

NỖ LỰC TĂNG ĐIỂM CUỐI PHIÊN

Ngày 23/10/2025



CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

Cổ phiếu NLG

NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Cập nhật BMP & NTP

THỊ TRƯỜNG VÀ CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Thị trường tiếp tục ghi nhận tín hiệu hỗ trợ lùi về vùng 1.625 – 1.630 điểm và hồi phục trở lại, đồng thời cũng vươn lên trên đường MA(50), 1.672 điểm. Thanh khoản giảm so với phiên trước, cho thấy áp lực bán đã tạm thời hạ nhiệt sau đợt bán mạnh trong ít phiên gần đây.
- Với tín hiệu hỗ trợ và hồi phục hiện tại, khả năng hồi phục của thị trường có thể sẽ tiếp diễn trong phiên giao dịch tiếp theo. Mục tiêu trong đợt hồi phục này là kiểm định lại vùng 1.700 – 1.720 điểm, vùng hỗ trợ mà thị trường đã đánh mất trong ngày 20/10/2025.
- Những tín hiệu giao dịch tại vùng cản này có thể sẽ có tác động lớn đến bước đi tiếp theo của thị trường.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- Quý Nhà đầu tư tạm thời vẫn cần thận trọng trước yếu tố rủi ro ngắn hạn của thị trường và quan sát diễn biến cung cầu tại vùng cản để đánh giá trạng thái thị trường.
- Nhà đầu tư có thể cân nhắc những dao động hồi phục trong thời gian tới để chốt lời hoặc cơ cấu danh mục theo hướng giảm thiểu rủi ro.
- Ở chiều mua, nếu tỷ trọng danh mục đang ở mức hợp lý thì Nhà đầu tư có thể cân nhắc mua thăm dò tại một số cổ phiếu có mô hình tăng giá tốt.

