RONG VIET SECURITIES

BẢN TIN SÁNG

HỒI PHỤC NHẸ

Ngày 11/06/2025

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

Cổ phiếu MSN

NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Cập nhật REE

RONG VIET SECURITIES

01 Thị trường vượt sóng nhờ tiến triển đàm phán thuế quan và động lực chính sách mới

02 Mỹ và Trung ngồi vào bàn đàm phán – Miếng trầu là đầu câu chuyện

03 Việt Nam đạt được những tiến triển rõ rệt khi kết thúc đàm phán vòng 2

04 Tiếp tục thực thi các chính sách cải cách trong nước làm động lực tăng trưởng

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG
HỒI PHỤC NHẸ

THỊ TRƯỜNG VÀ CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Thị trường có diễn biến hồi phục nhưng tạm thời vẫn thận trọng và bị cản tại vùng MA(20), vùng 1.323 điểm, vùng hỗ trợ vừa bị đánh mất trong phiên trước đó. Thanh khoản giảm so với phiên trước, cho thấy nguồn cung hạ nhiệt nhưng dòng tiền hỗ trợ vẫn còn thận trọng.
- Tín hiệu tăng/ giảm điểm đang xen kẽ nên thị trường tạm thời rơi vào trạng thái lưỡng lự. Áp lực giảm điểm trước đó có thể còn tác động không tốt đến thị trường nhưng nhịp giảm hiện tại đang mang tính chất điều chỉnh nên thị trường sẽ nhanh chóng được hỗ trợ và hồi phục trong trường hợp lùi nhanh về vùng hỗ trợ 1.290 – 1.300 điểm.
- Trong trường hợp đà giảm đã được kìm hãm, thì trường cũng cần thêm thời gian tích lũy trước khi có thể trở lại trên đường MA(20).

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- Quý Nhà đầu tư cần chậm lại và quan sát diễn biến cung cầu để đánh giá trạng thái thị trường.
- Nhà đầu tư nên cân nhắc chốt lời ngắn hạn để gặt hái thành quả ngắn hạn và giữ tỷ trọng danh mục ở mức hợp lý.
- Đối với trường hợp mua mới, Nhà đầu tư tạm thời cần thận trọng và chọn lọc kỹ, nên ưu tiên khai thác cơ hội ngắn hạn tại một số cổ phiếu đang có tín hiệu tốt từ vùng hỗ trợ hoặc điều chỉnh nhanh về vùng hỗ trợ tốt.

