

NỖ LỰC LẤY LẠI SẮC XANH

Ngày 12/03/2025



CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

Cổ phiếu FMC

NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Cập nhật Nghị quyết 42 về xử lý nợ xấu

THỊ TRƯỜNG VÀ CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Thị trường có diễn biến rung lắc mạnh nhưng đã nhanh chóng được hỗ trợ tại vùng dưới 1.320 điểm và hồi phục trở lại. Thanh khoản khớp lệnh giảm so với phiên trước nhưng vẫn ở mức khá cao, cho thấy sức ép của nguồn cung chưa quá lớn và dòng tiền vẫn duy trì động lực hỗ trợ thị trường.
- Tín hiệu hồi phục nhanh hiện tại đang thể hiện diễn biến của thị trường vẫn theo hướng tích cực, đồng thời diễn biến điều chỉnh có thể chỉ mang tính chất tái cân bằng thị trường sau đợt tăng điểm vừa qua và thu hút thêm dòng tiền hỗ trợ. Khả năng tranh chấp có thể tiếp diễn nhưng dự kiến thị trường sẽ tiếp tục được hỗ trợ và dần hướng đến vùng cản tiếp theo, vùng 1.350 điểm.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- Quý Nhà đầu tư có thể kỳ vọng khả năng nới rộng nhịp tăng của thị trường nhưng cần chú ý trạng thái phân hóa sẽ tiếp diễn.
- Nhà đầu tư có thể cân nhắc khả năng rung lắc của thị trường để khai thác cơ hội mua ngắn hạn với mức giá tốt tại các cổ phiếu, nên ưu tiên cổ phiếu có diễn biến khởi sắc từ nền hỗ trợ tốt hoặc đang có mẫu hình tăng giá tốt.
- Tuy nhiên, Nhà đầu tư vẫn nên cân nhắc chốt lời ngắn hạn đối với các cổ phiếu đã tăng nhanh đến vùng kháng cự hoặc đang gặp khó khăn tại vùng cản để gặt hái thành quả và dành nguồn lực cho cơ hội khác tốt hơn.