TÍN HIỆU KỸ THUẬT VN-INDEX

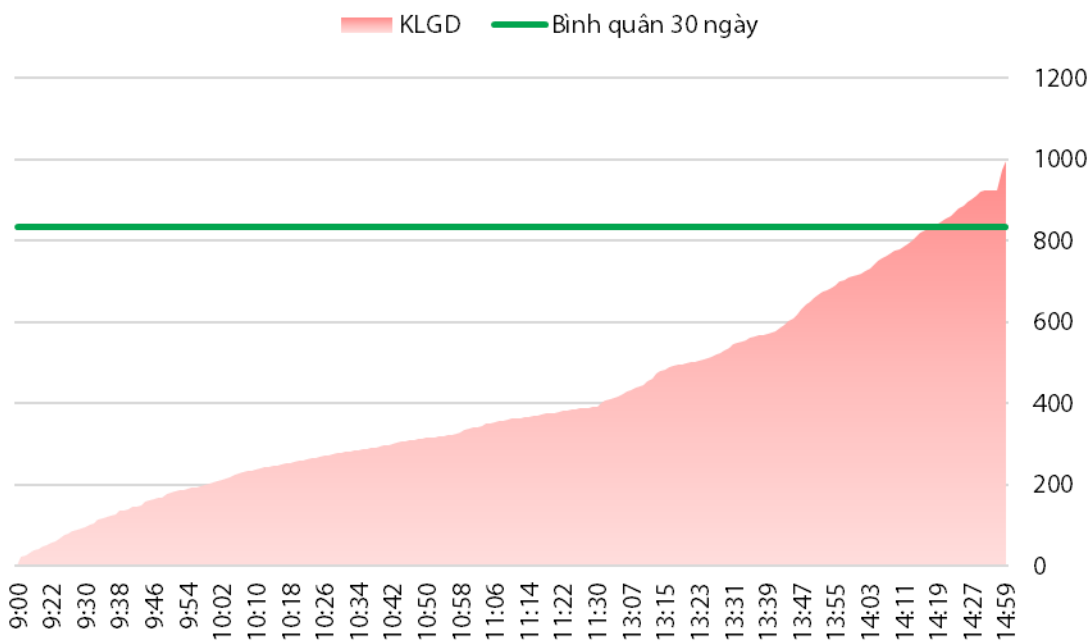
XU HƯỚNG: **SIDeways**



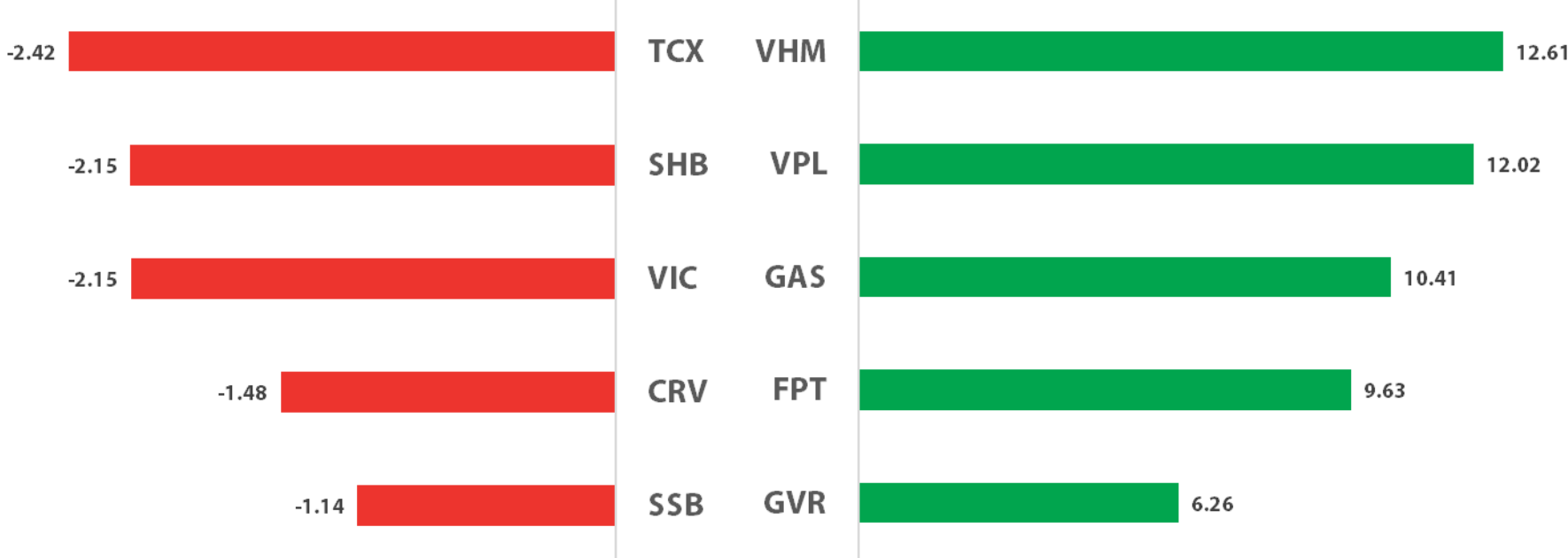
TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

Ngày 22/10/2025

KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH (TRIỆU CỔ)



TOP CỔ PHIẾU ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)



TOP NGÀNH ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)



CTCP Đầu tư Nam Long

NLG

HSX

GIÁ MỤC TIÊU

44.000 VNĐ

Khuyến nghị giao dịch – MUA

Giá khuyến nghị (23/10/2025) (*)

