

DUY TRÌ SẮC XANH

Ngày 15/09/2025



CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

Cổ phiếu REE

NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Cập nhật Ngành Thủy sản

THỊ TRƯỜNG VÀ CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Thị trường được hỗ trợ tại vùng MA(20) và tiếp tục có nỗ lực hồi phục. Thanh khoản giảm so với phiên trước, nguồn cung vẫn đang ở mức thấp và chưa gây sức ép lớn đến thị trường, đồng thời dòng tiền đang có nỗ lực nâng đỡ thị trường.
- Tín hiệu vượt lên và duy trì trên đường MA(20) đang cho thị trường cơ hội cân bằng trở lại sau đợt suy yếu gần đây. Tuy nhiên, nguồn cung vẫn tiềm ẩn gia tăng khi thị trường tiến đến vùng cản 1.670 - 1.700 điểm.
- Để thị trường thực sự cân bằng và có động lực trở lại xu thế tăng thì dòng tiền cần phải có nỗ lực hấp thu nguồn cung và giúp thị trường duy trì ổn định trên đường MA(20) trong thời gian tới.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- Quý Nhà đầu tư cần quan sát diễn biến cung cầu để đánh giá lại trạng thái của thị trường.
- Tạm thời, Nhà đầu tư vẫn cần giữ tỷ trọng danh mục ở mức hợp lý trước khi thị trường có tín hiệu tích lũy rõ nét hơn.
- Ở chiều mua, Nhà đầu tư nên hạn chế mua đuổi theo giá đã tăng cao, có thể cân nhắc mua thăm dò tại một số cổ phiếu đang có tín hiệu tốt từ vùng hỗ trợ hoặc đang có mô hình tăng giá tốt.

