

## ÁP LỰC TỪ KHỐI NGOẠI

Ngày 03/03/2025



### CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

Cổ phiếu VHC

### NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Cập nhật SCS

Lãi suất ấn tượng

**DANH MỤC**  
**CHẤT LƯỢNG**

Chỉ

**9.85%**  
Năm

\*Xem chi tiết tại website

THỊ TRƯỜNG VÀ CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Thị trường vẫn chưa thể chinh phục được vùng đỉnh cũ, quanh 1.306 điểm, với trạng thái giằng co trong vùng giá đỏ. Thanh khoản giảm so với phiên trước nhưng vẫn duy trì ở mức khá tốt, cho thấy dòng tiền hạ nhiệt trước diễn biến kém sắc của thị trường chứng khoán thế giới, nhưng vẫn có nỗ lực nâng đỡ thị trường khi thị trường lùi bước.
- Với động thái hỗ trợ từ vùng 1.300 điểm và nỗ lực hỗ trợ cuối phiên, dự kiến thị trường sẽ tiếp tục quá trình thử thách vùng đỉnh cũ quanh 1.306 điểm trong phiên giao dịch tiếp theo. Nếu có thể chinh phục được vùng đỉnh cũ này và bước qua ngưỡng 1.310 điểm với thanh khoản tốt thì thị trường sẽ có cơ hội nới rộng nhịp tăng.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- Quý Nhà đầu tư có thể kỳ vọng khả năng nới rộng nhịp tăng của thị trường.
- Nhà đầu tư có thể tiếp tục cân nhắc khai thác cơ hội mua ngắn hạn tại các cổ phiếu, nên ưu tiên cổ phiếu có diễn biến khởi sắc từ nền hỗ trợ tốt hoặc đã lùi về vùng hỗ trợ tốt.
- Tuy nhiên, nhà đầu tư vẫn nên cân nhắc chốt lời ngắn hạn đối với các cổ phiếu đã tăng nhanh đến vùng cản để gặt hái thành quả.

