

LẤY LẠI SỐ ĐIỂM ĐÃ MẤT

Ngày 05/02/2025



CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

Cổ phiếu BID

NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Cập nhật ngành sữa

GIAO DỊCH 0đ PHÍ
MARGIN HẾT Ý
Đến hết 31/03/2025

Phí giao dịch

0đ
PHÍ

Margin chi

6.88%
/NĂM

Tải iDragon
mở tài khoản ngay!



THỊ TRƯỜNG VÀ CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Trái ngược với diễn biến kém trong ngày 3/2/2025, thị trường đã bật tăng và trở lại vùng 1.265 điểm. Thanh khoản tăng so với phiên trước, cho thấy dòng tiền hỗ trợ đang hoạt động tích cực trở lại. Điều này thể hiện, vùng 1.250 điểm, vùng MA(20) và MA(50), vẫn đang có tác động hỗ trợ tốt cho thị trường.
- Mặc dù thị trường vẫn còn thận trọng khi kiểm tra lại vùng 1.265 điểm nhưng tín hiệu tăng hiện tại có thể giúp thị trường dần vượt qua vùng này trong thời gian tới và hướng đến vùng cản tiếp theo, quanh 1.280 điểm.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- Quý Nhà đầu tư có thể kỳ vọng khả năng nới rộng nhịp tăng của thị trường.
- Nhà đầu tư có thể cân nhắc chốt lời ngắn hạn đối với các cổ phiếu đã tăng nhanh đến vùng cản. Tuy nhiên, có thể tiếp tục cân nhắc khai thác cơ hội ngắn hạn tại một số cổ phiếu có diễn biến khởi sắc từ vùng hỗ trợ.

