

DUY TRÌ SẮC XANH

Ngày 09/12/2025



CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

Cổ phiếu GDA

NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Cập nhật DGW



THỊ TRƯỜNG VÀ CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Thị trường tiếp tục chiều hướng tăng điểm nhưng trạng thái thận trọng vẫn duy trì ở nhiều nhóm cổ phiếu. Thanh khoản khá tương đồng so với phiên trước, cho thấy dòng tiền vẫn có động thái thận trọng khi thị trường tiếp tục tăng điểm.
- Phản ứng thận trọng tại vùng cản 1.750 – 1.770 điểm có thể sẽ gây áp lực giảm co hoặc lùi bước cho thị trường trong phiên giao dịch tiếp theo. Tuy nhiên, dự kiến thị trường sẽ tiếp tục được hỗ trợ khi lùi bước và hồi phục trở lại nhờ tác động hỗ trợ từ xu hướng hồi phục được xác lập từ ngày 12/11/2025. Đồng thời tác động hỗ trợ này cũng có thể giúp thị trường duy trì khả năng nở rộng nhịp tăng ngắn hạn.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- Quý Nhà đầu tư có thể kỳ vọng khả năng được hỗ trợ khi thị trường lùi bước và quan sát diễn biến cung cầu tại vùng cản để đánh giá trạng thái thị trường.
- Tạm thời, nhà đầu tư có thể cân nhắc những đợt hồi phục để chốt lời ngắn hạn.
- Ở chiều mua, nhà đầu tư có thể tiếp tục khai thác cơ hội ngắn hạn tại các cổ phiếu đang có chuyển biến tốt từ vùng hỗ trợ hoặc đang có mô hình tăng giá tốt.

