

NỖ LỰC TĂNG ĐIỂM

Ngày 08/05/2025



CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

Cổ phiếu TCB

NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Cập nhật PVD

THỊ TRƯỜNG VÀ CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Thị trường nhanh chóng được hỗ trợ và hồi phục trở lại vùng 1.250 điểm. Thanh khoản giảm nhẹ so với phiên trước, cho thấy nguồn cung chốt lời có động thái hạ nhiệt và giảm sức ép lên thị trường, đồng thời dòng tiền vẫn duy trì nỗ lực hỗ trợ thị trường.
- Mặc dù diễn biến tăng giá chưa dứt khoát nhưng tín hiệu tăng điểm hiện tại đang dần phủ nhận tín hiệu nền Shooting Star trong phiên trước đó. Điều này thể hiện dòng tiền vẫn nâng đỡ thị trường và có thể giúp thị trường hướng đến vùng 1.262 – 1.273 điểm, vùng hội tụ của MA(50), MA(100), MA(150) và MA(200), trong thời gian tới.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- Quý Nhà đầu tư có thể kỳ vọng khả năng hồi phục của thị trường nhưng vẫn cần quan sát diễn biến cung cầu để đánh giá trạng thái thị trường.
- Nhà đầu tư có thể tận dụng những đợt hồi phục để chốt lời hoặc cơ cấu lại danh mục.
- Đối với trường hợp mua mới, Nhà đầu tư có thể cân nhắc khai thác cơ hội ngắn hạn tại các cổ phiếu đang có tín hiệu tốt từ vùng hỗ trợ hoặc nền tích lũy.

