

GIẢNG CO

Ngày 04/08/2025



CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

Cổ phiếu BWE

NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Cập nhật PVD

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 diễn biến thận trọng và lùi bước nhưng vẫn được hỗ trợ khi lùi về gần đường MA(20). Thanh khoản giảm so với phiên trước mặc dù có hoạt động cơ cấu của các quỹ ETF nội, cho thấy nguồn cung chốt lời có động thái hạ nhiệt sau các phiên hoạt động mạnh.
- Mặc dù chưa thể tăng điểm nhưng thị trường vẫn đang được hỗ trợ khi lùi về gần vùng MA(20), thể hiện qua bóng nến dưới trong 3 phiên gần nhất. Động thái hỗ trợ này vẫn có thể giúp thị trường hồi phục trong phiên giao dịch tiếp theo.
- Tuy nhiên, tác động tiêu cực từ phiên sụt giảm mạnh gần đây vẫn còn và có thể gây biến động bất thường lên thị trường. Đồng thời diễn biến hồi phục hiện tại đang mang tính chất kiểm tra lại nguồn cung trước vùng cản 1.536 điểm.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- Quý Nhà đầu tư có thể kỳ vọng khả năng hồi phục của thị trường nhưng vẫn cần thận trọng trước diễn biến bất thường của thị trường.
- Nhà đầu tư có thể cân nhắc nhịp hồi phục này để chốt lời ngắn hạn và gặt hái thành quả, đồng thời cũng đưa tỷ trọng danh mục về mức cân bằng.
- Ở chiều mua, Nhà đầu tư nên hạn chế mua đuổi theo giá đã tăng cao, tạm thời chỉ nên mua thăm dò tại một số cổ phiếu đang có tín hiệu tốt từ vùng hỗ trợ.

