

VƯỢN LÊN TRÊN MA(20)

Ngày 17/06/2025



CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

Cổ phiếu ACB

NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Cập nhật Vĩ mô

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 và vượt lên trên đường MA(20), vùng 1.326 điểm. Thanh khoản giảm so với phiên trước, cho thấy sức ép của nguồn cung đã giảm nhưng tạm thời dòng tiền vẫn chưa thực sự mạnh và đang dần dần hấp thu nguồn cung.
- Tín hiệu trở lại trên đường MA(20) có thể giúp thị trường hướng đến và kiểm tra lại vùng cản 1.350 điểm. Tuy nhiên, tạm thời vùng cản này vẫn còn gây áp lực tranh chấp lên thị trường.
- Dự kiến thị trường sẽ có dao động thăm dò tại vùng 1.330 – 1.350 điểm trong thời gian tới trước khi có tín hiệu rõ nét hơn. Những tín hiệu cung cầu tại vùng này sẽ có tác động lớn đến bước đi tiếp theo của thị trường.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- Quý Nhà đầu tư có thể kỳ vọng khả năng tăng điểm của thị trường nhưng cần quan sát diễn biến cung cầu tại vùng cản để đánh giá trạng thái của thị trường.
- Nhà đầu tư có thể cân nhắc đà tăng để chốt lời ngắn hạn đối với các cổ phiếu tăng nhanh đến vùng cản và gặt hái thành quả.
- Đối với trường hợp mua mới, Nhà đầu tư có thể kỳ vọng và khai thác cơ hội ngắn hạn tại một số cổ phiếu đang có tín hiệu tốt từ vùng hỗ trợ hoặc đang có mô hình tăng tiếp diễn tốt.

TÍN HIỆU KỸ THUẬT VN-INDEX

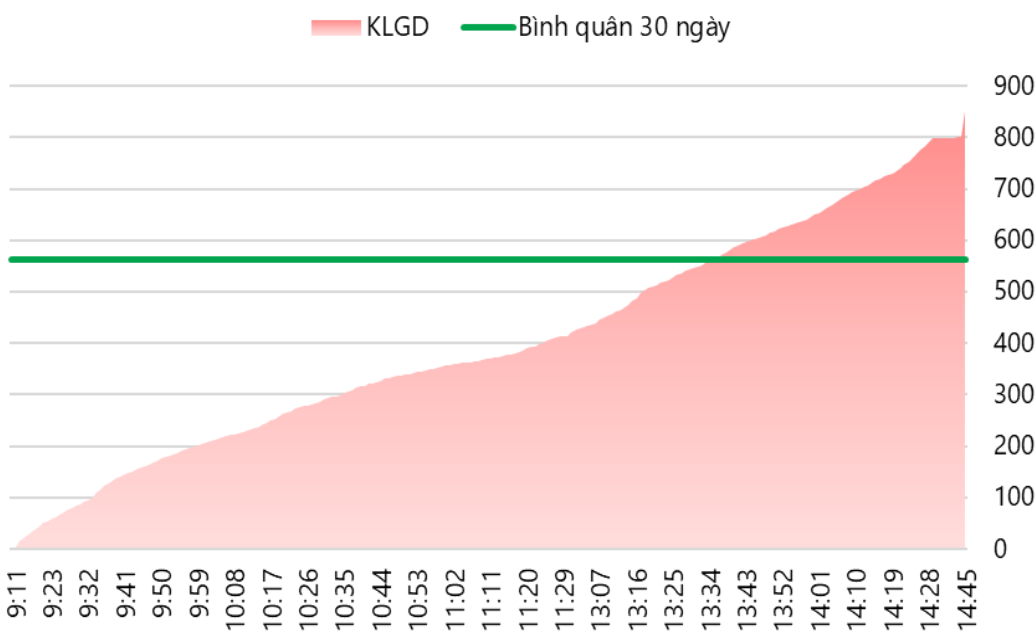
XU HƯỚNG: **SIDeways**



TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

Ngày 16/06/2025

KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH (TRIỆU CỔ)



TOP CỔ PHIẾU ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)

-7.42	VHM	GAS	19.63
-0.77	HVN	VPL	18.16
-0.67	VIC	TCB	13.97
-0.28	STG	FPT	9.47
-0.24	BHN	VPB	9.30

TOP NGÀNH ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)



