

DUY TRÌ NHỊP TĂNG

Ngày 07/08/2025



CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

Cổ phiếu GDA

NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Cập nhật Thị trường Trái phiếu Việt Nam

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 chiều hướng tăng điểm bất chấp áp lực cản từ vùng 1.565 điểm. Thanh khoản giảm so với phiên trước nhưng vẫn ở mức khá cao, cho thấy nguồn cung chốt lời có động thái hạ nhiệt sau phiên bán mạnh, đồng thời dòng tiền vẫn còn nỗ lực nâng đỡ thị trường.
- Tín hiệu vượt cản 1.565 điểm có thể giúp thị trường tiếp tục tăng điểm trong phiên giao dịch tiếp theo. Tuy nhiên, tạm thời vẫn cần chú ý khả năng tranh chấp mạnh tại vùng 1.585 điểm, vùng điểm đã gây áp lực đảo chiều nhanh trong ngày 05/08/2025.
- Các tín hiệu cung cầu tại vùng này có thể sẽ ảnh hưởng đến bước đi tiếp theo của thị trường.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- Quý Nhà đầu tư cần quan sát diễn biến cung cầu tại vùng cản để đánh giá khả năng tăng điểm của thị trường.
- Nhà đầu tư có thể cân nhắc nhịp hồi phục để chốt lời ngắn hạn và gặt hái thành quả, tạm thời cũng đưa tỷ trọng danh mục về mức cân bằng trước khi thị trường có tín hiệu rõ nét hơn.
- 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 hoặc đang lùi về vùng hỗ trợ tốt.

