

TRỢ LỰC TỪ NHÓM VIC

Ngày 10/03/2025



CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

Cổ phiếu ACB

NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Cập nhật Thị trường vận tải dầu khí

THỊ TRƯỜNG VÀ CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

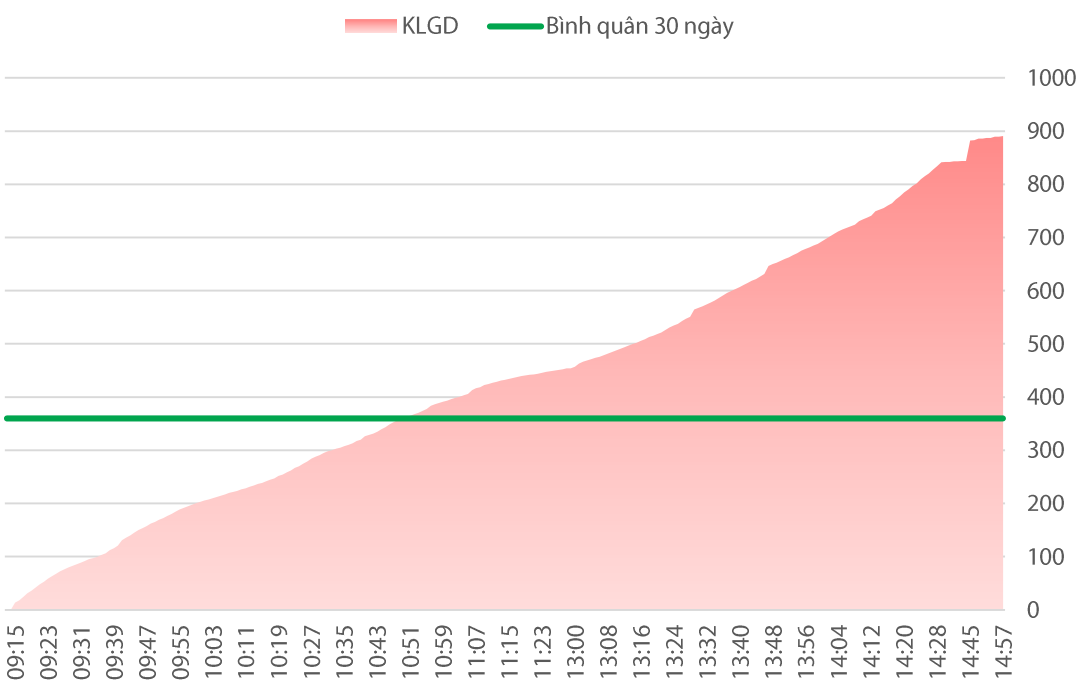
- Sau khi phủ nhận tín hiệu kém sắc của ngày 05/03/2025, thị trường đã vượt qua ngưỡng 1.320 điểm và ghi nhận mức cao mới. Thanh khoản giảm so với phiên trước nhưng vẫn ở mức khá cao, cho thấy dòng tiền vẫn duy trì động lực hỗ trợ thị trường nhưng cũng có động thái thận trọng khi thị trường ghi nhận mức cao mới.
- Mặc dù thanh khoản chưa thuyết phục và có trạng thái chốt lời ở nhiều nhóm cổ phiếu, nhưng thị trường cũng đã vượt qua ngưỡng 1.320 điểm và đóng cửa ở vùng giá cao, điều này thể hiện thị trường đang có nỗ lực nới rộng nhịp tăng. Dự kiến thị trường sẽ có diễn biến rung lắc và tranh chấp khi bước vào tuần giao dịch tiếp theo nhưng dự kiến thị trường sẽ tiếp tục được nâng đỡ và dần hướng đến vùng cản tiếp theo, vùng 1.350 điểm.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- Quý Nhà đầu tư có thể tiếp tục kỳ vọng khả năng nới rộng nhịp tăng của thị trường.
- Nhà đầu tư có thể cân nhắc khai thác cơ hội mua ngắn hạn tại các cổ phiếu, nên ưu tiên cổ phiếu có diễn biến khởi sắc từ nền hỗ trợ tốt hoặc đang có mẫu hình tăng giá tốt.
- Tuy nhiên, nhà đầu tư vẫn nên cân nhắc chốt lời ngắn hạn đối với các cổ phiếu đã tăng nhanh đến vùng kháng cự hoặc đang gặp khó khăn tại vùng cản để gặt hái thành quả và dành nguồn lực cho cơ hội khác tốt hơn.

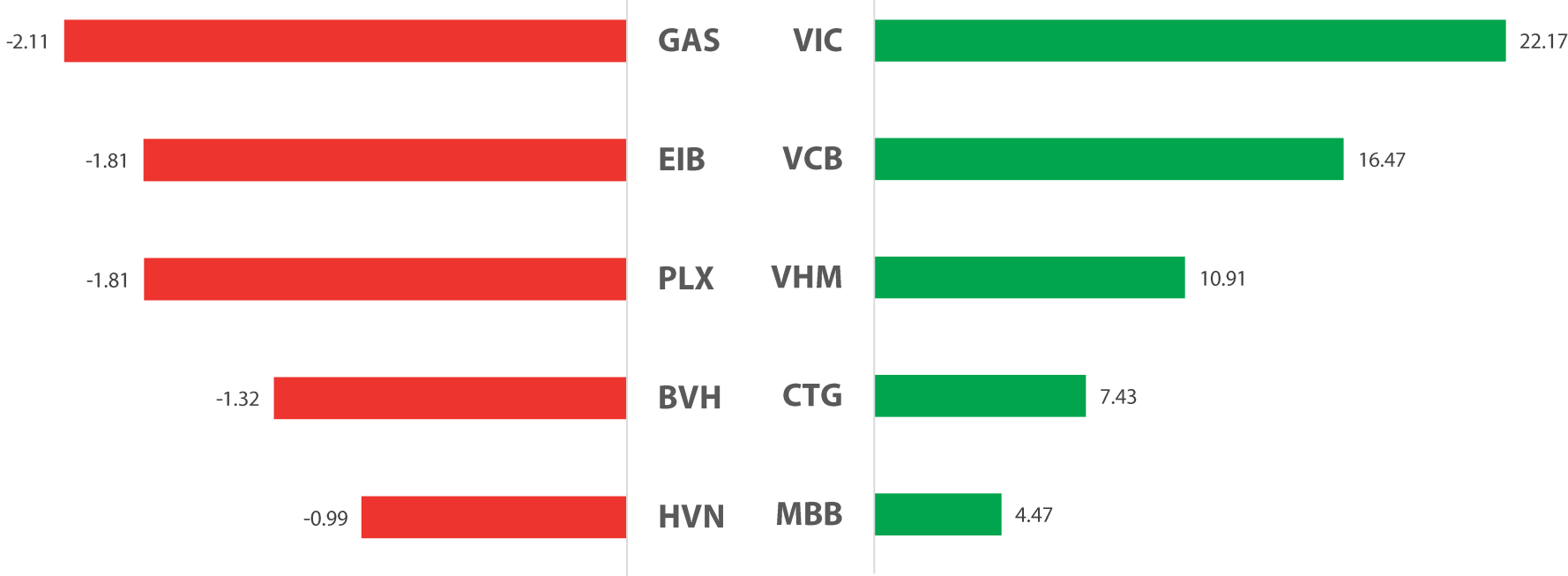
TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH (TRIỆU CỔ)