TÍN HIỆU KỸ THUẬT VN-INDEX

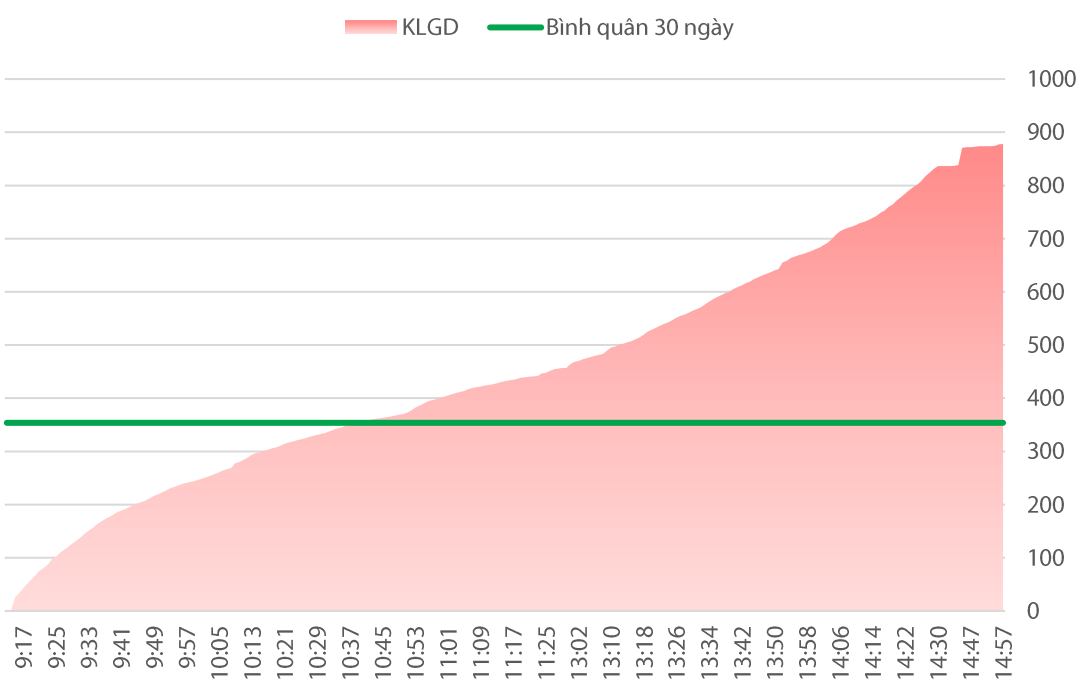
XU HƯỚNG: TĂNG



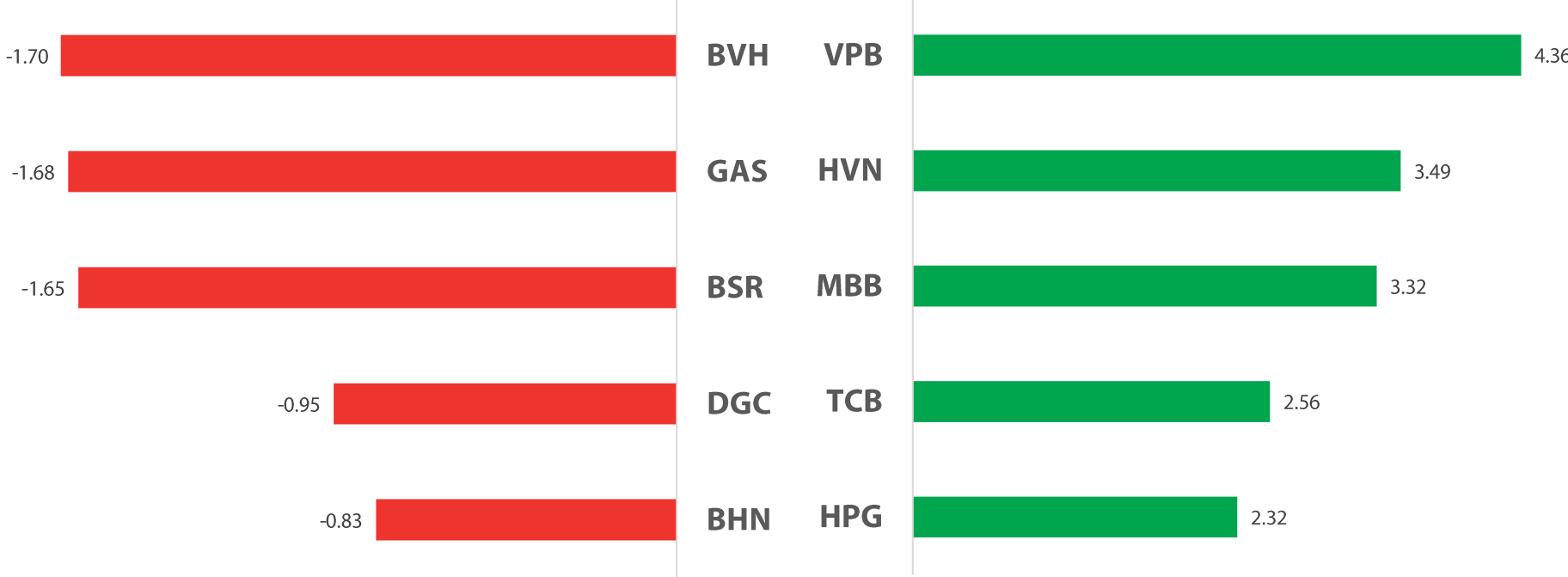
TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