TÍN HIỆU KỸ THUẬT VN-INDEX

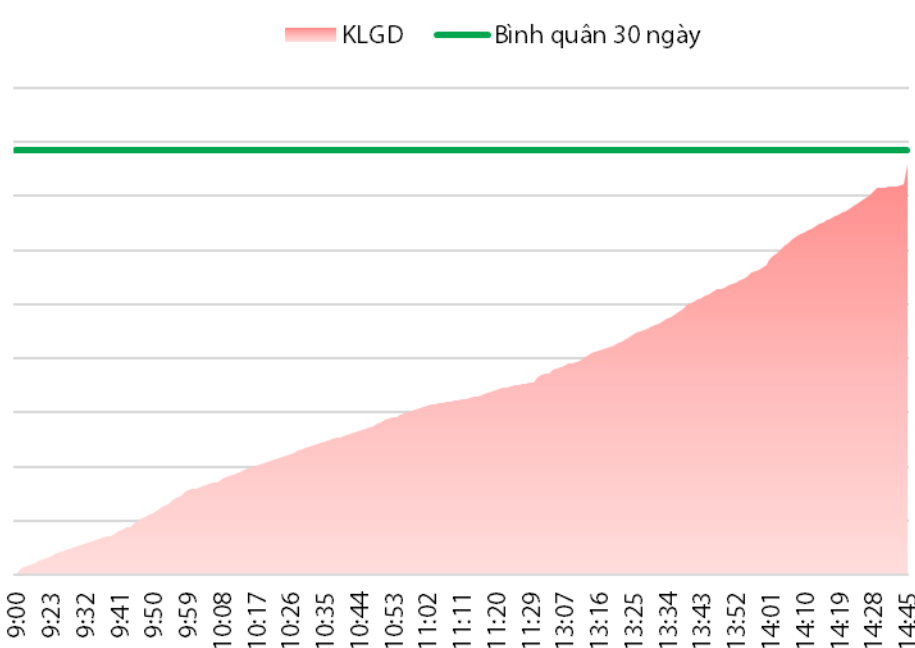
XU HƯỚNG: **SIDeways**



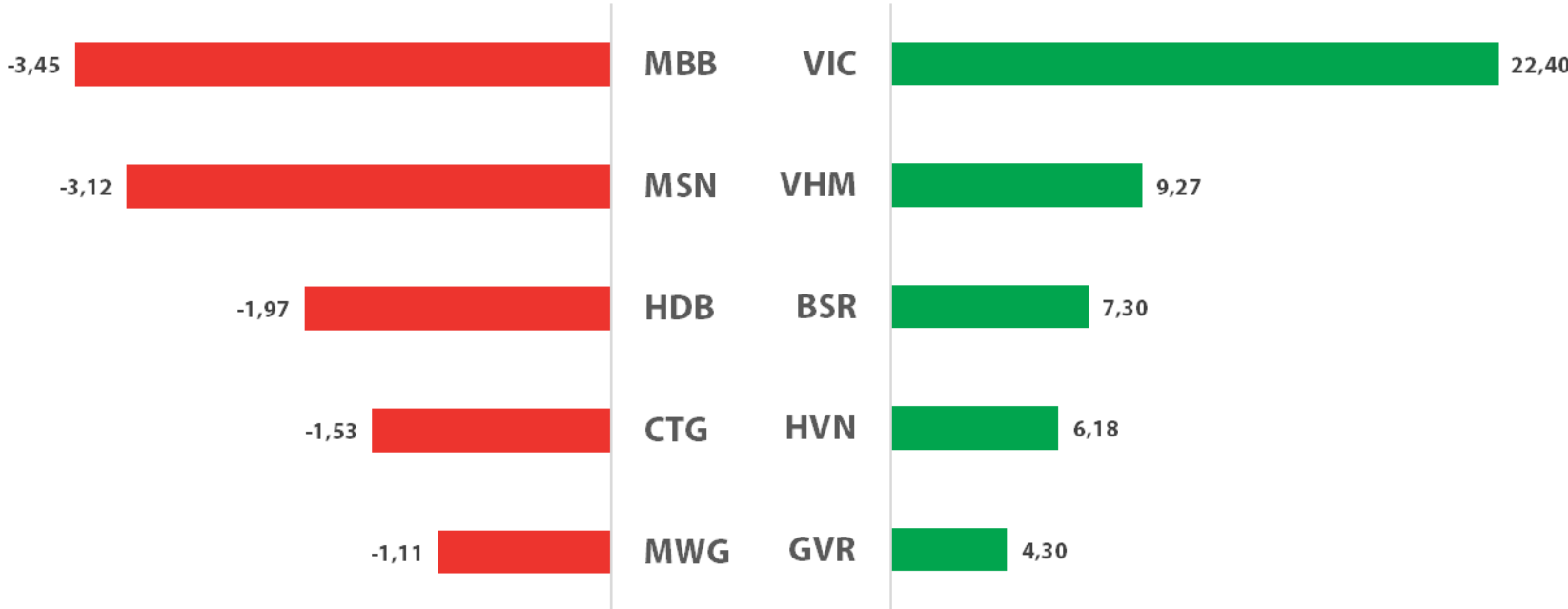
TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

Ngày 07/05/2025

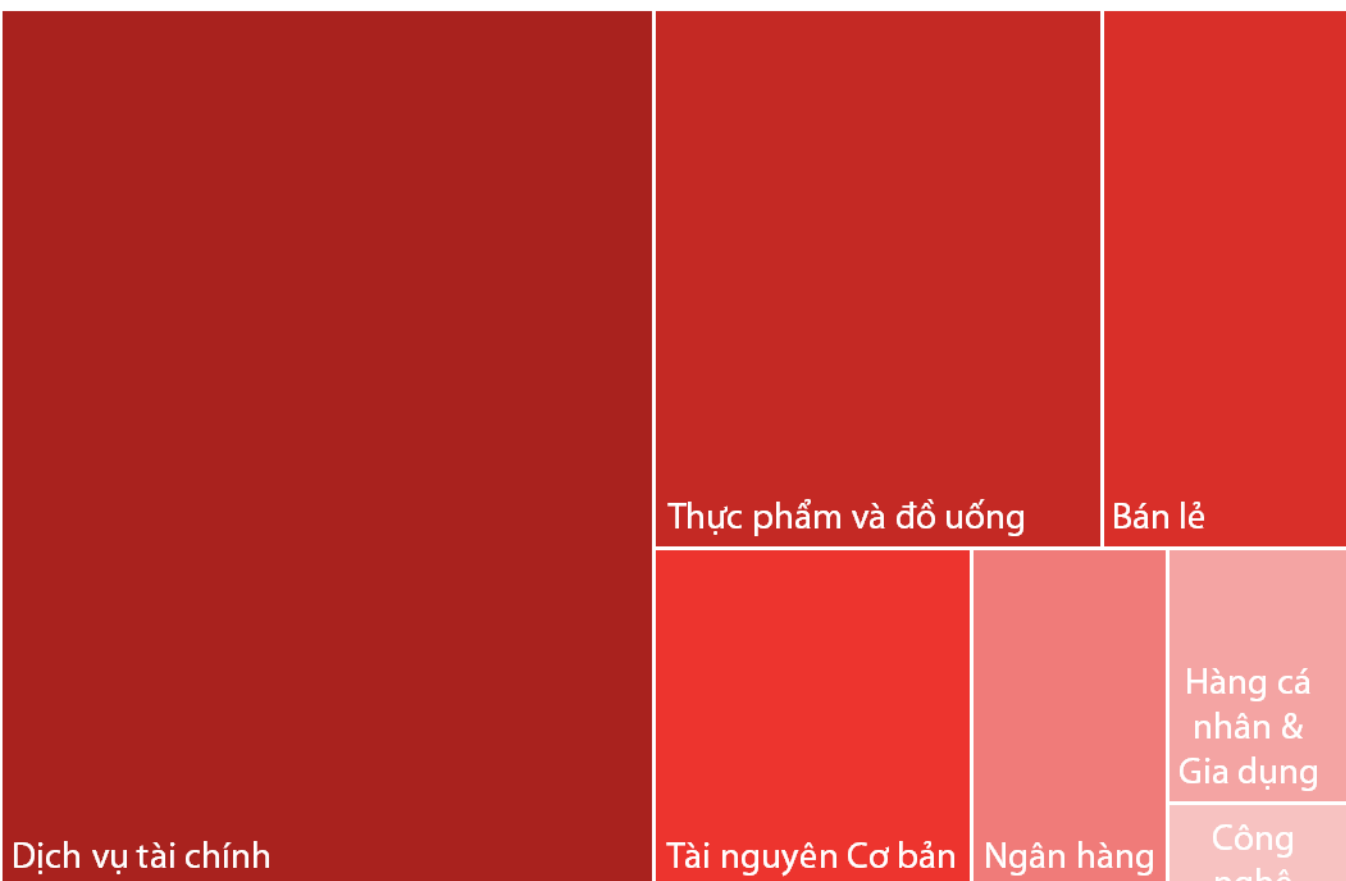
KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH (TRIỆU CỔ)