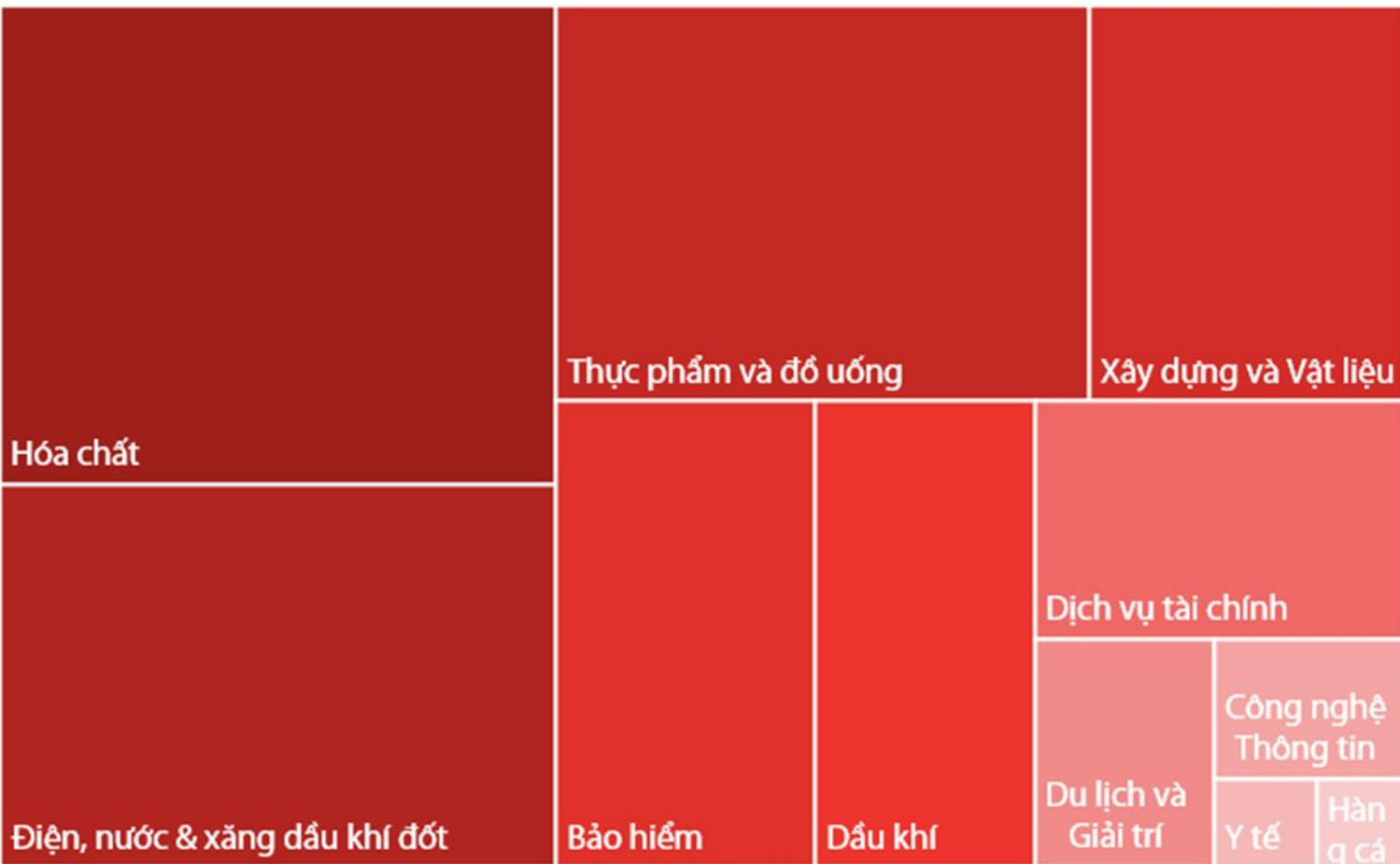
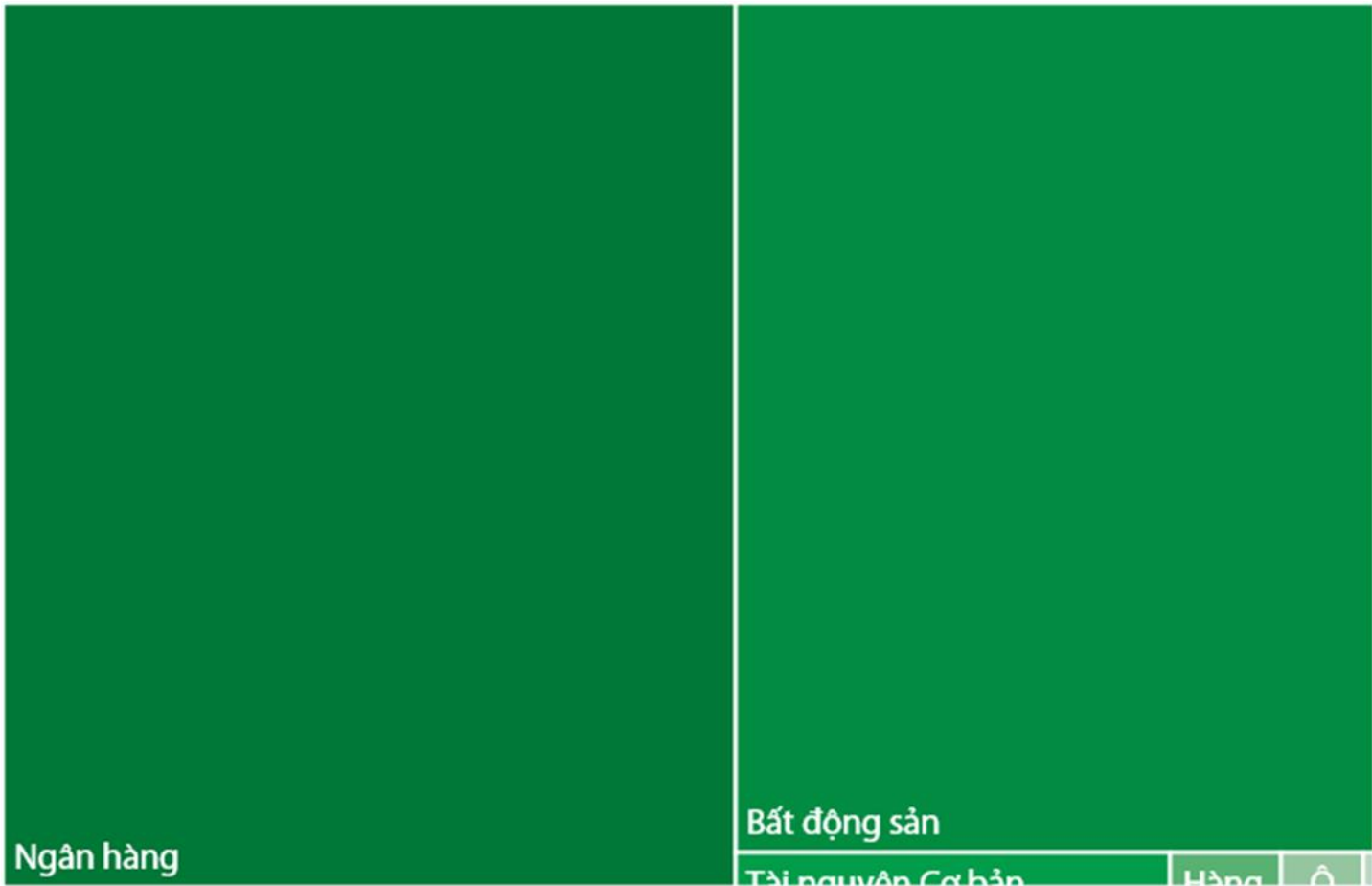


