

DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ THÁNG 07.2025 (*):

Mã	Thông tin	Ngày khuyến nghị	Giá đóng cửa tại ngày khuyến nghị	Giá mục tiêu	Giá cắt lỗ	Tỷ suất sinh lời kỳ vọng
CTG	Sơ bộ từ CTG, ước tính tăng trưởng tín dụng quý 2 đạt mức 10% so với đầu năm, tăng mạnh so với mức 7,2% vào giữa tháng 5. Tỷ lệ nợ xấu giảm trong Q2, trong khi kế hoạch trích lập 20-25 nghìn tỷ trong năm 2025 và CTG đã trích lập mạnh trong Q1, điều này kéo trích lập Q2 giảm theo, qua đó thúc đẩy lợi nhuận. Chúng tôi kỳ vọng CTG sẽ tăng trưởng nhiều hơn thời gian tới tín dụng bán lẻ, khi cho vay mua nhà tăng mạnh gần đây, với các chương trình cho vay ưu đãi.	07/07/2025	44.400	49.000	43.000	10,4%
DXG	Dự án The Privé sẽ tổ chức sự kiện mở bán ngày 12/7, hiện tại tiến độ đặt chỗ chúng tôi ghi nhận là khá tốt, và là dòng tiền chính 3 năm tới cho DXG. Trong khi các dự án tại Bình Dương sẽ được hưởng lợi với việc Bình Dương sáp nhập vào tpHCM.	07/07/2025	17.250	18.600	16.500	7,8%
MWG	Doanh thu TGDĐ&ĐMX tháng 5 tăng 1% so với tháng trước MoM và tăng 12% so với cùng kỳ YoY, doanh thu BHX giảm 1% MoM và tăng 13% YoY, kéo Tổng doanh thu tháng 5 tăng 1% MoM và 12% YoY. BHX đã mở mới 410 cửa hàng kể từ đầu năm với hơn 50% nằm ở miền Trung, các cửa hàng đang hoạt động tốt và khả năng sẽ đóng góp nhiều hơn lợi nhuận vào nửa sau 2025 khi đi vào hoạt động ổn định. Trong khi mảng TGDĐ&ĐMX cho thấy sự khả quan kể cả khi nền so sánh cao của năm ngoái. Chúng tôi cho rằng, 2025 sẽ là năm đánh dấu lợi nhuận kỷ lục của MWG.	07/07/2025	66.500	72.500	64.100	9,0%
DPG	Mảng Bất động sản hồi phục. Dự án Casamia Balanca đã nhận cọc trước với tín hiệu tích cực, và sẽ sớm mở bán trong tháng 7. Trong khi dự án Khu nghỉ dưỡng Bình Dương (Quảng Nam) cũng đã có chủ trương và sẽ sớm được hoàn trả cho Đạt Phương. Mảng Thủy điện hoạt động tốt, trong khi mảng xây lắp ghi nhận doanh thu phần lớn trong 2025.	07/07/2025	44.700	48.800	42.900	9,2%
VPB	Kết quả kinh doanh 1H2025 thận trọng do nợ xấu và trích lập cao, nhưng VPB cho rằng áp lực này nửa sau của năm sẽ giảm dần. Mức chi tiêu tiêu dùng bán lẻ đang hồi phục, đơn cử mua trả góp đã đóng góp 40% doanh thu mảng ICT của MWG. Luật hoá Nghị quyết 42 đóng góp quan trọng xử lý nợ. Tăng trưởng tín dụng thời gian tới sẽ có thêm dẫn dắt của BĐS.	07/07/2025	19.300	20.800	18.600	7,8%
HDG	Dự án Charm Villas dự kiến mở bán đầu tháng 7 với mức giá tốt. Mảng năng lượng 2025 tốt hơn nhờ điều kiện thủy văn thuận lợi. Chúng tôi cho rằng, áp lực trích lập các dự án năng lượng tái tạo của HDG đã phản ánh đầy đủ, điều này tạo thuận lợi cho tăng trưởng lợi nhuận, khi không còn nhiều các chi phí bất thường.	07/07/2025	25.600	28.000	24.600	9,4%
GEG	GEG đã được chấp thuận đầu tư điện gió gần bờ Tân Thành 100MW, dự kiến vận hành vào giữa năm 2028 với khung giá điện gió gần bờ mới được ban hành gần đây, dự kiến mang lại 500 tỷ doanh thu và 250 tỷ lợi nhuận mỗi năm. Trong khi dự án Đức Huệ 2 sẽ sớm được khởi động trở lại sau khi có Quy hoạch điện VIII vừa qua.	07/07/2025	16.200	17.800	15.500	9,9%