TOP CỔ PHIẾU ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)



TOP NGÀNH ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)



Ngân hàng TMCP Kỹ thương Việt Nam

TCB

HOSE

GIÁ MỤC TIÊU

31.000 VNĐ

Khuyến nghị giao dịch – MUA

Giá khuyến nghị (08/05/2025) (*)

26.600 – 27.100

Giá mục tiêu ngắn hạn 1

29.000

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

▲ 7% - 9%

Giá mục tiêu ngắn hạn 2

31.000

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

▲ 14,4% - 16,5%

Giá cắt lỗ

25.400

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

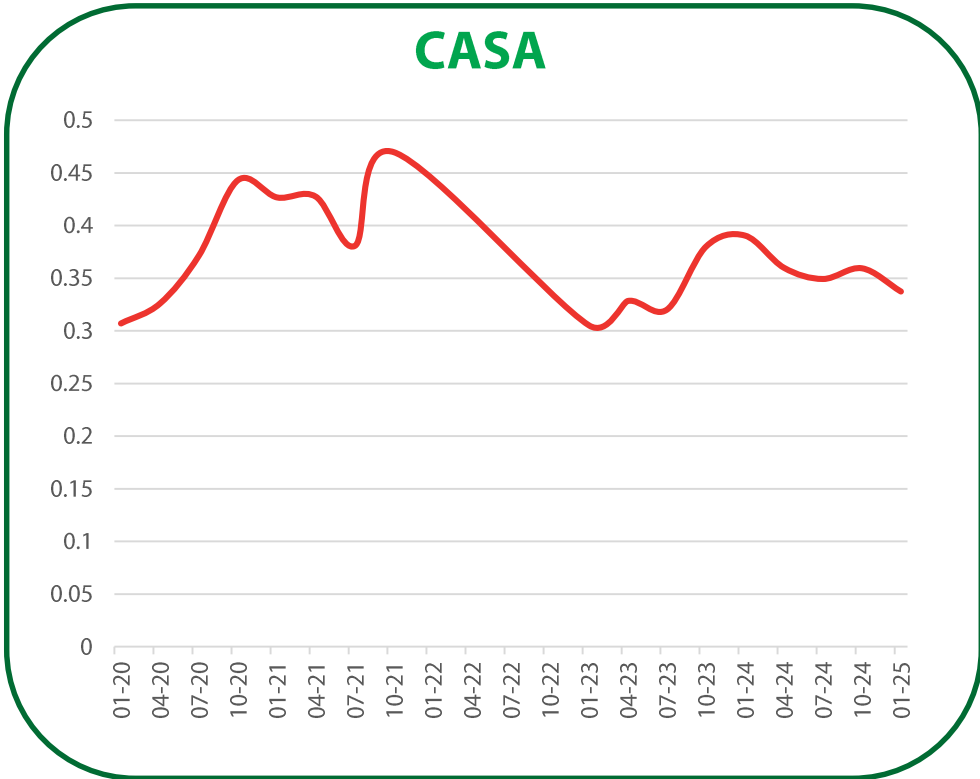
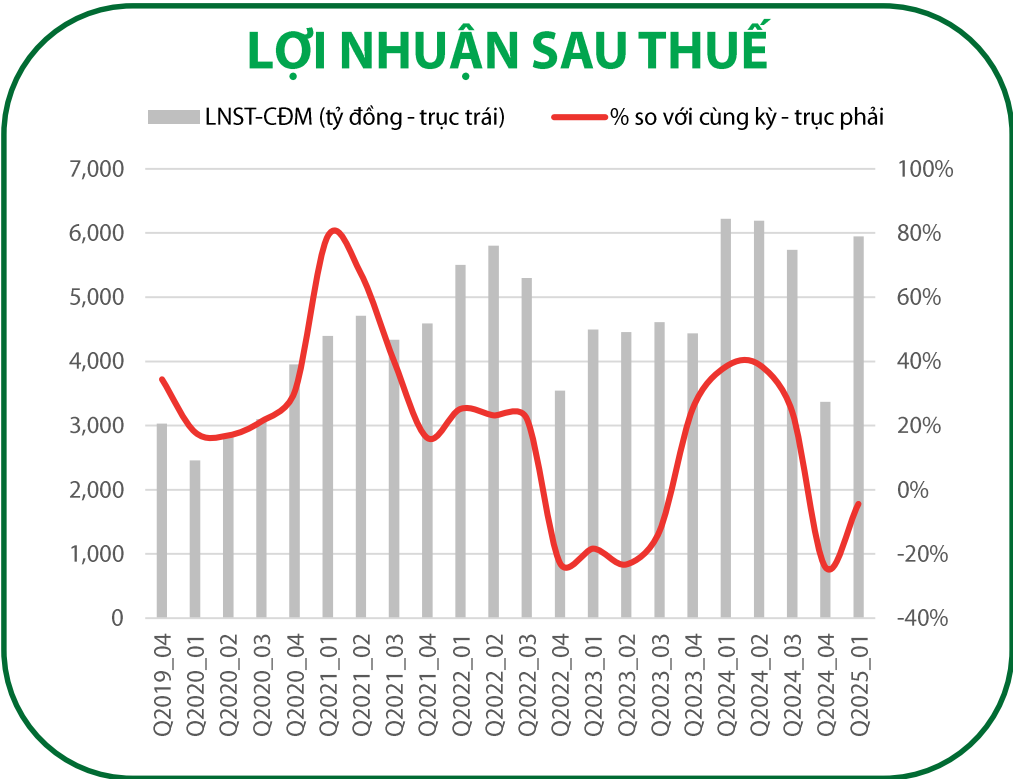
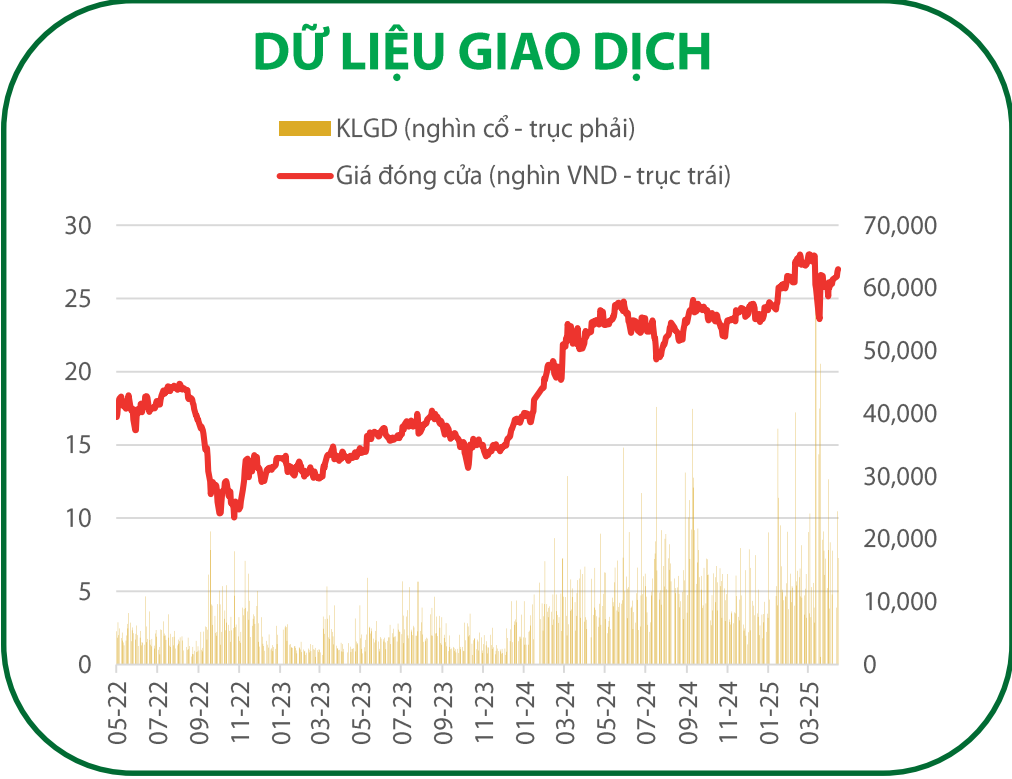
THÔNG TIN CỔ PHIẾU

