

TIẾN BƯỚC

Ngày 15/08/2025



CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

Cổ phiếu PVD

NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Cập nhật SCS

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 có phiên tăng điểm khá tốt sau nhiều phiên dần tăng. Thanh khoản giảm so với phiên trước nhưng vẫn ở mức khá cao, cho thấy dòng tiền vẫn duy trì nỗ lực nâng đỡ thị trường và nguồn cung chưa gây sức ép quá lớn lên thị trường.
- Tín hiệu bật tăng hiện tại thể hiện thị trường vẫn đang trong xu thế tăng và ưu thế vẫn nghiêng về phía cầu. Khả năng tăng điểm có thể sẽ tiếp diễn trong phiên giao dịch tiếp theo và đưa thị trường tiến đến vùng 1.650 – 1.660 điểm.
- Nguồn cung có thể sẽ gia tăng tại vùng này và gây áp lực tranh chấp lên thị trường.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- Quý Nhà đầu tư có thể kỳ vọng khả năng nới rộng nhịp tăng của thị trường nhưng cần quan sát diễn biến cung cầu tại vùng cản.
- Nhà đầu tư có thể cân nhắc nhịp tăng này để chốt lời ngắn hạn và gặt hái thành quả đối với các cổ phiếu đã tăng nhanh đến vùng cản.
- Ở chiều mua, Nhà đầu tư nên hạn chế mua đuổi theo giá đã tăng cao, nên mua tích lũy tại các 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