TÍN HIỆU KỸ THUẬT VN-INDEX

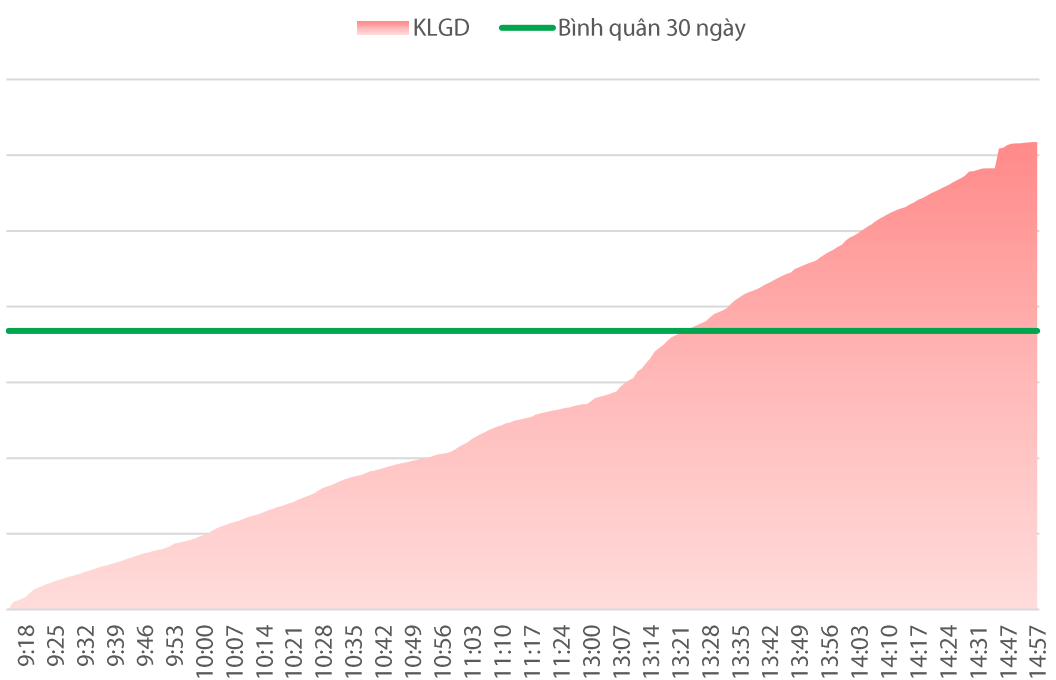
XU HƯỚNG: **SIDeways**



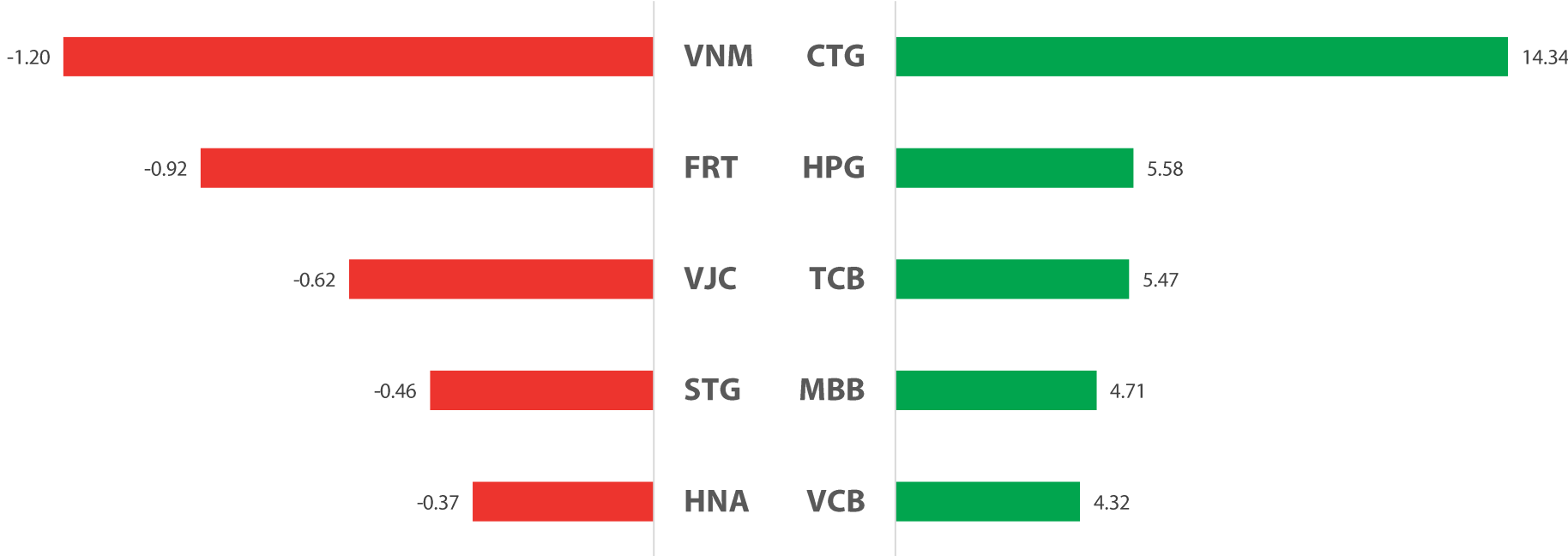
TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