Ngân hàng TMCP Á Châu

ACB

HSX

GIÁ MỤC TIÊU

24.800 VNĐ

Khuyến nghị giao dịch – MUA

Giá khuyến nghị (17/06/2025) (*)

21.100 – 21.400

Giá mục tiêu ngắn hạn 1

23.000

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

▲ 7,5% - 9%

Giá mục tiêu ngắn hạn 2

24.800

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

▲ 15,9% - 17,5%

Giá cắt lỗ

20.400

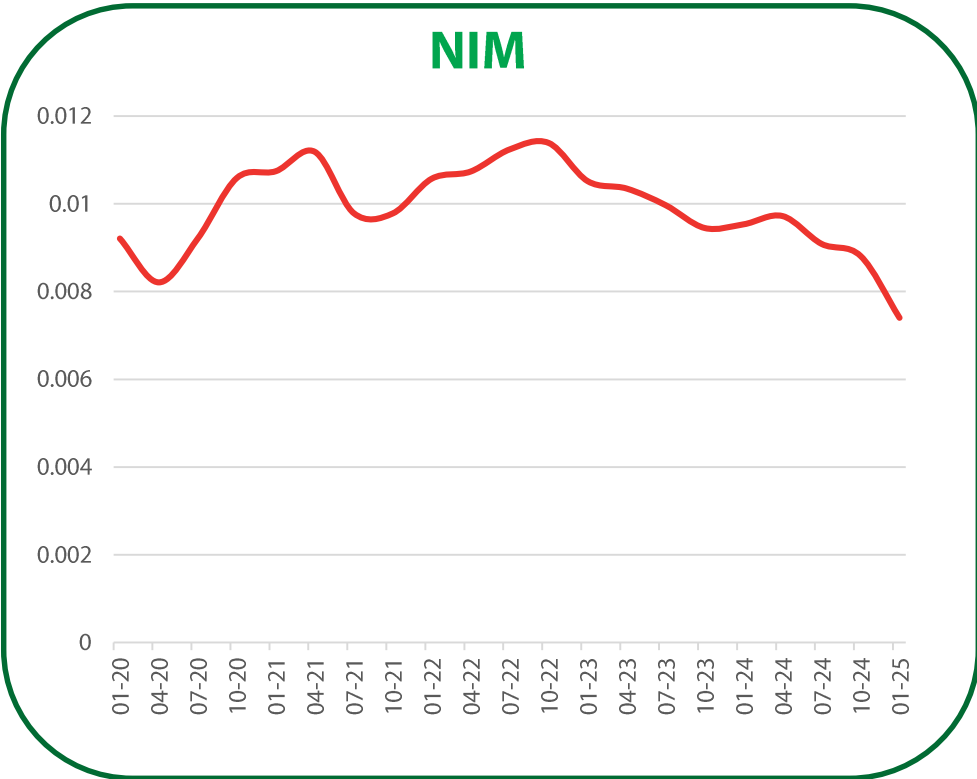
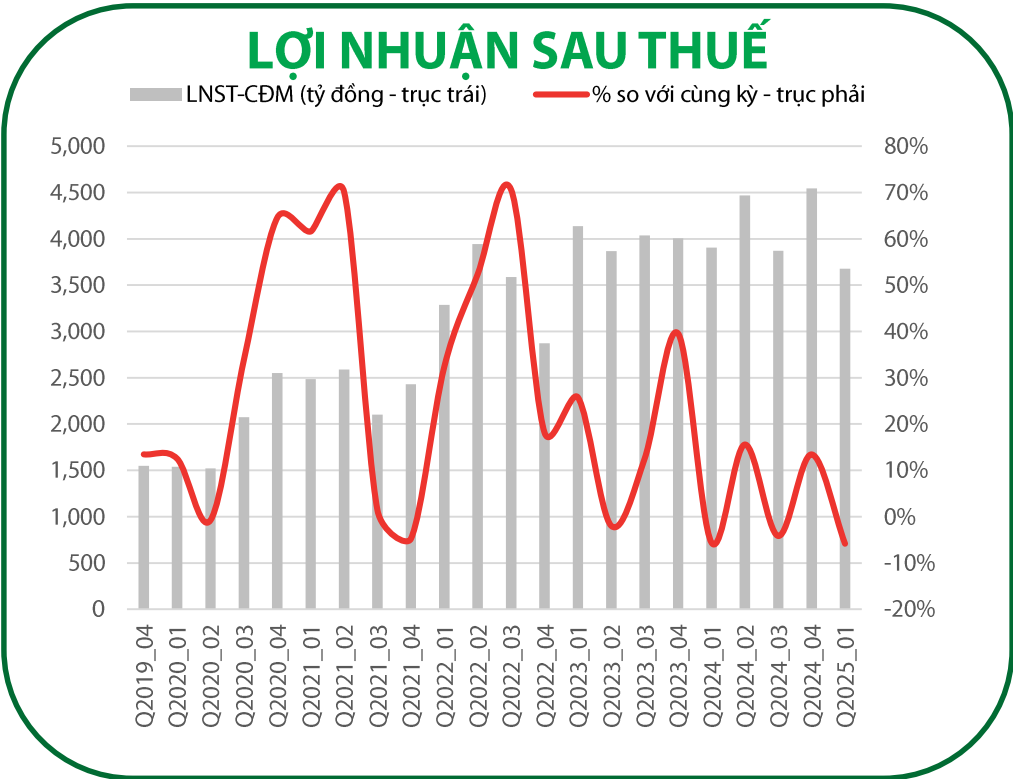
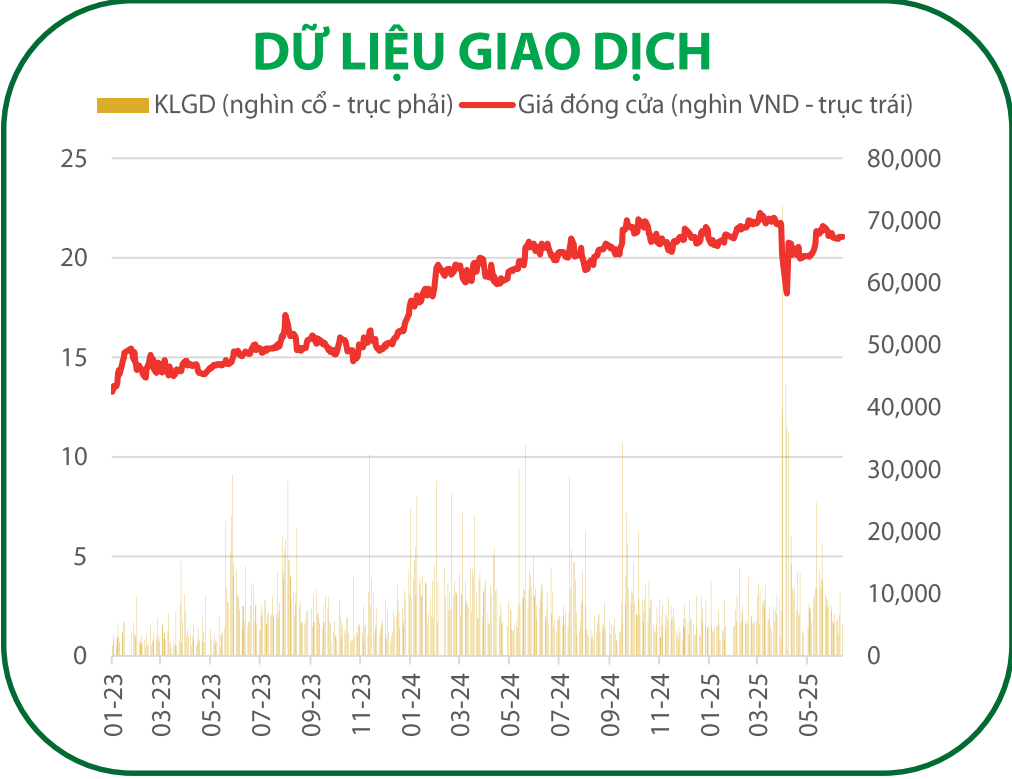
(* Khuyến nghị được lập trước phiên giao dịch cùng Ngày Khuyến nghị)

