

Dòng tiền phân hóa...

Xem thêm



Bộ phận Phân tích & Đầu tư
Research & Proprietary trading

KHÁNG CỰ 1.900 ĐIỂM





Nghị quyết 79 và yêu cầu nâng cao năng lực quản trị kinh tế nhà nước.

- Nghị quyết 79 của Bộ Chính trị đặt ra yêu cầu cấp thiết phải nâng cao năng lực quản trị kinh tế nhà nước trong bối cảnh nền kinh tế bước sang giai đoạn phát triển mới. Trọng tâm của nghị quyết không chỉ là khẳng định vai trò của kinh tế nhà nước mà còn nhấn mạnh hiệu quả, kỷ luật và tính minh bạch trong quản lý nguồn lực. Việc tách bạch rõ chức năng quản lý nhà nước với chức yêu cầu đổi mới tư duy điều hành theo hướng quản trị hiện đại, dựa trên mục tiêu và kết quả. Nâng cao trách nhiệm giải trình và kiểm soát rủi ro được đặt lên hàng đầu nhằm sử dụng hiệu quả tài sản công. Qua đó, năng lực quản trị kinh tế nhà nước được kỳ vọng sẽ trở thành động lực thúc đẩy tăng trưởng bền vững và củng cố niềm tin thị trường.

HSBC dự báo tăng trưởng GDP Việt Nam đạt 6.7% trong năm 2026, lạm phát 3.5%.

- Ngân hàng HSBC dự báo tăng trưởng GDP của Việt Nam sẽ đạt khoảng 6,7% trong năm 2026, tiếp nối đà phục hồi mạnh mẽ của nền kinh tế sau năm 2025 đầy biến động. Dự báo này được đưa ra trong bối cảnh lạm phát được kiểm soát ở mức vừa phải khoảng 3,5%, nhờ chi phí năng lượng thấp và giá thực phẩm ổn định. HSBC đánh giá Việt Nam đã vượt qua nhiều thách thức thuế quan nhờ thương mại và xuất khẩu vững vàng, đồng thời nền tảng nội địa như tiêu dùng và đầu tư cũng đóng góp tích cực cho tăng trưởng. Kết quả này giúp duy trì vị thế của Việt Nam trong nhóm các nước tăng trưởng cao ở châu Á.

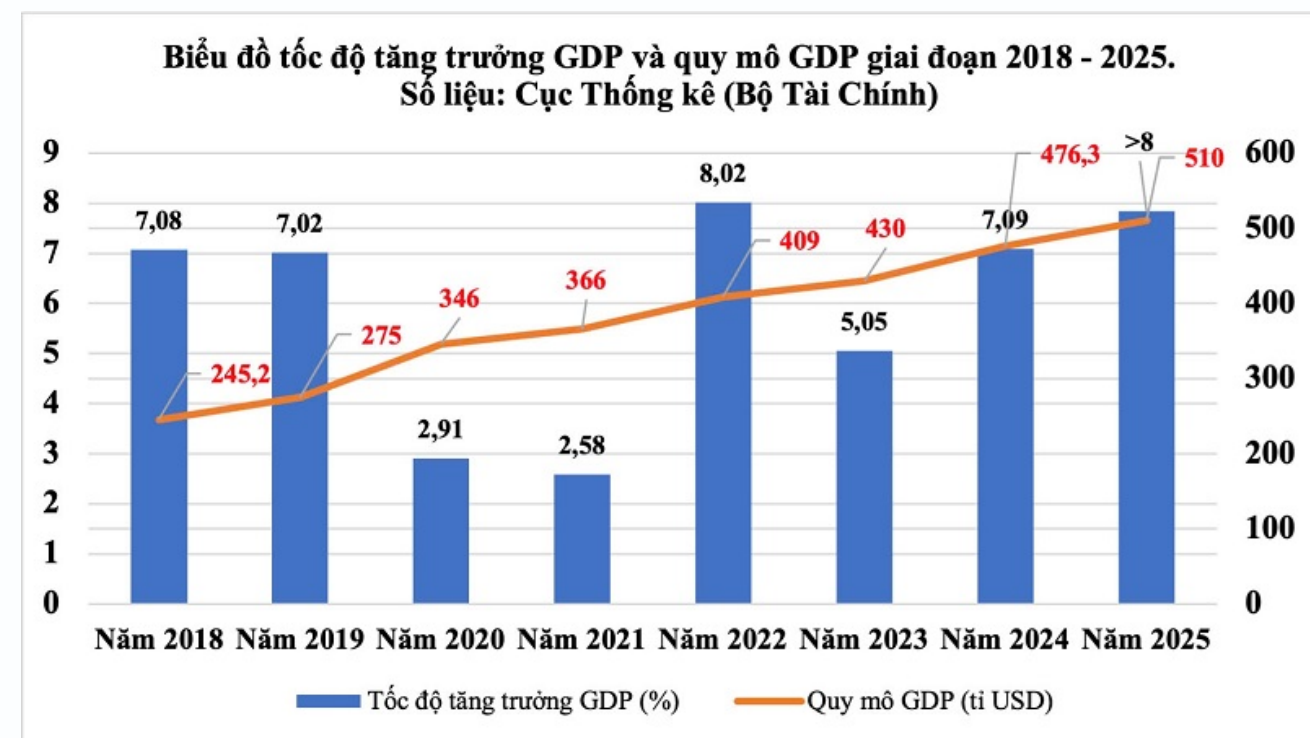
Thủ tướng: Phát triển ngành công nghiệp đất hiếm, góp phần tự chủ chiến lược.

- Thủ tướng Chính phủ nhấn mạnh việc phát triển ngành công nghiệp đất hiếm như một hướng đi chiến lược nhằm nâng cao tính tự chủ và năng lực cạnh tranh của nền kinh tế. Trọng tâm được đặt vào hoàn thiện thể chế, tăng cường quản lý nhà nước và thúc đẩy chế biến sâu để nâng cao giá trị gia tăng thay vì chỉ khai thác thô. Chính phủ khuyến khích huy động nguồn lực xã hội, thu hút nhà đầu tư chiến lược và đẩy mạnh hợp tác công – tư trong lĩnh vực này. Đồng thời, việc làm chủ công nghệ tiên tiến và ứng dụng quản trị hiện đại được xem là yếu tố then chốt.

NHNN Hút ròng mạnh 30.000 tỷ đồng, lãi suất liên ngân hàng "hạ sốt".

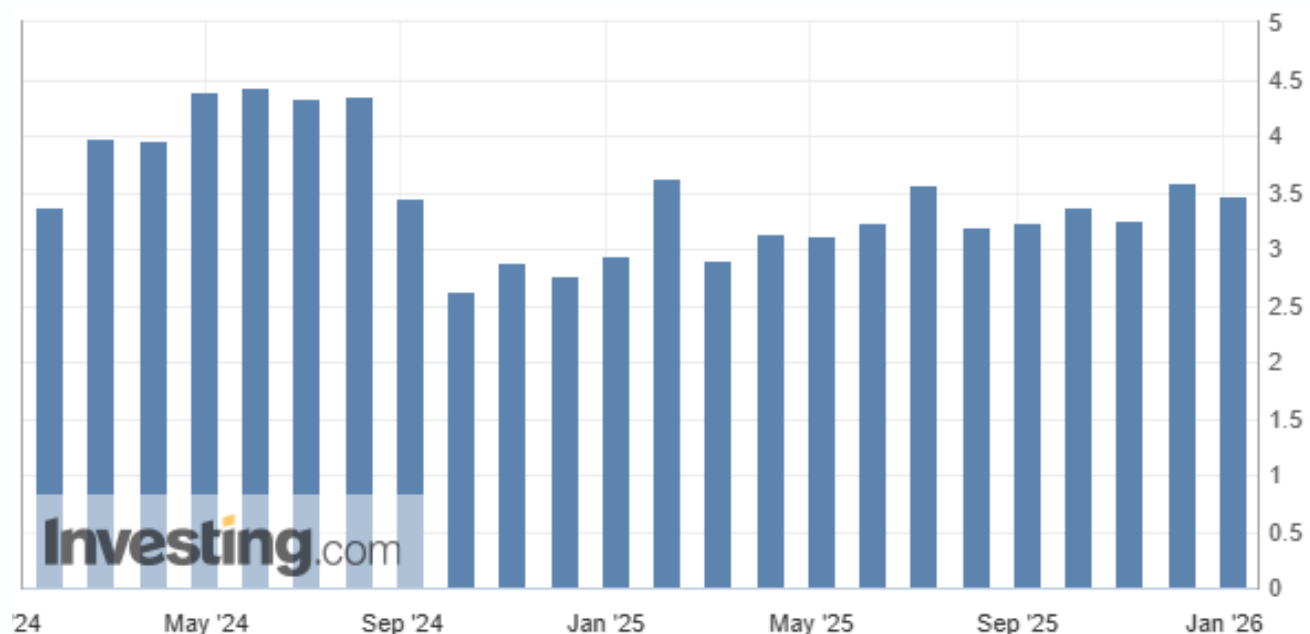
- Tuần 12-16/1, thị trường tiền tệ ghi nhận thanh khoản hệ thống hạ nhiệt rõ rệt khi Ngân hàng Nhà nước hút ròng gần 30.000 tỷ đồng qua kênh OMO sau giai đoạn bơm mạnh cuối năm. Lãi suất liên ngân hàng tăng nhẹ ở các kỳ hạn nhưng đã quay về vùng ổn định, phản ánh nhu cầu vốn ngắn hạn giảm dần. Trên thị trường ngoại hối, tỷ giá USD/VND tại ngân hàng giữ thế cân bằng, bám sát định hướng điều hành. Đáng chú ý, USD tự do giảm sâu về sát mốc 26.000 đồng, cho thấy áp lực đầu cơ và găm giữ ngoại tệ đã hạ nhiệt.

