

TĂNG ĐIỂM BẤT THÀNH

Ngày 01/08/2025



CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

Cổ phiếu GSP

NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Cập nhật GMD

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 tăng điểm bất thành và trở lại trạng thái giằng co quanh ngưỡng 1.500 điểm. Thanh khoản tăng nhẹ so với phiên trước, cho thấy nguồn cung chốt lời vẫn đang hoạt động khá mạnh và đang tranh chấp với dòng tiền hỗ trợ.
- 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. 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

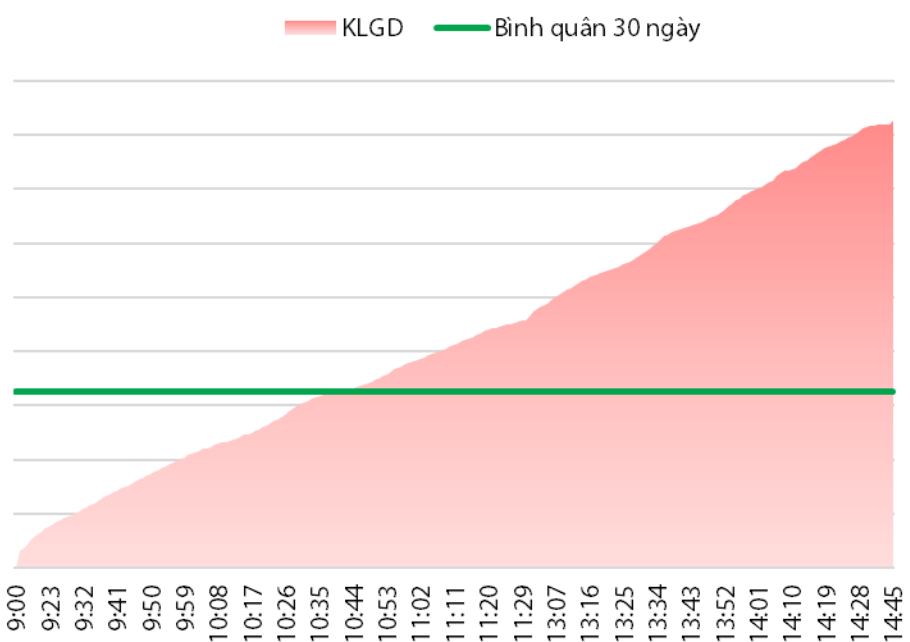
XU HƯỚNG: **SIDELAY**



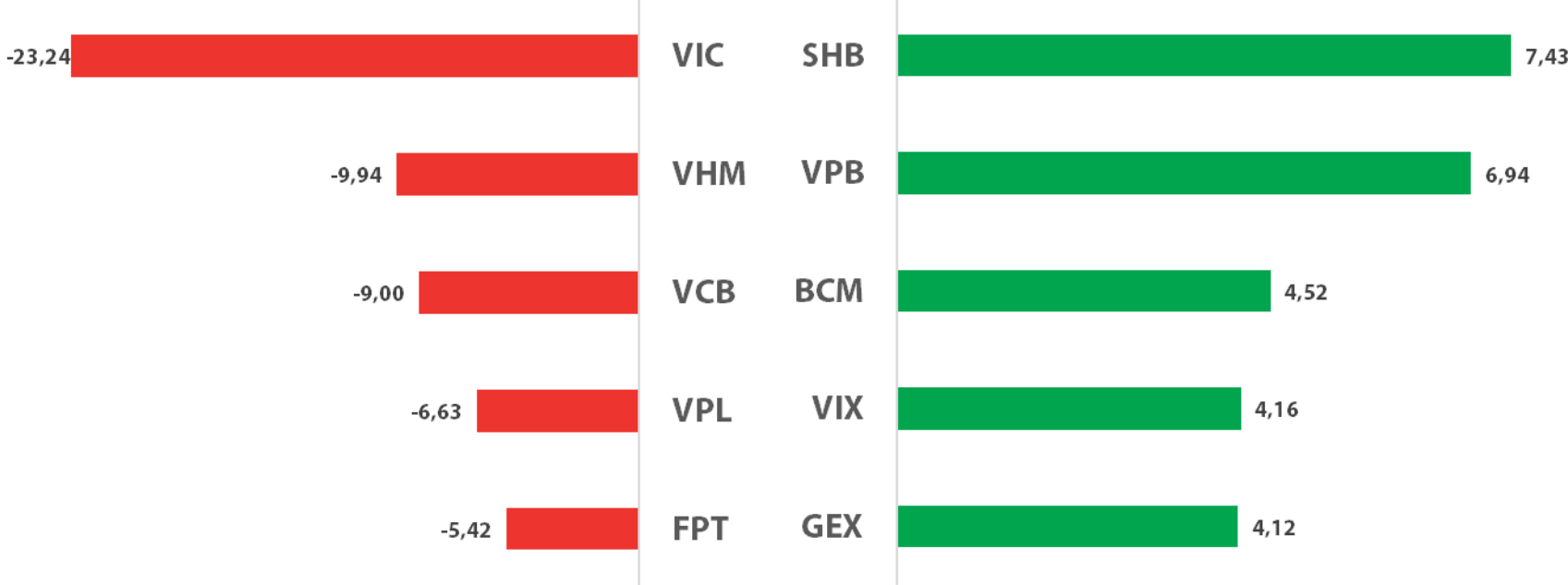
TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

