

HƯỚNG ĐẾN VÙNG 1.500 ĐIỂM

Ngày 18/07/2025



CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

Cổ phiếu PVS

NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Cập nhật Ngành Tiện Ích

DỊCH VỤ PHÂN TÍCH & TƯ VẤN ĐẦU TƯ
TỐT NHẤT VIỆT NAM 2025

GIẢI THƯỞNG GLOBAL BANKING & FINANCE



THỊ TRƯỜNG VÀ CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Thị trường tiếp tục tăng điểm và bước qua vùng cản 1.480 điểm. Thanh khoản tăng so với phiên trước, cho thấy dòng tiền đang có nỗ lực hấp thu nguồn cung chốt lời và giúp sắc xanh được lan tỏa.
- Tín hiệu vượt vùng cản 1.480 điểm đang cho thị trường thêm cơ hội để nới rộng xu hướng tăng. Tuy nhiên, thị trường đã tiến đến gần vùng cản tâm lý 1.500 điểm, vùng này có thể thúc đẩy nguồn cung chốt lời trong ngắn hạn.
- Dự kiến thị trường sẽ có diễn biến tranh chấp mạnh quanh 1.500 điểm, tín hiệu cung cầu tại vùng này sẽ có ảnh hưởng đến bước đi tiếp theo của thị trường.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- Quý Nhà đầu tư cần quan sát diễn biến cung cầu tại vùng cản để đánh giá khả năng tăng điểm của thị trường.
- Nhà đầu tư có thể cân nhắc chốt lời ngắn hạn và gặt hái thành quả đối với các cổ phiếu đã đạt mục tiêu hoặc đã tăng nhanh đến vùng kháng cự.
- Ở chiều mua, Nhà đầu tư có thể khai thác một số cơ hội ngắn hạn tại các cổ phiếu đang có tín hiệu tốt từ vùng hỗ trợ hoặc đang có mô hình tăng tiếp diễn tốt.

