

GIẢNG CO

Ngày 30/05/2025



CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

Cổ phiếu PVS

NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Cập nhật GEG



THỊ TRƯỜNG VÀ CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Thị trường tăng điểm bất thành và tiếp tục trạng thái giằng co quanh 1.340 điểm. Thanh khoản giảm so với phiên trước, cho thấy cả cung và cầu đều lưỡng lự khi thị trường dao động quanh vùng cản.
- Diễn biến giằng co và thử thách vùng 1.340 – 1.345 điểm sẽ tiếp diễn trong phiên giao dịch tiếp theo. Với nỗ lực duy trì trạng thái cân bằng và tác động tích cực từ xu hướng tăng trước đó, có thể thị trường vẫn còn cơ hội vượt qua vùng này sau khi hấp thu nguồn cung chốt lời.
- Nếu có thể chinh phục được vùng 1.340 – 1.345 điểm thì xu hướng tăng của thị trường sẽ tiếp tục được nới rộng.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- Quý Nhà đầu tư có thể kỳ vọng khả năng tăng điểm của thị trường nhưng tạm thời cần quan sát diễn biến cung cầu để đánh giá trạng thái thị trường.
- Nhà đầu tư có thể tận dụng những đợt tăng giá để chốt lời ngắn hạn và gặt hái thành quả.
- Đối với trường hợp mua mới, Nhà đầu tư cần tránh mua đuổi theo giá đã tăng cao, nên ưu tiên khai thác cơ hội ngắn hạn tại một số cổ phiếu đang có tín hiệu tốt từ vùng hỗ trợ hoặc một số cổ phiếu đang có mô hình tăng tiếp diễn.

