



CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH TUẦN TỪ 24-28/11/2025

Cân bằng...

Xem thêm



Bộ phận Phân tích & Đầu tư
Research & Proprietary trading





UOB: Việt Nam dẫn đầu ASEAN về mức độ lạc quan của người tiêu dùng nhờ triển vọng kinh tế tích cực.

- Người tiêu dùng Việt Nam tiếp tục dẫn đầu ASEAN về mức độ lạc quan với 67 điểm, cao hơn nhiều so với mức trung bình khu vực 54, nhờ niềm tin vững chắc vào triển vọng kinh tế và tài chính cá nhân. Hơn 80% người dân tin tưởng vào tình hình kinh tế quốc gia, trong khi 70% kỳ vọng cải thiện tài chính cá nhân trong năm tới. Niềm tin này đã thúc đẩy chi tiêu tăng mạnh cho giáo dục, sức khỏe, trải nghiệm và các sản phẩm thân thiện với môi trường. Khả năng chuẩn bị tài chính của người Việt vẫn ổn định, với đa số có quỹ dự phòng, bảo hiểm và kế hoạch đầu tư dài hạn.

Việt Nam củng cố quan hệ chiến lược với Ấn Độ, Hàn Quốc và UAE tại G20.

- Bên lề Hội nghị G20 tại Nam Phi, Việt Nam tăng cường quan hệ chiến lược với Ấn Độ, Hàn Quốc và UAE qua loạt cuộc gặp cấp cao. Với Ấn Độ, hai bên thúc đẩy hợp tác thương mại, đầu tư chất lượng cao và nghiên cứu khoa học – công nghệ. Hàn Quốc và Việt Nam tiếp tục mở rộng hợp tác quốc phòng, kinh tế và đổi mới sáng tạo. UAE nhất trí đẩy mạnh hợp tác tài chính, đầu tư, công nghiệp Halal và hỗ trợ xây dựng trung tâm tài chính quốc tế. Các bên cam kết phối hợp tại các diễn đàn đa phương, đóng góp cho ổn định khu vực.

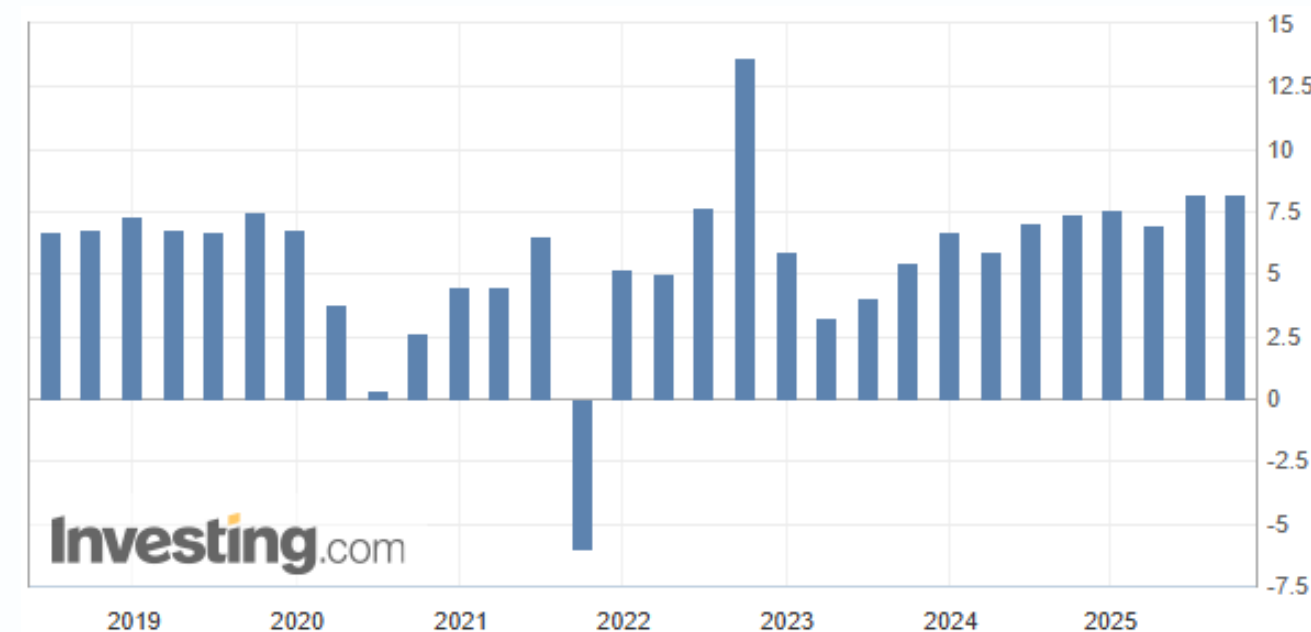
GDP Việt Nam 2025 dự kiến vượt 8% nhờ xuất khẩu sôi động và FDI mạnh.

- Kinh tế Việt Nam tiếp tục duy trì đà tăng trưởng ấn tượng, với GDP năm 2025 dự kiến vượt 8% và quy mô nền kinh tế đạt khoảng 510 tỉ USD, nâng GDP bình quân đầu người lên 5.000 USD. Giai đoạn 2022–2025 ghi nhận mức tăng bình quân 7,2%/năm, vượt mục tiêu đề ra và khẳng định khả năng phục hồi mạnh mẽ sau đại dịch. Các tổ chức quốc tế cũng đã điều chỉnh dự báo tăng trưởng của Việt Nam. HSBC nâng dự báo GDP 2025 lên 7,9% và 2026 lên 6,7%, gần sát mục tiêu trên 8% của Việt Nam. HSBC đánh giá mức tăng 8,2% trong quý III là “riêng một đẳng cấp”, đưa Việt Nam trở thành nền kinh tế tăng trưởng nhanh nhất Đông Nam Á.

NHNN Hút ròng trở lại hơn 28.000 tỷ đồng, tỷ giá USD “hạ sốt” sau 8 tuần tăng nóng.

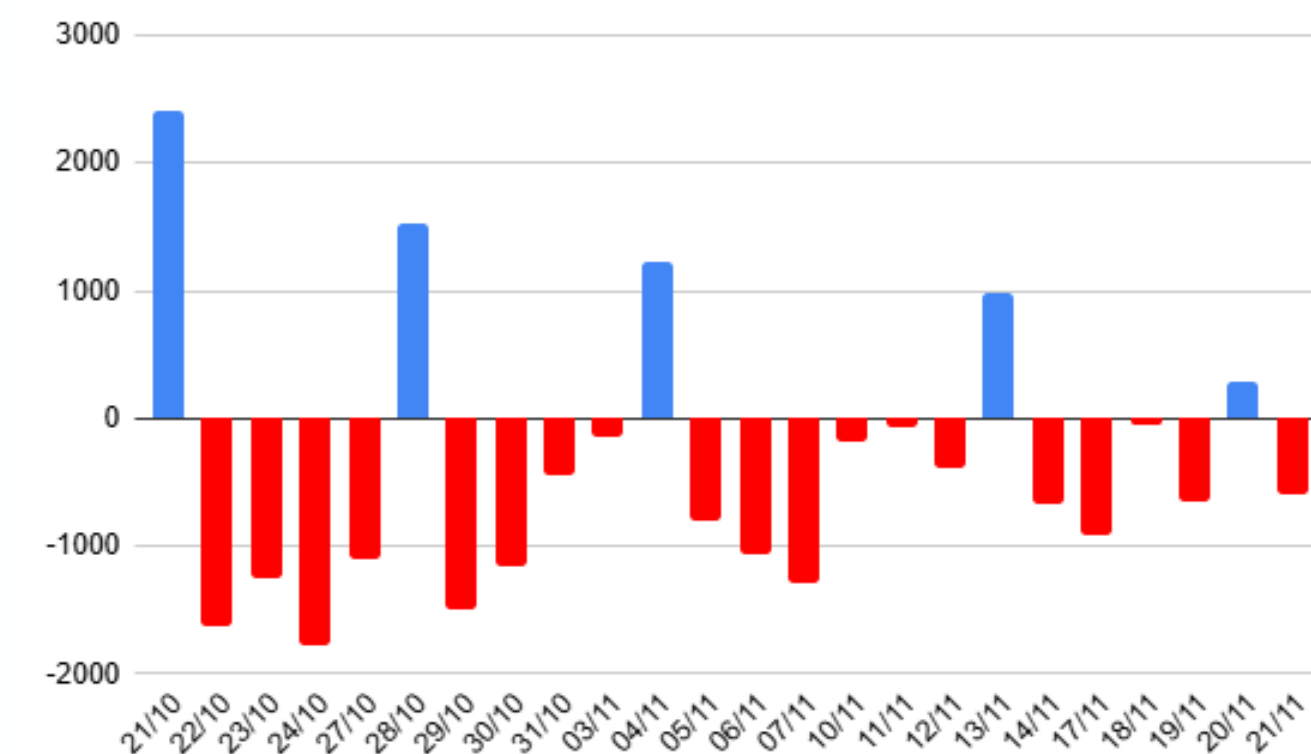
- Diễn biến thị trường tiền tệ tuần qua, từ ngày 17 - 21/11 cho thấy, tỷ giá USD tự do hạ nhiệt sau 8 tuần tăng nóng, lùi về 27.700 - 27.800 VND/USD. Dù DXY tiếp tục mạnh lên, nhưng nhiều yếu tố mới được dự báo sẽ giúp VND giảm áp lực mất giá. Cùng lúc, lãi suất liên ngân hàng đồng loạt giảm, Ngân hàng Nhà nước chuyển sang hút ròng mạnh 28.511,24 tỷ đồng sau 5 tuần bơm ròng liên tục.

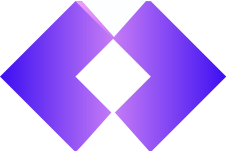
GDP Việt Nam giai đoạn từ năm 2019 - đến nay.



Nguồn: Investing.

Giao dịch khối ngoại trên thị trường chứng khoán Việt Nam.





Lạm phát tại Anh "hạ nhiệt" về mức 3,6%.