TÍN HIỆU KỸ THUẬT VN-INDEX

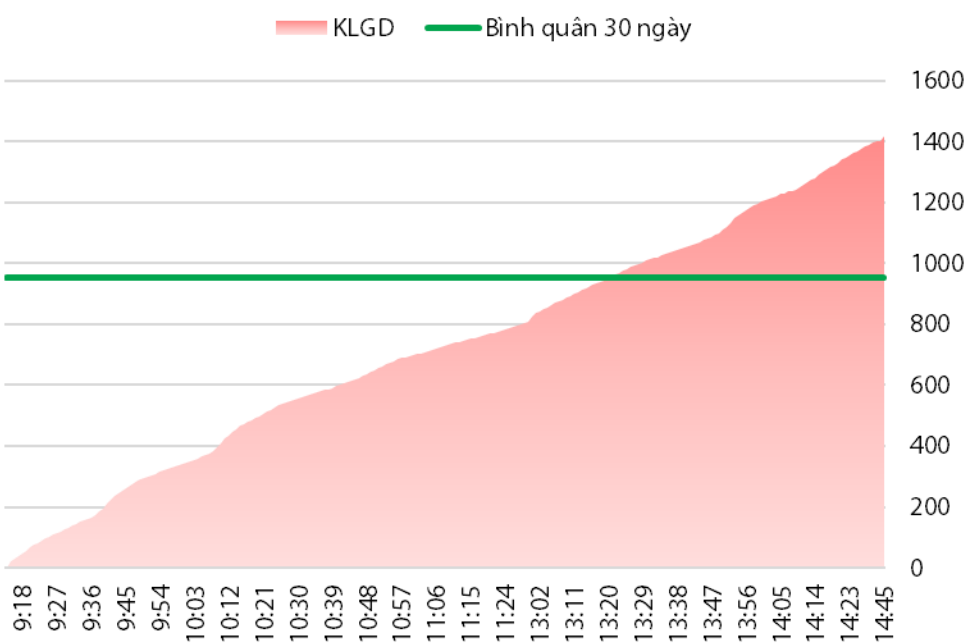
XU HƯỚNG: TĂNG



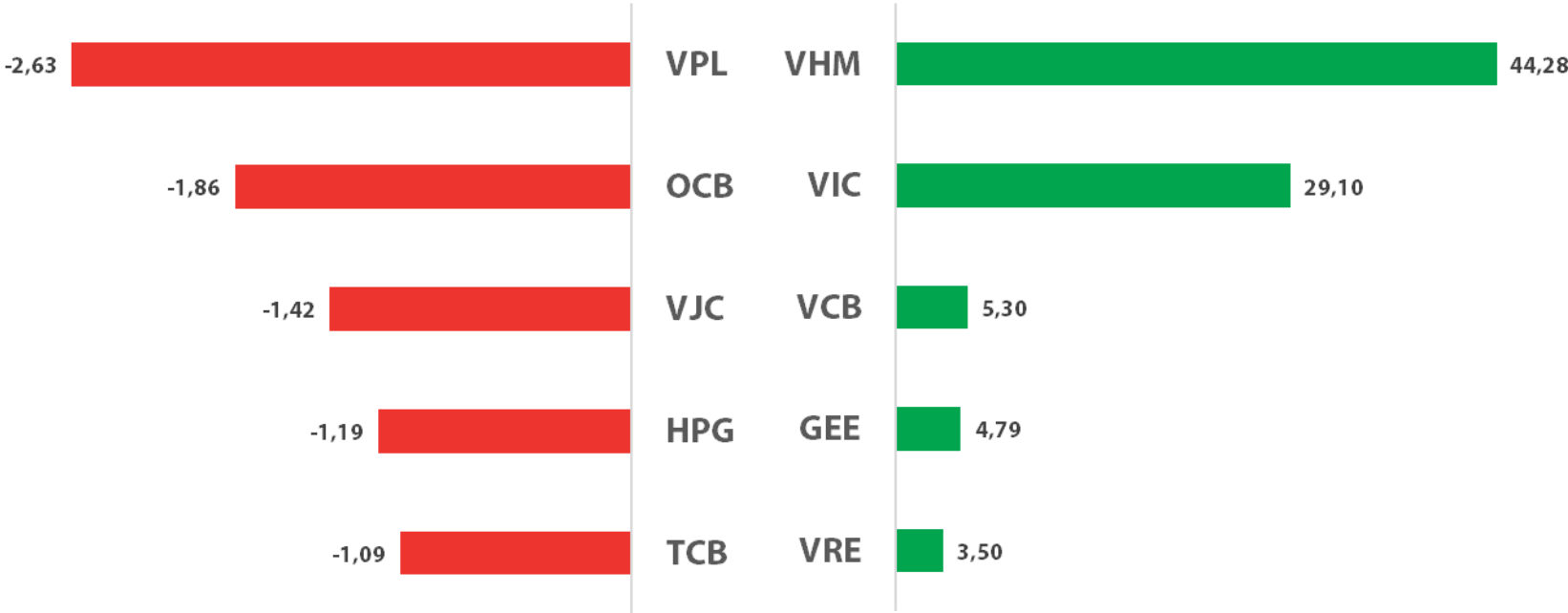
TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

Ngày 17/07/2025

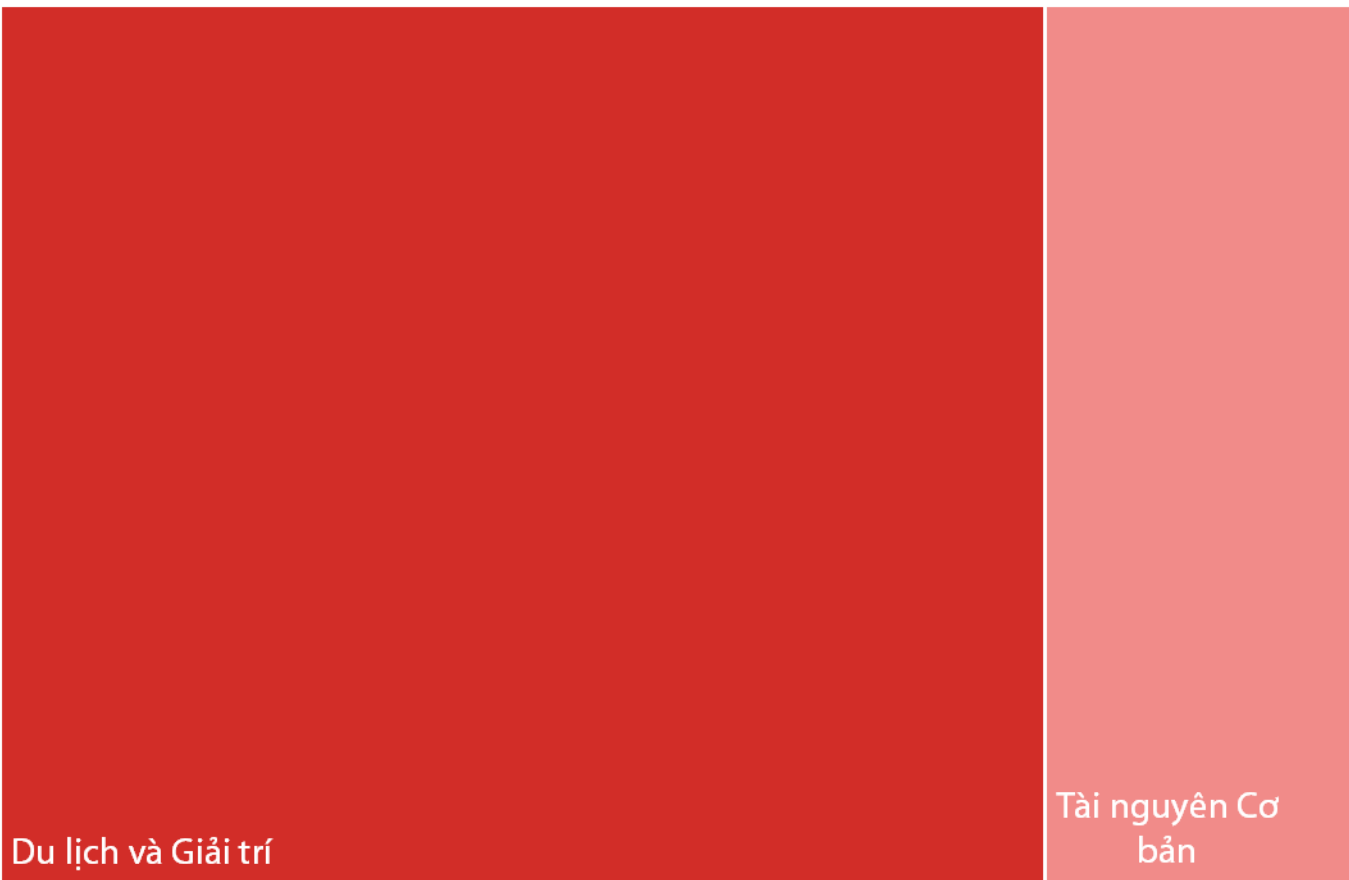
KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH (TRIỆU CỔ)