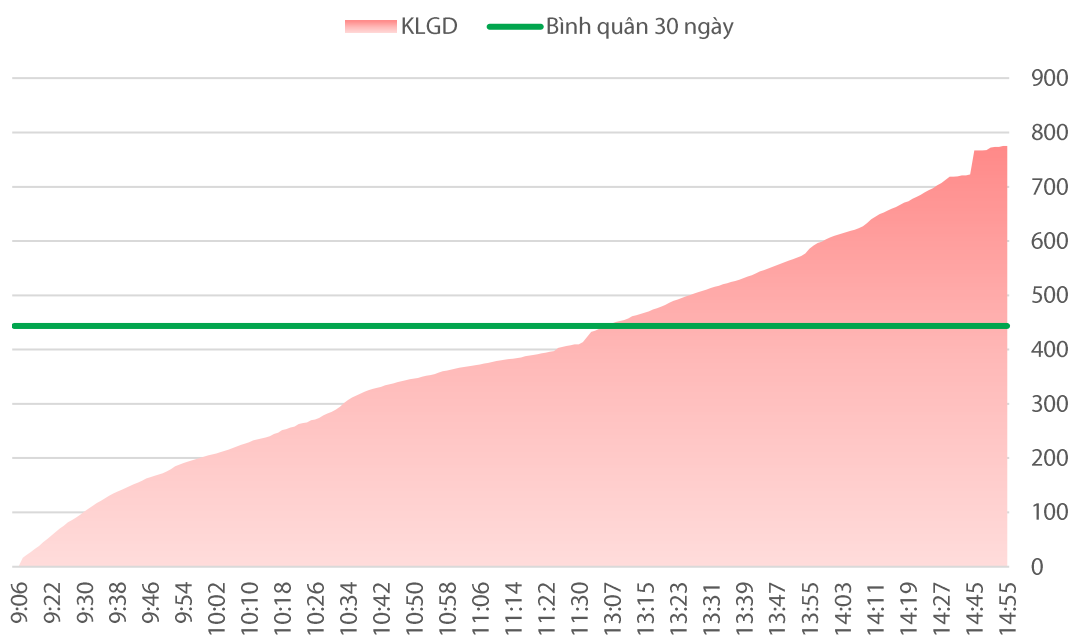
TÍN HIỆU KỸ THUẬT VN-INDEX

XU HƯỚNG: TĂNG



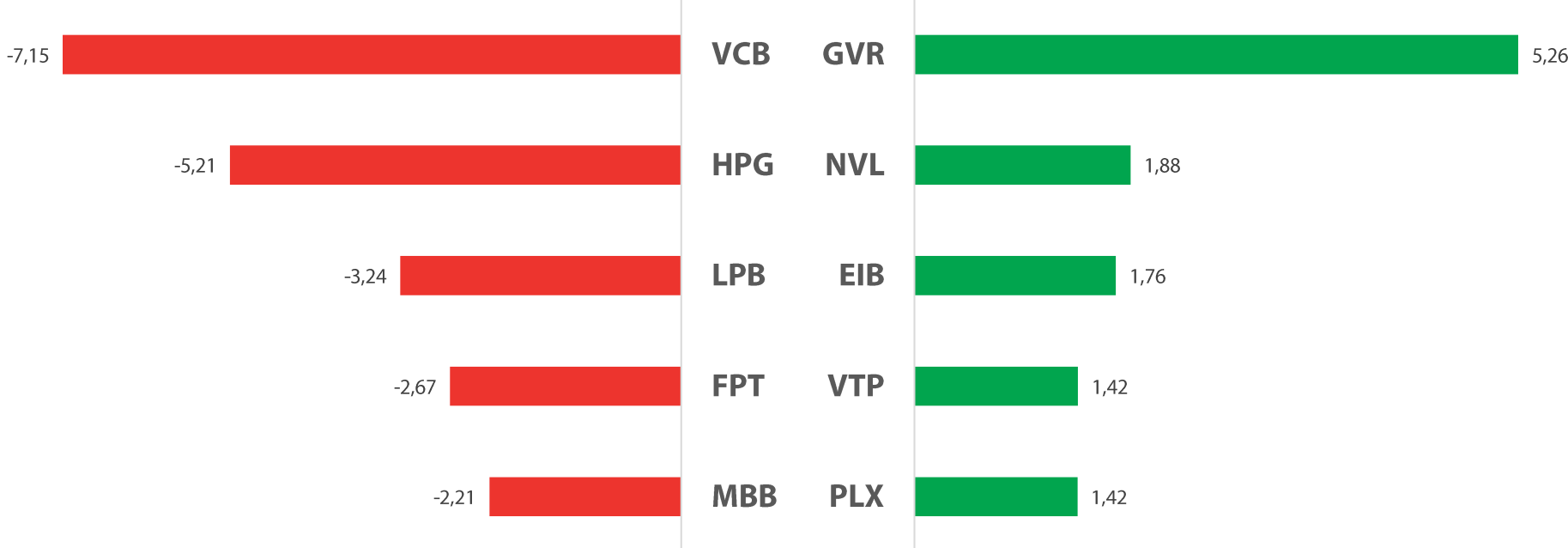
TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH (TRIỆU CỔ)