Ngày 05/02/2025

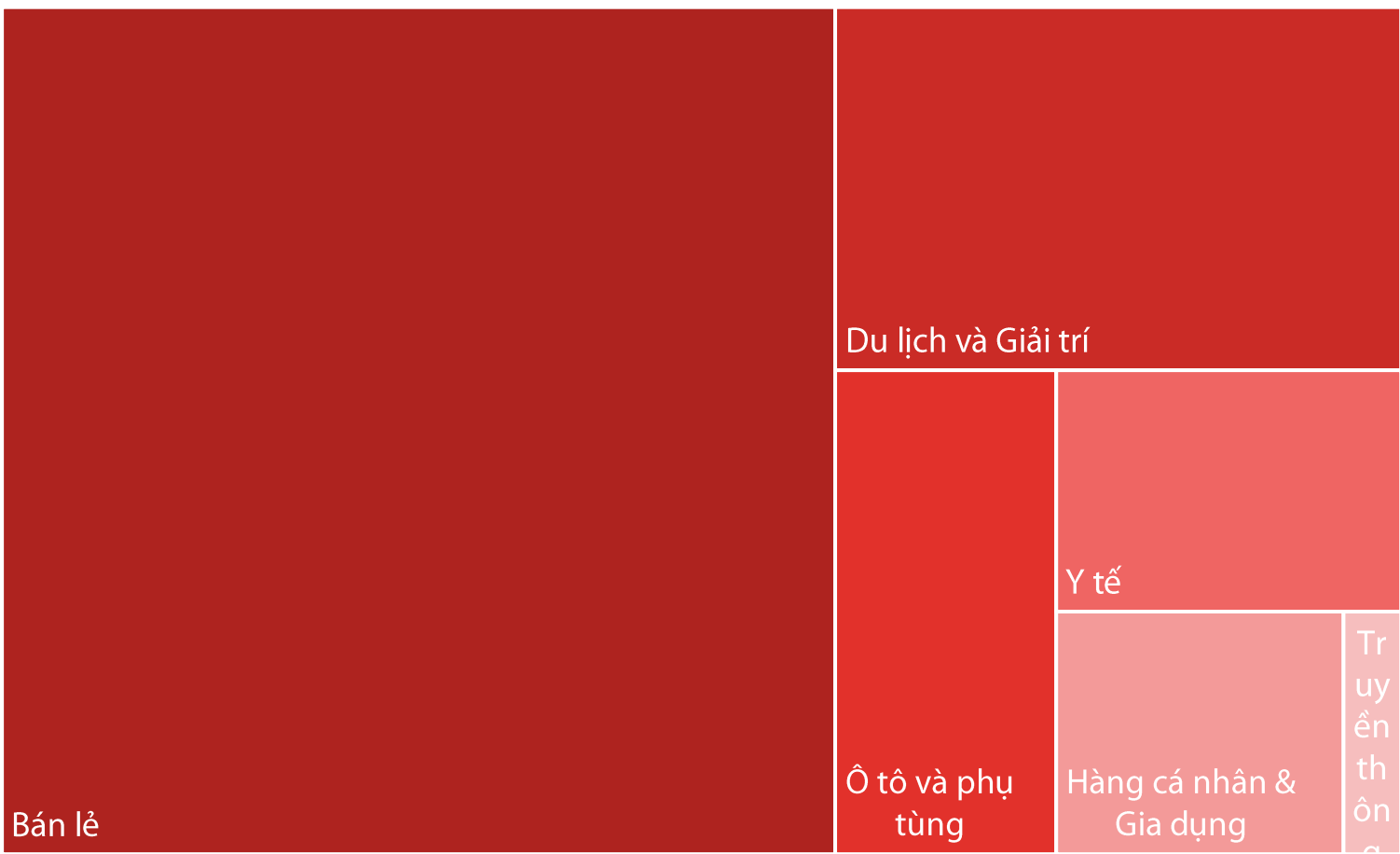
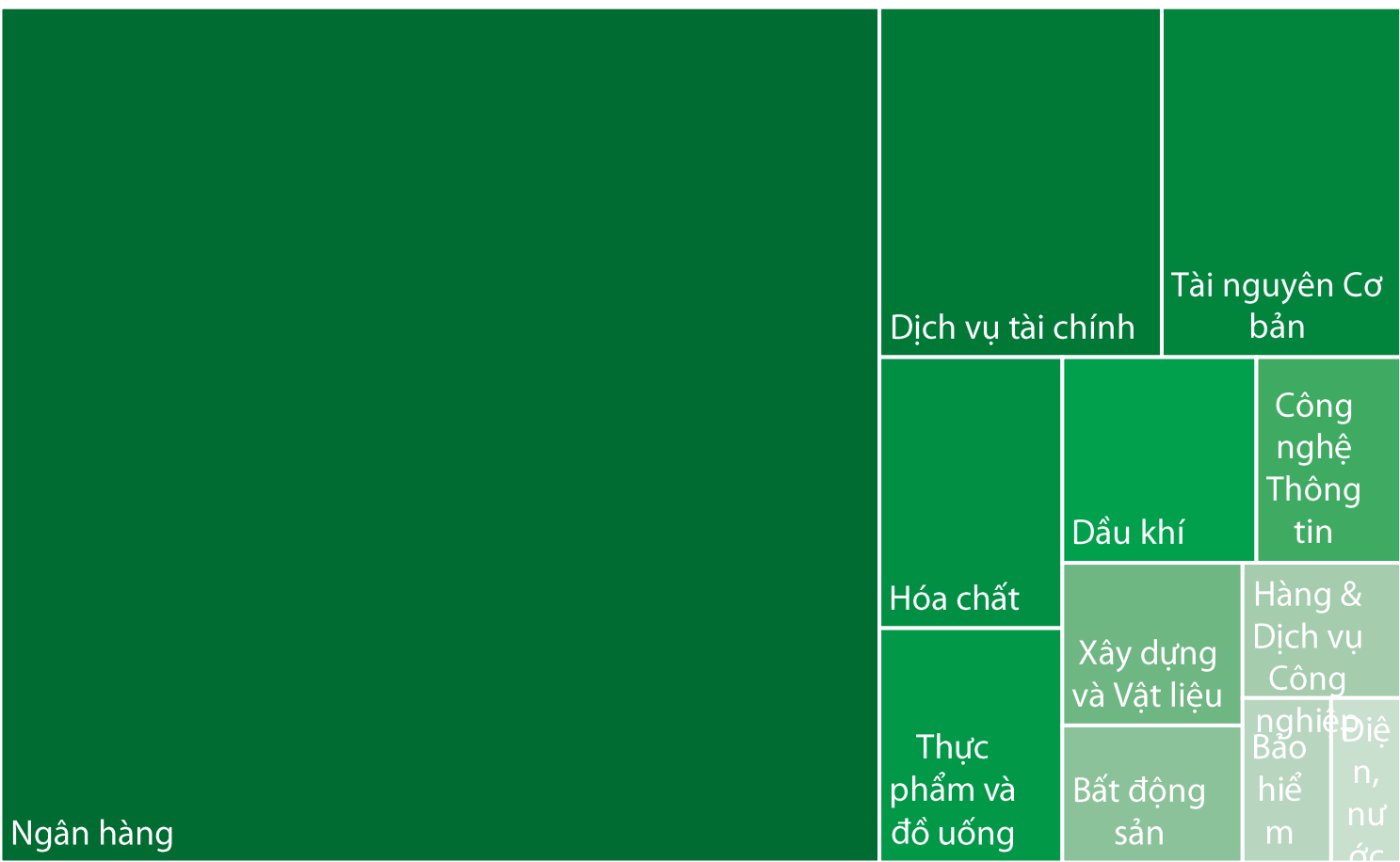
KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH (TRIỆU CỔ)