TOP CỔ PHIẾU ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)



TOP NGÀNH ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)



Tổng Công ty cổ phần Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí Việt Nam

PVS

HNX

GIÁ MỤC TIÊU

39.800 VNĐ

Khuyến nghị giao dịch – MUA

Giá khuyến nghị (18/07/2025) (*)

33.000 – 33.500

Giá mục tiêu ngắn hạn 1

36.000

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

▲ 7,5% - 9,1%

Giá mục tiêu ngắn hạn 2

39.800

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

▲ 18,8% - 20,6%

Giá cắt lỗ

31.300

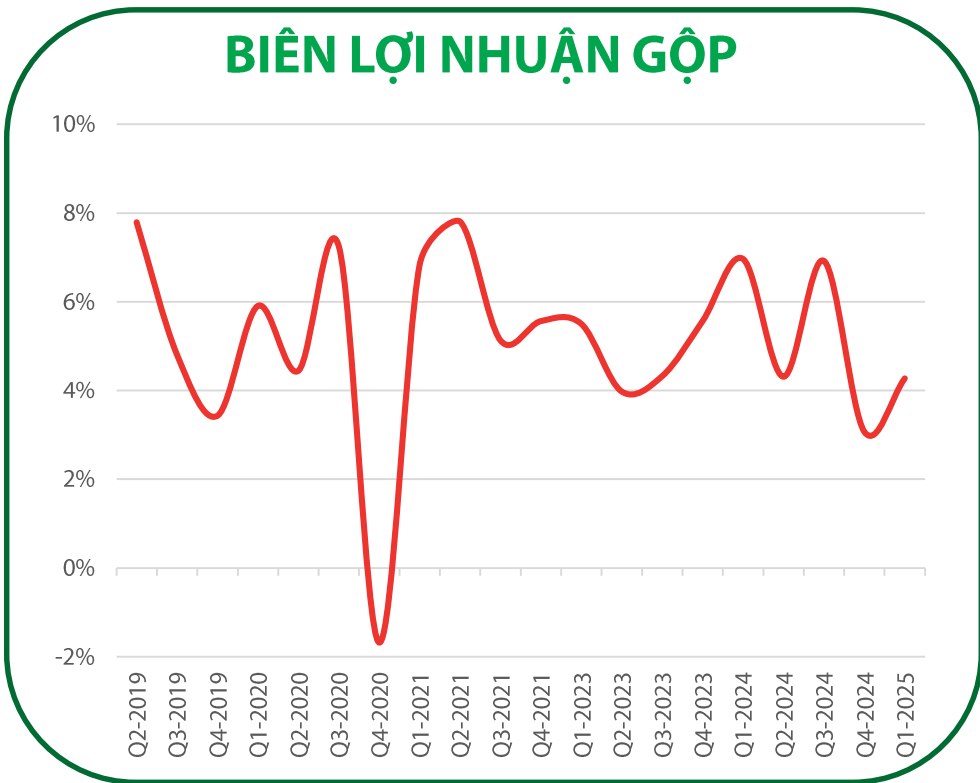
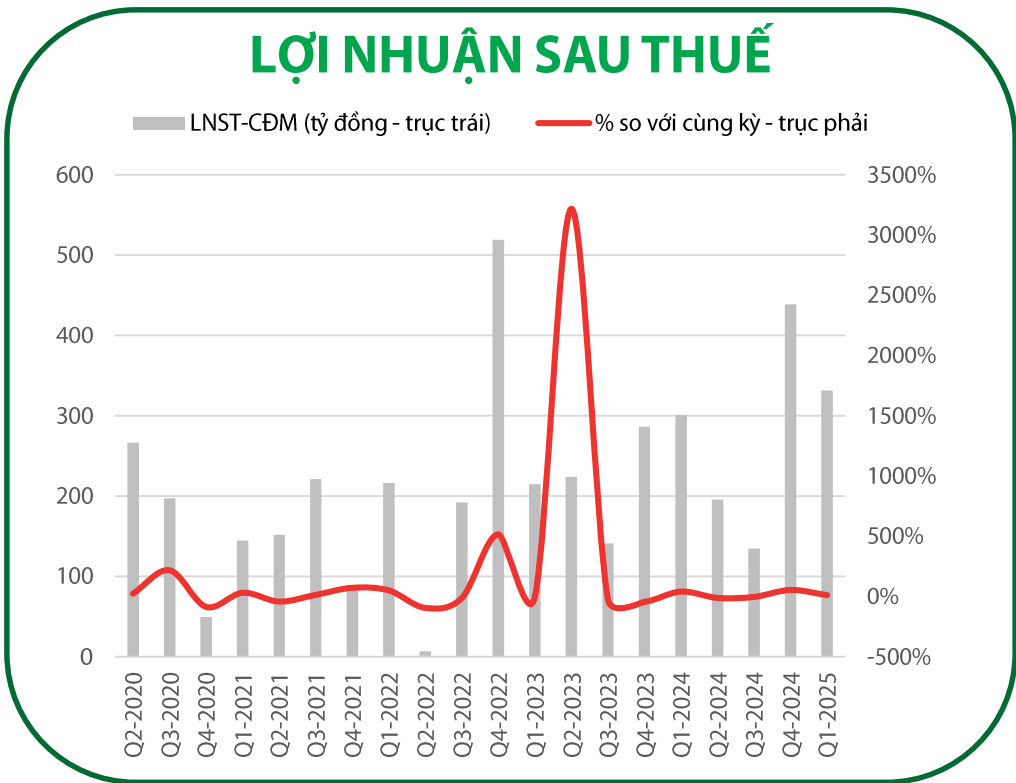
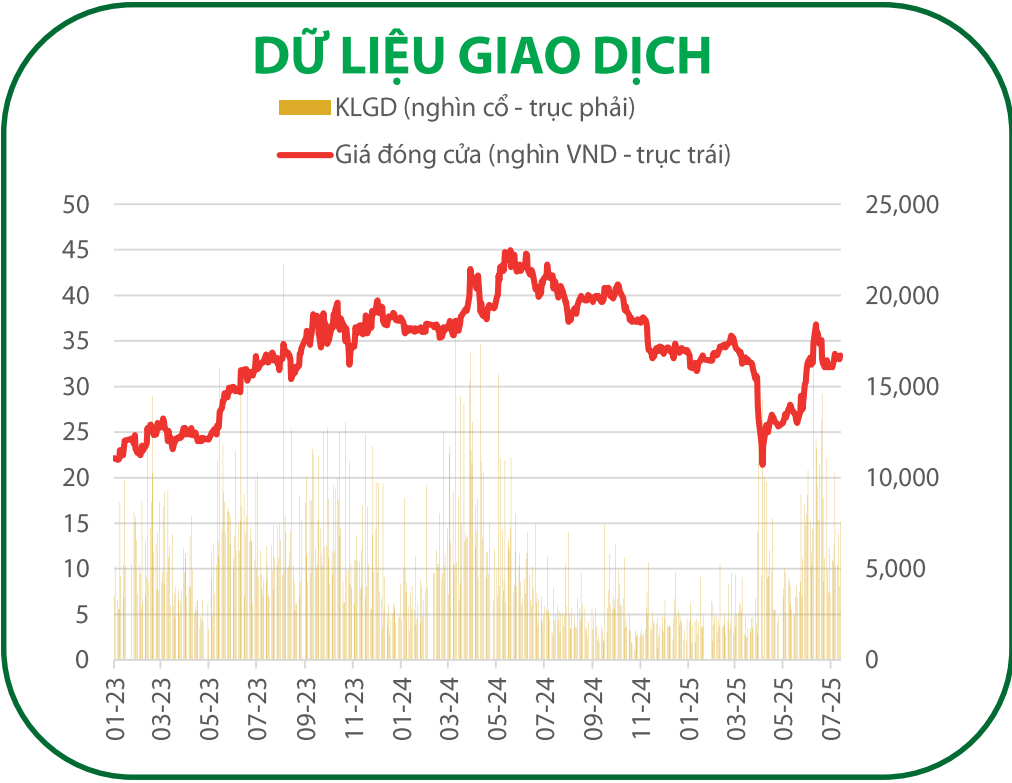
(* Khuyến nghị được lập trước phiên giao dịch cùng Ngày Khuyến nghị)