TÍN HIỆU KỸ THUẬT VN-INDEX

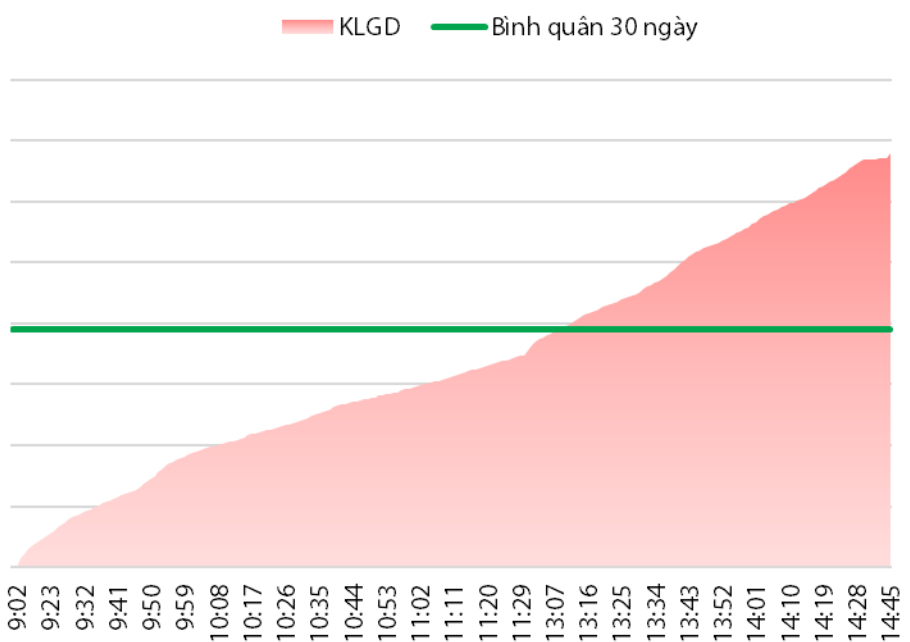
XU HƯỚNG: **SIDeways**



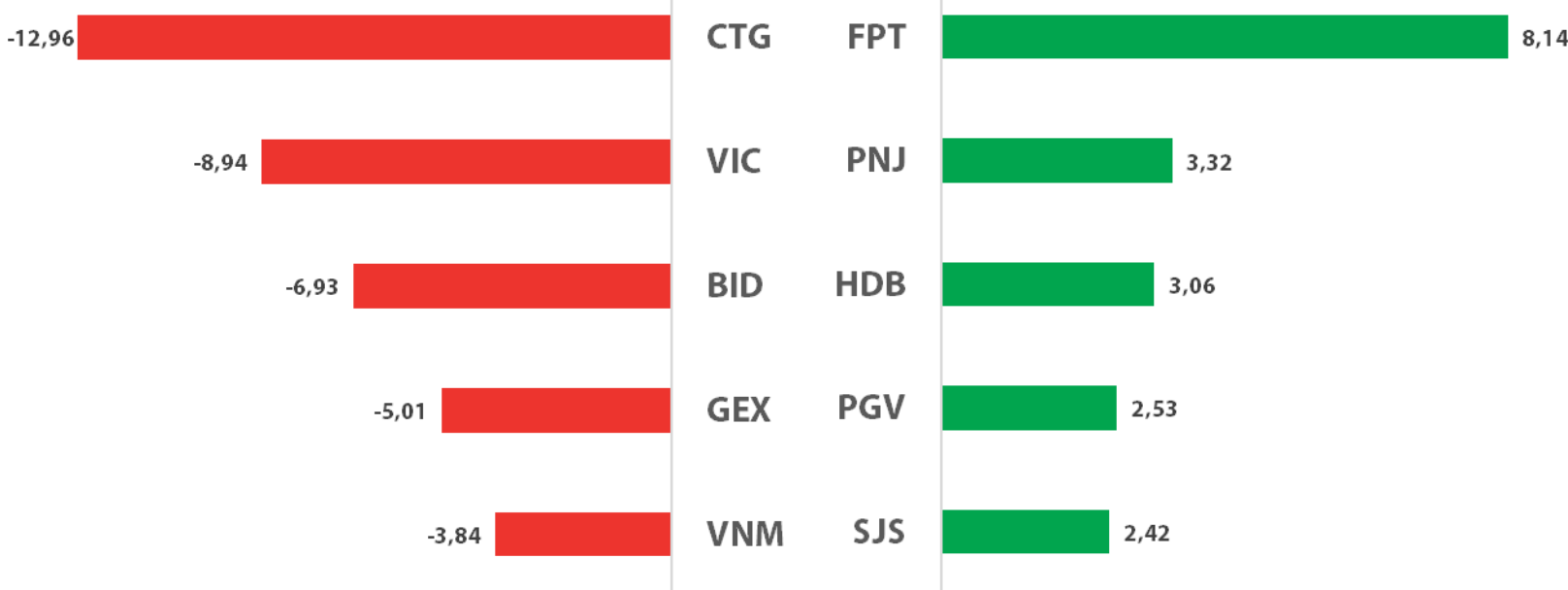
TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

Ngày 01/08/2025

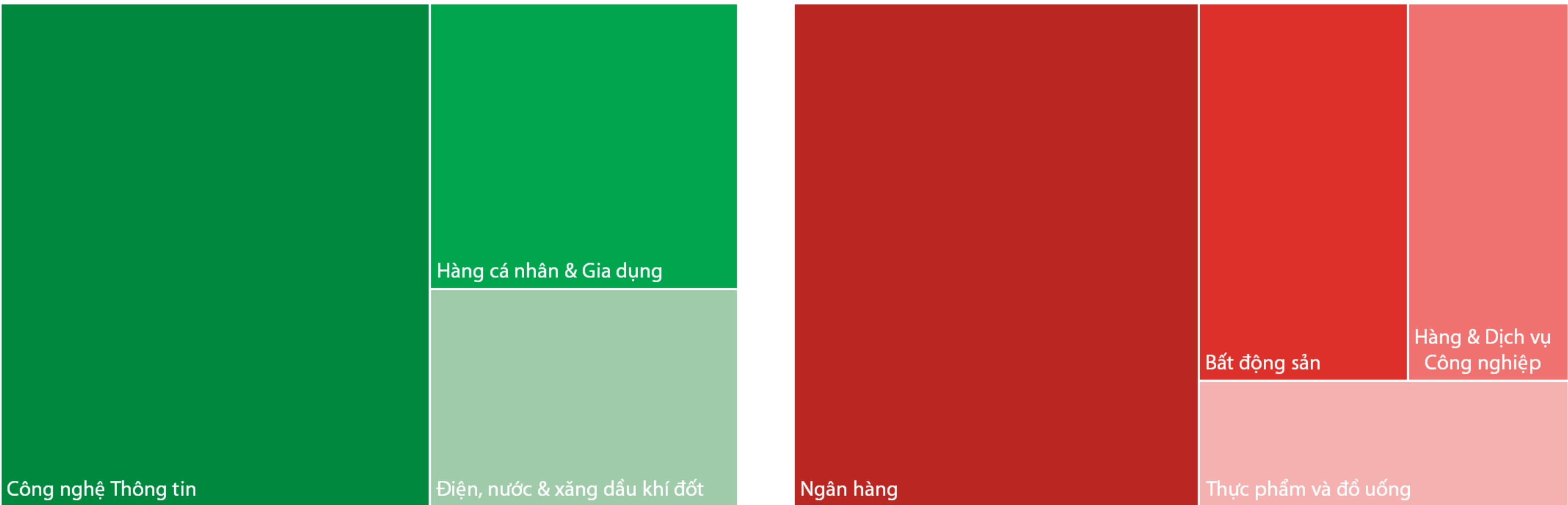
KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH (TRIỆU CỔ)



TOP CỔ PHIẾU ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)



TOP NGÀNH ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)



CTCP - Tổng công ty nước - môi trường Bình Dương

BWE

▶ HSX

GIÁ MỤC TIÊU

56.000 VNĐ

Khuyến nghị giao dịch – MUA

Giá khuyến nghị (04/08/2025) (*)