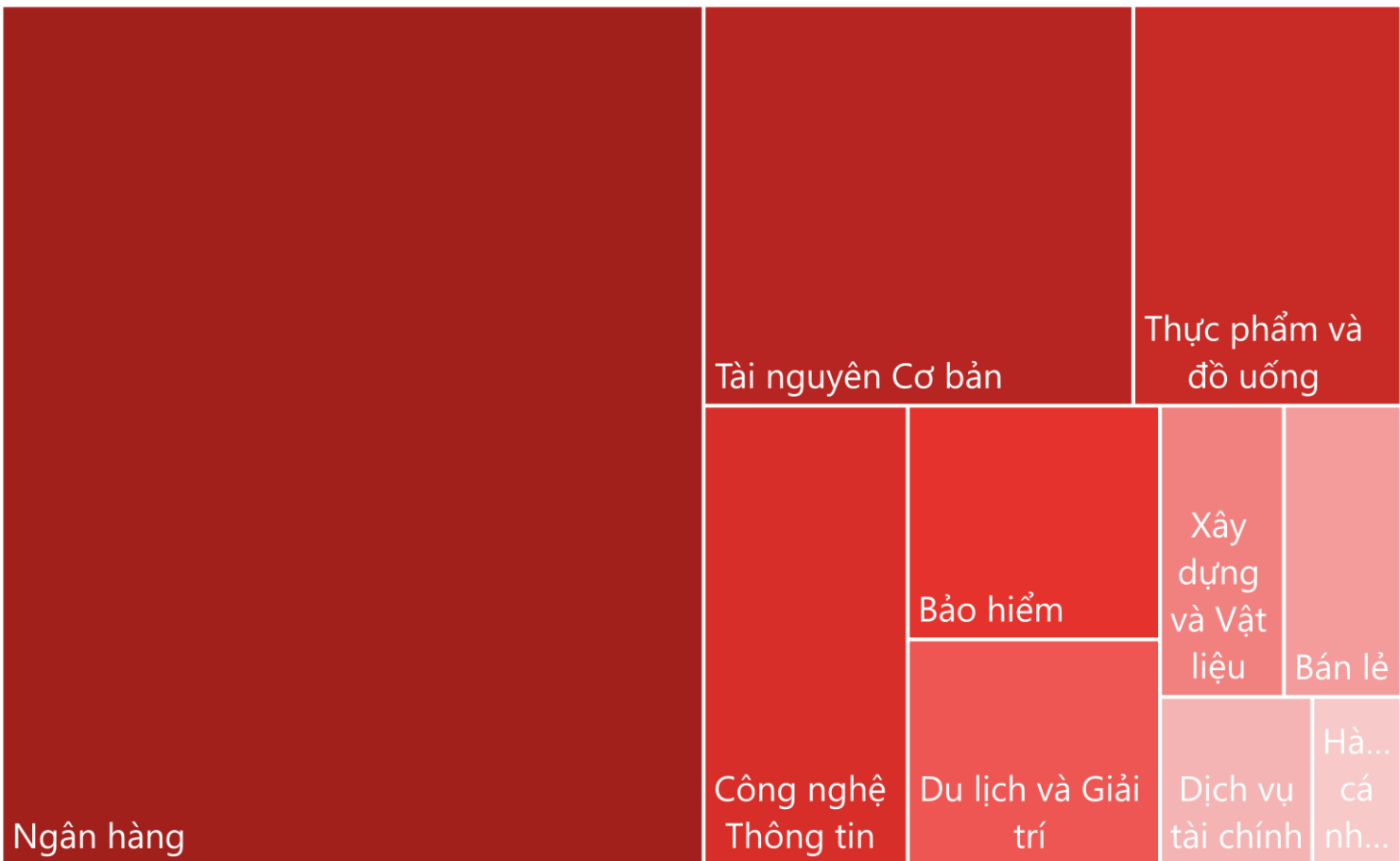


Ngày 28/02/2025

TOP CỔ PHIẾU ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)



TOP NGÀNH ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)



CTCP Vĩnh Hoàn

VHC

HOSE

GIÁ MỤC TIÊU

88.000 VNĐ

Khuyến nghị giao dịch - MUA

Giá khuyến nghị (03/03/2025) (\*)