(*) Danh mục tháng 7 so với tháng 6, chúng tôi loại HVN và PLC, thêm mới VPB và DPG, giữ nguyên 5 mã còn lại gồm CTG, MWG, DXG, HDG, GEG. Chúng tôi tiếp tục đặt trọng tâm vào bất động sản và năng lượng, tương tự như T6. Chúng tôi loại HVN do dù lượng khách quốc tế tiếp tục tăng trưởng khả quan trong tháng 6, nhưng ngành hàng không đã đi qua mùa vụ cao điểm, chúng tôi sẽ xem xét kỹ hơn về các vấn đề phát hành của HVN thời gian tới. Chúng tôi loại PLC do nhận thấy nhu cầu nhựa đường tăng mạnh trong 2025, nhưng giá nhựa đường không tăng nhanh như các vật liệu xây dựng khác, đồng thời áp lực từ cạnh tranh với hàng nhập khẩu giá rẻ, chúng tôi sẽ theo dõi thêm. Chúng tôi giữ CTG khi tăng trưởng tín dụng khả quan và lợi nhuận tiếp tục duy trì tăng trưởng mạnh. Ngành bất động sản tiếp tục có tháng thứ 3 liên tiếp sôi động với mở bán và kick-off, DXG với dự án The Privé, HDG với dự án Charm Villas, DPG với Casamia Balanca, ngoài ra Nam Long (NLG) hay Khang Điền (KDH) cũng đều là những doanh nghiệp có mở bán trong tháng 7. Chúng tôi giữ GEG hay HDG khi mảng năng lượng cho dòng tiền lợi nhuận tốt, điều kiện thủy văn thuận lợi, các nút thắt pháp lý của ngành đang dần được tháo gỡ. Chúng tôi ưa thích MWG, khi cho rằng lợi nhuận mạnh mẽ hơn trong 2 quý còn lại của năm sẽ mang lại sự tăng giá vượt trội cho cổ phiếu này. Cục Thống kê đã công bố số liệu kinh tế, tăng trưởng GDP trong 6 tháng đầu năm đạt 7,52%. Chúng tôi cho rằng, tăng trưởng được thúc đẩy bởi nhiều mặt, trong đó Chi tiêu đầu tư công, Tổng mức đầu tư xã hội, Tiêu dùng bán lẻ là những yếu tố cho thấy sự tích cực, ngoài ra khối FDI cho thấy đẩy nhanh các hoạt động xuất nhập khẩu máy móc thiết bị cũng góp phần tăng trưởng trong kim ngạch xuất nhập khẩu. Tình hình thuế quan đã có phần rõ ràng hơn, khi Việt Nam đã đạt thỏa thuận với Mỹ, đây là một điều tích cực. Tuy nhiên, điều này sẽ rõ hơn nếu như các nước cạnh tranh trực tiếp với Việt Nam trong một số mặt hàng xuất nhập khẩu chủ lực và thu hút FDI bị áp thuế cao hơn Việt Nam, điều này sẽ là có lợi cho VN nhiều hơn và không làm thay đổi dòng vốn FDI về mặt dài hạn. Khối ngoại mua ròng mạnh mẽ cuối tháng 6 và đầu tháng 7 cũng cho thấy những tín hiệu lạc quan, về triển vọng nâng hạng thị trường chúng khoán, khi khối ngoại đón trước xu hướng này. Chỉ số Vnindex đã vượt 1400 điểm vào ngày 7/7, điều này cũng mang lại nhiều rủi ro, chúng tôi cho rằng, khối ngoại sẽ đóng vai trò dẫn dắt thị trường trong tháng 7 này, trong khi đó, chiến lược đầu tư có thể gọi là “bám theo xu hướng”. Vì vậy, cần duy trì sự linh hoạt và quản trị rủi ro chặt chẽ của danh mục, đi kèm với đó là những phản ứng dứt khoát, khi thị trường có tín hiệu xấu. Nhóm cổ phiếu có kết quả quý 2 tốt, nhóm ngành vốn hoá lớn thu hút khối ngoại, nhóm bất động sản, bán lẻ, khả năng sẽ tiếp tục duy trì sự tích cực để hỗ trợ thị trường. **Tiến công nhưng lấy phòng thủ làm chủ đạo!**