48.000 – 49.300

Giá mục tiêu ngắn hạn 1

52.500

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

▲ 6,5% - 9,4%

Giá mục tiêu ngắn hạn 2

56.000

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

▲ 13,6% - 16,7%

Giá cắt lỗ

45.900

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

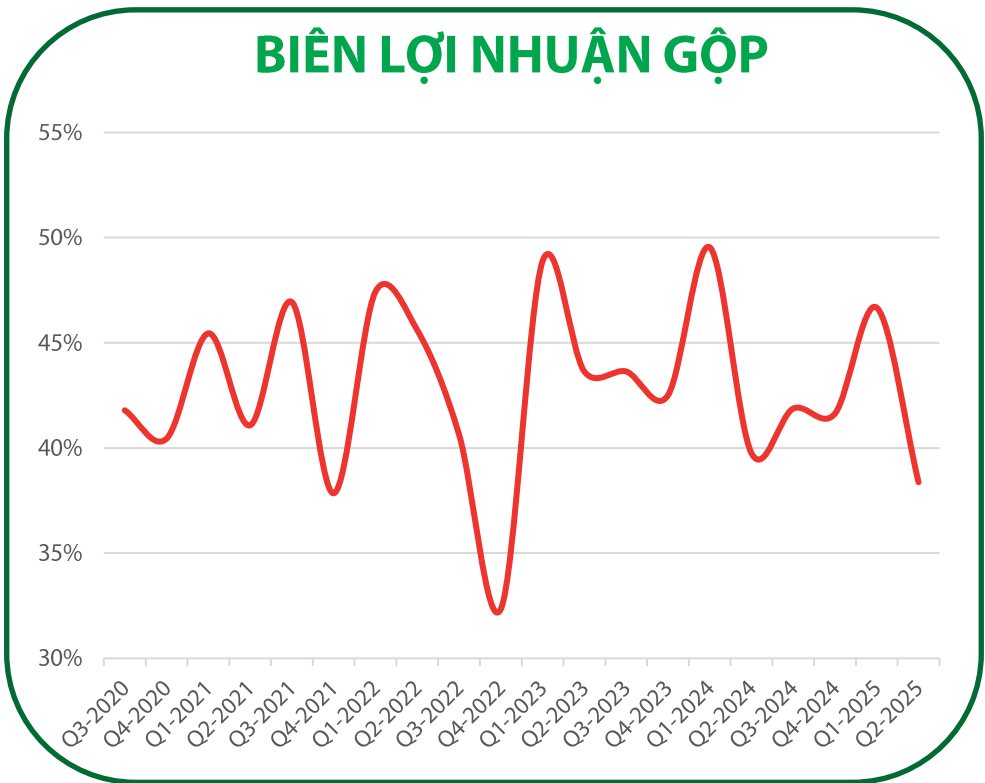
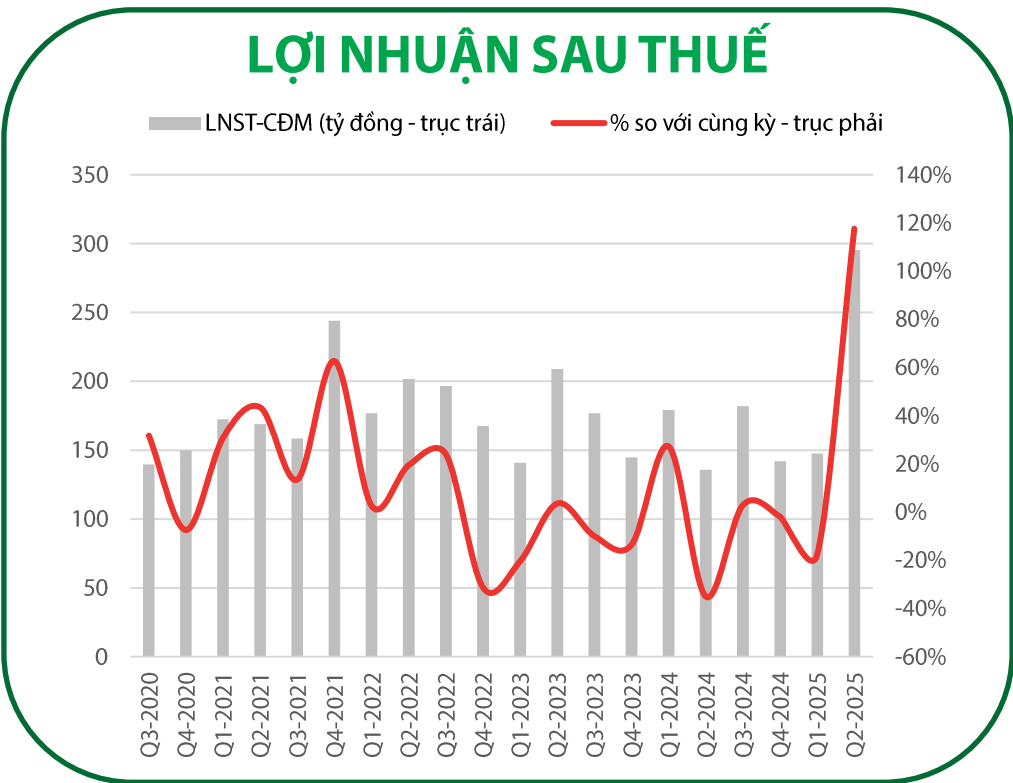
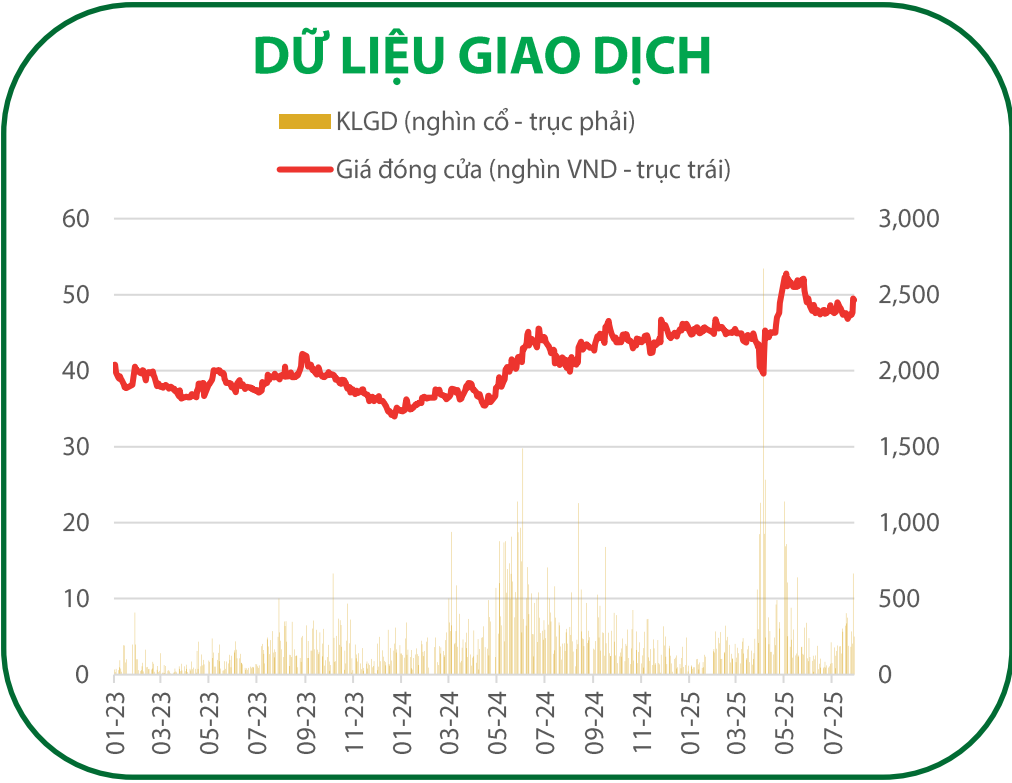
THÔNG TIN CỔ PHIẾU