Ngày 31/07/2025

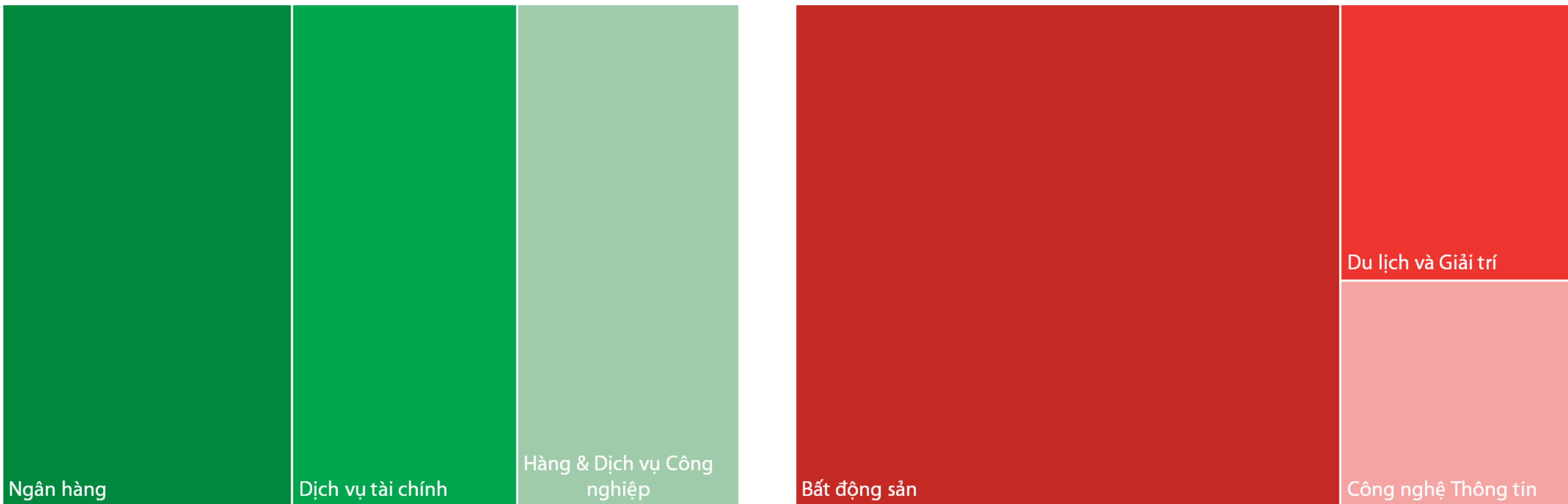
KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH (TRIỆU CỔ)



TOP CỔ PHIẾU ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)