GDP Việt Nam từ năm 2021 đến nay.

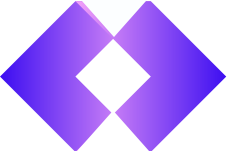


Nguồn: investing.

CPI theo tháng Việt Nam từ năm 2023 đến năm 2025.



Nguồn: Investing



Ông Trump leo thang tranh chấp về Greenland với đe dọa áp thuế lên châu Âu.

- Ông Donald Trump đã leo thang tranh chấp với châu Âu khi đe dọa áp thuế lên hàng hóa của nhiều quốc gia EU nhằm gây sức ép trong vấn đề Greenland. Động thái này được xem là sử dụng công cụ thương mại để phục vụ mục tiêu địa chính trị và an ninh chiến lược của Mỹ tại Bắc Cực. Tuyên bố của ông Trump nhanh chóng vấp phải phản ứng gay gắt từ các nước châu Âu, coi đây là hành động gây căng thẳng quan hệ xuyên Đại Tây Dương. Liên minh châu Âu đã thảo luận các biện pháp đối phó trước nguy cơ xung đột thương mại mới. Vụ việc làm dấy lên lo ngại về sự bất ổn trong quan hệ Mỹ – EU.

EU áp thuế ở mức cao đối với nguyên liệu chiến lược nhập khẩu từ Trung Quốc.

- Ủy ban châu Âu (EC) vừa công bố áp thuế chống bán phá giá rất cao, dao động từ khoảng 88,7% đến 110,6%, đối với nguyên liệu chiến lược corundum (alumina) nóng chảy nhập khẩu từ Trung Quốc nhằm bảo vệ ngành sản xuất nội khối. Corundum là một nguyên liệu đầu vào quan trọng trong sản xuất thép, thủy tinh, gốm sứ và ứng dụng quốc phòng, nên việc áp thuế này nhằm tăng cường tính độc lập công nghiệp và giảm sự phụ thuộc vào nguồn cung bên ngoài.

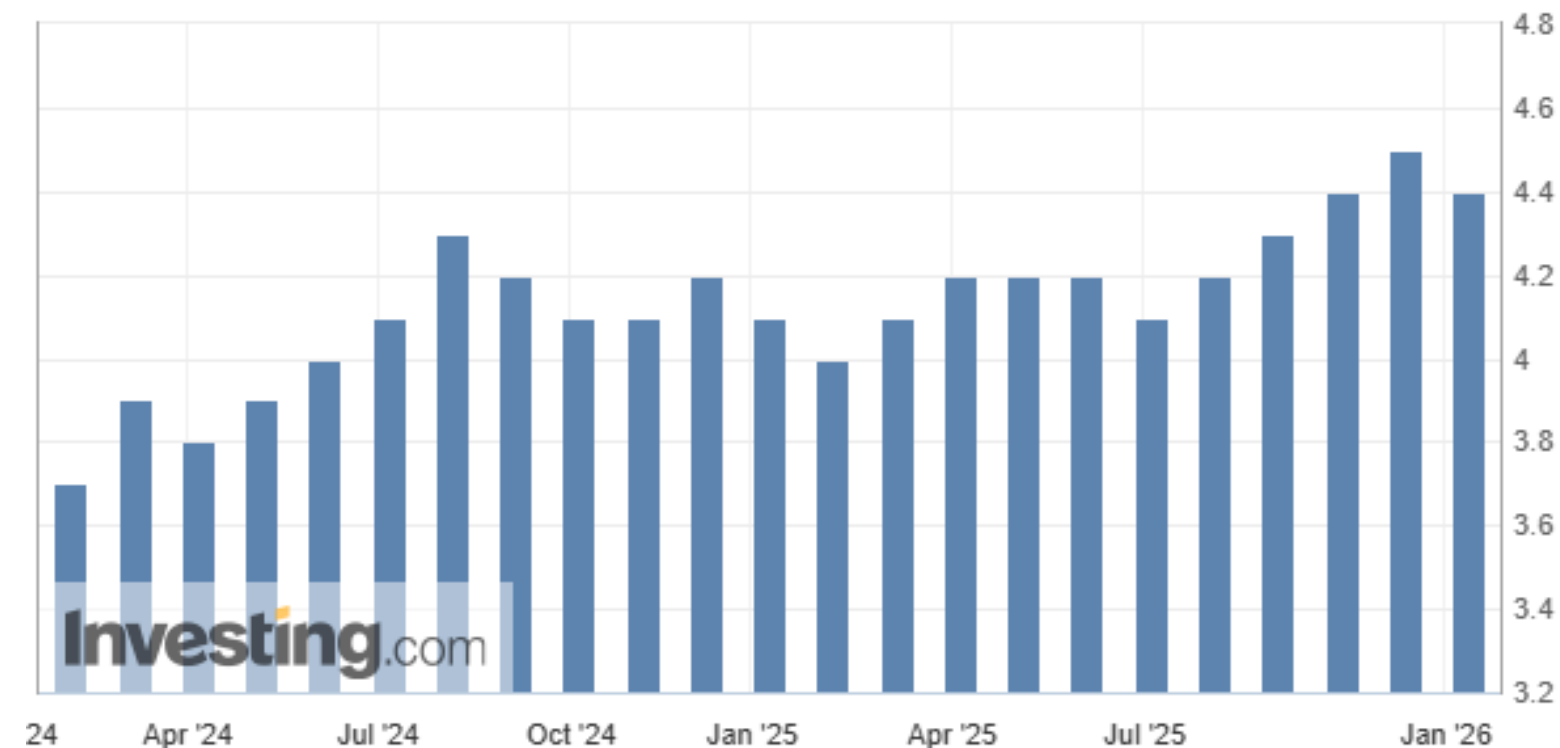
Ông Trump áp thuế 25% đối với một số chip AI.

- Ông Donald Trump vừa ký sắc lệnh áp thuế nhập khẩu 25% đối với một số chip AI và chip điện toán tiên tiến, nhằm bảo vệ an ninh quốc gia và thúc đẩy sản xuất bán dẫn trong nước. Mức thuế này áp dụng cho các dòng chip như Nvidia H200 và AMD MI325X, và có hiệu lực từ giữa tháng 1/2026 theo lệnh của Nhà Trắng. Chính quyền Mỹ cho rằng nước này hiện chỉ tự sản xuất khoảng 10% lượng chip cần thiết, tạo ra sự phụ thuộc lớn vào nguồn cung nước ngoài, nên thuế quan là công cụ để khuyến khích đầu tư và sản xuất nội địa.

Trung Quốc thặng dư thương mại kỷ lục 1,200 tỷ USD trong năm 2025.

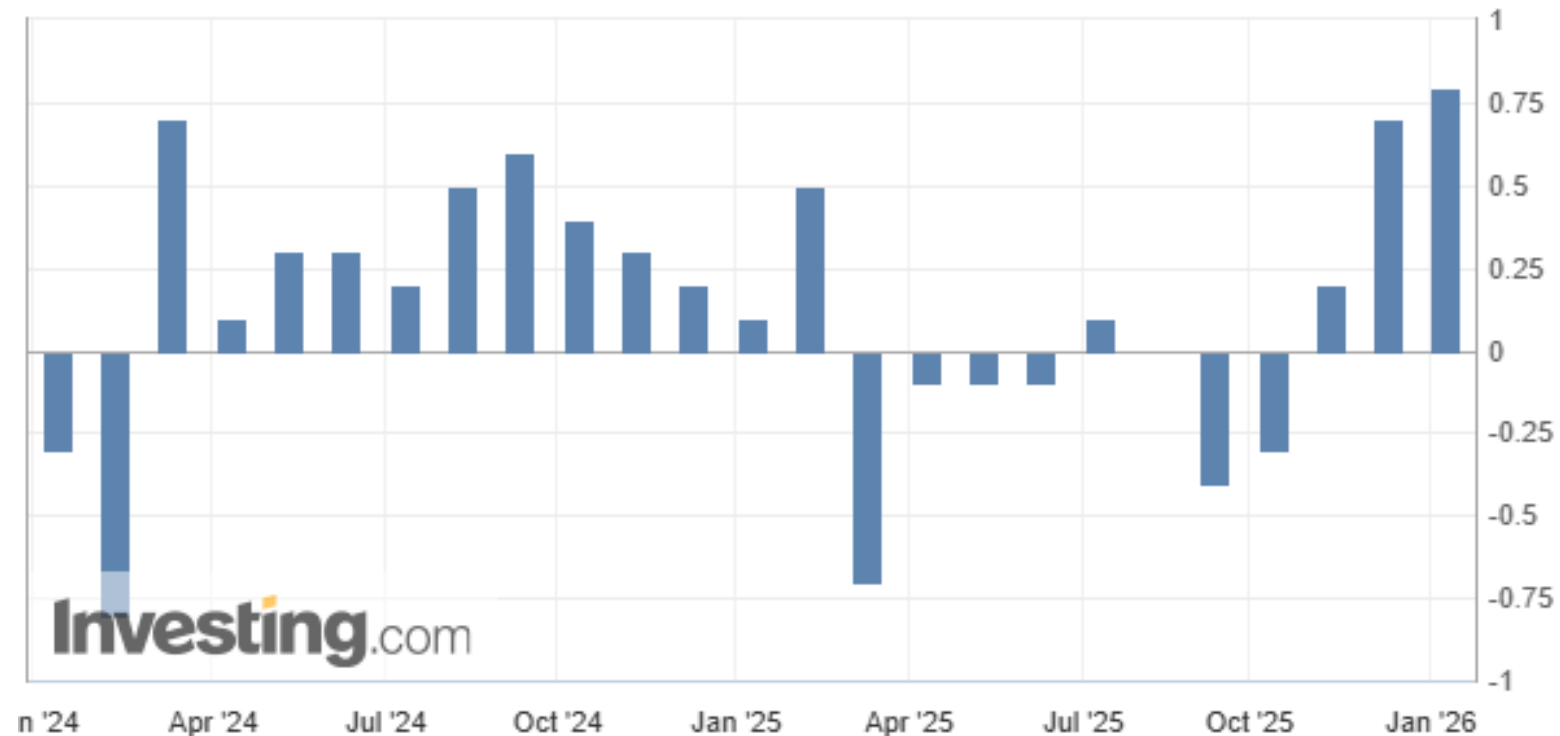
- Trong năm 2025, Trung Quốc ghi nhận thặng dư thương mại kỷ lục gần 1,2 nghìn tỷ USD, mức cao nhất từ trước đến nay, bất chấp tác động từ thuế quan và căng thẳng thương mại với Mỹ. Xuất khẩu của nước này tăng trưởng vượt dự báo, đặc biệt trong tháng 12 khi kim ngạch xuất khẩu tăng hơn 6 % so với cùng kỳ, giúp bù đắp cho nhu cầu nội địa yếu và nhập khẩu chỉ tăng nhẹ. Việc thặng dư thương mại mở rộng phản ánh sự dịch chuyển mạnh sang các thị trường như Đông Nam Á, châu Phi và EU khi xuất khẩu sang Mỹ giảm đáng kể.