Ngành	Ngân hàng
Vốn hoá (tỷ đồng)	108.127
SLCP đang lưu hành (triệu CP)	5.137
Khối lượng BQ 3 Tháng (nghìn CP)	11.699
Giá trị GDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	279
Vốn sở hữu NĐTNN còn lại (%)	0,07
Biến động giá 52 tuần (nghìn đồng)	18.214 – 22.266

LUẬN ĐIỂM CƠ BẢN

- Kết quả kinh doanh quý 1/2025: Tổng thu nhập hoạt động của ACB đạt 7.900 tỷ đồng, giảm nhẹ 3% so với cùng kỳ. Lợi nhuận trước thuế đạt 4.600 tỷ đồng, giảm 6%. Mặc dù thu nhập lãi thuần giảm 5%, ACB ghi nhận điểm sáng từ mảng dịch vụ với thu nhập tăng trưởng 17%, đạt 870 tỷ đồng. Tỷ lệ CASA giảm còn 22% so với mức 23,2% cuối năm 2024, chủ yếu do tiền gửi từ nhóm khách hàng SME sụt giảm. Tỷ suất lợi nhuận trên vốn chủ sở hữu (ROAE) giảm nhẹ còn 21%, nhưng vẫn ở mức cao so với ngành.
- Nợ xấu giữ nguyên ở mức 1,49%, nhưng nợ nhóm 2 (nợ có dấu hiệu cảnh báo sớm) tăng mạnh 52% so với quý trước, lên 4.200 tỷ đồng. Điều này phản ánh một phần áp lực từ các khoản vay từng được tái cơ cấu theo Thông tư 02. Dự phòng rủi ro cũng tăng 22% và LLR (tỷ lệ dự phòng bao phủ nợ xấu) giảm còn 72%. Tuy nhiên, ban lãnh đạo cho biết sẽ duy trì mức LLR này vì 86% tài sản bảo đảm là bất động sản.
- Triển vọng cải thiện từ quý 2: ACB kỳ vọng biên lãi ròng (NIM) sẽ cải thiện từ quý 2, khi nhu cầu tín dụng phục hồi sau mùa thấp điểm và chi phí huy động giảm từ tháng 4. Ngân hàng cũng kỳ vọng sẽ thu hồi 400 tỷ đồng tiền gửi tại Ngân hàng Xây dựng (nay là VCB Neo) trong quý này. Bên cạnh đó, ACB đặt mục tiêu kéo tỷ lệ nợ xấu xuống còn 1,2% vào cuối năm nhờ các biện pháp thu hồi nợ tích cực, không cần kiện tụng.