TÍN HIỆU KỸ THUẬT VN-INDEX

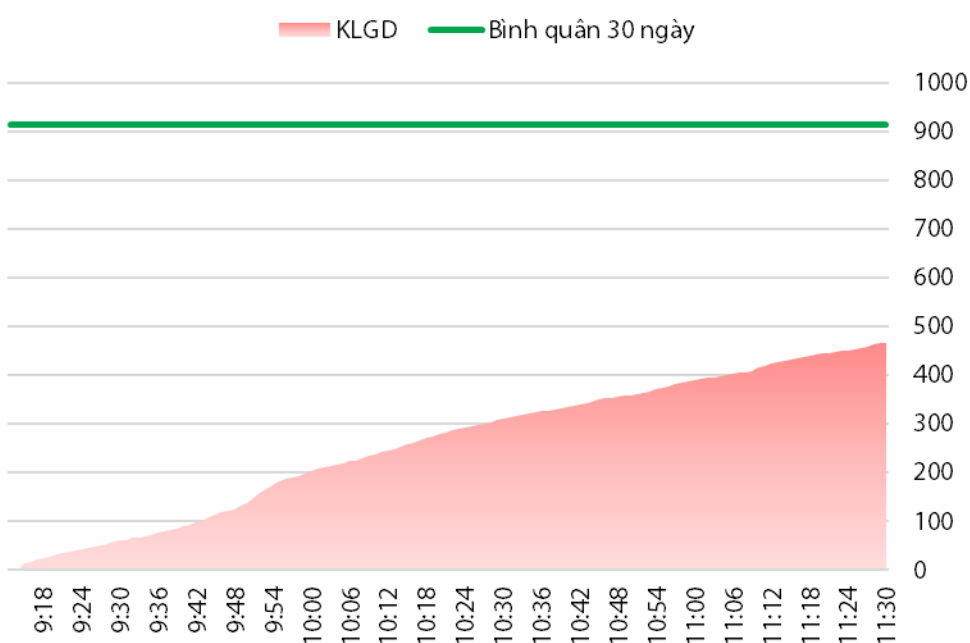
XU HƯỚNG: TĂNG



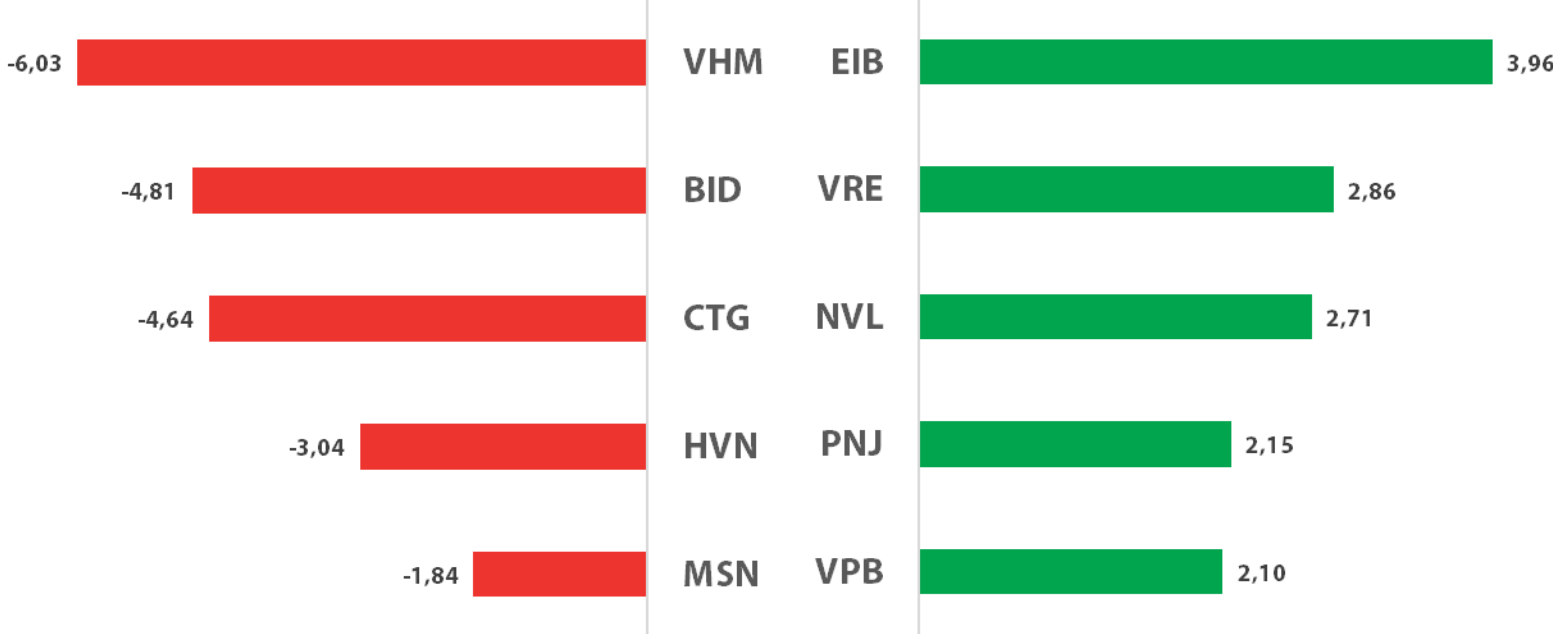
TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