TOP CỔ PHIẾU ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)



TOP NGÀNH ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)



Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam

BID

HSX

GIÁ MỤC TIÊU

45.500 VNĐ

Khuyến nghị giao dịch - MUA

Giá khuyến nghị (05/02/2025) (*)

39.300 – 39.800

Giá mục tiêu ngắn hạn 1

42.500

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

▲ 6,8% - 8,1%

Giá mục tiêu ngắn hạn 2

45.500

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

▲ 14,3% - 15,8%

Giá cắt lỗ

37.300

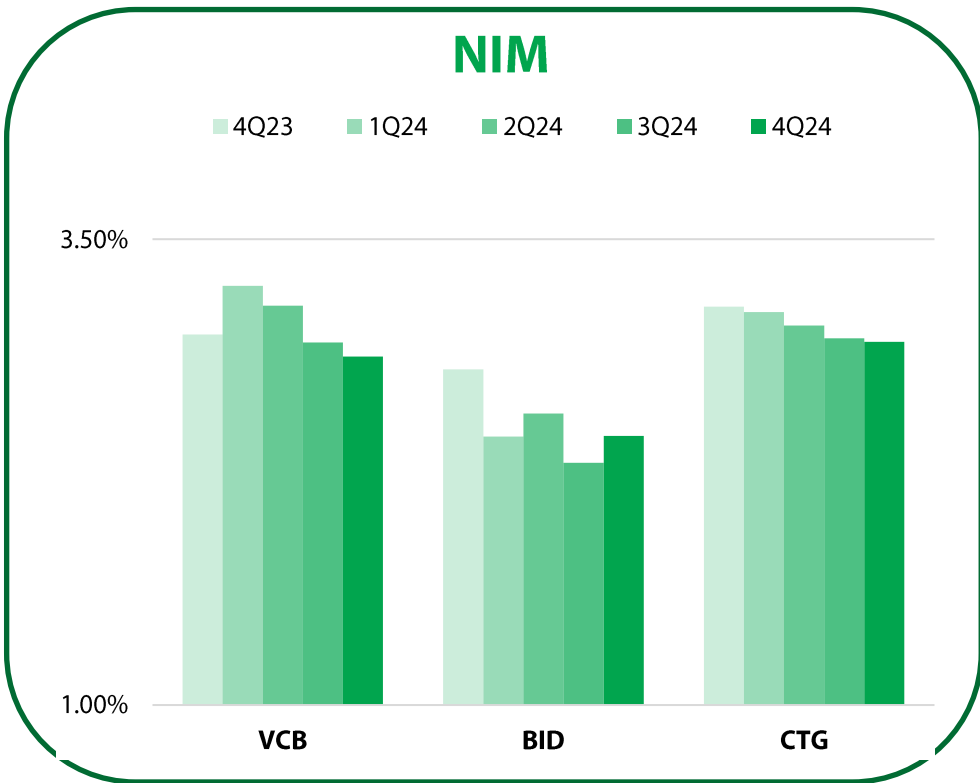
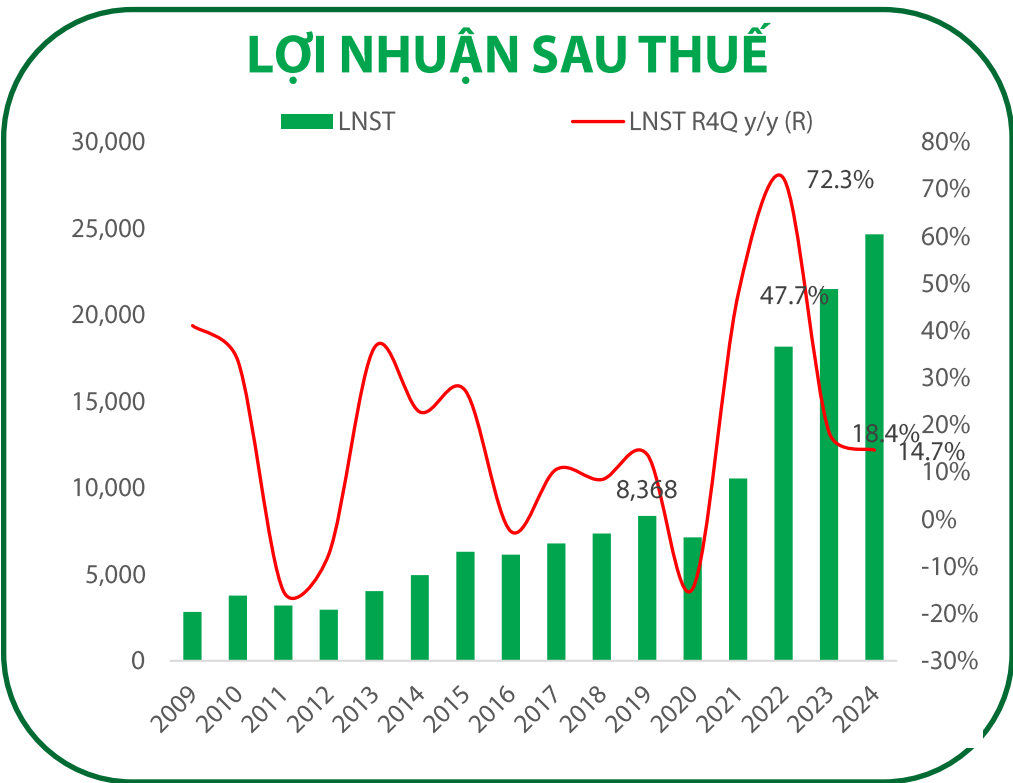
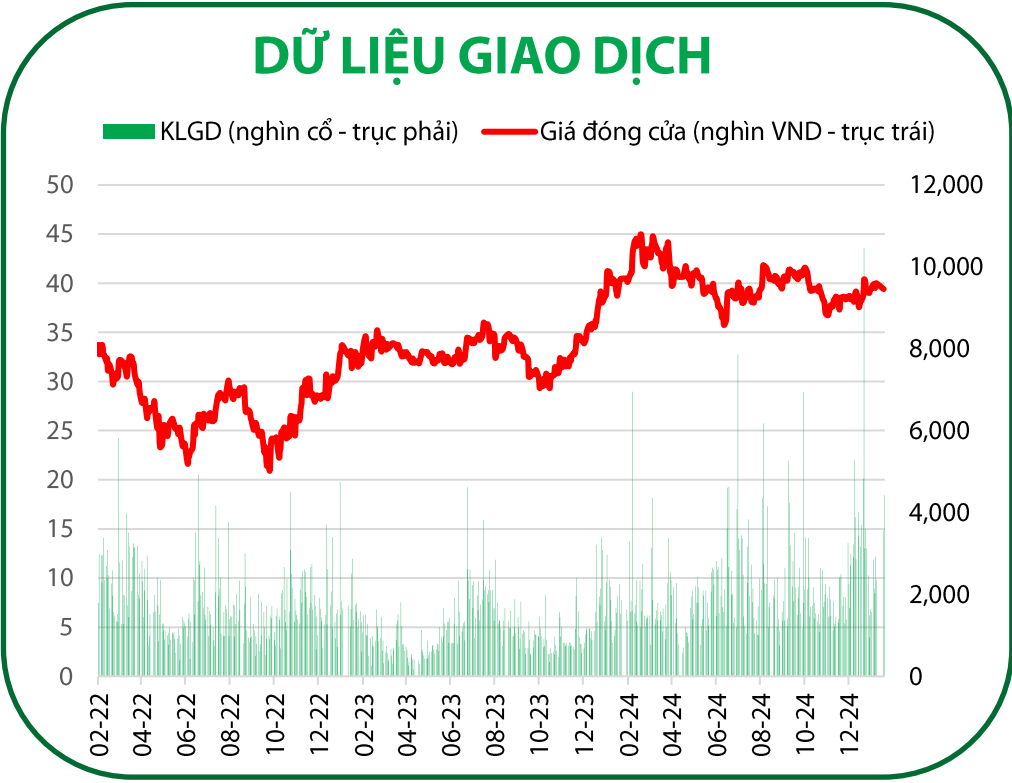
(* Khuyến nghị được lập trước phiên giao dịch cùng Ngày Khuyến nghị)