TÍN HIỆU KỸ THUẬT VN-INDEX

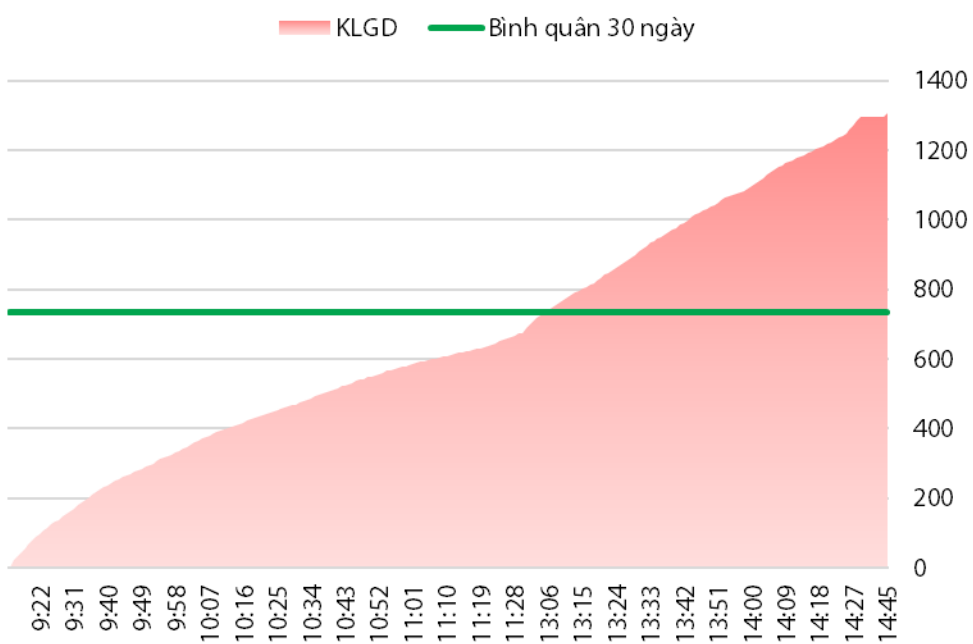
XU HƯỚNG: **SIDEWAY**



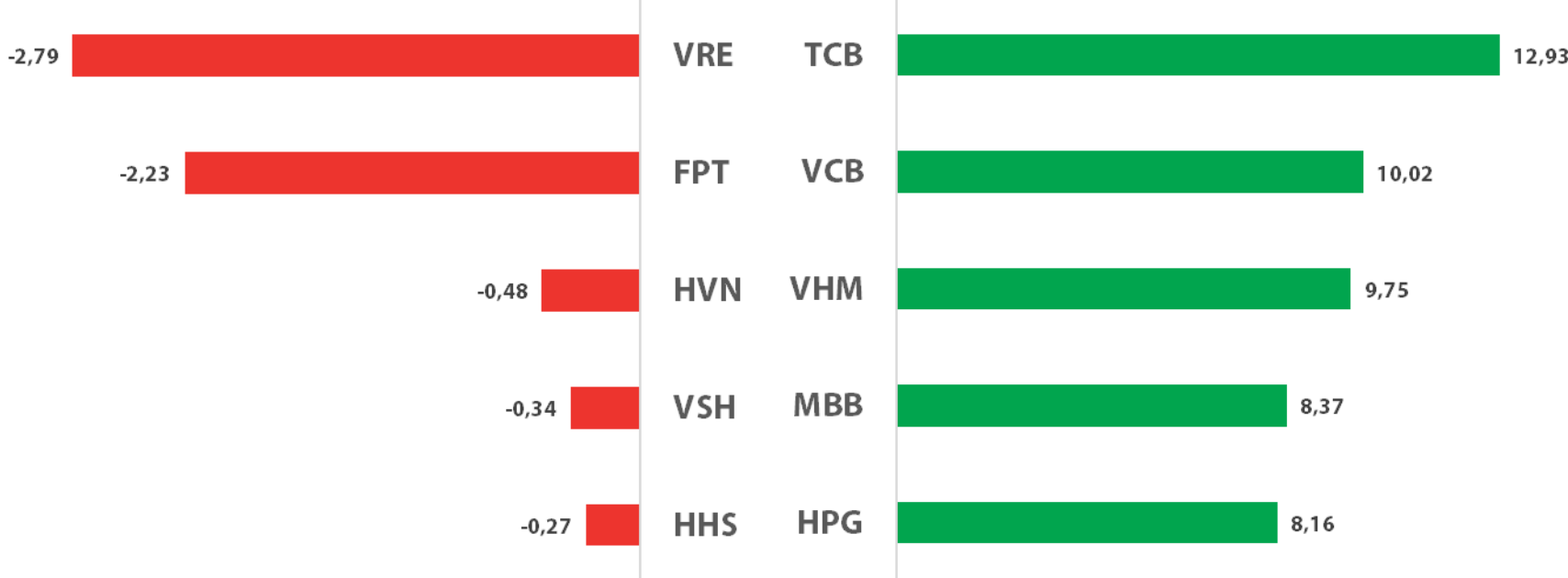
TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