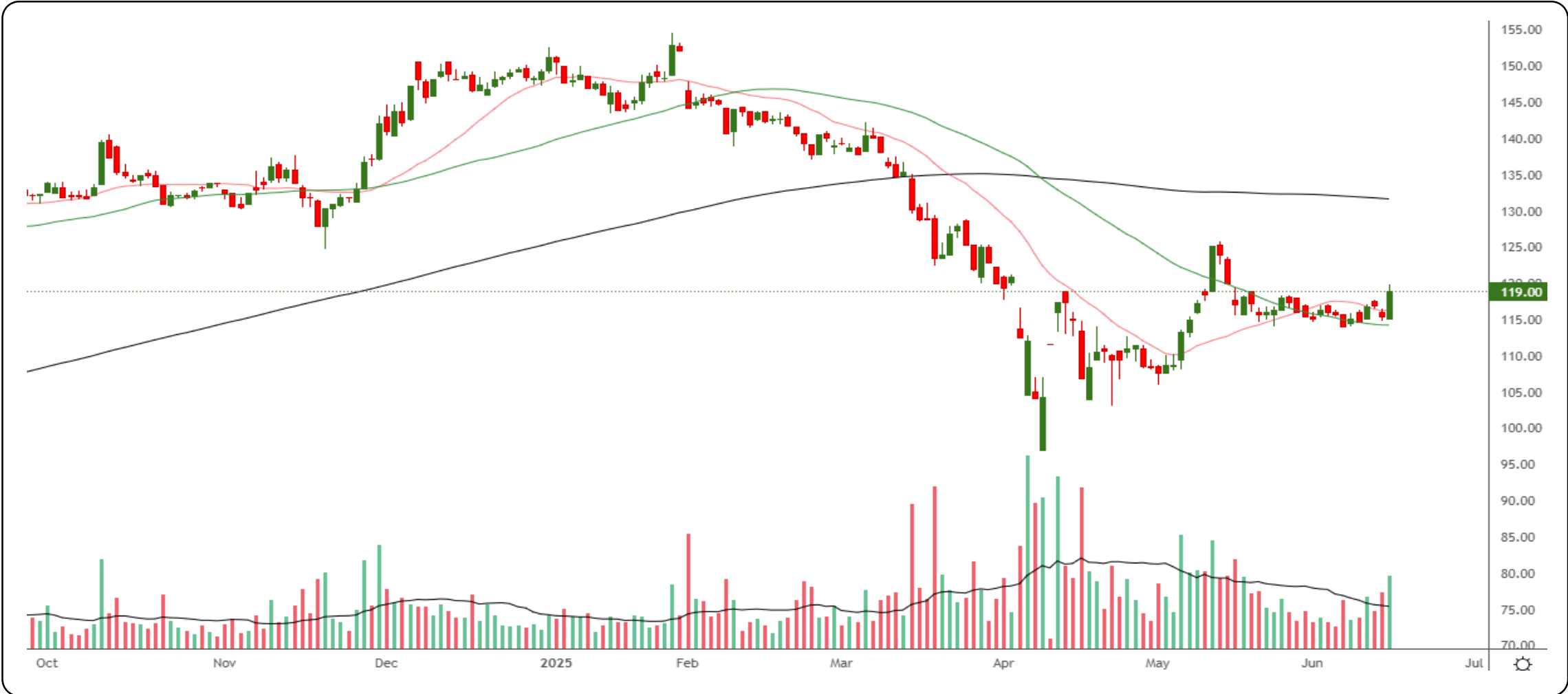
CHỈ TIÊU TÀI CHÍNH QUAN TRỌNG



GÓC NHÌN KỸ THUẬT

- Mặc dù có diễn biến kém sắc và giảm dưới đường MA(20) trong thời gian gần đây nhưng ACB liên tục được hỗ trợ tại vùng 21 và nguồn cung thấp khi ACB dưới đường MA(20). Thanh khoản khởi sắc trong 3 phiên gần đây kèm động thái giá dần hồi phục, đặc biệt là tín hiệu vượt lên trên đường MA(20) trong ngày 16/06/2025, cho thấy dòng tiền hỗ trợ đang gia tăng trở lại sau giai đoạn điều chỉnh. Khả năng rung lắc có thể xuất hiện nhưng tín hiệu hiện tại có thể tạo động lực hỗ trợ và giúp ACB có cơ hội trở lại xu hướng tăng trong thời gian tới.
- Hỗ trợ : 20.700 VNĐ.
- Kháng cự : 25.000 VNĐ.



Cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật
FPT Sideway	Hỗ trợ 114,0 Giá hiện tại 119,0 Kháng cự 132,0 FPT ghi nhận phiên tăng giá tích cực với phổ nền rộng cùng thanh khoản bùng nổ vượt trung bình 20 phiên. Kết quả này giúp cổ phiếu tiếp tục nới rộng đà tăng, tiến gần hơn đến mục tiêu là đường MA200 ngày (quanh 132), sau giai đoạn tích lũy chặt chẽ trước đó với biên độ hẹp và thanh khoản thấp. 
OCB Tăng	Hỗ trợ 10,7 Giá hiện tại 11,45 Kháng cự 13,0 OCB ghi nhận phiên tăng giá tích cực, cho thấy lực cầu đã đủ mạnh để hấp thụ áp lực cung hàng về từ phiên vượt cản ngày 12/06/2025. Phản ứng này giúp cổ phiếu củng cố thành quả vượt đường MA200 ngày, qua đó mở ra cơ hội tiếp tục nới rộng đà tăng, hướng đến mục tiêu tiếp theo quanh vùng 13. 

GÓC NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Cập nhật Thương mại Tháng 05/2025: Tăng tốc đàm phán trước thời hạn 90 ngày

(My Trần – my.tth@vdsc.com.vn)