TOP NGÀNH ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)



CTCP Vận tải Sản Phẩm Khí Quốc tế

GSP

HSX

GIÁ MỤC TIÊU

15.200 VNĐ

Khuyến nghị giao dịch – MUA

Giá khuyến nghị (01/08/2025) (*)

12.900 – 13.200

Giá mục tiêu ngắn hạn 1

14.000

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

▲ 6,1% - 8,5%

Giá mục tiêu ngắn hạn 2

15.200

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

▲ 15,2% - 17,8%

Giá cắt lỗ

12.400

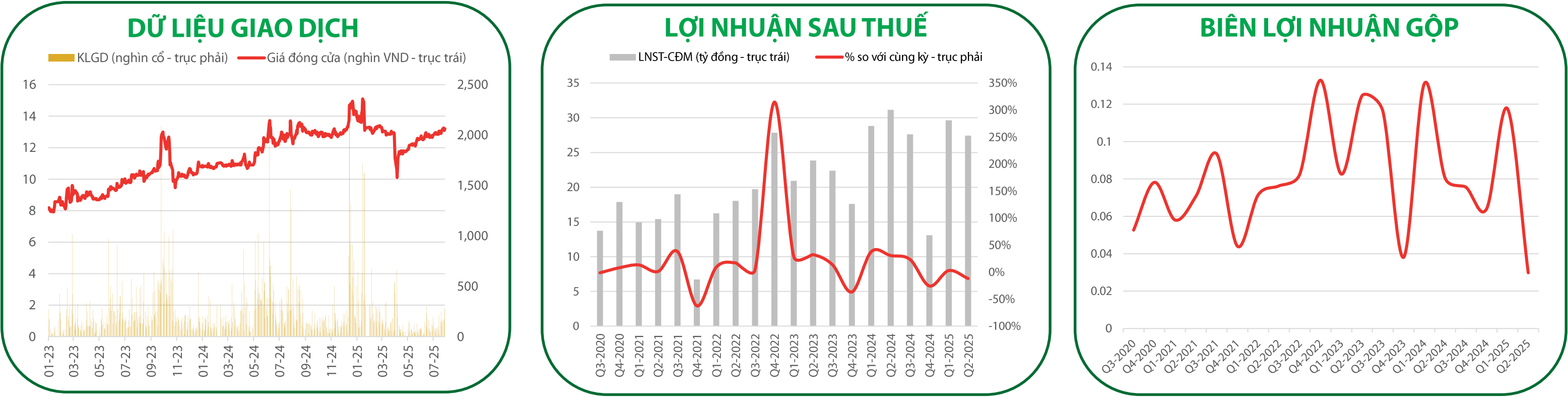
(* Khuyến nghị được lập trước phiên giao dịch cùng Ngày Khuyến nghị)

THÔNG TIN CỔ PHIẾU	
Ngành	Hàng & Dịch vụ Công nghiệp
Vốn hoá (tỷ đồng)	804
SLCP đang lưu hành (triệu CP)	61
Khối lượng BQ 3 Tháng (nghìn CP)	96
Giá trị GDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	1
Vốn sở hữu NĐTNN còn lại (%)	0,00
Biến động giá 52 tuần (nghìn đồng)	10,100 – 15,100