Ngày 29/05/2025

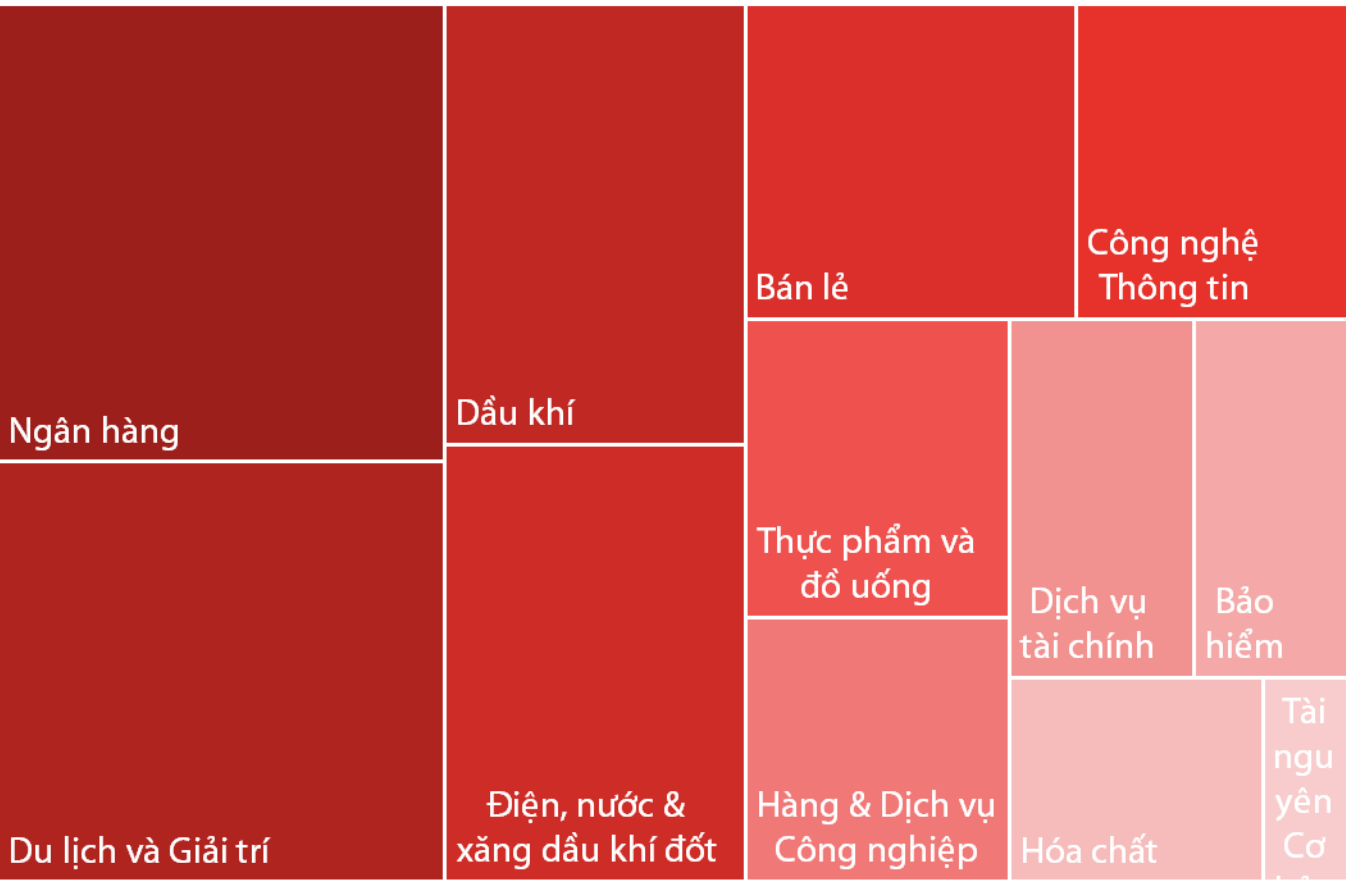
KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH (TRIỆU CỔ)