- Hiệu ứng dồn đơn hàng xuất khẩu tiếp tục thể hiện trong kết quả thương mại tháng 05/2025.
- Xuất khẩu của khối doanh nghiệp nội địa đã giảm đáng kể so với tháng trước, xuất nhập khẩu của khối doanh nghiệp FDI tiếp tục tăng tốc.
- Top 3 mặt hàng tăng trưởng mạnh nhất về xuất khẩu trong tháng 05/2025 là sản phẩm điện tử, nông thủy sản và máy móc thiết bị.
- Nhập khẩu nguyên liệu cho sản xuất đã giảm dần ở nhóm nguyên vật liệu dệt may. Trái lại, nhập khẩu nguyên vật liệu hàng điện tử và máy móc thiết bị tiếp tục duy trì ở mức cao.
- Xuất khẩu sang thị trường Mỹ tiếp tục tăng trưởng vượt trội, cao hơn mức tăng trưởng xuất khẩu sang các thị trường ngoài Mỹ. Đồng thời, thặng dư thương mại với Mỹ tiếp tục mở rộng.
- Hiệu ứng dồn đơn hàng xuất khẩu trước thời hạn thuế quan đặc biệt mạnh ở mặt hàng đồ chơi, hàng điện tử, hoá chất, nông sản và giấy. Với việc Mỹ áp thuế 50% đối với mặt hàng nhôm thép, xuất khẩu sắt thép đi ngược lại với xu hướng tăng trưởng chung.
- Việt Nam đã trải qua ba vòng đàm phán chính thức với đại diện phía Mỹ về vấn đề thuế quan. Kết quả được công bố là có tiến triển tích cực, chi tiết không được tiết lộ trong khi chỉ còn hơn nửa tháng sẽ kết thúc thời hạn 90 ngày hoãn thuế đối ứng.
- Hiện tại Việt Nam cùng 17 đối tác thương mại quan trọng đang hướng tới việc ký kết các thỏa thuận với Mỹ. Phát biểu gần đây của Bộ trưởng Tài chính Mỹ Scott Bessent cho thấy Mỹ có thể linh hoạt với thời hạn thuế quan đối với các nước thể hiện “thiện chí” trong các cuộc đàm phán.
- Diễn biến mới nhất về đàm phán thương mại Mỹ - Trung cho thấy Mỹ sẽ áp thuế đối ứng 10% đối với Trung Quốc, tổng mức thuế có hiệu lực tăng thêm đối với hàng Trung Quốc vào khoảng 29%. Theo Bloomberg, Việt Nam đang tìm kiếm một mức thuế trong khoảng 20-25%, tương ứng với mức thuế có hiệu lực tăng thêm là 15-18%.

Tình hình thương mại tháng 05/2025

	05/2025			Lũy kế từ đầu năm	
	Tỷ \$	% sv tháng trước	% sv cùng kỳ	Tỷ \$	% sv cùng kỳ
Tổng XNK	78,6	5,8%	21,0%	355,8	17,1%
Xuất khẩu	39,6	5,7%	22,7%	180,2	15,3%
Nội địa	8,7	-26,3%	-5,3%	50,3	12,9%
FDI	30,9	20,5%	33,9%	129,9	16,0%
Nhập khẩu	39,0	5,9%	19,3%	175,6	18,9%
Nội địa	10,9	-25,0%	-9,7%	62,1	21,3%
FDI	28,2	25,9%	36,2%	113,4	25,9%
CCTM	0,6		NA	4,7	-45,8%

Nguồn: TCHQ, 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 (*)
13/06	MBB	25,10	24,50	26,00	28,00	23,40		2,4%		1,1%
13/06	CMG	36,80	34,80	38,00	42,00	33,80		5,7%		1,1%
11/06	MSN	66,80	64,30	69,50	78,00	61,30		3,9%		1,7%
10/06	HPG	26,75	26,30	28,00	30,00	24,90		1,7%		2,1%
05/06	HCM	25,70	26,10	28,00	30,50	24,90		-1,5%		-0,6%
04/06	VIB	18,30	18,10	19,50	21,00	17,20		1,1%		-0,7%
30/05	PVS	36,80	28,00	31,00	34,00	26,80	33,00	17,9%	Đóng (06/06)	-0,9%
28/05	MWG	64,30	64,20	70,00	74,00	60,90	60,90	-5,1%	Đóng (02/06)	-0,3%
27/05	CTG	40,30	39,10	42,00	45,00	37,40		3,1%		0,4%
22/05	VPB	18,80	18,30	20,00	22,50	17,40		2,7%		1,8%
21/05	HDB	21,75	22,30	23,80	26,00	21,20		-2,5%		1,7%
16/05	VCG	20,15	19,53	21,47	23,78	18,60		3,2%		1,9%
Hiệu quả Trung bình (QTD)								4,6%		3,1%

(*) 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
02/06/2025	Công bố chỉ số quản lý thu mua (PMI)
06/06/2025	Công bố số liệu kinh tế Việt Nam tháng 5
06/06/2025	Công bố cơ cấu danh mục (FTSE ETF)
13/06/2025	Công bố cơ cấu danh mục (VNM ETF)
19/06/2025	Đáo hạn HĐTL tháng 6 (VN30F2506)
20/06/2025	Quỹ ETF liên quan FTSE ETF & VNM ETF hoàn tất cơ cấu danh mục
*MSCI đánh giá phân loại TTCK trong tháng 06	