Ngành	Ngân hàng
Vốn hoá (tỷ đồng)	189.691
SLCP đang lưu hành (triệu CP)	7.065
Khối lượng BQ 3 Tháng (nghìn CP)	17.370
Giá trị GDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	455
Vốn sở hữu NĐTNN còn lại (%)	0,00
Biến động giá 52 tuần (nghìn đồng)	20.850-28.000

LUẬN ĐIỂM CƠ BẢN

- Techcombank (TCB) ghi nhận lợi nhuận trước thuế Q1/2025 đạt 7.236 tỷ đồng – cao thứ hai lịch sử trong quý I, dù tổng thu nhập hoạt động giảm 5,3% do nền so sánh cao. Động lực chính đến từ tăng trưởng mạnh trong mảng dịch vụ ngân hàng đầu tư (+44,4%), bảo hiểm (+26,7%) và ngoại hối (+50,5%). NIM duy trì 4%, chi phí tín dụng thấp (0,7%) nhờ giảm dự phòng rủi ro. CASA ở mức cao (39,4%), giao dịch điện tử cá nhân tăng mạnh (886 triệu lượt, +30%). Dư nợ cá nhân tăng 26,6%, nổi bật là cho vay ký quỹ chứng khoán, cho thấy sự hồi phục thị trường tài chính.
- Trong năm 2025, ngân hàng đặt mục tiêu lợi nhuận trước thuế 31.500 tỷ đồng (+14,4%) và tăng trưởng tín dụng 16,4%, với tỷ lệ nợ xấu kiểm soát dưới 1,5%. Ngân hàng kỳ vọng thu được kết quả rõ ràng từ các khoản đầu tư chiến lược trong chuyển đổi số, AI và đa kênh phân phối. TCB cũng đề xuất chia cổ tức tiền mặt 10% và phát hành hơn 21 triệu cổ phiếu ESOP. Công ty con TCBS dự kiến IPO cuối năm 2025. Chiến lược tăng trưởng dài hạn hướng tới vốn hóa 20 tỷ USD thông qua mở rộng sản phẩm, đầu tư công nghệ và giữ vững chất lượng tài sản.