Ngành	Điện, nước & xăng dầu khí đốt
Vốn hoá (tỷ đồng)	10.886
SLCP đang lưu hành (triệu CP)	220
Khối lượng BQ 3 Tháng (nghìn CP)	180
Giá trị GDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	9
Vốn sở hữu NĐTNN còn lại (%)	0,00
Biến động giá 52 tuần (nghìn đồng)	39,6 – 52,8

LUẬN ĐIỂM CƠ BẢN

- Quý 2/2025, Công ty CP – Tổng Công ty Nước - Môi trường Bình Dương (BWE) ghi nhận doanh thu thuần đạt 1.325,42 tỷ đồng, tăng 28,15% so với cùng kỳ năm trước , và lợi nhuận sau thuế đạt 298,01 tỷ đồng, tăng 116,11%. Sự tăng trưởng này đến từ cả hoạt động kinh doanh chính và hoạt động tài chính.
- Cụ thể, doanh thu từ xử lý rác thải và nước thải tăng mạnh, lần lượt là 135,96 tỷ đồng và 120,47 tỷ đồng so với cùng kỳ. Hoạt động tài chính cũng có sự tăng trưởng đáng kể nhờ vào thu nhập từ lãi tiền gửi và cổ tức tăng 13,79 tỷ đồng, và lợi nhuận từ các công ty liên kết tăng 82,44 tỷ đồng. Trong 6 tháng đầu năm 2025, BWE đã đầu tư mua thêm cổ phần từ Công ty Cổ phần Đầu tư Nước Tân Hiệp, với tỷ lệ sở hữu 43%, tăng tỷ lệ lợi ích tại CTCP cấp nước Vĩnh Long từ 17.5% lên 29.29%.
- Trong dài hạn, với vị thế dẫn đầu trong mảng hạ tầng nước tại Bình Dương cốt lõi mang tính phòng thủ cao, với chuỗi giá trị tích hợp đảm bảo đem lại dòng tiền ổn định. Song song đó, chiến lược M&A của BWE các doanh nghiệp trong ngành, đã chứng tỏ hiệu quả rõ rệt trong việc tạo ra động lực tăng trưởng mới cho doanh nghiệp-trong bối cảnh dư địa tăng trưởng cấp nước tại khu vực Bình Dương không còn nhiều. Bên cạnh đó, các dịch vụ khác như xử lý rác thải và nước thải ghi nhận tốc độ tăng trưởng tốt kỳ vọng có thể mang lại nguồn thu đột phá cho BWE trong giai đoạn sắp tới.

CHỈ TIÊU TÀI CHÍNH QUAN TRỌNG



GÓC NHÌN KỸ THUẬT

- Sau nhịp điều chỉnh kéo dài từ đầu tháng 05/2025 và cân bằng gần vùng MA(200), BWE đã bật tăng trong phiên 31/07/2025. Tín hiệu này có thể giúp BWE có cơ hội tạo sóng tăng ngắn hạn trong thời gian tới. Tuy nhiên, hiện tại BWE đang chịu áp lực cản tại vùng 50 và có thể lùi bước để kiểm tra lại dòng tiền hỗ trợ. Dự kiến BWE sẽ tiếp tục nhận được hỗ trợ từ vùng 48, vùng MA(20) và có cơ hội tăng giá trở lại.
- Hỗ trợ : 47.000 VNĐ.
- Kháng cự : 56.000 VNĐ.



Cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật
MSN Tăng	Hỗ trợ Giá hiện tại Kháng cự 69,0 72,5 81,0 Tuy chưa thể nhanh chóng lấy lại đà tăng nhưng áp lực giảm giá của MSN đã được chặn đứng tại hỗ trợ gần là MA50 ngày. Tại đây, cổ phiếu đã có 3 phiên liên tiếp được nâng đỡ thể hiện qua bóng nến dưới dài. Do đó, việc thanh khoản suy giảm cho thấy lực cung đang dịu lại, mở ra cơ hội hồi phục cho cổ phiếu trong tuần tới.
REE Tăng	Hỗ trợ Giá hiện tại Kháng cự 61,0 65,5 70,0 Tiếp đà giảm, REE đã phá vỡ mốc hỗ trợ 66, điểm tựa đã nâng đỡ cổ phiếu suốt 2 tháng qua. Biên độ nền giảm lớn kèm thanh khoản tăng cao cho thấy sự áp đảo của phe bán ở thời điểm hiện tại. Với phản ứng tiêu cực này, đà giảm nhiều khả năng sẽ được mở rộng về khu vực 61, nơi hội tụ đường MA200 ngày. Kỳ vọng tại đây, lực cầu sẽ sớm quay trở lại để nâng đỡ cho REE.

GÓC NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

PVD - KQKD Q2/2025: Nền tảng lợi nhuận được củng cố, chờ cú huých từ PVD VIII

(Lê Huỳnh Hương – huong.lh@vdsc.com.vn)

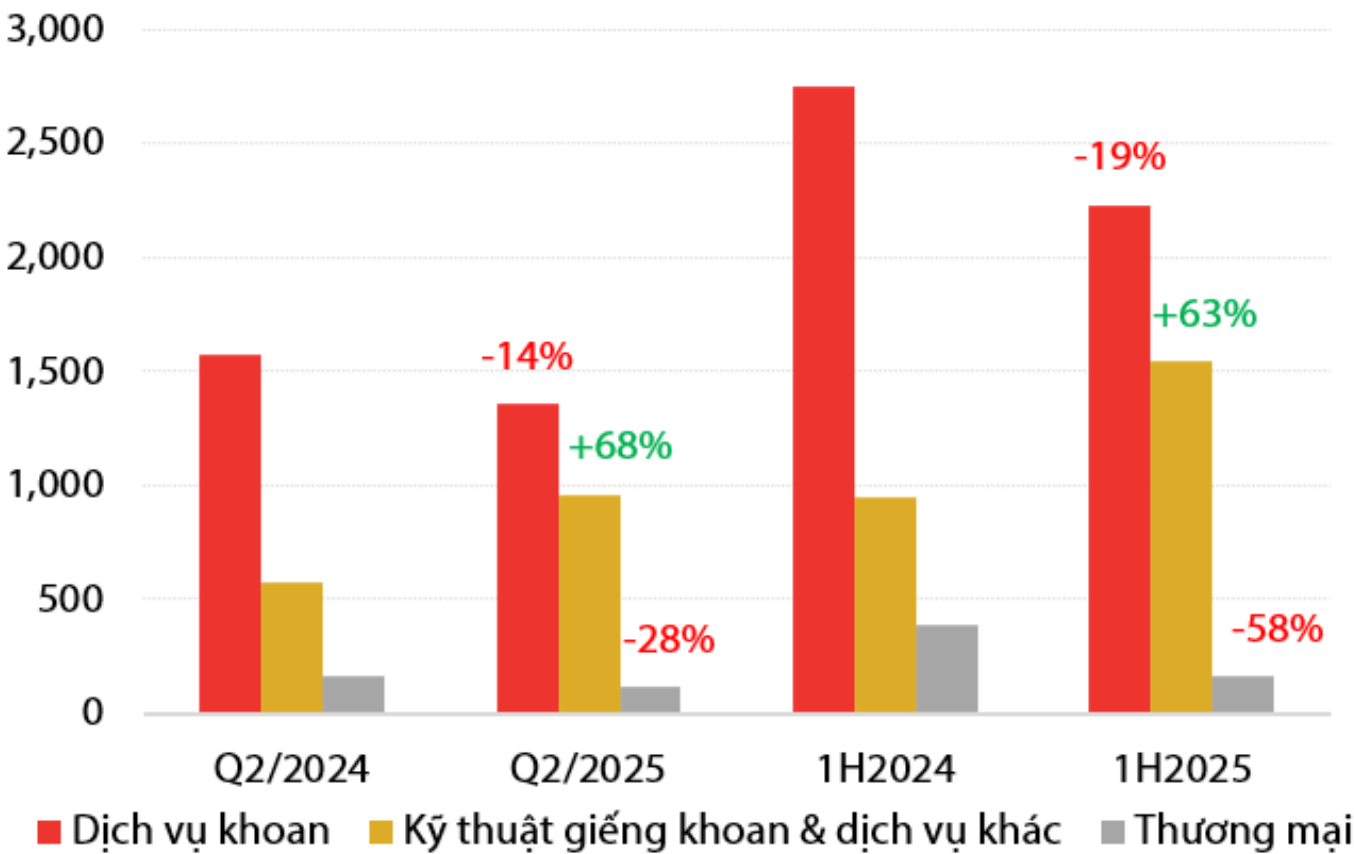
- PVD ghi nhận lợi nhuận Q2/2025 tăng mạnh 76% YoY, nhờ biên lợi nhuận mảng dịch vụ giếng khoan cải thiện, chi phí tài chính giảm và ghi nhận thu nhập bất thường từ bảo hiểm.
- Lũy kế 6T2025, lợi nhuận sau thuế tăng 34% YoY, dù doanh thu giảm nhẹ và lợi nhuận cốt lõi giảm do hiệu suất giàn khoan trong kỳ giảm.
- Giàn khoan PVD VIII dự kiến vận hành sớm từ tháng 8/2025, cùng với kế hoạch đưa PVD I về Việt Nam, hứa hẹn tiết giảm chi phí và cải thiện biên lợi nhuận từ 2026. Ngoài ra, nhiều hợp đồng dài hạn cho đội giàn khoan hiện nay được gia hạn đến 2028 tại các thị trường chủ chốt như Malaysia, Indonesia, Brunei, giúp đảm bảo việc làm ổn định và tăng độ phủ thị trường quốc tế.