Sự kiện thế giới

Thời gian	Quốc gia	Sự kiện
02/06/2025	Anh	Chỉ số quản lý thu mua (PMI)
02/06/2025	Mỹ	Chỉ số quản lý thu mua (PMI)
02/06/2025	Châu Âu	Chỉ số quản lý thu mua (PMI)
03/06/2025	Trung Quốc	Chỉ số quản lý thu mua (PMI)
03/06/2025	Mỹ	Báo cáo việc làm (JOLTs)
05/06/2025	EU	ECB công bố chính sách tiền tệ
06/06/2025	Mỹ	Báo cáo Nonfarm Payroll
09/06/2025	Trung Quốc	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
10/06/2025	Anh	Chỉ số trợ cấp thất nghiệp
11/06/2025	Mỹ	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
12/06/2025	Anh	GDP tại Anh
12/06/2025	Mỹ	Chỉ số giá sản xuất (PPI)
13/06/2025	Trung Quốc	Chỉ số giá nhà tại Trung Quốc
13/06/2025	Mỹ	Chỉ số độ nhạy tiêu dung (Đại học Michigan)
13/06/2025	Mỹ	Chỉ số lạm phát kỳ vọng (Đại học Michigan)
17/06/2025	Mỹ	Doanh số bán lẻ
18/06/2025	Anh	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
18/06/2025	Châu Âu	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
19/06/2025	Anh	BOE công bố chính sách lãi suất và tiền tệ
19/06/2025	Mỹ	Công bố biên bản họp FOMC
20/06/2025	Anh	Doanh số bán lẻ
20/06/2025	Trung Quốc	Cống bố lãi suất cho vay cơ bản của Trung Quốc
26/06/2025	Mỹ	GDP chính thức (Final GDP)
27/06/2025	Mỹ	Chỉ số giá PCE

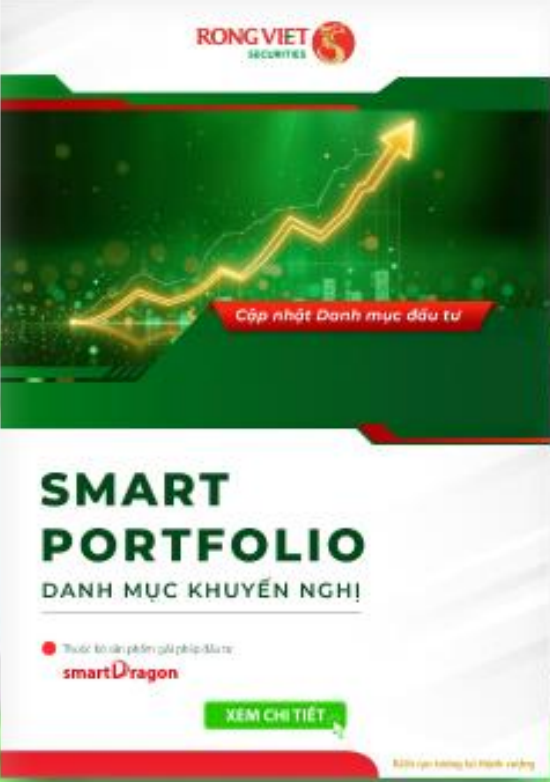
SMART UPDATE
PORTFOLIO
DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ

Xem ngay danh mục smartPortfolio tại đây →

Quét ngay



RONG VIET SECURITIES



SMART PORTFOLIO
DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ

Thước kẻ và phiên giả phác thảo smartDragon

XEM CHI TIẾT

Bắt đầu ngay bằng tài khoản chứng khoán



TIN TỨC RỒNG VIỆT

BÁO CÁO CÔNG TY (5 báo cáo phát hành gần nhất)	Ngày phát hành	Khuyến nghị	Giá mục tiêu
MWG – Điểm sáng từ khôi phục thị phần bán lẻ điện tử	16/06/2025	Tích lũy	67.900
CTG – Triển vọng tăng trưởng tích cực khi áp lực dự phòng giảm	15/05/2025	Mua – 1 năm	45.200
HPG – Người khổng lồ chuyển mình	09/05/2025	Mua – 1 năm	33.800
DCM – Lực đẩy từ giá bán chưa đủ lớn	22/04/2025	Tích lũy	34.500
SCS – Đứng trước ngã rẽ sinh mệnh	17/04/2025	Quan sát	N/A
Vui lòng xem chi tiết tại https://www.vdsc.com.vn/trung-tam-phan-tich/doanh-nghiep			