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

34.000 VNĐ

Khuyến nghị giao dịch – MUA

Giá khuyến nghị (30/05/2025) (*)

27.800 – 28.500

Giá mục tiêu ngắn hạn 1

31.000

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

▲ 8,8% - 11,5%

Giá mục tiêu ngắn hạn 2

34.000

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

▲ 19,3% - 22,3%

Giá cắt lỗ

26.800

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

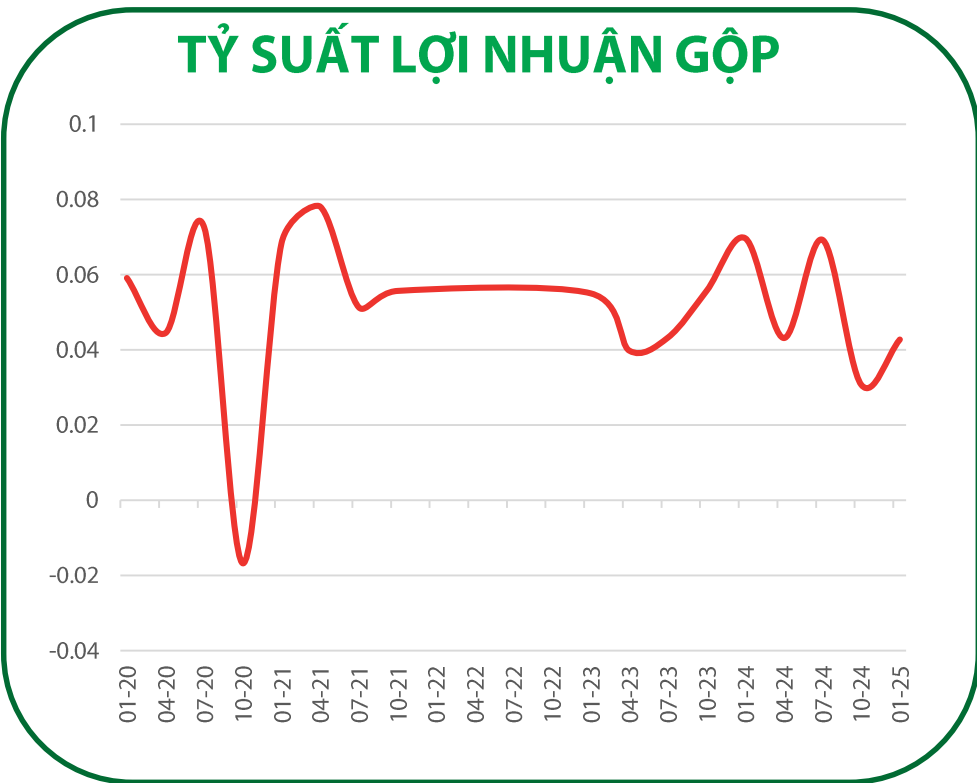
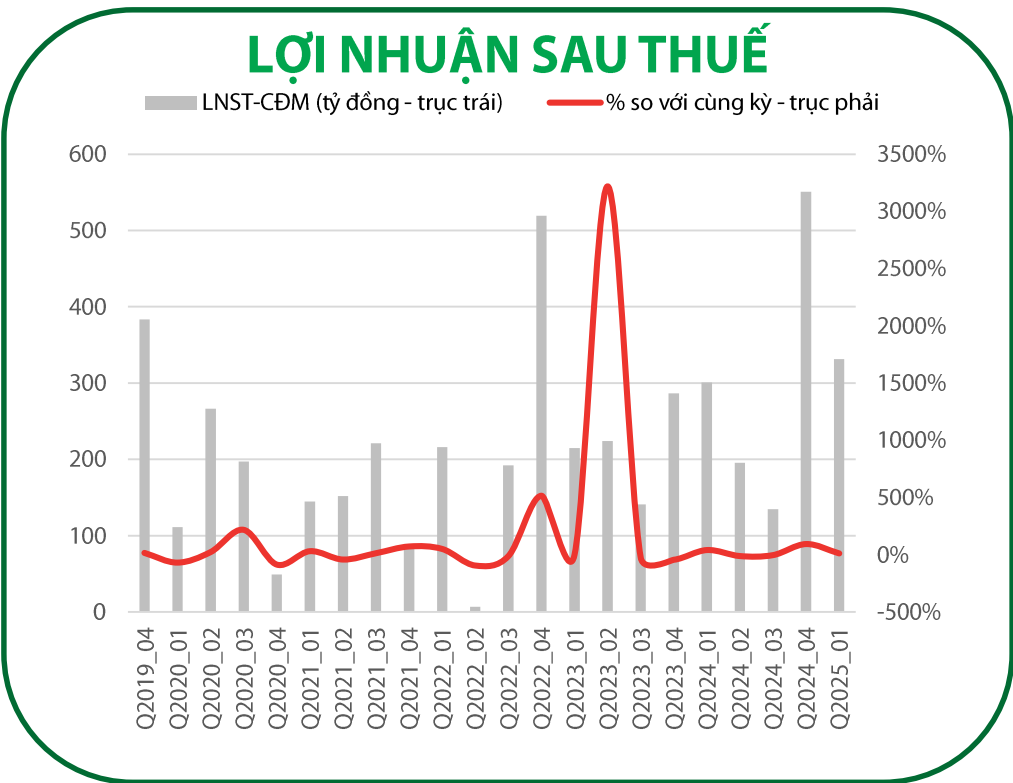
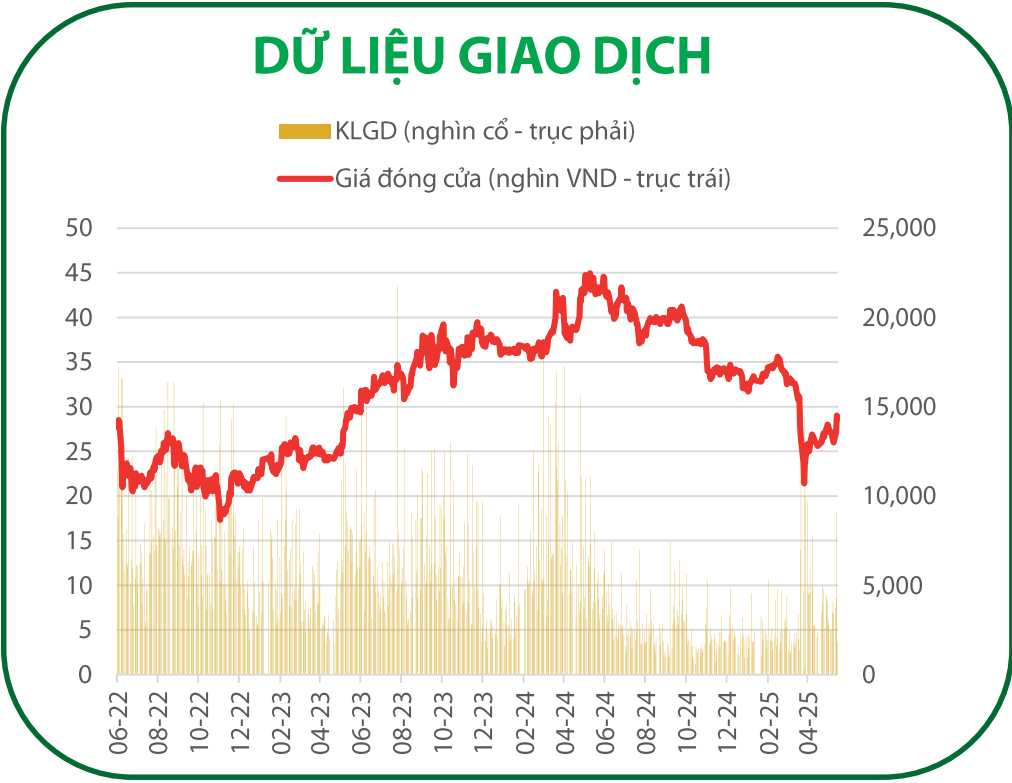
THÔNG TIN CỔ PHIẾU

