

ÁP SÁT MỐC 1.400 ĐIỂM

Ngày 07/07/2025



CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

Cổ phiếu MWG

NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Cập nhật FRT

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 kết phiên với mức cao mới, cho thấy xu hướng tăng vẫn đang được củng cố. Mặc dù thanh khoản sụt giảm so với phiên trước, nhưng vẫn duy trì trên mức trung bình, phản ánh dòng tiền vẫn đang đóng vai trò nâng đỡ thị trường.
- Kết quả tích cực này đã xóa đi phần nào những lo ngại xuất hiện trong phiên rung lắc mạnh trước đó do ảnh hưởng từ thông tin thuế quan, đồng thời tiếp tục củng cố kỳ vọng về xu hướng hướng tới mốc 1.400 điểm trong tuần tiếp theo.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- Quý Nhà đầu tư có thể tiếp tục duy trì nắm giữ các cổ phiếu vẫn đang bảo toàn xu hướng tăng (trên MA20), bất chấp những biến động của thị trường chung trong một vài phiên gần đây.
- Đối với các vị thế mua mới, Nhà đầu tư có thể cân nhắc giải ngân tại các vùng giá hợp lý đối với những cổ phiếu đang có mô hình tiếp diễn tích cực, hoặc đang điều chỉnh nhanh về các vùng hỗ trợ mạnh.