Ngày 06/08/2025

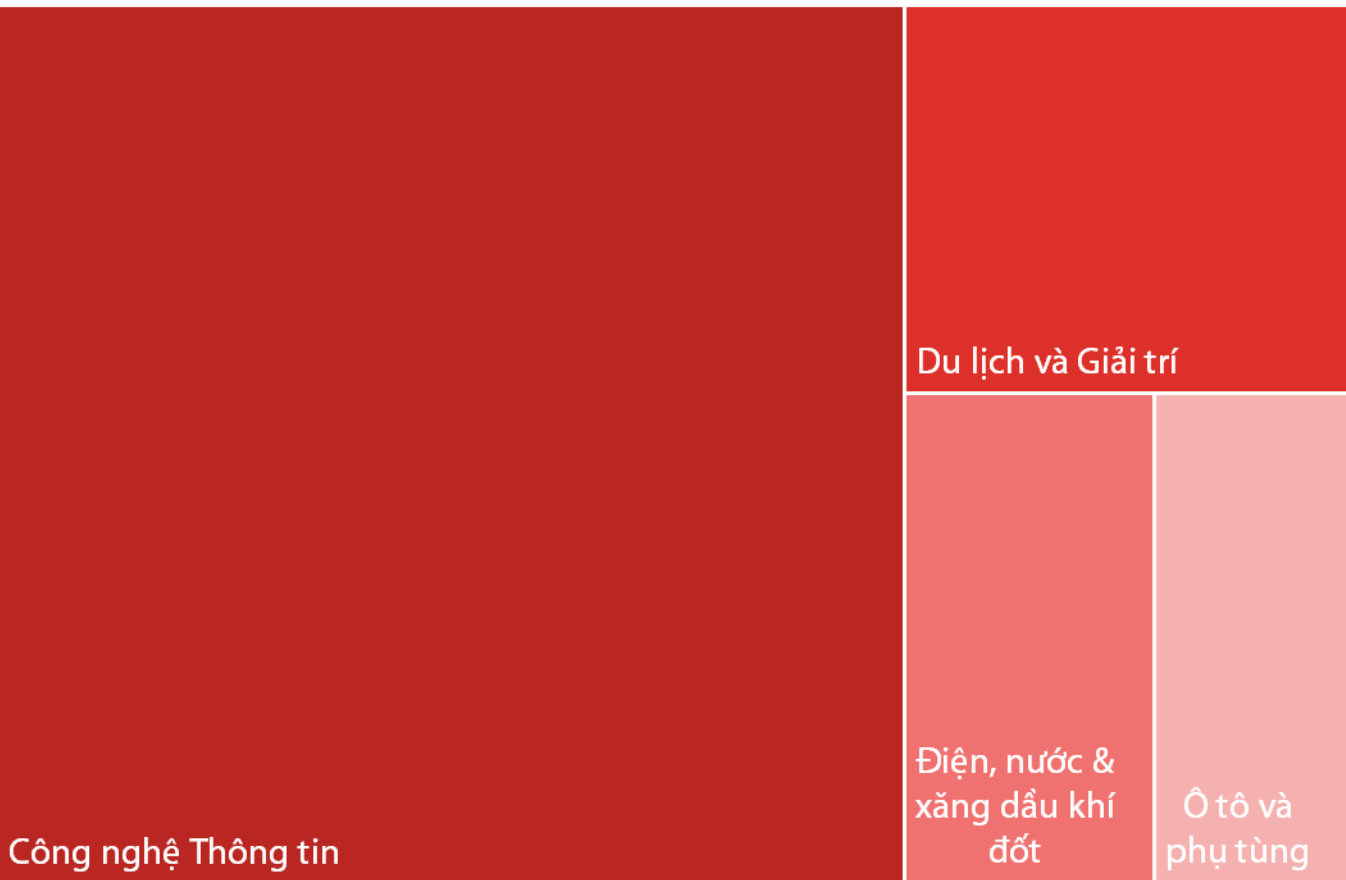
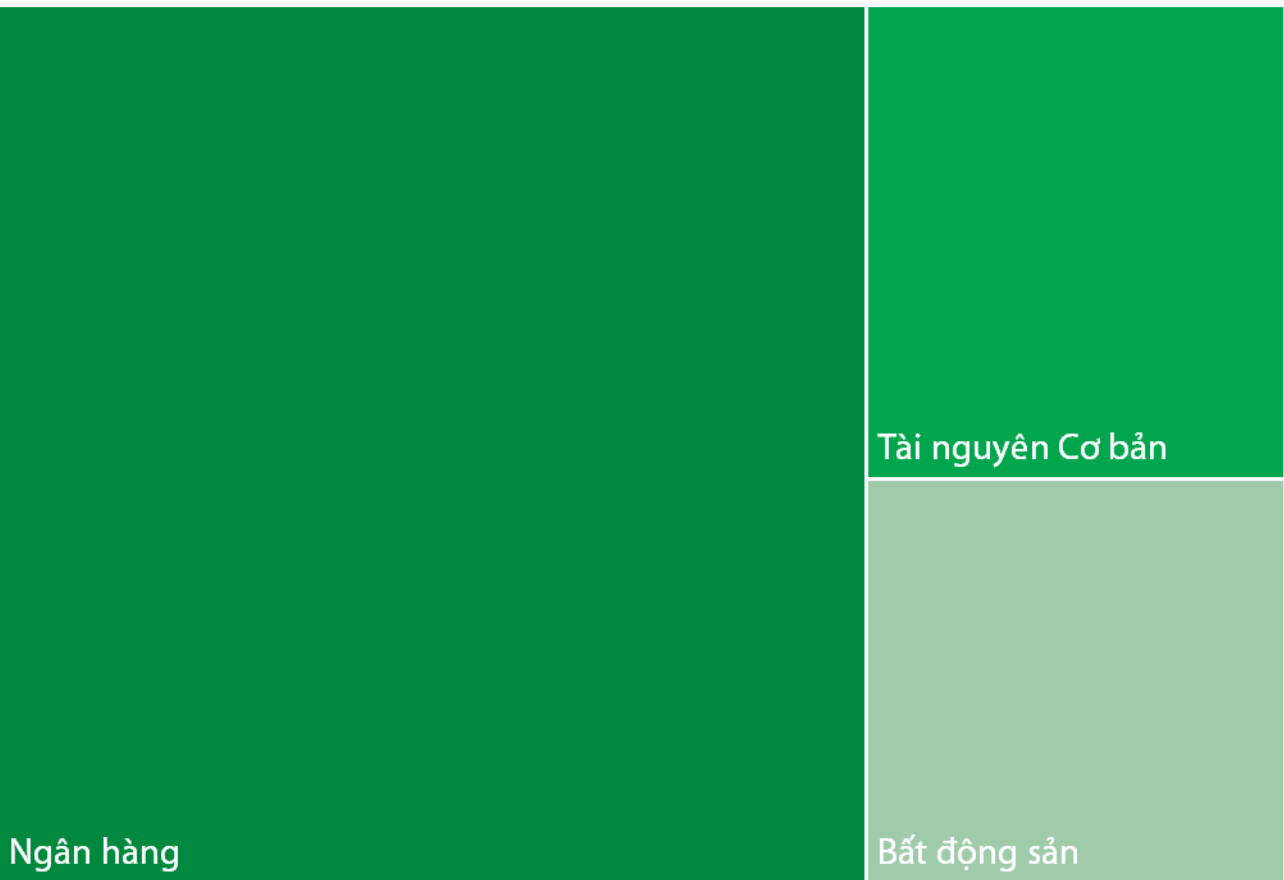
KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH (TRIỆU CỔ)