TÍN HIỆU KỸ THUẬT VN-INDEX

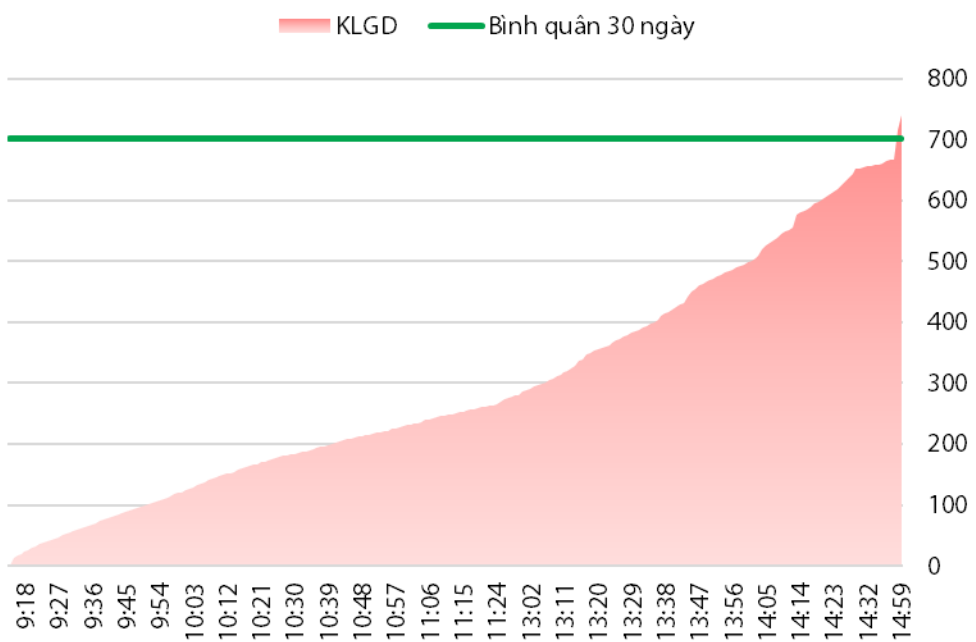
XU HƯỚNG: TĂNG



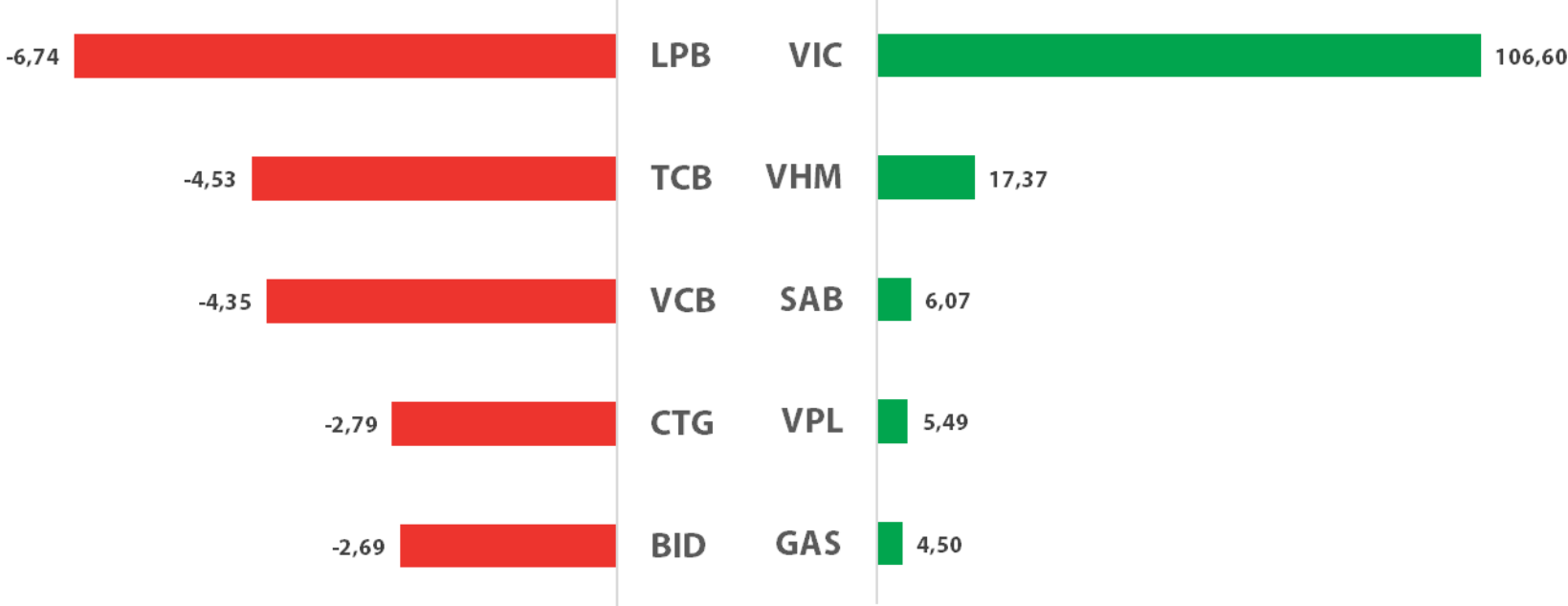
TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

Ngày 08/12/2025

KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH (TRIỆU CỔ)



TOP CỔ PHIẾU ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)



TOP NGÀNH ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)



CTCP Tôn Đông Á

GDA

Upcom

GIÁ MỤC TIÊU

21.000 VNĐ

Khuyến nghị giao dịch – MUA

Giá khuyến nghị (09/12/2025) (*)