TÍN HIỆU KỸ THUẬT VN-INDEX

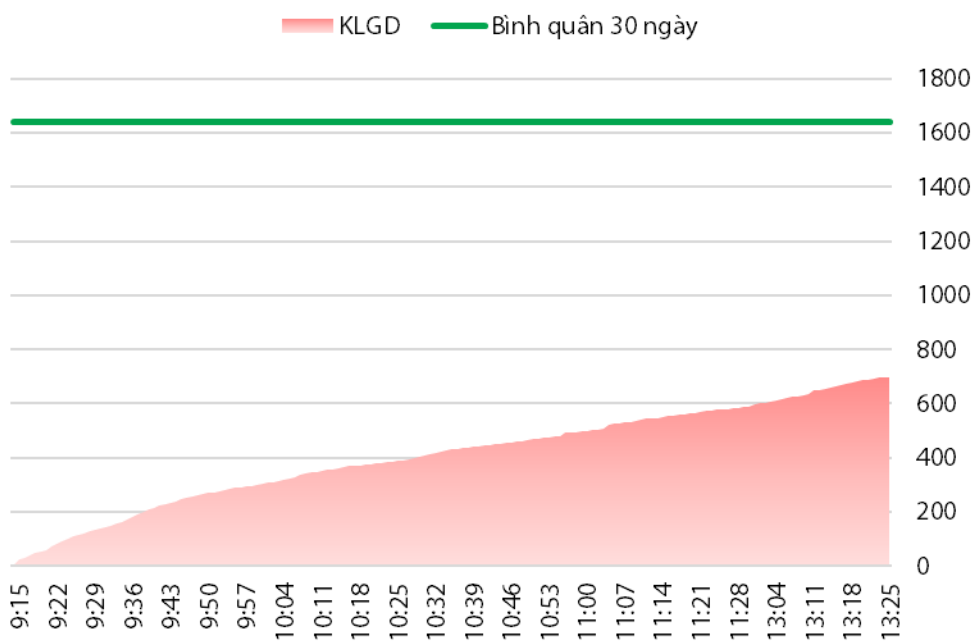
XU HƯỚNG: **SIDeways**



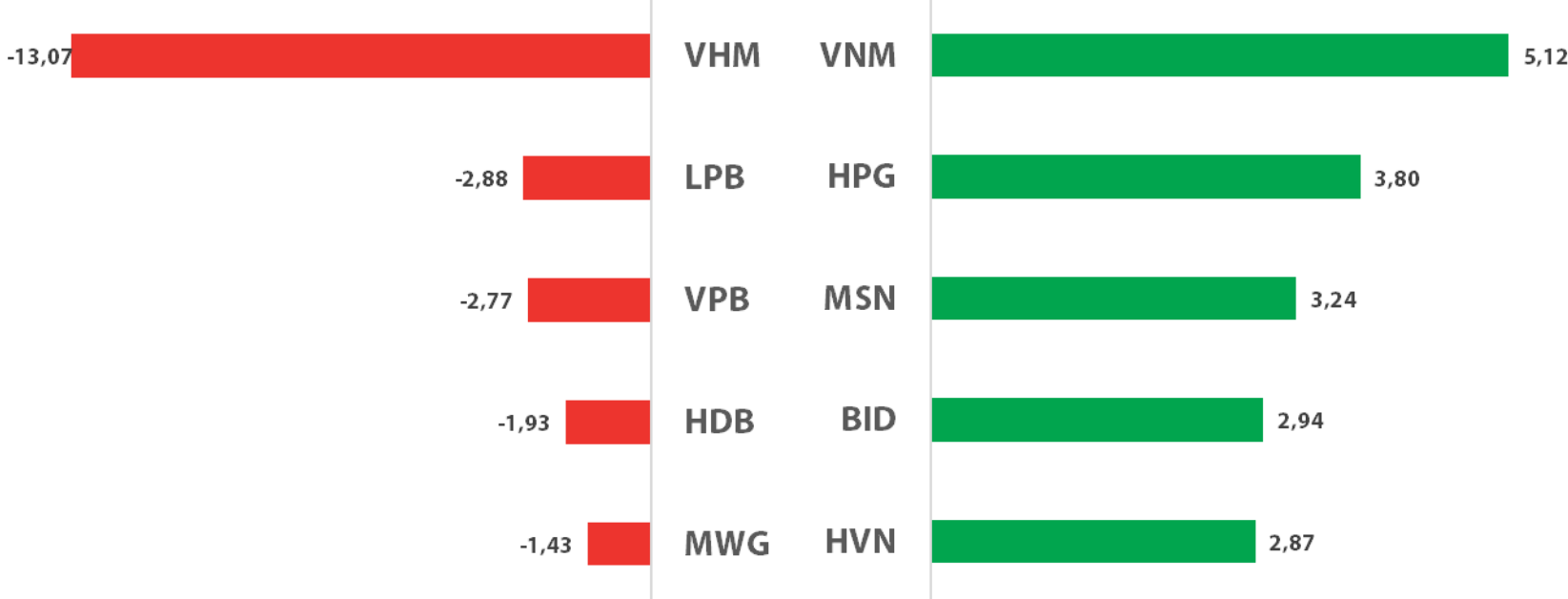
TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

Ngày 12/09/2025

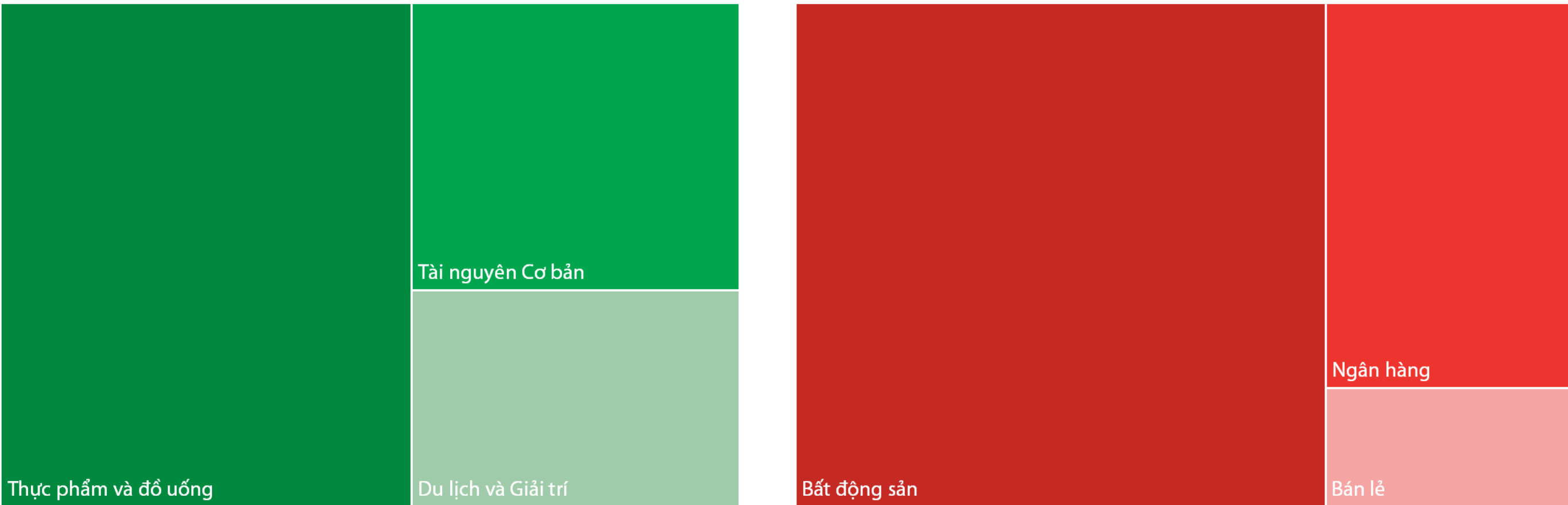
KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH (TRIỆU CỔ)