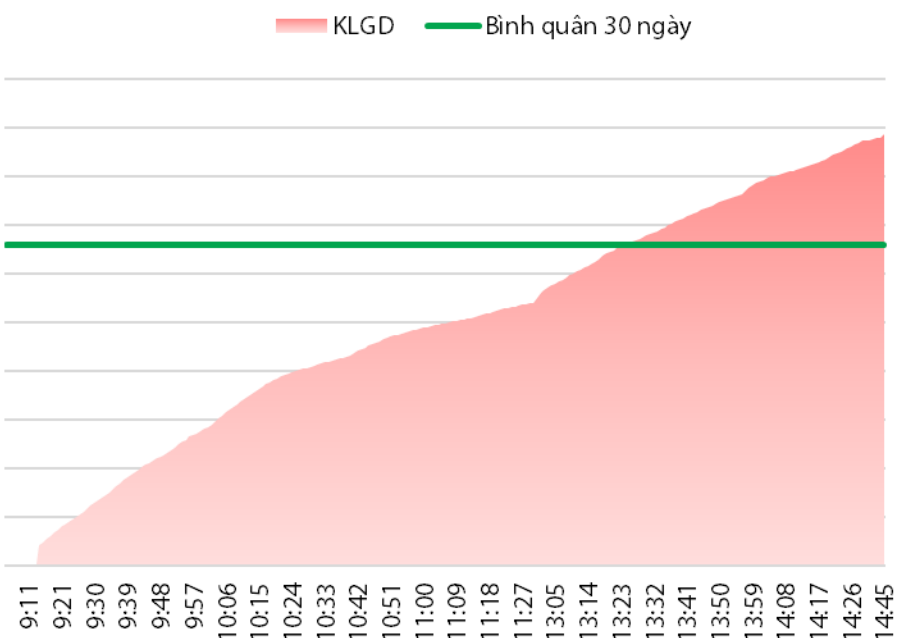
XU HƯỚNG: TĂNG



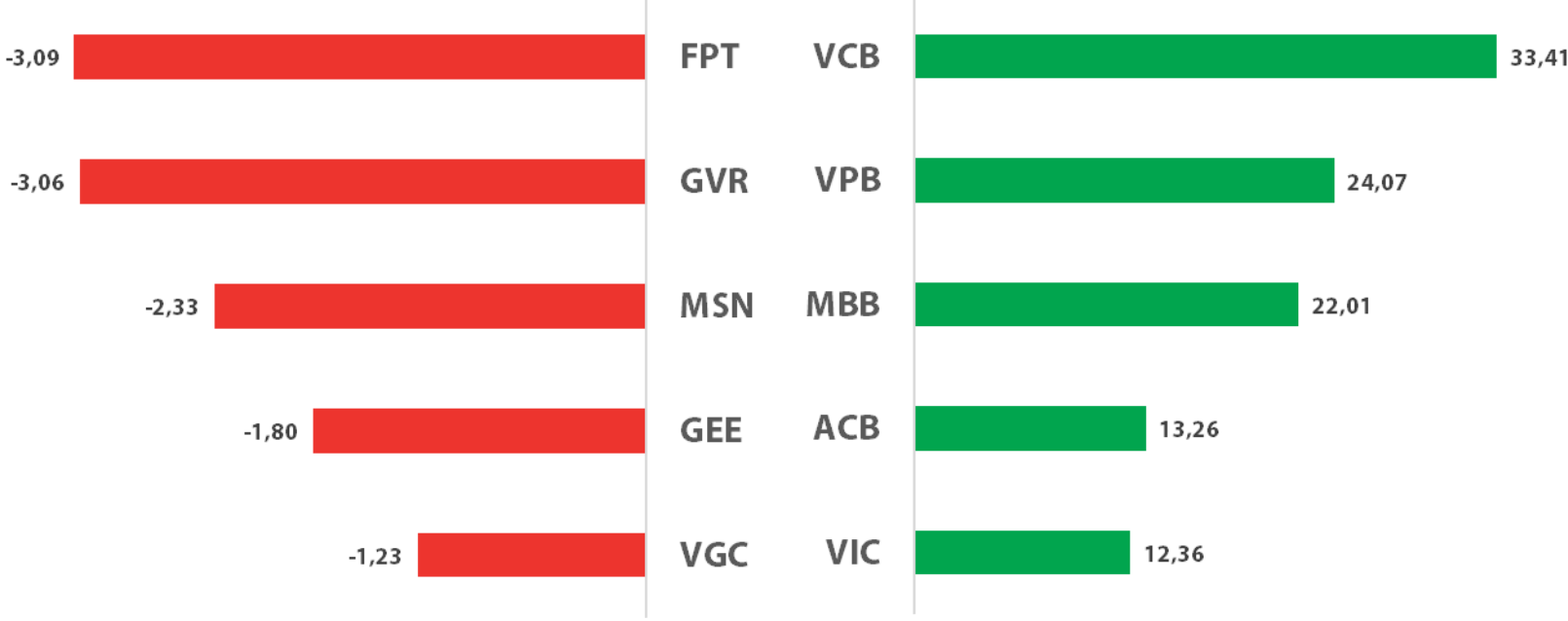
TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