16.600 – 17.100

Giá mục tiêu ngắn hạn 1

18.500

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

▲ 8,2% - 11,4%

Giá mục tiêu ngắn hạn 2

21.000

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

▲ 22,8% - 26,5%

Giá cắt lỗ

15.900

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

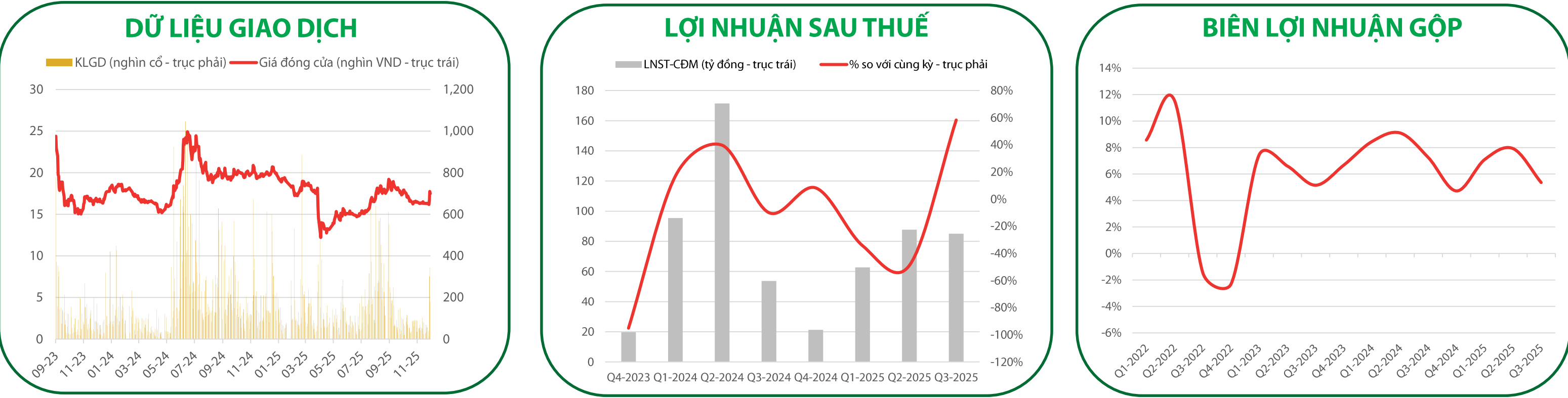
THÔNG TIN CỔ PHIẾU

Ngành	Tài nguyên Cơ bản
Vốn hoá (tỷ đồng)	2.604
SLCP đang lưu hành (triệu CP)	149
Khối lượng BQ 3 Tháng (nghìn CP)	81
Giá trị GDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	1
Vốn sở hữu NĐTNN còn lại (%)	30,72
Biến động giá 52 tuần (nghìn đồng)	12,191 – 20,704

LUẬN ĐIỂM CƠ BẢN

- Trong quý 3 năm 2025, GDA ghi nhận doanh thu đạt 3.680 tỷ đồng, giảm 29% so với cùng kỳ năm trước và giảm 14% so với quý trước. Lợi nhuận gộp của công ty đạt 197 tỷ đồng, giảm mạnh 47% svck năm trước và giảm 42% so với quý trước. Biên lợi nhuận gộp giảm xuống còn 5,4%, thấp hơn so với ước tính do công ty không hoàn nhập dự phòng hàng tồn kho, trong khi tập trung bán hàng tại thị trường nội địa, nơi có biên lợi nhuận ổn định. Một điểm sáng trong báo cáo là chi phí bán hàng và quản lý doanh nghiệp giảm mạnh xuống còn 97 tỷ đồng, giảm 53% so với quý trước, với tỷ lệ chi phí SG&A/doanh thu chỉ đạt 2,6%, thấp hơn nhiều so với các quý trước. Điều này phản ánh sự hiệu quả trong việc tối ưu hóa chi phí và chiến lược tập trung vào các đơn hàng nội địa quy mô lớn. Về lợi nhuận sau thuế, GDA đạt 85 tỷ đồng trong quý 3, tăng 58% svck năm trước nhưng giảm 3% so với quý trước. Điều này phù hợp với kỳ vọng nhờ vào chiến lược tối ưu hóa chi phí, mặc dù doanh thu và lợi nhuận gộp có sự sụt giảm. Sản lượng bán hàng trong quý 3 đạt 189.000 tấn, giảm 6% so với quý trước, tuy nhiên tỷ trọng sản lượng bán tại thị trường nội địa đã tăng mạnh, lên tới 80%, một mức rất cao so với các doanh nghiệp trong ngành, cho thấy sự thành công của chiến lược nội địa hóa của công ty.
- Trong dài hạn, GDA tiếp tục triển khai các dự án quan trọng như nhà máy Phú Mỹ, với công suất dự kiến 1,2 triệu tấn/năm. Giai đoạn 1 của dự án sẽ sản xuất 300.000 tấn/năm và có thể mở rộng thêm các sản phẩm thép cho ngành công nghiệp. Nhà máy dự kiến đi vào hoạt động từ năm 2027, đóng góp vào doanh thu của công ty. Ngoài ra, GDA đã nộp hồ sơ niêm yết trên HOSE, và nếu kịp thời, cổ phiếu của công ty có thể được giao dịch trên HOSE vào quý 1 năm 2026, giúp tăng cường sự nhận diện và thu hút sự chú ý từ các nhà đầu tư.

