

CHƯA THỂ VƯỢT CẢN

Ngày 22/01/2025



CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ
CỔ PHIẾU CTG
NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN
ETF Q1 2025

GIAO DỊCH 0đ PHÍ
MARGIN HẾT Ý

Đến hết 31/03/2025

Phí giao dịch

0đ
PHÍ

Margin chỉ

6.88%
/NĂM

Tải iDragon
mở tài khoản ngay!



THỊ TRƯỜNG VÀ CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Thị trường tiếp tục bị cản tại vùng 1.253 điểm, vùng hỗ trợ mà thị trường đã đánh mất trong ngày 06/01/2025 và cũng là vùng MA(20), và lùi bước trở lại. Thanh khoản tăng so với phiên trước, cho thấy nguồn cung chốt lời có động thái gia tăng.
- Nền giảm điểm hiện tại thể hiện vùng MA(20) vẫn đang gây sức ép khá lớn lên thị trường và khả năng vượt cản tạm thời giảm. Vùng hỗ trợ đang là vùng 1.243 điểm, dự kiến thị trường sẽ cần thêm thời gian thăm dò cung cầu và tạo nền hỗ trợ tại vùng 1.243 – 1.253 điểm trước khi có thể vượt qua vùng cản 1.253 điểm.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- Quý Nhà đầu tư nên chậm lại và cần quan sát diễn biến cung cầu để đánh giá trạng thái thị trường.
- Nhà đầu tư có thể cân nhắc chốt lời ngắn hạn đối với các cổ phiếu đã tăng đến vùng cản hoặc đang bị kháng cự. Tuy nhiên, có thể cân nhắc khai thác cơ hội ngắn hạn tại một số cổ phiếu có diễn biến khởi sắc từ vùng hỗ trợ.