Ngày 14/08/2025

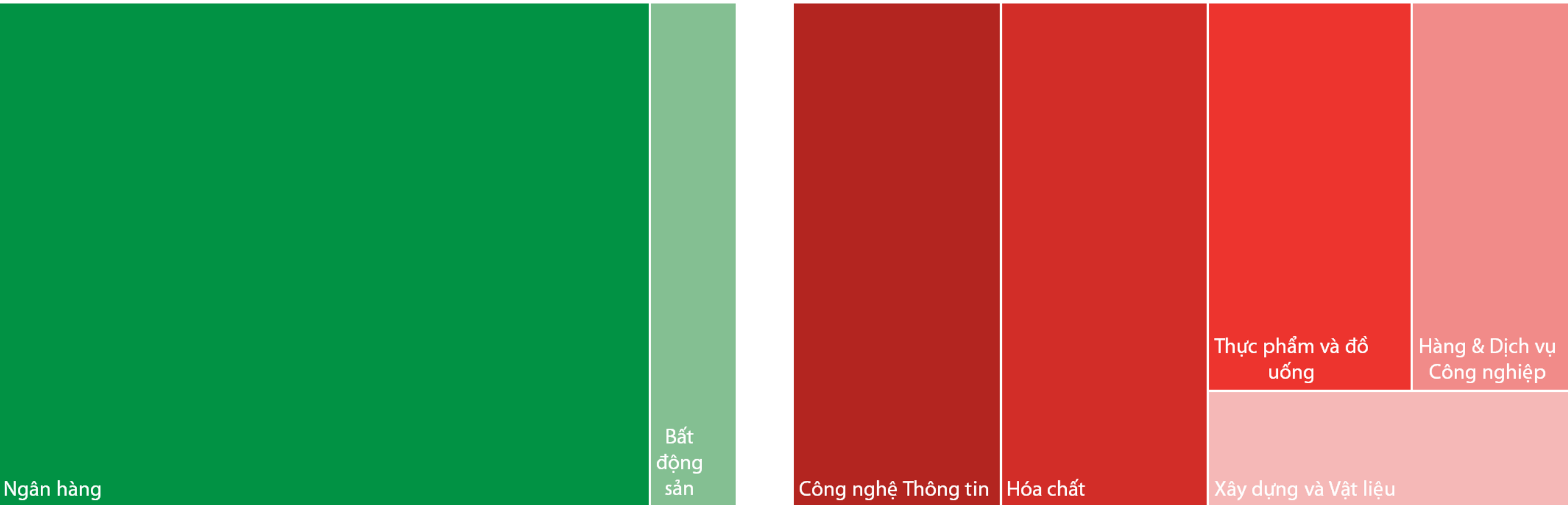
KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH (TRIỆU CỔ)



TOP CỔ PHIẾU ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)



TOP NGÀNH ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)



Tổng Công ty cổ phần Khoan và Dịch vụ khoan Dầu khí

PVD

HSX

GIÁ MỤC TIÊU

27.500 VNĐ

Khuyến nghị giao dịch – MUA

Giá khuyến nghị (15/08/2025) (*)