Tỷ lệ thất nghiệp Mỹ trong 2 năm từ năm 2023 đến nay.

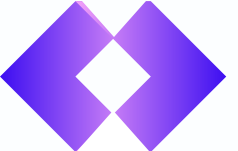


Nguồn: investing.

Biểu đồ CPI Trung Quốc trong 2 năm từ 2023 đến nay.



Nguồn: investing.



Vàng thế giới về dưới mốc 4,600 USD, bạc giảm hơn 3%.

- Giá vàng thế giới đã điều chỉnh về dưới mốc 4.600 USD/ounce sau khi chạm đỉnh lịch sử, chủ yếu do áp lực chốt lời của nhà đầu tư sau giai đoạn tăng nóng. Dù giảm nhẹ, vàng vẫn đang hướng tới một tuần tăng giá khi các yếu tố hỗ trợ dài hạn chưa biến mất. Trái ngược với vàng, giá bạc ghi nhận mức giảm mạnh hơn 3%, phản ánh tính biến động cao của kim loại này khi thị trường đảo chiều. Nguyên nhân chính của đợt điều chỉnh đến từ đồng USD phục hồi và tâm lý trú ẩn suy yếu khi căng thẳng địa chính trị tạm lắng. Bên cạnh đó, dữ liệu kinh tế Mỹ tích cực cũng làm giảm nhu cầu nắm giữ kim loại quý. Nhìn chung, diễn biến hiện tại được xem là điều chỉnh kỹ thuật hơn là đảo chiều xu hướng dài hạn.

Giá dầu Brent tăng gần 1%.

- Giá dầu Brent thế giới tăng gần 1% trong phiên ngày 16/01, khi thị trường vẫn lo ngại về rủi ro gián đoạn nguồn cung dù nguy cơ Mỹ tấn công Iran đang hạ nhiệt. Hợp đồng dầu Brent tương lai đóng cửa ở khoảng 64,13 USD/thùng, trong khi dầu WTI cũng tăng nhẹ, và cả hai đều hướng tới mức tăng trong tuần. Mức tăng này đến từ những lo ngại liên quan tới căng thẳng ở Trung Đông và vấn đề nguồn cung từ các nước như Iran và Venezuela, khiến nhà đầu tư đánh giá lại rủi ro thiếu hụt. Dù vậy, các yếu tố cơ bản về cung – cầu vẫn cho thấy nguồn cung khá dồi dào, có thể hạn chế đà tăng trong dài hạn. Tổng thể, dầu Brent đang dao động trong biên độ giá ổn định với sự nhạy cảm cao đối với tin tức địa chính trị.

Việt Nam xuất khẩu được trên 8 triệu tấn gạo.

- Trong năm 2025, Việt Nam xuất khẩu được hơn 8 triệu tấn gạo, mang về trên 4 tỷ USD, tiếp tục khẳng định vị thế là một trong những quốc gia xuất khẩu gạo hàng đầu thế giới. Tuy nhiên, so với năm trước, cả sản lượng và kim ngạch đều giảm khá mạnh do giá gạo toàn cầu đi xuống. Nhu cầu nhập khẩu từ nhiều thị trường suy yếu, trong khi cạnh tranh gia tăng khi một số nước xuất khẩu lớn quay lại thị trường. Giá gạo xuất khẩu của Việt Nam vì vậy chịu áp lực giảm, kéo theo hoạt động giao dịch chậm lại. Ở trong nước, giá lúa gạo nhìn chung ổn định, phản ánh sự cân bằng giữa cung và cầu. Tổng thể, ngành gạo đang bước vào giai đoạn điều chỉnh sau thời kỳ tăng nóng trước đó.

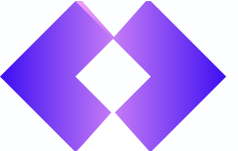
Biểu đồ diễn biến giá vàng thế giới.



Biểu đồ diễn biến giá dầu thế giới dầu Brent.



Nguồn: Tradingview.



Nhận định

Xu hướng trung dài hạn.

- VN-Index vẫn duy trì xu hướng tăng trung hạn khi vận động ổn định trong kênh tăng trung hạn hình thành từ đáy tháng 3/2020 và đáy tháng 11/2022. Chỉ số đang tiến sát cạnh trên của kênh tăng, cho thấy động lực đi lên tiếp tục được củng cố. Các đường MA20, MA40 và MA100 tuần đều hướng lên và nằm dưới giá, đóng vai trò là những vùng hỗ trợ động quan trọng cho xu hướng trung hạn. MA20 tuần nằm trên MA40 tuần phản ánh xung lực tăng đang chiếm ưu thế. Tuy nhiên, việc tiệm cận vùng kháng cự của kênh tăng dài hạn có thể khiến thị trường xuất hiện rung lắc kỹ thuật trong ngắn hạn.

Xu hướng ngắn hạn.

- VN-Index cho tín hiệu thận trọng hơn trong ngắn hạn khi kết tuần bằng cây nến đỉnh xoay mang tính giằng co, phản ánh sự cân bằng trở lại giữa bên mua và bên bán khi chỉ số tiếp cận vùng kháng cự của kênh tăng dài hạn. Về chỉ báo, MACD vẫn duy trì trên đường tín hiệu nhưng bắt đầu có dấu hiệu chững lại, cho thấy xung lực tăng đang suy yếu dần. RSI giữ ở vùng cao nhưng đi ngang, hàm ý trạng thái quá mua cục bộ và rủi ro rung lắc gia tăng. Trong bối cảnh này, VN-Index nhiều khả năng sẽ dao động tích lũy hoặc điều chỉnh kỹ thuật, với kịch bản lùi về kiểm định lại vùng hỗ trợ quanh 1.800 điểm trước khi xác lập xu hướng kế tiếp.

Kịch bản.

- Kịch bản 1 (40%):** VN-Index tiếp tục giằng co và rung lắc trong vùng 1.860-1.900 điểm.
- Kịch bản 2 (60%):** VN-Index điều chỉnh quay lại kiểm định vùng 1.800 -1.820 điểm sau đó hồi phục đóng nến tuần trong khoảng 1.840-1.860 điểm

Đồ thị kỹ thuật- khung 1W



Khuyến nghị giao dịch

- Trong bối cảnh VN-Index tăng điểm chủ yếu nhờ nhóm cổ phiếu trụ, trong khi mức độ phân hóa vẫn cao và chỉ số đang tiệm cận vùng kháng cự mạnh, nhà đầu tư nên thận trọng, từng bước hạ tỷ trọng cổ phiếu và duy trì danh mục ở mức trung bình.
- MUA** Ưu tiên chờ mua tại các nhịp rung lắc hoặc điều chỉnh với tỷ trọng nhỏ, tập trung vào những nhóm ngành còn dư địa tăng và dòng tiền có xu hướng quay lại, gồm Bán lẻ, Ngân hàng đầu ngành còn tiềm năng tăng trưởng, Chăn nuôi và Chứng khoán. Chỉ chọn các cổ phiếu có nền tích lũy tốt, thanh khoản duy trì ổn định và xu hướng ngắn hạn chưa bị phá vỡ.
- BÁN** Hạ dần tỷ trọng và cơ cấu lại danh mục ở các cổ phiếu suy yếu, mất xu hướng hoặc đã tăng nóng. Chủ động chốt lời từng phần để đưa danh mục về trạng thái cân bằng, hạn chế rủi ro nếu VN-Index bước vào nhịp điều chỉnh ngắn hạn....



DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ

Cập nhật ngày 19/01/2026

STT	Mã CP	Khuyến nghị	Giá hiện tại	Vùng mua/bán	Vùng giá chốt lời	Giá cắt lỗ	Diễn giải
1	MBB	CHỜ MUA	27.05	25-26	29-30	23.5	Hỗ trợ bởi trung bình MA100, MA40, MA20. Triển vọng tăng trưởng tín dụng duy trì tích cực.
2	DBC	CHỜ MUA	28.00	25-27	30-33	26.5	Hỗ trợ bởi đường trung bình MA200. Triển vọng giá heo tăng mạnh dịp cuối năm.
3	VNM	CHỜ MUA	69.60	65-68	83-85	56	Hỗ trợ bởi đường xu hướng giảm dài hạn. KQKD tích cực, hưởng lợi thoái vốn nhà nước.
4	DGW	CHỜ MUA	46.00	42-45	50-52	38	Hỗ trợ bởi đường xu hướng giảm dài hạn. Hưởng lợi làn sóng AI.
5	PC1	TRUNG LẬP	24.60	21-23	25-26	19	Hỗ trợ bởi các đường trung bình MA200, MA100. Hưởng lợi giải ngân đầu tư công ngành điện.



(*) 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.

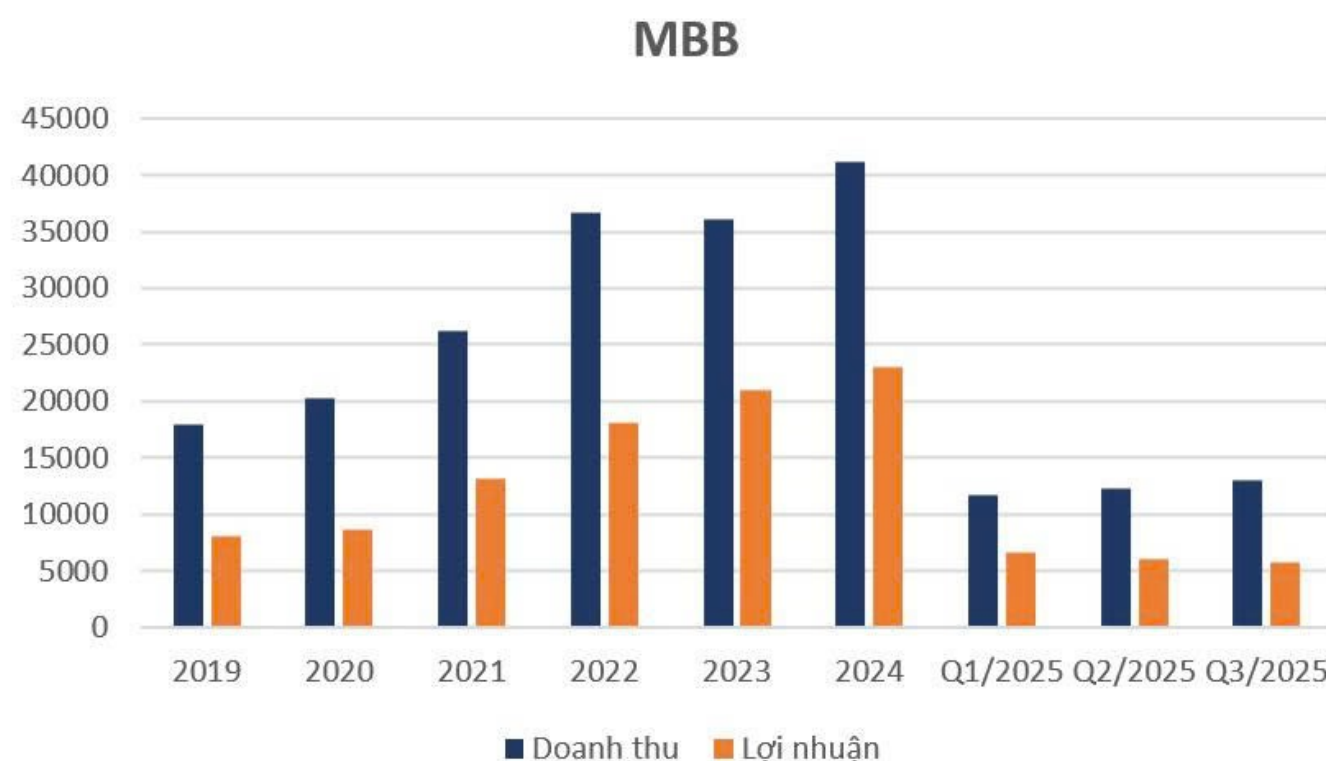


Thông tin cổ phiếu

CHỜ MUA

• Giá ngày 16/01/2026	27.05
• Vốn hóa (tỷ đồng)	217,887.75
• SLCP lưu hành (cp)	8,054,999,909
• KLGD BQ 10 phiên	45,932,060
• Giá sổ sách	15,8
• EPS hiện tại	3.02
• P/E	8.97

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



Nguồn: APSC tổng hợp.

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 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.



Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	26	Tích cực
MA 40	25	Tích cực
MACD	0.76	Tích cực
RSI	61.85	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	25.5	Đường trung bình MA200
Hỗ trợ 2	24	Đáy cũ 12/2025
Kháng cự 1	28.3	Đường trung bình MA100
Kháng cự 2	29.5	Đỉnh cũ 08/2025

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

Giá hiện tại	27.05
Giá mua mục tiêu	25-26
Giá bán mục tiêu	29-30
Giá bán cắt lỗ	23.5
Phương pháp GD	Swing trade

Khuyến nghị
CHỜ MUA

Nhận định

- Trên đồ thị trung dài hạn.** Cổ phiếu MBB đang duy trì xu hướng tăng trung – dài hạn khá rõ nét, được hình thành và xác nhận từ các đáy quan trọng vào tháng 11/2022 và tháng 4/2025. Diễn biến giá hiện vẫn nằm trên các đường trung bình MA100 và MA200, cho thấy cấu trúc xu hướng lớn chưa bị phá vỡ. Các đường MA này tiếp tục đóng vai trò là vùng hỗ trợ động đáng tin cậy trong trung và dài hạn. Nhịp điều chỉnh ngắn hạn vừa qua chủ yếu mang tính kỹ thuật, chưa làm thay đổi xu hướng chủ đạo. Dòng tiền vẫn có xu hướng quay lại khi giá lùi về các vùng hỗ trợ. Tổng thể, cổ phiếu được đánh giá duy trì trạng thái tích cực trong trung – dài hạn, phù hợp với chiến lược nắm giữ và canh mua gia tăng khi điều chỉnh.
- Trên đồ thị ngắn hạn.** Cổ phiếu đang tiệm cận vùng đỉnh cũ sau giai đoạn hồi phục tích cực từ nhịp giảm từ vùng đỉnh gần đây. Giá dao động trên các đường Ma20 và Ma40 cho thấy xu hướng ngắn hạn tích cực. Các chỉ báo kỹ thuật MACD thu hẹp miền dương, RSI hạ nhiệt sau khi vào vùng quá mua cho thấy cổ phiếu cần tích lũy thêm trước khi có thể vượt được kháng cự lịch sử.
- Kháng cự và hỗ trợ.** Vùng hỗ trợ mạnh gần nhất 25-26 tương ứng với giao thoa hỗ trợ các đường trung bình MA100, MA40, MA20. Kháng cự quan trọng tại vùng 29-30 (kháng cự bởi đỉnh cũ các tháng 8,9,10/2025).

Khuyến nghị giao dịch

- Với nhà đầu tư đang nắm giữ cổ phiếu này vẫn kỳ vọng giữ trung hoặc dài hạn thì có thể cân nhắc chờ mua gia tăng tỷ trọng bình quân khi cổ phiếu điều chỉnh về vùng 25-26.
- Với nhà đầu tư đang có tiền cân nhắc chờ mua lướt sóng hoặc (30%-35%vốn) tại vùng giá 25-26. Tuy nhiên nhà đầu tư cần tuân thủ nguyên tắc cắt lỗ nếu giá không đạt kỳ vọng.