TOP CỔ PHIẾU ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)



TOP NGÀNH ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)



CTCP Cơ Điện Lạnh

REE

HSX

GIÁ MỤC TIÊU

74.000 VNĐ

Khuyến nghị giao dịch – MUA

Giá khuyến nghị (15/09/2025) (*)

66.000 – 67.000

Giá mục tiêu ngắn hạn 1

70.500

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

▲ 5,2% - 6,8%

Giá mục tiêu ngắn hạn 2

74.000

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

▲ 10,4% - 12,1%

Giá cắt lỗ

63.800

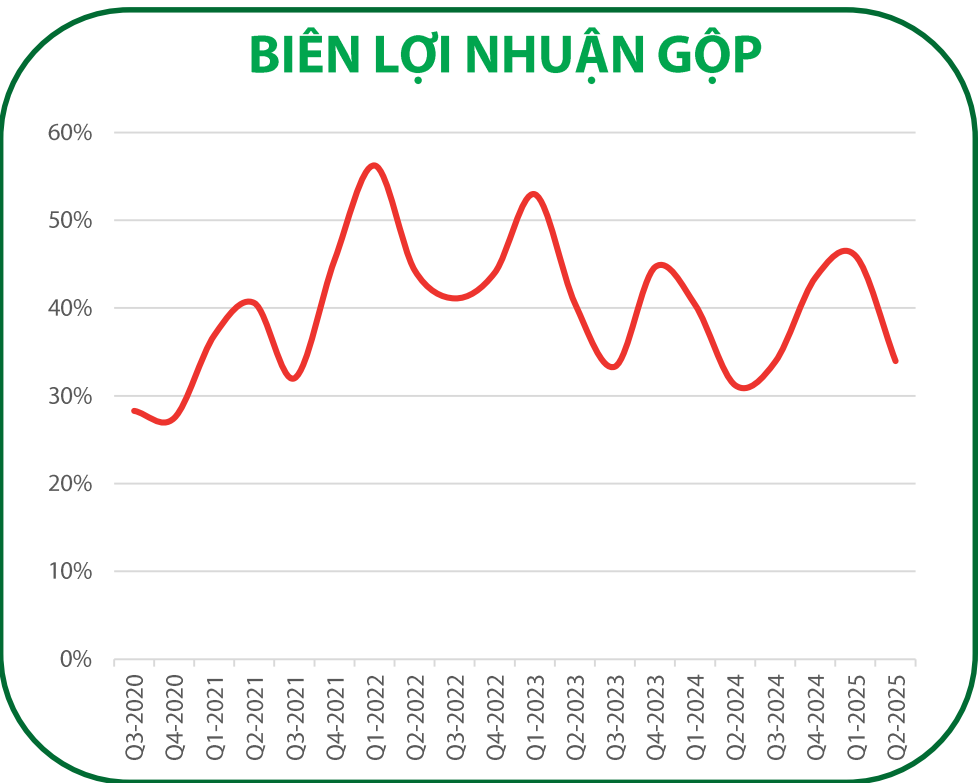
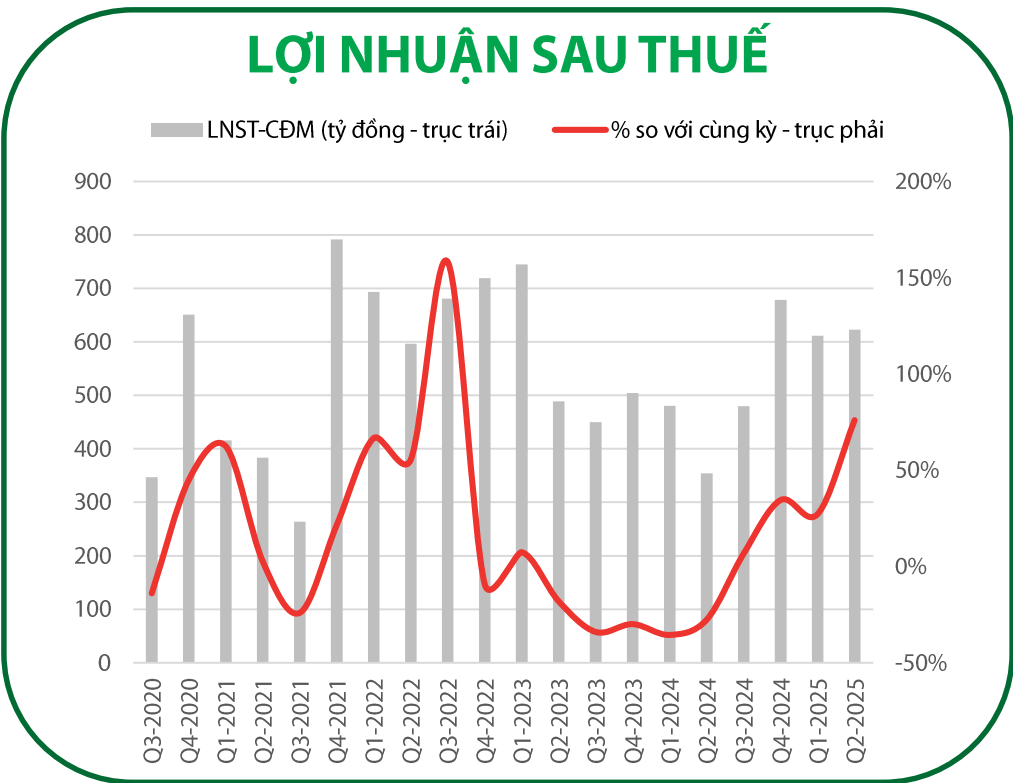
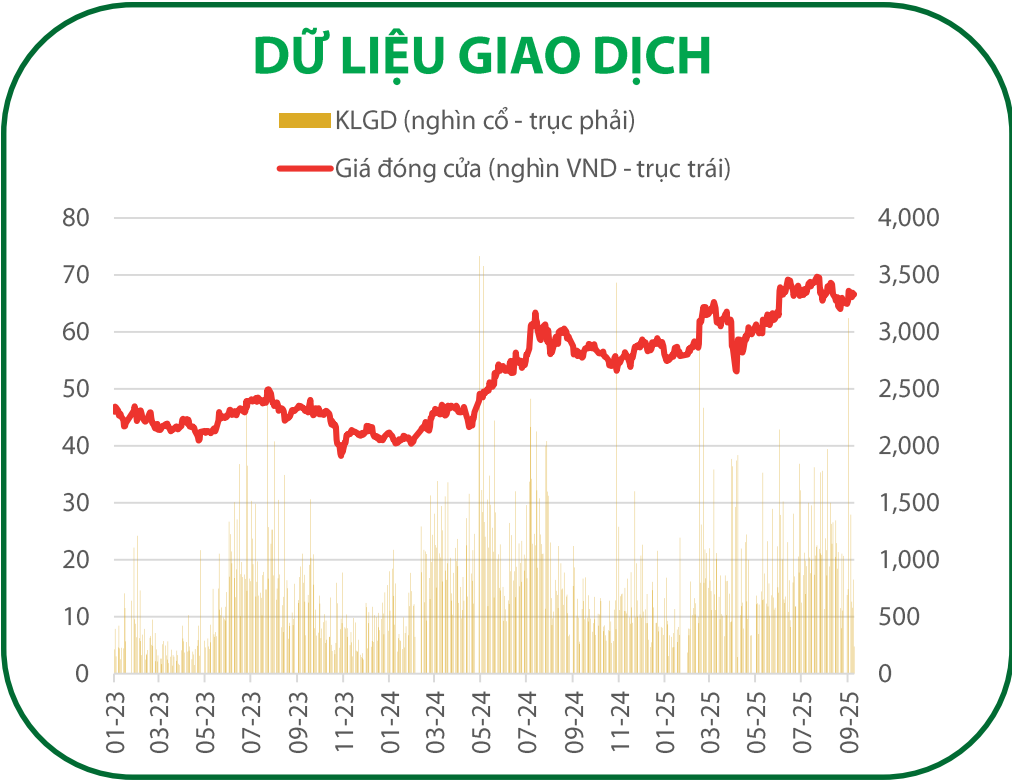
(* Khuyến nghị được lập trước phiên giao dịch cùng Ngày Khuyến nghị)