Ngày 07/03/2025

TOP CỔ PHIẾU ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)



TOP NGÀNH ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)



Ngân hàng TMCP Á Châu

ACB

HOSE

GIÁ MỤC TIÊU

31.000 VNĐ

Khuyến nghị giao dịch – MUA

Giá khuyến nghị (10/03/2025) (*)

26.300 – 26.700

Giá mục tiêu ngắn hạn 1

28.500

Lợi nhuận kỳ vọng 1
(tại thời điểm khuyến nghị):

▲ 6,7% - 8,4%

Giá mục tiêu ngắn hạn 2

31.000

Lợi nhuận kỳ vọng 2
(tại thời điểm khuyến nghị):

▲ 16,1% - 17,9%

Giá cắt lỗ

24.400

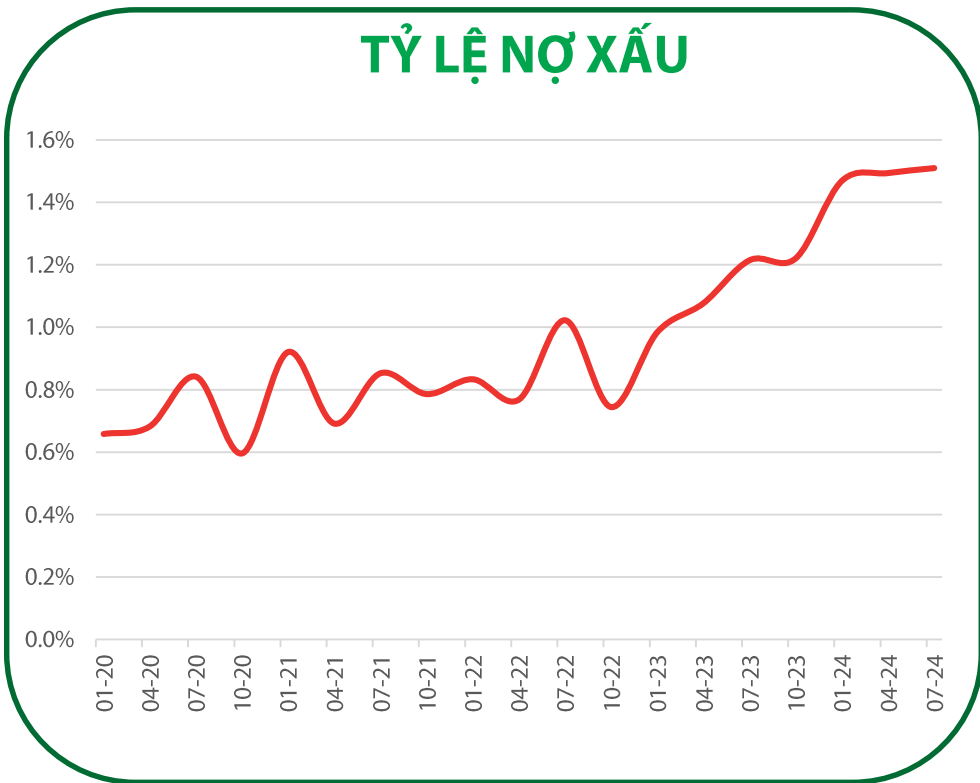
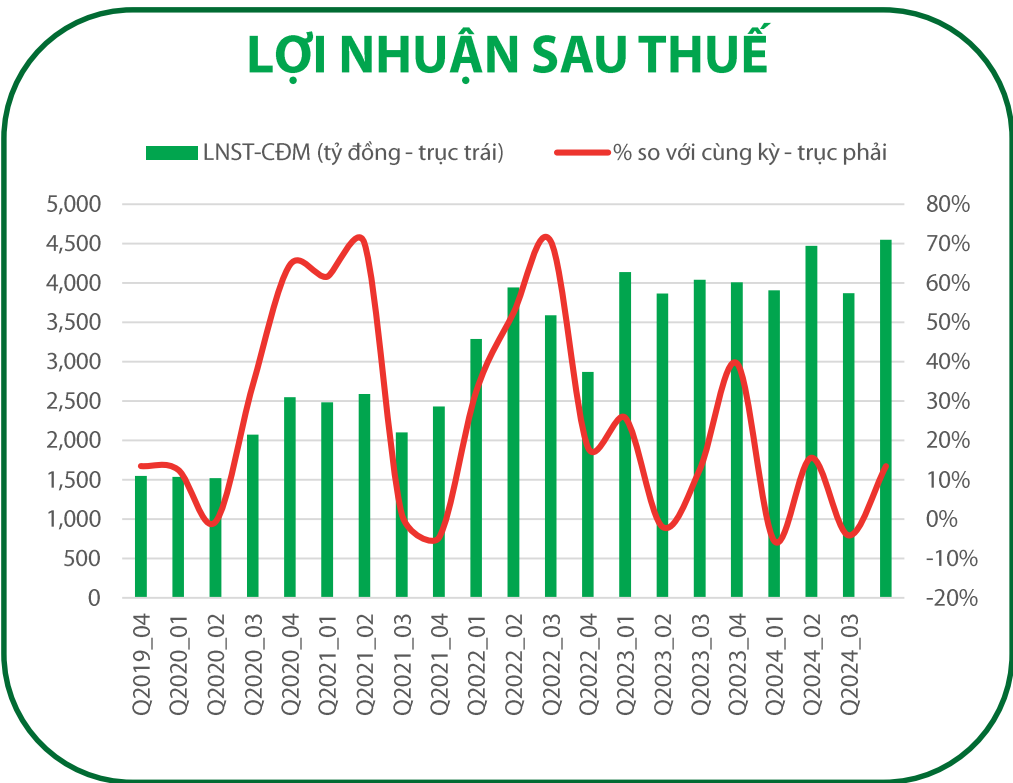
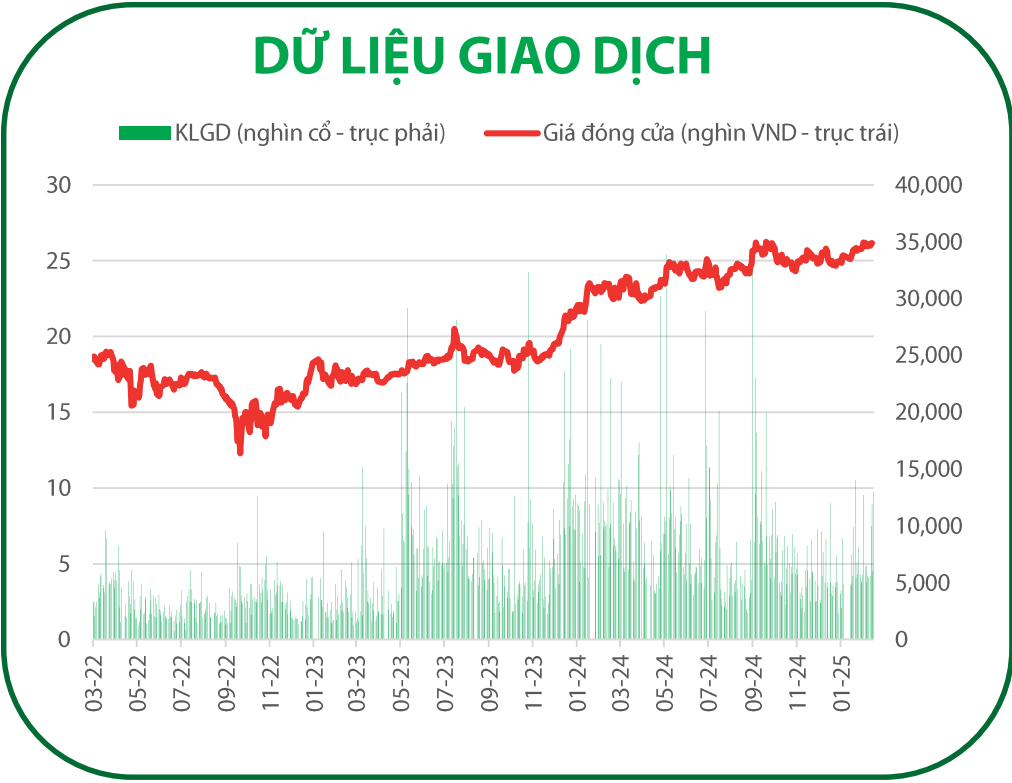
(* Khuyến nghị được lập trước phiên giao dịch cùng Ngày Khuyến nghị)

THÔNG TIN CỔ PHIẾU	
Ngành	Ngân hàng
Vốn hoá (tỷ đồng)	119.036
SLCP đang lưu hành (triệu CP)	4.467
Khối lượng BQ 3 Tháng (nghìn CP)	6.143
Giá trị GDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	157
Vốn sở hữu NĐTNN còn lại (%)	0,0%
Biến động giá 52 tuần (nghìn đồng)	22,344-26,250

LUẬN ĐIỂM CƠ BẢN