71.000 – 72.000

Giá mục tiêu ngắn hạn 1

78.000

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

▲ 8,3% - 9,9%

Giá mục tiêu ngắn hạn 2

88.000

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

▲ 22,2% - 23,9%

Giá cắt lỗ

68.700

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

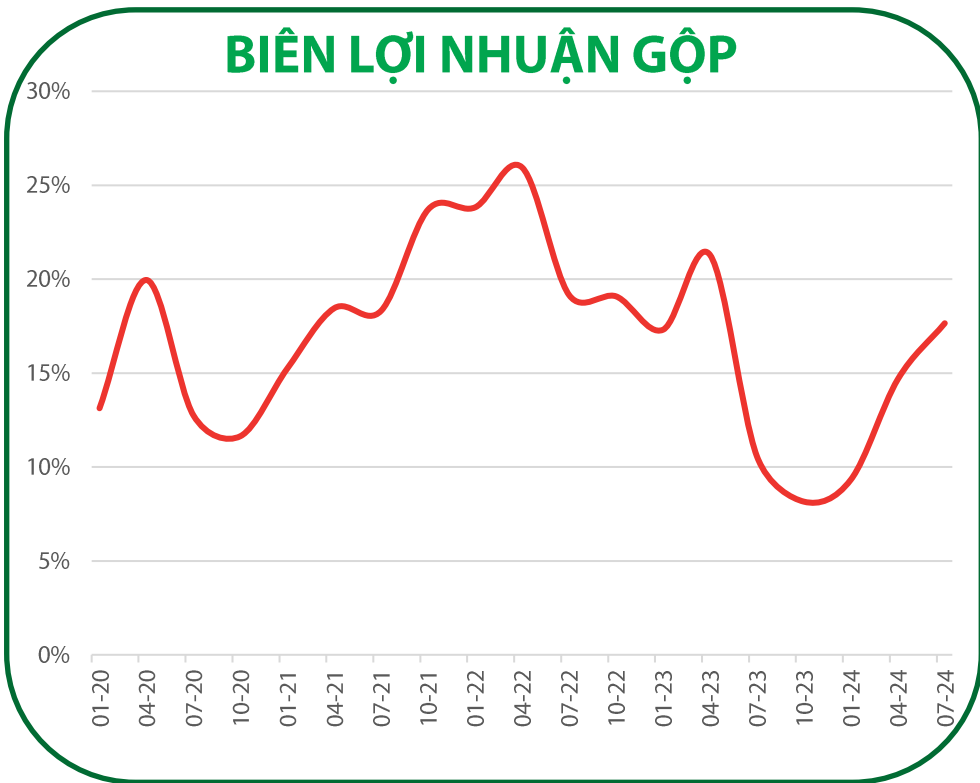
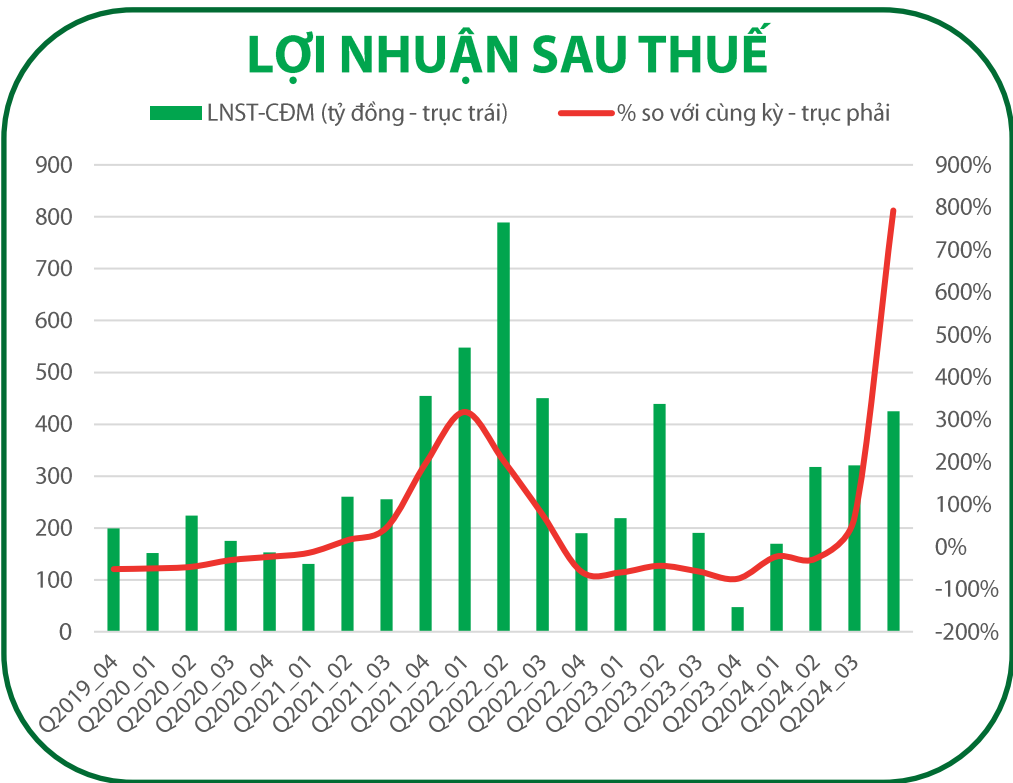
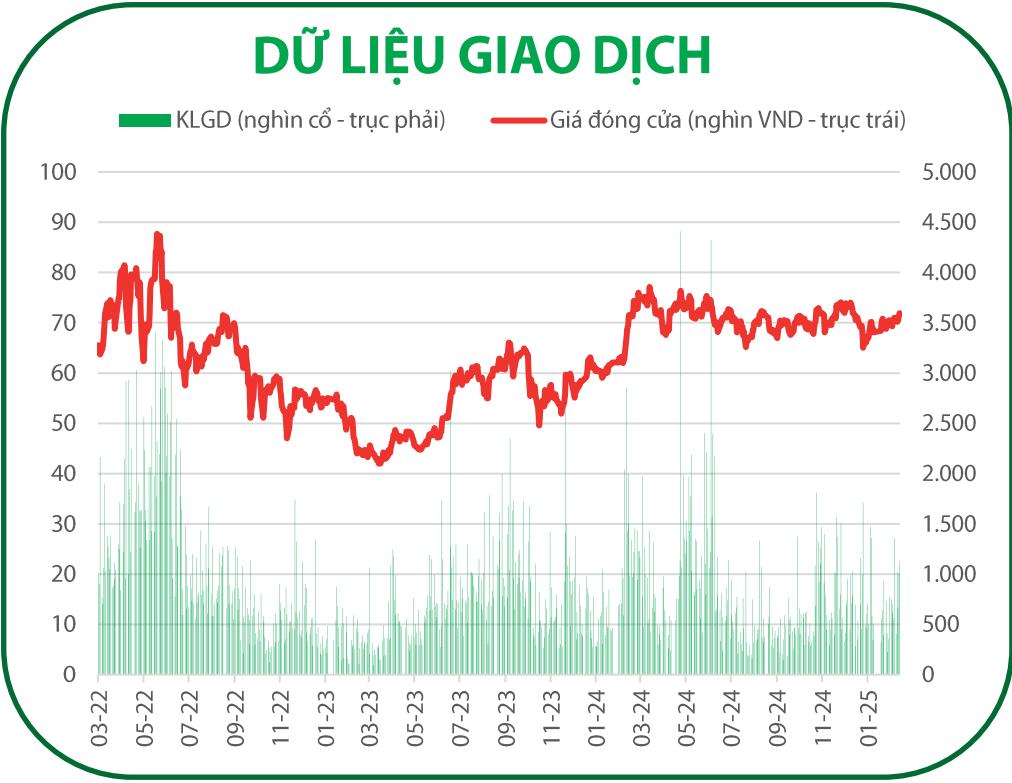
THÔNG TIN CỔ PHIẾU

| Ngành                              | Thủy sản      |
|------------------------------------|---------------|
| Vốn hoá (tỷ đồng)                  | 16.138        |
| SLCP đang lưu hành (triệu CP)      | 224           |
| Khối lượng BQ 3 Tháng (nghìn CP)   | 1.472         |
| Giá trị GDBQ 3 tháng (tỷ đồng)     | 49,3          |
| Vốn sở hữu NĐTNN còn lại (%)       | 26,8          |
| Biến động giá 52 tuần (nghìn đồng) | 65,000-79,300 |