THÔNG TIN CỔ PHIẾU	
Ngành	Điện, nước & xăng dầu khí đốt
Vốn hoá (tỷ đồng)	35.966
SLCP đang lưu hành (triệu CP)	542
Khối lượng BQ 3 Tháng (nghìn CP)	1.064
Giá trị GDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	72
Vốn sở hữu NĐTNN còn lại (%)	0,00
Biến động giá 52 tuần (nghìn đồng)	53,046 – 69,700

LUẬN ĐIỂM CƠ BẢN

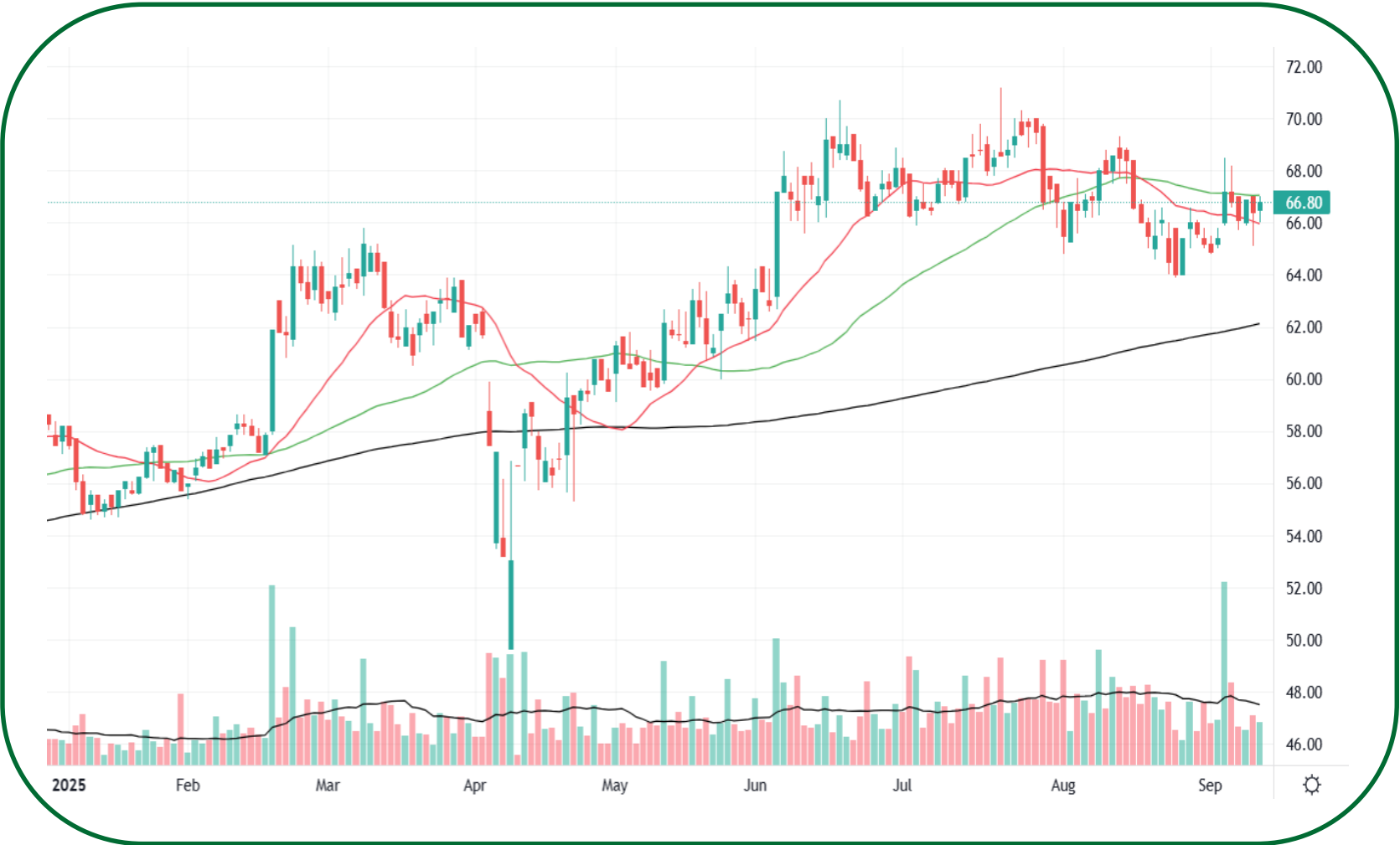
- Quý 2/2025, CTCP Cơ Điện Lạnh (REE) ghi nhận lợi nhuận sau thuế của công ty mẹ (LNST-CĐM) đạt 623 tỷ đồng, tăng 76% so với cùng kỳ (YoY), doanh thu của công ty tăng 15% YoY, đạt 2.513 tỷ đồng. Động lực chính cho sự tăng trưởng này đến từ mảng Năng lượng, với LNST-CĐM tăng 143% YoY đạt 247 tỷ đồng - chủ yếu đóng góp từ thủy điện tăng trưởng mạnh với LNST-CĐM tăng 138%. Mảng Cơ điện lạnh cải thiện rõ rệt khi LNST-CĐM tăng 88%, đạt 24 tỷ đồng, cùng với lượng hợp đồng mới (backlog) tăng tới 163%. Mảng Bất động sản đóng góp tích cực với LNST-CĐM đạt 217 tỷ đồng (+40% YoY) nhờ vào ghi nhận chuyển nhượng khu đất chung cư và căn hộ dự án Light Square.
- REE đặt kế hoạch doanh thu hợp nhất 10.248 tỷ đồng (+22% YoY), lợi nhuận sau thuế (LNST) năm 2025 đạt 2.427 tỷ đồng (+22% YoY). Tăng trưởng đến từ cả bốn mảng chính: điện, bất động sản, cơ điện lạnh và nước – đều duy trì mức tăng hai chữ số. Trong đó, mảng điện tiếp tục là trụ cột với doanh thu kế hoạch 4.452 tỷ đồng, LNST 1.054 tỷ đồng. Mảng bất động sản ghi nhận doanh thu đột biến nhờ bàn giao tòa nhà Etown 6 và bán quỹ đất tại Thái Bình với kế hoạch doanh thu và LNST lần lượt 2.112 tỷ và 803 tỷ đồng. Cơ điện lạnh và Nước dự kiến Doanh thu lần lượt 3.542 tỷ đồng và 142 tỷ đồng, cùng với LNST lần lượt 165 tỷ đồng và 328 tỷ đồng.
- Chiến lược trung – dài hạn tập trung vào mở rộng công suất điện từ 1.016 MW năm 2024 lên 3.000 MW đến năm 2030. Các dự án trọng điểm gồm Thác Bà 2, Trà Khúc 2, và điện gió Duyên Hải được lên kế hoạch vận hành từ 2025–2026. Bên cạnh đó, REE cũng đang chuẩn bị tham gia cơ chế bán điện trực tiếp (DPPA) và mở rộng sang bất động sản hạ tầng, bao gồm vành đai 3 và các tuyến metro tại TP.HCM.