CHỈ TIÊU TÀI CHÍNH QUAN TRỌNG



GÓC NHÌN KỸ THUẬT

- GDA có dao động thăm dò kéo dài quanh đường MA(200), vùng quanh 16,4. Dao động này đã giúp GDA trung hòa xu hướng điều chỉnh bắt đầu từ đầu tháng 9/2025, và tạo nền giá tích lũy. Đồng thời tín hiệu bứt phá trong ngày 03/12/2025 và 04/12/2025 đã củng cố khả năng kết thúc xu hướng điều chỉnh cho GDA. Hiện tại, GDA đang trong diễn biến lùi bước để kiểm tra lại tín hiệu bứt phá này. Với các tín hiệu đảo chiều đã có, dự kiến GDA sẽ sớm chấm dứt nhịp lùi bước và quay lại sóng tăng trong thời gian tới.
- Hỗ trợ: 16.500 VNĐ.
- Kháng cự: 21.000 VNĐ.



Cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật
MBB Tăng	Hỗ trợ 23,7 Giá hiện tại 25,3 Kháng cự 27,85 ➤ MBB đang cho thấy tín hiệu tái cân bằng tích cực khi trở lại trên vùng hỗ trợ gần 24,5 – nơi hội tụ của MA(50), MA(100) và khoảng trống tăng giá ngày 04/12/2025; nhịp phục hồi này đồng thời cho thấy cổ phiếu đã hấp thụ tốt lượng hàng về từ phiên bùng nổ. Kỳ vọng với điểm tựa vững chắc quanh 24,5, MBB sẽ tiếp tục mở rộng xu hướng tăng và hướng đến mục tiêu kế tiếp tại 27,85. 
PLX Sideway	Hỗ trợ 35,0 Giá hiện tại 36,05 Kháng cự 36,3 ➤ Với điểm tựa từ MA(20), PLX đã ghi nhận phiên tăng mạnh nhất sau nhiều tháng suy yếu. Phổ nền mở rộng cùng thanh khoản bùng nổ cho thấy nỗ lực rõ rệt của dòng tiền trong việc đưa giá tiếp cận vùng kháng cự MA(200). Dù chưa thể bứt phá qua cản này, nhưng những diễn biến hiện tại phản ánh sự cải thiện tích cực của dòng tiền và cho thấy xu hướng giảm dài hạn đã có tín hiệu đảo chiều. Kỳ vọng MA(20) sẽ tiếp tục đóng vai trò hỗ trợ quan trọng trong quá trình PLX thiết lập lại xu hướng tăng trong thời gian tới. 

GÓC NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

DGW – Quá trình “tre già măng mọc” tăng tốc trong 2026

(Hưng Nguyễn – hung.nb@vdsc.com.vn)

- KQKD DGW Q3-2025 cao hơn kỳ vọng chuyên viên với doanh thu thuần 7.391 tỷ đồng (+18,7% YoY), LNST Cty Mẹ 169 tỷ đồng (+39,2% YoY), nhờ ghi nhận khoản thu nhập một lần đột biến 18 tỷ đồng đi kèm tăng trưởng tốt của các ngành hàng MTXT & MTB (30,4% YoY), đặc biệt bộ đôi TBVP – thiết bị IoTs, máy chủ AI (+42,7% YoY) và TBGD (+94,1% YoY).
- Nhờ các bối cảnh tích cực từ tất cả mảng kinh doanh đã trình bày đi kèm chuyển định giá sang năm 2026 từ thời điểm này, chúng tôi nâng giá mục tiêu DGW lên **51.000 đồng/cổ phiếu**, dựa trên hai phương pháp DCF trong dài hạn và PE trong ngắn hạn với tỷ trọng 40:60. Qua đó, chúng tôi khuyến nghị **MUA** cho DGW.