37.000 – 37.600

Giá mục tiêu ngắn hạn 1

41.000

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

▲ 9% - 10,8%

Giá mục tiêu ngắn hạn 2

44.000

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

▲ 17% - 18,9%

Giá cắt lỗ

35.800

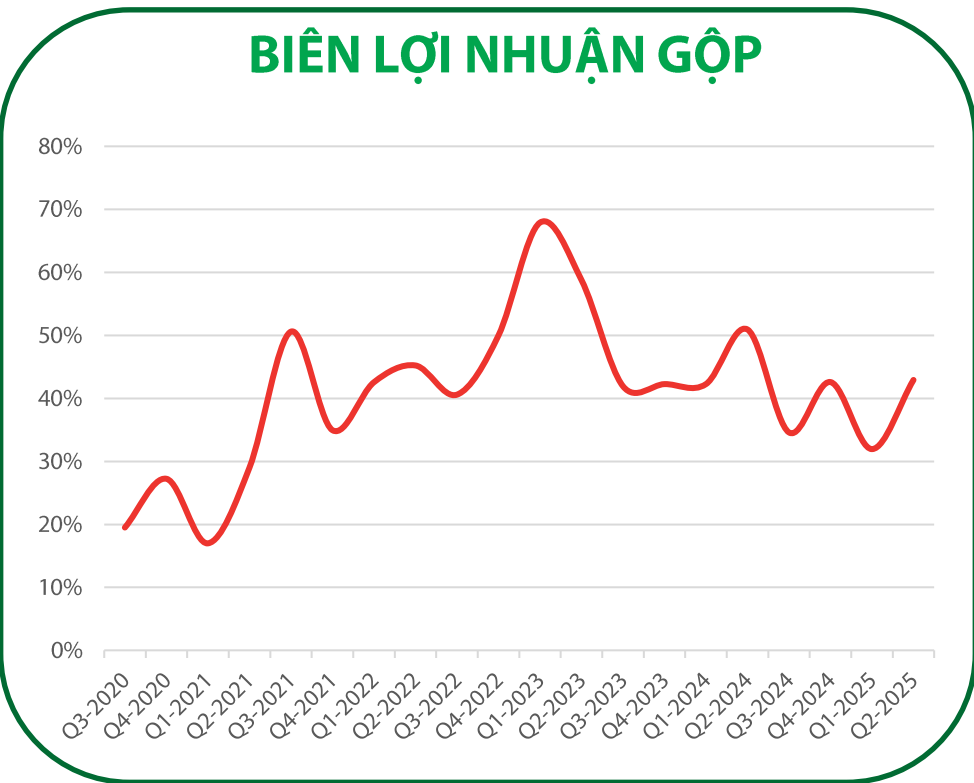
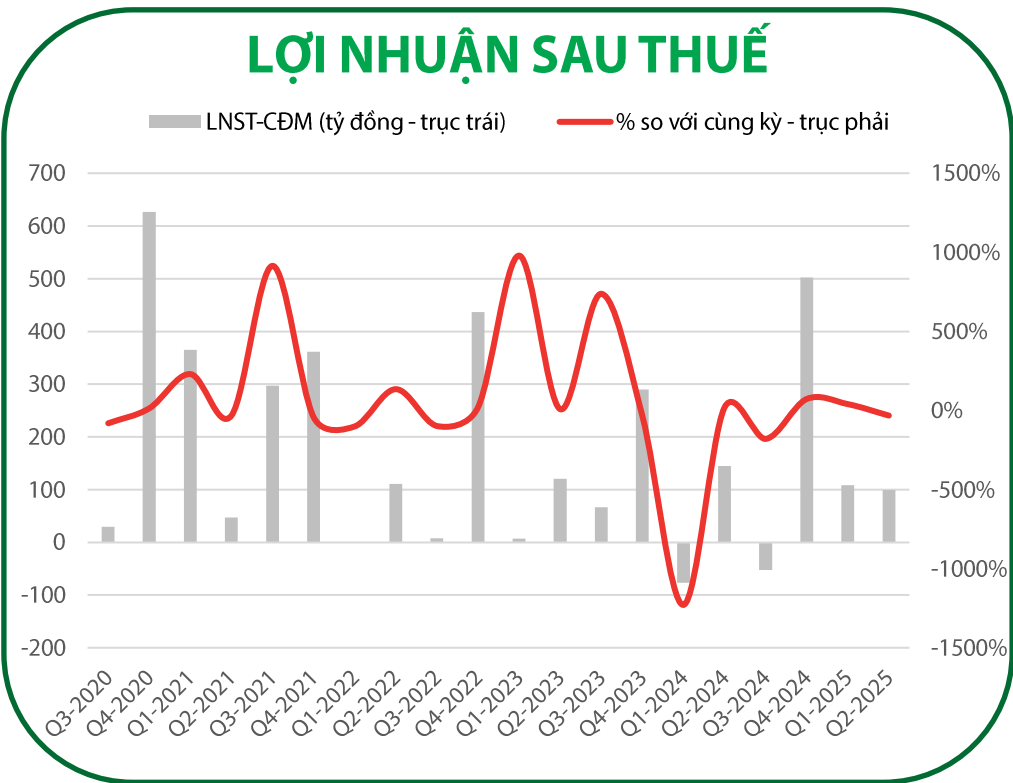
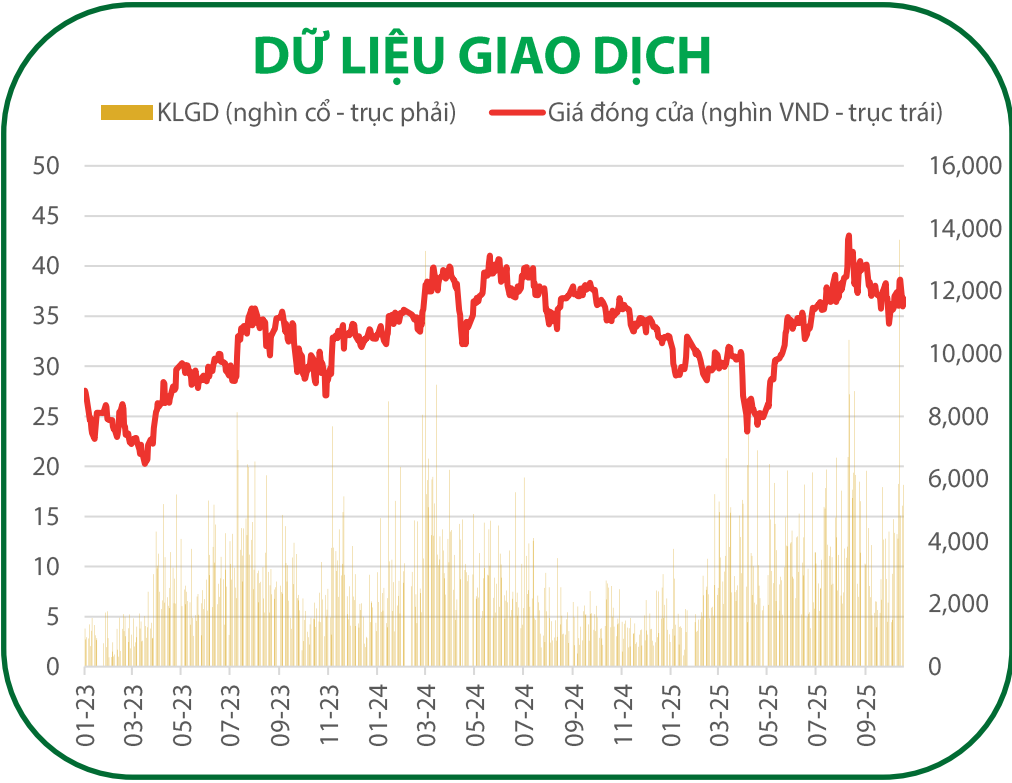
THÔNG TIN CỔ PHIẾU	
Ngành	Bất động sản
Vốn hoá (tỷ đồng)	17.443
SLCP đang lưu hành (triệu CP)	485
Khối lượng BQ 3 Tháng (nghìn CP)	4.066
Giá trị GDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	171
Vốn sở hữu NĐTNN còn lại (%)	2,98
Biến động giá 52 tuần (nghìn đồng)	23.466 – 43.066