CHỈ TIÊU TÀI CHÍNH QUAN TRỌNG



GÓC NHÌN KỸ THUẬT

- Sau trạng thái quá bán dưới vùng hỗ trợ 66, REE đã hồi phục trở lại trên vùng này. Đồng thời vùng 66 tiếp tục tạo động lực hỗ trợ cho REE trong các phiên gần đây theo chiều hướng tạo nền giá. Dự kiến vùng 66 sẽ tiếp tục tạo động lực hỗ trợ và có thể giúp REE có đợt tăng giá trong thời gian tới.
- Hỗ trợ: 66.000 VNĐ.
- Kháng cự: 74.000 VNĐ.



Cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật
DPR Tăng	Hỗ trợ 36,0 Giá hiện tại 39,3 Kháng cự 42,5 ➤ DPR phát đi tín hiệu bút phá với sự đồng thuận cả về biên độ nền lẫn thanh khoản, sau giai đoạn giao dịch trầm lắng ở mức rất thấp. Diễn biến này cho thấy sự trở lại mạnh mẽ của lực cầu, đồng thời khẳng định xu hướng ngắn hạn đã được tái thiết lập. Hiện tại, mục tiêu tiếp theo của cổ phiếu nằm tại vùng 42,5. 
DGW Tăng	Hỗ trợ 40,5 Giá hiện tại 45,2 Kháng cự 49,5 ➤ Tiếp nối đà phục hồi sau khi giữ vững đáy liên kế quanh 40,5, DGW đã lần lượt chinh phục lại các đường MA quan trọng. Biên độ nền duy trì ở mức cao khi vượt kháng cự cùng với thanh khoản gia tăng mạnh mẽ cho thấy quyết tâm bút phá. Diễn biến này giúp cổ phiếu tái lập xu hướng tăng ngắn hạn và mở ra cơ hội tiến tới vùng đỉnh liên kế quanh 49,4. 

GÓC NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Ngành thủy sản – KQKD Q2/2025 ngành cá tăng trưởng mạnh mẽ dưới biến động thuế quan

(Hiển Lê – hien.ln@vdsc.com.vn)

- Doanh thu và LNST CTM Q2/2025 của 6 doanh nghiệp ngành cá ghi nhận tăng trưởng mạnh mẽ lần lượt 9% và 153% YoY. Trong đó, doanh nghiệp ANV tăng trưởng mạnh mẽ nhất 14 lần nhờ có thêm sản phẩm cá rô phi, điều hồng bên cạnh cá tra. Trong khi doanh nghiệp VHC tăng trưởng thấp hơn nhưng vẫn duy trì ở mức cao 57% YoY.
- Lũy kế 6M2025, LNST CTM toàn ngành tăng 126% YoY với lợi nhuận gộp tăng 55% YoY. Biên gộp cải thiện các doanh nghiệp đều cải thiện nhờ giá bán tại các thị trường đều tăng trưởng. Giá bán toàn thị trường/Mỹ/Trung Quốc/EU/Brazil trong 1H2025 ghi nhận tăng trưởng 4%/1%/2%/3% trong khi giá thức ăn giảm 6% YoY.
- Trong 2H2025, VHC kỳ vọng duy trì đà tăng trưởng mạnh HoH trong khi ANV có phần yếu hơn do giá bán sản phẩm rô phi đang có xu hướng giảm mạnh HoH. Sản lượng mảng cá tra kỳ vọng tăng trở lại trong 2H2025 do Mỹ có xu hướng tích trữ trước cá rô phi trong 1H2025 khi mức thuế Trung Quốc dự kiến cao hơn Việt Nam.
- Biên gộp 2H2025 ngành cá kỳ vọng tăng trưởng nhờ giá cá tra nguyên liệu giảm HoH trong khi giá bán quy đổi VND tăng HoH khi (1) nhu cầu tiêu thụ mùa lễ cuối năm vẫn còn do tổng sản lượng cá tra nhập khẩu 1H2025 chỉ tăng 5% YoY và (2) giá bán trung bình qua Mỹ vẫn thấp hơn 3 USD/kg và (3) tỷ giá ước tăng 3% YoY.