LUẬN ĐIỂM CƠ BẢN

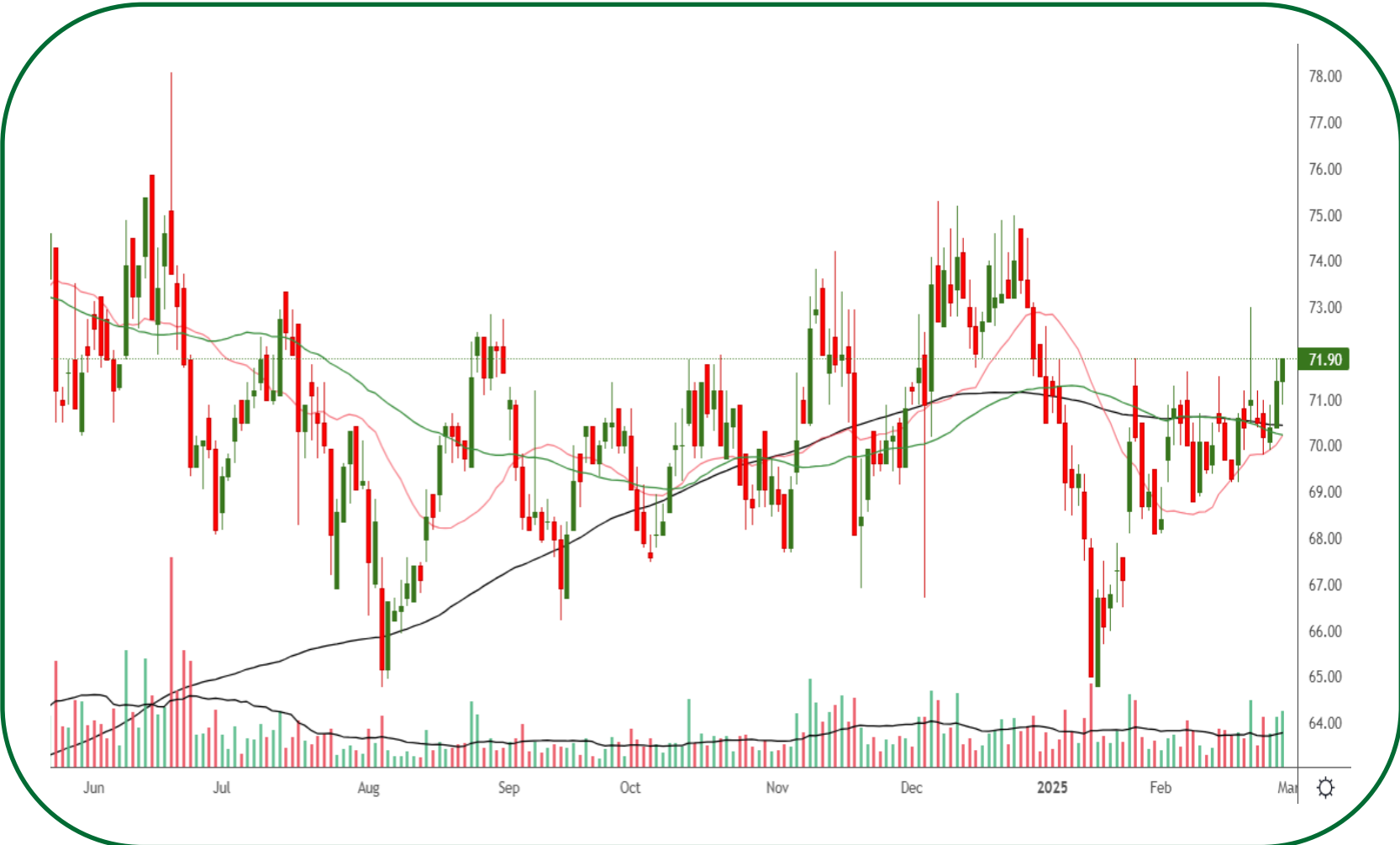
- Doanh thu thuần Q4/2024 đạt 3.205 tỷ đồng (+34% YoY; tương đương dự phóng) nhờ mảng cá fillet tăng 53% YoY do giá bán và sản lượng tăng lần lượt 8%YoY và 40% YoY.
- LNST CDM Q4/2024 đạt 425 tỷ đồng (+793% YoY) nhờ biên gộp cải thiện YoY khi giá bán tăng trưởng YoY và hoàn nhập dự phòng hàng tồn kho. LNST CDM cao hơn dự phóng của chúng tôi 5% nhờ biên gộp cao hơn dự phóng của chúng tôi 1 điểm % khi giá cá nguyên liệu tăng nhanh MoM chưa ảnh hưởng nhiều vào biên gộp Q4/2024.
- Cho cả năm 2024, doanh thu đạt 12.535 tỷ đồng (+25% YoY) và LNST CDM đạt 1.233 tỷ đồng (+34% YoY). Doanh thu và LNST CDM cả năm tương đương dự phóng của chúng tôi tại 12.506 tỷ đồng và 1.198 tỷ đồng.
- Giá mục tiêu hiện tại của VHC là 78.000 đồng, tương đương với khuyến nghị TÍCH LŨY. Chúng tôi giữ nguyên khuyến nghị và dự phóng đối với VHC do KQKD tương đương dự phóng.