TÍN HIỆU KỸ THUẬT VN-INDEX

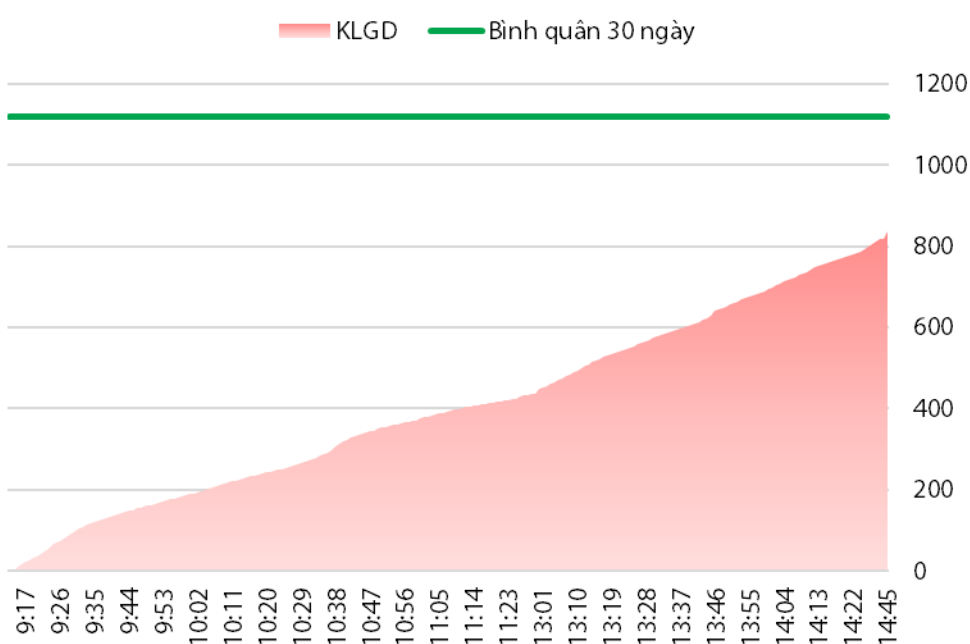
XU HƯỚNG: TĂNG



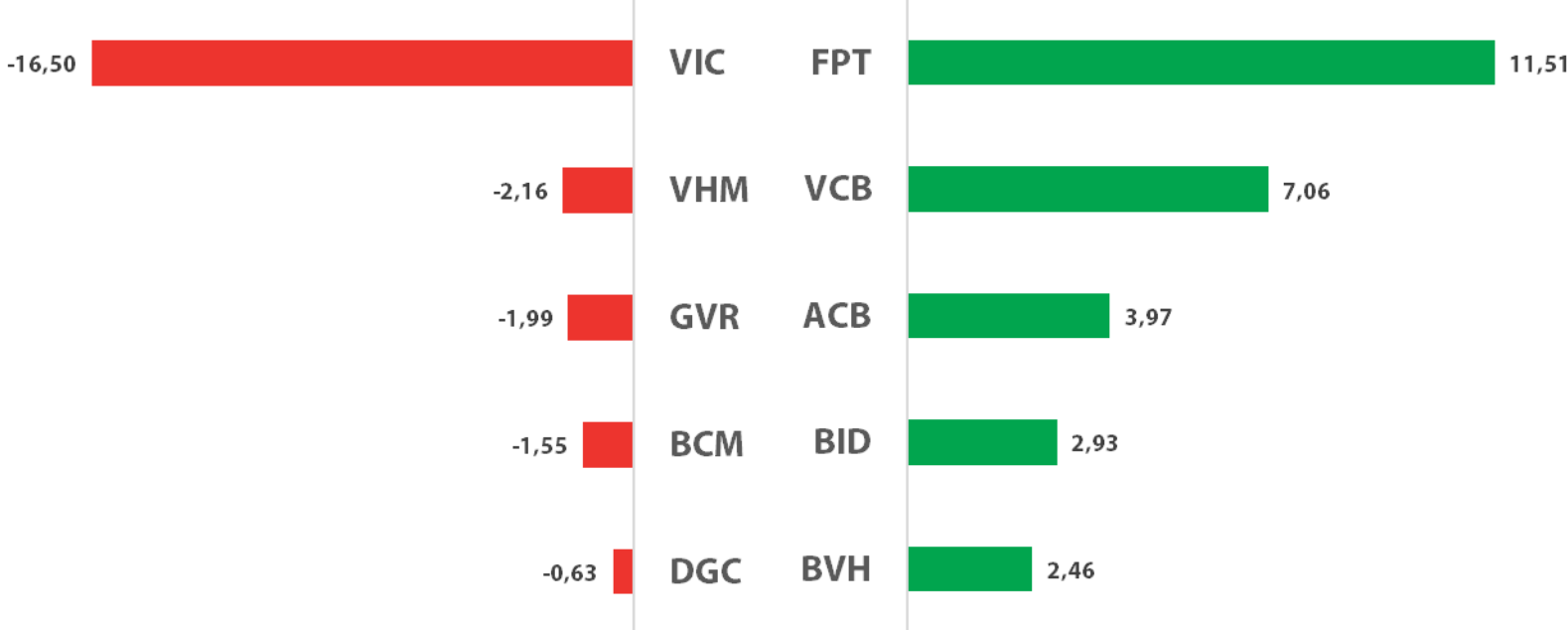
TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