LUẬN ĐIỂM CƠ BẢN

- Quý 2/2025 doanh thu thuần GSP đạt 1.475 tỷ đồng tăng 130% so với cùng kỳ, trong khi đó lợi nhuận sau thuế đạt 27 tỷ đồng giảm 11% svck do tăng trưởng chủ yếu đến từ hoạt động thương mại khí LPG. Doanh nghiệp ghi nhận tăng các khoản phải thu ngắn hạn tăng đột biến (tăng từ 171,1 tỷ đồng lên 1.164,8 tỷ đồng) và nợ phải trả người bán ngắn hạn (tăng từ 189,2 tỷ đồng lên 1.138,9 tỷ đồng) cho thấy GSP đã đẩy mạnh giao dịch mua bán, giúp doanh thu từ mảng thương mại tăng gần gấp bốn lần so với cùng kỳ năm trước. Đáng chú ý, sự tăng trưởng này đến từ việc thiết lập quan hệ với các đối tác lớn. GSP đã mở rộng ra thị trường quốc tế với khách hàng Swisschemgas Limited (phải thu 680,1 tỷ đồng), đồng thời củng cố thị trường nội địa với Công ty TNHH Gas Venus (phải thu 145,4 tỷ đồng). Trong tháng 6, GSP đã tiếp nhận thêm một tàu LPG mới, nâng tổng số đội tàu lên 10 chiếc, và dự kiến sẽ tiếp tục đầu tư thêm một tàu LPG nữa trong năm 2025. Chúng tôi kỳ vọng các tàu mới này sẽ đóng góp tích cực vào tăng trưởng doanh thu trong thời gian tới.
- Chúng tôi ghi nhận đội tàu của GSP hiện chủ yếu hoạt động ở phân khúc nhỏ, giúp doanh nghiệp hạn chế tác động từ biến động giá cước và rủi ro địa chính trị. Việc GSP chưa đầu tư vào tàu vận chuyển LNG cũng phản ánh cách tiếp cận thận trọng, phù hợp trong bối cảnh nhu cầu thị trường còn chưa rõ ràng. Chúng tôi đánh giá cao chiến lược khai thác hiệu quả đội tàu với định hướng “tàu mới phục vụ thị trường quốc tế – tàu cũ tập trung nội địa”, cùng với nỗ lực đa dạng hóa hoạt động thương mại quốc tế. Những bước đi này đang từng bước củng cố lợi thế cạnh tranh và tạo nền tảng cho tăng trưởng bền vững trong trung và dài hạn.