- LNTT 4Q24 đạt 5,7 nghìn tỷ đồng (+12% YoY) và LNTT cả năm đạt 21,0 nghìn tỷ đồng (+5% YoY), phù hợp với dự phóng. NIM cả năm (3,6%) và tăng trưởng tín dụng (19,1%) không nằm ngoài kỳ vọng. NIM 2024 đã giảm khoảng 30 bps YoY khi một mặt ACB có sự tập trung hơn cho phát triển tín dụng doanh nghiệp lớn và mặt khác đối mặt với sức ép từ cạnh tranh trên thị trường. Qua đó, thu nhập lãi thuần cả năm tăng trưởng ở mức trung bình là 11%.
- Do thu nhập lãi thuần không tăng trưởng quá cao và lãi từ mua bán chứng khoán đầu tư giảm mạnh 77% (năm 2023 ghi nhận lãi cao đột biến), nên Tổng thu nhập hoạt động chỉ đi ngang so với cùng kỳ (+2% YoY). Điều này đã hạn chế khả năng tăng chi phí tín dụng để cải thiện chất lượng tài sản, và kiểm soát chi phí hoạt động tương đương so với 2023 nhằm tạo tăng trưởng nhẹ cho LNTT (5%).
- Chất lượng tài sản của ACB không có nhiều thay đổi so với 3Q24. Tỷ lệ nợ xấu và bao phủ nợ xấu đi ngang lần lượt ở mức 1,49% và 78%. Nợ nhóm 2 có phần khả quan hơn khi giảm 20% QoQ. Chúng tôi duy trì khuyến nghị MUA với giá mục tiêu 32.500 VNĐ/cp.