Ngành	Ngân hàng
Vốn hoá (tỷ đồng)	273.486
SLCP đang lưu hành (triệu CP)	6.898
Khối lượng BQ 3 Tháng (nghìn CP)	2.672
Giá trị GDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	104
Vốn sở hữu NĐTNN còn lại (%)	13,20%
Biến động giá 52 tuần (nghìn đồng)	35.744-44.959

LUẬN ĐIỂM CƠ BẢN

- KQKD Q4/2024 của BID tích cực, LNTT tăng 19% svck và tăng 44% sv quý trước đạt 9,3 nghìn tỷ đồng, nhờ tổng thu nhập hoạt động tăng 28,2% svck và chi phí hoạt động được tăng chậm hơn +19,8% svck. Trong đó, tín dụng tăng trưởng mạnh trong Q4 lên mức 15,5% YTD (trong đó tăng trưởng cho vay đạt 15,7%; trái phiếu doanh nghiệp giảm 25,9%) so với 9,8% YTD của quý 3.
- NIM (theo quý) đạt 2,39%, +14 điểm cơ bản QoQ; -33 điểm cơ bản svck. Thu nhập ngoài lãi (NOII) phục hồi trong quý 4/2024, đạt 10,8 nghìn tỷ đồng (+229% QoQ; +88% svck) nhờ lãi từ giao dịch chứng khoán tăng mạnh, tăng 67,3% từ nền thấp của cùng kỳ. Ngoài ra, thu nhập ròng khác cũng tăng mạnh, đạt 1.949 tỷ đồng so với lỗ 676 tỷ đồng của cùng kỳ.
- Cho năm 2025, chúng tôi dự phóng Tổng thu nhập hoạt động tăng trưởng khá, với đóng góp chủ yếu từ tăng trưởng trên 10% của TN lãi thuần (giả định tăng trưởng tín dụng 13,6% và NIM đi ngang). Tỷ lệ CP tín dụng đi ngang ở mức 1,0% dù nợ xấu có thể giảm trong năm 2025 dựa trên quan điểm thận trọng của ngân hàng trong việc cải thiện lại bộ đệm dự phòng, vốn đã suy giảm trong năm nay. Mặc dù vậy, CP dự phòng sẽ tăng trưởng chậm hơn so với LN trước dự phòng, giúp LNTT tăng trưởng cao hơn trong năm 2025.

CHỈ TIÊU TÀI CHÍNH QUAN TRỌNG



GÓC NHÌN KỸ THUẬT

- Sau khi vượt cản 40 chưa thành, BID có diễn biến thăm dò tại vùng 39 - 40 trong thời gian gần đây. Diễn biến BID trong giai đoạn này khá ổn định nhờ động lực hỗ trợ từ vùng 39. Đồng thời, dòng tiền hỗ trợ đang có chiều hướng dần tăng thể hiện qua thanh khoản dần tăng trong thời gian gần đây. Hiện tại, khả năng tranh chấp vẫn còn nhưng BID có cơ hội vượt cản 40 trong thời gian tới nhờ dòng tiền hỗ trợ đang được duy trì.
- Hỗ trợ: 39.000 VNĐ.
- Kháng cự: 46.000 VNĐ.



Cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật
CTD Tăng	Hỗ trợ Giá hiện tại Kháng cự 69,8 76,8 77,0 ➤ CTD nhanh chóng bật tăng sau khi kiểm định thành công lực cầu tại hỗ trợ gần nhất là MA(20) ngày. Việc đóng nển hết biên độ kèm thanh khoản tăng cao phản ánh sự áp đảo của phe mua tại vùng giá này. Với diễn biến trên, CTD được kỳ vọng sẽ thành công vượt cản quanh 77 (đỉnh tháng 03 và 06/2024).
KDH Tăng	Hỗ trợ Giá hiện tại Kháng cự 33,0 34,75 36,4 ➤ Mặc dù chưa ghi nhận đà tăng mạnh trong thời gian gần đây nhưng KDH vẫn duy trì xu hướng tăng một cách chắc chắn từ điểm tựa là MA(200). Bên cạnh đó, cổ phiếu đã đạt mức cao mới và thành công vượt MA(20) kèm thanh khoản cải thiện. Với diễn biến này, KDH được kỳ vọng sẽ nói rộng đà tăng hướng về cản mạnh quanh 36,4 (nơi hình thành 03 đỉnh liên kế).

GÓC NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Hiểu về định nghĩa bột sữa và dự đoán xu hướng giá bột sữa nguyên liệu cho 2025

(Hưng Nguyễn – hung.nb@vpsc.com.vn)

- Bột sữa nguyên liệu cung cấp lợi ích về vận chuyển khi tăng thời hạn sử dụng (lợi thế so với sữa tươi). Ngoài ra, sữa bột thường được xem như một loại sữa thay thế (sữa hoàn nguyên) có chi phí thấp hơn sữa tươi, tuy nhiên bị đánh giá từ người tiêu dùng rằng hàm lượng dinh dưỡng sụt giảm do đã qua nhiều công đoạn xử lý (đặc biệt xử lý nhiệt).
- Chúng tôi cũng lưu ý các nhà đầu tư quan sát các chuyển biến ở các quốc gia sau đây sẽ làm lệch cán cân cung – cầu, ảnh hưởng lớn đến giá bột sữa nguyên liệu thế giới: New Zealand, châu Âu, Mỹ (nguồn cung), Trung Quốc, Đông Nam Á (nguồn cầu).
- Việc cung bột sữa trên đà giảm dài hạn và cầu bột sữa có khả năng phục hồi sẽ khiến giá bột sữa nguyên liệu neo ở mức cao, ảnh hưởng biên lợi nhuận các Công ty ngành sữa niêm yết như VNM, IDP trong năm 2025.
- Để củng cố thêm nhận định trên, chúng tôi tham khảo các kế hoạch kinh doanh và nhận định về giá sữa của Fonterra – Công ty chiếm ~80% sản lượng sữa của New Zealand và ~20% sản lượng sữa của Úc (hai quốc gia chiếm 60-80% sản lượng bột sữa xuất khẩu toàn thế giới). Công ty này đã nâng mức giá trung bình dự báo cho mùa vụ 2024/25 của Giá sữa tại trang trại từ 9,00 đô la/kgMS từ cuối T9-2024 lên 9,50 đô la/kgMS vào cuối T11-2024 và 10,00 đô la/kgMS vào cuối T12-2024.