22.500 – 23.000

Giá mục tiêu ngắn hạn 1

24.800

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

▲ 7,8% - 10,2%

Giá mục tiêu ngắn hạn 2

27.500

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

▲ 19,6% - 22,2%

Giá cắt lỗ

21.400

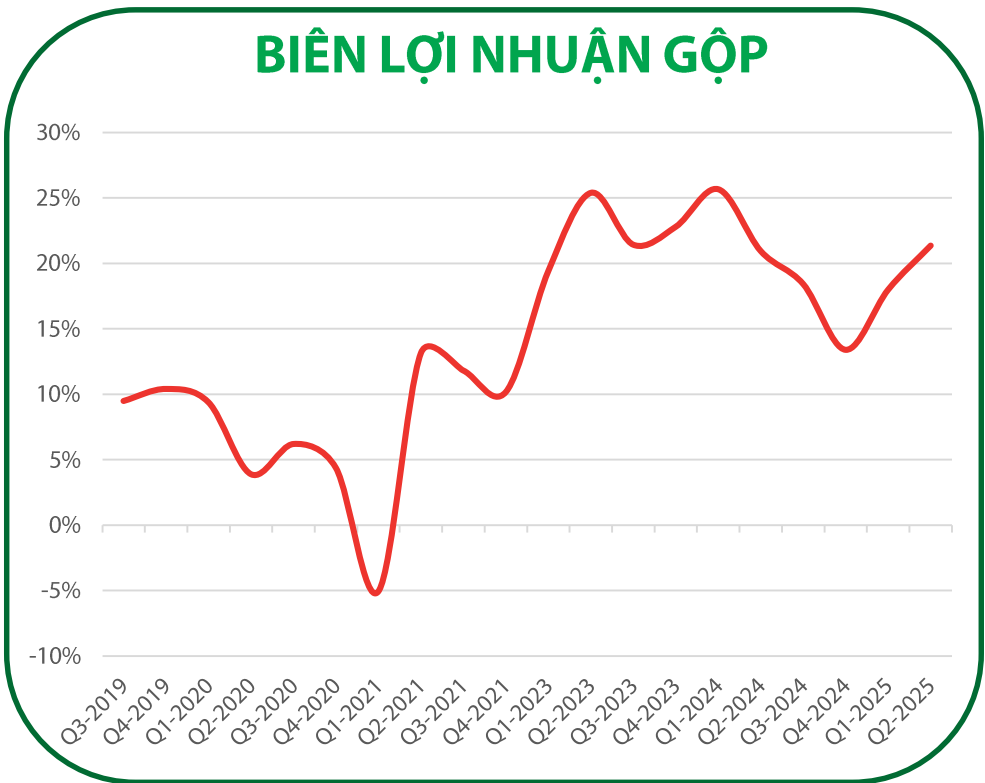
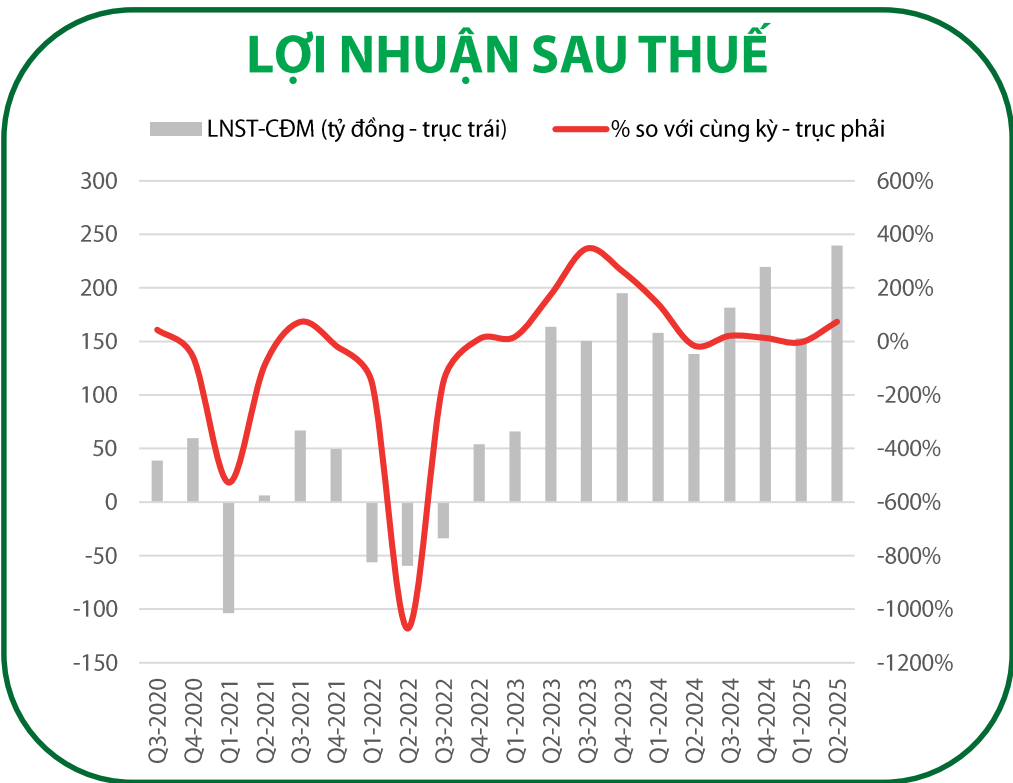
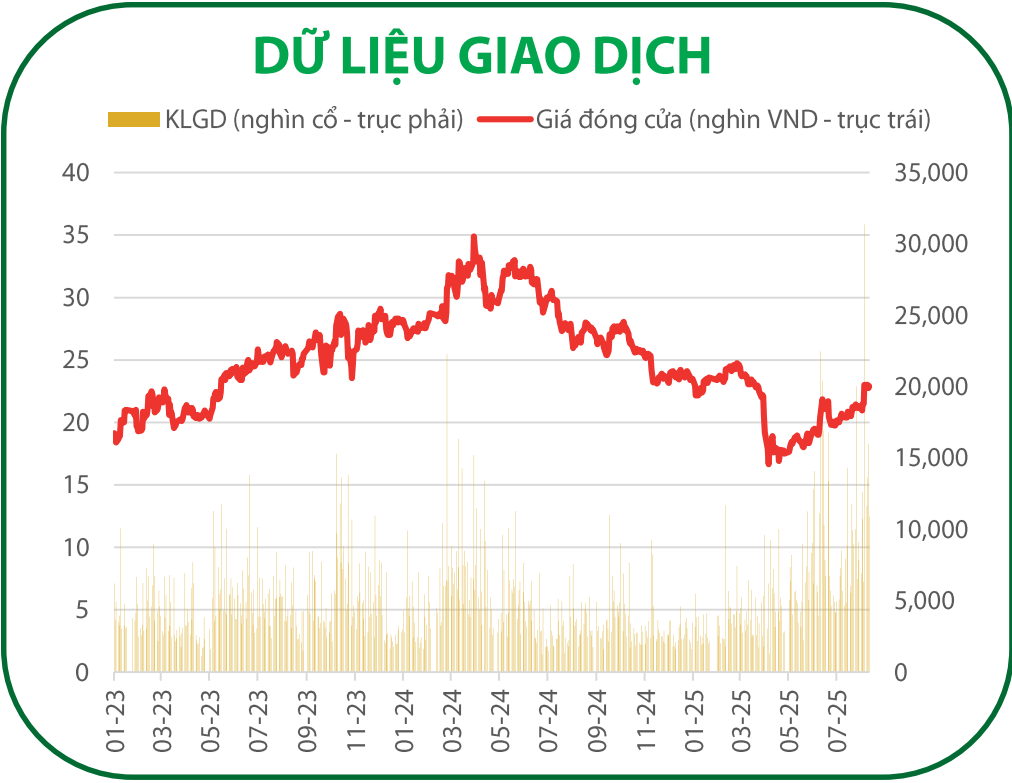
(* Khuyến nghị được lập trước phiên giao dịch cùng Ngày Khuyến nghị)