Ngày 11/03/2025

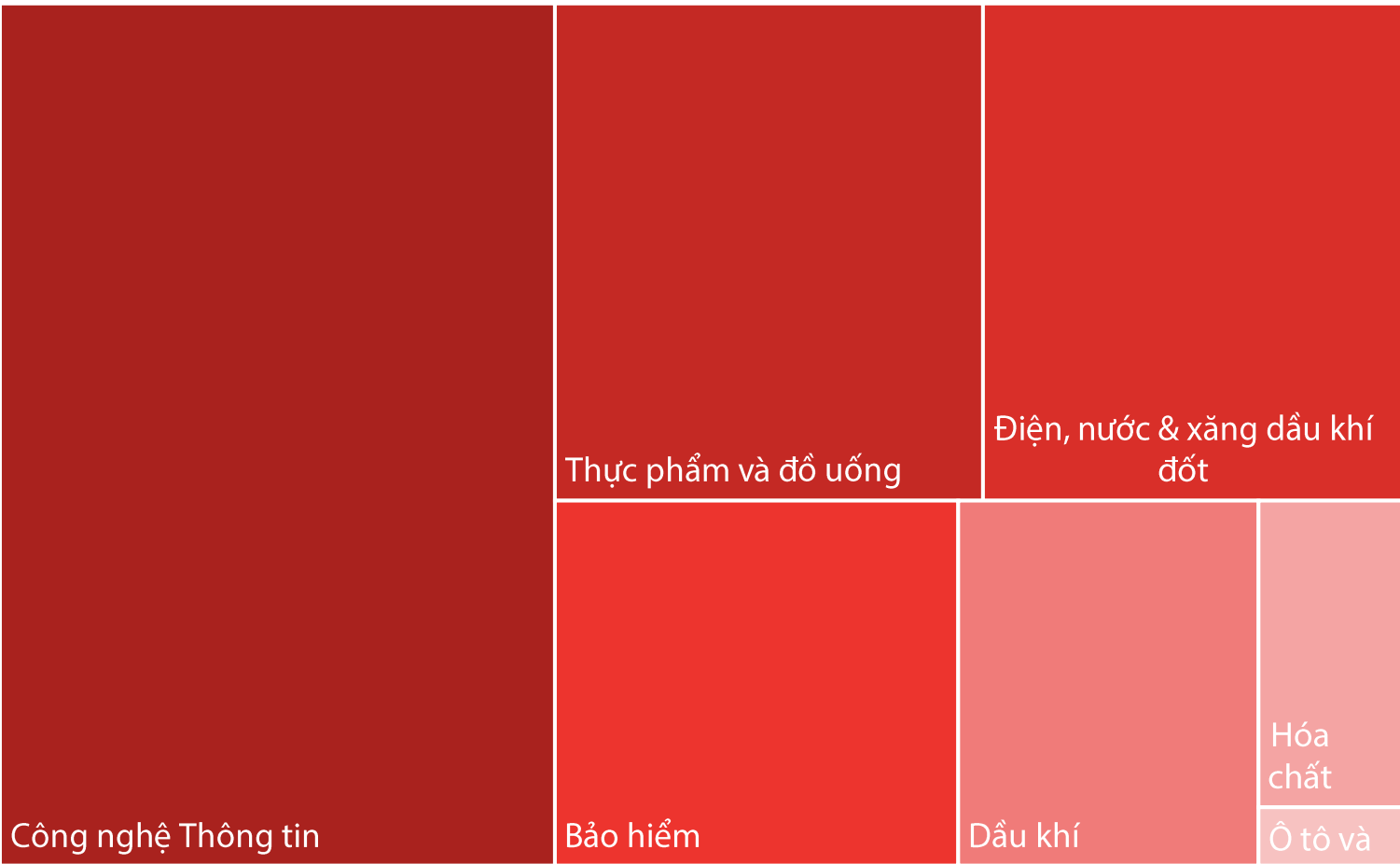
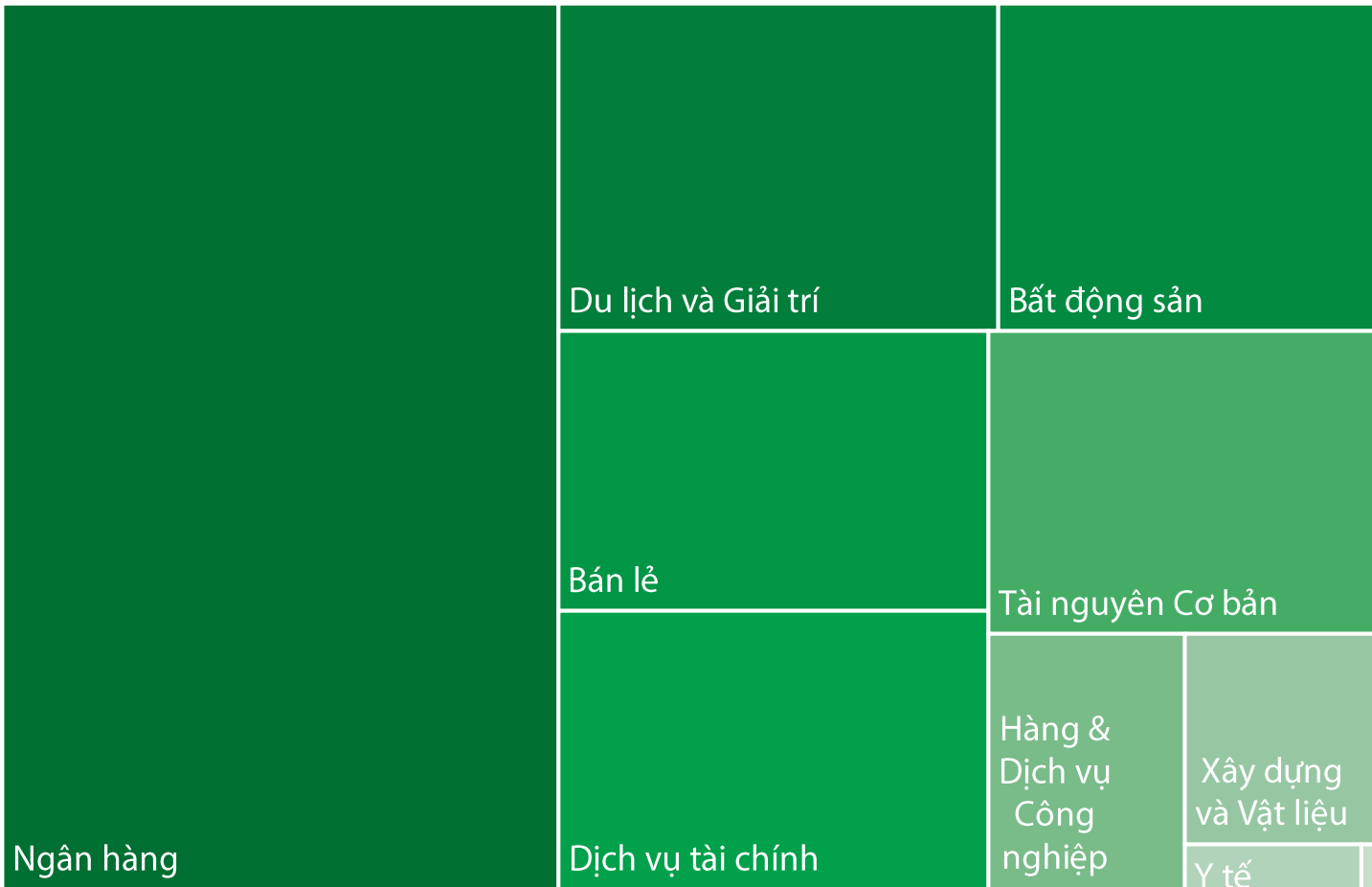
KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH (TRIỆU CỔ)



TOP CỔ PHIẾU ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)



TOP NGÀNH ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)



CTCP Thực phẩm Sao Ta

FMC

HOSE

GIÁ MỤC TIÊU

55.000 VNĐ

Khuyến nghị giao dịch – CHỜ MUA

Giá khuyến nghị (12/03/2025) (*)