- Tháng 10/2025, CPI của Anh giảm xuống 3,6% từ mức 3,8% tháng 9, trùng với dự báo của BoE, đánh dấu lần giảm đầu tiên kể từ tháng 5. Lạm phát lõi giảm về 3,4%, trong khi nhóm thực phẩm và đồ uống ghi nhận 4,9%. Nguyên nhân chính í là giá hóa đơn điện, sưởi ấm và dịch ị vụ lưu trú giảm. Mặc dù Bảng Anh giảm nhẹ so với USD, BoE vẫn tạm dừng lộ trình ì cắt giảm lãi suất, đồng thời dự báo lạm phát sẽ duy trì trên mục

Chủ tịch Fed New York nói có thể giảm lãi suất thêm.

- Chủ tịch Fed New York John Williams vừa khiến Phố Wall dậy sóng trong ngày 21/11 khi ông cho biết kỳ vọng Fed có thể hạ lãi suất trong thời gian tới. Lý do mà ông đưa ra là thị trường lao động đang yếu đi và trở thành mối đe dọa kinh tế lớn hơn so với nguy cơ lạm phát cao. Bình luận của ông Williams có ý nghĩa đặc biệt quan trọng bởi ông được coi là một phần của bộ ba lãnh đạo quan trọng bậc nhất của Fed, cùng với Chủ tịch Jerome Powell và Phó Chủ tịch Philip Jefferson.

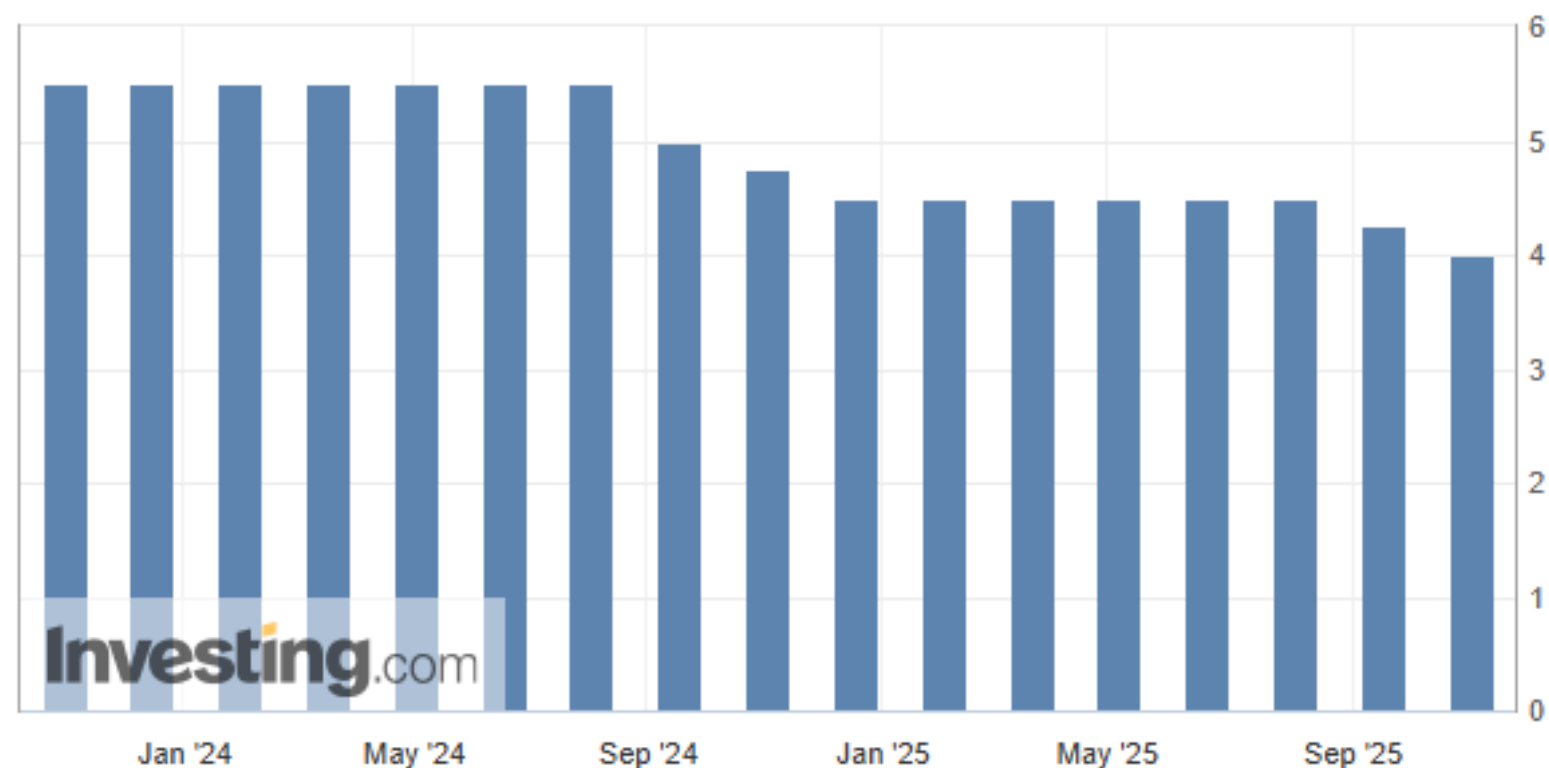
Trung Quốc giữ nguyên lãi suất cho vay chủ chốt tháng thứ 6 liên tiếp.

- Ngân hàng Nhân dân Trung Quốc (PBoC, ngân hàng trung ương) ngày 20/11 đã giữ nguyên lãi suất cho vay chủ chốt tháng thứ 6 liên tiếp như dự báo của thị trường. Lãi suất cho vay cơ bản (LPR) kỳ hạn 1 năm được giữ nguyên ở mức 3%, trong khi LPR kỳ hạn 5 năm không đổi ở mức 3,5%. Việc cố định LPR cho thấy Ngân hàng trung ương Trung Quốc không còn quá cấp thiết phải nói lỏng thêm chính sách tiền tệ sau khi Trung Quốc đạt được thỏa thuận đình chiến thương mại với Mỹ, ngay cả khi số liệu tháng 10/2025 cho thấy dấu hiệu chậm lại của nền kinh tế.

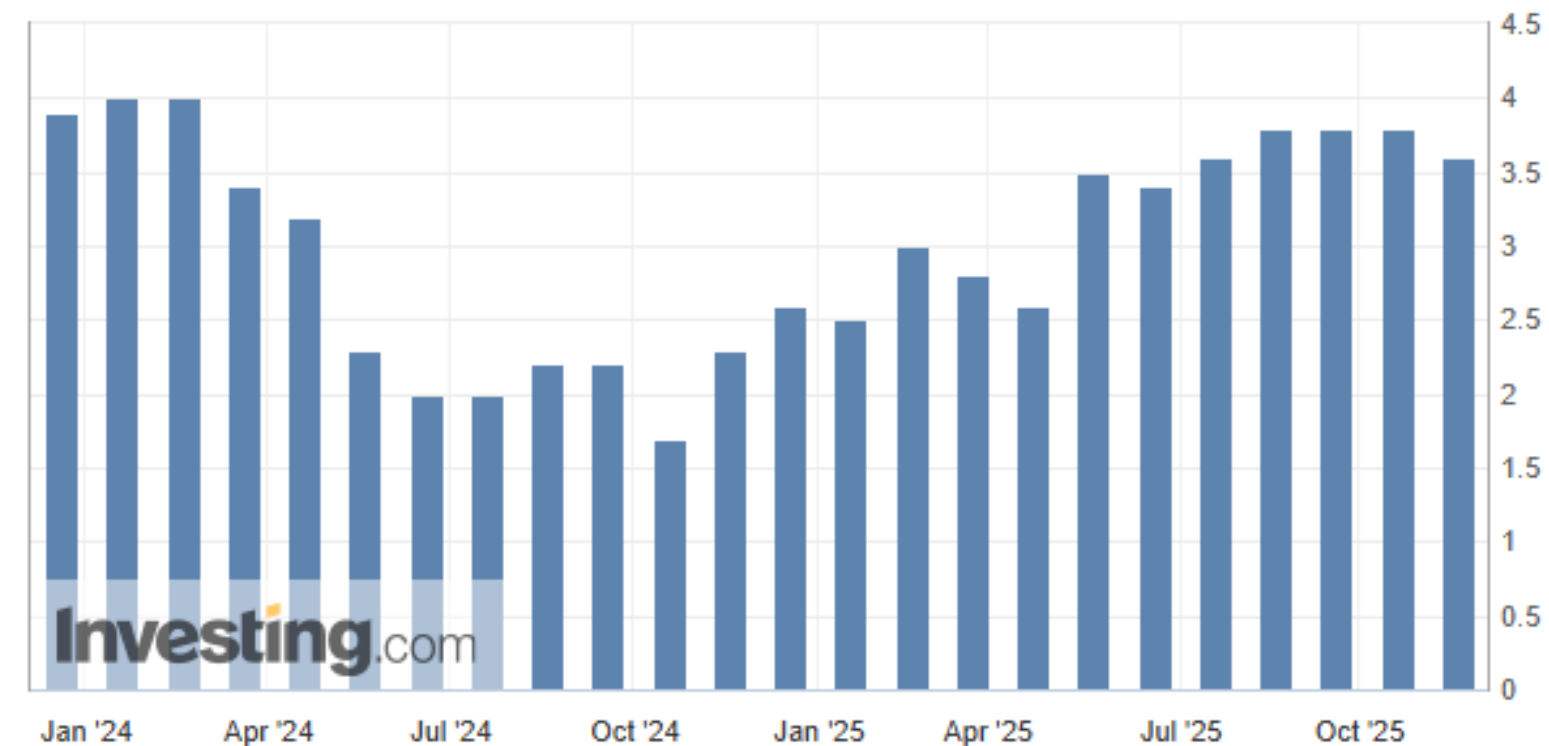
Nhật Bản thông qua gói kích thích kinh tế trị giá khoảng 135 tỷ USD.