THÔNG TIN CỔ PHIẾU	
Ngành	Dầu khí
Vốn hoá (tỷ đồng)	12.785
SLCP đang lưu hành (triệu CP)	556
Khối lượng BQ 3 Tháng (nghìn CP)	8.980
Giá trị GDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	185
Vốn sở hữu NĐTNN còn lại (%)	44,52
Biến động giá 52 tuần (nghìn đồng)	16,650 – 28,050

LUẬN ĐIỂM CƠ BẢN

- Trong Q2/2025, PVD ghi nhận doanh thu đạt 95,3 triệu USD (+5% YoY) và lợi nhuận sau thuế cổ đông công ty mẹ (LNST CDM) tăng 71% YoY, lên mức 9,3 triệu USD chủ yếu đến từ lợi nhuận gộp mảng dịch vụ giếng khoan tăng 82% YoY, đóng góp tích cực cho biên lợi nhuận chung. Doanh thu từ công ty liên doanh liên kết cũng ghi nhận mức lãi 0,6 triệu USD (so với khoản lỗ cùng kỳ), chi phí tài chính giảm 33%, cùng với khoản thu nhập một lần từ bảo hiểm liên quan đến giàn PVD VI trong kỳ.
- Tuy nhiên, bức tranh nửa đầu năm 2025 vẫn ghi nhận một số thách thức. Doanh thu lũy kế đạt 154,9 triệu USD, giảm 5% YoY, trong khi LNST sau lợi ích CĐTS tăng 29% YoY lên 15,5 triệu USD. Tuy nhiên, lợi nhuận gộp của mảng khoan giảm 43% YoY, do hiệu suất hoạt động của giàn tự nâng giảm do lịch bảo dưỡng giàn PVD VI kéo dài hơn dự kiến và sự thiếu hụt doanh thu từ giàn PVD 11 đã thanh lý. Mặc dù vậy, lợi nhuận vẫn được hỗ trợ nhờ mảng dịch vụ giếng khoan tăng trưởng mạnh (lợi nhuận gộp tăng 96% YoY), chi phí tài chính giảm 34%, doanh thu từ công ty liên doanh-liên kết, lợi nhuận một lần từ việc thanh lý giàn Land Rig 11 (PVD 11) và bồi thường bảo hiểm.
- Bên cạnh các giàn khoan tự sở hữu đang hoạt động ổn định tại thị trường quốc tế, PV Drilling cũng thuê thêm hai giàn khoan hiện đại là giàn THOR và giàn GUNNLOD để thực hiện chiến dịch khoan trong nước. Hợp đồng được ký kết ngày 18/7/2025 với HL-HV JOCs đánh dấu lần đầu tiên PVD cung cấp đồng thời hai giàn thuê cho cùng một chiến dịch, nhằm phục vụ khoan 6 giếng chắc chắn và 2 giếng tùy chọn tại mỏ Cá Ngừ Vàng (Lô 09-2) và Tê Giác Trắng (Lô 16-1). Hợp đồng này sẽ khởi động từ cuối Q3 hoặc đầu Q4/2025, và chúng tôi ước tính chiến dịch khoan có thể kéo dài đến giữa năm 2026, căn cứ vào quy mô và lịch sử vận hành các chương trình khoan tương tự tại khu vực.