TOP CỔ PHIẾU ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)



TOP NGÀNH ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)



CTCP Tôn Đông Á

GDA

Upcom

GIÁ MỤC TIÊU

26.500 VNĐ

Khuyến nghị giao dịch – MUA

Giá khuyến nghị (07/08/2025) (*)

21.500 – 21.900

Giá mục tiêu ngắn hạn 1

24.000

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

▲ 9,6% - 11,6%

Giá mục tiêu ngắn hạn 2

26.500

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

▲ 21% - 23,3%

Giá cắt lỗ

20.400

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

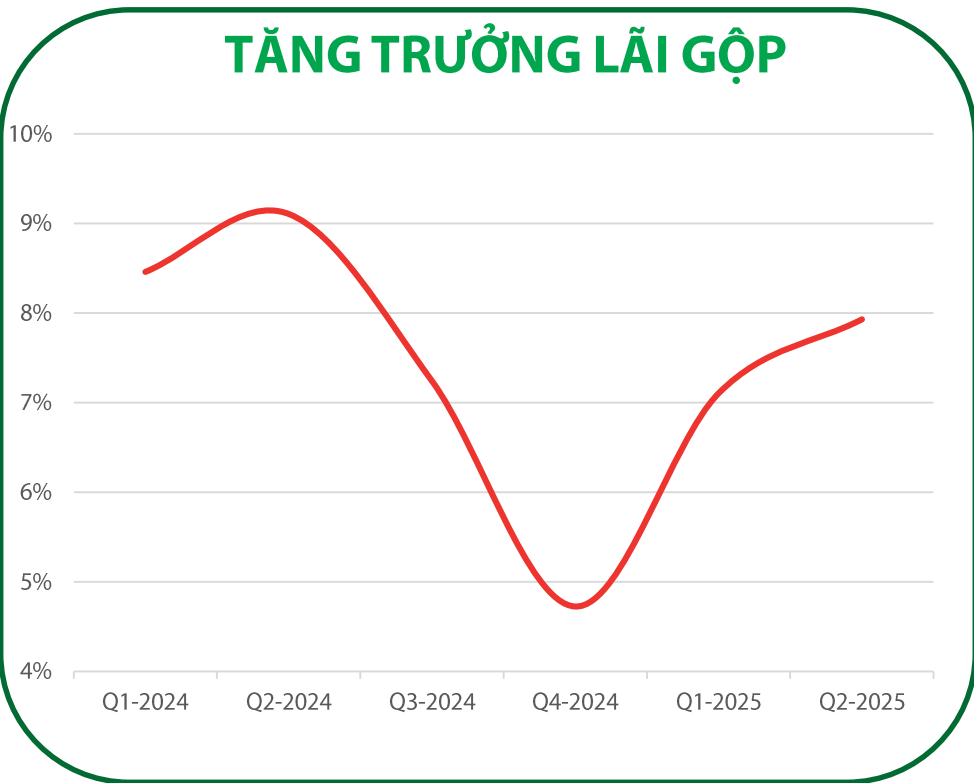
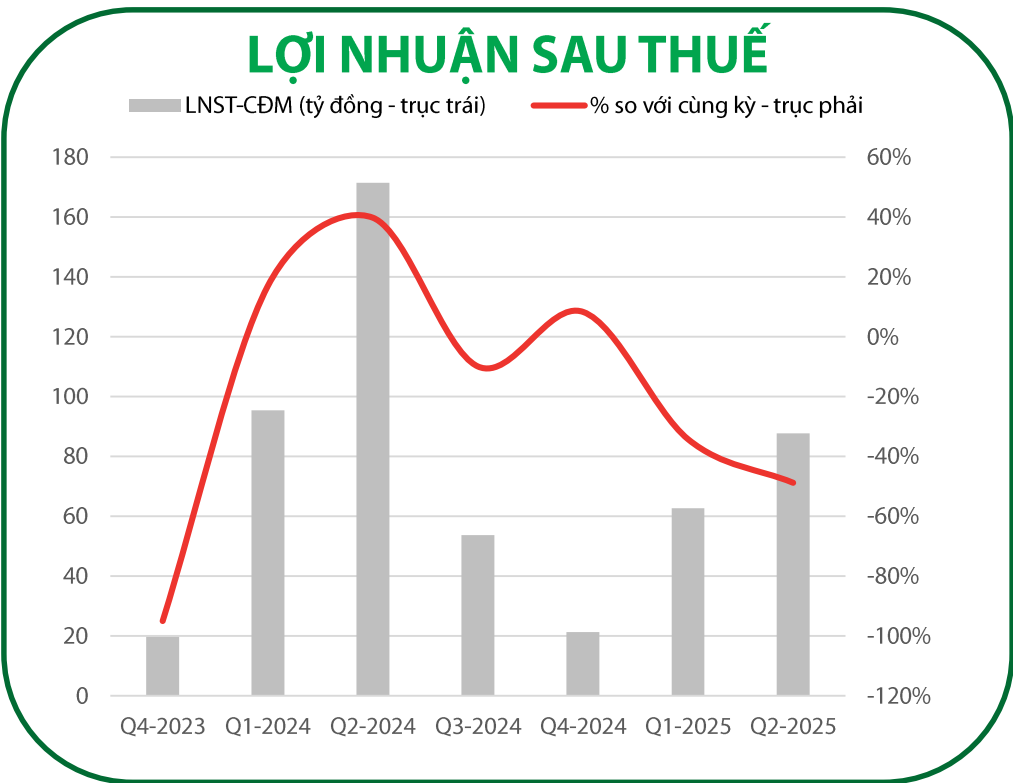
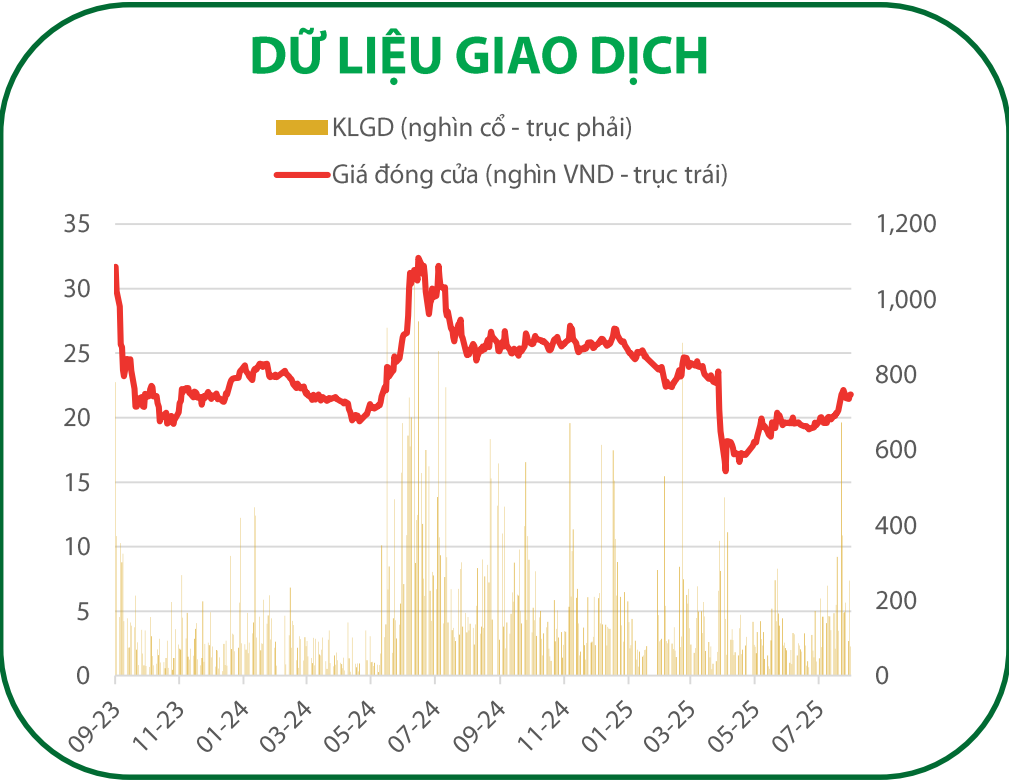
THÔNG TIN CỔ PHIẾU

Ngành	Tài nguyên Cơ bản
Vốn hoá (tỷ đồng)	2.498
SLCP đang lưu hành (triệu CP)	115
Khối lượng BQ 3 Tháng (nghìn CP)	126
Giá trị GDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	3
Vốn sở hữu NĐTNN còn lại (%)	30,90
Biến động giá 52 tuần (nghìn đồng)	15,849 – 27,130