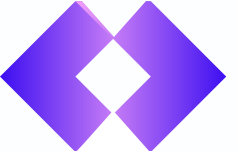
- Ngày 21/11, Chính phủ Nhật Bản đã phê duyệt gói kích thích kinh tế quy mô lớn trị giá khoảng 21.300 tỷ yen (tương đương 135 tỷ USD) nhằm ứng phó với chi phí sinh hoạt tăng cao trong bối cảnh Thủ tướng Sanae Takaichi đang thúc đẩy tăng trưởng thông qua chính sách tài khóa mở rộng. Đây là gói kích thích đầu tiên dưới thời bà Takaichi - người mới nhậm chức cách đây một tháng. Khi tính cả phần chi của chính quyền địa phương và khu vực tư nhân, tổng quy mô gói hỗ trợ dự kiến sẽ lên tới 42.800 tỷ yen, cao hơn mức 39.000 tỷ yen của năm trước.

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



Chỉ số giá tiêu dùng CPI của Anh tháng 10/2025 hạ nhiệt về mức 3,6%





Vàng thế giới đi ngang.

- Giá vàng ổn định vào ngày thứ Sáu (21/11), sau khi giảm hơn 1% vào đầu phiên, khi nhà đầu tư kỳ vọng cao hơn về việc Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) sẽ hạ lãi suất vào tháng 12/2025 sau những nhận định ôn hoà của quan chức Fed. Kết thúc phiên giao dịch ngày 21/11, hợp đồng vàng giao ngay nhích gần 0.1% lên 4,079.88 USD/oz, sau khi giảm hơn 1% vào đầu phiên. Giá vàng đã giảm 0.1% từ đầu tuần đến nay. Hợp đồng vàng tương lai cộng 0.5% lên 4,080.3 USD/oz. Chủ tịch Fed khu vực New York, John Williams, vào ngày thứ Sáu cho biết ngân hàng trung ương Mỹ vẫn có thể hạ lãi suất trong ngắn hạn mà không gây nguy hiểm cho mục tiêu lạm phát. Báo cáo việc làm bị trì hoãn cho thấy một bức tranh thị trường lao động trái chiều, với nền kinh tế Mỹ tạo ra thêm 119,000 việc làm trong tháng 10/2025, cao hơn nhiều so với dự báo tăng 50,000 việc làm, trong khi tỷ lệ thất nghiệp tăng lên mức cao nhất trong 4 năm.

Dầu WTI giảm hơn 1.5%.

- Giá dầu tiếp tục giảm và các cổ phiếu năng lượng cũng lao dốc vào ngày thứ Sáu (21/11), khi Tổng thống Mỹ Donald Trump thúc đẩy một thoả thuận hoà bình nhằm chấm dứt cuộc chiến kéo dài giữa Nga và Ukraine. Kết thúc phiên giao dịch ngày 21/11, hợp đồng dầu Brent lùi 1.29% xuống 62.56 USD/thùng. Hợp đồng dầu WTI mất 1.59% còn 58.06 USD/thùng. Trong khi đó, chỉ số Stoxx Oil and Gas của châu Âu giảm hơn 2.4%. Cổ phiếu Shell và BP của Anh đều mất 1.4%. Cổ phiếu Equinor của Na Uy giảm 2.3%, còn cổ phiếu Siemens Energy của Đức sụt gần 8%. Cổ phiếu Exxon Mobil và Chevron của Mỹ lần lượt giảm 1.1% và 0.6%. Tâm lý bi quan của thị trường xuất hiện khi nhà đầu tư đang tìm hiểu chi tiết về nỗ lực của chính quyền Trump nhằm đạt được một thoả thuận hoà bình giữa Nga và Ukraine.

Trung Quốc chi 1,1 tỉ USD nhập tôm Việt Nam.

- Ngày 20-11, theo Hiệp hội Chế biến và Xuất khẩu thủy sản Việt Nam, trong 10 tháng đầu năm 2025, xuất khẩu tôm đạt 3,9 tỉ USD - tăng 22% so với cùng kỳ năm 2024. Trong đó, thị trường Trung Quốc tăng trưởng mạnh nhất với 1,1 tỉ USD, tăng 64% so với cùng kỳ năm ngoái. Riêng tháng 10-2025, thị trường này ghi nhận kim ngạch 140 triệu USD, cao nhất từ trước đến nay. Khối thị trường thuộc Hiệp định Đối tác Toàn diện và Tiến bộ xuyên Thái Bình Dương (CPTPP) cũng đạt hơn 1 tỉ USD trong 10 tháng, tăng 33% so với cùng kỳ. Đây là khu vực mang lại sự ổn định cho doanh nghiệp xuất khẩu tôm nhờ nhu cầu bền vững tại Nhật Bản, Canada và Úc.

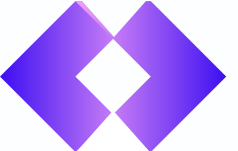
Biểu đồ diễn biến giá vàng thế giới.



Biểu đồ diễn biến giá dầu thế giới dầu WTI .



Nguồn: Tradingview.



Nhận định

Xu hướng trung dài hạn.

- VN-Index tiếp tục duy trì xu hướng tăng dài hạn khi đường giá vẫn vận động ổn định trong kênh tăng kéo dài từ năm 2020 đến nay. Mặc dù chỉ số đang trong nhịp điều chỉnh ngắn sau giai đoạn tăng nóng, cấu trúc xu hướng trung hạn vẫn được giữ vững khi giá duy trì phía trên các đường MA40 và MA100 tuần. Vùng MA20 tuần hiện đóng vai trò vùng cân bằng, nơi lực mua có khả năng xuất hiện nếu thị trường tiếp tục lùi nhẹ. Đồng thời, các đường MA40 và MA100 tuần vẫn dốc lên, cho thấy nền xu hướng phía dưới rất chắc chắn và chưa có tín hiệu suy yếu.

Xu hướng ngắn hạn.

- VN-Index cho tín hiệu cải thiện trong ngắn hạn khi kết tuần bằng một cây nến tăng thân nhỏ, thể hiện sự cân bằng trở lại sau nhịp điều chỉnh trước đó. Việc lực bán suy yếu khi chỉ số lùi về vùng hỗ trợ MA20 tuần cho thấy bên mua đang dần tham gia, giúp chặn lại đà giảm ngắn hạn và tạo nền cho khả năng hồi phục. Tuy nhiên, nhịp tăng mới vẫn cần thêm sự xác nhận, bởi các chỉ báo động lượng như RSI và MACD tuy đã giảm tốc độ suy yếu nhưng chưa tạo tín hiệu đảo chiều rõ rệt. Trong bối cảnh đó, VN-Index nhiều khả năng sẽ tiếp tục dao động tích lũy quanh vùng hiện tại, chờ lực mua mạnh hơn để hình thành một nhịp tăng rõ ràng hơn trong thời gian tới.

Kịch bản.

- Kịch bản 1 (60%):** VN-Index tiếp tục hồi phục trở lại lên vùng 1.680-1.700 điểm sau đó gặp kháng cự tâm lý 1.700 quay đầu giảm đóng nến tuần tại hỗ trợ 1.670 điểm (MA40 ngày).
- Kịch bản 2 (40%):** VN-Index quay đầu điều chỉnh trở lại vùng hỗ trợ 1.600-1.620 điểm (MA100) sau đó thủng hỗ trợ MA100 đóng nến tuần tại 1.580 điểm.

Đồ thị kỹ thuật- khung 1W



Khuyến nghị giao dịch

- Nhà đầu tư tiếp tục duy trì tỷ trọng cổ phiếu ở mức trung bình, ưu tiên quản trị rủi ro trong bối cảnh thanh khoản vẫn thấp và thị trường phân hóa mạnh.**
- MUA** Có thể gia tăng từng phần nhỏ (15-20%) khi thị trường điều chỉnh hoặc rung lắc trong phiên. Tập trung vào các nhóm cổ phiếu ngân hàng, chứng khoán, bất động sản, bán lẻ, thép.... các cổ phiếu đã điều chỉnh và chiết khấu sâu về các hỗ trợ mạnh của trung bình MA100, MA200 ngày.
- BÁN** Giảm tỷ trọng ở các cổ phiếu yếu, thiếu dòng tiền hoặc không theo kịp đà hồi phục của thị trường. Hạn chế tham gia các mã đầu cơ tăng nóng, rủi ro điều chỉnh cao....



DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ

Cập nhật ngày 24/11/2025

STT	Mã CP	Khuyến nghị	Giá hiện tại	Vùng mua/bán	Vùng giá chốt lời	Giá cắt lỗ	Diễn giải
1	CEO	CANH MUA	26.00	25-26	34-35	23	Hỗ trợ bởi trung bình MA100 và xu hướng tăng. KQKD tích cực, hưởng lợi chính sách vĩ mô mới.
2	HPG	CHỜ MUA	27.40	26-27	30-31	24	Hỗ trợ bởi đường MA100, MA20. Dung Quất 2 đóng góp doanh thu quý 4/2025.
3	KDH	CHỜ MUA	34.85	33-34	37-38	30	Hỗ trợ bởi trung bình MA100 và xu hướng tăng. KQKD tích cực, triển vọng BĐS phục hồi.
4	IDC	TRUNG LẬP	41.20	39-40	45-46	37	Hỗ trợ bởi trung bình MA200, MA100, MA40, MA20 Mảng KCN phục hồi sau thuế quan, vốn FDI tăng.
5	DGW	CANH MUA	44.90	44-46	48-50	42	Hỗ trợ bởi đường trung bình MA100. Triển vọng tích cực nhờ làn sóng ICT và AI.



(*) 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.