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

LUẬN ĐIỂM CƠ BẢN

- Trong quý hai năm 2025, NLG ghi nhận doanh thu đạt 773 tỷ đồng, tuy giảm 40% so với quý trước nhưng tăng trưởng mạnh 207% so với cùng kỳ. Lợi nhuận sau thuế của cổ đông công ty mẹ đạt 99 tỷ đồng, giảm 8% so với quý trước nhưng tăng 168% so với cùng kỳ. Lũy kế 6 tháng đầu năm 2025, doanh thu thuần của công ty đạt 2.064 tỷ đồng (tăng 352% so với cùng kỳ) và lợi nhuận sau thuế cổ đông công ty mẹ đạt 208 tỷ đồng (tăng 209% so với cùng kỳ). Hàng tồn kho cuối quý hai tăng nhẹ lên 17.901 tỷ đồng, cho thấy công ty đang đẩy mạnh đầu tư xây dựng.
- Doanh thu quý hai chủ yếu đến từ việc bàn giao các dự án Akari 2 và Nam Long Cần Thơ. Việc doanh thu giảm so với quý trước là do hoạt động bàn giao phần lớn đã tập trung vào cuối năm 2024 và quý một năm 2025. Tuy nhiên, biên lợi nhuận gộp vẫn duy trì ở mức cao 43% nhờ tỷ trọng bàn giao phần lớn là sản phẩm cao tầng và chi phí quản lý, bán hàng được kiểm soát tốt. Điểm sáng lớn nhất trong quý là doanh số bán hàng tăng vọt lên 2.789 tỷ đồng, chủ yếu nhờ dự án Southgate, cho thấy tín hiệu phục hồi tích cực của thị trường bất động sản vệ tinh.
- Công ty đang có chiến lược khôn ngoan khi chủ động đẩy mạnh bán hàng vào nửa cuối năm 2025 với các dự án như The Pearl, Izumi, Mizuki để tận dụng đà phục hồi của thị trường. Chúng tôi dự báo kết quả kinh doanh quý 3 sẽ rất tích cực, với doanh thu ước tính đạt 1.186 tỷ (+220% so với cùng kỳ) đồng và lợi nhuận sau thuế cổ đông công ty mẹ khoảng 529 tỷ đồng (+34% so với cùng kỳ), chủ yếu nhờ bàn giao dự án Waterpoint và thương vụ chuyển nhượng vốn tại dự án Izumi.