LUẬN ĐIỂM CƠ BẢN

- Trong Q2/2025, kết quả kinh doanh của GDA cho thấy sự phục hồi rõ rệt so với quý trước. Cụ thể, doanh thu đạt 4.261 tỷ đồng, tuy giảm 29% so với cùng kỳ năm ngoái nhưng đã tăng 7% so với Q1/2025. Lợi nhuận gộp đạt 337 tỷ đồng (giảm 38% svck, nhưng tăng 19% so với Q1/2025). Biên lợi nhuận gộp đã cải thiện lên mức 7,9%, một phần quan trọng là nhờ công ty được "hoàn nhập" lại khoản tiền 64 tỷ đồng đã dự phòng cho hàng tồn kho trước đây. Chi phí bán hàng và quản lý tăng nhẹ lên 206 tỷ đồng, trong khi chi phí tài chính là 25 tỷ đồng. Lợi nhuận sau thuế của công ty là 88 tỷ đồng - dù vẫn thấp hơn svck nhưng là một cú bật tăng mạnh 40% so với quý trước và cao hơn kỳ vọng của chúng tôi.
- Về hoạt động bán hàng, GDA đã bán ra tổng cộng 202.000 tấn tôn mạ, tăng 4% so với sản lượng của Q1/2025. Điểm sáng là công ty đang kinh doanh rất tốt ở thị trường trong nước, với 70% tổng sản lượng được tiêu thụ tại Việt Nam. Nhờ chiến lược này, GDA tiếp tục giữ vững vị trí là doanh nghiệp có thị phần lớn thứ hai trên toàn quốc trong ngành hàng tôn mạ.
- Tóm lại, kết quả kinh doanh của GDA đang có dấu hiệu phục hồi nhờ sản lượng bán hàng và biên lợi nhuận gộp phục hồi. Chúng tôi kỳ vọng đà tăng này sẽ tiếp tục trong Q3/2025, khi có khả năng công ty tăng giá bán sản phẩm do giá nguyên vật liệu đầu vào tăng. Hiện tại, cổ phiếu đang giao dịch với chỉ số P/B là 0,6 lần, đây là mức định giá rẻ so với giá trị hợp lý và vị thế của doanh nghiệp. Chúng tôi đưa ra giá mục tiêu cơ bản của GDA là 33.800 đồng/cổ phiếu, tương đương tiềm năng tăng giá 55% so với giá đóng cửa ngày 6/8/2025.

CHỈ TIÊU TÀI CHÍNH QUAN TRỌNG



GÓC NHÌN KỸ THUẬT

- Sau tín hiệu bứt phá và vượt cản 20,6 trong ngày 28/07/2025, GDA bị cản tại đường MA(200) và có diễn biến lùi bước. Diễn biến lùi bước này đang mang tính chất kiểm tra lại tín hiệu vượt cản 20,6. Hiện tại, GDA đang ghi nhận những tín hiệu nền hỗ trợ khi lùi về gần đường MA(20). Đồng thời, tín hiệu vượt cản 20,6 có thể giúp GDA có diễn biến tích cực hơn trong tương lai. Do vậy, có thể kỳ vọng khả năng vượt đường MA(200) và nới rộng nhịp tăng của GDA trong thời gian tới.
- Hỗ trợ : 21.000 VNĐ.
- Kháng cự : 27.000 VNĐ.



Cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật
IJC Tăng	Hỗ trợ13,0 Giá hiện tại13,45 Kháng cự14,5 IJC nhanh chóng trở lại trên MA200 ngày với thanh khoản ở mức thấp, cho thấy áp lực bán tại khu vực này đã hạ nhiệt và phe mua đang dần lấy lại quyền kiểm soát. Bên cạnh đó, việc MA20 ngày tiếp tục bám sát thị giá cũng đang đóng vai trò điểm tựa quan trọng cho đà tăng. Với những chuyển biến tích cực hiện tại, IJC được kỳ vọng sẽ sớm hướng đến mục tiêu ngắn hạn quanh mức 14,5. 
TDC Tăng	Hỗ trợ12,0 Giá hiện tại12,6 Kháng cự13,5 TDC đã xác lập vùng cân bằng quanh mốc 12,4, thể hiện qua chuỗi bóng nến dưới dài liên tiếp xuất hiện tại đây nhưng đà giảm không thể mở rộng thêm. Bên cạnh đó, áp lực điều chỉnh trong suốt 2 tuần qua vẫn chưa đủ mạnh để phá vỡ xu hướng tăng của cổ phiếu. Với điểm tựa tại vùng 12,4, TDC được kỳ vọng sẽ sớm tăng tốc trở lại và hướng tới khu vực đỉnh tháng 02/2025. 