HIỆU SUẤT KHUYẾN NGHỊ DANH MỤC THÁNG 1+2+3 (2025)

Danh sách khuyến nghị tháng 1.2025

Mã CP	Ngày khuyến nghị	Giá đóng cửa ngày khuyến nghị	Ngày chốt danh mục	Giá đóng cửa ngày chốt danh mục	Tỷ suất sinh lời
KDH	13/01/2025	34.450	06/02/2025	34.600	0,44%
HAH	13/01/2025	49.450	06/02/2025	54.100	9,40%
STB	13/01/2025	35.300	06/02/2025	37.350	5,81%
CTG	13/01/2025	37.700	06/02/2025	39.500	4,77%
CTD	13/01/2025	71.200	06/02/2025	81.900	15,03%
VNINDEX	13/01/2025	1235,65	06/02/2025	1271,48	2,90%
Tỷ suất sinh lời trung bình giai đoạn 13/01 - 06/02					7,09%

Danh sách khuyến nghị tháng 2.2025

Mã CP	Ngày khuyến nghị	Giá đóng cửa ngày khuyến nghị	Ngày chốt danh mục	Giá đóng cửa ngày chốt danh mục	Tỷ suất sinh lời
KDH	07/02/2025	34.550	06/03/2025	33.550	-2,89%
CTG	07/02/2025	40.800	06/03/2025	41.650	2,08%
CTD	07/02/2025	81.900	06/03/2025	96.000	17,22%
HT1	07/02/2025	12.450	06/03/2025	12.550	0,80%
VCG	07/02/2025	20.300	06/03/2025	22.000	8,37%
HHV	07/02/2025	12.550	06/03/2025	12.800	1,99%
VNINDEX					3,37%
Tỷ suất sinh lời trung bình giai đoạn 07/02 - 06/03					4,60%

Danh sách khuyến nghị tháng 3.2025

Mã CP	Ngày khuyến nghị	Giá đóng cửa ngày khuyến nghị	Ngày chốt danh mục	Giá đóng cửa ngày chốt danh mục	Tỷ suất sinh lời	Biên độ giá biến động trong kỳ	% giảm so với giá dừng lỗ đề xuất
DXG	07/03/2025	16.350	10/04/2025	13.150	-19,57%	12.300 - 17.200	-3,36%
CTG	07/03/2025	42.400	10/04/2025	36.150	-14,74%	33.800 - 43.300	-2,83%
CTD	07/03/2025	94.000	10/04/2025	68.800	-26,81%	64.300 - 94.000	-5,32%
SSI	07/03/2025	26.900	10/04/2025	22.000	-18,22%	20.600 - 27.450	-3,35%
VCG	07/03/2025	21.600	10/04/2025	19.450	-9,95%	18.050 - 22.600	-4,17%
SIP	07/03/2025	89.600	10/04/2025	69.000	-22,99%	64.500 - 94.800	-3,46%
VNINDEX	07/03/2025	1326,05	10/04/2025	1168,34	-11,89%	1073,61 - 1342,91	
Tỷ suất sinh lời trung bình giai đoạn 07/03 - 10/04					-18,71%		-3,75%