KQKD Q2/2025: Lợi nhuận phục hồi mạnh trong nửa đầu năm, triển vọng 2026 sáng dần nhờ động lực giàn khoan mới

Chúng tôi đánh giá KQKD Q2 và nửa đầu năm 2025 của PVD là dấu hiệu rõ rệt cho thấy doanh nghiệp đang bước vào chu kỳ phục hồi lợi nhuận tích cực, với những động lực cải thiện đến từ cả hoạt động cốt lõi lẫn các yếu tố hỗ trợ bất thường

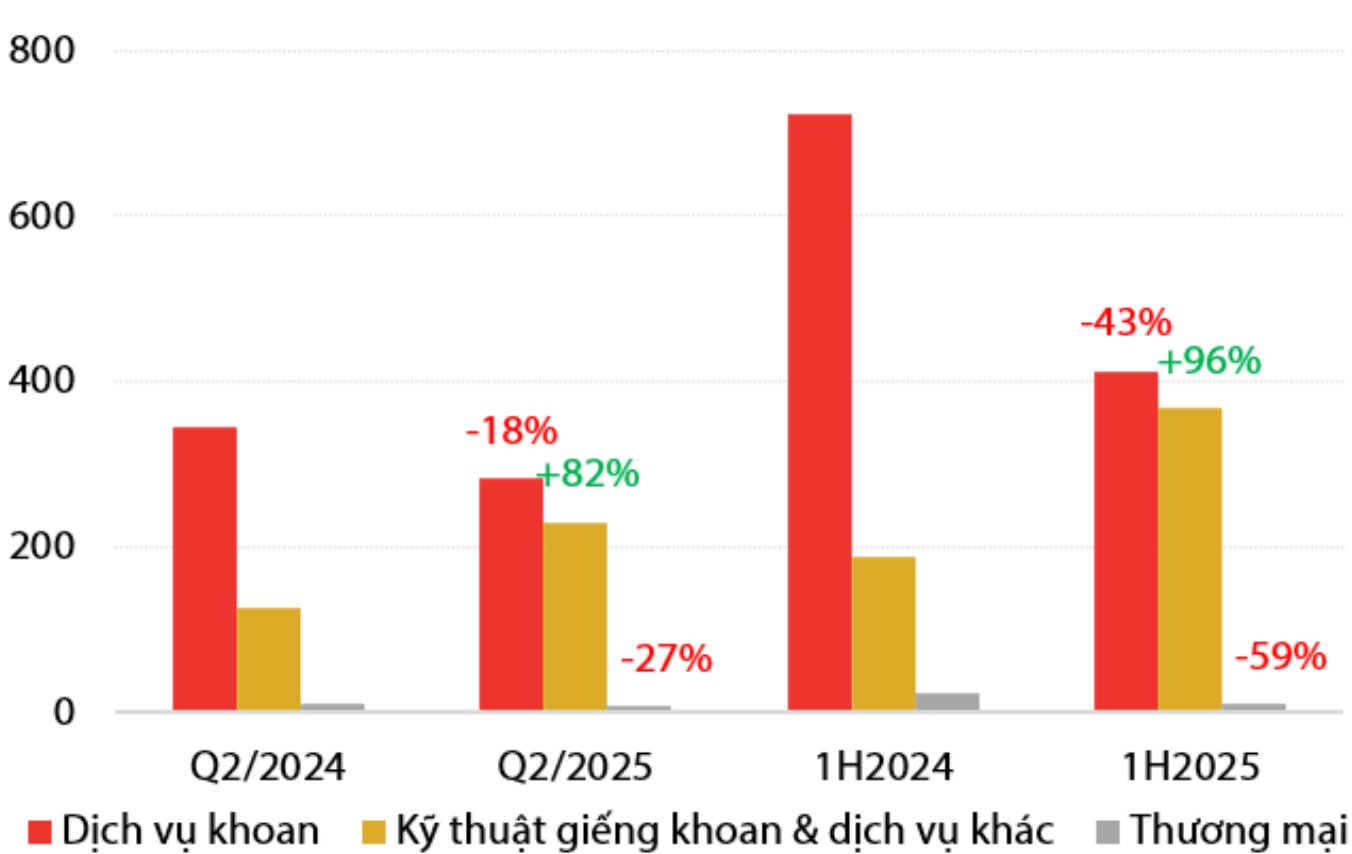
Trong Q2/2025, PVD ghi nhận doanh thu đạt 2.430 tỷ đồng (+8% YoY) và lợi nhuận sau thuế cổ đông công ty mẹ (LNST CDM) tăng mạnh 76% YoY, lên 240 tỷ đồng. Động lực chính của sự tăng trưởng này chủ yếu đến từ mảng dịch vụ giếng khoan (doanh thu tăng 68% YoY) nhờ vào nhu cầu các dịch vụ giếng và dịch vụ liên quan đến khoan gia tăng lên khi các chương trình khoan trong nước sôi động hơn năm trước, từ đó đóng góp tích cực cho lợi nhuận chung của doanh nghiệp. Bên cạnh đó, doanh thu từ công ty liên doanh liên kết cũng ghi nhận mức lãi 15 tỷ đồng (so với khoản lỗ 5 tỷ đồng cùng kỳ), chi phí tài chính giảm 31%, cùng với khoản bồi thường từ bảo hiểm liên quan đến thời gian ngưng hoạt động giàn PVD VI trong Q1.