GÓC NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Báo cáo Thị trường Trái phiếu Việt Nam Tháng 07/2025: Giai đoạn điều chỉnh và chọn lọc

(Toàn Võ – toan.vnv@vpsc.com.vn)

(Bảo Đoàn – bao.dhg@vpsc.com.vn)

- Hoạt động phát hành TPCP sơ cấp chứng lại, chỉ đạt 25.860 tỷ đồng (-15,1% so với tháng trước); KBNN nâng mục tiêu gọi thầu lên 52.000 tỷ đồng để thúc đẩy huy động vốn trong bối cảnh kết quả quý II chưa như kỳ vọng. Tỷ lệ trúng thầu giảm mạnh xuống 49,9% dù tỷ lệ đặt thầu/gọi thầu đạt 84,9%, phản ánh sự giằng co giữa kỳ vọng lãi suất tăng và mong muốn kiểm soát chi phí vốn của KBNN.
- Kỳ hạn 10 năm tiếp tục chiếm ưu thế tuyệt đối (83,7% tổng phát hành), trong khi nhóm kỳ hạn dài (>15 năm) hấp thụ yếu, cho thấy nhà đầu tư ưu tiên tính thanh khoản cao. Lãi suất TPCP duy trì xu hướng tăng, lãi suất trúng thầu kỳ hạn 10 năm tại thời điểm cuối tháng 7 tăng lên 3,29%/năm, tăng 11 điểm cơ bản so với cuối tháng trước và 53 điểm cơ bản so với cùng thời điểm năm 2024. Đường cong lợi suất dịch chuyển lên ở tất cả các kỳ hạn.
- Thanh khoản thứ cấp TPCP điều chỉnh, giá trị giao dịch bình quân phiên giảm 17,2%, chủ yếu do sụt giảm giao dịch kỳ hạn 15 năm; khối ngoại tiếp tục mua ròng, hỗ trợ sự ổn định thị trường.
- Thị trường TPDN hạ nhiệt mạnh, phát hành mới tháng 7 chỉ đạt 27.554 tỷ đồng (-78% so với tháng trước), lũy kế 7 tháng vẫn tăng 51% so với cùng kỳ nhờ quy mô phát hành tăng mạnh trong tháng 6; nhóm ngân hàng tiếp tục chiếm ưu thế với 81,5% tổng giá trị phát hành.
- Nguyên nhân đến từ sự thận trọng của doanh nghiệp trước áp lực chi phí vốn tăng và tác động từ Luật Doanh nghiệp sửa đổi (có hiệu lực 01/07/2025), siết chặt điều kiện phát hành riêng lẻ đối với doanh nghiệp chưa đại chúng (giới hạn tổng nợ phải trả không vượt quá 5 lần VCSH).
- Hoạt động mua lại trước hạn giảm 68% so với tháng trước, tập trung ở các lô ngân hàng phát hành giai đoạn lãi suất cao (2020–2023). Thanh khoản thứ cấp TPDN suy yếu rõ rệt (-32,3% so với tháng trước), giao dịch tập trung ở kỳ hạn dài nhóm bất động sản và ngân hàng; tâm lý nhà đầu tư trở nên thận trọng hơn khi đối mặt áp lực đáo hạn lớn và rủi ro thanh toán tăng cao.
- Áp lực đáo hạn TPDN tiếp tục gia tăng trong tháng 8 (36.000 tỷ đồng, riêng bất động sản 21.000 tỷ đồng); xuất hiện 15 doanh nghiệp công bố chậm thanh toán gốc/lãi trong tháng 7, điển hình Hoàng Anh Gia Lai, Bông Sen, Sài Gòn Glory, Hano-Vid tiếp tục kéo dài kỳ hạn trái phiếu.

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 (*)
05/08	BWE	49,00	48,95	52,50	56,00	45,90		0,1%		3,0%
01/08	GSP	13,45	13,20	14,00	15,20	12,40		1,9%		4,7%
31/07	TV2	39,90	39,50	43,00	47,00	37,40		1,0%		4,4%
29/07	VCB	62,30	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	104,90	111,80	120,00	130,00	105,90	106,00	-5,2%	Đóng (29/07)	-1,1%
22/07	VCB	62,30	61,10	65,00	70,00	58,30		2,0%		6,0%
18/07	PVS	34,60	33,50	36,00	39,80	31,30		3,3%		5,6%
17/07	BID	39,50	38,30	41,00	44,50	36,40		3,1%		6,7%
16/07	MSN	76,00	74,20	80,00	85,00	68,90		2,4%		7,7%
11/07	GAS	69,30	67,90	73,00	77,50	64,40		2,1%		8,9%
10/07	DCM	38,50	34,20	36,50	39,50	32,30		12,6%		9,9%
Hiệu quả Trung bình (QTD)								8,9%		8,2%