Ngành	Dầu khí
Vốn hoá (tỷ đồng)	13.861
SLCP đang lưu hành (triệu CP)	478
Khối lượng BQ 3 Tháng (nghìn CP)	3.770
Giá trị GDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	105
Vốn sở hữu NĐTNN còn lại (%)	33,76
Biến động giá 52 tuần (nghìn đồng)	21,400-44,556

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 kém sắc và lụi dưới đường MA(20), vùng 26,8, PVS đã được hỗ trợ và nhanh chóng trở lại trên đường này, đặc biệt là tín hiệu tăng mạnh trong phiên 28/05/2025. Tín hiệu này có thể tạo động lực hỗ trợ và giúp PVS nới rộng diễn biến tăng giá trong thời gian tới. Tuy nhiên, tạm thời áp lực cung quanh 28 vẫn còn khá lớn và có thể gây sức ép lùi bước cho PVS để kiểm tra lại dòng tiền hỗ trợ.
- Hỗ trợ: 27.000 VNĐ.
- Kháng cự: 34.000 VNĐ.



Cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật
GDA Tăng	Hỗ trợ 18,8 Giá hiện tại 20,1 Kháng cự 22,2 ➤ Mặc dù ghi nhận diễn biến giảm giá, nhưng áp lực cung nhìn chung vẫn được hấp thụ tốt, thể hiện qua bóng nến dưới dài và thanh khoản hạ nhiệt so với phiên bùng nổ trước đó. Phản ứng này giúp cổ phiếu giữ vững thành quả vượt ngưỡng cản 20 trước đó (nơi xuất hiện đường MA50 ngày) và duy trì đà tăng, hướng đến mục tiêu tiếp theo quanh vùng 22,2.
QCG Tăng	Hỗ trợ 11,0 Giá hiện tại 12,1 Kháng cự 13,5 ➤ Tuy chưa thể nói rộng đà tăng vượt cận trên của kênh tích lũy ngắn hạn (quanh 12,3), nhưng QCG đã thành công trong việc hấp thụ áp lực từ lượng hàng về của phiên bùng nổ thanh khoản ngày 27/05/2025. Đi kèm với đó, thanh khoản duy trì trên mức trung bình dù cổ phiếu đang áp sát khu vực kháng cự, cho thấy ưu thế của bên mua đang được cải thiện. Với diễn biến này, QCG được kỳ vọng sẽ sớm mở rộng xu hướng tăng để hướng đến mục tiêu tiếp theo quanh 13,5.