47.800 – 48.500

Giá mục tiêu ngắn hạn 1

52.500

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

▲ 8,2% - 9,8%

Giá mục tiêu ngắn hạn 2

55.000

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

▲ 13,4% - 15,1%

Giá cắt lỗ

46.200

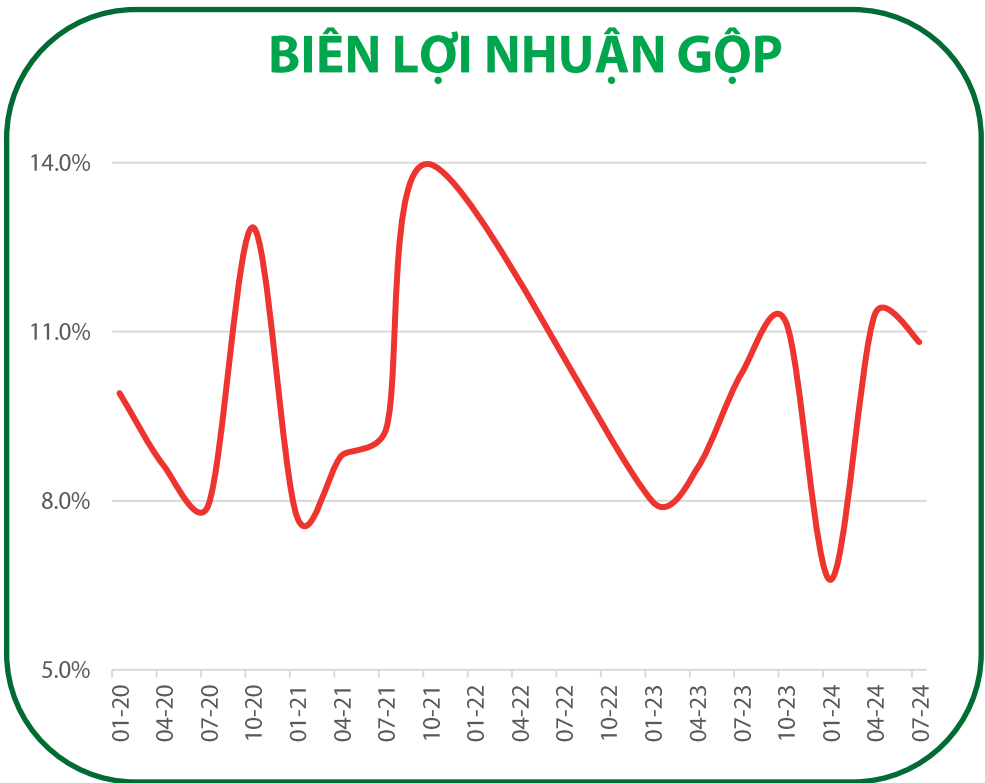
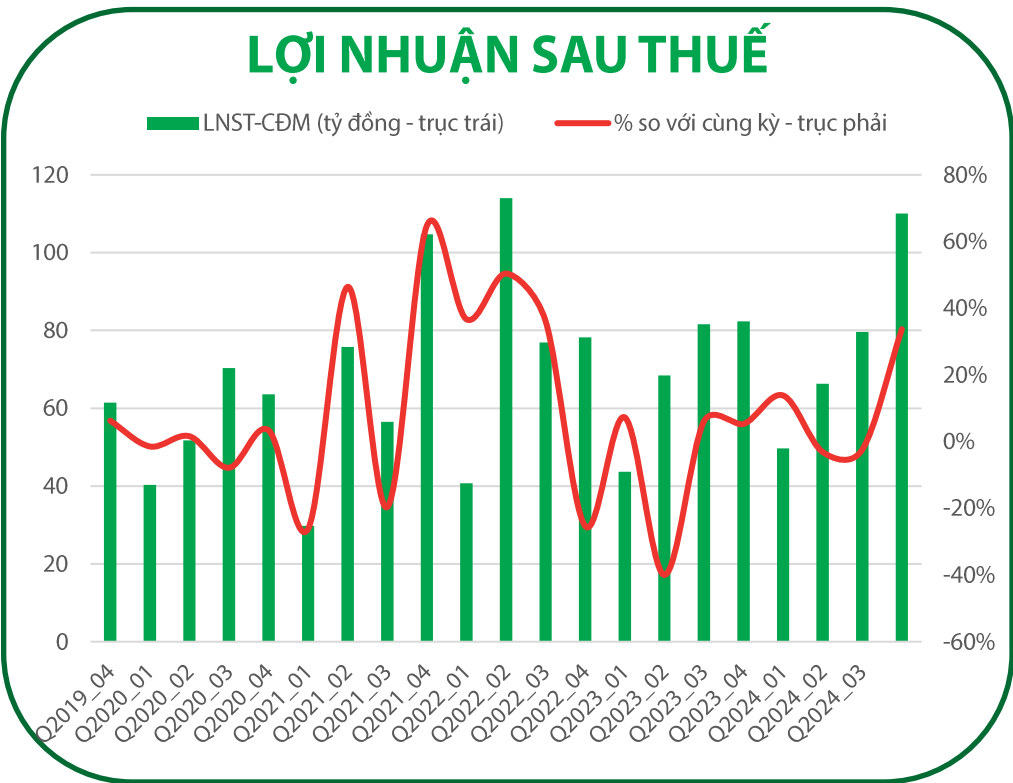
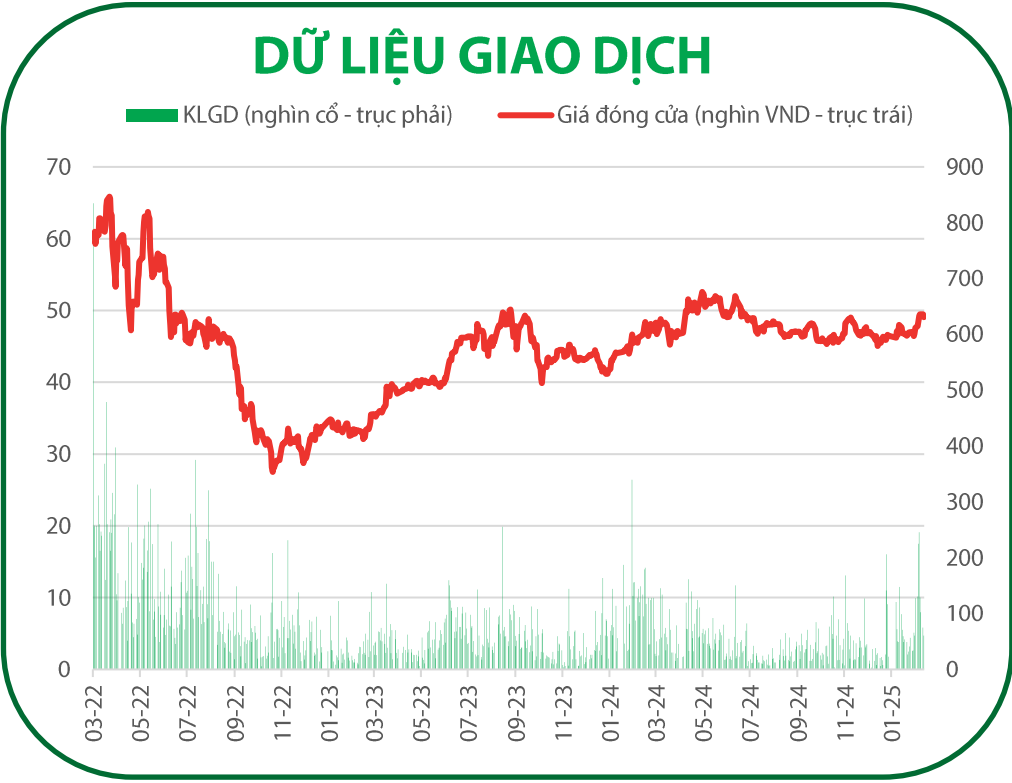
(* Khuyến nghị được lập trước phiên giao dịch cùng Ngày Khuyến nghị)