Bảng 1: KQKD Q2/2025 của doanh nghiệp ngành cá

Tỷ đồng	AAM	ABT	ACL	ANV	IDI	VHC	Tổng 6 doanh nghiệp
Doanh thu thuần	64	177	581	1.726	1.970	3.194	7.713
Lợi nhuận gộp	9	54	61	486	170	623	1.403
Lợi nhuận của Cổ đông của Công ty mẹ	1	61	6	333	30	499	929
Tăng trưởng (%)							
Doanh thu thuần	89%	12%	3%	45%	2%	0%	9%
Lợi nhuận gộp	N/A	90%	28%	229%	8%	33%	65%
Doanh thu hoạt động tài chính	5%	15%	-27%	34%	23%	16%	16%
Chi phí tài chính	N/A	252%	14%	-29%	12%	-52%	-11%
Chi phí bán hàng	-18%	-22%	18%	38%	-14%	-8%	8%
Chi phí quản lý doanh nghiệp	60%	-6%	17%	-33%	4%	11%	2%
LNST	N/A	82%	116%	N/A	67%	54%	144%
LNST CTM	N/A	82%	116%	N/A	81%	57%	153%
Tăng trưởng Chỉ số (%)							
Biên gộp (điểm %)	14%	13%	2%	16%	0%	5%	6%
Biên LNST CTM (điểm %)	7%	13%	1%	19%	1%	6%	7%

Nguồn: BCTC, 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 (*)
12/09	HPG	30,00	29,20	31,00	34,00	27,40		2,7%		0,6%
04/09	BID	40,95	43,20	45,50	48,00	41,30	41,30	-4,4%	Đóng (08/09)	-3,4%
29/08	VIB	21,25	22,20	24,00	26,00	20,70	22,90	3,2%	Đóng (05/09)	-0,8%
25/08	ACB	26,30	26,50	29,00	31,00	25,20	27,70	4,5%	Đóng (05/09)	1,3%
22/08	MWG	79,00	70,00	75,00	82,00	66,80	77,50	10,7%	Đóng (05/09)	-1,2%
20/08	VHC	60,10	57,10	62,00	67,00	54,40		5,3%		0,8%
19/08	NLG	41,25	44,50	49,50	54,00	42,30	42,30	-4,9%	Đóng (21/08)	3,2%
15/08	PVD	23,90	22,80	24,80	27,50	21,40	21,40	-6,1%	Đóng (22/08)	0,3%
14/08	VIB	21,25	20,00	21,30	24,00	18,70	24,50	22,5%	Đóng (22/08)	2,1%
13/08	REE	66,80	68,00	73,50	79,50	63,90	68,00	0,0%	Đóng (05/09)	3,7%
13/08	VCB	65,80	62,20	67,00	73,00	58,80	69,00	10,9%	Đóng (05/09)	3,7%
11/08	DBC	29,15	31,00	33,50	36,50	29,40	29,30	-5,5%	Đóng (20/08)	5,0%
Hiệu quả Trung bình (QTD)								7,1%		7,6%

(*) 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
12/09/2025	Công bố cơ cấu danh mục (VNM ETF)
18/09/2025	Đáo hạn HĐTL tháng 9 (VN30F2509)
19/09/2025	Quỹ ETF liên quan FTSE ETF & VNM ETF hoàn tất cơ cấu danh mục
01/10/2025	Công bố chỉ số quản lý thu mua (PMI)
06/10/2025	Công bố số liệu kinh tế Việt Nam tháng 9
07/10/2025	FTSE công bố kết quả nâng hạng TTCK Việt Nam
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 CBTB Báo cáo tài chính Q3/2025
30/10/2025	Hạn CBTB 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
10/09/2025	Mỹ	Chỉ số giá sản xuất (PPI)
10/09/2025	Trung Quốc	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
11/09/2025	Châu Âu	ECB công bố chính sách tiền tệ
11/09/2025	Mỹ	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
12/09/2025	Anh	GDP tại Anh
12/09/2025	Mỹ	Chỉ số độ nhạy tiêu dung (Đại học Michigan)
12/09/2025	Mỹ	Chỉ số lạm phát kỳ vọng (Đại học Michigan)
16/09/2025	Anh	Chỉ số trợ cấp thất nghiệp
16/09/2025	Mỹ	Doanh số bán lẻ
17/09/2025	Anh	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
17/09/2025	Châu Âu	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
18/09/2025	Anh	Công bố lãi suất ngân hàng chính thức của MPC
18/09/2025	Mỹ	Công bố biên bản họp FOMC
22/09/2025	Trung Quốc	Cổng bố lãi suất cho vay cơ bản của Trung Quốc
25/09/2025	Mỹ	GDP (Final GDP)
26/09/2025	Mỹ	Chỉ số giá PCE
30/09/2025	Mỹ	Báo cáo việc làm (JOLTs)