CHỈ TIÊU TÀI CHÍNH QUAN TRỌNG



GÓC NHÌN KỸ THUẬT

- Sau nhịp sụt giảm khá mạnh dưới ngưỡng hỗ trợ 67 vào đầu tháng 1/2025, VHC đã nhanh chóng hồi phục trở lại trên ngưỡng này và nhanh chóng áp sát vùng 71,5. Tuy nhiên, vùng 71,5 đã gây áp lực cản cho VHC và VHC đã có diễn biến thăm dò dưới vùng cản này trong thời gian gần đây. Quá trình thăm dò này diễn biến theo mô hình tam giác và dần áp sát vùng cản 71,5. Đồng thời dòng tiền hỗ trợ đang có động thái gia tăng và đang hấp thu nguồn cung, đặc biệt là nỗ lực vượt cản 71,5 trong 2 phiên gần đây. Các tín hiệu hỗ trợ này có thể giúp VHC hình thành đợt tăng giá trong thời gian tới.
- Hỗ trợ : 70.000 VNĐ.
- Kháng cự : 90.000 VNĐ.



| Cổ phiếu                       | Bình luận kỹ thuật                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <div>DXG</div> <div>Tăng</div> | <div><div>Hỗ trợ</div><div>Giá hiện tại</div><div>Kháng cự</div><div>15,2</div><div>16,3</div><div>17,0</div></div> <div><p>Tiếp đà tăng, DXG đã thành công vượt đỉnh liền kề (quanh 15,7) với thanh khoản cao (trên trung bình 20 phiên). Kết quả này giúp cổ phiếu lấy lại xu hướng tăng và nhịp đi lên có được sự đồng thuận của dòng tiền. Với phản ứng trên, DXG được kỳ vọng sẽ vượt kháng cự 17, khu vực cản đã kìm hãm đà tăng của cổ phiếu kể từ tháng 05/2024.</p></div> <div></div>                                                                             |
| <div>NTP</div> <div>Tăng</div> | <div><div>Hỗ trợ</div><div>Giá hiện tại</div><div>Kháng cự</div><div>60,2</div><div>64,7</div><div>70,8</div></div> <div><p>Mặc dù vẫn chưa thể vượt đỉnh liền kề (quanh 66) nhưng NTP vẫn thành công hấp thụ áp lực cung hàng về của 2 phiên bùng nổ thanh khoản trước đó. Ngoài ra, phiên rung lắc này chưa gây ảnh hưởng đến xu hướng tăng khi hỗ trợ là MA 20 ngày vẫn trụ vững cùng việc thanh khoản giảm mạnh cho thấy áp lực bán tại mốc cản đã hạ nhiệt. Do đó, kỳ vọng NTP sẽ sớm chinh phục kháng cự và hướng đến đỉnh lịch sử (quanh 73).</p></div> <div></div> |

GÓC NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

SCS – Sở hữu vị thế tốt để trở thành đơn vị khai thác nhà ga hàng hóa tại Sân bay Long Thành

(Quân Cao – [quan.cn@vdsc.com.vn](mailto:quan.cn@vdsc.com.vn))