(*) 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



Cập nhật Danh mục đầu tư

SMART PORTFOLIO
DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ

Thước kẻ chỉ phân tích phi tập trung

smartDragon

XEM CHI TIẾT

Những câu chuyện bất ngờ đang chờ

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

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 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

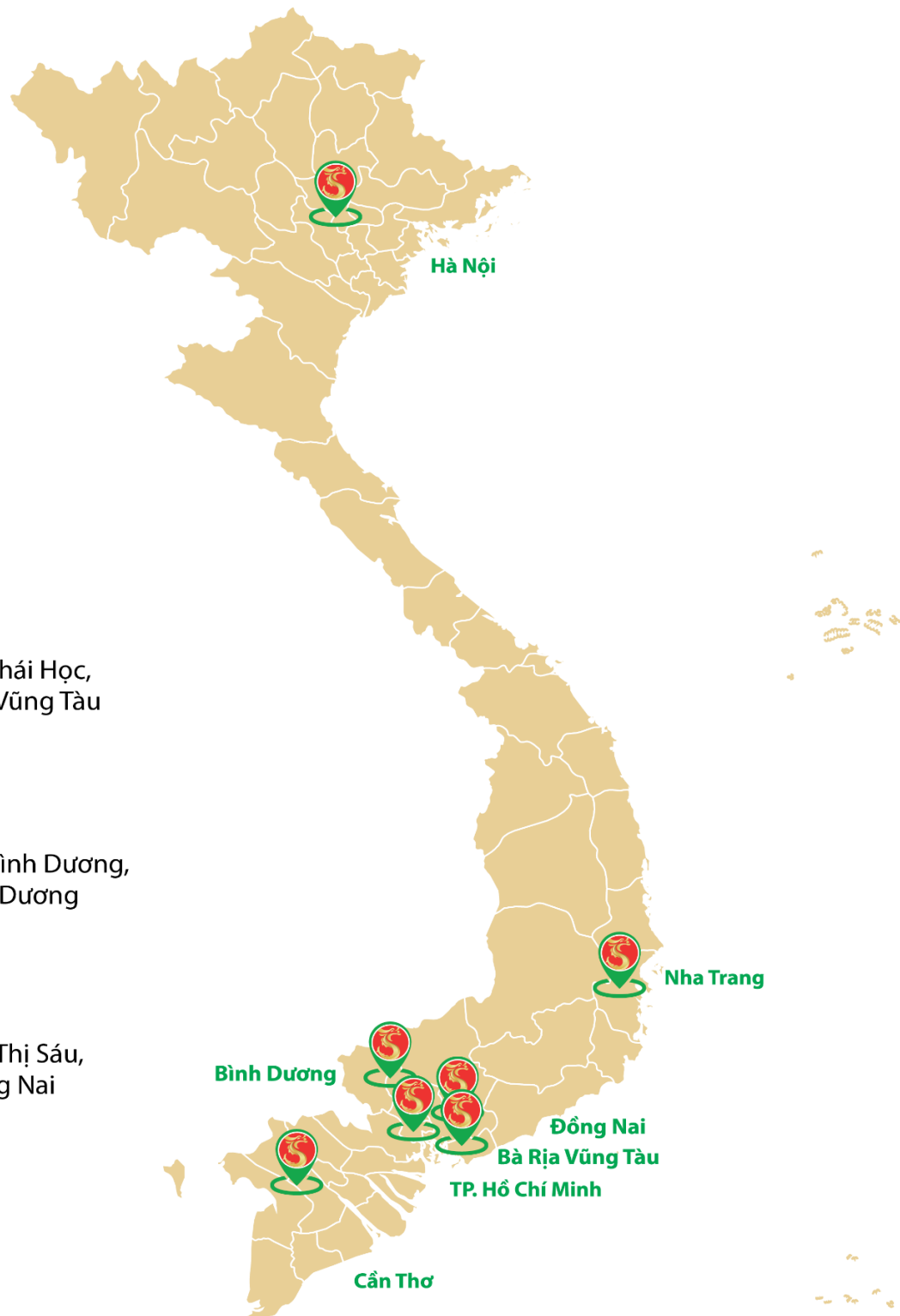
Tầng 3 Becamex Tower, số 230 Đại lộ Bình Dương,
P. Phú Hòa, TP. Thủ Dầu Một, tỉnh Bình Dương

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