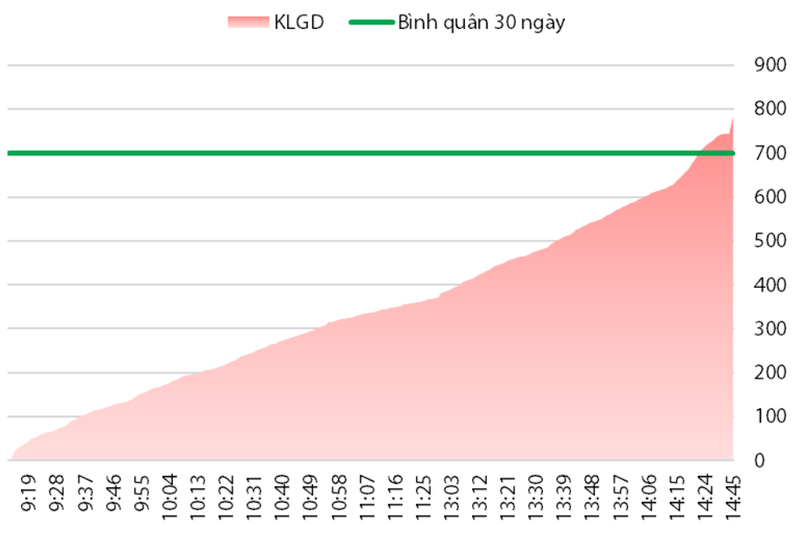
TÍN HIỆU KỸ THUẬT VN-INDEX

XU HƯỚNG: SIDEWAY

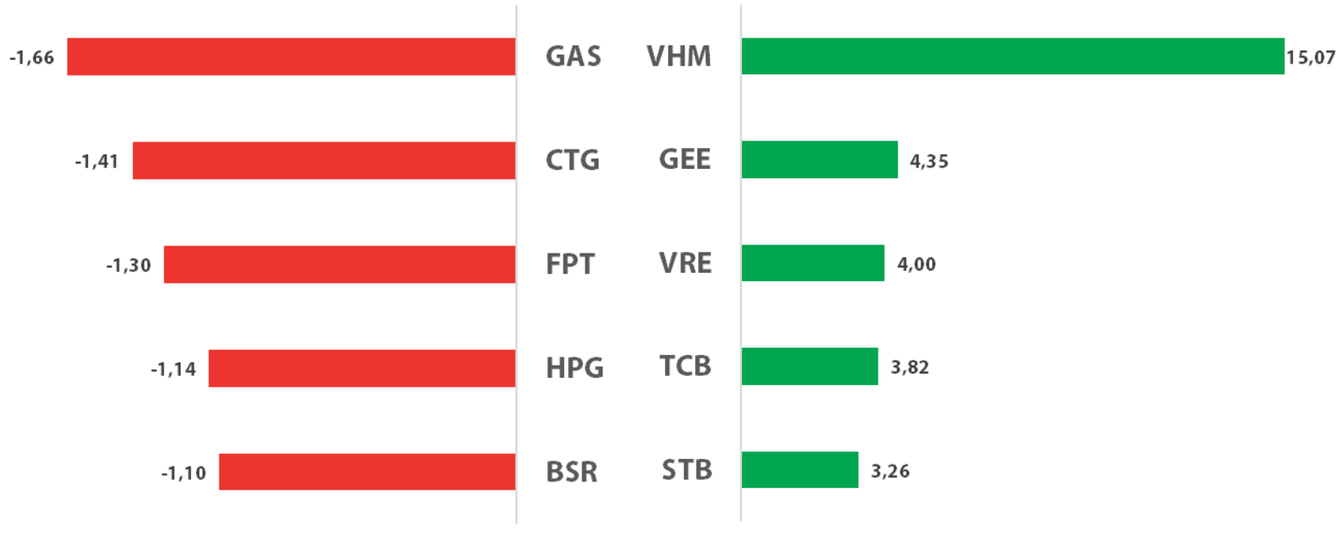
TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

Ngày 10/06/2025

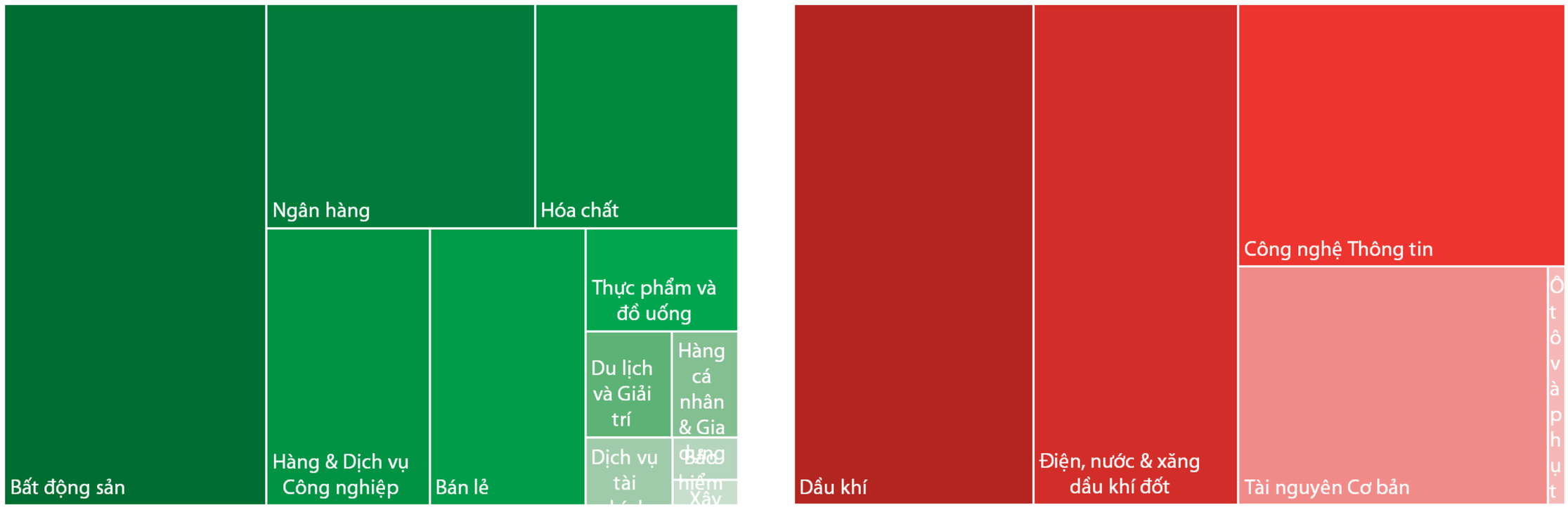
KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH (TRIỆU CỔ)