Bảng KQKD của DGW ở Q3-2025

Đơn vị: Tỷ đồng	Q3-2025	Q2-2025	+/- (qoq)	Q3-2024	+/- (yoy)	9T-2025	+/- (yoy)
Doanh thu thuần	7.391	5.731	28,9%	6.226	18,7%	18.641	14,9%
Lợi nhuận gộp	651	487	33,5%	602	8,1%	1.619	11,3%
CPBH&QLDN	-465	-432	7,4%	-494	-6,0%	-1.189	7,3%
Lợi nhuận từ CTLKLD	0	1	-83,6%	0	-189,8%	1	-851,3%
Lợi nhuận tài chính ròng	-8	85	-109,7%	48	-117,3%	24	-44,8%
Lợi nhuận khác	15	6	139,3%	-7	-314,6%	23	-348,6%
LNST-Cty Mẹ	166	116	43,8%	122	36,7%	388	28,0%
Biên LN gộp	8,8%	8,5%	+30bps	9,7%	-87bps	8,7%	-29bps
CPBH&QLDN/D,thu thuần	6,3%	7,5%	-126bps	7,9%	-165bps	6,4%	-45bps
Biên LN ròng	2,3%	2,0%	+23bps	2,0%	+30bps	2,1%	21bps
Doanh thu theo mảng (tỷ đồng)	Q3-2025	Q2-2025	+/- (qoq)	Q3-2024	+/- (yoy)	9T-2025	+/- (yoy)
Máy tính xách tay & máy tính bảng	3.166	1.832	72,8%	2.428	30,4%	6.389	24,4%
Điện thoại di động	1.953	1.959	-0,3%	2.230	-12,4%	6.147	-10,4%
Thiết bị văn phòng	1.643	1.368	20,1%	1.151	42,7%	4.284	48,3%
Thiết bị IoTs	416	348	19,5%	288	44,6%	1.082	60,7%
Máy chủ (server)	852	714	19,3%	538	58,4%	2.214	59,4%
Thiết bị bảo hộ lao động	134	135	-0,7%	109	22,4%	373	-20,0%
Khác	241	171	40,9%	216	11,6%	615	25,5%
Thiết bị gia dụng	427	346	23,4%	220	94,1%	1.174	97,0%
Hàng tiêu dùng	171	162	5,6%	197	-13,2%	553	0,4%

Nguồn: DGW, 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 (*)
05/12	VIB	18,35	18,70	19,70	21,50	17,80		-1,9%		0,9%
04/12	MSN	77,90	80,00	87,00	94,00	75,70		-2,6%		1,3%
02/12	SHB	16,60	16,90	18,00	19,40	15,90		-1,8%		3,1%
28/11	DPR	37,55	39,00	42,00	45,50	37,40		-3,7%		4,1%
25/11	VHC	56,10	57,70	62,00	65,00	55,30		-2,8%		5,1%
21/11	PVS	31,80	31,50	34,58	38,32	29,81		1,0%		5,9%
20/11	TTN	18,30	17,90	19,40	21,30	16,60		2,2%		6,4%
19/11	ACB	24,20	24,90	26,70	28,00	24,40	24,40	-2,0%	Đóng (25/11)	0,0%
18/11	MSN	77,90	79,00	86,00	93,00	75,70		-1,4%		6,0%
17/11	BID	37,50	38,40	40,80	44,00	35,90		-2,3%		7,2%
14/11	GEG	14,30	15,20	16,30	18,00	14,40	14,40	-5,3%	Đóng (25/11)	1,8%
13/11	HPG	26,75	26,80	28,50	30,50	25,80		-0,2%		7,5%
Hiệu quả Trung bình (QTD)								-2,1%		1,0%