CHỈ TIÊU TÀI CHÍNH QUAN TRỌNG



GÓC NHÌN KỸ THUẬT

- Sau tín hiệu vượt cản 25,7 vào ngày 10/02/2025, ACB tiếp tục chiều hướng dẫn tăng nhưng có giai đoạn dao động thăm dò tại vùng 25,7 - 26,3 để kiểm tra lại tín hiệu vượt cản này. Diễn biến trong giai đoạn này khá ổn định với tác động hỗ trợ từ đường MA(20). Đồng thời ACB cũng có tín hiệu khởi sắc trong ít phiên gần đây và có nỗ lực vượt cản 26,3, vùng đỉnh cũ, trong phiên 07/03/2025. Các tín hiệu hỗ trợ này đang củng cố khả năng nói rộng nhịp tăng của ACB. Do vậy, nhà đầu tư có thể cân nhắc diễn biến rung lắc để mua ACB với kỳ vọng bứt phá ngắn hạn.
- Hỗ trợ : 26.000 VNĐ.
- Kháng cự : 31.000 VNĐ.



Cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật
NTL Sideway	Hỗ trợ 17,5 Giá hiện tại 18,5 Kháng cự 20,0 Mặc dù sớm ghi nhận sự bùng nổ về thanh khoản và giá ở đầu phiên nhưng đà tăng nay một lần nữa bị đẩy lùi bởi MA 100 ngày. Hình ảnh bóng nến trên dài liên tục hình thành tại đây phản ánh áp lực cung vẫn ở mức cao. Tuy chưa vượt cản nhưng quá trình tạo nền trên hỗ trợ 17,5 đang khá tốt với biên độ giao động được giữ trong biên độ hẹp. Do đó, kỳ vọng đây sẽ là điểm tựa cho nỗ lực vượt MA 100 trong thời gian gần. 
PDR Sideway	Hỗ trợ 19,2 Giá hiện tại 20,3 Kháng cự 22,0 Dù vẫn chưa thể vượt MA 100 ngày (quanh 20,2) nhưng nỗ lực bứt phá của PDR trong phiên cuối tuần đã ghi nhận những tín hiệu tích cực. Cụ thể, phiên tăng giá này giúp phủ nhận phiên giảm mạnh ngày 05/03/2025 và đây là phiên đầu tiên cổ phiếu có giá đóng cửa áp sát MA 100. Với những phản ứng này, PDR được kỳ vọng sẽ sớm vượt cản để tiến về khu vực 21,2 trong tuần sau, nơi hiện diện MA 200 ngày. 

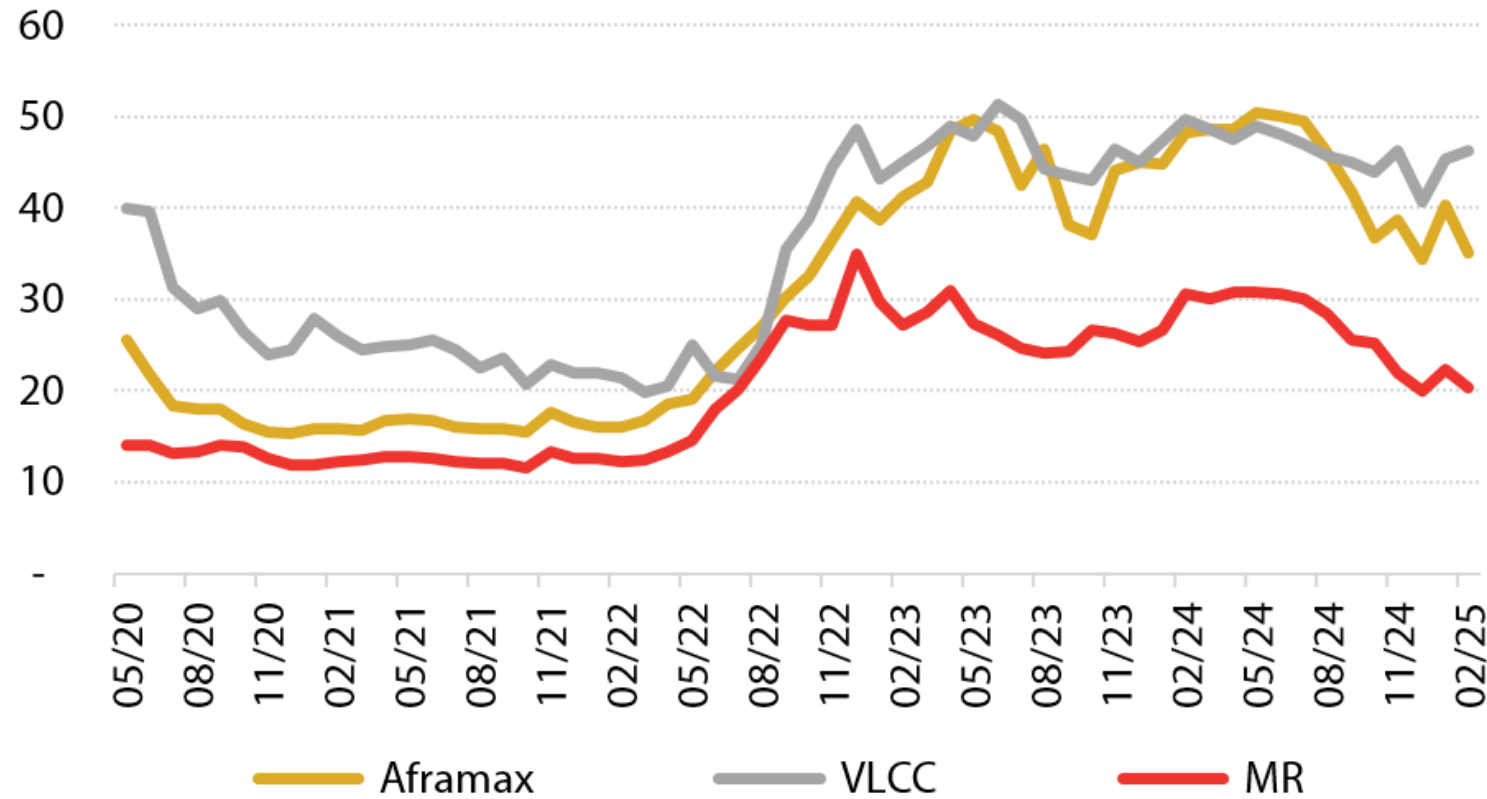
GÓC NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Cập nhật thị trường tàu vận tải dầu khí: Có sự phân hóa ở các phân khúc

(Hương Lê – huong.lh@vdsc.com.vn)