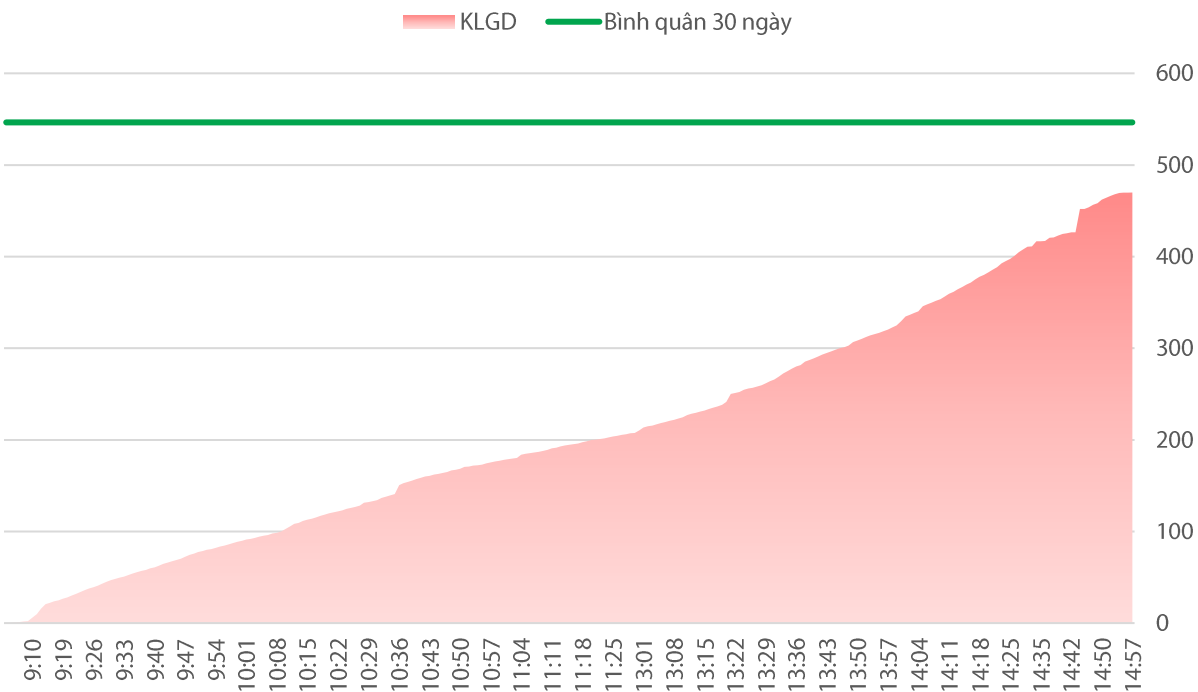
TÍN HIỆU KỸ THUẬT VN-INDEX

XU HƯỚNG: **SIDEWAY**