SMART
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 tài khoản giao dịch đầu tư

smartDragon

XEM CHI TIẾT

Kiểm tra thông tin thành viên

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 Tấn, 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

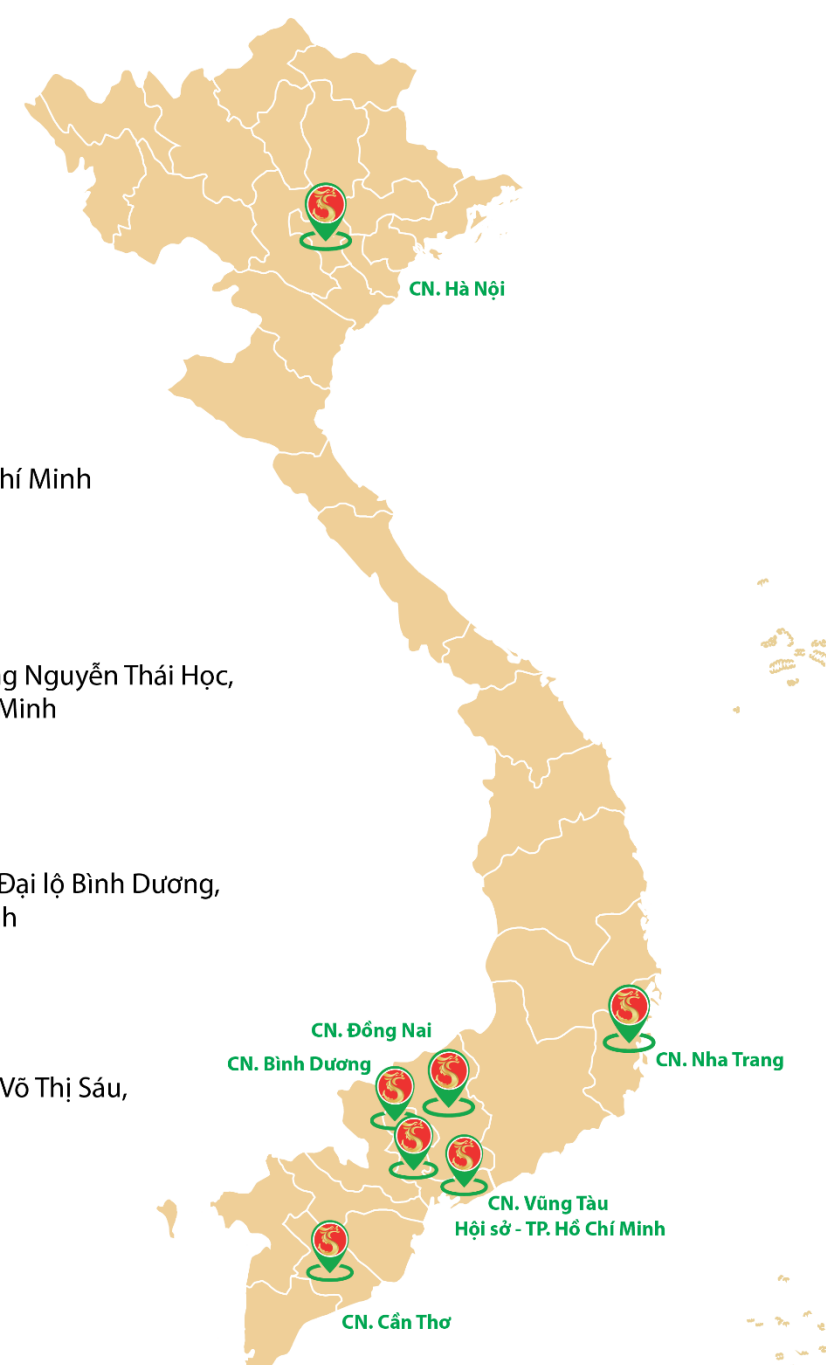
Tầng 3 Tòa nhà Becamex Tower, số 230 Đại lộ Bình Dương, Phường Phú Lợi, Thành phố Hồ Chí Minh

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