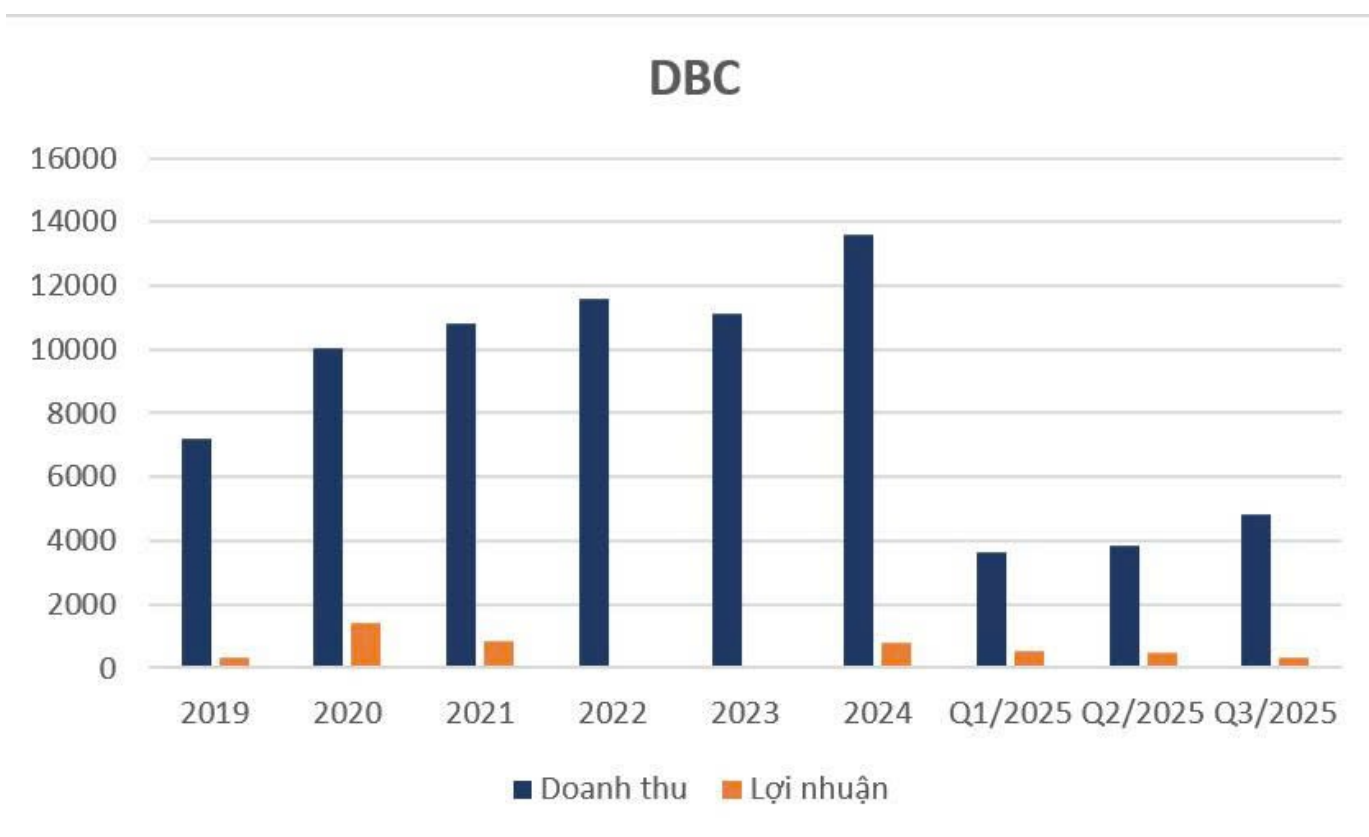


Thông tin cổ phiếu

CHỜ MUA

• Giá ngày 16/01/2026	28.00
• Vốn hóa (tỷ đồng)	10,776.27
• SLCP lưu hành (cp)	384,866,667
• KLGD BQ 10 phiên	6,865,090
• Giá sổ sách	20,576
• EPS hiện tại	4.15
• P/E	6.75

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



Nguồn: APSC tổng hợp.

Luận điểm đầu tư

Triển vọng giá heo sáng lên nhờ nhu cầu cao dịp Tết.

- Giá heo hơi đang phát tín hiệu đảo chiều tích cực sau nhịp điều chỉnh sâu cuối tháng 11, hiện phục hồi lên quanh 70.000 đồng/kg. Diễn biến này tương đồng với các chu kỳ hồi phục sau dịch ASF, khi nguồn cung ngắn hạn sụt giảm mạnh. Quá trình tái đàn cần 4–6 tháng, cộng thêm ảnh hưởng dịch bệnh và thời tiết bất lợi khiến nguồn cung tiếp tục bị siết. Trong khi đó, nhu cầu tiêu thụ tăng cao vào mùa cuối năm và cận Tết mở dư địa để giá heo tiến lên vùng 75.000–80.000 đồng/kg. Bối cảnh này tạo lợi thế cho DBC nhờ mô hình 3F khép kín, quy mô đàn lớn và khả năng chủ động con giống, hỗ trợ cải thiện biên lợi nhuận trong các quý tới.

Tích cực mở rộng hệ thống trang trại để nắm bắt thị phần.

- Ban lãnh đạo DBC đặt trọng tâm mở rộng mạnh mẽ mảng chăn nuôi trong giai đoạn 2025–2030, với mục tiêu nâng quy mô đàn lên khoảng 60.000 heo nái vào cuối 2025 và hướng tới 80.000 heo nái vào năm 2027. Công ty dự kiến triển khai thêm 6 trang trại quy mô lớn, mỗi trại có công suất 2.800–6.200 nái và 35.000–45.000 heo thịt, thông qua việc thành lập các đơn vị dự án tại Thái Nguyên và Thanh Hóa. Song song, DBC mở rộng sang mảng gà đẻ trứng công nghệ cao tại Quảng Ninh với tổng vốn đầu tư khoảng 560 tỷ đồng, hợp tác cùng Nông trường Đông Triều. Chiến lược này giúp gia tăng năng lực cung ứng, cải thiện biên lợi nhuận dài hạn và bù đắp phần sản lượng sụt giảm do một số trại liên kết phải giải tỏa theo quy định mới của Luật Chăn nuôi.

Động lực tăng trưởng mới từ mảng vắc xin.

- Việc DBC khánh thành nhà máy Dacovet và chính thức thương mại hóa vaccine dịch tả lợn châu Phi DacovacASF2 từ cuối tháng 3/2025 mở ra động lực tăng trưởng mới ngoài mảng chăn nuôi truyền thống. Vaccine đã được tiêm phòng 100% cho đàn heo nội bộ với tỷ lệ bảo hộ lên tới 98%, giúp giảm rủi ro dịch bệnh và ổn định hiệu quả sản xuất. Đồng thời, DBC đang thử nghiệm vaccine tại Philippines và khảo nghiệm tại Thái Lan, tạo tiền đề cho mở rộng thị trường khu vực. Nhờ tự chủ công nghệ, giá thành sản xuất thấp trong khi giá bán được xây dựng ở mức cao, hứa hẹn biên lợi nhuận hấp dẫn. Dù doanh thu vaccine chưa đóng góp đáng kể trong 2025, mảng này được kỳ vọng bắt đầu ghi nhận rõ nét từ 2026, trụ cột tăng trưởng dài hạn cho DBC.

Kết quả kinh doanh.

- Q3/2025, DBC ghi nhận doanh thu thuần 4.841 tỷ đồng, (+37,3% yoy); lợi nhuận sau thuế hợp nhất đạt 343 tỷ đồng (+9,9% yoy).



Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	27.53	Tích cực
MA 40	27.42	Tích cực
MACD	0.11	Tích cực
RSI	54.73	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	27	Đường trung bình Ma200
Hỗ trợ 2	25	Đáy cũ T10, 11/2025
Kháng cự 1	32.5	Đỉnh cũ 08/2025
Kháng cự 2	36	Kháng cự kênh tăng

DBC (HOSE) - CÔNG TY CỔ PHẦN TẬP ĐOÀN DABACO VIỆT NAM

Giá hiện tại	28
Giá mua mục tiêu	25-27
Giá bán mục tiêu	30-33
Giá bán cắt lỗ	26.5
Phương pháp GD	Swing trade

Khuyến nghị
CHỜ MUA

Nhận định

- Trên đồ thị trung dài hạn**, Cổ phiếu DBC đang duy trì xu hướng tăng trung – dài hạn rõ ràng khi giá vận động phía trên đường xu hướng tăng dài hạn hình thành từ đáy tháng 11/2022 và tháng 04/2025. Cổ phiếu hiện nằm ở vùng hỗ trợ cứng là hợp lưu của hỗ trợ đường kênh đường xu hướng và các đường trung bình Ma100, Ma200. Giá vận động quanh đường Ma100 và Ma200 cho thấy cổ phiếu đang kiểm định hỗ trợ. Đánh giá cổ phiếu vẫn duy trì trên xu hướng trung dài hạn tích cực.
- Trên đồ thị ngắn hạn**, Cổ phiếu đang vận động tích lũy sau nhịp giảm từ vùng đỉnh tháng 8/2025. Các đường MA20 và MA40 đan xen với diễn biến giá cho thấy xu hướng ngắn hạn tích lũy. Chỉ báo MACD cắt lên đường xu hướng đồng thời histogram cắt lên miền dương, RSI quanh ngưỡng 50 hàm ý động lượng tăng của cổ phiếu cần được củng cố thêm. Tổng thể đang được củng cố có thể mở ra triển vọng tích cực trong thời gian tới.
- Kháng cự và hỗ trợ**. Vùng hỗ trợ gần nhất: 25-27, tương ứng hỗ trợ bởi đáy cũ tháng 10/2025 và đường trung bình ma200. Kháng cự quan trọng tại vùng 32.5-36 tương ứng kháng cự đỉnh cũ 08/2025 và đường kháng cự kênh tăng. Nếu vượt qua ngưỡng kháng cự này, cổ phiếu sẽ breakout khỏi kênh tăng giá dài hạn và mở ra triển vọng hướng tới target 45 (fibonacci mở rộng 1.618).

Khuyến nghị giao dịch

- Với nhà đầu tư đang nắm giữ cổ phiếu này hiện đang có lãi mà vẫn muốn giữ trung - dài hạn thì có thể cân nhắc chờ mua gia tăng tỷ trọng bình quân khi cổ phiếu điều chỉnh về vùng 25-27.
- Với nhà đầu tư đang có tiền cân nhắc chờ mua lướt sóng (20%-30%vốn) tại vùng giá 25-27. Tuy nhiên nhà đầu tư cần tuân thủ nguyên tắc cắt lỗ nếu giá không đạt kỳ vọng.