Ngày 04/07/2025

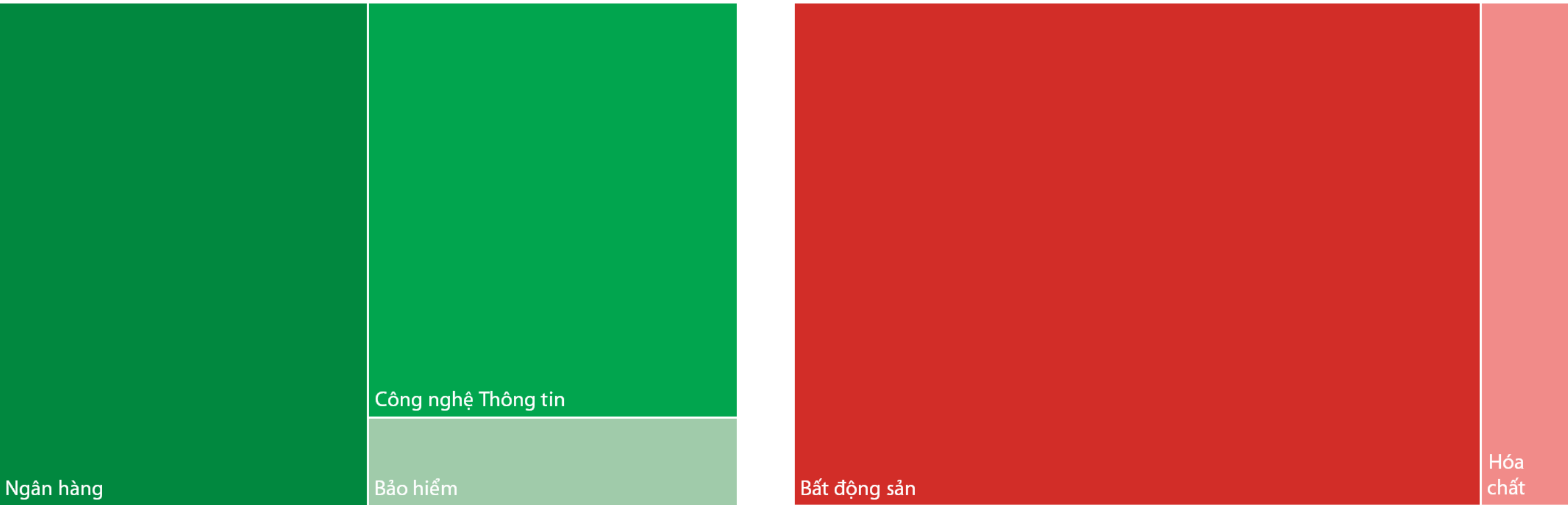
KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH (TRIỆU CỔ)



TOP CỔ PHIẾU ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)



TOP NGÀNH ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)



CTCP Đầu tư Thế giới Di động

MWGHsx

GIÁ MỤC TIÊU

74.000 VNĐ

Khuyến nghị giao dịch – MUA

Giá khuyến nghị (07/07/2025) (*)

65.500 – 66.500

Giá mục tiêu ngắn hạn 1

70.000

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

▲ 5,3% - 6,9%

Giá mục tiêu ngắn hạn 2

74.000

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

▲ 11,3% - 13%

Giá cắt lỗ

63.800

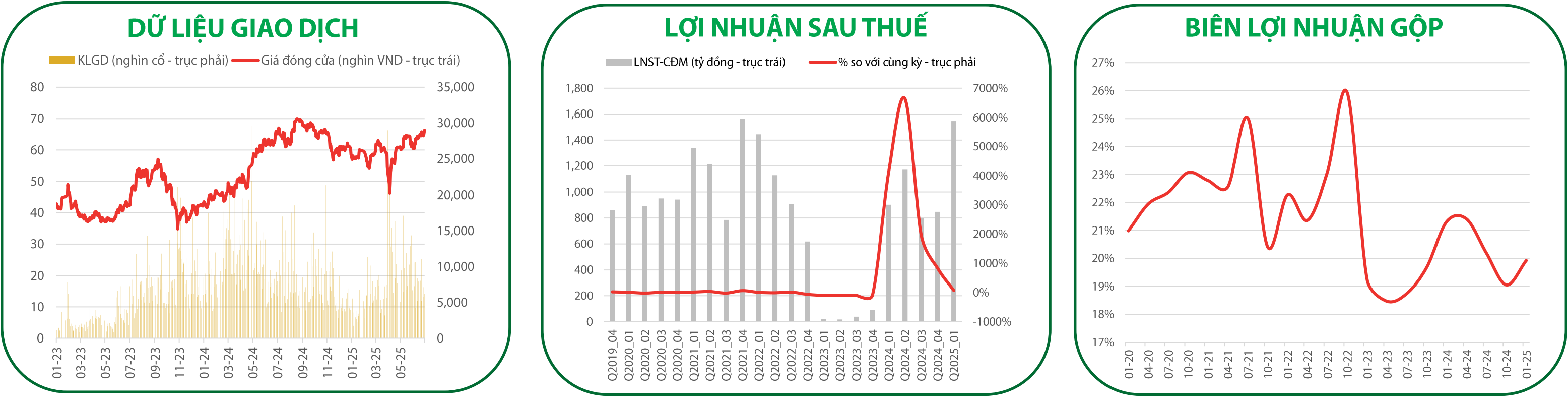
(* Khuyến nghị được lập trước phiên giao dịch cùng Ngày Khuyến nghị)