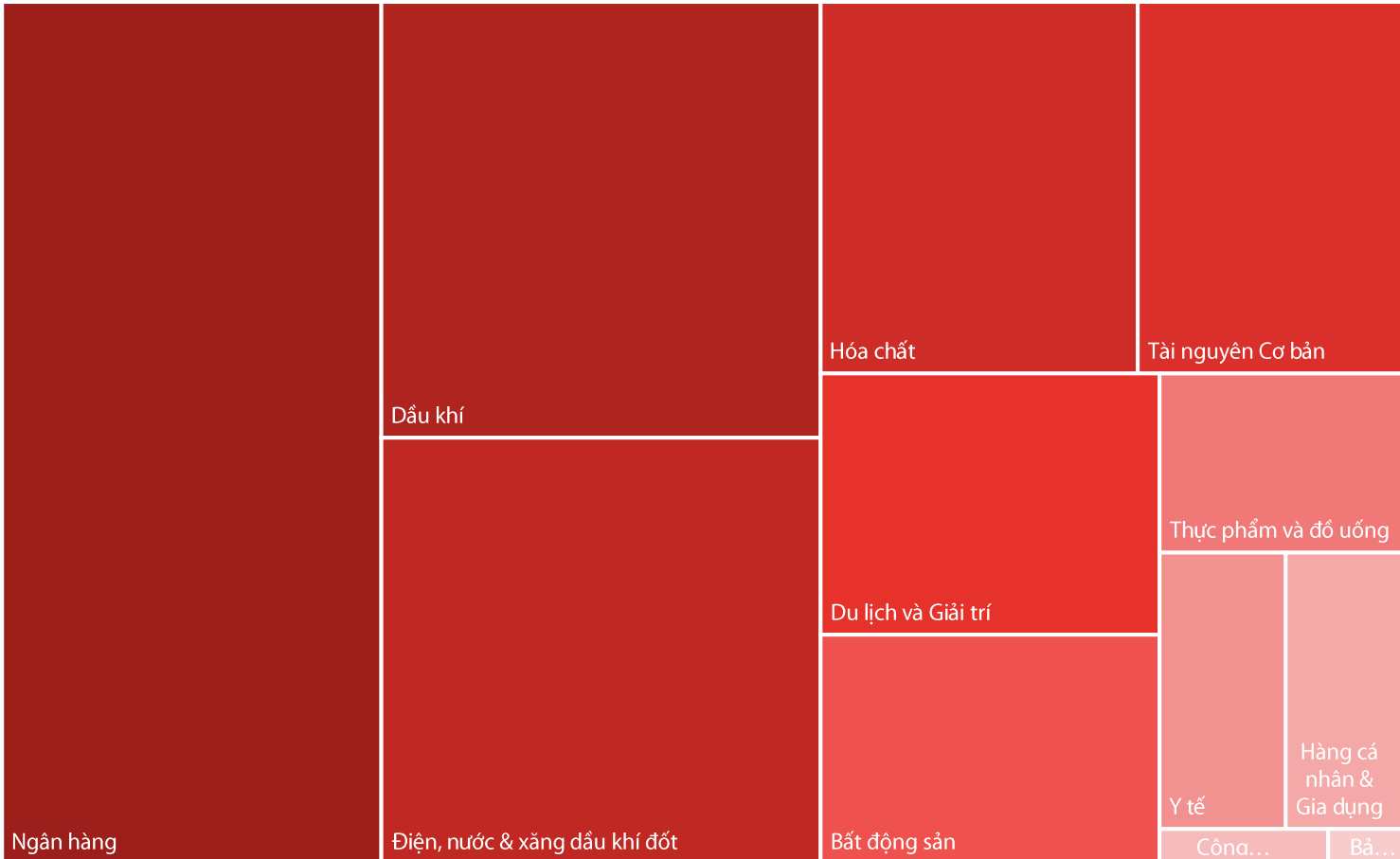
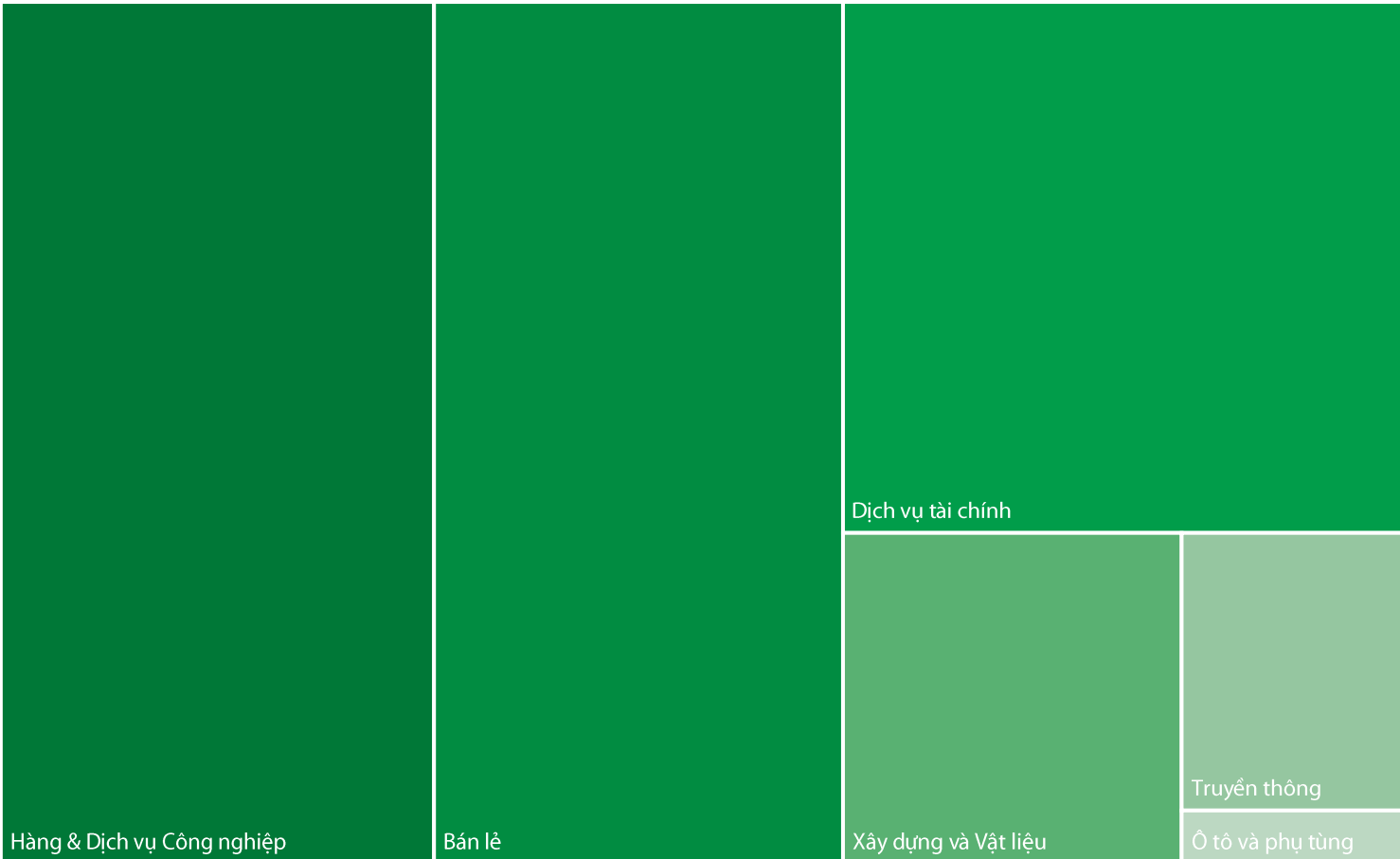