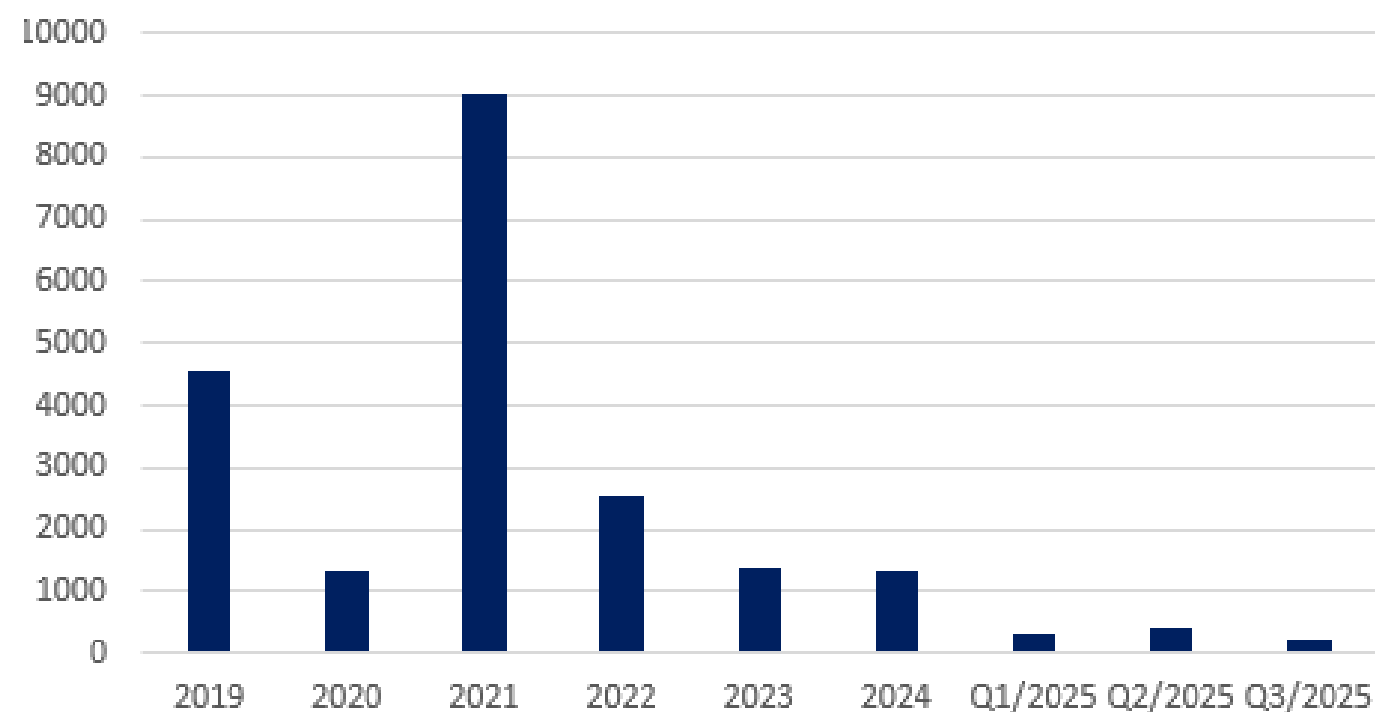
Thông tin cổ phiếu

CANH MUA

• Giá ngày 21/11/2025	26.00
• Vốn hóa (tỷ đồng)	14,753.10
• SLCP lưu hành (cp)	567,426,753
• KLGD BQ 10 phiên	13,661,710
• Giá sổ sách	10.88
• EPS hiện tại	0.37
• P/E	69.37

Doanh thu của CEO từ năm 2019 đến nay

CEO



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.

Triển vọng phục hồi mạnh của du lịch Việt Nam tạo “đòn bẩy kép” cho CEO.

- Lượng khách quốc tế đến Việt Nam trong 9 tháng 2025 đạt 15,4 triệu lượt, tăng 21,5% yoy, trong đó 85% đến bằng đường hàng không – yếu tố then chốt cho các điểm đến như Phú Quốc và Vân Đồn. Đà tăng được thúc đẩy bởi chính sách thị thực mở rộng, đường bay quốc tế mới và hạ tầng sân bay nâng cấp giúp triển vọng du lịch 2025–2027 duy trì tích cực. Điều này củng cố hoạt động khai thác khách sạn, resort và dịch vụ trong hệ sinh thái Sonasea của CEO, nâng công suất phòng và biên lợi nhuận vận hành. Sở hữu quỹ đất lớn tại Phú Quốc và Vân Đồn, CEO là một trong những doanh nghiệp hưởng lợi trực tiếp nhất từ chu kỳ phục hồi du lịch quốc gia.

Kết quả kinh doanh tích cực.

- Quý III/2025, CEO ghi nhận doanh thu thuần 242 tỷ đồng (-1,2% yoy) và doanh thu tài chính 15,5 tỷ đồng (+48% yoy) chủ yếu từ lãi tiền gửi. Lợi nhuận sau thuế đạt 52 tỷ đồng, tăng 6% nhờ kiểm soát chi phí hiệu quả.



Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	25.46	Tích cực
MA 40	26.65	Tiêu cực
MACD	-0.35	Tiêu cực
RSI	50.17	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	25.0	Đường trung bình MA100
Hỗ trợ 2	20	Đường trung bình MA200
Kháng cự 1	32	Đỉnh cũ 10/2025
Kháng cự 2	35	Đường kênh tăng

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

Giá hiện tại	26.00
Giá mua mục tiêu	25-26
Giá bán mục tiêu	34-35
Giá bán cắt lỗ	23
Phương pháp GD	Swing trade

Khuyến nghị
CANH MUA

Nhận định

- **Trên đồ thị trung dài hạn**, Cổ phiếu CEO đang duy trì xu hướng trung hạn tích cực khi tiếp tục vận động ổn định trong kênh tăng giá, được thiết lập từ vùng đáy tháng 4/2025. Các nhịp điều chỉnh gần đây đều dừng lại tại đường trendline tăng, cho thấy lực đỡ vẫn hoạt động hiệu quả. Đồng thời, giá vẫn nằm trên MA100 trong khi MA200 hướng lên, củng cố nền xu hướng bền vững. Cấu trúc này phản ánh dòng tiền trung hạn chưa rời bỏ cổ phiếu và xu hướng chủ đạo vẫn là tăng. Nhìn chung, CEO tiếp tục duy trì trạng thái tích cực và có khả năng giữ đà tăng khi giao dịch trong kênh trung hạn hiện tại.
- **Trên đồ thị ngắn hạn**, Cổ phiếu CEO đang cho tín hiệu cải thiện khi giá giữ vững vùng hỗ trợ và bắt đầu hồi phục theo hướng bám lại đường MA20. Độ dốc giảm của MA20 đang thu hẹp, trong khi MA40 nằm ngay dưới tạo thành lớp đệm hỗ trợ giúp xu hướng ngắn hạn ổn định hơn. Các chỉ báo động lượng cũng chuyển biến tích cực khi MACD thu hẹp phân kỳ âm và hướng lên, cho thấy đà giảm đang suy yếu. Đồng thời, RSI hồi phục lên vùng cân bằng quanh mốc 50, phản ánh lực cầu đang quay trở lại. Nhìn chung, cấu trúc kỹ thuật hiện tại đang ủng hộ kịch bản phục hồi và khả năng CEO bước vào nhịp tăng ngắn hạn mới.
- **Kháng cự và hỗ trợ**. Vùng hỗ trợ mạnh gần nhất: 25-26, tương ứng với hỗ trợ bởi đường trung bình MA100 và đường xu hướng tăng trung hạn. Kháng cự quan trọng tại vùng 34-35 (kháng cự bởi đường kênh tăng trung hạn).

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 canh cổ phiếu điều chỉnh về vùng 25-26 thì có thể mua gom thêm.
- Với nhà đầu tư đang có tiền cân nhắc canh mua lướt sóng hoặc (20%-25%vốn) tại vùng giá 25-26. Tuy nhiên nhà đầu tư cần tuân thủ nguyên tắc cắt lỗ nếu giá không đạt kỳ vọng.