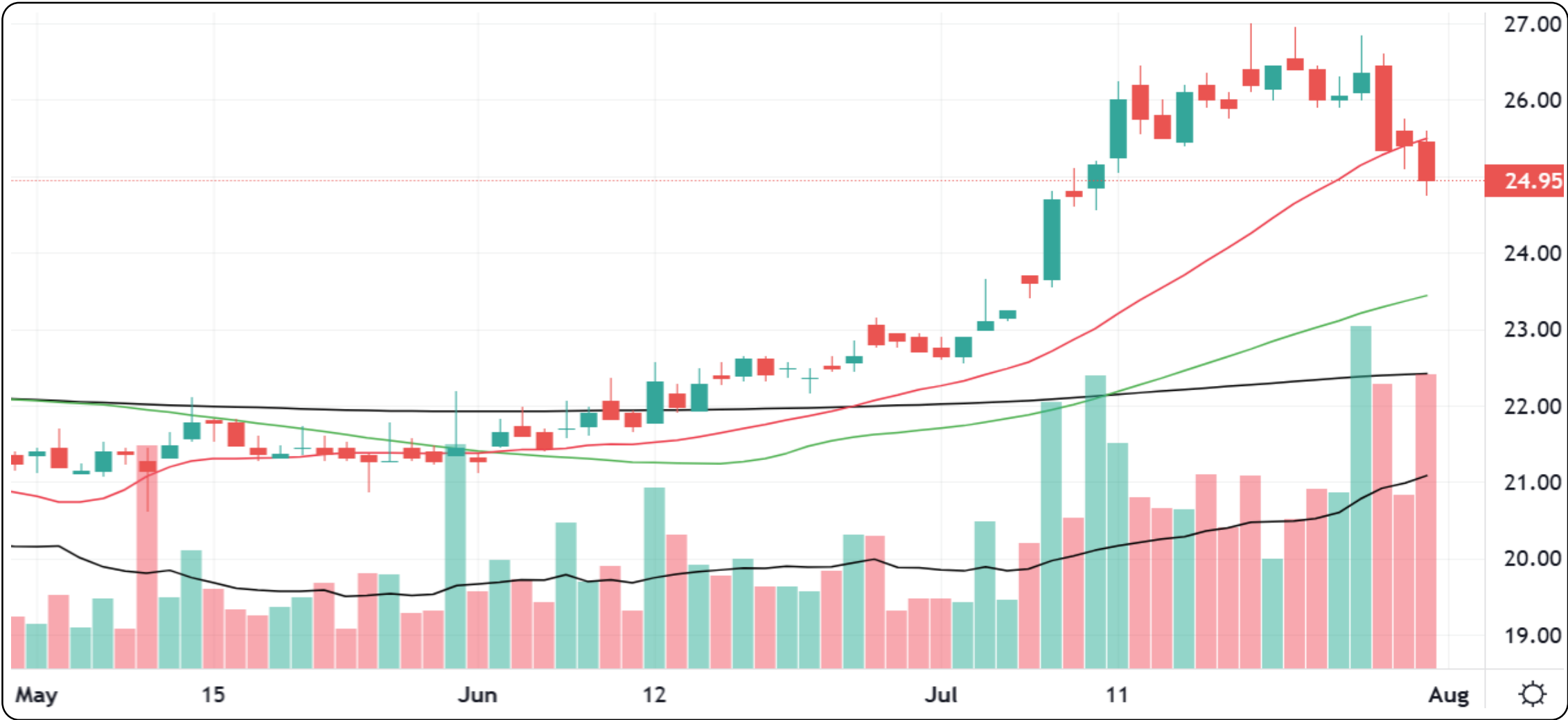
CHỈ TIÊU TÀI CHÍNH QUAN TRỌNG



GÓC NHÌN KỸ THUẬT

- Mặc dù diễn biến tăng giá diễn ra chậm rãi nhưng GSP vẫn trong xu hướng dẫn tăng kéo dài. Xu hướng này đã giúp GSP dần ghi nhận những mức giá cao mới trong ngắn hạn và vượt qua đường MA(200). Đồng thời, diễn biến tạo nền giá quanh đường MA(200) cũng diễn ra khá tốt trong thời gian gần đây. Dự kiến GSP sẽ tiếp tục được hỗ trợ từ nền giá này và có cơ hội mở rộng xu hướng tăng trong thời gian tới.
- Hỗ trợ: 12.700 VNĐ.
- Kháng cự: 15.200 VNĐ.



Cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật
CNG Tăng	Hỗ trợ Giá hiện tại Kháng cự 28,5 29,6 31,5 Mặc dù chưa bứt phá rõ rệt trong thời gian qua, CNG vẫn giữ nền giá chặt quanh 28,8 – điểm hội tụ của nhiều MA quan trọng. Đồng thời, kháng cự gần là MA200 đang dần co lại về sát vùng hỗ trợ này, tạo điều kiện thuận lợi cho cú bứt phá. Với điểm tựa vững chắc và giai đoạn tích lũy kéo dài, CNG được kỳ vọng sẽ sớm phát ra tín hiệu vượt MA200 trong thời gian gần. 
HPG Tăng	Hỗ trợ Giá hiện tại Kháng cự 24,5 24,95 27,0 Đà giảm tiếp tục mở rộng khiến HPG đánh mất vùng hỗ trợ gần là đường MA20 ngày. Bên cạnh đó, thanh khoản vẫn duy trì ở mức cao, phản ánh áp lực cung mạnh. Với diễn biến tiêu cực hiện tại, HPG đang bị kéo lùi về vùng quanh 24,5 – cũng là đỉnh cũ của năm 2024. Kỳ vọng rằng tại vùng này, lực cầu sẽ xuất hiện mạnh mẽ hơn nhằm bảo toàn thành quả vượt cản trước đó và giúp cổ phiếu hãm lại đà giảm. 