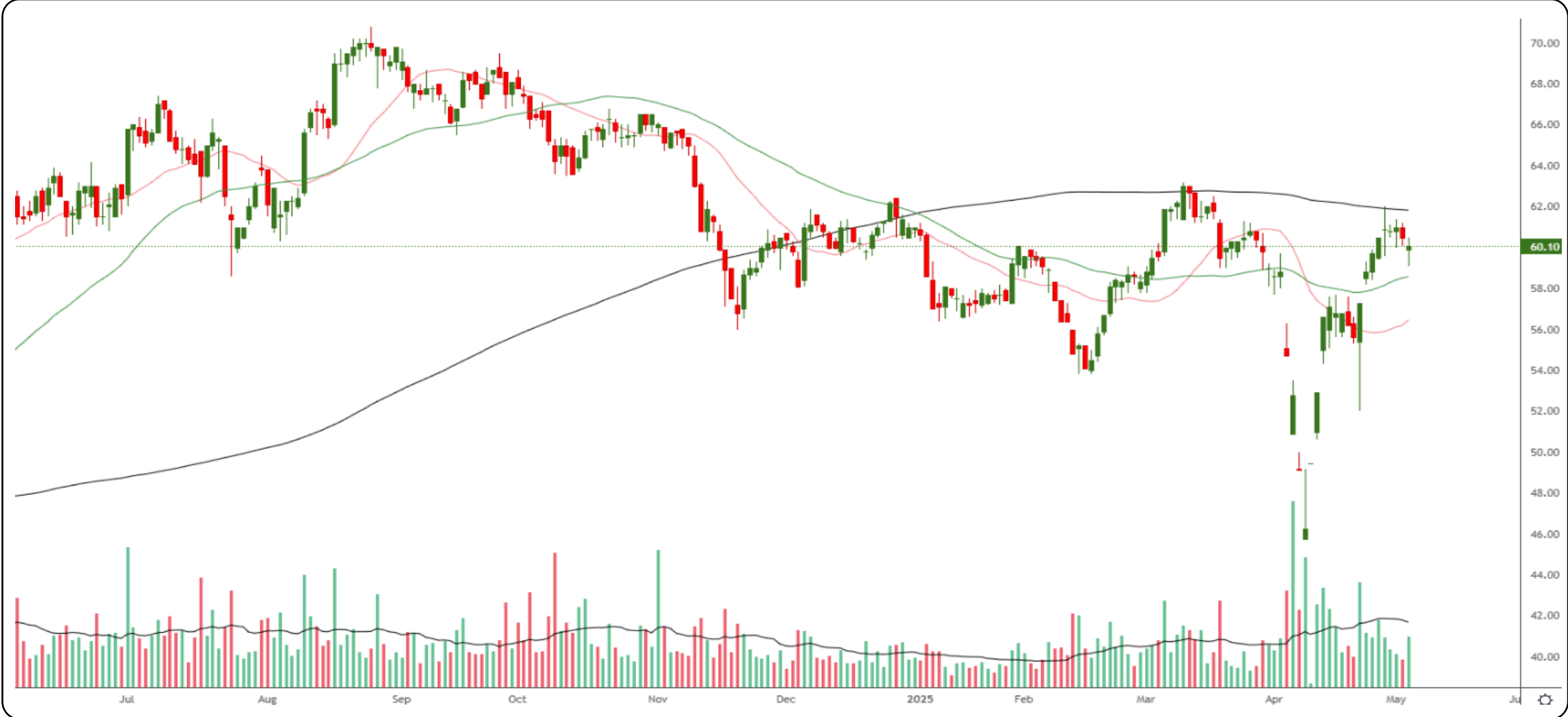
CHỈ TIÊU TÀI CHÍNH QUAN TRỌNG



GÓC NHÌN KỸ THUẬT

- TCB vẫn trong xu hướng dẫn tăng sau nền hỗ trợ Dragonfly doji vào ngày 22/04/2025, bất chấp áp lực cản của vùng 26,5 - 27. Nỗ lực nâng đỡ của dòng tiền vẫn đang được duy trì tại TCB, đồng thời nguồn cung có dấu hiệu hạ nhiệt sau động thái chốt lời ngắn hạn trong phiên 06/05/2025. Dự kiến TCB sẽ tiếp tục được hỗ trợ và dẫn tăng giá trong thời gian tới.
- Hỗ trợ : 26.500 VNĐ.
- Kháng cự : 31.000 VNĐ.



Cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật
MBB Tăng	Hỗ trợ 22,0 Giá hiện tại 23,25 Kháng cự 25,0 Đà giảm trong phiên hôm nay đã phủ nhận nỗ lực vượt đường MA50 của MBB trong các phiên trước. Mặc dù thanh khoản không gia tăng, nhưng biên độ nền giảm được mở rộng cho thấy bên mua đang có dấu hiệu suy yếu sau chuỗi phiên liên tục hỗ trợ khi giá tiệm cận vùng MA50. Tuy nhiên, các đường MA quan trọng khác như MA20 và MA100 đang tiến sát vùng giá hiện tại, qua đó tạo thành vùng hỗ trợ gần cho MBB nhằm duy trì xu hướng tăng ngắn hạn. 
MWG Tăng	Hỗ trợ 56,0 Giá hiện tại 60,1 Kháng cự 64,0 Nỗ lực vượt cận trên của kênh giảm hình thành từ tháng 08/2024 và MA200 (quanh vùng 61) không thành công đã khiến bên bán gia tăng áp lực, kéo theo các phiên điều chỉnh gần đây. Tuy nhiên, việc biên độ nền giảm không mở rộng cho thấy áp lực cung vẫn đang được kiểm soát ở mức nhất định. Với diễn biến hiện tại, xu hướng tăng ngắn hạn của MWG vẫn được duy trì và cổ phiếu được kỳ vọng sẽ sớm vượt vùng 61 để mở rộng đà hồi phục. 

GÓC NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

PVD – Kết quả kinh doanh Q1 bị ảnh hưởng bởi lịch bảo dưỡng giàn khoan định kỳ

(Hương Lê – huong.lh@vpsc.com.vn)

- Chúng tôi nhận thấy KQKD Q1/2025 của PVD bị ảnh hưởng bởi lịch bảo dưỡng giàn khoan, dẫn đến doanh thu giảm nhẹ, nhưng lợi nhuận sau thuế vẫn ổn định nhờ các yếu tố tích cực từ dịch vụ khoan và thu nhập tài chính.
- Trong giai đoạn 2025-2026, chúng tôi đánh giá Malaysia và Thái Lan sẽ tiếp tục là những thị trường trọng điểm với các hợp đồng dài hạn chiếm tỷ trọng lớn trong hoạt động của công ty.
- Về chiến lược đầu tư, chúng tôi đánh giá PVD đang thực hiện những bước đi chiến lược nhằm nâng cao năng lực cạnh tranh, bao gồm đầu tư thêm giàn mới (PVD VIII) và thanh lý các giàn không còn hiệu quả (PVD 11). Ngoài ra, thị trường giàn khoan tại Việt Nam cũng đang tạo cơ hội lớn, với các dự án dầu khí lớn được triển khai, hỗ trợ tăng trưởng bền vững cho PVD trong giai đoạn tới.