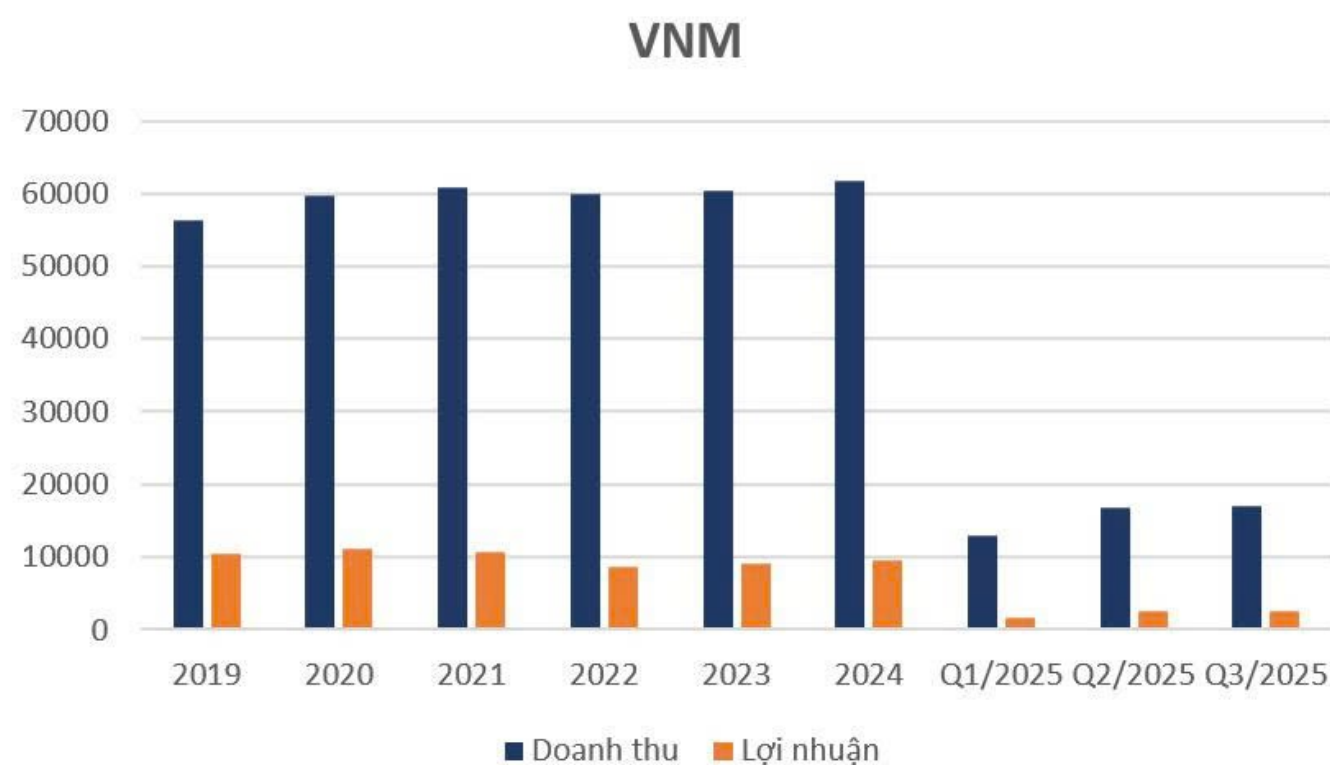


Thông tin cổ phiếu

CHỜ MUA

• Giá ngày 16/01/2026	69.60
• Vốn hóa (tỷ đồng)	145,460.90
• SLCP lưu hành (cp)	2,089,955,445
• KLGD BQ 10 phiên	8,720,560
• Giá sổ sách	16,3
• EPS hiện tại	4.16
• P/E	16.73

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



Nguồn: APSC tổng hợp

Luận điểm đầu tư

Mảng nước ngoài: tăng trưởng bứt phá, lập đỉnh doanh thu mới.

- Mảng nước ngoài của Vinamilk tiếp tục bứt phá mạnh mẽ trong Q3/2025 khi doanh thu đạt 3.459 tỷ đồng, tăng 11,2% QoQ và 32,6% YoY. Động lực tăng trưởng chủ yếu đến từ xuất khẩu, vốn tăng gần 47% YoY nhờ nền thấp của năm 2024 và nhu cầu phục hồi mạnh tại các thị trường trọng điểm như Iraq. Song song đó, Vinamilk mở rộng thành công vào nhiều quốc gia châu Á và châu Phi, nơi mức độ cạnh tranh chưa quá cao, tạo dư địa tăng trưởng lớn trong các năm tới. Các công ty thành viên như Driftwood và đặc biệt AngkorMilk tiếp tục ghi nhận kết quả tích cực, hưởng lợi từ chiến lược thúc đẩy thương mại Việt Nam – Campuchia. Nhờ đó, tỷ trọng đóng góp từ mảng quốc tế đã vượt 20%, trở thành động lực tăng trưởng chủ đạo trong trung hạn.

Mảng nội địa: ổn định trở lại sau tái cấu trúc kênh phân phối truyền thống (GT).

- Mảng nội địa của Vinamilk tiếp tục phục hồi và ổn định sau quá trình tái cấu trúc hệ thống General Trade, với doanh thu Q3/2025 đạt 13.494 tỷ đồng, tăng 4,4% YoY dù giảm nhẹ so với quý trước. Kết quả này được hỗ trợ bởi nền so sánh thấp của cùng kỳ năm 2024 do ảnh hưởng của bão Yagi, cùng với việc hệ thống phân phối GT đã vận hành trơn tru trở lại. Các sản phẩm mới và nhóm cải tiến bao bì/vị tăng trưởng mạnh, với doanh thu 9 tháng tăng 714% YoY và riêng Q3 tăng 12% YoY, trong đó Green Farm tiếp tục là điểm sáng với mức tăng 225% YoY trong 10 tháng. Những yếu tố này cho thấy mảng nội địa đã trở lại quỹ đạo tăng trưởng ổn định, làm nền tảng vững chắc cho Vinamilk trong các quý tới.

Giá sữa bột nguyên kem WMP giảm, hỗ trợ biên lợi nhuận VNM.

- Bối cảnh giá bột sữa hiện đang thuận lợi cho Vinamilk khi WMP dao động quanh 3.503 USD/tấn, giảm 20% so với đỉnh tháng 5. Nguyên nhân chính là sản lượng tại New Zealand tăng nhờ điều kiện thời tiết thuận lợi, trong khi nhu cầu tại các thị trường nhập khẩu lớn như Trung Quốc và Algeria giảm. Chi phí nguyên liệu thấp hơn giúp Vinamilk duy trì biên lợi nhuận ổn định mà không cần tăng giá bán, đồng thời mở ra dư địa để phát triển các sản phẩm cao cấp và tăng trưởng xuất khẩu. Yếu tố này tiếp tục củng cố hiệu quả vận hành của công ty và tạo nền tảng vững chắc cho tăng trưởng lợi nhuận trung hạn.

Kết quả kinh doanh.

- Q3/2025, doanh thu đạt 16.953 tỷ đồng (+9,1% YoY), cả nội địa và quốc tế tăng trưởng, nhưng LNST chỉ 2.511 tỷ đồng (+4,5% YoY) do lỗ trích lập từ công ty liên kết Miraka tại New Zealand.



Đồ thị kỹ thuật



Các chỉ báo kỹ thuật

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
MA 20	62.45	Tích cực
MA 40	62.48	Tích cực
MACD	0.47	Tích cực
RSI	68.75	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	68	Đường xu hướng giảm
Hỗ trợ 2	65	Đỉnh cũ 12/2025
Kháng cự 1	76	Fibonacci thoái lui 50%
Kháng cự 2	42	Fibonacci thoái lui 61.8%

VNM (HOSE) - CÔNG TY CỔ PHẦN SỮA VIỆT NAM

Giá hiện tại	69.60
Giá mua tiềm năng	65-68
Giá bán mục tiêu(TP)	83-85
Giá bán dừng lỗ(SL)	56
Phương pháp GD	Swing trade

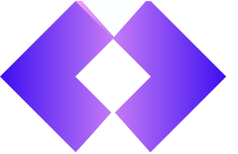
Khuyến nghị
CHỜ MUA

Nhận định

- **Trên đồ thị trung dài hạn**, Cổ phiếu VNM đang cho thấy bước chuyển xu hướng rất tích cực trên khung trung – dài hạn khi giá bứt phá thành công kênh tăng trung hạn hình thành từ đáy tháng 4/2025. Đồng thời, cổ phiếu cũng vượt lên đường xu hướng giảm kéo dài gần một thập kỷ kể từ đỉnh năm 2018, xác nhận sự kết thúc của xu hướng giảm dài hạn. Giá hiện duy trì ổn định trên MA100 và MA200 ngày, trong đó MA100 đóng vai trò hỗ trợ động trung hạn, còn MA200 là nền hỗ trợ dài hạn vững chắc. Cấu trúc các đường trung bình cho thấy xu hướng tăng đang được củng cố. Thanh khoản gia tăng trong nhịp breakout phản ánh dòng tiền chủ động tham gia. Tổng thể, VNM đang bước vào pha tăng trung – dài hạn mới với triển vọng tích cực.
- **Trên đồ thị ngắn hạn**. Cổ phiếu VNM đang bật tăng mạnh với giá cách khá xa các đường MA20 và MA40, phản ánh xu hướng tăng ngắn hạn rõ rệt. Cả MA20 và MA40 đều dốc lên tích cực, đóng vai trò hỗ trợ động cho xu hướng hiện tại. Chỉ báo MACD tiếp tục mở rộng theo hướng đi lên, cho thấy xung lực tăng vẫn được duy trì. RSI duy trì ở vùng cao, thể hiện lực mua chiếm ưu thế nhưng cũng hàm ý rủi ro rung lắc kỹ thuật. Nhìn chung, xu hướng ngắn hạn của VNM vẫn tích cực. Tuy nhiên, cổ phiếu có thể cần những nhịp điều chỉnh hoặc tích lũy quanh MA20–MA40 để xu hướng trở nên bền vững hơn.
- **Kháng cự và hỗ trợ**. Vùng hỗ trợ gần nhất nằm tại vùng 65-68 (tương ứng với hỗ trợ bởi xu hướng giảm dài hạn và kênh tăng trung hạn mà giá mới breakout qua). Kháng cự mạnh hiện tại là vùng 83-85 tương ứng kháng cự bởi đỉnh cũ tháng 01/2021 và kháng cự Fibonacci thoái lui 61.8% cho xu hướng dài hạn.