GÓC NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

GEG – Doanh thu tăng mạnh nhờ khoản hồi tố điện gió Tân Phú Đông 1

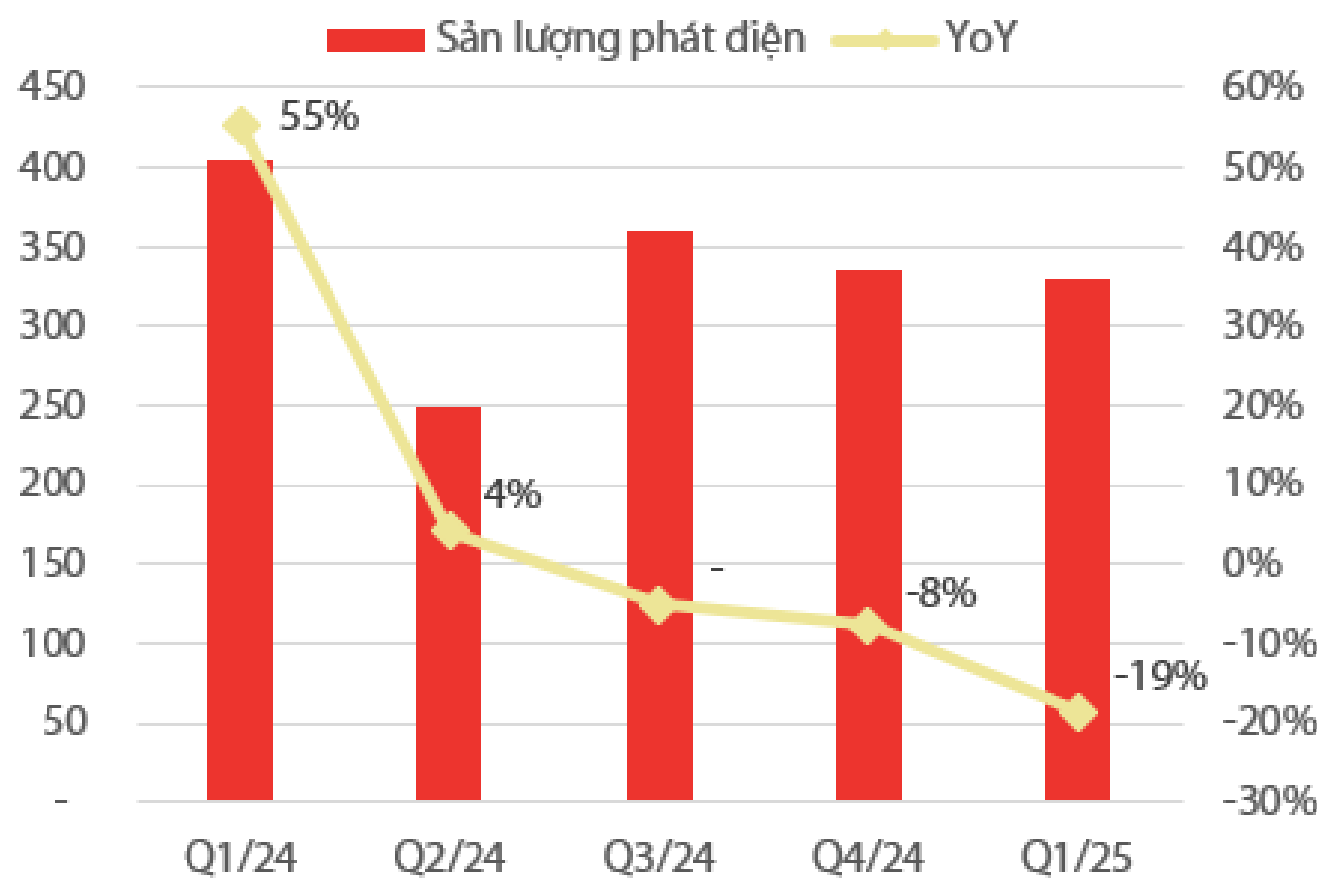
(Chính Nguyễn – chinh1.nd@vdsc.com.vn)

- Trong Q1/2025, GEG ghi nhận doanh thu 1,1 nghìn tỷ đồng (+51% YoY) và LNST-CĐTS 378 tỷ đồng (+322% YoY). Động lực tăng trưởng chính đến từ khoản hồi tố 397 tỷ đồng từ nhà máy điện gió Tân Phú Đông 1 sau khi hoàn tất PPA. bất chấp sản lượng điện gió giảm 25% YoY do tốc độ gió thấp. Điện mặt trời ghi nhận sản lượng giảm 9% YoY do thời tiết dịu mát, dẫn đến doanh thu giảm 6% YoY, còn 210 tỷ đồng. Ngược lại, thủy điện được hưởng lợi từ điều kiện thủy văn thuận lợi, sản lượng tăng 19% YoY và doanh thu đạt 61 tỷ đồng (+7% YoY), dù giá thị trường giảm
- Chi phí lãi vay của GEG giảm 24% YoY do tổng dư nợ của công ty giảm 9% YoY. Lợi nhuận sau thuế của GEG tăng tăng 315% YoY, lên mức 375 tỷ đồng. Trong quý, GEG đã hoàn thành 33% kế hoạch doanh thu và 89% kế hoạch lợi nhuận năm nhờ yếu tố đột biến ngoài kế hoạch.