Bảng 1: KQKD Q1/2025 của PVD

Tỷ đồng	Q1/2024	Q4/2024	Q1/2025	% QoQ	% YoY	% KH2025
Doanh thu	1,756	2,808	1,503	-46%	-14%	20.9%
Dịch vụ khoan	1,162	1,299	877	-33%	-25%	
Kỹ thuật giếng khoan	374	937	584	-38%	56%	
Thương mại	219	572	43	-93%	-81%	
Lợi nhuận gộp	450	375	270	-28%	-40%	
Dịch vụ khoan	376	183	130			
Kỹ thuật giếng khoan	61	195	138			
Thương mại	13	-3	2			
Doanh thu tài chính	27	37	44			
Chi phí tài chính	-123	-46	-84			
Chi phí lãi vay	-70	-48	-51			
Lãi/lỗ từ công ty liên doanh/liên kết	-10	36	31			
Chi phí bán hàng	-1	-21	-5			
Chi phí quản lý doanh nghiệp	-116	-169	-111			
Lợi nhuận từ HĐKD	227	213	146	-32%	-36%	
Thu nhập khác ròng	-13	50	50			
LNTT	215	263	196	-26%	-9%	24.8%
LNST CDM	158	220	153	-30%	-3%	28.8%

Nguồn: PVD, CTCK Rồng 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 (*)
07/05	POW	12,70	12,20	13,00	14,00	11,60		4,1%		0,7%
06/05	DGC	92,10	93,30	100,00	106,00	89,40		-1,3%		0,8%
28/04	TCH	17,55	17,25	19,00	20,90	16,40		1,7%		1,7%
25/04	MBB	23,25	23,30	24,70	26,50	21,80		-0,2%		2,2%
24/04	REE	69,50	68,40	73,50	82,00	65,40		1,6%		3,3%
23/04	VCG	21,60	21,65	23,40	25,00	20,40		-0,2%		4,4%
22/04	VNM	57,20	55,10	60,00	64,00	53,40		3,8%		3,6%
15/04	KBC	24,30	22,15	25,00	27,30	20,90		9,7%		0,7%
27/03	MWG	60,10	60,00	63,00	67,00	55,90	55,10	-8,2%	Đóng (03/04)	-7,3%
25/03	SSI	22,85	27,00	29,00	32,50	25,40	25,20	-6,7%	Đóng (03/04)	-7,6%
18/03	HCM	25,30	32,00	35,00	38,00	30,70	30,70	-4,1%	Đóng (27/03)	-0,9%
17/03	DBC	27,55	29,35	32,00	35,50	27,80	27,80	-5,3%	Đóng (03/04)	-7,3%
Hiệu quả Trung bình (QTD)								-0,8%		-1,8%

(*) 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
06/05/2025	Công bố số liệu kinh tế Việt Nam tháng 4
13/05/2025	MSCI công bố danh mục mới
15/05/2025	Đáo hạn HĐTL tháng 5 (VN30F2505)
30/05/2025	Quỹ ETF liên quan MSCI hoàn tất tái cơ cấu danh mục

Sự kiện thế giới

Thời gian	Quốc gia	Sự kiện
08/05/2025	Anh	BOE công bố chính sách lãi suất và tiền tệ
08/05/2025	Mỹ	Công bố biên bản họp FOMC
10/05/2025	Trung Quốc	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
13/05/2025	Anh	Chỉ số trợ cấp thất nghiệp
13/05/2025	Mỹ	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
13/05/2025	Trung Quốc	Chỉ số giá nhà tại Trung Quốc
15/05/2025	Anh	GDP tại Anh
15/05/2025	Mỹ	Chỉ số giá sản xuất (PPI)
15/05/2025	Mỹ	Doanh số bán lẻ
16/05/2025	Mỹ	Chỉ số độ nhạy tiêu dùng (Đại học Michigan)
16/05/2025	Mỹ	Chỉ số lạm phát kỳ vọng (Đại học Michigan)
19/05/2025	Châu Âu	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
20/05/2025	Trung Quốc	Công bố lãi suất cho vay cơ bản của Trung Quốc
21/05/2025	Anh	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
22/05/2025	Châu Âu	ECB công bố chính sách tiền tệ
23/05/2025	Anh	Doanh số bán lẻ
30/05/2025	Mỹ	Chỉ số giá PCE
30/05/2025	Mỹ	GDP sơ bộ (Prelim GDP)