GÓC NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

GMD – Duy trì đà tăng trưởng cao về doanh thu và lợi nhuận trong Q2-FY25

(*Quân Cao*– quan.cn@vdsc.com.vn)

- Khuyến nghị **MUA** cho GMD với dự giá tăng giá hấp dẫn là 28% so với giá đóng cửa ngày 30/07/2025, giá mục tiêu là **71.000 VNĐ/cp** và cổ tức dự kiến **2.000 VNĐ/cp** trong vòng 12 tháng.
- Trong bối cảnh cạnh tranh cao tại Hải Phòng khi có bốn bến cảng mới đi vào hoạt động tại khu vực Lạch Huyện, GMD vững vàng vượt qua thử thách với thị phần được mở rộng từ mức 18,45% vào đầu năm lên 19,32% sau 6T2025, tương đương mở rộng 87 bps YTD nhờ vị trí địa lý thuận lợi nên thu hút được khách hàng từ các cảng sông khác.
- Công ty liên doanh, liên kết tiếp tục duy trì vai trò quan trọng trong KQKD của GMD, lợi nhuận từ JVs chiếm tới 57%, ghi nhận 241 tỷ đồng (+32% YoY) với trọng tâm là Gemalink và SCS.

Cập nhật KQKD Q2-FY25

KQKD Q2-FY25 của GMD tích cực, nhờ lợi thế cạnh tranh vượt trội về địa thế của Nam Đình Vũ nên GMD đã vượt qua những lo ngại trong ngắn hạn về việc mất đi thị phần tại Hải Phòng khi bốn bến cảng mới đi vào hoạt động. Đồng thời, sản lượng thông qua cảng Gemalink duy trì ở mức cao một cách bền bỉ nhờ việc có thêm các tuyến dịch vụ mới của Premier Alliance và đa dạng hóa các thị trường khác ngoài Mỹ. Chúng tôi khuyến nghị **MUA** cho GMD, với giá mục tiêu là **71.000 VNĐ/cp** và cổ tức dự kiến **2.000 VNĐ/cp** trong vòng 12 tháng tới.

Bảng 1: KQKD Q2-FY25 và 6T2025 của GMD

Chi tiêu	Q2-FY25	+/- YoY	6T2025	+/- YoY	% Hoàn thành dự phóng
Sản lượng ('000 TEU)					
Nam Đình Vũ	375	23%	732	26%	52%
Bình Dương & PIP	401	22%	743	22%	55%
Gemalink	455	0%	895	11%	51%
Tài chính (Tỷ đồng)					
Doanh thu thuần	1.497	27%	2.774	27%	55%
Cảng	1.309	33%	2.447	34%	57%
Logistics	188	-4%	327	-9%	44%
Giá vốn	851	33%	1.567	30%	56%
Cảng	737	35%	1.373	34%	
Logistics	115	22%	193	8%	
Lợi nhuận gộp	646	19%	1.207	23%	53%
Cảng	572	30%	1.074	34%	
Logistics	74	-28%	134	-25%	
Chi phí bán hàng và QLDN	205	-4%	417	15%	46%
Lãi/lỗ từ liên doanh, liên kết	241	32%	468	67%	52%
LNST-CĐM	582	17%	826	-7%	52%

Nguồn: GMD, 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 (*)
31/07	TV2	39,75	39,50	43,00	47,00	37,40		0,6%		-0,3%
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	40,60	42,75	46,00	50,00	39,90	39,90	-6,7%	Đóng (29/07)	-1,8%
23/07	FPT	104,00	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%		1,2%
18/07	PVS	34,30	33,50	36,00	39,80	31,30		2,4%		0,8%
17/07	BID	37,85	38,30	41,00	44,50	36,40		-1,2%		1,8%
16/07	MSN	72,50	74,20	80,00	85,00	68,90		-2,3%		2,9%
11/07	GAS	67,70	67,90	73,00	77,50	64,40		-0,3%		3,9%
10/07	DCM	35,85	34,20	36,50	39,50	32,30		4,8%		5,0%
09/07	TLG	53,00	55,00	59,00	63,50	51,30		-3,6%		6,2%
08/07	VIB	19,40	16,49	17,46	19,12	15,53	19,20	16,4%	Đóng (29/07)	6,5%
Hiệu quả Trung bình (QTD)								8,1%		6,6%

(*) 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
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