TOP CỔ PHIẾU ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)



TOP NGÀNH ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)



CTCP Tập đoàn Masan

MSN HSX

GIÁ MỤC TIÊU

78.000 VNĐ

Khuyến nghị giao dịch – MUA

Giá khuyến nghị (11/06/2025) (*)	63.500 – 65.000
Giá mục tiêu ngắn hạn 1	69.000
Lợi nhuận kỳ vọng 1 (tại thời điểm khuyến nghị):	▲ 6,2% - 8,7%
Giá mục tiêu ngắn hạn 2	78.000
Lợi nhuận kỳ vọng 2 (tại thời điểm khuyến nghị):	▲ 20% - 22,8%
Giá cắt lỗ	*61.300*

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

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

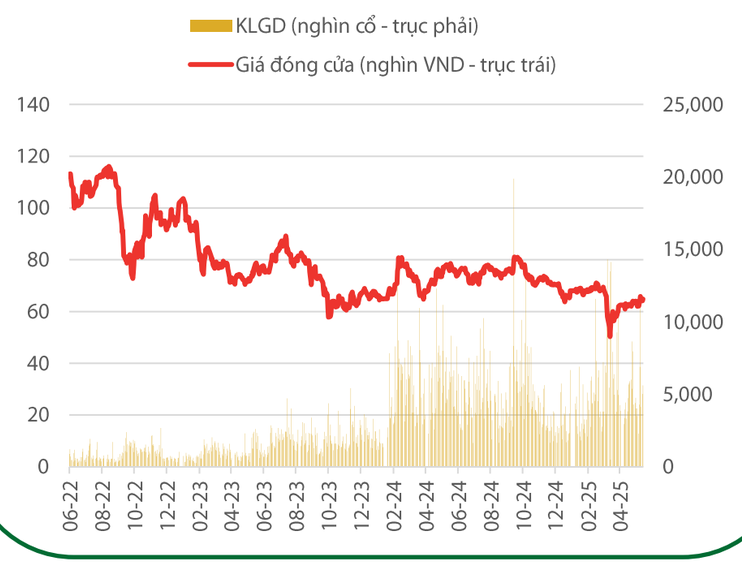
Ngành	**Thực phẩm và đồ uống**
Vốn hoá (tỷ đồng)	**92.198**
SLCP đang lưu hành (triệu CP)	**1.438**
Khối lượng BQ 3 Tháng (nghìn CP)	**5.766**
Giá trị GDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	**361**
Vốn sở hữu NĐTNN còn lại (%)	**24,29**
Biến động giá 52 tuần (nghìn đồng)	**50,300-81,100**