Bảng 1: So sánh các loại bột sữa

Loại bột sữa	Bột sữa nguyên kem (WMP)	Bột sữa gầy (SMP)	Bột sữa khô không béo (NFDM)
Hàm lượng protein trong sữa (MSNF)	Tối thiểu 34%	Tối thiểu 34%	Không có mức protein chuẩn hóa
Hàm lượng chất béo trong sữa (fat)	Tối thiểu 3,25%	Không vượt quá 0,15%	Không vượt quá 0,15%
Thời hạn sử dụng	6 tháng	Do không có phân tử chất béo như WMP nên thời hạn sử dụng là 3 năm	
Ứng dụng	Hàm lượng chất béo trong sữa nguyên chất góp phần tạo nên hương vị và kết cấu béo ngậy, khiến đây trở thành lựa chọn ưa thích cho những ai thích cảm giác đầy đặn hơn trong đồ uống, ngũ cốc hoặc công thức nấu ăn.	Sữa tách kem, với hàm lượng chất béo thấp hơn, có thể có hương vị nhẹ hơn và ít béo hơn. Sữa tách kem thường được coi là lựa chọn thay thế lành mạnh hơn cho những người muốn giảm lượng calo và chất béo nạp vào cơ thể nhưng vẫn được hưởng lợi từ các chất dinh dưỡng thiết yếu có trong sữa.	

Nguồn: 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 (*)
04/02	LCG	10,75	10,50	11,80	13,00	9,80		2,4%		0,9%
22/01	CTG	39,40	37,30	40,00	43,50	35,40		5,6%		1,5%
20/01	CTR	127,00	128,00	137,00	147,00	121,40		-0,8%		1,4%
15/01	BCM	70,30	69,20	73,00	84,00	62,80		1,6%		2,3%
09/01	VCG	20,50	18,00	19,40	21,00	17,30		13,9%		1,1%
03/01	VIB	20,35	19,50	21,30	23,50	18,40		4,4%		-0,4%
02/01	VCB	92,00	91,50	99,00	109,00	87,80		0,5%		-0,2%
27/12	DBC	26,50	28,50	30,50	32,00	27,40	27,40	-3,9%	Đóng (06/01)	-0,6%
26/12	HT1	12,60	11,90	13,00	14,50	11,20		5,9%		-0,7%
25/12	DPR	41,50	38,70	42,00	45,50	36,40		7,2%		0,3%
24/12	LAS	19,20	22,20	24,80	27,30	20,80	20,80	-6,3%	Đóng (06/01)	0,2%
24/12	IJC	14,10	13,85	14,80	16,00	13,30	13,30	-4,0%	Đóng (10/01)	-2,6%

(*) 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
06/02/2025	Công bố số liệu kinh tế Việt Nam tháng 1
11/02/2025	MSCI công bố danh mục mới
13/02/2025	Công bố chỉ số sản xuất (PPI)
20/02/2025	Đáo hạn HĐTL tháng 02 (VN30F2502)
28/02/2025	Quỹ ETF liên quan MSCI thực hiện tái cơ cấu danh mục

Sự kiện thế giới

Thời gian	Quốc gia	Sự kiện
04/02/2025	Mỹ	Công bố báo cáo việc làm (JOLTs) Mỹ tháng 12
06/02/2025	Anh	BOE công bố chính sách lãi suất và tiền tệ
06/02/2025	Châu Âu	Công bố doanh số bán lẻ châu Âu tháng 1
07/02/2025	Mỹ	Công bố báo cáo Nonfarm Payroll tháng 1 tại Mỹ
12/02/2025	Mỹ	Công bố Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) Mỹ tháng 1
13/02/2025	Mỹ	Chỉ Số Giá Sản Xuất (PPI) Mỹ tháng 1
13/02/2025	Anh	Công bố GDP của Anh
14/02/2025	Mỹ	Công bố doanh số bán lẻ Mỹ tháng 1
19/02/2025	Anh	Công bố Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) Anh tháng 1
19/02/2025	Trung Quốc	Công bố Chỉ số giá nhà tháng 1 tại Trung Quốc
20/02/2025	Mỹ	Công bố biên bản họp FOMC
20/02/2025	Anh	Công bố doanh số bán lẻ Anh tháng 1
20/02/2025	Trung Quốc	Cổng bố lãi suất cho vay cơ bản của Trung Quốc
24/02/2025	Châu Âu	Công bố Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) châu Âu tháng 1
27/02/2025	Châu Âu	ECB công bố báo cáo cuộc họp chính sách tiền tệ
28/02/2025	Mỹ	Công bố chỉ số giá PCE Mỹ tháng 1
28/02/2025	Mỹ	Công bố GDP sơ bộ (Prelim GDP) tại Mỹ