THÔNG TIN CỔ PHIẾU	
Ngành	Dầu khí
Vốn hoá (tỷ đồng)	15.916
SLCP đang lưu hành (triệu CP)	478
Khối lượng BQ 3 Tháng (nghìn CP)	6.135
Giá trị GDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	191
Vốn sở hữu NĐTNN còn lại (%)	36,94
Biến động giá 52 tuần (nghìn đồng)	21,400 – 41,611

LUẬN ĐIỂM CƠ BẢN

- Quý 1/2025, doanh thu PVS đạt 6.000 tỷ đồng, tăng mạnh 62% so với cùng kỳ. Động lực chính đến từ mảng cơ khí và xây lắp nhờ tiến độ thi công tích cực tại các dự án lớn như Lô B – Ô Môn và điện gió Greater Changhua. Dù biên lợi nhuận gộp có phần thu hẹp, lợi nhuận sau thuế của cổ đông thiểu số vẫn tăng 10% so với cùng kỳ, đạt 332 tỷ đồng. Sự tăng trưởng này chủ yếu được hỗ trợ bởi thu nhập tài chính ròng, đặc biệt lãi tỷ giá và đánh giá lại tài sản, cùng với lợi nhuận ổn định từ các liên doanh FSO/FPSO.
- Trong ngắn hạn, hoạt động kinh doanh của PVS dự kiến tiếp tục được duy trì ổn định nhờ các hợp đồng thi công cơ khí (M&C), hiện hữu đang triển khai đúng tiến độ. Dù kế hoạch kinh doanh 2025 được đặt ra một cách thận trọng với doanh thu và lợi nhuận sau thuế lần lượt giảm 10% và 38% so với năm trước, điều này phản ánh xu hướng thận trọng vốn có của ban lãnh đạo.
- Giai đoạn 2025–2027, PVS sẽ hưởng lợi từ hợp đồng FSO Lô B trị giá 600 triệu USD, mang lại nguồn thu ổn định dài hạn và nâng đội tàu FSO lên 8 chiếc. Song song, việc mở rộng hệ thống kho bãi tại Dung Quất, Nghi Sơn và Hòn La sẽ giúp tăng công suất dịch vụ khoảng 20%, giảm áp lực vận hành tại các điểm hiện hữu.
- PVS định hướng trở thành đơn vị tiên phong trong xuất khẩu điện sạch từ Việt Nam sang Singapore và Malaysia thông qua dự án điện gió ngoài khơi quy mô lớn. Dù còn nhiều thách thức pháp lý, liên minh PTSC – Sembcorp – MYEC hình thành từ 2025 giúp mở rộng quy mô và tiệm cận xu hướng kết nối lưới điện ASEAN, tạo động lực tăng trưởng chiến lược cho PVS trong dài hạn.