LUẬN ĐIỂM CƠ BẢN

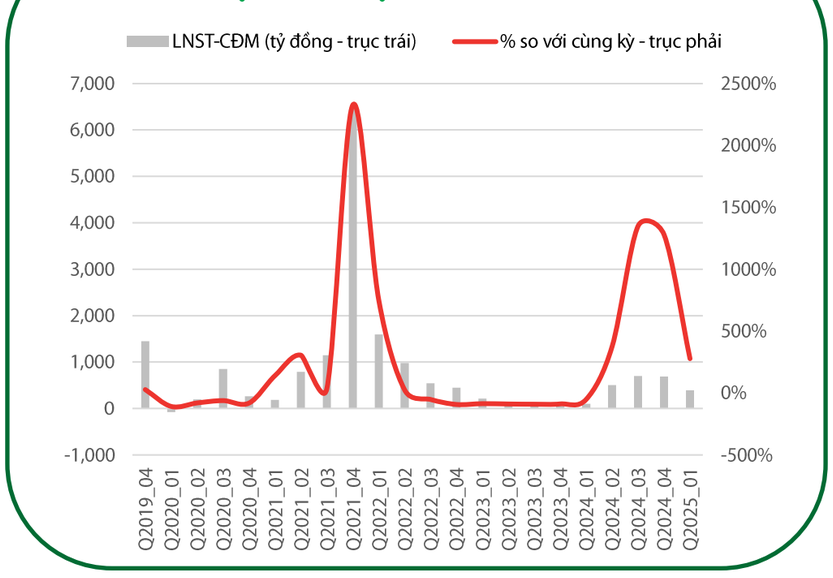
- Quý 1/2025, Masan Group (MSN) ghi nhận doanh thu thuần 18.897 tỷ đồng (đi ngang cùng kỳ), lợi nhuận sau thuế đạt 983 tỷ đồng, tăng mạnh 105% so với cùng kỳ năm ngoái. Mảng tiêu dùng (MCH) đạt 7.849 tỷ đồng doanh thu (+13,8% YoY), nổi bật với các sản phẩm mới như Tea365, Chanté và Vinacafe special tăng trưởng tốt. Mảng thịt mát (MML) đạt 2.070 tỷ đồng doanh thu (+20,4% YoY), biên lợi nhuận gộp cải thiện lên 27,6%. Wincommerce (WCM) đạt 8.786 tỷ đồng doanh thu (+10,4% YoY), mở thêm 155 cửa hàng, lợi nhuận ròng đạt 58 tỷ đồng. Mảng khoáng sản công nghệ cao (MSR) giảm doanh thu còn 1.393 tỷ đồng do thoái vốn, nhưng biên lợi nhuận ròng cải thiện lên -15,9%. MSN cũng tăng tỷ lệ sở hữu CrownX lên 92,8%.
- Trong ngắn hạn của kế hoạch kinh doanh MSN năm 2025 tích cực nhờ kết quả kinh doanh cải thiện ở các mảng cốt lõi (tiêu dùng, thịt mát, bán lẻ), biên lợi nhuận tăng và dòng tiền vững. Công ty tiếp tục mở rộng chuỗi WinCommerce, ra mắt sản phẩm mới và tối ưu vận hành, kỳ vọng lợi nhuận tăng trưởng hai chữ số.
- Về dài hạn, MSN có nền tảng tăng trưởng bền vững nhờ hệ sinh thái tiêu dùng – bán lẻ, kế hoạch niêm yết MCH lên HOSE, tối ưu hóa tài chính và mở rộng thị phần. Nếu duy trì được đà tăng trưởng ở các mảng cốt lõi và kiểm soát tốt rủi ro, cổ phiếu MSN vẫn còn tiềm năng tăng giá trong 2026 và các năm sau.