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

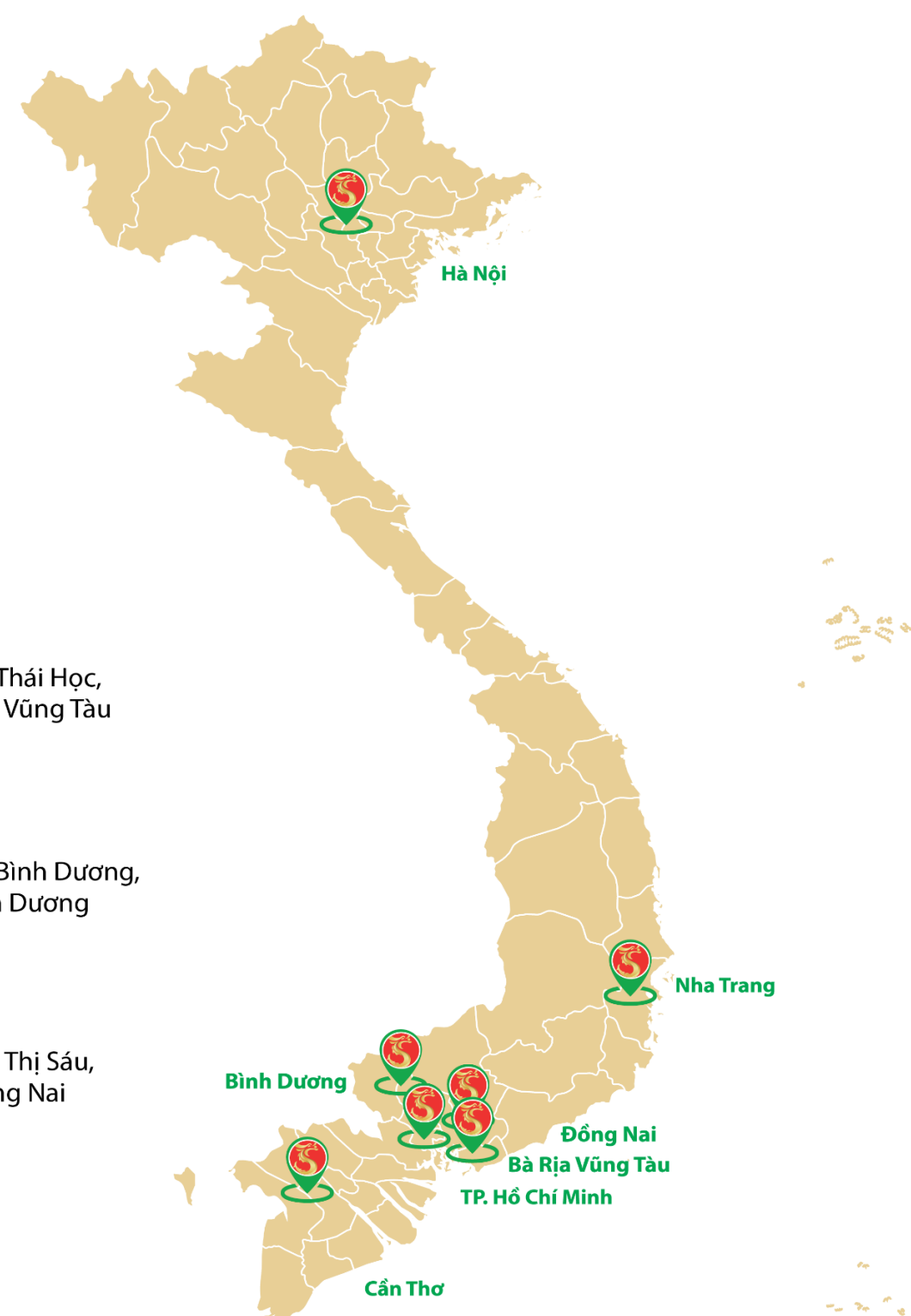
Tầng 3 Becamex Tower, số 230 Đại lộ Bình Dương,
P. Phú Hòa, TP. Thủ Dầu Một, tỉnh Bình Dương

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