CHỈ TIÊU TÀI CHÍNH QUAN TRỌNG



GÓC NHÌN KỸ THUẬT

- Sau diễn biến điều chỉnh, PVS đã được hỗ trợ tại vùng 32 và tiến đến vùng MA(20), MA(200). Mặc dù diễn biến chưa khởi sắc nhưng PVS đang tạo vùng cân bằng trên đường MA(200). Đồng thời tín hiệu dòng tiền cũng gia tăng trong các phiên có nỗ lực tăng giá. Với các tín hiệu này, dự kiến PVS sẽ tiếp tục được hỗ trợ và có cơ hội rời vùng MA(200) để trở lại nhịp tăng giá trong thời gian tới.
- Hỗ trợ : 32.000 VNĐ.
- Kháng cự : 40.000 VNĐ.



Cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật
DRI Tăng	Hỗ trợ 12,7 Giá hiện tại 13,4 Kháng cự 17,0 Sau khoảng 1 tháng tích lũy dưới vùng MA100 ngày, DRI đã thành công bứt phá khỏi kháng cự này. Việc biên độ nền mở rộng khi vượt cản cùng thanh khoản gia tăng thể hiện sự chuyển giao ưu thế sang phe mua. Với diễn biến chuyển đổi trạng thái sang xu hướng tăng, DRI được kỳ vọng sẽ sớm tiến về mục tiêu tiếp theo là đỉnh tháng 02/2025. 
NT2 Tăng	Hỗ trợ 18,7 Giá hiện tại 19,8 Kháng cự 22,0 Mặc dù gặp phải sức ép khi cố gắng mở rộng đà tăng khỏi mức giá 20, nhưng áp lực cung này vẫn chưa đủ mạnh để khiến xu hướng tăng của NT2 bị bẻ gãy. Bên cạnh đó, biên độ giảm duy trì ở mức thấp trong khi thanh khoản vẫn cao, cho thấy phe mua tiếp tục kiểm soát tình hình. Hơn nữa, với điểm tựa từ đường trung bình động MA20 ngày, NT2 được kỳ vọng sẽ giữ vững đà tăng và sớm tiến về vùng đỉnh thiết lập trong tháng 2 năm 2025. 

GÓC NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Nhu cầu xây dựng mở rộng và nâng cấp lưới điện quốc gia

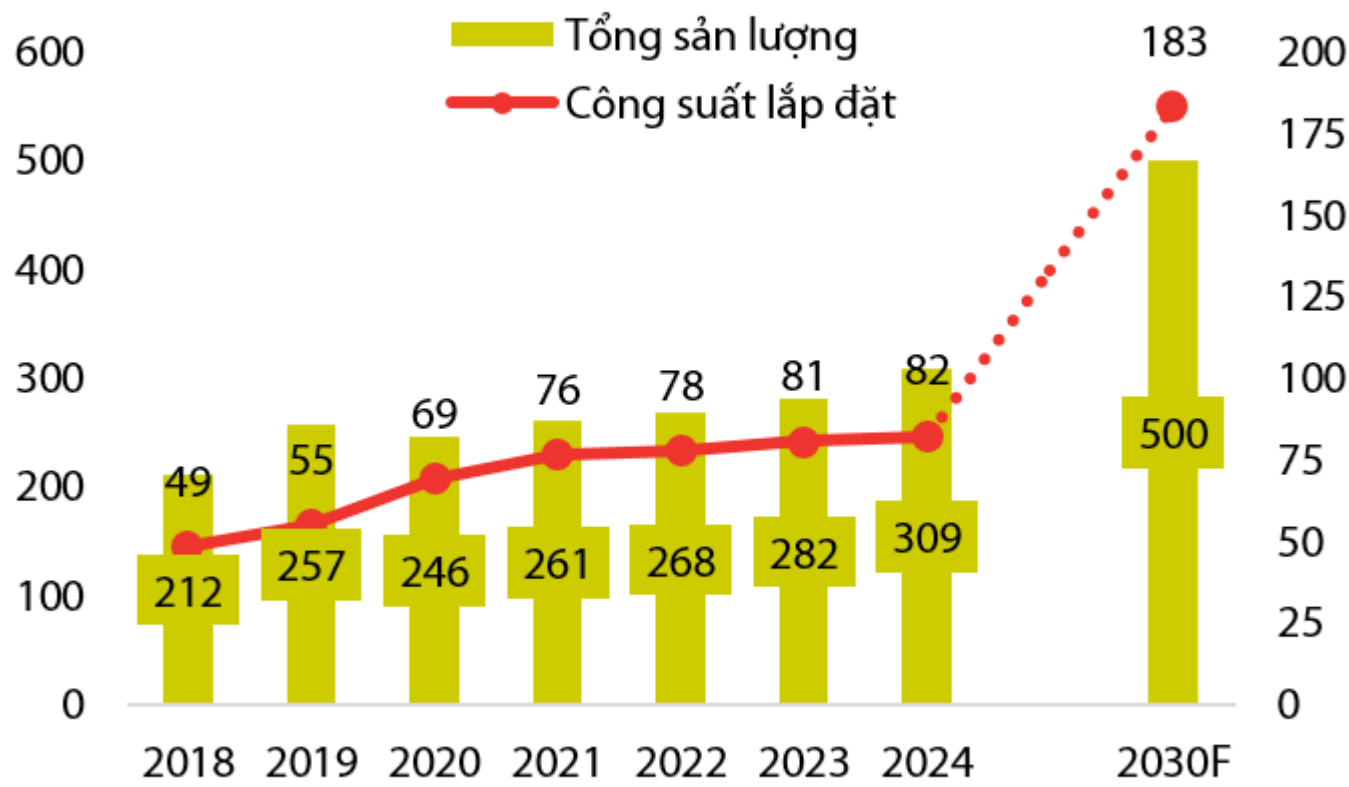
(Chính Nguyễn – chinh1.nd@vdsc.com.vn)