CHỈ TIÊU TÀI CHÍNH QUAN TRỌNG

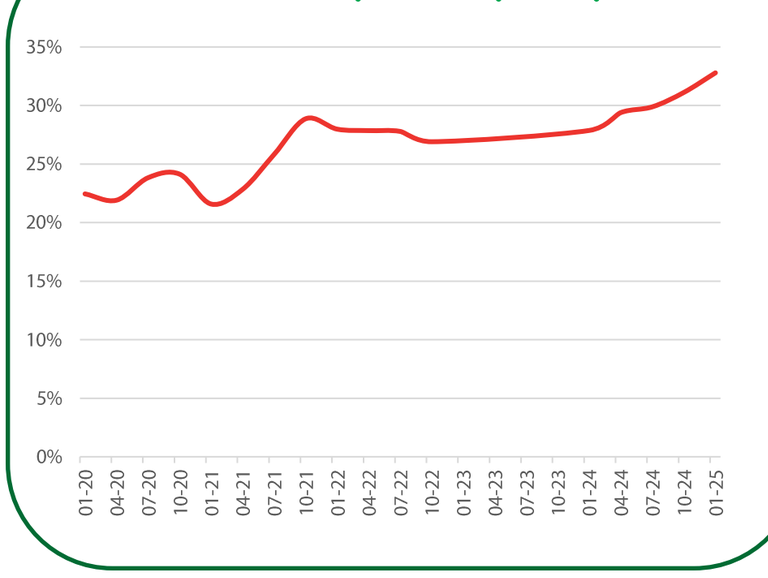
DỮ LIỆU GIAO DỊCH



LỢI NHUẬN SAU THUẾ



TỶ SUẤT LỢI NHUẬN GỘP



GÓC NHÌN KỸ THUẬT

- MSN có tín hiệu vượt cản 64 trong phiên 05/06/2025 với thanh khoản tốt, vùng 64 cũng là vùng hỗ trợ trong qua khứ mà MSN đã đánh mất vào đầu tháng 04/2025. Tín hiệu này có thể sẽ tạo tác động tốt cho MSN trong tương lai. Tuy nhiên, tạm thời MSN đang chịu áp lực chốt lời và có diễn biến tranh chấp quanh 64, diễn biến này đang mang tính chất kiểm tra lại vùng cản mà MSN vừa vượt qua. Hiện tại, MSN đang ghi nhận tín hiệu hỗ trợ tại vùng này, đồng thời đường MA(20) cũng đang tạo động lực nâng đỡ cho MSN. Do vậy, có thể kỳ vọng khả năng được hỗ trợ và sớm trở lại nhịp tăng của MSN.
- Hỗ trợ : 63.500 VNĐ.
- Kháng cự : 80.000 VNĐ.

Cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật

FRT

Tăng

Hỗ trợ	Giá hiện tại	Kháng cự
160,0	179,9	206,0

FRT ghi nhận tín hiệu bứt phá khỏi đường MA200 ngày sau thời gian dài đà phục hồi bị kìm hãm bởi ngưỡng kháng cự này. Việc vượt cản với phổ nến rộng kèm thanh khoản bùng nổ cho thấy sự quyết tâm của phe mua trong nỗ lực chuyển trạng thái của FRT sang xu hướng tăng. Với phản ứng tích cực này, cổ phiếu được kỳ vọng sẽ tiếp tục mở rộng đà tăng, hướng về vùng đỉnh lịch sử quanh mức 205.

SAS

Tăng

Hỗ trợ	Giá hiện tại	Kháng cự
39,8	43,6	48,0

Bất chấp diễn biến chung của thị trường, SAS vẫn đang tích lũy tích cực trong vùng giá 42–45 với biên độ nến thu hẹp và khối lượng duy trì ở mức thấp. Diễn biến này cho thấy phe mua vẫn đang hấp thụ tốt áp lực chốt lời sau nhịp tăng mạnh trước đó. Với phản ứng tích cực trên, SAS được kỳ vọng sẽ sớm phát tín hiệu bứt phá khỏi vùng giá 45, từ đó mở rộng đà tăng và hướng đến mục tiêu tiếp theo quanh mức 48.

GÓC NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

REE – Kết quả kinh doanh Q1/2025 khởi sắc dẫn dắt bởi thủy điện phục hồi

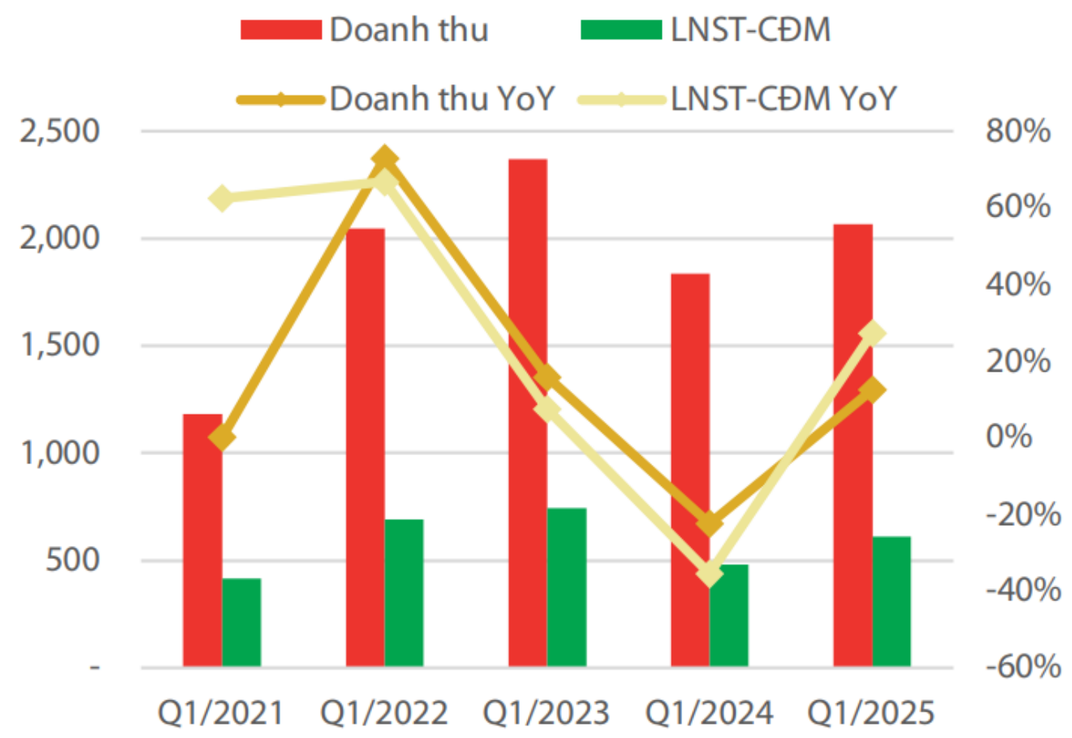
(*Nguyễn Đức Chính*– *chinh1.nd@vdsc.com.vn*)