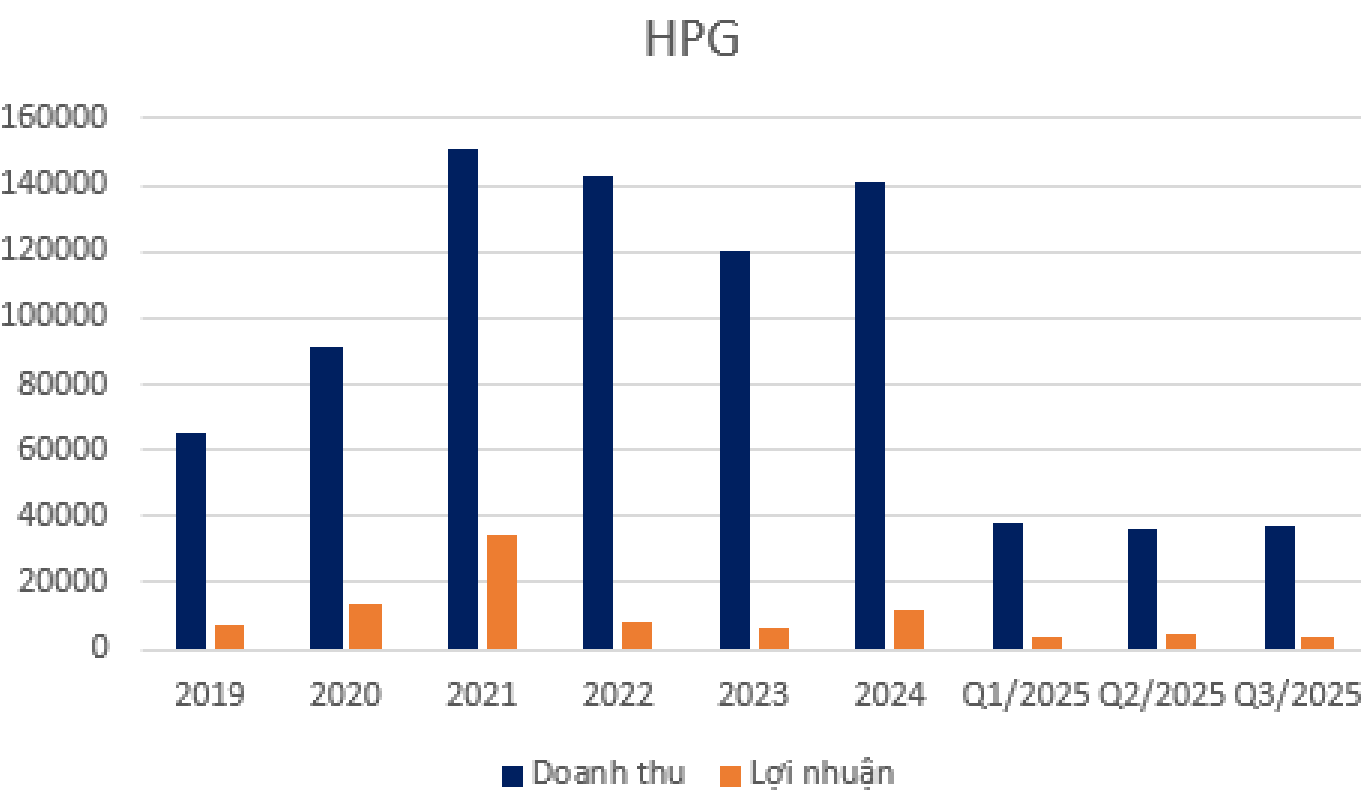


Thông tin cổ phiếu

CHỜ MUA

• Giá ngày 21/11/2025	27.40
• Vốn hóa (tỷ đồng)	210,307.76
• SLCP lưu hành (cp)	7,675,465,855
• KLGD BQ 10 phiên	35,270,940
• Giá sổ sách	16.34
• EPS hiện tại	1.88
• P/E	14.61

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



Nguồn: APSC tổng hợp.

Luận điểm đầu tư

Bất động sản và đầu tư công thúc đẩy nhu cầu thép tăng mạnh.

- Nhu cầu thép xây dựng trong nước được kỳ vọng sẽ tăng mạnh trở lại vào giai đoạn cuối năm, tạo động lực tích cực cho cổ phiếu HPG. Thị trường bất động sản đang dần được khơi thông nhờ loạt khung pháp lý mới như Luật Đất đai 2024, Luật Kinh doanh BĐS 2023 và Luật Nhà ở 2023, kết hợp với môi trường lãi suất duy trì ở mức thấp, giúp cải thiện đáng kể sức mua thép xây dựng. Bên cạnh đó, giải ngân đầu tư công năm 2025 dự kiến tăng tốc mạnh khi bước vào năm cuối của kế hoạch trung hạn 2021–2025, với tổng vốn đặt mục tiêu hơn 825 nghìn tỷ đồng. Nhóm dự án hạ tầng giao thông, cầu đường và xây dựng công trình công cộng được thúc đẩy sẽ kéo theo nhu cầu thép tăng lên.

Biên lợi nhuận được kỳ vọng cải thiện nhờ xu hướng giảm của chi phí nguyên liệu đầu vào.

- Theo các dự báo quốc tế, giá quặng sắt năm 2025 có xu hướng đi ngang quanh mức 90 USD/tấn và giảm nhẹ vào năm 2026, trong khi giá than cốc được ước tính tiếp tục hạ so với năm 2024. Chi phí đầu vào ổn định ở mức thấp tạo dư địa để HPG cải thiện lợi nhuận gộp. Đồng thời, giá thép trong nước được dự báo hồi phục nhờ nhu cầu nội địa tăng lên, qua đó hỗ trợ biên lợi nhuận duy trì tích cực. Sự kết hợp giữa giá đầu vào hạ nhiệt và đầu ra cải thiện giúp triển vọng biên lợi nhuận của HPG trở nên bền vững hơn.

Dung Quất 2 giai đoạn 2 đã vận hành, dự kiến sẽ đóng góp vào KQKD Q4/2025.

- Dung Quất 2 giai đoạn 1 đã bắt đầu vận hành từ quý 3/2025 và giai đoạn 2 dự kiến sẽ hoàn tất trong quý 4/2025, hứa hẹn đóng góp trực tiếp vào kết quả kinh doanh của HPG ngay trong cuối năm. Khi toàn dự án đi vào hoạt động, công suất HRC của Tập đoàn sẽ nâng lên gần 9 triệu tấn, đủ đáp ứng nhu cầu lớn của thị trường nội địa. Song song đó, Hòa Phát cũng hợp tác với SMS Group để triển khai dây chuyền thép ray và thép hình công suất 700.000 tấn/năm, hướng tới ra sản phẩm đầu tiên vào quý 1/2027, phục vụ nhu cầu lớn của các dự án đường sắt. Sự mở rộng công suất này tạo nền tảng tăng trưởng dài hạn cho doanh thu và lợi nhuận của HPG.

Kết quả kinh doanh tích cực.

- Sản lượng thép Q3 đạt 2,67 triệu tấn (-3,8% yoy), chịu ảnh hưởng chủ yếu từ mức giảm 17% của thép xây dựng do mùa vụ, doanh thu đạt 36.407 tỷ (+7% yoy) và lợi nhuận sau thuế 4.012 tỷ (+33% yoy).



Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	26.78	Tích cực
MA 40	27.42	Tích cực
MACD	-0.04	Tiêu cực
RSI	52.98	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	27	Đường trung bình MA100
Hỗ trợ 2	25	Đường trung bình MA200
Kháng cự 1	30	Đỉnh cũ 10/2025
Kháng cự 2	31	Đường xu hướng tăng

HPG (HOSE) - CÔNG TY CỔ PHẦN TẬP ĐOÀN HÒA PHÁT

Giá hiện tại	27.40
Giá mua mục tiêu	26-27
Giá bán mục tiêu	30-31
Giá bán cắt lỗ	24
Phương pháp GD	Swing trade

Khuyến nghị
CHỜ MUA

Nhận định

- **Trên đồ thị trung dài hạn**, Cổ phiếu HPG trong trung hạn vẫn duy trì cấu trúc tăng giá khi tiếp tục vận động trong kênh tăng được hình thành từ đáy tháng 4/2025, dù hiện đang bám ở vùng dưới của kênh. Việc giá liên tục giữ trên MA100 cho thấy lực đỡ trung hạn vẫn hoạt động hiệu quả và xu hướng chủ đạo chưa bị phá vỡ. Đồng thời, cổ phiếu nằm vững trên MA200, củng cố nền hỗ trợ dài hạn và phản ánh dòng tiền trung hạn vẫn duy trì. Hai đường trung bình hướng lên cũng góp phần định hình quỹ đạo tăng ổn định. Nhìn chung, HPG vẫn giữ được trạng thái tích cực và có khả năng hồi phục trở lại khi tiếp tục trụ vững trên các vùng hỗ trợ quan trọng này.
- **Trên đồ thị ngắn hạn**, Cổ phiếu HPG đang cho thấy sự cải thiện khi giá phục hồi và bám lại trên đường MA20, cho thấy nhịp điều chỉnh đã suy yếu. MA40 nằm ngay dưới tiếp tục đóng vai trò hỗ trợ, giữ cho cấu trúc ngắn hạn ổn định và tạo nền cho khả năng quay lại xu hướng tăng. Các chỉ báo động lượng cũng ủng hộ xu hướng tích cực khi MACD đã cắt lên đường tín hiệu và thu hẹp phân kỳ âm, báo hiệu đà giảm gần như chấm dứt. Đồng thời, RSI vượt lên trên mốc 50, cho thấy lực cầu đang quay trở lại.
- **Kháng cự và hỗ trợ**. Vùng hỗ trợ gần nhất: 26-27, tương ứng hỗ trợ bởi các đường trung bình MA100 và MA20. Kháng cự quan trọng tại vùng 30-31 kháng cự bởi đỉnh cũ 09/2025 và xu hướng tăng trung hạn.

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 20-30% lượng hàng sẵn có ở giá 26-27.
- Với nhà đầu tư đang có tiền cân nhắc chờ mua lướt sóng (20%-25%vốn) tại vùng giá 26-27. Tuy nhiên nhà đầu tư cần tuân thủ nguyên tắc cắt lỗ nếu giá không đạt kỳ vọng.