THÔNG TIN CỔ PHIẾU	
Ngành	Thực phẩm
Vốn hoá (tỷ đồng)	3.207
SLCP đang lưu hành (triệu CP)	65
Khối lượng BQ 3 Tháng (nghìn CP)	61
Giá trị GDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	3
Vốn sở hữu NĐTNN còn lại (%)	19,00%
Biến động giá 52 tuần (nghìn đồng)	45,050-52,600

LUẬN ĐIỂM CƠ BẢN

- Doanh thu Q4/2024 tăng nhẹ 8% YoY nhờ sản lượng tôm tiêu thụ tăng 14%. Tuy nhiên, LNST CDM Q4/2024 tăng trưởng mạnh mẽ 34%, đạt 110 tỷ đồng chủ yếu nhờ cải thiện biên gộp và doanh thu tài chính tăng mạnh. Biên gộp hợp nhất Q4/2024 cải thiện mạnh mẽ từ 11% trong Q3/2024 lên 15,1%. Mức biên gộp này đã vượt đỉnh lịch sử theo quý nhờ sự tăng trưởng biên gộp của Khang An (công ty con) ở thị trường Anh trong khi biên gộp của công ty mẹ chỉ đạt 4%. Doanh thu tài chính tăng mạnh gấp 3 lần cùng kỳ, tương đương 40 tỷ đồng.
- Doanh thu năm 2024 đạt 6.920 tỷ đồng (+36% YoY) nhờ sản lượng tôm tiêu thụ tăng 27% YoY, đạt 22 triệu tấn. Doanh số cao hơn kế hoạch 33% và thấp hơn dự phóng của chúng tôi 2%. LNST CDM năm 2024 đạt 305 tỷ đồng (+10% YoY) cao hơn dự phóng của chúng tôi 9% tại 280 tỷ đồng chủ yếu do doanh thu tài chính Q4-2024 cao hơn dự phóng của chúng tôi 30 tỷ đồng.
- Giá mục tiêu gần nhất của FMC là 50.000 đồng/cp (+8% so với giá hiện tại). Với LNST CDM cao hơn dự phóng của chúng tôi 9%, chúng tôi sẽ có điều chỉnh tăng giá mục tiêu tại báo cáo gần nhất.

CHỈ TIÊU TÀI CHÍNH QUAN TRỌNG



- Sau giai đoạn thăm dò trên ngưỡng hỗ trợ 46,5 với nguồn cung thấp trong tháng 2/2025, FMC đã chuyển hướng tăng giá và nhanh chóng vượt lên trên đường MA(200), vùng 48. Tuy nhiên, hiện tại FMC đang gặp khó tại vùng cản 50 và lùi bước. Khả năng điều chỉnh có thể còn tiếp diễn nhưng nhịp điều chỉnh này đang mang tính chất tái cân bằng giá sau nhịp tăng nhanh, đồng thời kiểm tra lại tín hiệu vượt MA(200) trong thời gian gần đây. Dự kiến FMC sẽ nhanh chóng được hỗ trợ nếu lùi về gần đường MA(200) và hồi phục trở lại nhờ tác động hỗ trợ từ diễn biến tích cực trước đó.
- Hỗ trợ : 47.800 VNĐ.
- Kháng cự : 55.000 VNĐ.



Cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật
MSN Sideway	Hỗ trợ Giá hiện tại Kháng cự 65,8 68,9 73,0 ➤ Trendline tăng (bắt đầu từ tháng 01/2025) tiếp tục thể hiện vai trò nâng đỡ khi giúp MSN chứng lại đà giảm của Gap Down đầu phiên. Phản ứng tốt này giúp củng cố độ tin cậy cho hỗ trợ và đồng thời duy trì mô hình VCP - Volatility Contraction Pattern với điểm phá vỡ sẽ nằm ở kháng cự quanh 69,3. Kỳ vọng MSN sẽ sớm có sự bứt phá tại cản này nhằm lấy lại xu hướng tăng cho MSN. 
PLC Tăng	Hỗ trợ Giá hiện tại Kháng cự 24,0 26,5 28,6 ➤ PLC nhanh chóng bật tăng khi tiến gần hỗ trợ quan trọng là MA 200 ngày (quanh 24,8). Việc phục hồi trở lại với biên độ nển tăng lớn kèm thanh khoản bùng nổ cho thấy phe mua đã có sự trở lại mạnh mẽ ngay tại điểm tựa quan trọng. Với phản ứng này, kỳ vọng PLC sẽ duy trì đà tăng để bứt phá khỏi cản mốc 27, từ đó thoát khỏi trạng thái tích lũy và mở ra nhịp tăng hướng về mục tiêu 28,6. 