- Theo Quy hoạch Điện VIII điều chỉnh (QHD8DC), đến năm 2030, 44% công suất lắp đặt toàn hệ thống sẽ đến từ năng lượng tái tạo, chủ yếu tập trung ở miền Trung. Trong khi đó, nhu cầu tiêu thụ điện lại tập trung tại miền Bắc và miền Nam, tạo ra sự lệch pha cung – cầu.
- Để đảm bảo giải tỏa công suất và cân bằng hệ thống, QHD8DC đặt mục tiêu mở rộng hạ tầng truyền tải 220kV và 500kV lên gấp đôi so với hiện tại.
- Các doanh nghiệp có kinh nghiệm trong tư vấn và thi công lưới điện như **PC1** và **TV2** sẽ được hưởng lợi trực tiếp từ xu hướng đầu tư này.

Kế hoạch phát triển năng lượng tái tạo có thể gây mất cân bằng cung cầu điện.

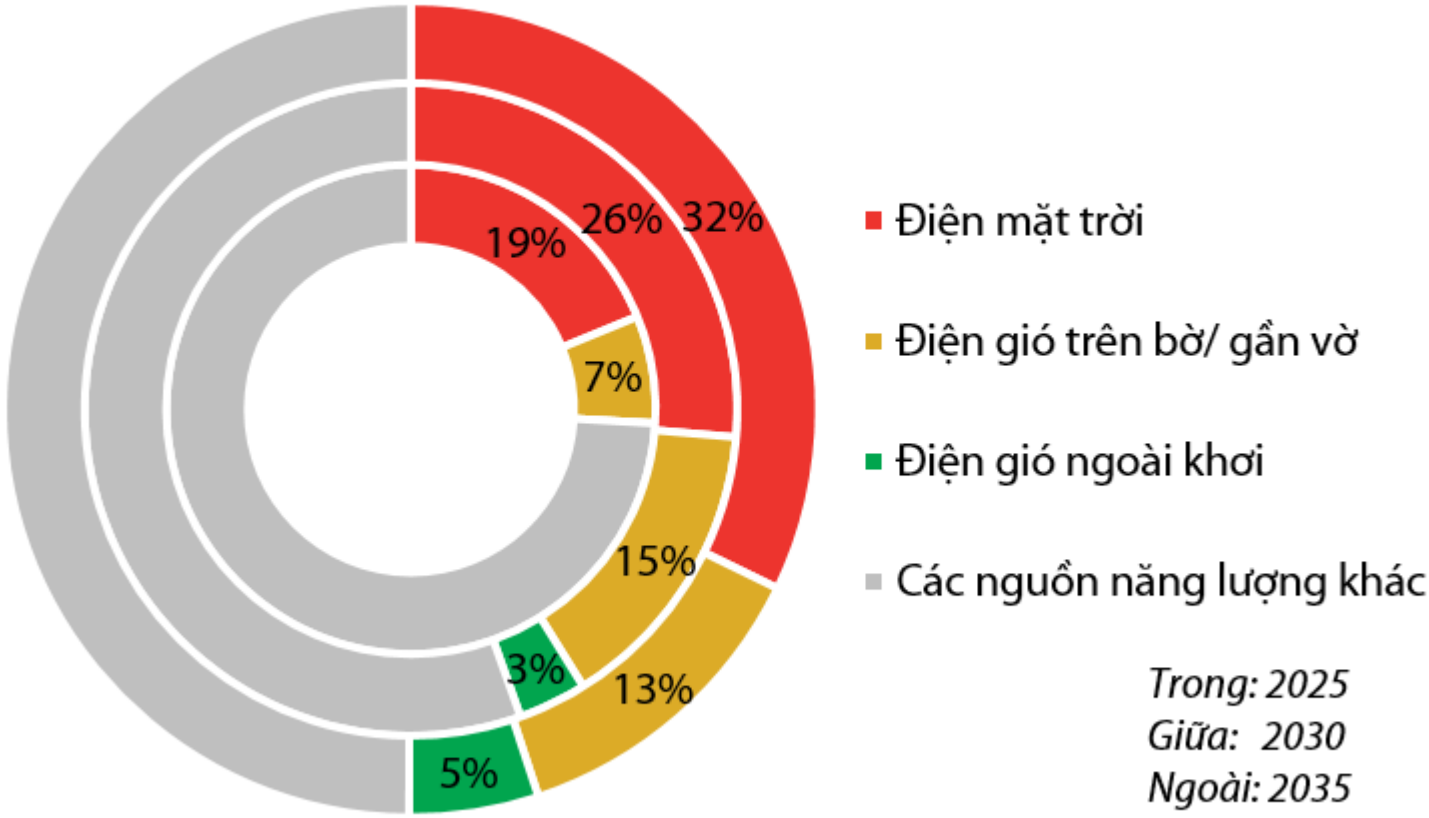
Theo Quy hoạch Điện VIII điều chỉnh (QHD8DC), nhu cầu điện toàn hệ thống năm 2030 dự kiến đạt 500–558 tỷ kWh, tăng bình quân 7–9%/năm. Để đáp ứng, công suất lắp đặt cần tăng 12%/năm, trong đó NLTT đóng vai trò chính, với điện mặt trời chiếm 26% và điện gió chiếm 18% tổng công suất kế hoạch.