THÔNG TIN CỔ PHIẾU	
Ngành	Bán lẻ
Vốn hoá (tỷ đồng)	95.814
SLCP đang lưu hành (triệu CP)	1.479
Khối lượng BQ 3 Tháng (nghìn CP)	8.843
Giá trị GDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	529
Vốn sở hữu NĐTNN còn lại (%)	0,67
Biến động giá 52 tuần (nghìn đồng)	46,250 – 70,000

LUẬN ĐIỂM CƠ BẢN

- Doanh thu tháng 5/2025 MWG đạt 12.594 tỷ đồng, tăng 12,4% so với cùng kỳ, cho thấy đà tăng trưởng ổn định bất chấp môi trường cạnh tranh ngày càng khốc liệt. Mạng bán lẻ điện tử tiếp tục thể hiện sức bật mạnh mẽ, với doanh thu TGDĐ đạt 2.711 tỷ đồng (+22,7% YoY) và ĐMX đạt 5.666 tỷ đồng (+8,5% YoY) khi MWG duy trì vị thế thị phần hàng đầu với dịch vụ khách hàng vượt trội, chiến lược hợp tác khác biệt với nhà cung cấp, cùng khả năng tận dụng.
- Mạng bách hóa (chuỗi BHX) ghi nhận doanh thu 3.879 tỷ đồng, tăng 12,7% YoY nhờ mở rộng hệ thống với 51 cửa hàng mới trong tháng 5, nâng tổng số cửa hàng mở mới từ đầu năm lên 410 – chính thức vượt kế hoạch cả năm. Tuy nhiên, khoảng 50% số cửa hàng mới mở tập trung tại khu vực miền Trung – nơi có mật độ dân cư thấp và thời tiết mưa đến sớm – khiến doanh thu trung bình mỗi cửa hàng chỉ đạt 1,78 tỷ đồng/tháng, giảm 12,2% YoY và chưa thể quay lại mốc kỳ vọng 2,0 tỷ đồng/tháng. Việc mở rộng mạnh mẽ trong quý 2/2025 trong khi hiệu suất vận hành của các cửa hàng BHX chưa phục hồi khiến lợi nhuận quý này của MWG dự kiến vẫn sẽ phụ thuộc lớn vào các chuỗi điện tử và hoạt động đầu tư tài chính.
- Trong trung hạn, chúng tôi thấy điểm tích cực sau (1) MWG dần thay đổi chiến lược cạnh tranh trong ngành CNTT-TT và điện máy, giúp tiềm năng gia tăng thị phần từ mức cao, được chứng minh một phần ở KQKD Q1-2025, (2) MWG tiết giảm chi phí vận hành hiện có, kể cả chi phí khấu hao, giúp MWG mở rộng biên lợi nhuận tốt khi lợi thế quy mô dần phát huy từ việc tăng thị phần.