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





TIN TỨC RÔNG VIỆT

BÁO CÁO CÔNG TY (5 báo cáo phát hành gần nhất)	Ngày phát hành	Khuyến nghị	Giá mục tiêu
DCM – Lực đẩy từ giá bán chưa đủ lớn	22/04/2025	Tích lũy	34.500
SCS – Đứng trước ngã rẽ sinh mệnh	17/04/2025	Quan sát	N/A
KBC – Mở khóa tiềm năng cho các dự án quy mô lớn	31/03/2025	Mua – 1 năm	40.300
VNM – Thuyền to nỗ lực vượt sóng lớn	17/03/2025	Trung lập – 1 năm	69.500
PVT - Đóng góp từ các tàu mới dẫn dắt tăng trưởng 2025	13/03/2025	Mua – 1 năm	31.500
Vui lòng xem chi tiết tại https://www.vdsc.com.vn/trung-tam-phan-tich/doanh-nghiep			

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

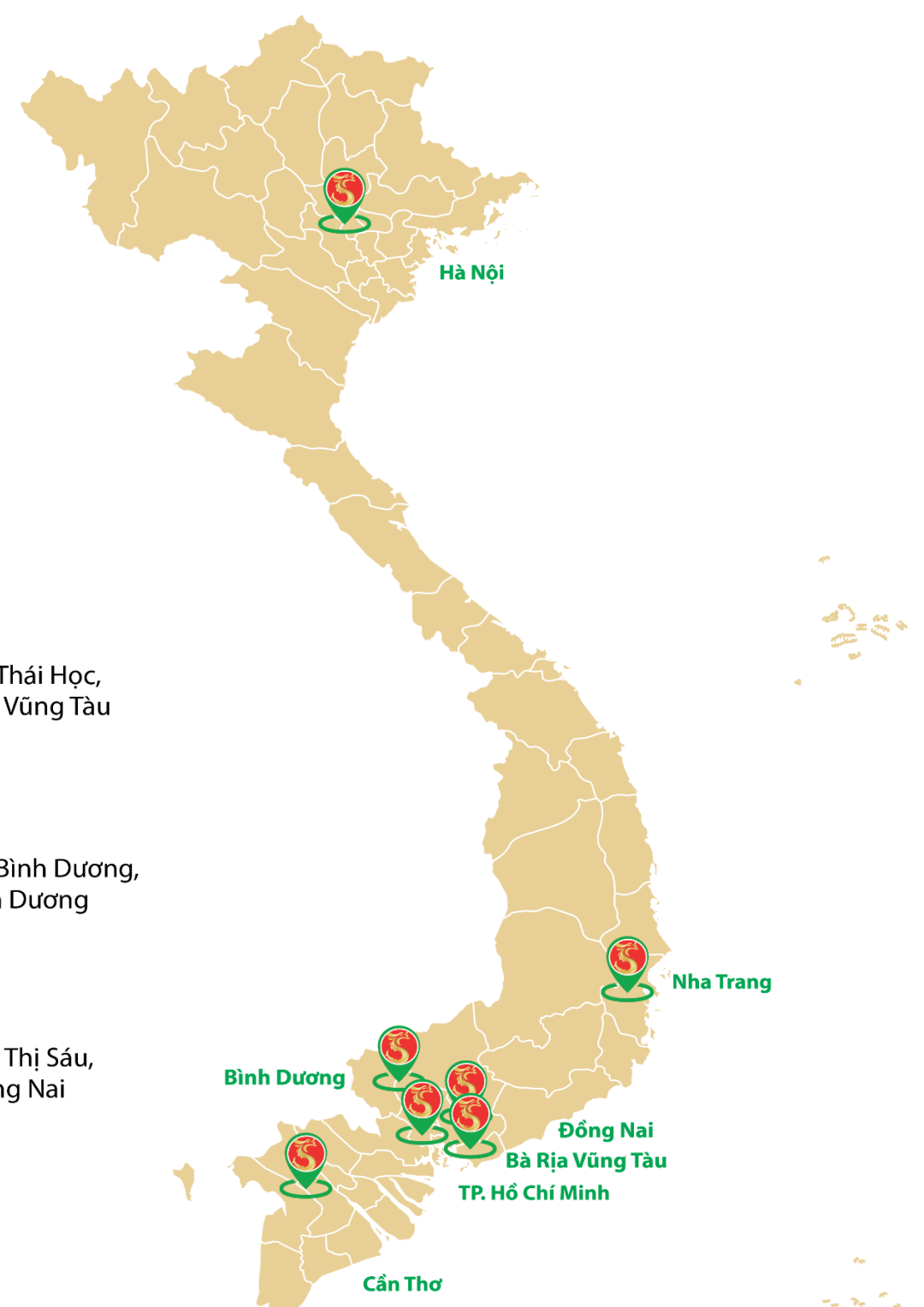
Tầng 3 Becamex Tower, số 230 Đại lộ Bình Dương,
P. Phú Hòa, TP. Thủ Dầu Một, tỉnh Bình Dương

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