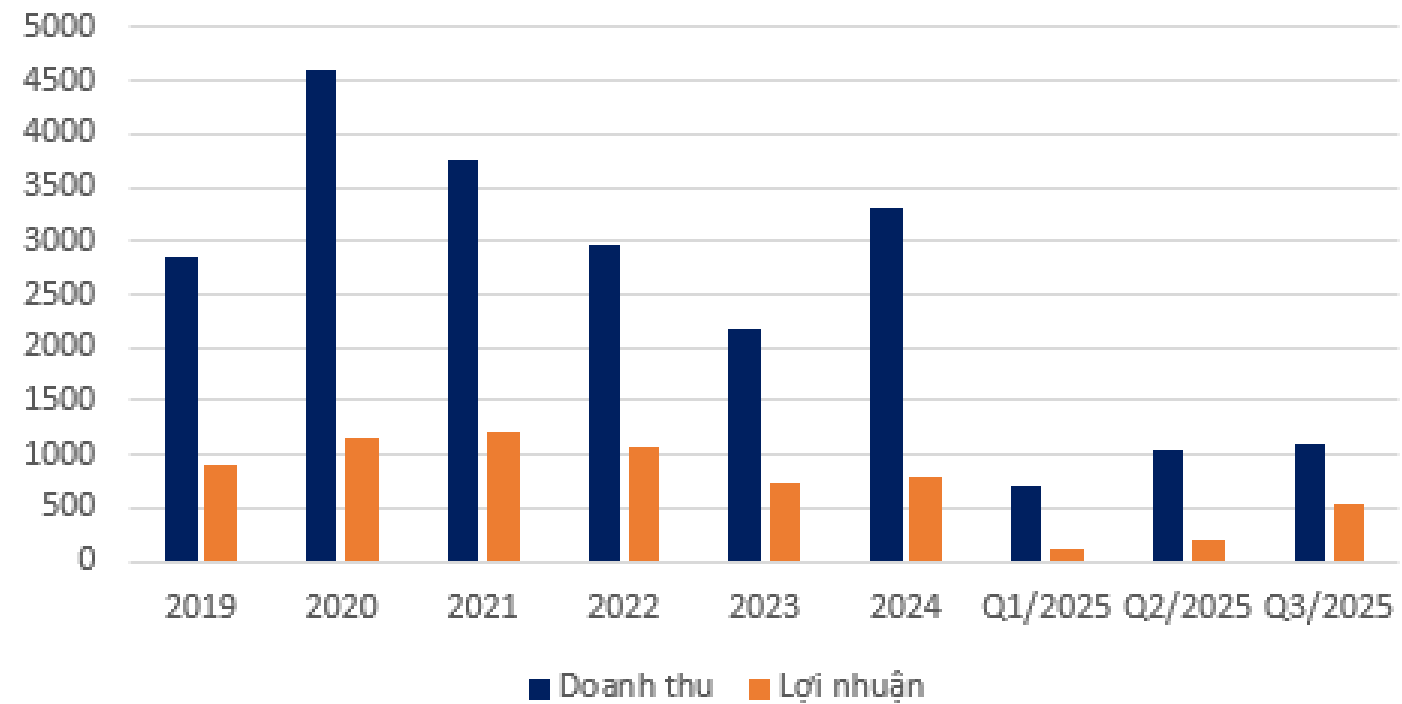
Thông tin cổ phiếu

CHỜ MUA

• Giá ngày 21/11/2025	34.85
• Vốn hóa (tỷ đồng)	39,109.19
• SLCP lưu hành (cp)	1,122,214,899
• KLGD BQ 10 phiên	5,386,560
• Giá sổ sách	16.32
• EPS hiện tại	0.86
• P/E	40.68

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

KDH



Nguồn: APSC tổng hợp

Luận điểm đầu tư

Gladia trở thành động lực doanh thu nổi bật giai đoạn 2025–2026.

- Dự án Gladia by the Waters đang trở thành động lực tăng trưởng nổi bật của KDH khi giai đoạn 1 của phân khu thấp tầng đã bán hết khoảng 100 căn chỉ trong đầu tháng 10/2025, đạt giá trị hợp đồng gần 4.000 tỷ đồng. Với mức giá quanh 250 triệu đồng/m² và nguồn cung thấp tầng tại TP.HCM tiếp tục khan hiếm, dự án được kỳ vọng duy trì sức hấp thụ cao trong các đợt mở bán tiếp theo. KDH hướng đến bán hết 226 căn trước quý 2/2026, mang về khoảng 10.000 tỷ đồng doanh thu và 3.000 tỷ đồng lợi nhuận. Song song, phân khu cao tầng gồm 616 căn hộ sẽ khởi công trong quý 1/2026 và mở bán quý 3, dự kiến đóng góp khoảng 1.000 tỷ đồng lợi nhuận cho KDH. Nhờ tiến độ thuận lợi, Gladia được kỳ vọng tạo dòng tiền lớn ngay trong năm 2025 và gia tăng tỷ trọng đáng kể trong năm 2026 khi cả hai phân khu cùng bước vào giai đoạn ghi nhận.

The Solina củng cố tăng trưởng trung hạn và dòng tiền cho KDH.

- Dự án The Solina (16,4 ha, Bình Chánh) có vị trí chiến lược gần trục Nguyễn Văn Linh và hưởng lợi từ sự phát triển mạnh của khu Nam TP.HCM. Giai đoạn 1 với 500 căn thấp tầng dự kiến mở bán từ năm 2026, khi pháp lý và hạ tầng đã hoàn thiện. Với mức giá kỳ vọng khoảng 200 triệu đồng/m², dự án có thể mang về khoảng 5.500 tỷ đồng doanh thu trong giai đoạn 2026–2027. Động lực tăng giá còn đến từ sức lan tỏa của Vinhomes Cần Giờ và hệ thống hạ tầng kết nối khu vực. Nhờ đó, The Solina trở thành nguồn doanh thu trung hạn quan trọng và đóng góp tích cực cho dòng tiền của KDH.

Các dự án đang triển khai ghi nhận chuyển biến tích cực.

- Hàng tồn kho của KDH trong Q3/2025 duy trì quanh mức 23.085 tỷ đồng, phản ánh hoạt động bàn giao tại Gladia đang diễn ra đúng tiến độ dù quy mô tồn kho vẫn lớn. Đáng chú ý, công ty tiếp tục đẩy mạnh giải phóng mặt bằng tại Tân Tạo và Bình Trưng – Bình Trưng Đông, tạo dư địa phát triển dự án trong các năm tới. Song song, KDH tăng tốc đầu tư vào KCN Lê Minh Xuân mở rộng, khiến Tài sản dở dang ghi nhận mức tăng mạnh 59% lên 1.672 tỷ đồng. Diễn biến này cho thấy KDH đang tích cực tái cấu trúc quỹ đất và đầu tư cho các mảng có khả năng tạo dòng tiền ổn định hơn.

Kết quả kinh doanh tích cực.

- Q3/2025 với doanh thu 1.098 tỷ đồng (+335% yoy) và lợi nhuận sau thuế 236 tỷ đồng (+235% yoy), chủ yếu nhờ bàn giao biệt thự tại Gladia by the Waters trong tháng 9.



Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	34.30	Tích cực
MA 40	33.61	Tích cực
MACD	0.34	Tích cực
RSI	54.23	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	33	Đường trung bình MA100
Hỗ trợ 2	30	Đường trung bình MA200
Kháng cự 1	37	Đường kênh tăng
Kháng cự 2	38	Đỉnh cũ 09/2025

KDH (HOSE) - CÔNG TY CỔ PHẦN ĐẦU TƯ VÀ KINH DOANH NHÀ KHANG ĐIỀN

Giá hiện tại	34.85
Giá mua tiềm năng	33-34
Giá bán mục tiêu(TP)	37-38
Giá bán dừng lỗ(SL)	30
Phương pháp GD	Swing trade

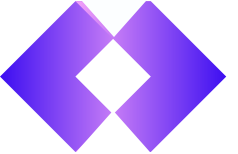
Khuyến nghị
CHỜ MUA

Nhận định

- **Trên đồ thị trung hạn**, Cổ phiếu KDH đang duy trì trạng thái tích cực khi tiếp tục vận động ổn định trong kênh tăng giá, hình thành từ vùng đáy tháng 4/2025. Các nhịp điều chỉnh gần đây đều được nâng đỡ tốt tại đường trendline tăng, cho thấy lực cầu trung hạn vẫn bền và xu hướng chưa bị phá vỡ. Đồng thời, giá duy trì trên MA100, trong khi MA200 hướng lên và nằm phía dưới, tạo nền hỗ trợ dài hạn vững chắc. Sự đồng thuận giữa kênh giá, trendline và các đường trung bình cho thấy cấu trúc tăng vẫn được bảo toàn. Nhìn chung, KDH tiếp tục giữ xu hướng trung hạn tích cực và có khả năng duy trì đà tăng trong thời gian tới.
- **Trên đồ thị ngắn hạn**. Cổ phiếu KDH đang cho thấy sự cải thiện tích cực khi giá bám trở lại trên đường MA20, cho thấy nhịp điều chỉnh đã chậm lại và lực cầu dần chiếm ưu thế. MA40 nằm ngay phía dưới tiếp tục đóng vai trò hỗ trợ quan trọng, giúp duy trì trạng thái cân bằng và tạo nền cho khả năng tăng tiếp. Đồng thời, MACD đã cắt lên đường tín hiệu và histogram chuyển xanh, báo hiệu xung lực tăng đang trở lại. Chỉ báo RSI cũng duy trì trên mốc 50, phản ánh dòng tiền ngắn hạn đang nghiêng về bên mua.
- **Kháng cự và hỗ trợ**. Vùng hỗ trợ gần nhất nằm tại vùng 33-34 (tương ứng với hỗ trợ bởi đường trung bình MA100 và đường xu hướng tăng trung hạn). Kháng cự mạnh hiện tại là vùng 37-38 tương ứng kháng cự bởi đường kênh tăng trung hạn và đỉnh cũ 09/2025.

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 20-30% lượng hàng sẵn có ở giá 33-34.
- Với nhà đầu tư đang có sẵn tiền, chờ mua mới tại vùng hỗ trợ 33-34 với vốn giải ngân test 20-25%. Tuy nhiên cần tuân thủ cắt lỗ nếu giá không đạt kỳ vọng.