(*) 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
01/12/2025	Công bố chỉ số quản lý thu mua (PMI)
05/12/2025	Công bố cơ cấu danh mục (FTSE ETF)
06/12/2025	Công bố số liệu kinh tế Việt Nam tháng 11
12/12/2025	Công bố cơ cấu danh mục (VNM ETF)
18/12/2025	Đáo hạn HĐTL tháng 12 (VN30F2512)
19/12/2025	Quỹ ETF liên quan FTSE ETF & VNM ETF hoàn tất cơ cấu danh mục

Sự kiện thế giới

Thời gian	Quốc gia	Sự kiện
26/11/2025	Mỹ	GDP sơ bộ (Prelim GDP)
26/11/2025	Mỹ	Chỉ số giá PCE
27/11/2025	Châu Âu	ECB họp chính sách tiền tệ
01/12/2025	Anh	Chỉ số quản lý thu mua (PMI)
01/12/2025	Châu Âu	Chỉ số quản lý thu mua (PMI)
01/12/2025	Mỹ	Chỉ số quản lý thu mua (PMI)
02/12/2025	Mỹ	Báo cáo việc làm (JOLTs)
05/12/2025	Mỹ	Báo cáo Nonfarm Payroll
05/12/2025	Mỹ	Chỉ số độ nhạy tiêu dùng (Đại học Michigan)
05/12/2025	Mỹ	Chỉ số lạm phát kỳ vọng (Đại học Michigan)
09/12/2025	Trung Quốc	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
10/12/2025	Mỹ	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
11/12/2025	Mỹ	Cuộc họp FOMC
11/12/2025	Mỹ	Chỉ số giá sản xuất (PPI)
16/12/2025	Anh	Chỉ số trợ cấp thất nghiệp
17/12/2025	Anh	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
17/12/2025	Châu Âu	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
17/12/2025	Mỹ	Doanh số bán lẻ
18/12/2025	Anh	Tóm tắt Quyết định Chính sách tiền tệ của BOE
18/12/2025	Châu Âu	ECB họp chính sách tiền tệ
19/12/2025	Anh	Doanh số bán lẻ
19/12/2025	Mỹ	GDP (Final GDP)
19/12/2025	Mỹ	Chỉ số giá PCE
19/12/2025	Trung Quốc	Cống bố lãi suất cho vay cơ bản của Trung Quốc
20/12/2025	Mỹ	Công bố biên bản họp FOMC
22/12/2025	Anh	GDP tại Anh

SMART
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 tài sản phân bổ phi rủi ro:
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
GEG – Tiềm năng tăng trưởng đến từ mở rộng công suất NLTT	26/11/2025	Mua – 1 năm	19.600
BMP – Động lực kép từ nhu cầu xây dựng và giá hạt nhựa đầu vào thấp	18/11/2025	Tích lũy – 1 năm	168.100
PVT – Vượt qua giai đoạn đáy 2025, hướng tới sự phục hồi từ 2026	03/11/2025	Mua – 1 năm	36.300
VCB – Vững vàng vị thế dẫn đầu	17/10/2025	Quan sát – 1 năm	n/a
HDG – Trở lại quỹ đạo phát triển dự án	14/10/2025	Tích lũy – 1 năm	48.000
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

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, Phường Bến Thành, Thành phố Hồ Chí Minh

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, Phường Kim Liên, Thành phố Hà Nội

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

CHI NHÁNH NHA TRANG

Tầng 7, Tòa nhà Sacombank, 76 Quang Trung, Phường Nha Trang, Tỉnh 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, Phường Ninh Kiều, Thành phố Cần Thơ

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

CHI NHÁNH VŨNG TÀU

Tầng 2 Tòa nhà VCCI Building, 155 đường Nguyễn Thái Học, Phường Tam Thẳng, Thành phố Hồ Chí Minh