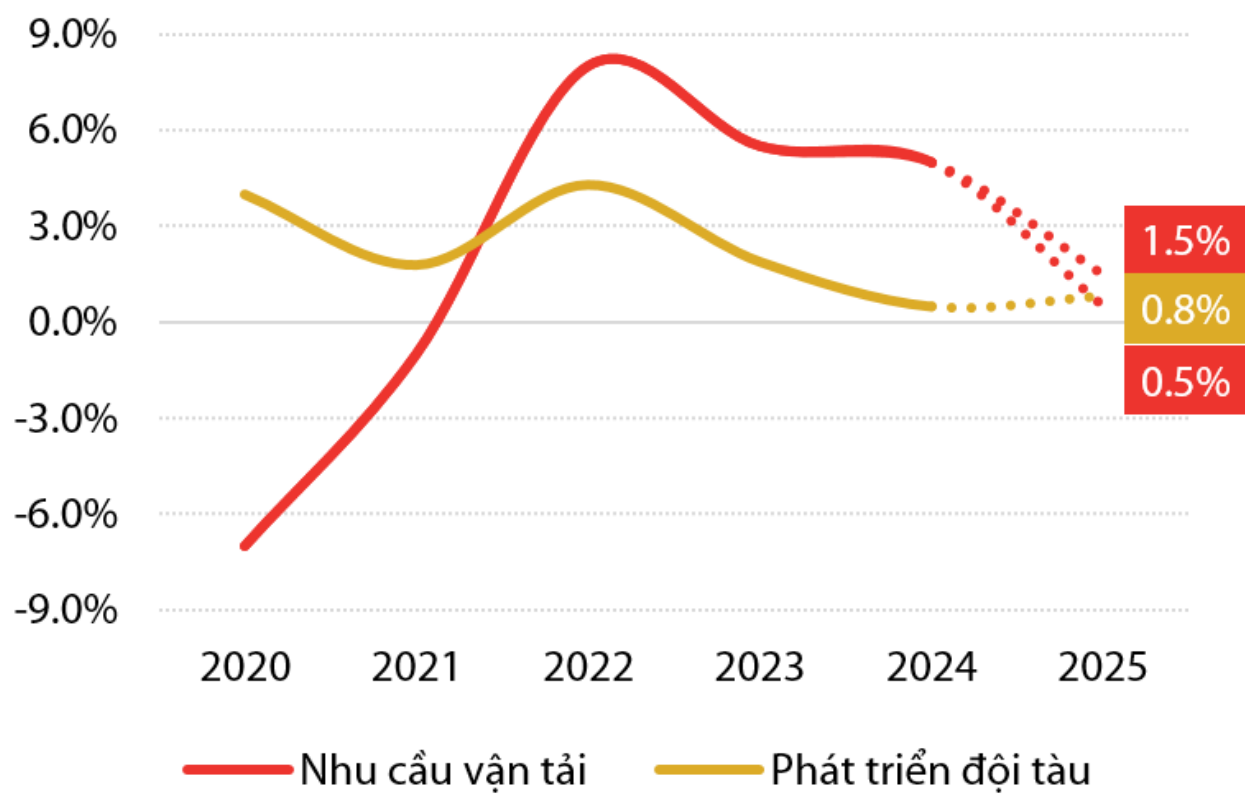
- Chúng tôi kỳ vọng thị trường tàu chở dầu thô sẽ có sự cải thiện nhẹ nhờ vào các lệnh trừng phạt và tăng trưởng sản lượng từ OPEC+. Tuy nhiên, nếu tình hình Nga-Ukraine ổn định, sự cải thiện này có thể hạ nhiệt dần. Phân khúc vận tải xăng dầu thành phẩm dự kiến sẽ chứng kiến sự gia tăng mạnh mẽ về nguồn cung tàu trong năm nay, gây áp lực lên giá cước trong trung hạn.
- Thị trường tàu vận tải hóa chất được đánh giá tích cực trong thời gian tới. Sự hạn chế từ xu hướng chuyển đổi "swing tonnage" sẽ giúp giảm bớt áp lực cạnh tranh và giữ giá cước vận chuyển ở mức tốt.
- Đối với thị trường vận tải LPG, chúng tôi kỳ vọng hoạt động gia tăng xuất khẩu LPG tại Mỹ và OPEC+ tăng sản lượng dầu sẽ là những yếu tố hỗ trợ tích cực trong nửa cuối năm, giúp giá cước duy trì ở mức trung bình dài hạn.
- Triển vọng thị trường tàu hàng rời năm 2025 dự báo sẽ chững lại do tăng trưởng nhu cầu tàu bị ảnh hưởng bởi nhập khẩu hàng rời của Trung Quốc không đạt mức tăng trưởng mạnh mẽ như giai đoạn 2023-2024. Khả năng đạt được thỏa thuận ngừng bắn giữa Israel và Hamas cũng là một yếu tố cần lưu ý.

Hình 1: Giá cước TC 1 năm tàu vận tải dầu (Nghìn USD/ngày)



Nguồn: Clarkson Research, CTCK Rông Việt

Hình 2: Cung cầu vận tải dầu thô (%)



Nguồn: BIMCO, CTCK Rông Việt

[Xin mời Quý khách đón đọc tiếp bài phân tích tại link](#)



Ngày KN	Mã	Giá Hiện tại	Giá KN MUA	Mục tiêu Ngắn hạn 1	Mục tiêu Ngắn hạn 2	Cắt lỗ	Giá đóng vị thế	Lãi/ Lỗ	Trạng thái	Biến động VN-Index (*)
07/03	KBC	30,30	30,40	33,30	36,30	28,80		-0,3%		0,6%
04/03	MWG	61,90	58,70	62,00	66,00	55,80		5,5%		1,3%
04/03	VHC	70,80	71,30	78,00	88,00	68,70		-0,7%		1,3%
28/02	IJC	14,35	14,80	17,00	19,00	14,20	14,20	-4,1%	Đóng (05/03)	-0,2%
27/02	VSC	18,85	18,20	19,50	21,50	17,30	18,50	1,6%	Đóng (03/03)	0,5%
26/02	TCH	17,75	17,00	20,00	22,80	15,80		4,4%		1,8%
25/02	MBB	24,50	23,10	24,80	27,50	21,70		6,1%		1,6%
25/02	HDB	23,40	23,30	25,00	27,00	22,30		0,4%		1,6%
21/02	VPB	19,25	19,10	20,80	22,80	17,90		0,8%		2,6%
20/02	HPG	28,05	26,50	28,30	29,80	25,20		5,8%		2,9%
19/02	REE	73,30	67,50	72,00	75,70	64,40	75,70	12,1%	Đóng (24/02)	2,1%
10/02	VCB	95,10	92,20	99,00	109,00	89,40		3,1%		4,0%
Hiệu quả Trung bình (QTD)								4,9%		2,0%

(*) Biến động VN-Index (tính từ ngày Khuyến nghị đến ngày đóng vị thế) làm cơ sở so sánh hiệu quả khuyến nghị.