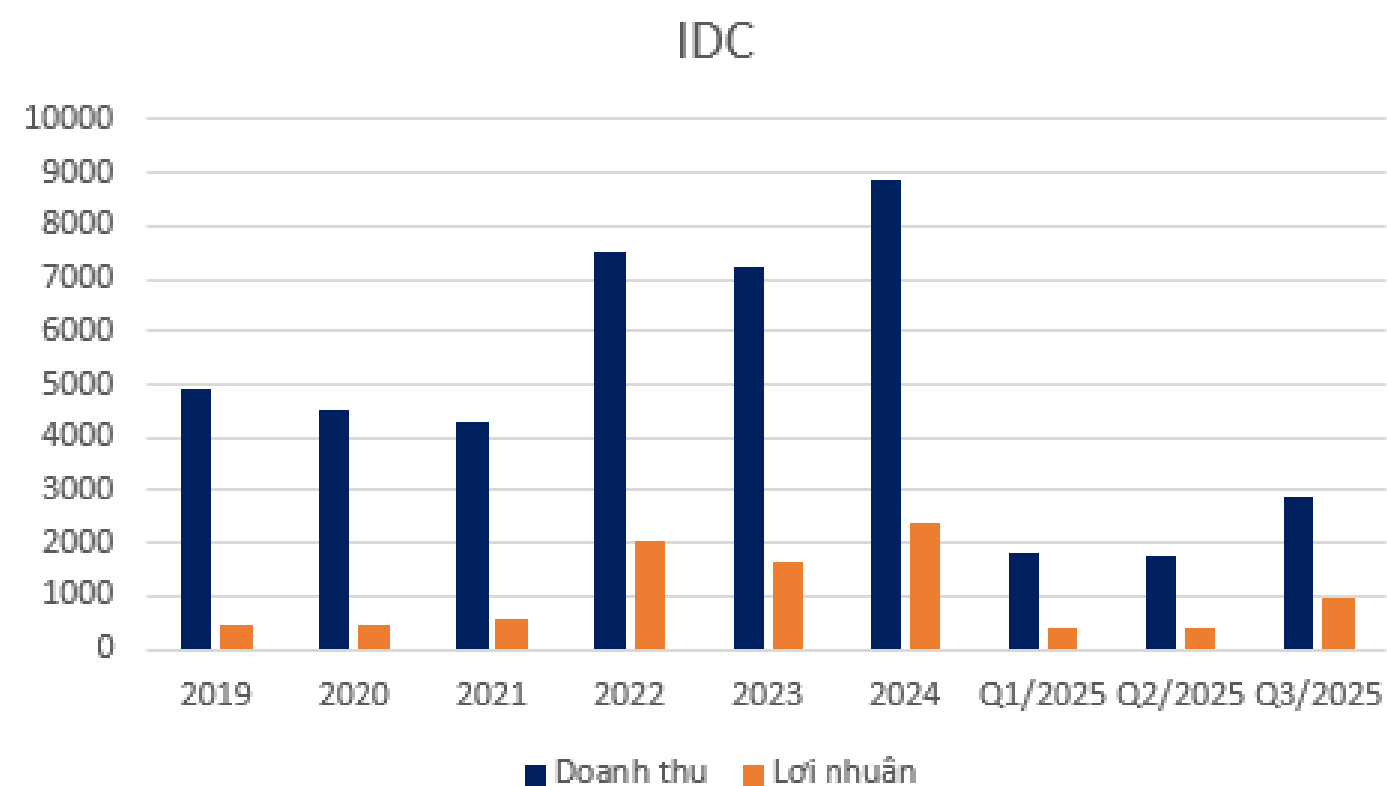


Thông tin cổ phiếu

TRUNG LẬP

• Giá ngày 21/11/2025	41.20
• Vốn hóa (tỷ đồng)	15,635.35
• SLCP lưu hành (cp)	379,498,823
• KLGD BQ 10 phiên	3,095,320
• Giá sổ sách	17.34
• EPS hiện tại	4.85
• P/E	8.50

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



Nguồn: APSC tổng hợp

Luận điểm đầu tư

Mảng KCN phục hồi mạnh mẽ nhờ đẩy mạnh bàn giao đất và Kỳ vọng cho thuê khởi sắc từ năm 2026.

- Mảng khu công nghiệp của IDC phục hồi rõ nét khi công ty đẩy mạnh bàn giao đất, giúp doanh thu Q3/2025 tăng vượt kỳ vọng với mức tăng hơn 52% YoY. Từ giữa quý 3, tiến độ thuê đất của các khách hàng lớn cải thiện trở lại sau giai đoạn trì hoãn vì thuế quan trong Q2. Bên cạnh đó, IDC thu hút sự quan tâm của nhiều tập đoàn nước ngoài, thể hiện qua loạt hợp đồng thuê, MOU mới và khảo sát đầu tư tại Phú Mỹ II và Quế Võ II. Doanh thu chưa thực hiện đạt hơn 6.051 tỷ đồng, tiếp tục tạo nền tảng tăng trưởng cho những năm sau. Dù 2025 có thể trầm lắng hơn do diện tích bàn giao giảm, hoạt động cho thuê được kỳ vọng bùng nổ từ 2026 khi nhu cầu quay lại mạnh mẽ. Nhờ đó, triển vọng dài hạn của IDC ở mảng KCN vẫn rất tích cực.

Mảng bất động sản dân dụng trở thành động lực tăng trưởng mới.

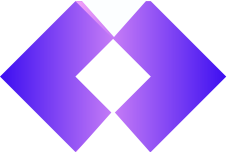
- Mảng nhà ở đang trở thành động lực tăng trưởng mới của IDC với kế hoạch khởi công trong Q1/2026 hai dự án lớn: khu dân cư - nhà ở công nhân Hựu Thạnh (47 ha) và khu nhà ở công nhân tại KCN Nhơn Trạch (khoảng 3.500 căn), dự kiến mở bán trong năm 2026. IDC cũng đang hoàn tất thủ tục chuyển đổi khoảng 7.000 m² đất giáo dục tại Long An, mở ra tiềm năng gia tăng giá trị. Sở hữu quỹ đất dân dụng đáng kể tại Đồng Nai và Long An cùng định hướng phát triển NOXH gắn với KCN, IDC có lợi thế xây dựng hệ sinh thái hạ tầng - dân cư - công nghiệp đồng bộ, qua đó nâng cao biên lợi nhuận và tạo giá trị bền vững.

Mảng năng lượng tiếp tục hưởng lợi nhờ thủy văn thuận lợi.

- Mảng năng lượng của IDC tiếp tục là động lực tăng trưởng trong Q3/2025, với doanh thu 1.048 tỷ đồng, tăng 17% YoY. Phân phối điện tăng 14,4% nhờ sản lượng và giá bán cải thiện, trong khi thủy điện tăng 35,5% nhờ điều kiện thủy văn thuận lợi. Lợi nhuận gộp mảng điện tăng khoảng 55,8% YoY, đóng góp mạnh vào lợi nhuận ròng. IDC cũng mở rộng hạ tầng điện với kế hoạch xây trạm biến áp mới, đáp ứng nhu cầu gia tăng tại KCN. Nhờ hiệu quả đồng thuận giữa các phân mảng, mảng năng lượng vừa duy trì doanh thu ổn định vừa tạo nền tảng tăng trưởng dài hạn cho công ty.

Kết quả kinh doanh tích cực.

- Q3/2025 doanh thu đạt 2.871 tỷ đồng (+26,2% yoy); LNST đạt 842 tỷ đồng (+64,7%yoy) nhờ mảng năng lượng và KCN tăng trưởng mạnh mẽ.



Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	39.30	Tích cực
MA 40	38.30	Tích cực
MACD	0.95	Tích cực
RSI	59.90	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	40	Đường trung bình MA200
Hỗ trợ 2	33	Đáy cũ 10/2025
Kháng cự 1	45	Đường xu hướng giảm
Kháng cự 2	47	Đỉnh cũ 08/2025

IDC (HNX) - TỔNG CÔNG TY IDICO

Giá hiện tại	41.20
Giá mua tiềm năng	39-40
Giá bán mục tiêu(TP)	45-46
Giá bán dừng lỗ(SL)	37
Phương pháp GD	Swing trade

Khuyến nghị
TRUNG LẬP

Nhận định

- Trên đồ thị trung dài hạn,** Cổ phiếu IDC vẫn vận động trong kênh xu hướng giảm kéo dài từ tháng 6/2024, phản ánh quán tính điều chỉnh chưa hoàn toàn chấm dứt. Tuy nhiên, diễn biến tích cực hơn xuất hiện khi giá đã vượt lên trên MA100 và MA200, cho thấy lực bán dài hạn suy yếu và xu hướng giảm không còn quá mạnh. Hai đường trung bình dài hạn cũng dần đi ngang, báo hiệu trạng thái cân bằng và chuyển pha của cổ phiếu. Dù vậy, trendline giảm phía trên vẫn đóng vai trò kháng cự quan trọng, giới hạn đà hồi phục hiện tại. Tổng thể, IDC đang ở trạng thái trung lập, cần thêm tín hiệu bứt phá khỏi kênh giảm để xác nhận một xu hướng tăng dài hạn rõ ràng hơn.
- Trên đồ thị ngắn hạn.** Cổ phiếu IDC đang cho thấy xu hướng ngắn hạn cải thiện rõ rệt khi giá duy trì vững trên MA20 và MA40, đồng thời hai đường trung bình này bắt đầu hướng lên, tạo nền hỗ trợ cho đà tăng. Động lượng thị trường cũng tích cực hơn khi MACD nằm trên đường tín hiệu và mở rộng theo hướng dương, cho thấy lực mua đang chiếm ưu thế. Chỉ báo RSI duy trì trên ngưỡng 50 và tiếp tục hướng lên nhưng chưa chạm vùng quá mua, phản ánh sức mạnh tăng còn dư địa để tiếp diễn. Nhìn chung, cổ phiếu đang trong pha hồi phục tốt, dòng tiền đang ủng hộ và xu hướng tăng ngắn hạn được củng cố. Nếu giữ vững khu vực MA20–MA40, IDC có thể tiếp tục mở rộng nhịp tăng trong thời gian tới.
- Kháng cự và hỗ trợ.** Vùng hỗ trợ gần nhất: 39-40, tương ứng hỗ trợ bởi 1 loạt các đường trung bình MA. Kháng cự ngắn hạn 45-46 tương ứng kháng cự bởi đường xu hướng giảm dài hạn