CHỈ TIÊU TÀI CHÍNH QUAN TRỌNG



GÓC NHÌN KỸ THUẬT

- Mặc dù biến động giá khá mạnh và có những lúc rơi vào trạng thái quá bán trong thời gian gần đây nhưng nhìn chung NLG vẫn duy trì được vùng hỗ trợ 36 theo hướng tạo nền tích lũy. Đồng thời thanh khoản cũng chuyển hướng tốt trong thời gian gần đây, thể hiện sự quan tâm của nhà đầu tư. Do vậy, có thể kỳ vọng đợt điều chỉnh từ giữa tháng 8/2025 đang có dấu hiệu kết thúc. Dự kiến NLG sẽ tiếp tục nhận được hỗ trợ từ vùng 36 - 37 và dần chuyển hướng tăng giá trong thời gian tới.
- Hỗ trợ: 36.000 VNĐ.
- Kháng cự: 45.000 VNĐ.



Cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật
DIG Tăng	Hỗ trợ Giá hiện tại Kháng cự 20,0 22,5 25,1 ➤ DIG đã ghi nhận tín hiệu phục hồi tích cực khi nhanh chóng lấy lại vùng giá 22, nơi hội tụ của MA(20) và MA(50) ngày. Hình ảnh bóng nến dưới dài tại khu vực này cho thấy lực cầu nâng đỡ mạnh mẽ, giúp cổ phiếu duy trì xu hướng tăng. Với diễn biến hiện tại, DIG được kỳ vọng sẽ tiếp tục đà tăng và hướng đến đỉnh liền kề quanh 25,1.
NT2 Tăng	Hỗ trợ Giá hiện tại Kháng cự 20,5 22,75 24,0 ➤ Việc sớm tăng giá trở lại cho thấy NT2 là một trong số ít cổ phiếu hiện tại vẫn duy trì được xu hướng tăng. Nỗ lực phục hồi với mức tăng gần trần kèm thanh khoản bùng nổ đã giúp cổ phiếu giữ vững MA(50) ngày và thể hiện sự áp đảo của lực cầu. Diễn biến tích cực này được kỳ vọng sẽ tiếp diễn, giúp cổ phiếu tiệm cận vùng đỉnh liền kề trong các phiên tới.

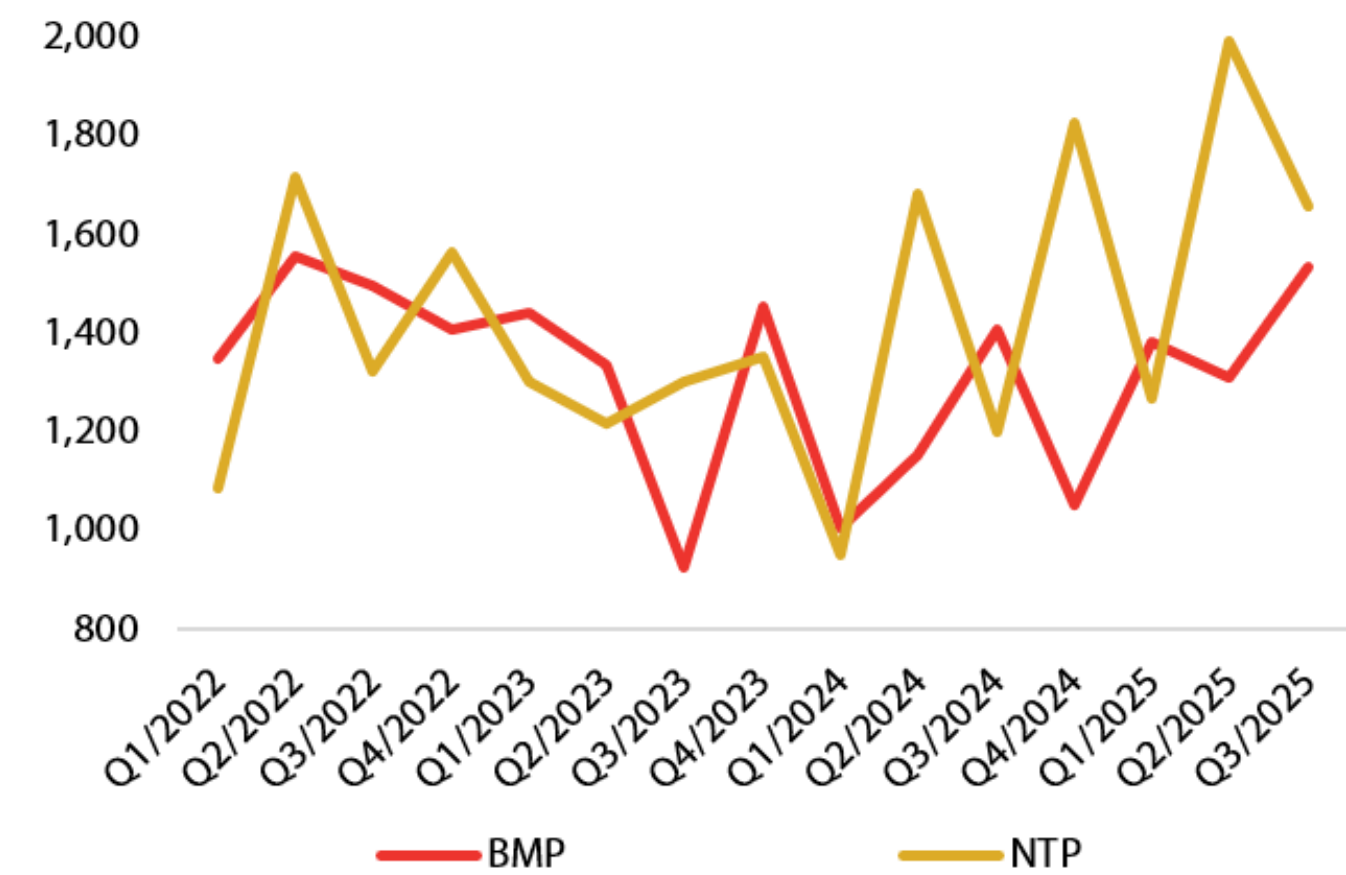
GÓC NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Cập nhật kết quả kinh doanh Q3-2025 của BMP và NTP