CHỈ TIÊU TÀI CHÍNH QUAN TRỌNG



GÓC NHÌN KỸ THUẬT

- Sau tín hiệu vượt đường MA(200) trong ngày 08/08/2025, PVD bị cản tại vùng 23.5 - 24 và lùi bước. Diễn biến lùi bước này đang mang tính chất kiểm tra lại tín hiệu vượt cản gần đây. Đồng thời PVD cũng ghi nhận tín hiệu hỗ trợ từ dòng tiền, thể hiện qua các bóng nến dưới trong 3 phiên gần đây. Dự kiến PVD sẽ tiếp tục được hỗ trợ và có cơ hội trở lại xu hướng tăng trong thời gian tới.
- Hỗ trợ: 22.000 VNĐ.
- Kháng cự: 28.000 VNĐ.



Cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật
GAS Tăng	Hỗ trợ 66,0 Giá hiện tại 69,7 Kháng cự 78,0 Mặc dù đà tăng của GAS vẫn gặp khó tại cận trên của kênh giá giảm hình thành từ năm 2022, nhưng áp lực bán tại đây chưa đủ mạnh để đảo chiều xu hướng. Ngược lại, việc biên độ nén thu hẹp và thanh khoản giảm ngay tại vùng cản cho thấy áp lực cung đã được hấp thụ đáng kể. Do đó, GAS được kỳ vọng sẽ sớm phát tín hiệu bứt phá khỏi vùng cản, qua đó mở rộng dư địa tiến về mục tiêu 78.
PVS Tăng	Hỗ trợ 34,0 Giá hiện tại 37,5 Kháng cự 41,6 PVS đã hồi phục trở lại nhằm bảo toàn thành quả vượt đỉnh liên kế (quanh 37). Diễn biến này cho thấy phe mua đã xuất hiện trở lại tại vùng hỗ trợ quan trọng để duy trì xu hướng tăng. Với tín hiệu tích cực này, PVS được kỳ vọng sẽ sớm mở rộng đà tăng, hướng đến mục tiêu tiếp theo quanh 41,6.