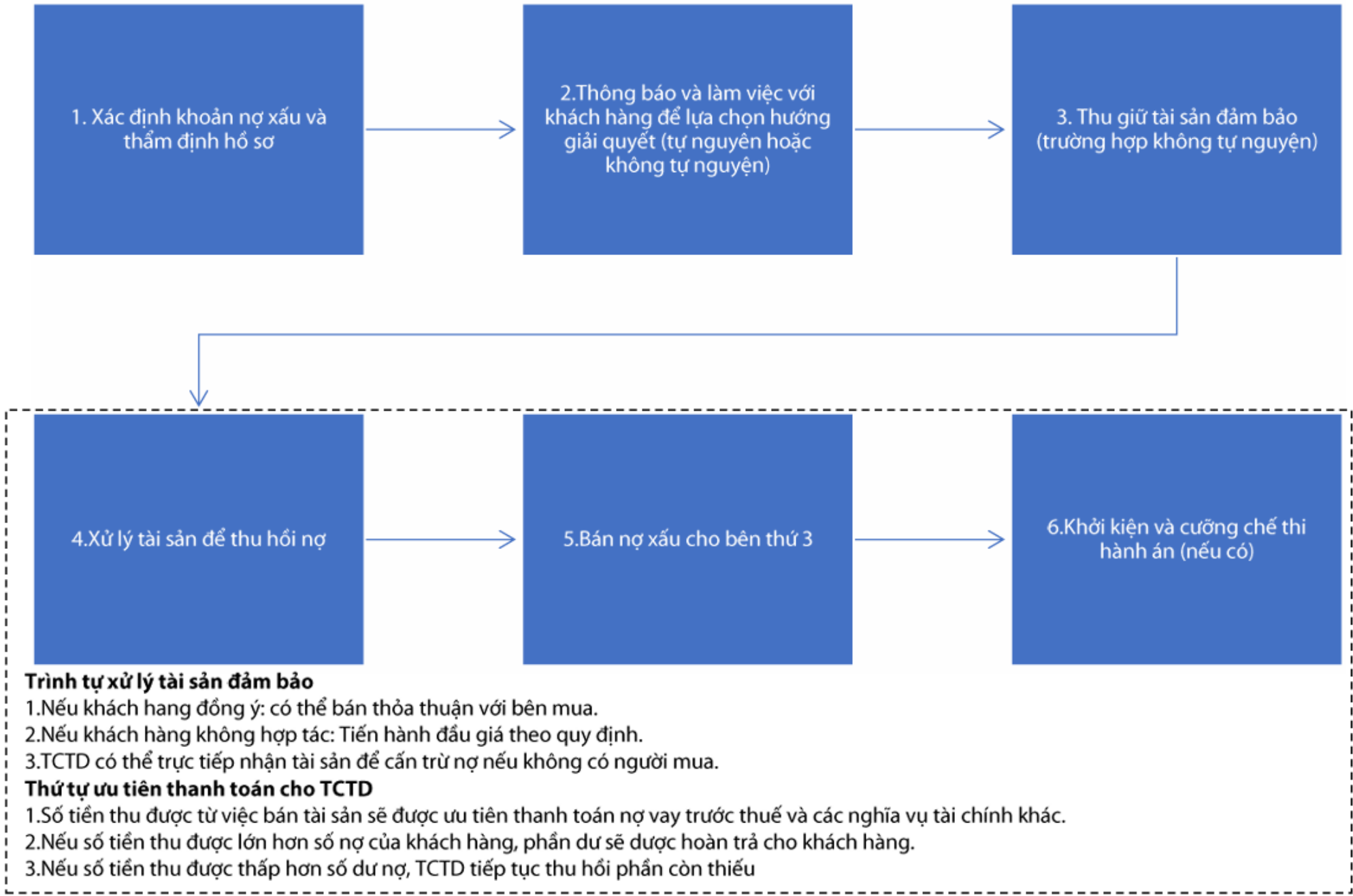
GÓC NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Luật hóa Nghị quyết 42 về xử lý nợ xấu - Nhân tố quan trọng trong tham vọng tăng trưởng cao

(Hung Le – hung.ltq@vdsc.com.vn)

(Tung Do – Tung.dt@vdsc.com.vn)

- Nghị quyết 42/2017/QH14 (NQ 42), cung cấp cơ chế thí điểm để xử lý nợ xấu, bao gồm quyền thu giữ tài sản với sự hỗ trợ từ cảnh sát và chính quyền địa phương nhằm rút ngắn thời gian và giảm chi phí xử lý TSBĐ đồng thời bảo vệ quyền chủ nợ, đã hết hiệu lực từ 31/12/2023.
- Theo SBV, NQ 42 đã tác động tích cực trong việc khuyến khích khách hàng tự trả nợ và thúc đẩy quá trình xử lý, bán, phát mại tài sản bảo đảm để thu hồi nợ. Mặt khác, việc triển khai NQ 42 vẫn còn tồn tại các vấn đề về thiếu dữ liệu tài sản bảo đảm, thủ tục rút gọn khó thực hiện, sự không thống nhất với Luật Đất đai, và thiếu hướng dẫn về hoàn trả tài sản bảo đảm trong các vụ án hình sự.
- Đề xuất luật hóa Nghị quyết 42: Việc luật hóa sẽ giúp xóa bỏ khoảng trống pháp lý, hỗ trợ thanh khoản cho hệ thống ngân hàng thông qua xử lý TSBĐ, giảm chi phí xử lý nợ xấu, hiện chiếm khoảng 4,6% tổng tín dụng nền kinh tế và gây ảnh hưởng tiêu cực đến thanh khoản và tiềm năng tăng trưởng của nền kinh tế.
- Các chính sách và giải pháp luật hóa: 1/Luật hóa quyền thu giữ tài sản bảo đảm: Giúp các tổ chức tín dụng thu hồi nợ nhanh hơn và giảm chi phí xử lý, 2/luật hóa kê biên tài sản bảo đảm: Tránh kê biên tài sản cho các nghĩa vụ khác, bảo vệ quyền lợi của các tổ chức tín dụng, 3/luật hóa hoàn trả tài sản bảo đảm trong vụ án hình sự và vi phạm hành chính: Đảm bảo việc xử lý tài sản hiệu quả, tránh thiệt hại.