Khuyến nghị giao dịch

- Với nhà đầu tư đang nắm giữ cổ phiếu này trung hoặc dài hạn đang có lãi thì có thể cân nhắc chờ mua gia tăng tỷ trọng bình quân khi cổ phiếu ở vùng 65-68.
- Với nhà đầu tư đang có sẵn tiền, chờ mua mới tại vùng hỗ trợ 65-68 với vốn giải ngân test 20-30%. Tuy nhiên cần tuân thủ cắt lỗ nếu giá không đạt kỳ vọng.

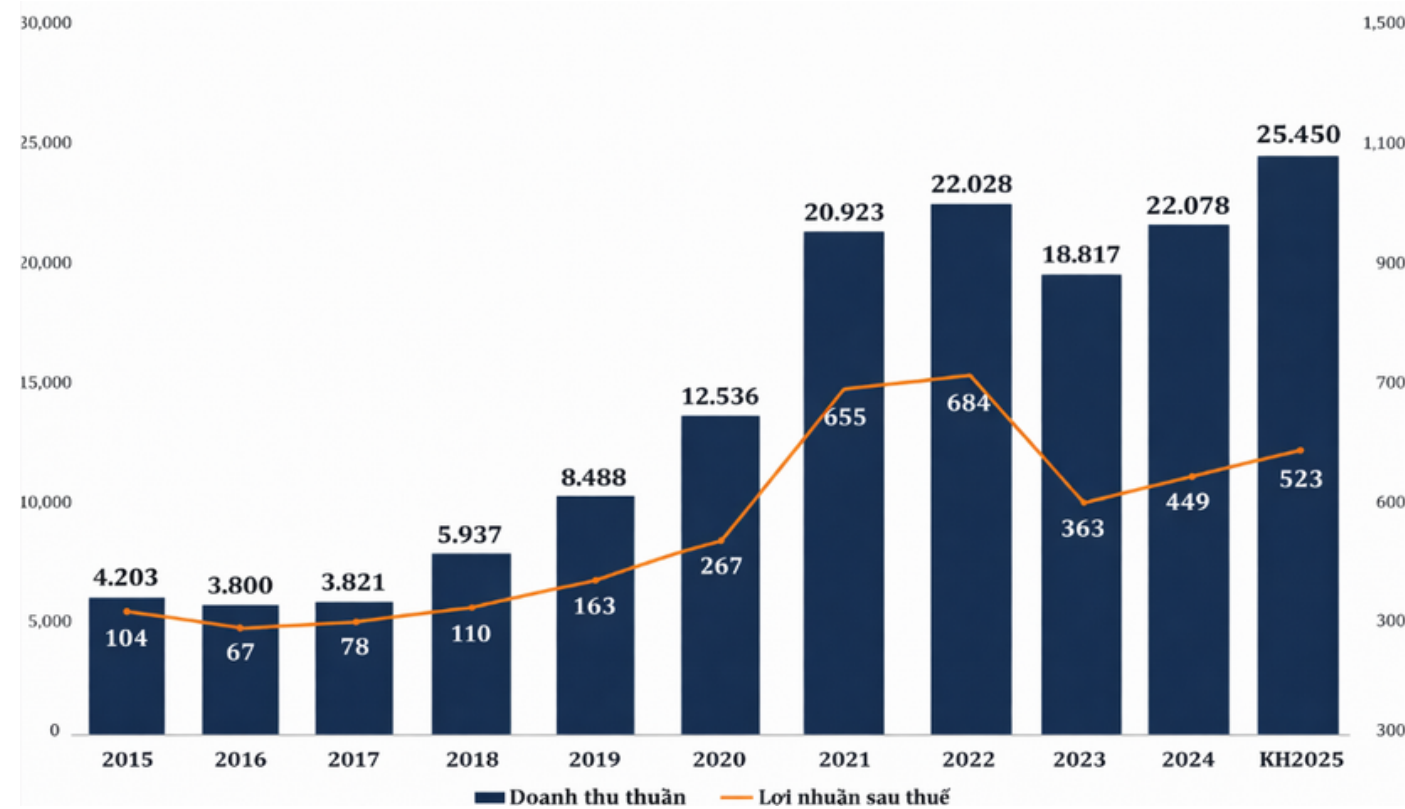


Thông tin cổ phiếu

CHỜ MUA

• Giá ngày 16/01/2026	46.00
• Vốn hóa (tỷ đồng)	10,173.76
• SLCP lưu hành (cp)	221,168,700
• KLGD BQ 10 phiên	2,825,660
• Giá sổ sách	14,9
• EPS hiện tại	2.41
• P/E	19.05

Doanh thu và lợi nhuận của DGW từ năm 2015 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	41.43	Tích cực
MA 40	42.01	Tích cực
MACD	0.82	Tích cực
RSI	64.91	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	42	Đường xu hướng giảm
Hỗ trợ 2	40	Đường trung bình MA200
Kháng cự 1	50	Đỉnh cũ 07/2024
Kháng cự 2	66	Đỉnh cũ 04/2022

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

Giá hiện tại	46.00
Giá mua tiềm năng	42-45
Giá bán mục tiêu(TP)	50-52
Giá bán dừng lỗ(SL)	38
Phương pháp GD	Swing trade

Khuyến nghị
CHỜ MUA

Nhận định

- Trên đồ thị trung dài hạn**, Cổ phiếu DGW đã breakout thành công đường xu hướng giảm dài hạn nổi từ đỉnh tháng 4/2022 và tháng 7/2024, cho thấy xu hướng chính đã chuyển sang tích cực. Sau khi vượt trendline, giá duy trì ổn định phía trên MA200, khẳng định xu hướng tăng dài hạn đang hình thành rõ nét. Đường MA200 bắt đầu dốc lên, đóng vai trò hỗ trợ động quan trọng cho toàn bộ xu hướng. Đồng thời, MA100 nằm trên MA200 và hướng lên rõ ràng, phản ánh động lực tăng trung – dài hạn được củng cố. Việc giá vận động trên cả MA100 và MA200 cho thấy cấu trúc xu hướng tăng đang bền vững. Trong bối cảnh này, các nhịp điều chỉnh nếu xuất hiện chủ yếu mang tính kỹ thuật và chưa làm thay đổi xu hướng dài hạn.
- Trên đồ thị ngắn hạn**. Cổ phiếu DGW đã breakout thành công đường xu hướng giảm kể qua các đỉnh tháng 8 và 12/2025 là cạnh trên mô hình tam giác, xác nhận tín hiệu tăng giá. Giá vận động tích cực sau breakout cho thấy lực cầu đang chiếm ưu thế. MA20 có dấu hiệu chuẩn bị cắt lên MA40, phản ánh xu hướng tăng ngắn hạn đang hình thành rõ nét. MACD duy trì trên đường tín hiệu, trong khi histogram mở rộng vùng dương, cho thấy động lực tăng vẫn được củng cố. Bên cạnh đó, RSI nằm trên mốc 60 nhưng chưa vào vùng quá mua, phản ánh trạng thái tăng và dư địa tăng vẫn còn.
- Kháng cự và hỗ trợ**. Vùng hỗ trợ gần nhất: 42-45, tương ứng hỗ trợ bởi đường xu hướng giảm dài hạn mà giá đã breakout qua. Kháng cự ngắn hạn 50-52 tương ứng kháng cự bởi đỉnh cũ tháng 7/2024 và 08/2025.