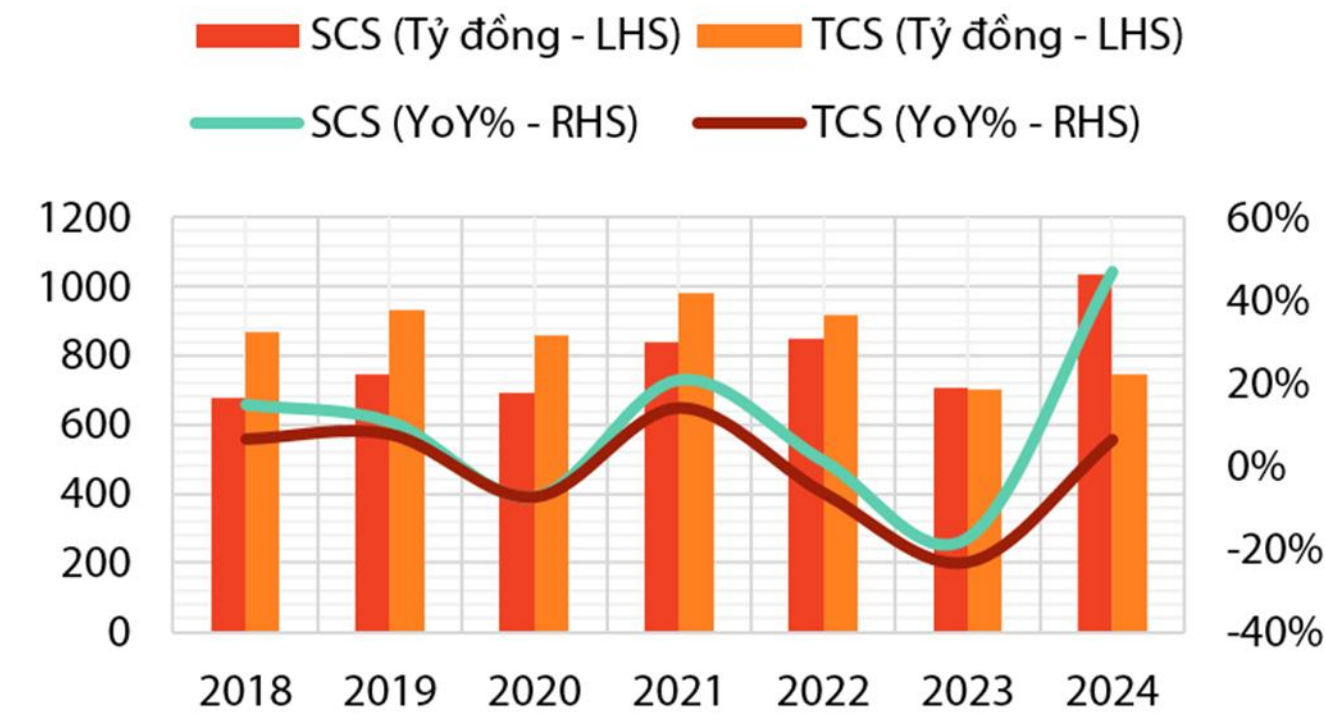
- Sân bay quốc tế Long Thành sẽ có hai nhà ga hàng hóa thuộc hai dự án thành phần 3 và 4, thuộc hai chủ đầu tư khác nhau là Tổng công ty cảng hàng không Việt Nam – CTCP (Upcom: ACV) và Bộ Giao thông vận tải (Bộ GTVT).
- CTCP dịch vụ hàng hóa Sài Gòn (HSX: SCS) đang quan tâm đến nhà ga hàng hóa số 1 thuộc dự án thành phần 3 tại LTIA. Dựa theo các thông lệ quốc tế, chúng tôi đánh giá tiềm năng để SCS trở thành đơn vị khai thác tại đây là khả thi.

Năng lực cạnh tranh vượt trội của SCS với các đối thủ trong nước

**CTCP dịch vụ hàng hóa Sài Gòn (HSX: SCS)** được thành lập kể từ năm 2008, đang vận hành nhà ga hàng hóa tại sân bay Tân Sơn Nhất (TSN). Tại Việt Nam, thị phần của SCS khoảng 19% về sản lượng hàng hóa thông qua đường hàng không.

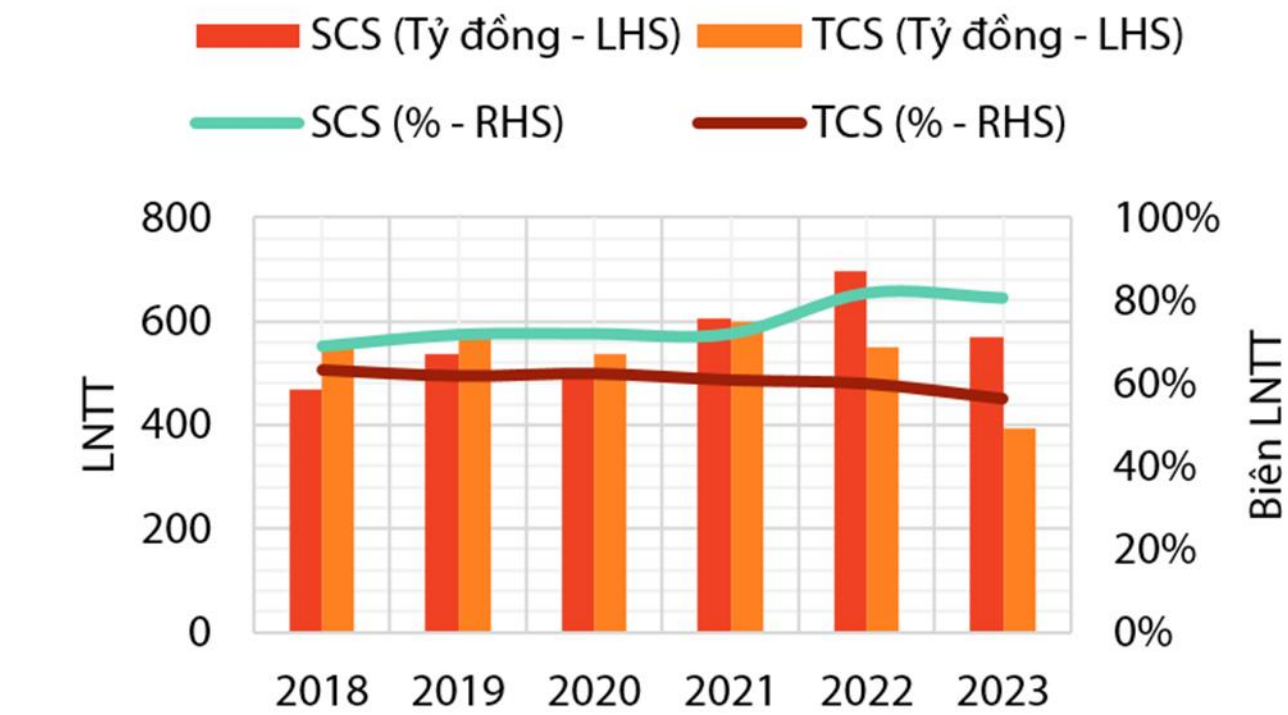
Sân bay quốc tế Long Thành (LTIA) dự kiến đi vào hoạt động vào năm 2027 sẽ là yếu tố quan trọng tác động đến tiềm năng tăng trưởng dài hạn đối với SCS. Công ty hiện đang quan tâm tới việc trở thành đơn vị khai thác nhà ga hàng hóa số 01, do ACV làm chủ đầu tư và nhượng quyền khai thác cho đơn vị tư nhân (bảng 2).....