(Trần Thái Dương – duong.tt@vdsc.com.vn)

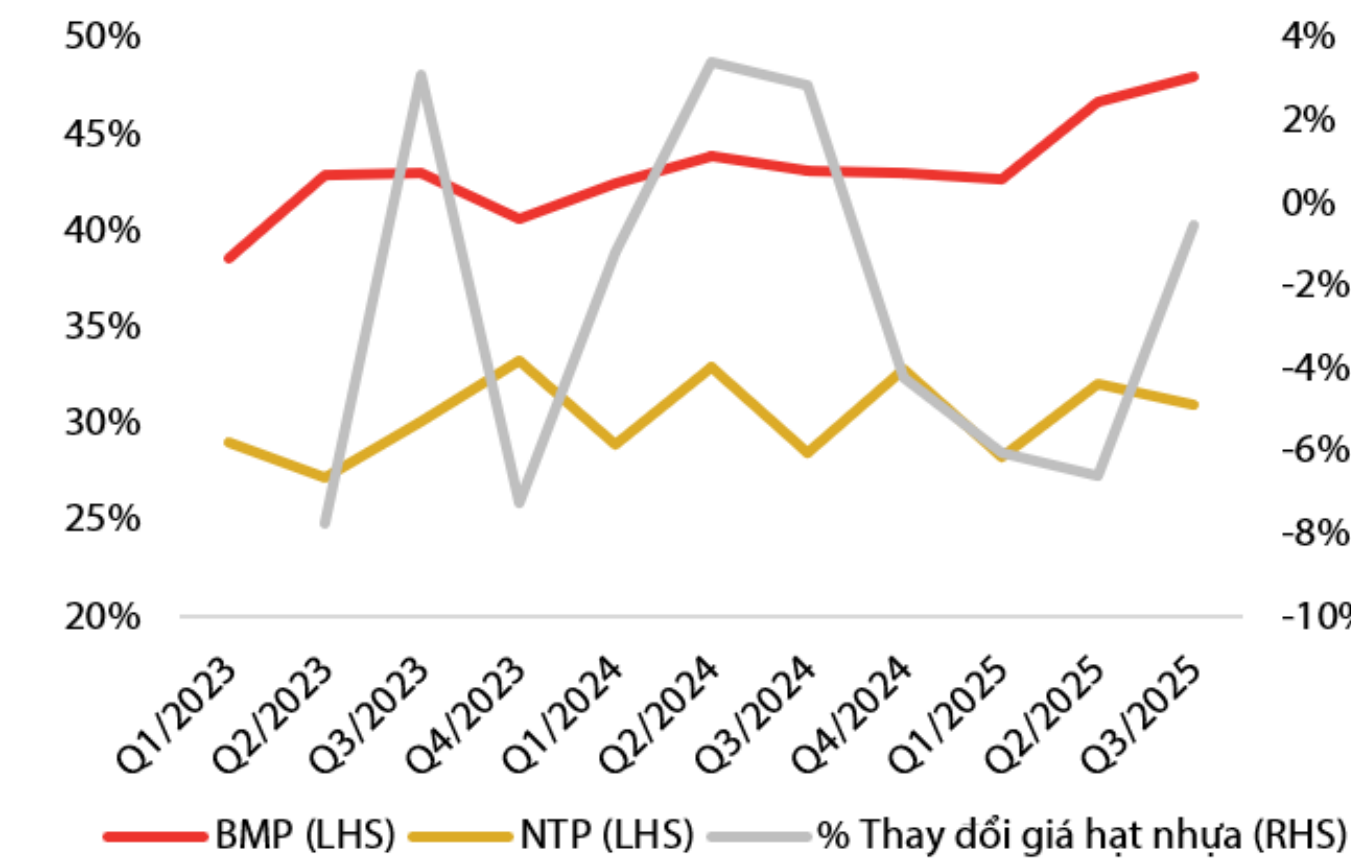
- Doanh thu:** Doanh thu của BMP và NTP lần lượt đạt 1.532 tỷ VND (+9% YoY; +17% QoQ) và 1.609 tỷ đồng (+34% YoY; -19% QoQ), đều ở mức cao trong giai đoạn 2019-2025. Tăng trưởng doanh thu tích cực của BMP so với NTP chủ yếu hỗ trợ bởi thị trường tiêu thụ miền Nam (thị trường chính của BMP) hồi phục tốt hơn thị trường miền Bắc (thị trường chính của NTP) do ảnh hưởng của mưa bão.
- Lợi nhuận gộp:** Lợi nhuận gộp của BMP và NTP tiếp tục duy trì ở mức cao nhờ chi phí hạt nhựa thấp, lần lượt đạt 734 tỷ VND (+21% YoY, +48% QoQ) và 500 tỷ VND (+46% YoY, -22% QoQ).
- Chính sách chiết khấu:** BMP tăng mạnh chiết khấu bán hàng trong khi NTP không có nhiều biến động.
- Lợi nhuận thuần:** BMP và NTP ghi nhận mức lợi nhuận thuần cao lịch sử, lần lượt đạt 350 tỷ VND (+21% YoY; +6,3% QoQ) và 257 tỷ VND (+18,5 YoY; -19,6% QoQ).
- Cơ cấu tài chính:** Nhìn chung, cơ cấu tài chính của BMP và NTP đều khỏe mạnh với lượng tiền mặt cao và dư nợ vay chiếm tỷ trọng thấp.