Sự kiện trong nước

Thời gian	Sự kiện
03/03/2025	Công bố chỉ số quản lý thu mua (PMI)
06/03/2025	Công bố số liệu kinh tế Việt Nam tháng 2
07/03/2025	FTSE ETF công bố danh mục mới
14/03/2025	VNM ETF công bố danh mục mới
20/03/2025	Đáo hạn HĐTL tháng 3 (VN30F2503)
21/03/2025	Quý ETF liên quan FTSE ETF & VNM ETF hoàn tất cơ cấu danh mục
*FTSE Russell đánh giá phân loại TTCK Việt Nam trong tháng 03/2025	

Sự kiện thế giới

Thời gian	Quốc gia	Sự kiện
03/03/2025	Mỹ	Chỉ số quản lý thu mua (PMI)
04/03/2025	Anh	Công bố ngân sách
06/03/2025	Châu Âu	ECB công bố chính sách tiền tệ
06/03/2025	Châu Âu	Doanh số bán lẻ
07/03/2025	Mỹ	Báo cáo Nonfarm Payroll
11/03/2025	Mỹ	Báo cáo việc làm (JOLTS)
12/03/2025	Mỹ	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
13/03/2025	Mỹ	Chỉ số giá sản xuất (PPI)
13/03/2025	Trung Quốc	Chỉ số giá nhà tại Trung Quốc
14/03/2025	Anh	GDP tại Anh
17/03/2025	Mỹ	Doanh số bán lẻ
19/03/2025	Châu Âu	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
20/03/2025	Mỹ	FED công bố lãi suất điều hành và biểu đồ Dot Plot
20/03/2025	Anh	BOE công bố chính sách lãi suất và tiền tệ
20/03/2025	Trung Quốc	Cổng bố lãi suất cho vay cơ bản của Trung Quốc
26/03/2025	Anh	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
28/03/2025	Mỹ	Chỉ số giá PCE và GDP (Final GDP) tại Mỹ
28/03/2025	Anh	Doanh số bán lẻ



ĐỂ CẬP NHẬT CÁC TIN TỨC MỚI NHẤT, VUI LÒNG QUÉT





TIN TỨC RỒNG VIỆT

BÁO CÁO CÔNG TY (5 báo cáo phát hành gần nhất)	Ngày phát hành	Khuyến nghị	Giá mục tiêu
TNG - Dư địa tăng giá chưa hấp dẫn khi đã qua giai đoạn tăng trưởng cao	2/12/2024	Tích lũy – 1 năm	26.700
VHC - Sản lượng tiếp tục là nhân tố chính thúc đẩy đà tăng trưởng	14/10/2024	Quan sát – n/a	73.300
GDA - Định giá hấp dẫn & tiềm năng khai thác từ nhà máy mới	1/11/2024	Mua – 1 năm	38.700
ACV - Nhiều dư địa tăng trưởng nhưng bị che mờ bởi rủi ro nợ xấu	14/10/2024	Tích lũy – 1 năm	113.400
PNJ – Mặc dù vẫn tăng trưởng tốt, tiềm năng đã phản ánh vào giá	04/09/2024	Giảm tỷ trọng – 1 năm	92.100
Vui lòng xem chi tiết tại https://www.vdsc.com.vn/trung-tam-phan-tich/doanh-nghiep			

THÔNG TIN CHỨNG CHỈ QUỸ

Tên quỹ mở	Ngày giao dịch	Phí phát hành (% giá trị giao dịch)	Phí mua lại (% giá trị giao dịch)	GTTSR trên một đv quỹ tại ngày định giá	GTTSR trên một đv quỹ tại ngày định giá kỳ trước	+/- GTTSR trên một đv quỹ so với kỳ trước
DFVN-CAF	17/11/2020	0% - 0,20%	0% - 0,20%	10.773	10.738	0,33%
ENF	19/11/2020	0% - 3%	0%	21.868	21.433	2,03%
MBBF	10/02/2020	0%- 0,5%	0%-1%	11.567	11.462	0,92%
MBVF	12/11/2020	0%	0%-1,4%	16.483	16.326	0,96%
VF1	25/11/2020	0% - 0,6%	0% - 3%	46.218	46.303	-0,18%
VF4	25/11/2020	0% - 0,6%	0% - 3%	18.901	18.945	-0,23%
VFB	19/11/2020	0% - 0,6%	0% - 3%	20.557	20.529	0,13%

TRUNG TÂM PHÂN TÍCH

Nguyễn Thị Phương Lam – Giám đốc

Trung tâm Phân tích

+84 28 6299 2006 Ext: 1313

lam.ntp@vdsc.com.vn

Nguyễn Đại Hiệp – Giám đốc

Phòng Tư vấn Cá nhân

+84 28 6299 2006 Ext: 1291

hiep.nd@vdsc.com.vn

TUYÊN BỐ MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM

- Bản báo cáo này được chuẩn bị cho mục đích duy nhất là cung cấp thông tin và không nhằm đưa ra bất kỳ đề nghị hay hướng dẫn mua bán chứng khoán cụ thể nào. Các quan điểm và khuyến cáo được trình bày trong bản báo cáo này không tính đến sự khác biệt về mục tiêu, nhu cầu, chiến lược và hoàn cảnh cụ thể của từng nhà đầu tư. Ngoài ra, nhà đầu tư cũng ý thức có thể có các xung đột lợi ích ảnh hưởng đến tính khách quan của bản báo cáo này. Nhà đầu tư nên xem báo cáo này như một nguồn tham khảo khi đưa ra quyết định đầu tư và phải chịu toàn bộ trách nhiệm đối với quyết định đầu tư của chính mình. RongViet Securities tuyệt đối không chịu trách nhiệm đối với toàn bộ hay bất kỳ thiệt hại nào, hay sự kiện bị coi là thiệt hại, đối với việc sử dụng toàn bộ hoặc từng phần thông tin hay ý kiến nêu trong bản báo cáo này.
- Toàn bộ các quan điểm thể hiện trong báo cáo này đều là quan điểm cá nhân của người phân tích. Không có bất kỳ một phần thu nhập nào của người phân tích liên quan trực tiếp hoặc gián tiếp đến các khuyến cáo hay quan điểm cụ thể trong bản báo cáo này.
- Thông tin sử dụng trong báo cáo này được RongViet Securities thu thập từ những nguồn mà chúng tôi cho là đáng tin cậy. Tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo rằng những thông tin này là hoàn chỉnh hoặc chính xác. Các quan điểm và ước tính trong đánh giá của chúng tôi có giá trị đến ngày ra báo cáo và có thể thay đổi mà không cần báo cáo trước.
- Bản báo cáo này được giữ bản quyền và là tài sản của RongViet Securities. Mọi sự sao chép, chuyển giao hoặc sửa đổi trong bất kỳ trường hợp nào mà không có sự đồng ý của RongViet Securities đều trái luật. **Bản quyền thuộc RongViet Securities, 2025.**