Hình 1: Tính đến năm 2024, qua mô doanh thu của SCS đã vượt qua TCS...



Nguồn: HVN, SCS, CTCK Rồng Việt

Hình 2: ...và nhờ vận hành hiệu quả nên SCS có lợi nhuận trước thuế vượt trội hơn so với TCS



Nguồn: HVN, SCS, 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 (*) |
|---------------------------|-----|--------------|------------|---------------------|---------------------|--------|-----------------|---------|--------------|------------------------|
| 28/02                     | IJC | 14,80        | 14,80      | 17,00               | 19,00               | 14,20  |                 | 0,0%    |              | -0,2%                  |
| 27/02                     | VSC | 18,35        | 18,20      | 19,50               | 21,50               | 17,30  |                 | 0,8%    |              | 0,2%                   |
| 26/02                     | TCH | 17,50        | 17,00      | 20,00               | 22,80               | 15,80  |                 | 2,9%    |              | 0,2%                   |
| 25/02                     | MBB | 23,00        | 23,10      | 24,80               | 27,50               | 21,70  |                 | -0,4%   |              | 0,1%                   |
| 25/02                     | HDB | 23,05        | 23,30      | 25,00               | 27,00               | 22,30  |                 | -1,1%   |              | 0,1%                   |
| 21/02                     | VPB | 19,30        | 19,10      | 20,80               | 22,80               | 17,90  |                 | 1,0%    |              | 1,0%                   |
| 20/02                     | HPG | 28,00        | 26,50      | 28,30               | 29,80               | 25,20  |                 | 5,7%    |              | 1,3%                   |
| 19/02                     | REE | 72,40        | 67,50      | 72,00               | 75,70               | 64,40  | 75,70           | 12,1%   | Đóng (24/02) | 2,1%                   |
| 10/02                     | VCB | 93,30        | 92,20      | 99,00               | 109,00              | 89,40  |                 | 1,2%    |              | 2,4%                   |
| 10/02                     | DDV | 20,30        | 18,20      | 20,70               | 22,50               | 16,90  |                 | 11,5%   |              | 2,4%                   |
| 06/02                     | DPM | 36,70        | 35,20      | 38,50               | 43,00               | 32,90  |                 | 4,3%    |              | 2,8%                   |
| 05/02                     | BID | 40,95        | 39,60      | 42,50               | 45,50               | 37,30  |                 | 3,4%    |              | 3,2%                   |
| Hiệu quả Trung bình (QTD) |     |              |            |                     |                     |        |                 | 4,8%    |              | 1,1%                   |

(\*) 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                                                       |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| 03/03/2025                                                         | Công bố chỉ số quản lý thu mua (PMI)                          |
| 06/03/2025                                                         | Công bố số liệu kinh tế Việt Nam tháng 2                      |
| 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                                            |
|------------|------------|----------------------------------------------------|
| 03/03/2025 | Mỹ         | Chỉ số quản lý thu mua (PMI)                       |
| 03/03/2025 | Châu Âu    | Chỉ số quản lý thu mua (PMI)                       |
| 03/03/2025 | Trung Quốc | Chỉ số quản lý thu mua (PMI)                       |
| 03/03/2025 | Anh        | Chỉ số quản lý thu mua (PMI)                       |
| 04/03/2025 | Anh        | Công bố ngân sách                                  |
| 06/03/2025 | Châu Âu    | ECB công bố chính sách tiền tệ                     |
| 06/03/2025 | Châu Âu    | Doanh số bán lẻ                                    |
| 07/03/2025 | Mỹ         | Báo cáo Nonfarm Payroll                            |
| 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 | Cổng 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 <a href="https://www.vdsc.com.vn/trung-tam-phan-tich/doanh-nghiep">https://www.vdsc.com.vn/trung-tam-phan-tich/doanh-nghiep</a> |                |                       |              |

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