Khuyến nghị giao dịch

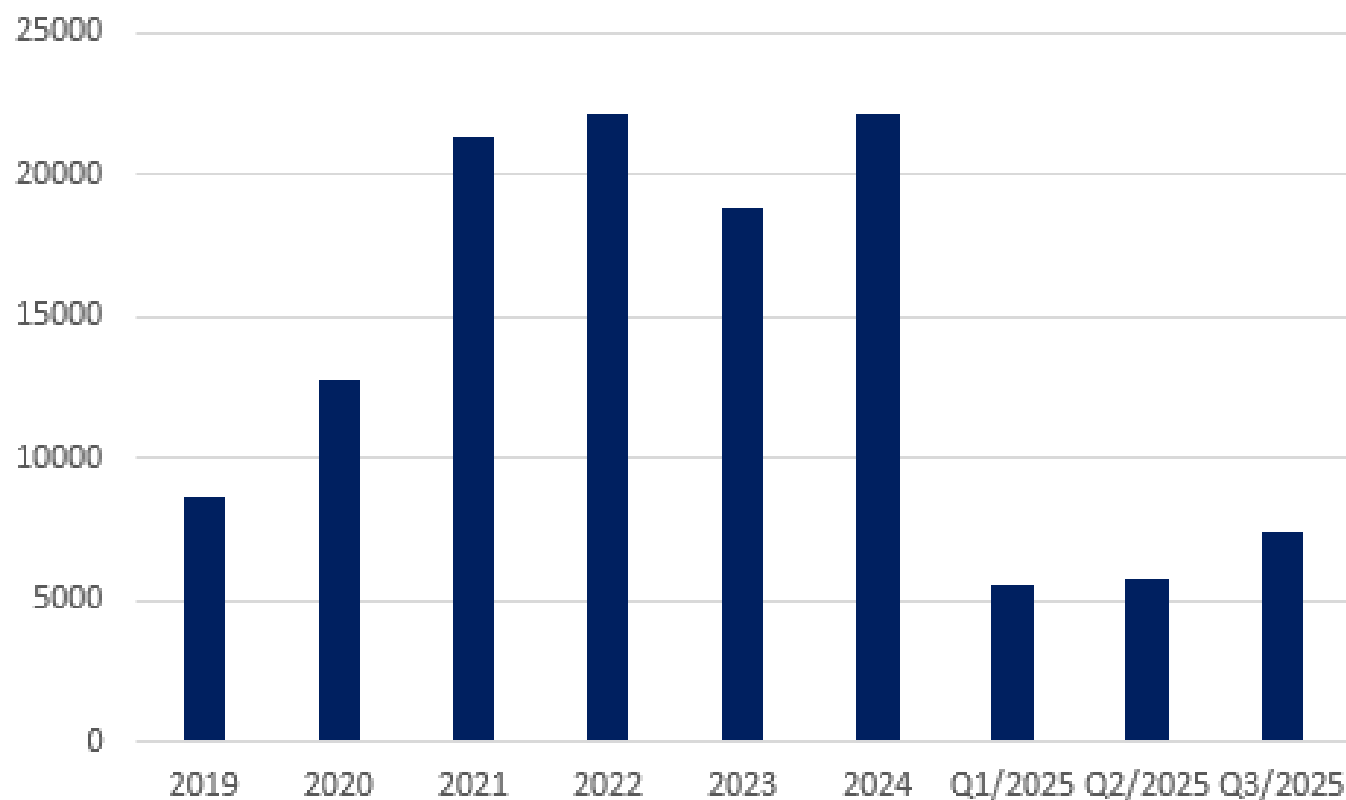
- Với nhà đầu tư đang nắm cổ phiếu này trung hoặc dài hạn hiện đang có lãi thì có thể cân nhắc chờ mua gia tăng với tỷ lệ 20% lượng hàng sẵn có ở giá 39-40.
- Với nhà đầu tư đang có sẵn tiền, chờ mua mới tại vùng hỗ trợ 39-40 với vốn giải ngân test 25%. Tuy nhiên cần tuân thủ cắt lỗ nếu giá không đạt kỳ vọng.

Thông tin cổ phiếu

CANH MUA

• Giá ngày 21/11/2025	44.90
• Vốn hóa (tỷ đồng)	9,930.47
• SLCP lưu hành (cp)	221,168,700
• KLGD BQ 10 phiên	2,145,350
• Giá sổ sách	14.96
• EPS hiện tại	2.41
• P/E	18.59

Doanh thu của DGW từ năm 2019 đến nay.



Nguồn: APSC tổng hợp

Luận điểm đầu tư

Triển vọng tăng trưởng mạnh nhờ lực đẩy tiêu dùng phục hồi.

- Các chính sách kích thích kinh tế mới, như tăng mức giảm trừ gia cảnh thuế TNCN, giảm 2% thuế GTGT và duy trì tín dụng tăng mạnh, đang tạo lực đẩy rõ rệt cho tiêu dùng hộ gia đình. Khi thu nhập khả dụng được cải thiện, nhu cầu mua sắm hàng công nghệ, điện máy và gia dụng được dự báo tăng tốc trong năm 2025–2026. Nhờ sở hữu mạng lưới phân phối rộng và danh mục sản phẩm đa dạng, DGW được kỳ vọng hưởng lợi trực tiếp từ làn sóng tiêu dùng phục hồi, qua đó củng cố vị thế trong mảng bán lẻ công nghệ và hàng tiêu dùng.

Triển vọng tích cực từ chu kỳ thay thế thiết bị ICT nhờ làn sóng AI.

- DGW có mạng lưới phân phối rộng khắp với hơn 6.000 điểm bán lẻ, tạo lợi thế lớn trong việc nhanh chóng đưa sản phẩm mới ra thị trường và sẵn sàng tận dụng sự bùng nổ tiêu dùng đến từ xu hướng AI. Doanh thu laptop và tablet được kỳ vọng tăng trưởng kép 16% trong giai đoạn 2025–2026, nhờ nhu cầu nâng cấp thiết bị để đáp ứng công việc ngày càng gắn liền với trí tuệ nhân tạo. Bên cạnh đó, sự đa dạng danh mục sản phẩm cùng khả năng hợp tác với nhiều thương hiệu quốc tế giúp DGW mở rộng độ phủ và nâng cao biên lợi nhuận.

Động lực mới từ chuyển đổi số đang thúc đẩy nhu cầu thiết bị văn phòng gia tăng.

- Nhu cầu mở rộng trung tâm dữ liệu cùng với xu hướng tăng cường bảo mật tại hộ gia đình đang trở thành động lực quan trọng thúc đẩy doanh thu mảng thiết bị văn phòng của DGW. Mảng này không chỉ hưởng lợi từ sự dịch chuyển sang môi trường số mà còn từ nhu cầu lưu trữ, xử lý dữ liệu ngày càng lớn của doanh nghiệp và cá nhân. Theo ước tính, doanh thu thiết bị văn phòng của DGW có thể đạt tốc độ tăng trưởng kép 32% trong giai đoạn 2025–2026, đóng góp tích cực vào bức tranh tăng trưởng chung của công ty.

Kết quả kinh doanh.

- Trong Q3/2025, DGW ghi nhận doanh thu thuần 7,35 nghìn tỷ đồng (+18% yoy) và lợi nhuận sau thuế 150 tỷ đồng (+23% yoy). Biên lợi nhuận ròng cải thiện nhờ cơ cấu sản phẩm chuyển dịch tích cực, với đóng góp lớn hơn từ mảng thiết bị văn phòng và điện gia dụng. Lũy kế 9T/2025, doanh thu đạt 18,6 nghìn tỷ đồng (+15% yoy) và LNST 375 tỷ đồng (+24% yoy), hoàn thành lần lượt 73% và 72% kế hoạch năm.



Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	40.76	Tích cực
MA 40	40.51	Tích cực
MACD	0.93	Tích cực
RSI	65.39	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	43	Đường trung bình MA100
Hỗ trợ 2	40	Đường trung bình MA200
Kháng cự 1	48	Đỉnh cũ 07/2025
Kháng cự 2	50	Đỉnh cũ 07/2024

DGW (HOSE)- CÔNG TY CỔ PHẦN THẾ GIỚI SỐ

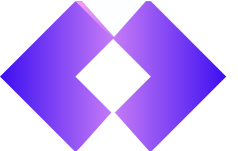
Giá hiện tại	44.90
Giá mua tiềm năng	44-46
Giá (TP)	48-50
Giá dừng lỗ(SL)	42
Phương pháp GD	Swing trade

Khuyến nghị

CANH MUA

Nhận định

- Trên đồ thị trung dài hạn,** Cổ phiếu DGW trong dài hạn đang duy trì cấu trúc xu hướng tích cực nhưng cần được đánh giá một cách trung lập theo các yếu tố kỹ thuật chính. Việc giá hoàn tất mô hình “cốc – tay cầm” với miệng cốc hình thành vào tháng 9/2024 và 7/2025 cho thấy nền tích lũy dài hạn đã được xây dựng khá vững, tạo tiền đề cho xu thế tăng tiếp diễn. Trên đồ thị, đường giá hiện vận động phía trên MA100 và MA200, phản ánh trạng thái ổn định và sức mạnh dài hạn vẫn được duy trì. Hai đường trung bình này cũng có xu hướng hướng lên nhẹ, thể hiện dòng tiền dài hạn chưa rời bỏ cổ phiếu. Dù vậy, DGW vẫn cần vượt bền vững các vùng đỉnh cũ để xác nhận hoàn toàn xu hướng mở rộng của mô hình
 - Trên đồ thị ngắn hạn,** Cổ phiếu DGW đang thể hiện xu hướng cải thiện mạnh với nhiều tín hiệu nghiêng về tích cực. Giá đã vượt lên và duy trì phía trên MA20 và MA40, đồng thời hai đường trung bình này dốc lên rõ rệt, cho thấy lực cầu đang chiếm ưu thế và xu hướng tăng ngắn hạn đã hình thành. MACD cắt lên trên đường tín hiệu và tiếp tục mở rộng theo hướng dương, phản ánh động lượng tăng mạnh và dòng tiền đang quay trở lại. Chỉ báo RSI duy trì trên ngưỡng 60 nhưng chưa bước vào vùng quá mua, cho thấy đà tăng vẫn còn dư địa để tiếp diễn. Tổng hợp các tín hiệu, DGW đang trong pha tăng ngắn hạn khá khỏe, với khả năng tiếp tục mở rộng nhịp tăng nếu giữ được hỗ trợ quanh MA20–MA40.
 - Kháng cự và hỗ trợ.** Vùng hỗ trợ gần nhất nằm tại vùng 43-44 (tương ứng hỗ trợ bởi đường trung bình MA100). Kháng cự mạnh hiện tại là vùng 48-50, tương ứng với kháng cự bởi đỉnh cũ 09/2024 và 07/2025.
- 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 canh mua gia tăng với tỷ lệ 25% lượng hàng sẵn có ở giá 44-46.
 - Với nhà đầu tư đang có sẵn tiền, canh mua mới tại vùng 44-46 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.

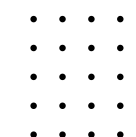
Khuyến nghị

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