HIỆU SUẤT KHUYẾN NGHỊ DANH MỤC THÁNG 4+5+6 (2025)

Danh sách khuyến nghị tháng 4.2025

Mã CP	Ngày khuyến nghị	Giá đóng cửa ngày khuyến nghị	Ngày chốt danh mục	Giá đóng cửa ngày chốt danh mục	Tỷ suất sinh lời	Biên độ giá biến động trong kỳ	% giảm so với giá dừng lỗ đề xuất
VCG	10/04/2025	19.450	07/05/2025	21.600	11,05%	19.700 - 22.800	-5,91%
HVN	10/04/2025	27.600	07/05/2025	34.950	26,63%	27.650 - 35.000	-6,16%
ACV	10/04/2025	96.600	07/05/2025	93.200	-3,52%	85.000 - 100.000	-6,83%
MBB	10/04/2025	22.050	07/05/2025	23.250	5,44%	21.550 - 23.850	-6,58%
STB	10/04/2025	35.400	07/05/2025	38.850	9,75%	35.400 - 41.200	-4,80%
HAH	10/04/2025	48.200	07/05/2025	66.500	37,97%	48.000 - 66.600	-4,56%
VNINDEX	10/04/2025	1.168,34	07/05/2025	1250,37	7,02%	1.073,61 - 1.342,91	
Tỷ suất sinh lời trung bình giai đoạn 10/04 - 07/05					14,55%		-5,81%

Danh sách khuyến nghị tháng 5.2025

Mã CP	Ngày khuyến nghị	Giá đóng cửa ngày khuyến nghị	Ngày chốt danh mục	Giá đóng cửa ngày chốt danh mục	Tỷ suất sinh lời	Biên độ giá biến động trong kỳ	% giảm so với giá dừng lỗ đề xuất
PLC*	07/05/2025	25.320	06/06/2025	26.800	5,72%	24.400 - 28.300	-4,26%
HVN	07/05/2025	34.950	06/06/2025	38.300	9,59%	33.150 - 40.950	-4,15%
CTD	07/05/2025	77.900	06/06/2025	80.300	3,08%	77.900 - 84.400	-3,21%
MBB	07/05/2025	23.250	06/06/2025	24.150	3,87%	23.200 - 25.550	-3,23%
MWG	07/05/2025	60.100	06/06/2025	60.500	0,67%	58.900 - 64.400	-3,99%
HAH	07/05/2025	66.500	06/06/2025	76.000	14,29%	64.600 - 90.000	-4,96%
GVR	07/05/2025	24.850	06/06/2025	28.350	14,08%	25.100 - 30.400	-4,63%
VNINDEX	07/05/2025	1250,37	06/06/2025	1329,89	6,36%	1.250 - 1.342	
Tỷ suất sinh lời trung bình giai đoạn 07/05 - 06/06					7,33%		-4,06%

*PLC chia cổ tức tiền mặt 500đ vào ngày 29/5, các mức giá được điều chỉnh, tỷ suất sinh lời bao gồm cổ tức nhận về sau thuế