- Trong Q1/2025, Doanh thu và lợi nhuận sau thuế của công ty mẹ (LNST-CĐM) của REE tăng lần lượt 13% và 27% YoY.
- Hồi phục sản lượng thủy điện (+30% YoY) là nguyên nhân chính dẫn đến LNST-CĐM của mảng năng lượng tăng mạnh (+74% YoY).
- LNST-CĐM của mảng cơ điện lạnh và bất động sản giảm lần lượt 21% và 22% YoY do ảnh hưởng của chi phí lãi vay, phí kho bãi và chi phí khấu hao dự án của Etown 6.
- Doanh thu mảng nước và môi trường tăng gấp 10 lần YoY nhưng chi phí khấu hao tăng cao khiến LNST-CĐM đi ngang (-1% YoY).

Cập nhật KQKD Q1/2025

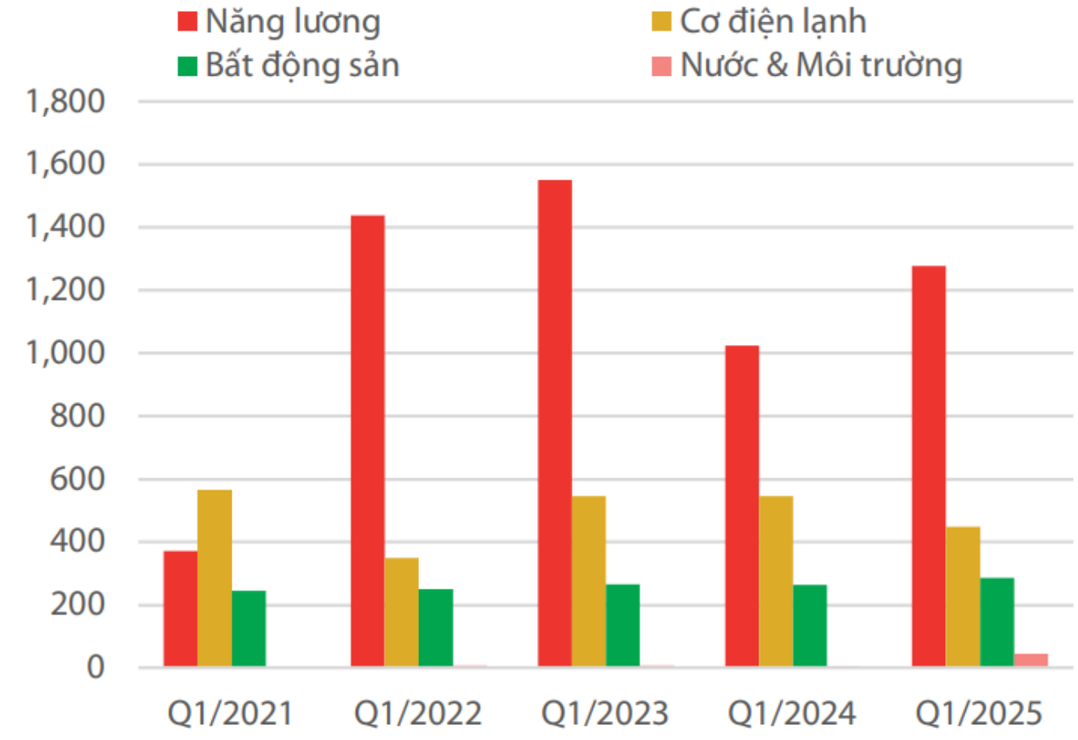
Lợi nhuận sau thuế của công ty mẹ (LNST-CĐM) đạt 611 tỷ đồng (+27% YoY), doanh thu đạt 2.068 tỷ đồng (+13% YoY). Mảng năng lượng dẫn dắt phục hồi KQKD của công ty.