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN RỒNG VIỆT - HỘI SỞ

Tầng 1 đến tầng 8, Tòa nhà Viet Dragon, 141 Nguyễn Du, P. Bến Thành, Quận 1, TP. Hồ Chí Minh

T +84 28 6299 2006 **E** info@vdsc.com.vn **MST** 0304734965
F +84 28 6291 7986 **W** www.vdsc.com.vn

CHI NHÁNH HÀ NỘI

Tầng 10, Tòa nhà Eurowindow, số 2 Tôn Thất Tùng, P. Trung Tự, Q. Đống Đa, Hà Nội

T +84 24 6288 2006

CHI NHÁNH NHA TRANG

Tầng 7, Tòa nhà Sacombank, số 76 Quang Trung, Phường Lộc Thọ, TP. Nha Trang, Tỉnh Khánh Hòa

T +84 25 8382 0006

CHI NHÁNH CẦN THƠ

Tầng 8, Tòa nhà Sacombank, 95-97-99 Võ Văn Tần, P. Tân An, Q. Ninh Kiều, TP. Cần Thơ

T +84 29 2381 7578

CHI NHÁNH VŨNG TÀU

Tầng 2, VCCI Building, số 155 Nguyễn Thái Học, P.7, TP. Vũng Tàu, Tỉnh Bà Rịa - Vũng Tàu

T +84 25 4777 2006

CHI NHÁNH BÌNH DƯƠNG

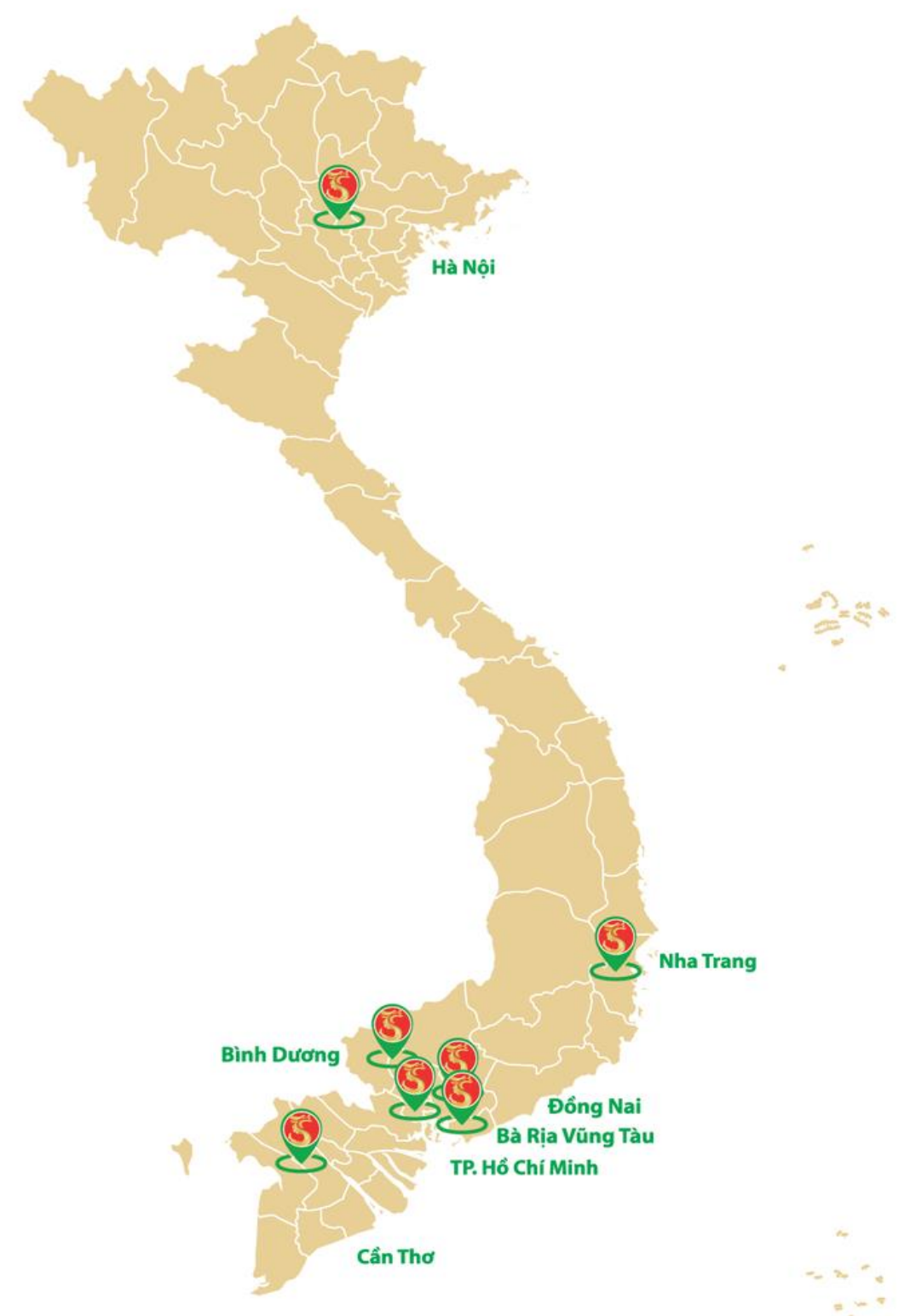
Tầng 3, Becamex Tower, số 230 Đại lộ Bình Dương, P. Phú Hòa, TP. Thủ Dầu Một, Tỉnh Bình Dương

T +84 27 4777 2006

CHI NHÁNH ĐỒNG NAI

Tầng 8, Tòa nhà TTC Plaza, số 53-55 Võ Thị Sáu, P. Quyết Thắng, TP. Biên Hòa, Tỉnh Đồng Nai

T +84 25 1777 2006



CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN RỒNG VIỆT

Tầng 1- 8, Tòa nhà Viet Dragon, 141 Nguyễn Du, P. Bến Thành, Q. 1, TP. HCM

T +84 28 6299 2006

F (+84) 28 6291 7986

W www.vdsc.com.vn