Nguồn: NHNN, CTCK Rồng Việt tổng hợp

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 (*)
10/03	ACB	26,45	26,50	28,50	31,00	24,40		-0,2%		0,5%
07/03	KBC	30,30	30,40	33,30	36,30	28,80		-0,3%		1,1%
04/03	MWG	63,00	58,70	62,00	66,00	55,80		7,3%		1,8%
04/03	VHC	68,80	71,30	78,00	88,00	68,70		-3,5%		1,8%
28/02	IJC	15,70	14,80	17,00	19,00	14,20	14,20	-4,1%	Đóng (05/03)	-0,2%
27/02	VSC	18,20	18,20	19,50	21,50	17,30	18,50	1,6%	Đóng (03/03)	0,5%
26/02	TCH	17,90	17,00	20,00	22,80	15,80		5,3%		2,3%
25/02	MBB	24,80	23,10	24,80	27,50	21,70		7,4%		2,1%
25/02	HDB	23,80	23,30	25,00	27,00	22,30		2,1%		2,1%
21/02	VPB	19,70	19,10	20,80	22,80	17,90		3,1%		3,1%
20/02	HPG	28,15	26,50	28,30	29,80	25,20		6,2%		3,4%
19/02	REE	74,60	67,50	72,00	75,70	64,40	75,70	12,1%	Đóng (24/02)	2,1%
Hiệu quả Trung bình (QTD)								5,4%		2,3%

(*) 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
07/03/2025	FTSE ETF công bố danh mục mới
14/03/2025	VNM ETF công bố danh mục mới
20/03/2025	Đáo hạn HĐTL tháng 3 (VN30F2503)
21/03/2025	Quỹ ETF liên quan FTSE ETF & VNM ETF hoàn tất cơ cấu danh mục
*FTSE Russell đánh giá phân loại TTCK Việt Nam trong tháng 03/2025	

Sự kiện thế giới

Thời gian	Quốc gia	Sự kiện
11/03/2025	Mỹ	Báo cáo việc làm (JOLTs)
12/03/2025	Mỹ	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
13/03/2025	Mỹ	Chỉ số giá sản xuất (PPI)
13/03/2025	Trung Quốc	Chỉ số giá nhà tại Trung Quốc
14/03/2025	Anh	GDP tại Anh
17/03/2025	Mỹ	Doanh số bán lẻ
19/03/2025	Châu Âu	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
20/03/2025	Mỹ	FED công bố lãi suất điều hành và biểu đồ Dot Plot
20/03/2025	Anh	BOE công bố chính sách lãi suất và tiền tệ
20/03/2025	Trung Quốc	Cống bố lãi suất cho vay cơ bản của Trung Quốc
26/03/2025	Anh	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
28/03/2025	Mỹ	Chỉ số giá PCE và GDP (Final GDP) tại Mỹ
28/03/2025	Anh	Doanh số bán lẻ



ĐỂ CẬP NHẬT CÁC TIN TỨC MỚI NHẤT, VUI LÒNG QUÉT





TIN TỨC RỒNG VIỆT

BÁO CÁO CÔNG TY (5 báo cáo phát hành gần nhất)	Ngày phát hành	Khuyến nghị	Giá mục tiêu
TNG - Dư địa tăng giá chưa hấp dẫn khi đã qua giai đoạn tăng trưởng cao	2/12/2024	Tích lũy – 1 năm	26.700
VHC - Sản lượng tiếp tục là nhân tố chính thúc đẩy đà tăng trưởng	14/10/2024	Quan sát – n/a	73.300
GDA - Định giá hấp dẫn & tiềm năng khai thác từ nhà máy mới	1/11/2024	Mua – 1 năm	38.700
ACV - Nhiều dư địa tăng trưởng nhưng bị che mờ bởi rủi ro nợ xấu	14/10/2024	Tích lũy – 1 năm	113.400
PNJ – Mặc dù vẫn tăng trưởng tốt, tiềm năng đã phản ánh vào giá	04/09/2024	Giảm tỷ trọng – 1 năm	92.100
Vui lòng xem chi tiết tại https://www.vdsc.com.vn/trung-tam-phan-tich/doanh-nghiep			

THÔNG TIN CHỨNG CHỈ QUỸ

Tên quỹ mở	Ngày giao dịch	Phí phát hành (% giá trị giao dịch)	Phí mua lại (% giá trị giao dịch)	GTTSR trên một đv quỹ tại ngày định giá	GTTSR trên một đv quỹ tại ngày định giá kỳ trước	+/- GTTSR trên một đv quỹ so với kỳ trước
DFVN-CAF	17/11/2020	0% - 0,20%	0% - 0,20%	10.773	10.738	0,33%
ENF	19/11/2020	0% - 3%	0%	21.868	21.433	2,03%
MBBF	10/02/2020	0%- 0,5%	0%-1%	11.567	11.462	0,92%
MBVF	12/11/2020	0%	0%-1,4%	16.483	16.326	0,96%
VF1	25/11/2020	0% - 0,6%	0% - 3%	46.218	46.303	-0,18%
VF4	25/11/2020	0% - 0,6%	0% - 3%	18.901	18.945	-0,23%
VFB	19/11/2020	0% - 0,6%	0% - 3%	20.557	20.529	0,13%