Thước kẻ phân tích phi tập trung

smartDragon

XEM CHI TIẾT

Những con đường tài chính tương lai

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

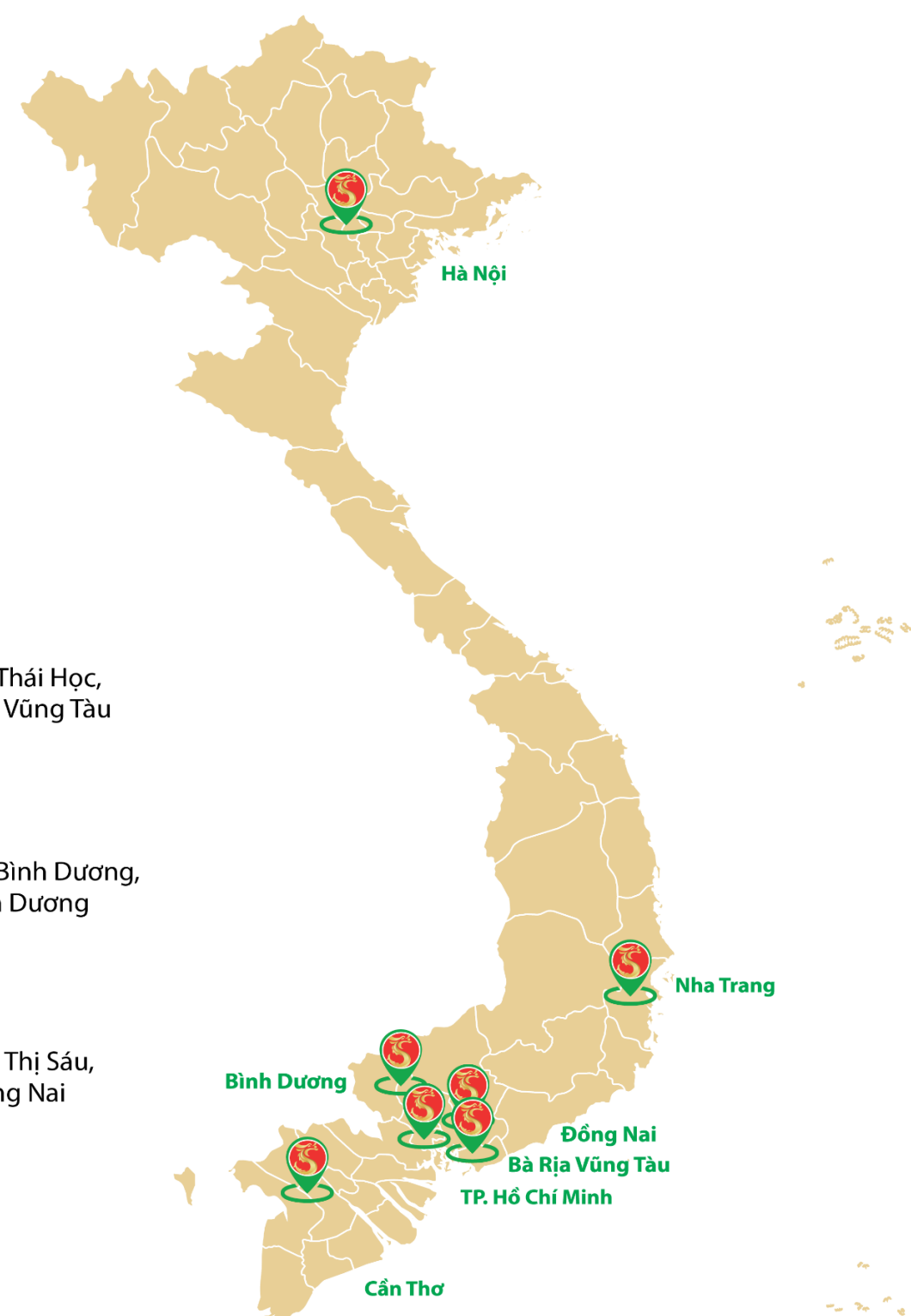
Tầng 3 Becamex Tower, số 230 Đại lộ Bình Dương,
P. Phú Hòa, TP. Thủ Dầu Một, tỉnh Bình Dương

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