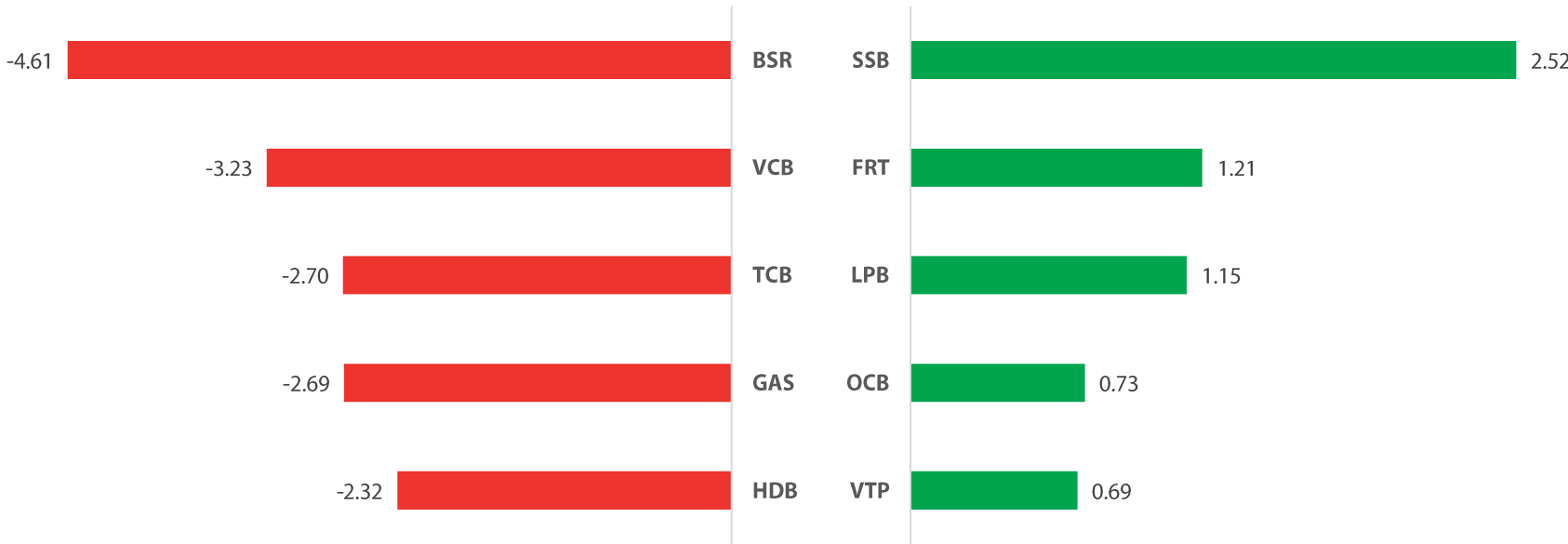
TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH (TRIỆU CỔ)