Hình 1: Nhu cầu tiêu thụ điện và công suất lắp đặt dự kiến^(*) toàn quốc (tỷ kWh - GW)



Nguồn: BCT, EVN, CTCK Rông Việt

Hình 2: Cơ cấu công suất NLTT lắp đặt trong hệ thống điện quốc gia (%)



Nguồn: BCT, EVN, 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 (*)
17/07	BID	38,30	38,30	41,00	44,50	36,40		0,0%		1,0%
16/07	MSN	76,20	74,20	80,00	85,00	68,90		2,7%		2,0%
11/07	GAS	67,70	67,90	73,00	77,50	64,40		-0,3%		3,1%
10/07	DCM	34,05	34,20	36,50	39,50	32,30		-0,4%		4,1%
09/07	TLG	54,60	55,00	59,00	63,50	51,30		-0,7%		5,3%
08/07	VIB	17,05	16,49	17,46	19,12	15,53		3,4%		6,3%
07/07	MWG	70,50	66,00	70,00	74,00	63,80		6,8%		7,4%
03/07	VPB	20,90	18,50	20,00	22,00	17,40		13,0%		7,6%
02/07	MBB	26,75	26,05	28,00	30,00	24,80		2,7%		8,1%
01/07	VNM	60,10	57,30	60,00	64,00	54,30		4,9%		8,3%
27/06	HCM	24,90	21,00	22,20	23,90	19,90	23,20	10,5%	Đóng (03/07)	1,2%
26/06	MIG	17,50	16,90	18,50	20,00	16,10		3,6%		9,0%
Hiệu quả Trung bình (QTD)								8,8%		7,8%

(*) 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
06/07/2025	Công bố số liệu kinh tế Việt Nam tháng 6
16/07/2025	Công bố thành phần cổ phiếu mới trong VN30
17/07/2025	Đáo hạn HĐTL tháng 7 (HNX: 4111F7000)

Sự kiện thế giới

Thời gian	Quốc gia	Sự kiện
09/07/2025	Anh	BOE công bố báo cáo ổn định tài chính
09/07/2025	Trung Quốc	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
10/07/2025	Mỹ	Công bố biên bản họp FOMC
11/07/2025	Anh	GDP tại Anh
15/07/2025	Mỹ	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
15/07/2025	Trung Quốc	Chỉ số giá nhà tại Trung Quốc
16/07/2025	Anh	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
16/07/2025	Mỹ	Chỉ số giá sản xuất (PPI)
16/07/2025	Châu Âu	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
17/07/2025	Anh	Chỉ số trợ cấp thất nghiệp
18/07/2025	Mỹ	Doanh số bán lẻ
18/07/2025	Mỹ	Chỉ số độ nhạy tiêu dung (Đại học Michigan)
18/07/2025	Mỹ	Chỉ số lạm phát kỳ vọng (Đại học Michigan)
21/07/2025	Trung Quốc	Cổng bố lãi suất cho vay cơ bản của Trung Quốc
25/07/2025	Anh	Doanh số bán lẻ
31/07/2025	Mỹ	GDP sơ bộ (Advance GDP)
31/07/2025	Mỹ	Chỉ số giá PCE

SMART UPDATE
PORTFOLIO
DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ

Xem ngay danh mục
smartPortfolio tại đây →

Quét ngay



RONG VIET SECURITIES



SMART PORTFOLIO
DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ

Thước kẻ phân tích phiêu-Muon

smartDragon

XEM CHI TIẾT

TIN TỨC RỒNG VIỆT

BÁO CÁO CÔNG TY (5 báo cáo phát hành gần nhất)	Ngày phát hành	Khuyến nghị	Giá mục tiêu
KDH – Doanh thu Q2/2025 tiếp tục từ bàn giao dự án The Privia	17/07/2025	Mua – 1 năm	42.600
HDB – Tăng trưởng vượt trội nhờ mở rộng nguồn thu nhập ngoài lãi	10/07/2025	Tích lũy – 1 năm	26.300
HAX – Câu chuyện MG và giao dịch đất là tâm điểm nửa cuối 2025	10/07/2025	Tích lũy – 1 năm	17.200
PVT – Biên lợi nhuận thu hẹp ngắn hạn, kỳ vọng phục hồi từ nửa cuối năm	09/07/2025	Tích lũy – 1 năm	19.900
NT2 – Tỷ lệ huy động hồi phục dẫn dắt tăng trưởng KQKD	09/07/2025	Tích lũy – 1 năm	20.900

Vui lòng xem chi tiết tại <https://www.vdsc.com.vn/trung-tam-phan-tich/doanh-nghiep>