Hình 1: Tổng doanh thu và LNST-CĐM của REE (tỷ đồng) và mức tăng trưởng YoY(%)



Nguồn: REE, CTCK Rồng Việt

Hình 2: Doanh thu theo từng phân khúc của REE (tỷ đồng)



Nguồn: REE, CTCK Rồng Việt

*Xin mời Quý khách đón đọc tiếp bài phân tích tại **link***

THỐNG KÊ CÁC KHUYẾN NGHỊ

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	Lời/ Lỗ	Trạng thái	Biến động VN-Index (*)
10/06	HPG	26,20	26,30	28,00	30,00	24,90		-0,4%		0,4%
05/06	HCM	25,50	26,10	28,00	30,50	24,90		-2,3%		-2,2%
04/06	VIB	17,85	18,10	19,50	21,00	17,20		-1,4%		-2,3%
30/05	PVS	32,40	28,00	31,00	34,00	26,80	33,00	17,9%	Đóng (06/06)	-0,9%
28/05	MWG	61,50	64,20	70,00	74,00	60,90	60,90	-5,1%	Đóng (02/06)	-0,3%
27/05	CTG	37,85	39,10	42,00	45,00	37,80		-3,2%		-1,2%
22/05	VPB	17,95	18,30	20,00	22,50	17,40		-1,9%		0,2%
21/05	HDB	21,50	22,30	23,80	26,00	21,30		-3,6%		0,1%
16/05	VCG	21,45	21,10	23,20	25,70	20,10		1,7%		0,2%
15/05	HPG	26,20	26,00	28,00	30,00	24,90		0,8%		0,5%
14/05	CTD	79,00	81,00	88,00	96,00	76,80		-2,5%		1,8%
13/05	ACB	20,95	20,47	21,73	23,40	19,47		2,3%		2,6%
Hiệu quả Trung bình (QTD)								1,9%		1,1%

(*) 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
02/06/2025	Công bố chỉ số quản lý thu mua (PMI)
06/06/2025	Công bố số liệu kinh tế Việt Nam tháng 5
06/06/2025	Công bố cơ cấu danh mục (FTSE ETF)
13/06/2025	Công bố cơ cấu danh mục (VNM ETF)
19/06/2025	Đáo hạn HĐTL tháng 6 (VN30F2506)
20/06/2025	Quỹ ETF liên quan FTSE ETF & VNM ETF hoàn tất cơ cấu danh mục
*MSCI đánh giá phân loại TTCK trong tháng 06	

Sự kiện thế giới

Thời gian	Quốc gia	Sự kiện
02/06/2025	Anh	Chỉ số quản lý thu mua (PMI)
02/06/2025	Mỹ	Chỉ số quản lý thu mua (PMI)
02/06/2025	Châu Âu	Chỉ số quản lý thu mua (PMI)
03/06/2025	Trung Quốc	Chỉ số quản lý thu mua (PMI)
03/06/2025	Mỹ	Báo cáo việc làm (JOLTs)
05/06/2025	EU	ECB công bố chính sách tiền tệ
06/06/2025	Mỹ	Báo cáo Nonfarm Payroll
09/06/2025	Trung Quốc	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
10/06/2025	Anh	Chỉ số trợ cấp thất nghiệp
11/06/2025	Mỹ	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
12/06/2025	Anh	GDP tại Anh
12/06/2025	Mỹ	Chỉ số giá sản xuất (PPI)
13/06/2025	Trung Quốc	Chỉ số giá nhà tại Trung Quốc
13/06/2025	Mỹ	Chỉ số độ nhạy tiêu dung (Đại học Michigan)
13/06/2025	Mỹ	Chỉ số lạm phát kỳ vọng (Đại học Michigan)
17/06/2025	Mỹ	Doanh số bán lẻ
18/06/2025	Anh	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
18/06/2025	Châu Âu	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
19/06/2025	Anh	BOE công bố chính sách lãi suất và tiền tệ
19/06/2025	Mỹ	Công bố biên bản họp FOMC
20/06/2025	Anh	Doanh số bán lẻ
20/06/2025	Trung Quốc	Cống bố lãi suất cho vay cơ bản của Trung Quốc
26/06/2025	Mỹ	GDP chính thức (Final GDP)
27/06/2025	Mỹ	Chỉ số giá PCE