KQKD Q1/2025: Doanh thu tăng mạnh nhờ khoản hồi tố điện gió Tân Phú Đông 1

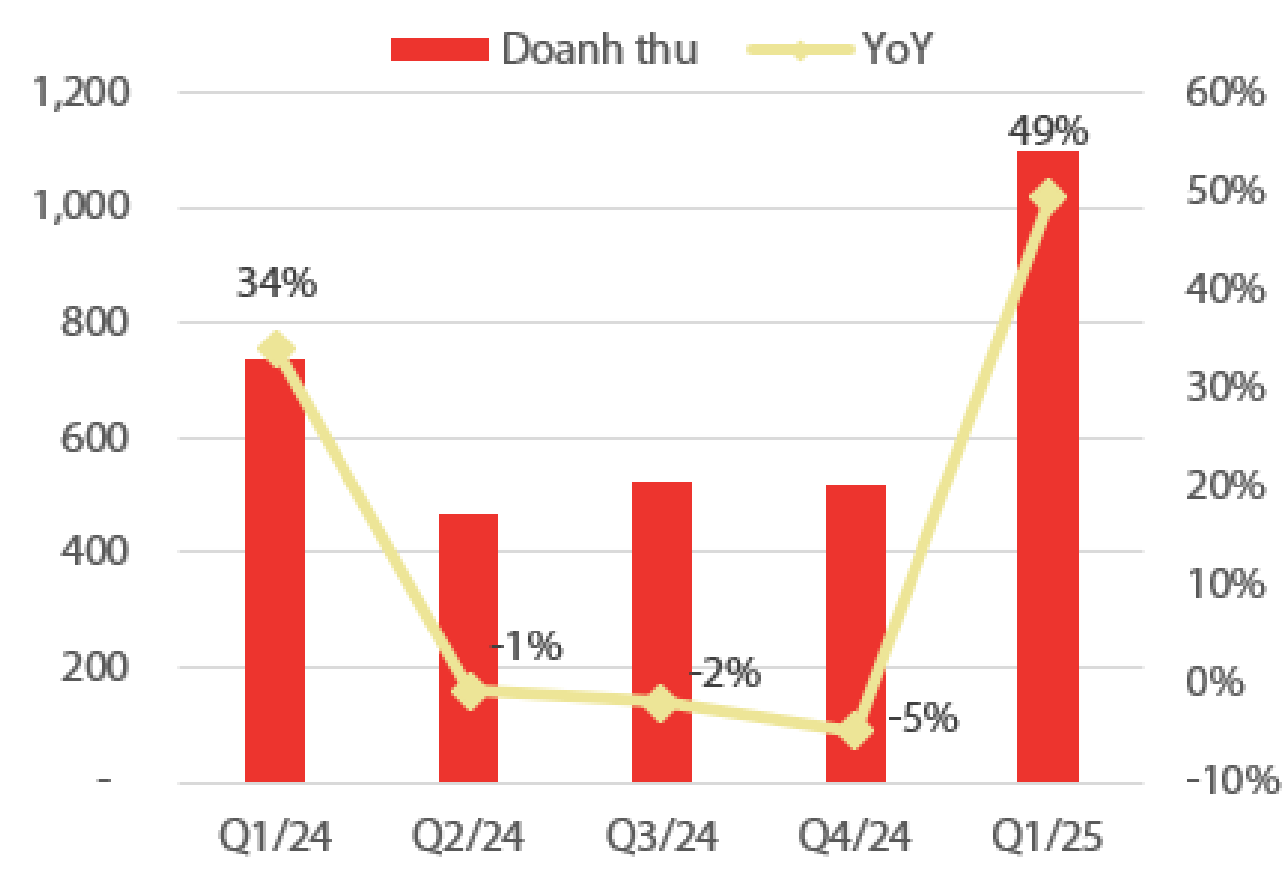
Trong Q1/2025, GEG ghi nhận mức doanh thu đạt 1,1 nghìn tỷ đồng, tăng trưởng 51% YoY, mức tăng trưởng doanh thu này đến từ cải thiện doanh thu bán điện (+49% YoY) tuy tổng sản lượng trong quý của GEG giảm 19% YoY. Về chi tiết.

Hình 1: Tổng sản lượng điện của GEG (triệu kWh) và mức tăng trưởng YoY(%)



Nguồn: GEG, CTCK Rồng Việt

Hình 2: Tổng doanh thu bán điện của GEG (tỷ đồng) và mức tăng trưởng YoY(%)



Nguồn: GEG, 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 (*)
28/05	MWG	64,30	64,20	70,00	74,00	60,90		0,2%		0,2%
27/05	CTG	38,90	39,10	42,00	45,00	37,80		-0,5%		0,7%
22/05	VPB	18,15	18,30	20,00	22,50	17,40		-0,8%		2,1%
21/05	HDB	22,05	22,30	23,80	26,00	21,30		-1,1%		2,0%
16/05	VCG	22,25	21,10	23,20	25,70	20,10		5,5%		2,2%
15/05	HPG	25,55	26,00	28,00	30,00	24,90		-1,7%		2,5%
14/05	CTD	82,30	81,00	88,00	96,00	76,80		1,6%		3,7%
13/05	ACB	21,30	20,47	21,73	23,40	19,47		4,0%		4,6%
09/05	FPT	117,10	114,00	122,00	130,00	106,80		2,7%		5,7%
08/05	TCB	30,80	27,00	29,00	31,00	25,40	31,00	14,8%	Đóng (20/05)	5,2%
07/05	POW	13,30	12,20	13,00	14,00	11,60		9,0%		8,0%
06/05	DGC	89,50	93,30	100,00	106,00	89,40	91,60	-1,8%	Đóng (13/05)	4,3%
Hiệu quả Trung bình (QTD)								0,8%		1,5%

