Tiêu cực
RSI	51.96	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	23	Đường trung bình MA200
Hỗ trợ 2	21	Đường trend giảm dài hạn
Kháng cự 1	26	Đáy cũ
Kháng cự 2	28	Đỉnh cũ 09/2025

PC1 (HOSE)- CÔNG TY CỔ PHẦN TẬP ĐOÀN PC1

Giá hiện tại	24.25
Giá mua tiềm năng	22-23
Giá (TP)	28-30
Giá dừng lỗ(SL)	20
Phương pháp GD	Swing trade

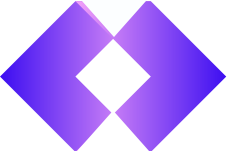
Khuyến nghị
TRUNG LẬP

Nhận định

- **Trên đồ thị trung dài hạn**, Cổ phiếu PC1 đã có tín hiệu tích cực khi breakout khỏi kênh giảm dài hạn được hình thành từ đỉnh tháng 7/2024, đánh dấu khả năng kết thúc chuỗi giảm kéo dài trước đó. Sau nhịp bứt phá, giá đã quay lại kiểm định thành công đường xu hướng giảm – nay trở thành vùng hỗ trợ mới quanh mốc 23,5 – 24. Các đường MA100 và MA200 hiện đang dần hội tụ, phản ánh quá trình tạo nền trung – dài hạn khá rõ. Việc giá duy trì phía trên hai đường trung bình này cho thấy xu hướng hồi phục đang được củng cố. Nếu lực cầu tiếp tục duy trì, PC1 có thể bước vào pha tăng trung hạn hướng đến vùng 26–27, trong khi vùng 23 vẫn là ngưỡng hỗ trợ quan trọng cần được bảo vệ.
- **Trên đồ thị ngắn hạn**, Cổ phiếu PC1 đang cho tín hiệu hồi phục tích cực sau nhịp điều chỉnh kiểm định lại đường xu hướng giảm dài hạn. Giá hiện dao động quanh vùng MA20–MA40, thể hiện trạng thái tích lũy ngắn hạn và sự giằng co giữa bên mua và bán. Chỉ báo MACD đã cho tín hiệu cắt lên từ vùng âm, hàm ý đà hồi phục đang hình thành, trong khi RSI tăng trở lại trên ngưỡng trung tính 50 cho thấy lực cầu cải thiện rõ nét. Bên cạnh đó, MFI cũng có xu hướng đi lên, phản ánh dòng tiền bắt đầu quay trở lại cổ phiếu. Tổng thể, PC1 đang trong giai đoạn hồi phục kỹ thuật, nhưng cần chờ tín hiệu xác nhận vượt vùng kháng cự 25–25,5 để củng cố xu hướng tăng ngắn hạn.
- **Kháng cự và hỗ trợ**. Vùng hỗ trợ gần nhất nằm tại vùng 22-23 (tương ứng hỗ trợ bởi đường trung bình MA200). Kháng cự mạnh hiện tại là vùng 28-30, tương ứng với kháng cự bởi đỉnh cũ 08/2025.

Khuyến nghị giao dịch

- Với nhà đầu tư đang nắm trung hoặc dài hạn 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 22-23.
- Với nhà đầu tư đang có sẵn tiền, chờ mua mới tại vùng hỗ trợ 22-23 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.

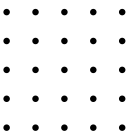
Khuyến nghị

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