Ngày 17/01/2025

TOP CỔ PHIẾU ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)



Ngân hàng TMCP Công Thương Việt Nam

CTG

HSX

GIÁ MỤC TIÊU

43,500 VNĐ

Khuyến nghị giao dịch - MUA

Giá khuyến nghị (22/01/2025) (*)

37,000 – 37,500

Giá mục tiêu ngắn hạn 1

40,000

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

▲ 6.7% - 8.1%

Giá mục tiêu ngắn hạn 2

43,500

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

▲ 16% - 17.6%

Giá cắt lỗ

35,400

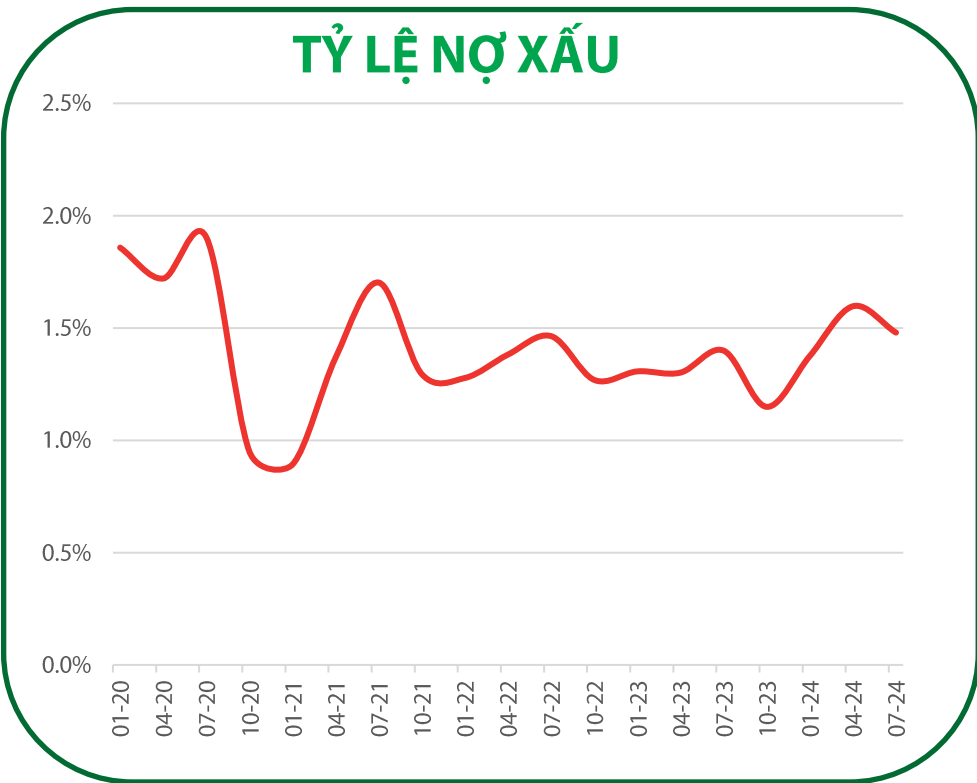
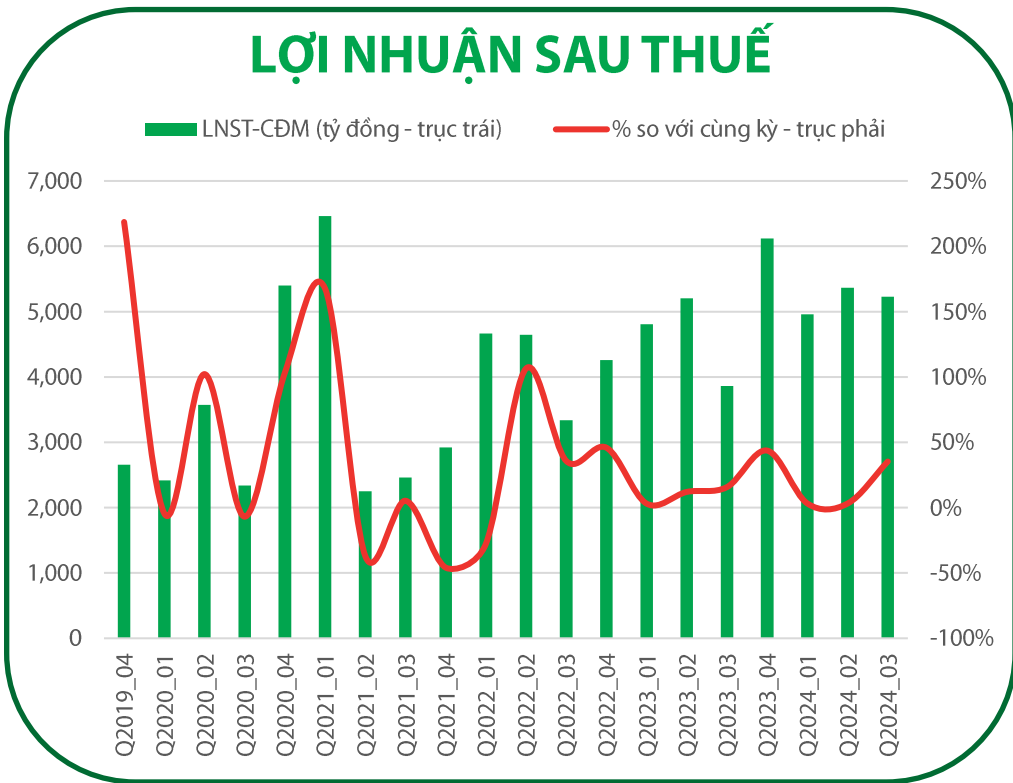
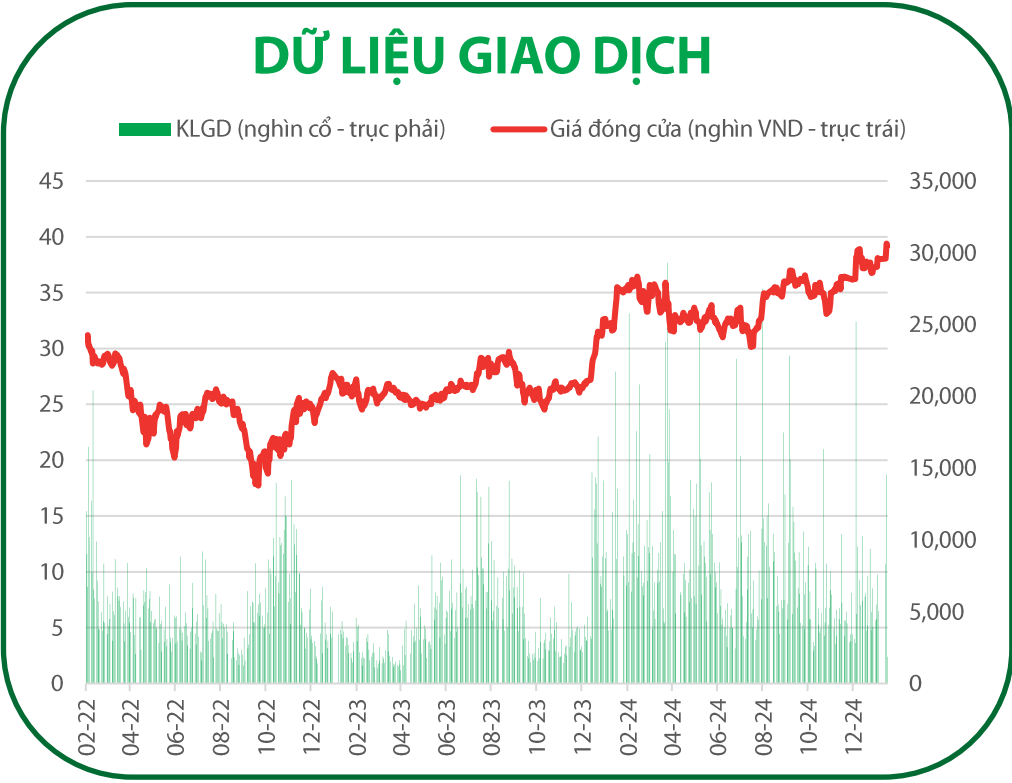
(* Khuyến nghị được lập trước phiên giao dịch cùng Ngày Khuyến nghị)