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
TNG - Dư địa tăng giá chưa hấp dẫn khi đã qua giai đoạn tăng trưởng cao	2/12/2024	Tích lũy – 1 năm	26.700
VHC - Sản lượng tiếp tục là nhân tố chính thúc đẩy đà tăng trưởng	14/10/2024	Quan sát – n/a	73.300
GDA - Định giá hấp dẫn & tiềm năng khai thác từ nhà máy mới	1/11/2024	Mua – 1 năm	38.700
ACV - Nhiều dư địa tăng trưởng nhưng bị che mờ bởi rủi ro nợ xấu	14/10/2024	Tích lũy – 1 năm	113.400
PNJ – Mặc dù vẫn tăng trưởng tốt, tiềm năng đã phản ánh vào giá	04/09/2024	Giảm tỷ trọng – 1 năm	92.100
Vui lòng xem chi tiết tại https://www.vdsc.com.vn/trung-tam-phan-tich/doanh-nghiep			

THÔNG TIN CHỨNG CHỈ QUỸ

Tên quỹ mở	Ngày giao dịch	Phí phát hành (% giá trị giao dịch)	Phí mua lại (% giá trị giao dịch)	GTTSR trên một đv quỹ tại ngày định giá	GTTSR trên một đv quỹ tại ngày định giá kỳ trước	+/- GTTSR trên một đv quỹ so với kỳ trước
DFVN-CAF	17/11/2020	0% - 0,20%	0% - 0,20%	10.773	10.738	0,33%
ENF	19/11/2020	0% - 3%	0%	21.868	21.433	2,03%
MBBF	10/02/2020	0%- 0,5%	0%-1%	11.567	11.462	0,92%
MBVF	12/11/2020	0%	0%-1,4%	16.483	16.326	0,96%
VF1	25/11/2020	0% - 0,6%	0% - 3%	46.218	46.303	-0,18%
VF4	25/11/2020	0% - 0,6%	0% - 3%	18.901	18.945	-0,23%
VFB	19/11/2020	0% - 0,6%	0% - 3%	20.557	20.529	0,13%

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

KHOİ MÔI GIỚI KHÁCH HÀNG CÁ NHÂN

Lê Vương Hùng – Giám đốc khối

+84 28 6299 2006 Ext : 1214

hung.lv@vdsc.com.vn

Phạm Phong Thành – Giám Đốc khối

+84 28 6299 2006 Ext : 1225

thanh.pp@vdsc.com.vn

Trần Thị Quý – Giám Đốc khối

+84 28 6299 2006 Ext : 1227

quy.tt@vdsc.com.vn

KHOİ MÔI GIỚI KHÁCH HÀNG TỔ CHỨC

Nguyễn Thị Mỹ Nương - Giám đốc

+84 28 6299 2006 Ext : 1216

nuong.ntm@vdsc.com.vn

MẠNG LƯỚI HOẠT ĐỘNG

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, Quận 1, TP. Hồ Chí Minh

T + 84 28 6299 2006 **E** info@vdsc.com.vn **MST** 0304734965
F + 84 28 6291 7986 **W** www.vdsc.com.vn

CHI NHÁNH HÀ NỘI

Tầng 10, Tòa nhà Eurowindow, số 2 Tôn Thất Tùng, P. Trung Tự, Q. Đống Đa, Hà Nội

T +84 24 6288 2006

CHI NHÁNH NHA TRANG

Tầng 7, Tòa nhà Sacombank, số 76 Quang Trung, Phường Lộc Thọ, TP. Nha Trang, Tỉnh Khánh Hòa

T +84 25 8382 0006

CHI NHÁNH CẦN THƠ

Tầng 8, Tòa nhà Sacombank, 95-97-99 Võ Văn Tần, P. Tân An, Q. Ninh Kiều, TP. Cần Thơ

T +84 29 2381 7578

CHI NHÁNH VŨNG TÀU

Tầng 2, VCCI Building, số 155 Nguyễn Thái Học, P.7, TP. 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



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 RÔNG VIỆT

Tầng 1- 8, Tòa nhà Viet Dragon, 141 Nguyễn Du, P. Bến Thành, Q. 1, TP. HCM

T + 84 28 6299 2006

F (+ 84) 28 6291 7986

W www.vdsc.com.vn