Hình 1: Doanh thu thuần của PVD (Tỷ đồng)



Nguồn: PVD, CTCK Rồng Việt

Hình 2: Lợi nhuận gộp của PVD (Tỷ đồng)



Nguồn: PVD, 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 (*)
01/08	GSP	13,50	13,20	14,00	15,20	12,40		2,3%		-0,5%
31/07	TV2	39,10	39,50	43,00	47,00	37,40		-1,0%		-0,8%
29/07	VCB	60,20	62,30	67,00	72,00	60,40	60,40	-3,0%	Đóng (31/07)	-3,5%
25/07	CMG	40,00	42,75	46,00	50,00	39,90	39,90	-6,7%	Đóng (29/07)	-1,8%
23/07	FPT	107,00	111,80	120,00	130,00	105,90	106,00	-5,2%	Đóng (29/07)	-1,1%
22/07	VCB	60,20	61,10	65,00	70,00	58,30		-1,5%		0,7%
18/07	PVS	34,50	33,50	36,00	39,80	31,30		3,0%		0,3%
17/07	BID	37,20	38,30	41,00	44,50	36,40		-2,9%		1,3%
16/07	MSN	72,50	74,20	80,00	85,00	68,90		-2,3%		2,4%
11/07	GAS	67,60	67,90	73,00	77,50	64,40		-0,4%		3,4%
10/07	DCM	35,75	34,20	36,50	39,50	32,30		4,5%		4,5%
09/07	TLG	52,00	55,00	59,00	63,50	51,30		-5,5%		5,6%
Hiệu quả Trung bình (QTD)								8,0%		6,3%

(*) 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
01/08/2025	Công bố chỉ số quản lý thu mua (PMI)
06/08/2025	Công bố số liệu kinh tế Việt Nam tháng 5
12/08/2025	MSCI công bố danh mục mới
21/08/2025	Đáo hạn HĐTL tháng 8 (4111F8000)
29/08/2025	Quỹ ETF liên quan MSCI hoàn tất tái cơ cấu danh mục

Sự kiện thế giới

Thời gian	Quốc gia	Sự kiện
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
01/08/2025	Anh	Chỉ số quản lý thu mua (PMI)
01/08/2025	Châu Âu	Chỉ số quản lý thu mua (PMI)
01/08/2025	Mỹ	Chỉ số quản lý thu mua (PMI)
01/08/2025	Trung Quốc	Chỉ số quản lý thu mua (PMI)
01/08/2025	Mỹ	Báo cáo Nonfarm Payroll
07/08/2025	Anh	BOE công bố báo cáo ổn định tài chính
09/08/2025	Trung Quốc	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
12/08/2025	Anh	Chỉ số trợ cấp thất nghiệp
12/08/2025	Mỹ	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
14/08/2025	Anh	GDP tại Anh
14/08/2025	Mỹ	Chỉ số giá sản xuất (PPI)
15/08/2025	Mỹ	Doanh số bán lẻ
15/08/2025	Mỹ	Chỉ số độ nhạy tiêu dung (Đại học Michigan)
15/08/2025	Mỹ	Chỉ số lạm phát kỳ vọng (Đại học Michigan)
20/08/2025	Anh	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
20/08/2025	Châu Âu	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
20/08/2025	Trung Quốc	Cổng bố lãi suất cho vay cơ bản của Trung Quốc
21/08/2025	Châu Âu	ECB công bố chính sách tiền tệ
21/08/2025	Mỹ	Công bố biên bản họp FOMC
22/08/2025	Anh	Doanh số bán lẻ
28/08/2025	Mỹ	GDP sơ bộ (Prelim GDP)
29/08/2025	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