(*) 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
30/05/2025	Quỹ ETF liên quan MSCI hoàn tất tái cơ cấu danh mục
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
20/05/2025	Trung Quốc	Cổng 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)
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



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





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			

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

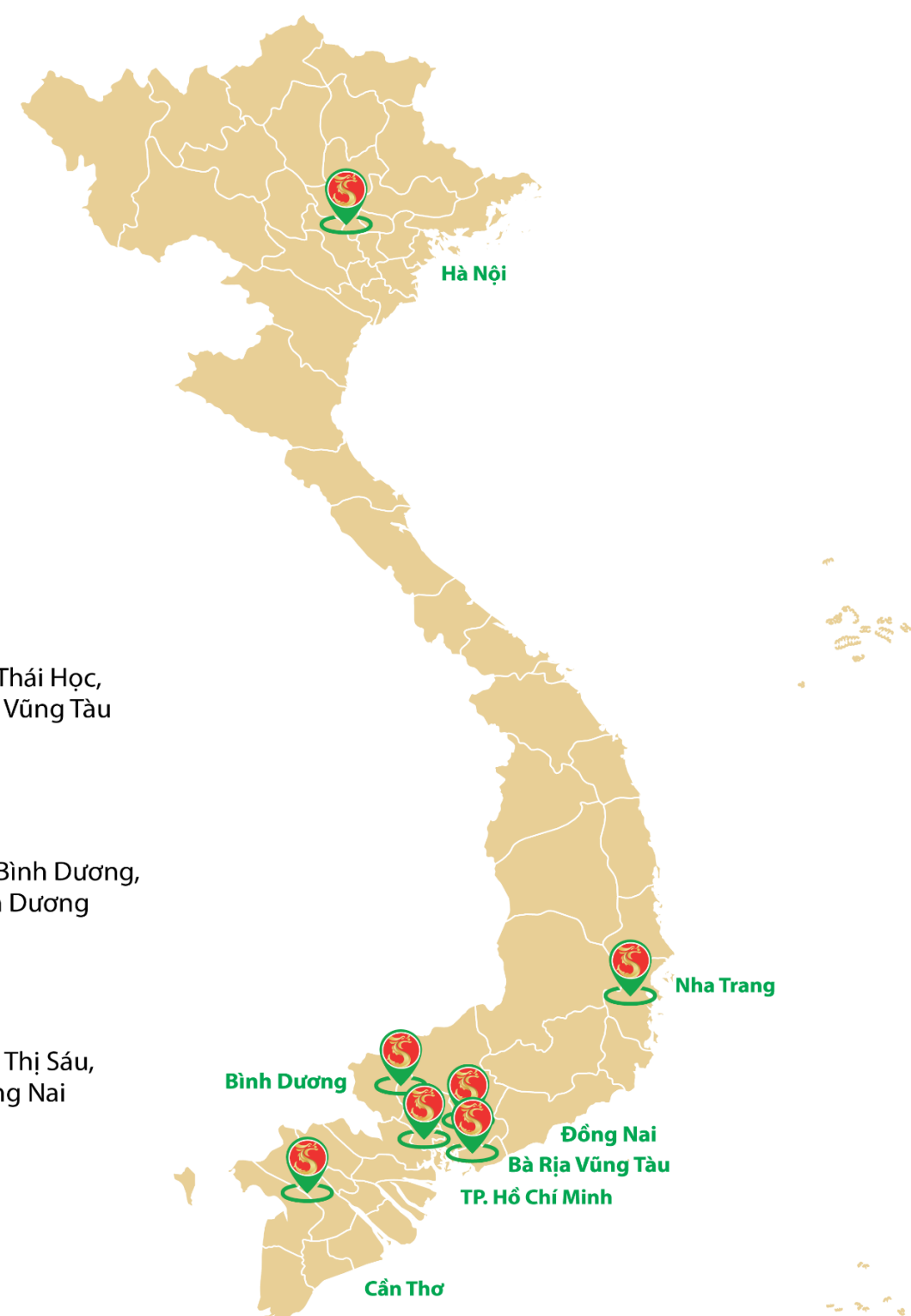
Tầng 3 Becamex Tower, số 230 Đại lộ Bình Dương,
P. Phú Hòa, TP. Thủ Dầu Một, tỉnh Bình Dương

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