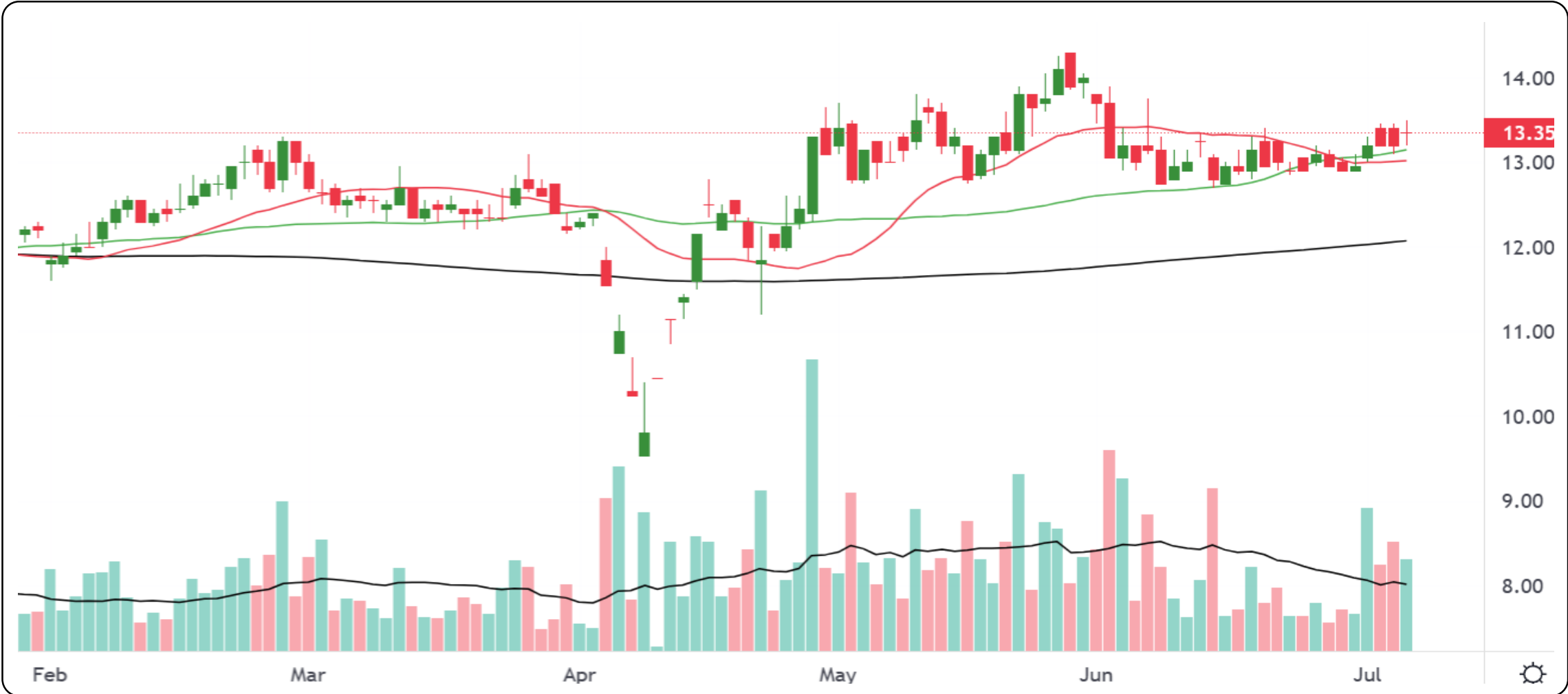
CHỈ TIÊU TÀI CHÍNH QUAN TRỌNG



GÓC NHÌN KỸ THUẬT

- Sau khi trở lại trên đường MA(20), MWG tiến đến vùng cản 65,5 và liên tục thử thách vùng này. Động lực hỗ trợ của dòng tiền được duy trì trong quá trình thử thách này, đặc biệt là tín hiệu khởi sắc trong phiên 03/07 và 04/07/2025. MWG đang có động thái dần vượt qua vùng cản 65,5 với trạng thái nguồn cung hạ nhiệt. Các tín hiệu này có thể tạo động lực để MWG nói rộng xu thế tăng trong thời gian tới.
- Hỗ trợ : 64.500 VNĐ.
- Kháng cự : 74.000 VNĐ.



Cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật
HAG Tăng	Hỗ trợ 12,7 Giá hiện tại 13,35 Kháng cự 14,3 Mặc dù chịu sức ép trong những phiên gần đây, HAG vẫn duy trì biến động phía trên đường MA20 và MA50, cho thấy đà tăng ngắn hạn vẫn đang được giữ vững. Đồng thời, thanh khoản trong các phiên gần đây liên tục duy trì trên mức trung bình 20 phiên và vượt trội so với vùng nền 12,8 trước đó, cho thấy dòng tiền đang có xu hướng quay trở lại với cổ phiếu. Với phản ứng tích cực này, HAG đang có cơ hội hướng về vùng mục tiêu tiếp theo quanh 14,3. 
TLG Tăng	Hỗ trợ 51,0 Giá hiện tại 55,7 Kháng cự 60,0 Tuy tiếp tục chịu áp lực cung khá lớn kể từ khi trở lại trên đường MA200 ngày, nhưng TLG vẫn thành công bảo toàn được thành quả vượt cản. Hình ảnh bóng nến dưới dài cho thấy dòng tiền nâng đỡ đã sớm quay trở lại ngay tại đường MA trên. Với kết quả tích cực, xu hướng tăng của TLG vẫn được duy trì và cổ phiếu đang có cơ hội hướng về mục tiêu quanh vùng 60. 

GÓC NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

FRT – Kiên trì với mục tiêu xây dựng “hệ sinh thái sức khỏe” với một số lợi thế nhất định

(Lan Anh Trần – anh.tn@vdsc.com.vn)

- Thị trường bán lẻ dược phẩm tại Việt Nam vẫn còn nhiều dư địa và Long Châu vẫn là chìa khóa tăng trưởng của FRT trong thời gian tới với số lượng nhà thuốc mở mới vượt kế hoạch và doanh thu trên mỗi cửa hàng tăng 5% so với năm trước.
- Chiến lược tăng chi tiêu để mở rộng thị phần với chính sách miễn phí giao hàng của Long Châu góp phần tích cực vào việc gia tăng nhận diện thương hiệu, mở rộng tệp khách hàng và thúc đẩy tăng trưởng doanh thu toàn hệ thống.
- FPT Long Châu định hướng tập trung mở rộng độ phủ dịch vụ tiêm chủng. Chiến lược hiện tại chưa đặt trọng tâm vào việc giành thị phần, mà ưu tiên hoàn thiện hệ thống vận hành, chuẩn hóa quy trình và từng bước xây dựng nền tảng vững chắc cho tăng trưởng bền vững trong tương lai.
- Chúng tôi đánh giá cao tiềm năng của chuỗi TTTC Long Châu trong dài hạn dựa trên một số lợi thế nhất định về ứng dụng công nghệ, mức độ dễ tiếp cận và giá thành cạnh tranh.