Thuộc bộ sản phẩm giải pháp Smart

smartDragon

XEM CHI TIẾT

Kiểm tra thông tin nhận chứng

TIN TỨC RỒNG VIỆT

BÁO CÁO CÔNG TY (5 báo cáo phát hành gần nhất)	Ngày phát hành	Khuyến nghị	Giá mục tiêu
GMD – Lửa thử vàng, gian nan thử sức	25/07/2025	Mua – 1 năm	71.000
VCB – Tăng trưởng vừa phải nhưng vững chắc	23/07/2025	Tích lũy – 1 năm	73.000
DGC – Lợi thế từ chuỗi giá trị mở rộng	18/07/2025	Tích lũy – 1 năm	108.400
KDH – Doanh thu Q2/2025 tiếp tục từ bàn giao dự án The Privia	17/07/2025	Mua – 1 năm	42.600
HDB – Tăng trưởng vượt trội nhờ mở rộng nguồn thu nhập ngoài lãi	10/07/2025	Tích lũy – 1 năm	26.300
Vui lòng xem chi tiết tại https://www.vdsc.com.vn/trung-tam-phan-tich/doanh-nghiep			



TRỢ LÝ ẢO HỖ TRỢ
ĐẦU TƯ THÔNG MINH

phiên bản mới đã có trên website smartDragon



Trợ lý đầu tư hiDragon

CỔ PHIẾU

THỊ TRƯỜNG

NGÀNH



TRẢI NGHIỆM NGAY



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

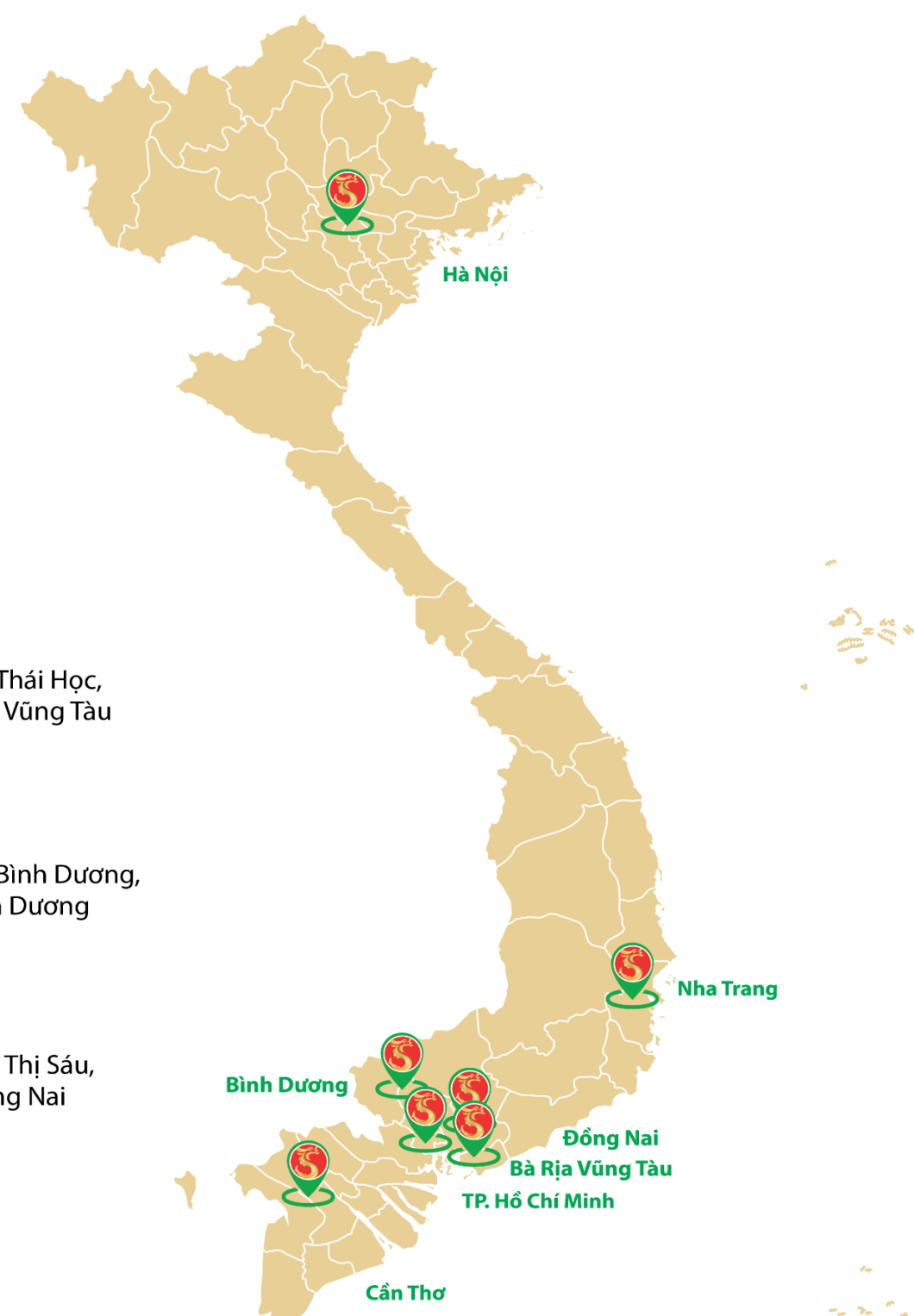
Tầng 3 Becamex Tower, số 230 Đại lộ Bình Dương,
P. Phú Hòa, TP. Thủ Dầu Một, tỉnh Bình Dương

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