Hình 1: Doanh thu thuần của BMP và NTP (tỷ đồng)



Nguồn: BMP, NTP, CTCK Rồng Việt

Hình 2: Tương quan biên gộp và % thay đổi giá hạt nhựa PVC



Nguồn: BMP, NTP, 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 (*)
22/10	MWG	84,50	82,00	87,00	91,00	77,80		3,0%		0,9%
16/10	KDH	32,20	34,10	37,50	41,00	32,80	32,80	-3,8%	Đóng (20/10)	-6,9%
14/10	TCB	38,00	40,80	43,50	48,00	38,40	38,40	-5,9%	Đóng (20/10)	-7,3%
13/10	BID	37,20	40,45	43,05	46,05	38,85	38,80	-4,1%	Đóng (20/10)	-6,4%
10/10	ACB	25,10	26,90	28,50	32,00	25,40	25,40	-5,6%	Đóng (20/10)	-4,7%
09/10	VNM	56,30	60,05	63,65	67,15	57,95	57,90	-3,6%	Đóng (20/10)	-3,6%
07/10	MBB	25,45	26,90	27,50	28,80	24,40	24,40	-9,3%	Đóng (20/10)	-3,5%
02/10	PVD	19,80	21,45	23,00	24,50	20,20	20,20	-5,8%	Đóng (17/10)	4,0%
26/09	REE	61,80	66,80	71,00	75,00	63,80	63,80	-4,5%	Đóng (16/10)	6,0%
25/09	VHC	55,60	57,80	63,00	67,00	54,90	54,90	-5,0%	Đóng (02/10)	-0,3%
12/09	HPG	26,70	29,20	31,00	34,00	27,40	27,40	-6,2%	Đóng (20/10)	-1,3%
04/09	BID	37,20	43,20	45,50	48,00	41,30	41,30	-4,4%	Đóng (08/09)	-3,4%
Hiệu quả Trung bình (QTD)								-0,2%		0,7%

(*) 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
16/10/2025	Đáo hạn HĐTL tháng 10 (4111FA000)
20/10/2025	Công bố danh mục thành phần chỉ số VN Diamond và VN Finselect
20/10/2025	Hạn CBTT Báo cáo tài chính Q3/2025
30/10/2025	Hạn CBTT Báo cáo tài chính Q3/2025 (nếu là BCTC hợp nhất)
31/10/2025	Quỹ ETF liên quan chỉ số VN Diamond và VN Finselect hoàn tất cơ cấu danh mục
01/11/2025	Công bố chỉ số quản lý thu mua (PMI)
06/11/2025	Công bố số liệu kinh tế Việt Nam tháng 10
11/11/2025	MSCI công bố cơ cấu danh mục
20/11/2025	Đáo hạn HĐTL tháng 11 (4111FB000)
28/11/2025	Quỹ ETF liên quan MSCI hoàn tất tái cơ cấu danh mục
01/12/2025	Công bố chỉ số quản lý thu mua (PMI)
05/12/2025	Công bố cơ cấu danh mục (FTSE ETF)
06/12/2025	Công bố số liệu kinh tế Việt Nam tháng 11
12/12/2025	Công bố cơ cấu danh mục (VNM ETF)
18/12/2025	Đáo hạn HĐTL tháng 12 (VN30F2512)
19/12/2025	Quỹ ETF liên quan FTSE ETF & VNM ETF hoàn tất cơ cấu danh mục