Ngành	Ngân hàng
Vốn hoá (tỷ đồng)	200,301
SLCP đang lưu hành (triệu CP)	5,370
Khối lượng BQ 3 Tháng (nghìn CP)	1,472
Giá trị GDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	222.1
Vốn sở hữu NĐTNN còn lại (%)	3%
Biến động giá 52 tuần (nghìn đồng)	30.150-38.900

LUẬN ĐIỂM CƠ BẢN

- KQKD Q3/2024 của CTG tích cực với LNTT đạt 6,6 nghìn tỷ đồng, tăng 35% YoY và thấp hơn 5% kỳ vọng do chi phí dự phòng rủi ro tín dụng tăng đột biến 22% YoY. Lũy kế 9T-2024, LNTT đạt 19,5 nghìn tỷ đồng, tăng trưởng 12% YoY, và hoàn thành 71% dự phóng LNTT cả năm hiện tại (27,3 nghìn tỷ đồng, +9,4% YoY). NIM Q3-2024 ở mức 2,9%, tương đương cùng kỳ. So với quý trước, NIM thu hẹp 7 bps QoQ như kỳ vọng do lợi suất tài sản giảm -7 bps QoQ khi triển khai các gói tín dụng với lãi suất ưu đãi hơn để tăng trưởng dư nợ.
- Nợ xấu nội bảng đã giảm 1,4 nghìn tỷ đồng so với quý trước đưa tỷ lệ NPL giảm về 1,45% (Q2-2024: 1,57%) do kiểm soát được khoản nợ xấu lớn. Loại trừ diễn biến này, nợ xấu hình thành ròng vẫn tăng mạnh gần 10 nghìn tỷ đồng và xu hướng này tiêu cực hơn kỳ vọng (7 nghìn tỷ). Theo CTG, những khoản nợ bị ảnh hưởng bởi bão Yagi có tác động đáng kể lên nợ xấu mới của Q3.
- Nhìn chung, KQKD Q3-2024 cho thấy yếu tố nợ xấu vẫn còn tiềm ẩn nhiều biến động và tác động không nhỏ lên lợi nhuận của CTG. Tuy nhiên, có thể điều này bị ảnh hưởng bởi quan điểm quản trị rủi ro của Ngân hàng đối với các khoản nợ bị ảnh hưởng bởi thiên tai (theo số liệu là gần 50 nghìn tỷ đồng), vốn có thể đang thận trọng hơn mức cần thiết. Ngoài yếu tố trên, chúng tôi đánh giá cao khả năng tăng trưởng doanh thu lãi của CTG nhờ kiểm soát tăng trưởng tín dụng và NIM khá ổn định, bên cạnh điểm cộng công tác thu hồi nợ xấu đang cho kết quả rất tích cực.

CHỈ TIÊU TÀI CHÍNH QUAN TRỌNG



GÓC NHÌN KỸ THUẬT

- Mặc dù diễn biến chưa khởi sắc trong thời gian gần đây nhưng nhìn chung CTG vẫn trong giai đoạn kiểm tra lại vùng 37, vùng cản mà CTG đã vượt qua trong ngày 25/12/2024. Hiện tại, diễn biến CTG vẫn đang ổn định trên vùng 37, đồng thời CTG đang có nỗ lực lấy lại vùng MA(20), vùng 37.5. Dự kiến CTG sẽ tiếp tục được hỗ trợ và có cơ hội trở lại sóng tăng sau khi kiểm tra vùng 37 thành công.
- Hỗ trợ: 36,500 VNĐ.
- Kháng cự: 44,000 VNĐ.



Cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật
BCM Sideway	Hỗ trợ Giá hiện tại Kháng cự 66.0 68.7 74.0 ➤ BCM tiếp tục duy trì trạng thái giằng co trên hỗ trợ 68 (nơi hội tụ của MA 50 và MA 100 ngày). Việc liên tục hình thành bóng nến dưới dài tại đây và thanh khoản suy giảm cho thấy áp lực cung đã dần được hấp thụ bởi phe mua. Do đó, kỳ vọng BCM sẽ hình thành đáy quanh khu vực 68 để sớm tăng giá trở lại về mục tiêu 74.
HT1 Tăng	Hỗ trợ Giá hiện tại Kháng cự 12.1 12.6 13.6 ➤ HT1 tiếp tục giữ vững thành quả vượt cận trên của kênh tích lũy kéo dài từ tháng 08/2024 (quanh 12.4). Hình ảnh bóng nến dưới dài liên tục hình thành tại đây kèm thanh khoản duy trì trên trung bình 20 phiên cho thấy cổ phiếu vẫn đang thu hút dòng tiền trở lại. Với phản ứng này, HT1 được kỳ vọng sẽ nổi dài đà tăng hướng đến mục tiêu tiếp theo quanh 13.6.

GÓC NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Kết quả thay đổi danh mục HOSE Index kỳ Q1/2025

(Hương Lê – huong.lh@vdsc.com.vn)

- Danh mục chỉ số VN30 chính thức sẽ thêm mới cổ phiếu LPB và loại ra cổ phiếu POW. Theo đó, chúng tôi ước tính các quỹ đang mô phỏng chỉ số này sẽ mua vào 18,3 triệu cổ phiếu LPB và bán ra 3,2 triệu cổ phiếu POW trong kỳ cơ cấu lần này.
- Danh mục chỉ số VNFIN LEAD không có sự thay đổi cổ phiếu thành phần

Bảng 1: Ước tính danh mục VN30 kỳ Q1/2025

STT	Mã	Ngành	Cổ phiếu lưu hành	Tỷ lệ Free float	Giá (đồng)	GTVH (tỷ đồng)	Giới hạn tỷ trọng vốn hóa	Tỷ trọng mới
1	ACB	Tài chính	4.466.657.912	90%	24.950	108.529	100%	7,12%
2	BCM	Bất động sản	1.035.000.000	4%	69.200	67.475	100%	0,20%
3	BID	Tài chính	6.897.515.268	4%	39.500	276.185	100%	0,77%
4	BVH	Tài chính	742.322.764	11%	52.200	32.551	100%	0,30%
5	CTG	Tài chính	5.369.991.748	15%	37.200	182.039	100%	2,13%
6	FPT	Công nghệ thông tin	1.471.069.183	85%	149.000	174.099	76%	10,00%
7	GAS	Dịch vụ tiện ích	2.342.672.919	5%	66.800	175.816	100%	0,56%
8	GVR	Nguyên vật liệu	4.000.000.000	4%	28.750	126.515	100%	0,33%
9	HDB	Tài chính	3.495.060.732	75%	22.500	71.852	100%	4,18%
10	HPG	Nguyên vật liệu	6.396.250.200	55%	26.500	171.933	100%	6,61%
11	MBB	Tài chính	5.306.324.052	55%	21.500	124.903	100%	5,12%
12	MSN	Tiêu dùng thiết yếu	1.438.351.617	55%	65.900	104.717	100%	3,70%
13	MWG	Khu vực tiêu dùng	1.461.484.209	80%	57.700	85.249	100%	4,79%
14	PLX	Năng lượng	1.270.592.235	9%	40.000	51.486	100%	0,32%
15	POW	Dịch vụ tiện ích	2.341.871.600	0%	11.750	28.970	0%	0,00%
16	SAB	Tiêu dùng thiết yếu	1.282.562.372	11%	53.400	73.770	100%	0,53%
17	SHB	Tài chính	3.662.412.356	85%	10.200	40.769	100%	2,25%
18	SSB	Tài chính	2.835.000.000	70%	17.900	53.014	100%	2,52%
19	SSI	Tài chính	1.961.872.450	70%	24.550	52.053	100%	2,39%
20	STB	Tài chính	1.885.215.716	100%	35.750	58.093	100%	4,78%
21	TCB	Tài chính	7.064.851.739	65%	24.400	157.776	100%	7,93%
22	TPB	Tài chính	2.641.956.196	50%	16.150	41.004	100%	1,51%
23	VCB	Tài chính	5.589.091.262	11%	92.500	508.234	100%	4,03%
24	VHM	Bất động sản	4.107.412.004	25%	40.100	178.521	100%	2,92%
25	VIB	Tài chính	2.979.127.815	65%	19.850	55.383	100%	2,73%
26	VIC	Bất động sản	3.823.661.561	30%	40.450	164.560	100%	3,29%
27	VJC	Công nghiệp	541.611.334	55%	99.000	56.708	100%	2,09%
28	VNM	Tiêu dùng thiết yếu	2.089.955.445	40%	62.000	141.893	100%	3,68%
29	VPB	Tài chính	7.933.923.601	55%	18.450	151.593	100%	5,71%
30	VRE	Bất động sản	2.272.318.410	40%	16.550	47.840	100%	1,07%
	LPB	Tài chính	2.987.295.973	95%	31.900	66.037	100%	6,42%
Tổng							100%	
Tài chính							60%	
Ngành khác							40%	