T (+84) 25 4777 2006

CHI NHÁNH BÌNH DƯƠNG

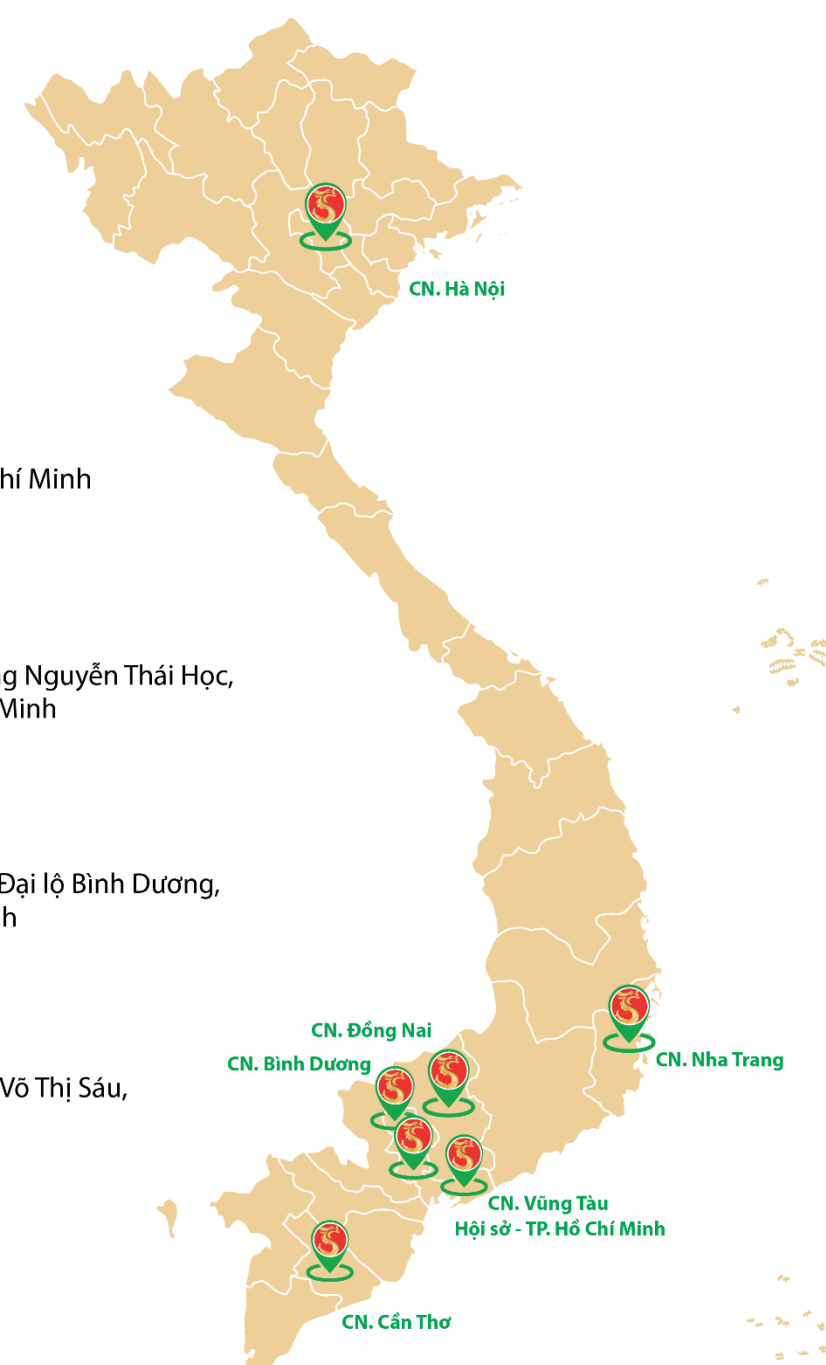
Tầng 3 Tòa nhà Becamex Tower, số 230 Đại lộ Bình Dương, Phường Phú Lợi, Thành phố Hồ Chí Minh

T (+84) 27 4777 2006

CHI NHÁNH ĐỒNG NAI

Tầng 8 Tòa nhà TTC Plaza, 53-55 đường Võ Thị Sáu, Phường Trần Biên, Tỉnh Đồng Nai

T (+84) 25 1777 2006



VIET DRAGON SECURITIES CORPORATION

Floor 1-8, Viet Dragon Tower, 141 Nguyen Du, Ben Thanh Ward, HCMC

T + 84 28 6299 2006

F (+ 84) 28 6291 7986

W www.vdsc.com.vn