Sự kiện thế giới

Thời gian	Quốc gia	Sự kiện
09/10/2025	Mỹ	Công bố biên bản họp FOMC
09/10/2025	Châu Âu	ECB công bố chính sách tiền tệ
10/10/2025	Mỹ	Chỉ số độ nhạy tiêu dung (Đại học Michigan)
10/10/2025	Mỹ	Chỉ số lạm phát kỳ vọng (Đại học Michigan)
10/10/2025	Trung Quốc	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
14/10/2025	Anh	Chỉ số trợ cấp thất nghiệp
15/10/2025	Mỹ	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
16/10/2025	Anh	GDP tại Anh
16/10/2025	Mỹ	Chỉ số giá sản xuất (PPI)
16/10/2025	Mỹ	Doanh số bán lẻ
17/10/2025	Châu Âu	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
20/10/2025	Trung Quốc	Cống bố lãi suất cho vay cơ bản của Trung Quốc
22/10/2025	Anh	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
24/10/2025	Anh	Doanh số bán lẻ
30/10/2025	Mỹ	Cuộc họp FOMC
30/10/2025	Mỹ	GDP sơ bộ (Advance GDP)
31/10/2025	Mỹ	Chỉ số giá PCE

SMART
PORTFOLIO

DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ

Xem ngay danh mục
smartPortfolio tại đây →

Quét ngay



RONG VIET
SECURITIES





SMART
PORTFOLIO

DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ

Thước tin tức phân bổ phiêu lưu:
smartDragon

XEM CHI TIẾT

TIN TỨC RỒNG VIỆT

BÁO CÁO CÔNG TY (5 báo cáo phát hành gần nhất)	Ngày phát hành	Khuyến nghị	Giá mục tiêu
CTG – Giai đoạn thu hoạch thành quả đang đến gần	12/09/2025	Mua – 1 năm	60.500
ACB – Làn gió mới từ chiến lược mở rộng trụ cột tăng trưởng	12/09/2025	Mua – 1 năm	32.600
LHG – Dòng tiền tiềm năng từ đầu tư Nhà xưởng	09/09/2025	Mua – 1 năm	46.800
OCB – Thu nhập ngoài lãi mở rộng hỗ trợ cho tăng trưởng lợi nhuận	09/09/2025	Tích lũy – 1 năm	14.850
NT2 – KQKD cải thiện vượt trội dù sản lượng huy động giảm	08/09/2025	Tích lũy – 1 năm	24.200
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, Phường Bến Thành, Thành phố Hồ Chí Minh

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, Phường Kim Liên, Thành phố Hà Nội

T (+84) 24 6288 2006
F (+84) 24 6288 2008

CHI NHÁNH NHA TRANG

Tầng 7, Tòa nhà Sacombank, 76 Quang Trung, Phường Nha Trang, Tỉnh 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, Phường Ninh Kiều, Thành phố Cần Thơ

T (+84) 29 2381 7578
F (+84) 29 2381 8387

CHI NHÁNH VŨNG TÀU

Tầng 2 Tòa nhà VCCI Building, 155 đường Nguyễn Thái Học, Phường Tam Thẳng, Thành phố Hồ Chí Minh

T (+84) 25 4777 2006

CHI NHÁNH BÌNH DƯƠNG

Tầng 3 Tòa nhà Becamex Tower, số 230 Đại lộ Bình Dương, Phường Phú Lợi, Thành phố Hồ Chí Minh

T (+84) 27 4777 2006

CHI NHÁNH ĐỒNG NAI

Tầng 8 Tòa nhà TTC Plaza, 53-55 đường Võ Thị Sáu, Phường Trần Biên, Tỉnh Đồng Nai

T (+84) 25 1777 2006



VIET DRAGON SECURITIES CORPORATION

Floor 1-8, Viet Dragon Tower, 141 Nguyen Du, Ben Thanh Ward, HCMC

T + 84 28 6299 2006

F (+ 84) 28 6291 7986

W www.vdsc.com.vn