Danh sách khuyến nghị tháng 6.2025

Mã CP	Ngày khuyến nghị	Giá đóng cửa ngày khuyến nghị	Ngày chốt danh mục	Giá đóng cửa ngày chốt danh mục	Tỷ suất sinh lời	Biên độ giá biến động trong kỳ	% giảm so với giá dừng lỗ đề xuất
PLC	06/06/2025	26.800	07/07/2025	25.000	-6,72%	24.400 - 28.300	-4,26%
HVN	06/06/2025	38.300	07/07/2025	38.000	-0,78%	33.150 - 40.950	-4,18%
CTG	06/06/2025	38.200	07/07/2025	44.400	16,23%	37.550 - 44.400	-2,88%
MWG	06/06/2025	60.500	07/07/2025	66.500	9,92%	59.900 - 66.800	-3,47%
DXG	06/06/2025	15.850	07/07/2025	17.250	8,83%	23.750 - 25.900	-4,73%
HDG	06/06/2025	27.000	07/07/2025	25.600	-5,19%	23.750 - 26.850	-4,44%
GEG	06/06/2025	16.550	07/07/2025	16.200	-2,11%	15.200 - 16.800	-4,53%
VNINDEX	06/06/2025	1329,89	07/07/2025	1402,26	5,44%	1.304 - 1.402	
Tỷ suất sinh lời trung bình giai đoạn 06/06 - 07/07					2,88%		-4,07%

TỔ CHỨC THỰC HIỆN BÁO CÁO

Công ty TNHH MTV Chứng khoán Ngân hàng Số Vikki (VikkiBankS) là thành viên của Ngân hàng số Vikki, hiện là một trong các định chế tài chính lớn nhất Việt Nam. VikkiBankS cũng là một thành viên chính thức của thị trường chứng khoán Việt Nam, và đang đi đầu trong một số dịch vụ tài chính có công nghệ cao. Công ty hiện có đầy đủ các nghiệp vụ chứng khoán gồm: Môi giới, Tự doanh, Tư vấn tài chính và Tư vấn đầu tư, Lưu ký chứng khoán.

HỆ THỐNG CHI NHÁNH

• Trụ sở chính:

Địa chỉ: 62 – 70 Nguyễn Công Trứ, Phường Sài Gòn, Thành phố Hồ Chí Minh

Điện thoại: (028) 3821 8666 Fax: (028) 3821 5445

• Chi nhánh Sài Gòn:

Địa chỉ: 60–70 Nguyễn Công Trứ, Phường Sài Gòn, Thành phố Hồ Chí Minh

Điện thoại: (028) 3821 8666 Fax: (028) 3821 4891

• Chi nhánh Hà Nội:

Địa chỉ: 181 Nguyễn Lương Bằng, Phường Đồng Đa, Thành phố Hà Nội

Điện thoại: (024) 3944 5175 Fax: (024) 3944 5178 – 3944 5176

KHUYẾN CÁO

Báo cáo này chỉ nhằm cung cấp thông tin cho các tổ chức đầu tư cũng như nhà đầu tư cá nhân và không hàm ý đưa ra lời khuyên chào mua hay bán bất kỳ chứng khoán nào. Các quan điểm và nhận định trình bày trong báo cáo không tính đến sự khác biệt về mục tiêu và chiến lược cụ thể của từng nhà đầu tư. Nhà đầu tư nên xem báo cáo này như một nguồn tham khảo và phải chịu toàn bộ trách nhiệm đối với quyết định đầu tư của mình. Công ty TNHH MTV Chứng khoán Ngân hàng Số Vikki (VikkiBankS) tuyệt đối không chịu trách nhiệm bất kỳ thiệt hại nào liên quan đến việc sử dụng toàn bộ hoặc từng phần thông tin của báo cáo này.

Các quan điểm, nhận định, đánh giá trong báo cáo là quan điểm cá nhân của cá nhân người viết mà không đại diện cho quan điểm của VikkiBankS và có thể thay đổi mà không cần báo trước.

Thông tin sử dụng trong báo cáo này được VikkiBankS thu thập từ nguồn đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Tuy nhiên, VikkiBankS không đảm bảo độ chính xác thông tin này.

Báo cáo này là tài sản và được giữ bản quyền bởi VikkiBankS. Không được phép sao chép, phát hành cũng như tái phân phối báo cáo vì bất kỳ mục đích gì nếu không có văn bản chấp thuận của VikkiBankS. Vui lòng ghi rõ nguồn khi trích dẫn nếu sử dụng các thông tin trong báo cáo này.