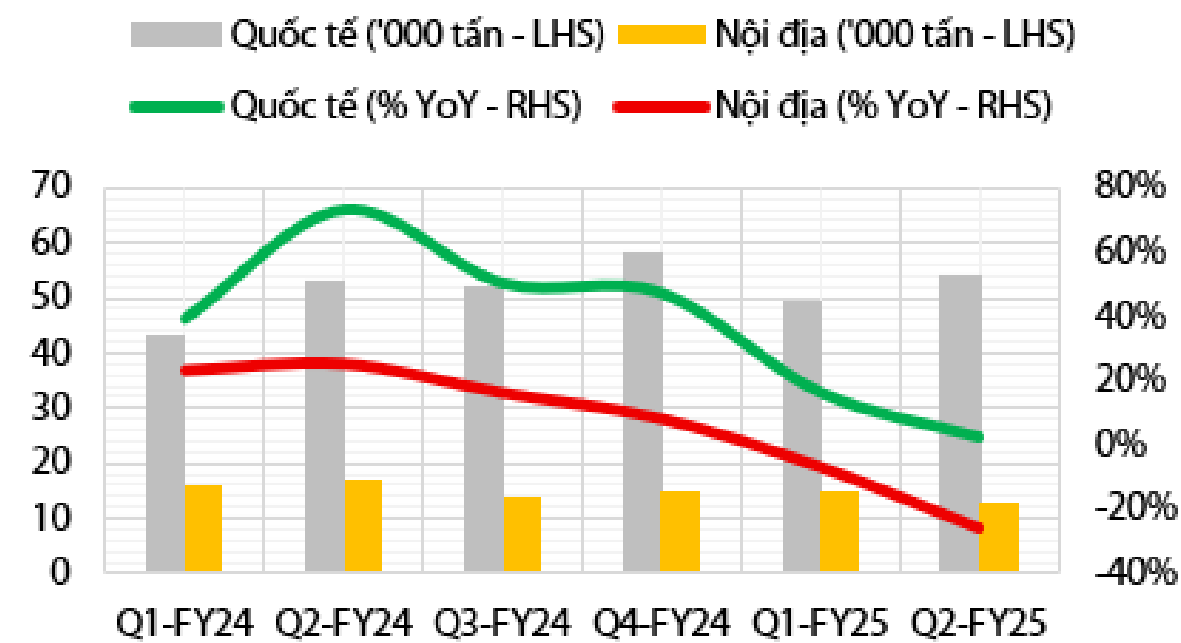
GÓC NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

SCS – KQKD khá tích cực dù doanh thu và LNST giảm tốc trong Q2-FY25

(**Quân Cao** – quan.cn@vdsc.com.vn)