TIN TỨC RỒNG VIỆT

BÁO CÁO CÔNG TY (5 báo cáo phát hành gần nhất)	Ngày phát hành	Khuyến nghị	Giá mục tiêu
OCB – Tăng trưởng tín dụng là nền tảng cho lợi nhuận	29/05/2025	Tích lũy	11.950
CTG – Triển vọng tăng trưởng tích cực khi áp lực dự phòng giảm	15/05/2025	Mua – 1 năm	45.200
HPG – Người khổng lồ chuyển mình	09/05/2025	Mua – 1 năm	33.800
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
Vui lòng xem chi tiết tại https://www.vdsc.com.vn/trung-tam-phan-tich/doanh-nghiep			

THÔNG TIN LIÊN HỆ

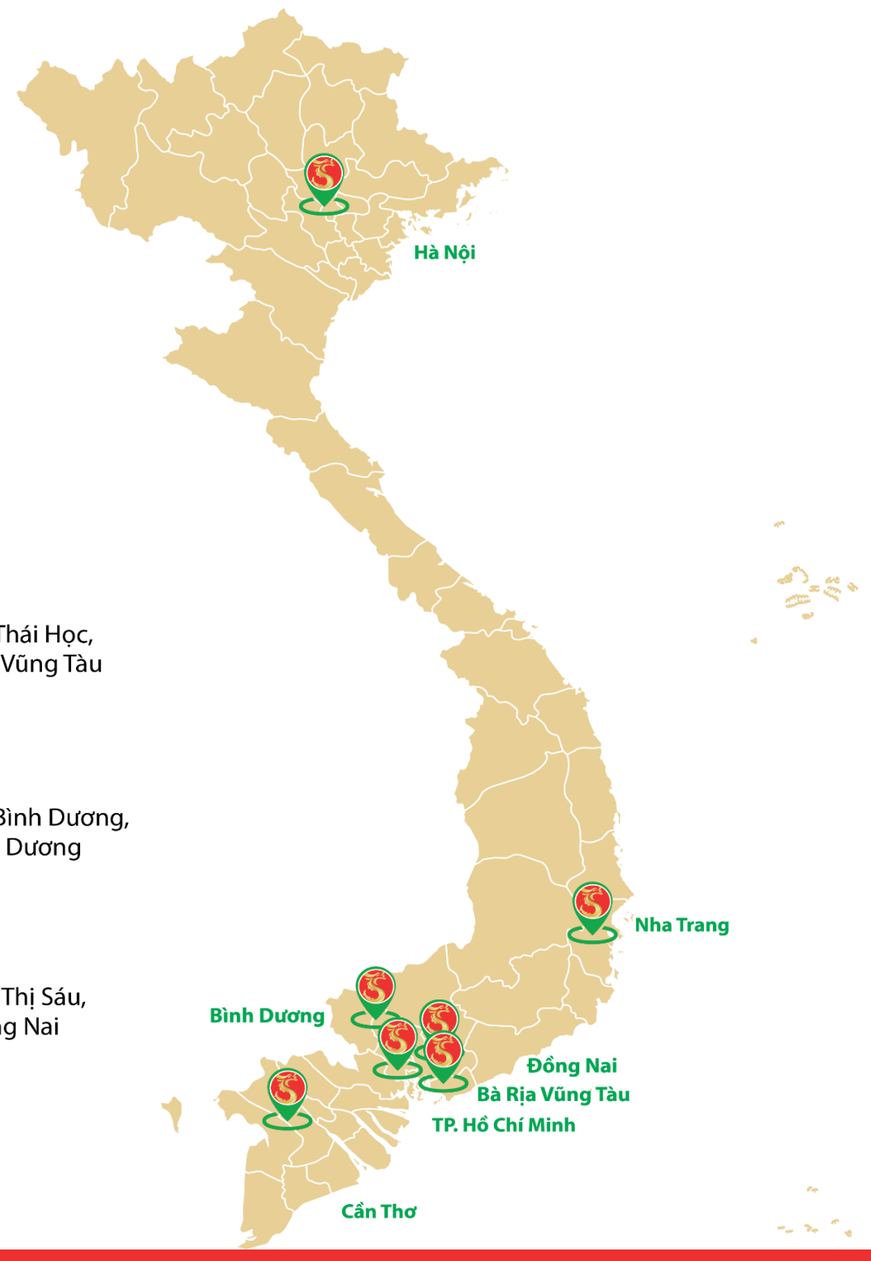
TRUNG TÂM PHÂN TÍCH

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, 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 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 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 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 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 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