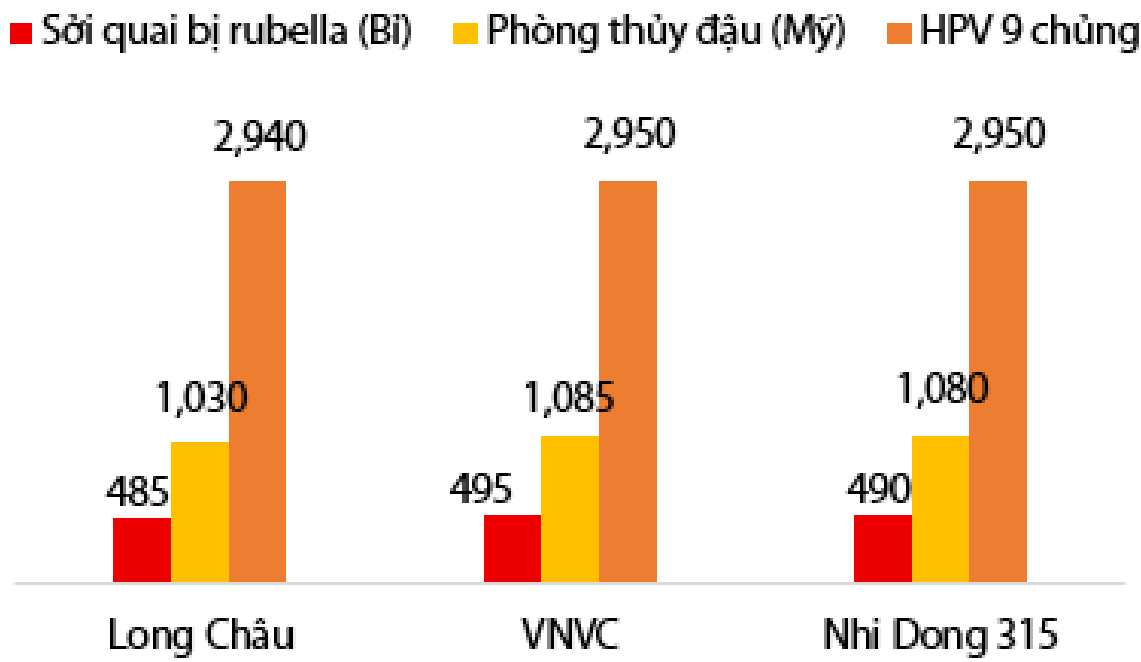
(1) Ứng dụng công nghệ trong xử lý và bảo quản (*)

Đảm bảo nguồn cung ổn định tại các điểm tiêm chủng
Đánh giá nhanh và điều phối vắc-xin từ điểm tiêm chủng gần nhất trong mạng lưới

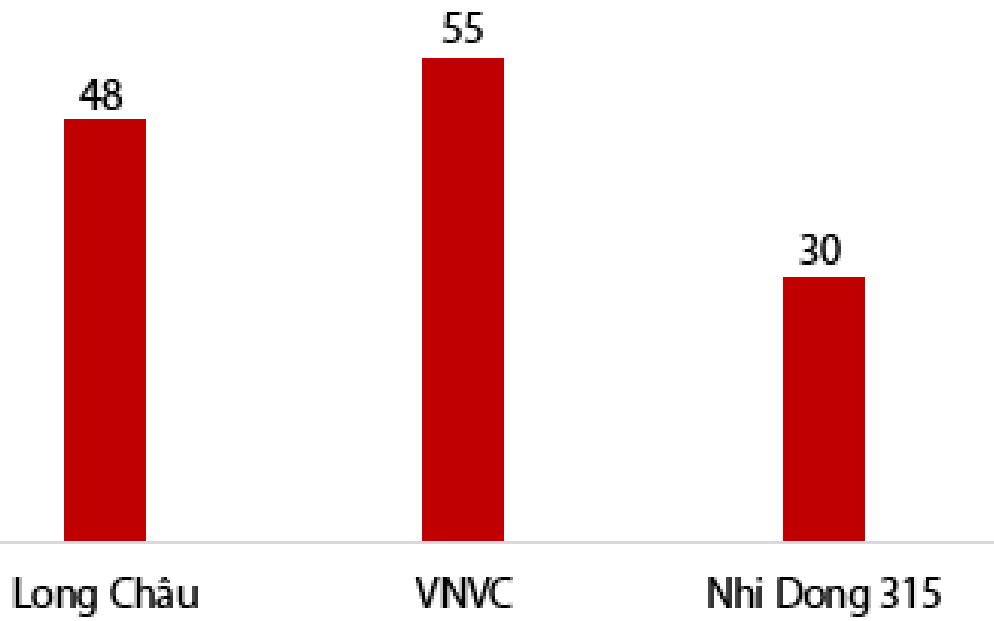
(2) Độ phủ: dễ tiếp cận nhờ mạng lưới rộng