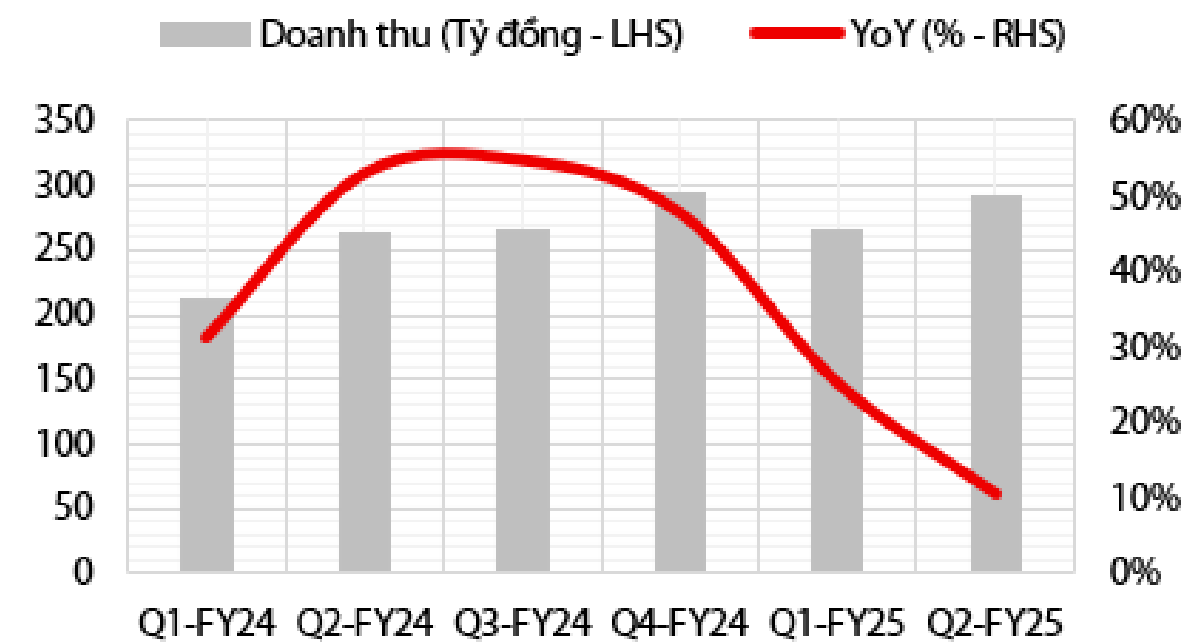
- Cổ phiếu SCS được giao dịch với P/E TTM và EV/EBITDA TTM lần lượt là 9,0x và 6,9x, lần lượt thấp hơn 34%/38% so với lịch sử 5 năm và 80%/50% so với mức trung vị của ngành. Khuyến nghị **MUA** dựa trên kỳ vọng SCS có thể tham gia vào nhà ga hàng hóa số 1 tại Sân bay Long Thành và cổ phiếu SCS sẽ được tái định giá.
- LNST của SCS đạt 189 tỷ đồng (+11% QoQ và đi ngang svck).** SCS duy trì tăng trưởng doanh thu hai chữ số và LNST đi ngang bởi Công ty hết thời gian ưu đãi thuế suất thuế TNDN (áp dụng mức thuế 20% kể từ năm 2025 sau khi hết thời gian được giảm 50% trong vòng 9 năm) nên chúng tôi đánh giá hoạt động kinh doanh cốt lõi vẫn mang tới kết quả khá tích cực.
- Hầu hết các chỉ tiêu sinh lời của SCS vẫn duy trì ổn định ở mức cao trong Q2-FY25. Biên gộp không có biến động quá lớn, đạt 80% (-1,1 pps QoQ và -0,6 pps YoY). Chi phí QLDN/doanh thu duy trì ổn định ở mức thấp là 5,2% (-0,4 pps QoQ và +0,1 pps YoY). Biên lợi nhuận ròng đạt 64,8% (+1 pps QoQ và -7 pps YoY). Biên ròng bị thu hẹp do SCS hết thời ưu đãi thuế suất thuế TNDN như nêu phía trên.

Hình 1: Sản lượng hàng hóa của SCS



Nguồn: SCS, CTCK Rống Việt

Hình 2: Doanh thu của SCS



Nguồn: SCS, CTCK Rống 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 (*)
14/08	VIB	20,45	20,00	21,30	24,00	18,70		2,3%		1,8%
13/08	REE	68,40	68,00	73,50	79,50	63,90		0,6%		2,0%
13/08	VCB	65,20	62,20	67,00	73,00	58,80		4,8%		2,0%
11/08	DBC	31,25	31,00	33,50	36,50	29,40		0,8%		3,5%
07/08	GDA	23,70	21,70	24,00	26,50	20,40		9,2%		4,3%
05/08	BWE	49,05	48,95	52,50	56,00	45,90		0,2%		7,4%
01/08	GSP	11,95	11,56	12,26	13,31	10,86		3,4%		9,2%
31/07	TV2	39,30	39,50	43,00	47,00	37,40		-0,5%		8,8%
29/07	VCB	65,20	62,30	67,00	72,00	60,40	60,40	-3,0%	Đóng (31/07)	-3,5%
25/07	CMG	45,95	42,75	46,00	50,00	39,90	39,90	-6,7%	Đóng (29/07)	-1,8%
23/07	FPT	103,80	111,80	120,00	130,00	105,90	106,00	-5,2%	Đóng (29/07)	-1,1%
22/07	VCB	65,20	61,10	65,00	70,00	58,30		6,7%		10,5%
Hiệu quả Trung bình (QTD)								9,0%		8,7%

(*) 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
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
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 chỉ dẫn phiên giá phiên-Mở cửa

smartDragon

XEM CHI TIẾT

Khuyến cáo không coi trọng lợi nhuận ngắn hạn

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

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, 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