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, Quận 1, TP. Hồ Chí Minh

T +84 28 6299 2006 **E** info@vdsc.com.vn **MST** 0304734965
F +84 28 6291 7986 **W** www.vdsc.com.vn

CHI NHÁNH HÀ NỘI

Tầng 10, Tòa nhà Eurowindow, số 2 Tôn Thất Tùng, P. Trung Tự, Q. Đống Đa, Hà Nội

T +84 24 6288 2006

CHI NHÁNH NHA TRANG

Tầng 7, Tòa nhà Sacombank, số 76 Quang Trung, Phường Lộc Thọ, TP. Nha Trang, Tỉnh Khánh Hòa

T +84 25 8382 0006

CHI NHÁNH CẦN THƠ

Tầng 8, Tòa nhà Sacombank, 95-97-99 Võ Văn Tấn, P. Tân An, Q. Ninh Kiều, TP. Cần Thơ

T +84 29 2381 7578

CHI NHÁNH VŨNG TÀU

Tầng 2, VCCI Building, số 155 Nguyễn Thái Học, P.7, TP. Vũng Tàu, Tỉnh Bà Rịa - Vũng Tàu

T +84 25 4777 2006

CHI NHÁNH BÌNH DƯƠNG

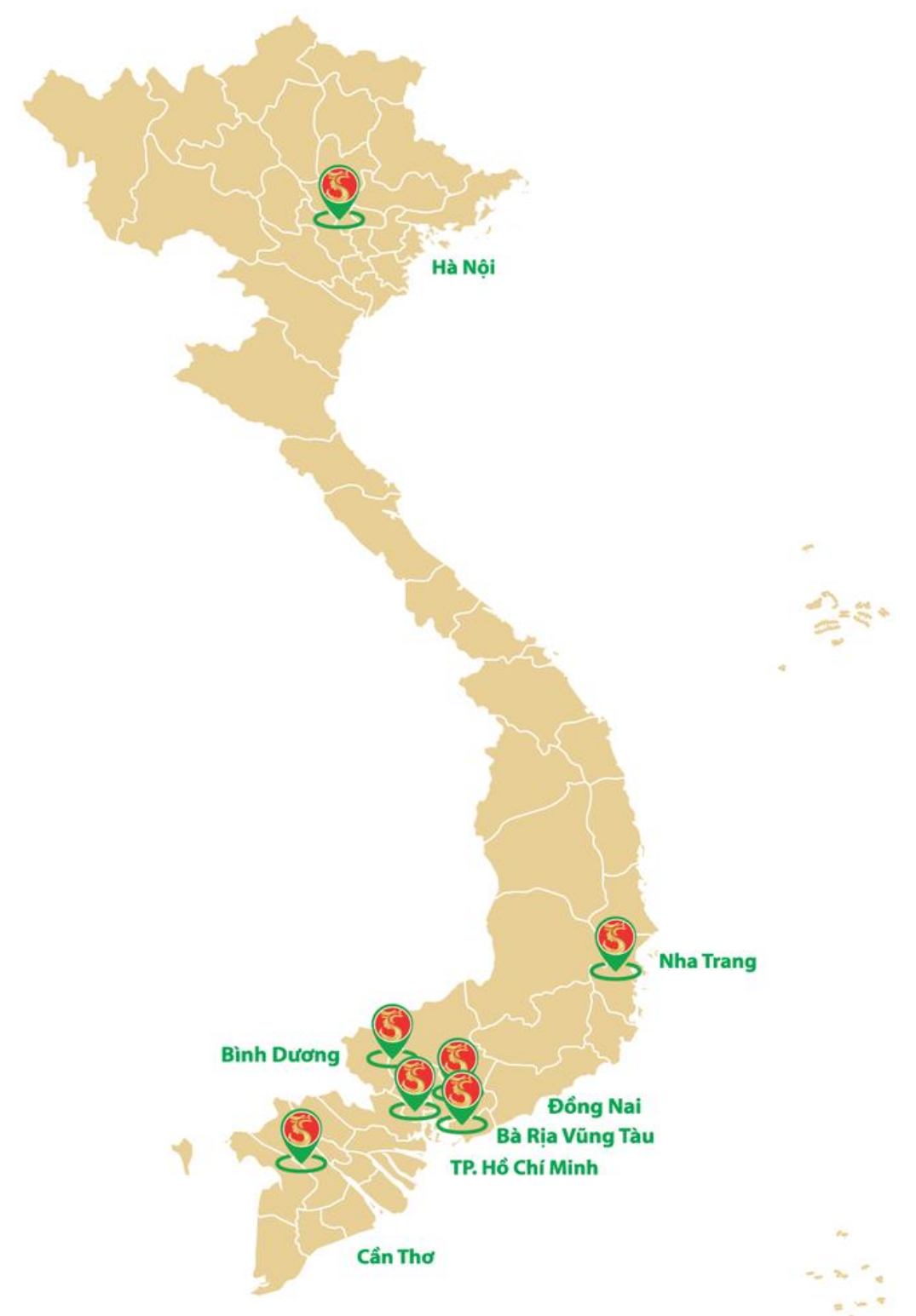
Tầng 3, Becamex Tower, số 230 Đại lộ Bình Dương, P. Phú Hòa, TP. Thủ Dầu Một, Tỉnh Bình Dương

T +84 27 4777 2006

CHI NHÁNH ĐỒNG NAI

Tầng 8, Tòa 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, Tòa nhà Viet Dragon, 141 Nguyễn Du, P. Bến Thành, Q. 1, TP. HCM

T +84 28 6299 2006 **F** (+84) 28 6291 7986 **W** www.vdsc.com.vn