TRỢ LÝ ẢO HỖ TRỢ
ĐẦU TƯ THÔNG MINH

phiên bản mới đã có trên website smartDragon



Trợ lý đầu tư hiDragon

CỔ PHIẾU

THỊ TRƯỜNG

NGÀNH



TRẢI NGHIỆM NGAY



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

hiiep.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, Q.1, TP.HCM

T (+84) 28 6299 2006 **E** info@vdsc.com.vn
W www.vdsc.com.vn **MST** 0304734965

CHI NHÁNH HÀ NỘI

Tầng 10, Tòa nhà Eurowindow
02 Tôn Thất Tùng, P. Kim Liên, Q. Đống Đa, Hà Nội

T (+84) 24 6288 2006
F (+84) 24 6288 2008

CHI NHÁNH NHA TRANG

Tầng 7, số 76 Quang Trung, P. Lộc Thọ,
TP. Nha Trang, Khánh Hòa

T (+84) 25 8382 0006
F (+84) 25 8382 0008

CHI NHÁNH CẦN THƠ

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

T (+84) 29 2381 7578
F (+84) 29 2381 8387

CHI NHÁNH VŨNG TÀU

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

T (+84) 25 4777 2006

CHI NHÁNH BÌNH DƯƠNG

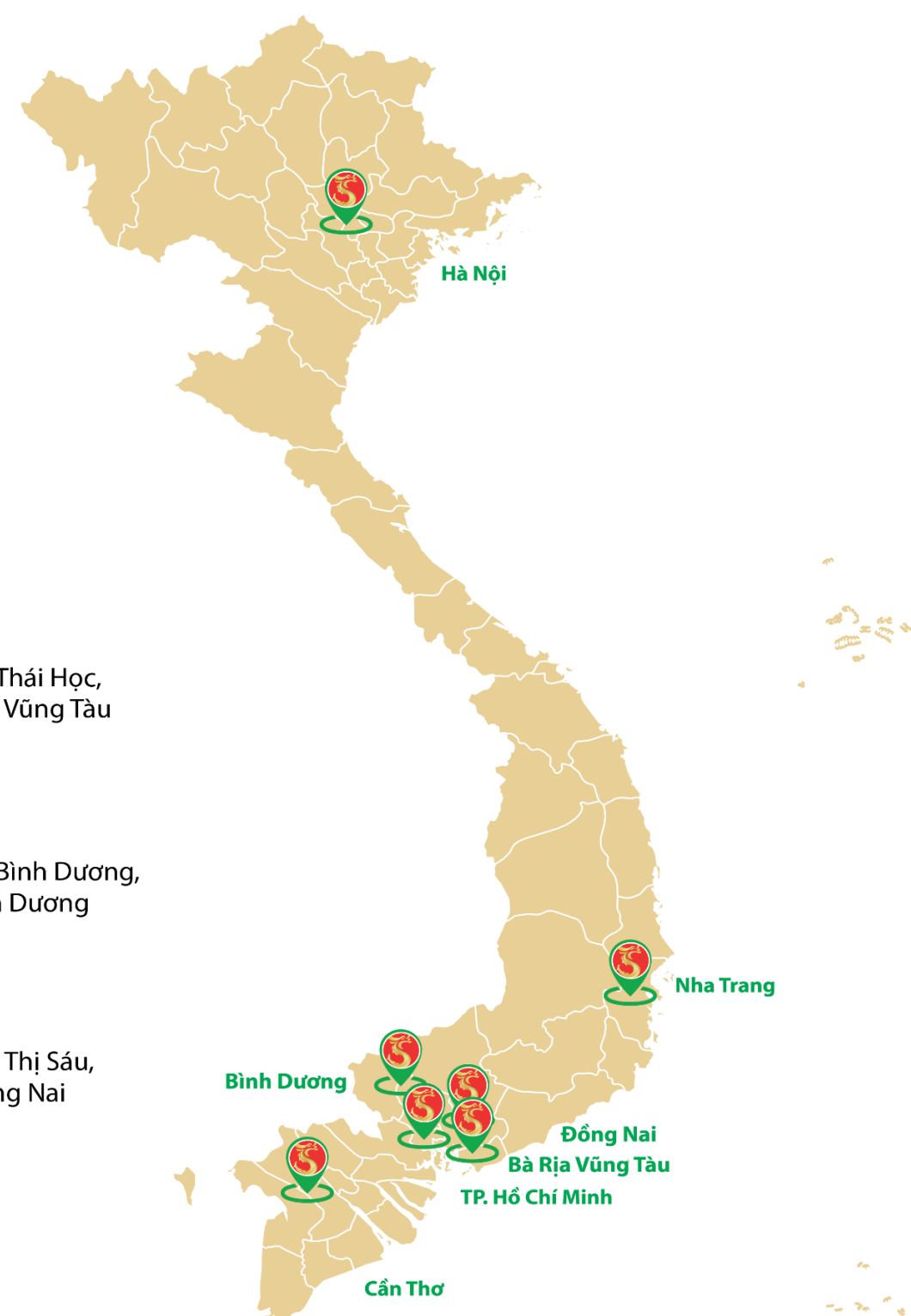
Tầng 3 Becamex Tower, số 230 Đại lộ Bình Dương,
P. Phú Hòa, TP. Thủ Dầu Một, tỉnh Bình Dương

T (+84) 27 4777 2006

CHI NHÁNH ĐỒNG NAI

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

T + 84 28 6299 2006 **W** www.vdsc.com.vn