Khuyến nghị giao dịch

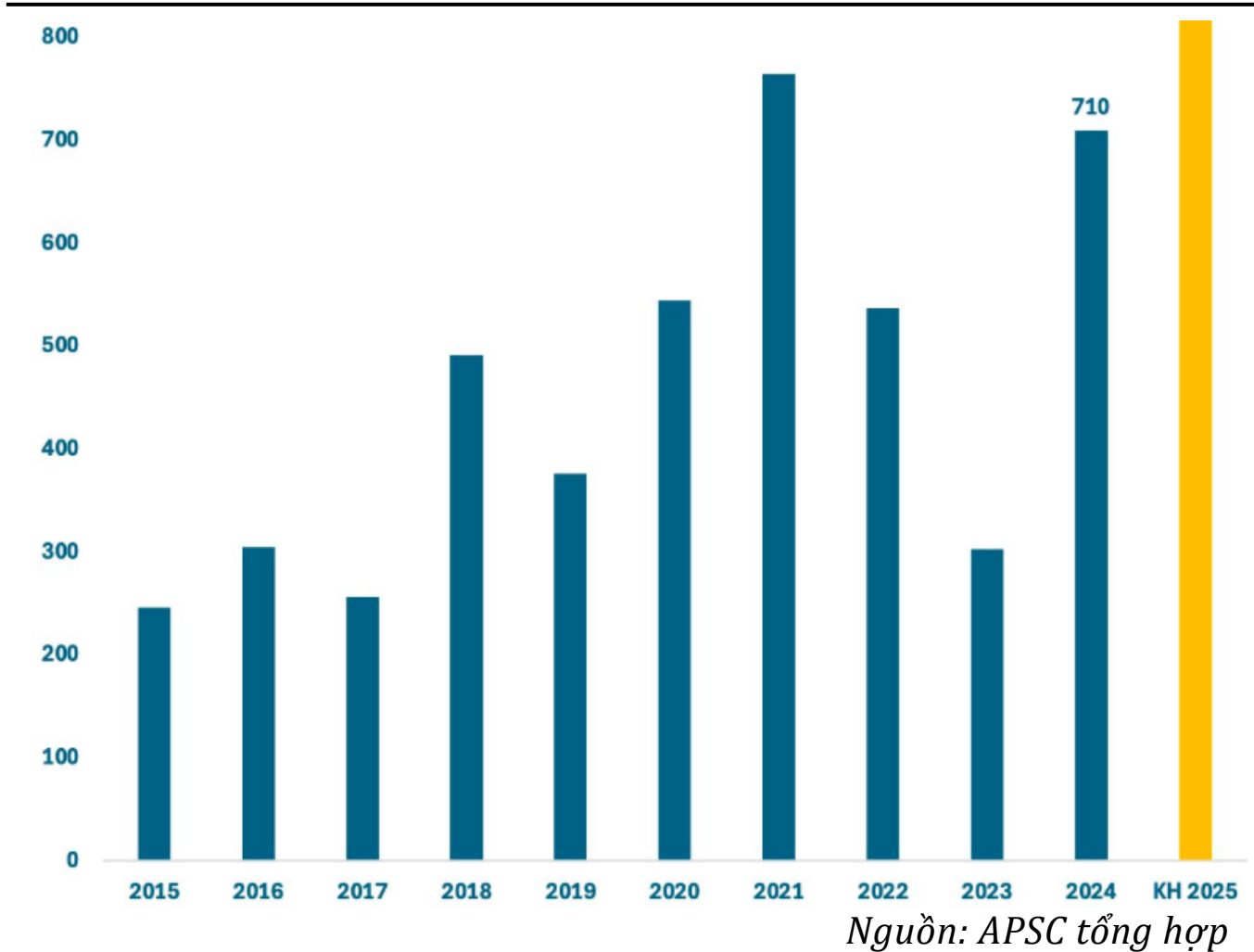
- Với nhà đầu tư đang nắm cổ phiếu này trung hoặc dài hạn hiện đang lãi mà vẫn muốn giữ dài thì có thể cân nhắc chờ mua gia tăng tỷ trọng bình quân khi cổ phiếu ở vùng 42-45.
- Với nhà đầu tư đang có sẵn tiền, chờ mua mới tại vùng hỗ trợ 42-45 với vốn giải ngân test 25%. Tuy nhiên cần tuân thủ cắt lỗ nếu giá không đạt kỳ vọng.

Thông tin cổ phiếu

TRUNG LẬP

• Giá ngày 16/01/2026	24.60
• Vốn hóa (tỷ đồng)	10,117.62
• SLCP lưu hành (cp)	411,285,343
• KLGD BQ 10 phiên	7,927,220
• Giá sổ sách	16,7
• EPS hiện tại	1.55
• P/E	15.83

Lợi nhuận của PC1 từ năm 2015 đến nay.



Luận điểm đầu tư

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

- Dư địa tăng trưởng của mảng xây lắp và sản xuất công nghiệp đang rất khả quan nhờ khối lượng backlog lớn. Tính đến cuối Q3/2025, tổng giá trị backlog của hai mảng tổng thầu công trình điện và sản xuất công nghiệp đạt 8.490 tỷ đồng, tăng hơn gấp đôi so với cùng kỳ. PC1 hiện đang triển khai nhiều dự án trọng điểm như Cấp ngầm Tân Sơn Nhất – Thuận An, đường dây 500kV Thái Bình – Hải Phòng và đường dây 220kV Than Uyên – Lào Cai. Với tiến độ đẩy mạnh hạ tầng lưới điện từ phía Chính phủ, PC1 kỳ vọng được hưởng lợi từ các dự án.

Mảng thủy điện hưởng lợi nhờ điều kiện thủy văn thuận lợi.

- Mảng thủy điện được dự báo tiếp tục hưởng lợi nhờ điều kiện thủy văn thuận lợi. Theo IRI, pha La Niña nhiều khả năng kéo dài đến cuối năm 2025, trong khi xác suất xuất hiện El Niño trước giữa năm 2026 vẫn thấp, giúp duy trì sản lượng và lợi nhuận tích cực cho các nhà máy thủy điện. Song song đó, hai dự án Bảo Lạc A và Thượng Hà đang được triển khai đúng tiến độ, dự kiến hoàn thành và phát điện vào quý 4/2026. Khi đi vào vận hành, tổng công suất thủy điện sẽ tăng lên 212 MW, tương đương mức tăng khoảng 25% so với hiện tại, tạo động lực tăng trưởng bền vững cho kết quả kinh doanh dài hạn.

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

- PC1 đang hình thành động lực tăng trưởng mới từ mảng bất động sản nhà ở và bất động sản khu công nghiệp. Ở lĩnh vực nhà ở, dự án Tháp Vàng – Gia Lâm dự kiến bàn giao trong quý 4 với giá trị khoảng 1.400 tỷ đồng, tạo nguồn doanh thu lớn ngay trong năm. Bên cạnh đó, các dự án Định Công và Vĩnh Hưng được kỳ vọng bàn giao trong giai đoạn 2026–2028, mang lại tổng doanh thu ước tính 5.000 tỷ đồng và trở thành mảng đóng góp quan trọng khi thị trường BĐS dần phục hồi. Ngoài ra, PC1 tiếp tục mở rộng sang mảng khu công nghiệp, với liên doanh Western Pacific (PC1 nắm 30%) cho thấy tiềm năng tăng trưởng ổn định và dài hạn.

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 tích cực.**
- 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	23.22	Tích cực
MA 40	22.65	Tích cực
MACD	0.74	Tích cực
RSI	59.99	Tích cực

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự

Ngưỡng	Giá	Chú thích
Hỗ trợ 1	22	Đường xu hướng tăng
Hỗ trợ 2	21	Đường trung bình MA200
Kháng cự 1	25	Đường kênh tăng
Kháng cự 2	28	Đỉnh cũ 08/2025

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

Giá hiện tại	24.60
Giá mua tiềm năng	21-23
Giá (TP)	25-26
Giá dừng lỗ(SL)	19
Phương pháp GD	Swing trade

Khuyến nghị

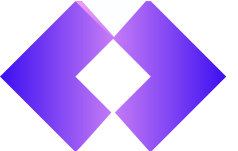
TRUNG LẬP

Nhận định

- **Trên đồ thị trung dài hạn**, Cổ phiếu PC1 đang vận động tích cực trong kênh tăng dài hạn được xác lập từ các đáy quan trọng tháng 4/2020, 11/2022 và 4/2025, cho thấy xu hướng tăng chủ đạo vẫn được duy trì. Đường xu hướng dài hạn tiếp tục đóng vai trò là vùng nâng đỡ nền giá trong suốt nhiều năm qua. MA200 hướng lên ổn định và nằm dưới giá, xác nhận uptrend dài hạn chưa bị phá vỡ. Trong khi đó, MA100 bám sát diễn biến giá và duy trì độ dốc tăng, phản ánh động lực tăng trung hạn đang nằm trong xu hướng lớn. Sự song hành của MA100 và MA200 cho thấy cấu trúc tăng mang tính bền vững.
- **Trên đồ thị ngắn hạn**, Cổ phiếu PC1 đang ghi nhận nền điều chỉnh giảm sau khi chạm vùng cận trên của kênh tăng ngắn hạn, được xác định bởi đường xu hướng nối hai đáy tháng 10 và tháng 12/2025. Diễn biến điều chỉnh này mang tính kỹ thuật khi giá lùi về kiểm định lại vùng cân bằng trong kênh tăng. MA20 và MA40 đang có xu hướng hội tụ, cho thấy đà tăng ngắn hạn chậm lại và thị trường bước vào giai đoạn tích lũy. Chỉ báo MACD thu hẹp khoảng cách với đường tín hiệu, phản ánh động lực tăng suy yếu nhưng chưa cho tín hiệu tiêu cực rõ ràng. Đồng thời, RSI hạ nhiệt từ vùng cao, giúp giải tỏa áp lực quá mua. Tổng thể, PC1 đang trong quá trình tìm điểm cân bằng để chuẩn bị cho xu hướng kế tiếp.
- **Kháng cự và hỗ trợ**. Vùng hỗ trợ gần nhất nằm tại vùng 21-23 (tương ứng hỗ trợ bởi đường trung bình MA200 , MA100, và xu hướng tăng ngắn hạn). Kháng cự mạnh hiện tại là vùng 25-26, kháng cự bởi đường kênh tăng ngắn hạn.

Khuyến nghị giao dịch

- Với nhà đầu tư đang nắm trung hoặc dài hạn cổ phiếu này có thể chờ đợi giá điều chỉnh test về vùng 21-23 mua gia tăng 1 phần so với lượng hàng đã có sẵn.
- Với nhà đầu tư đang có sẵn tiền, chờ mua mới tại vùng 21-23 với vốn giải ngân test 20%. 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

Email: thanhnv@apsc.vn

Phân tích cơ bản

Nguyễn Kim Dung

Chuyên viên phân tích

Email: dungnk@apsc.vn

Chiến lược giao dịch

Nguyễn Văn Thiệu

Chuyên viên phân tích

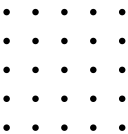
Email: thieunv@apsc.vn

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, 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