Nguồn: CTCK Rồng Việt ước tính

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 (*)
15/01	BCM	68.70	69.20	73.00	84.00	62.80		-0.7%		0.8%
09/01	VCG	19.45	18.00	19.40	21.00	17.30		8.1%		-0.4%
03/01	VIB	20.10	19.50	21.30	23.50	18.40		3.1%		-1.9%
02/01	VCB	91.40	91.50	99.00	109.00	87.80		-0.1%		-1.6%
27/12	DBC	26.15	28.50	30.50	32.00	27.40	27.40	-3.9%	Đóng (06/01)	-2.1%
26/12	HT1	12.60	11.90	13.00	14.50	11.20		5.9%		-2.2%
25/12	DPR	38.80	38.70	42.00	45.50	36.40		0.3%		-1.1%
24/12	LAS	18.30	22.20	24.80	27.30	20.80	20.80	-6.3%	Đóng (06/01)	-1.3%
24/12	IJC	13.50	13.85	14.80	16.00	13.30	13.30	-4.0%	Đóng (10/01)	-2.6%
20/12	HCM	28.70	29.30	31.80	35.00	27.70	27.70	-5.5%	Đóng (10/01)	-1.9%
20/12	HDG	27.15	30.20	32.50	35.00	28.30	28.30	-6.3%	Đóng (06/01)	-0.7%
19/12	CTD	73.20	64.80	72.00	83.00	61.80		13.0%		-1.6%

(*) 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
02/01/2025	Công bố chỉ số quản lý thu mua (PMI)
06/01/2025	Công bố số liệu kinh tế Việt Nam tháng 12
16/01/2025	Đáo hạn HĐTL tháng 1 (VN30F2501)
20/01/2025	Công bố thành phần cổ phiếu mới trong VN30

Sự kiện thế giới

Thời gian	Quốc gia	Sự kiện
08/01/2025	Mỹ	Thống kê tồn kho dầu thô của EIA
09/01/2025	Mỹ	Thống kê tồn kho khí tự nhiên của EIA
14/01/2025	Mỹ	Công bố ngân sách Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed)
14/01/2025	Mỹ	Chỉ Số Giá PPI tháng 12
15/01/2025	Mỹ	Thống kê tồn kho dầu thô của EIA
15/01/2025	Mỹ	Công bố Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
16/01/2025	Mỹ	Công bố doanh số bán lẻ tháng 12
16/01/2025	Mỹ	Thống kê tồn kho khí tự nhiên của EIA
16/01/2025	Anh	Công bố GDP tháng 12
17/01/2025	Trung Quốc	Công bố GDP quý 4/2024
23/01/2025	Mỹ	Thống kê tồn kho dầu thô của EIA
23/01/2025	Mỹ	Thống kê tồn kho khí tự nhiên của EIA
29/01/2025	Mỹ	Thống kê tồn kho dầu thô của EIA
30/01/2025	Mỹ	Thống kê tồn kho khí tự nhiên của EIA
30/01/2025	Châu Âu	BOJ tuyên bố chính sách tiền tệ
30/01/2025	Mỹ	FED công bố lãi suất điều hành
30/01/2025	Mỹ	Công bố số sơ bộ GDP Quý 4/24
30/01/2025	Châu Âu	ECB công bố chính sách lãi suất và tiền tệ
31/01/2025	Mỹ	Công bố chỉ số giá PCE tháng 12



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



+ 84 28 6299 2006



(+ 84) 28 6291 7986



www.vdsc.com.vn