Tận dụng lợi thế mạng lưới của chuỗi nhà thuốc Long Châu với hơn 2000 điểm bán
Xây dựng chuỗi với 3 mô hình: Shop-in-shop, side-by-side và TTTC độc lập

(3) Giá vaccine thường thấp hơn 2-4% ('000 đồng)



(4) Số lượng SKUs vaccine gần như “bắt kịp” VNVC



Nguồn: FRT, CTCK Rồng Việt, cập nhật ngày 30/6/2025

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 (*)
03/07	VPB	18,75	18,50	20,00	22,00	17,40		1,4%		0,2%
02/07	MBB	26,00	26,05	28,00	30,00	24,80		-0,2%		0,7%
01/07	VNM	57,80	57,30	60,00	64,00	54,30		0,9%		0,8%
27/06	HCM	23,50	21,00	22,20	23,90	19,90	23,20	10,5%	Đóng (03/07)	1,2%
26/06	MIG	17,30	16,90	18,50	20,00	16,10		2,4%		1,5%
25/06	DBC	34,60	31,60	34,00	37,00	29,70		9,5%		1,5%
24/06	GEG	16,30	16,50	17,50	19,50	15,70		-1,2%		2,1%
20/06	SSI	25,90	23,90	25,30	27,30	22,70		8,4%		2,6%
19/06	MSB	12,15	12,00	13,00	14,20	11,30		1,3%		3,0%
18/06	VLB	46,70	47,50	52,00	55,00	44,90		-1,7%		2,9%
17/06	ACB	21,85	21,20	23,00	24,80	20,40		3,1%		3,7%
13/06	MBB	26,00	24,50	26,00	28,00	23,40		6,1%		4,8%
Hiệu quả Trung bình (QTD)								7,9%		4,9%

(*) 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
*MSCI đánh giá phân loại TTCK trong tháng 06	
01/07/2025	Công bố chỉ số quản lý thu mua (PMI)
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
26/06/2025	Mỹ	GDP chính thức (Final GDP)
27/06/2025	Mỹ	Chỉ số giá PCE
01/07/2025	Anh	Chỉ số quản lý thu mua (PMI)
01/07/2025	Châu Âu	Chỉ số quản lý thu mua (PMI)
01/07/2025	Mỹ	Chỉ số quản lý thu mua (PMI)
01/07/2025	Trung Quốc	Chỉ số quản lý thu mua (PMI)
01/07/2025	Mỹ	Báo cáo việc làm (JOLTs)
03/07/2025	EU	ECB công bố chính sách tiền tệ
03/07/2025	Mỹ	Báo cáo Nonfarm Payroll
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	Cống 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





Cập nhật Danh mục đầu tư

SMART PORTFOLIO

DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ

Thước kẻ chỉ phân tích đầu tư

smartDragon

XEM CHI TIẾT

Những con đường tài chính tương lai



TIN TỨC RỒNG VIỆT

BÁO CÁO CÔNG TY (5 báo cáo phát hành gần nhất)	Ngày phát hành	Khuyến nghị	Giá mục tiêu
FMC – Kỳ vọng vượt qua giông bão	04/07/2025	Tích lũy – 1 năm	40.500
VPB – Kiểm soát chất lượng tài sản là mấu chốt để cải thiện định giá	03/07/2025	Tích Mua – 1 năm	22.800
DPR – Mảng cao su quý 2 sụt giảm, được bù đắp từ mảng thanh lý cây	01/07/2025	Tích lũy – 1 năm	45.200
PNJ – Duy trì mục tiêu KQKD thận trọng trước thách thức “kép”	01/07/2025	Trung lập – 1 năm	80.000
FRT – Chuỗi bán lẻ hiện đại có thể hưởng lợi nhờ thị trường siết chặt	30/06/2025	Quan sát	
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 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 **W** www.vdsc.com.vn