

Ngân hàng TMCP Ngoại thương Việt Nam (HOSE: VCB)

Nguyễn Quang Lân
Chuyên viên phân tích
Email: LanNQ@fpts.com.vn
Điện thoại : (84) 24 3773 7070 – Ext : 4305

Giá khuyến nghị **58.200**
Giá bán mục tiêu **66.000**
Giá bán dừng lỗ **55.500**
Loại KN **Trend Trade**

Khuyến nghị
MUA

Người phê duyệt báo cáo:
Nguyễn Ngọc Tuấn
Trưởng nhóm phân tích kỹ thuật



Thông tin giao dịch

Giá hiện tại 58.200
EPS cơ bản (đồng) 4.063
P/E (lần) 14,03
Nhóm ngành Ngân hàng
Nhóm vốn hóa Large-Cap
Giá cao nhất 52 tuần (đồng) 67.300
Giá thấp nhất 52 tuần (đồng) 52.500
Số lượng CP lưu hành (cp) 8.355.691.435
KLGD BQ 30 ngày (cp/phần) 3.362.927
% sở hữu nước ngoài 22,09

Chỉ báo kỹ thuật

EMA – 20 Tích cực
EMA – 60 Trung lập
MACD Tích cực
RSI Tích cực
MFI Tích cực
Bollinger bands Mở rộng

Ngưỡng hỗ trợ / kháng cự (Standard Pivot)

Pivot Point **56.700**
Pivot S1 **55.900**
Pivot S2 **54.800**
Pivot R1 **57.800**
Pivot R2 **58.600**

*Tính theo dữ liệu tháng

Bứt phá kênh sideway down ngắn hạn, VCB để ngỏ khả năng phục hồi lên vùng đỉnh 3 tháng

Trong bối cảnh đà tăng của thị trường đang được dẫn dắt luân phiên giữa các cổ phiếu vốn hoá lớn, cơ hội bứt phá đang rộng mở đối với VCB khi đây là 1 trong những mã Bluechip còn nhiều dư địa tăng giá.

Về đồ thị của VCB, giai đoạn sideway down kéo dài 3 tháng ghi nhận diễn biến tích cực khi chứng kiến động lượng cải thiện rõ nét ở những phiên tăng giá. Đặc biệt tại phiên giao dịch ngày 01/07/2025, giá đã breakout khỏi biên trên của kênh giá với khối lượng lớn đạt trên 10 triệu đơn vị, xác nhận cho sự tham gia mạnh mẽ của dòng tiền, qua đó mở ra cơ hội cho một nhịp tăng mới.

Chúng tôi khuyến nghị **Mua cổ phiếu VCB cho kỳ vọng tiếp diễn kênh giá trung hạn :**

- **Mức sinh lời kỳ vọng ước tính khoảng: 13.40%**
- **Rủi ro thua lỗ tối đa: 4.64%**

Điểm nhấn kỹ thuật

- Trên đồ thị tuần, xu hướng sideway trung hạn của VCB khả năng sẽ tiếp diễn sau tín hiệu kiểm định thành công vùng hỗ trợ 18 tháng.
- MACD tuần đã tiến gần đến vùng đáy 5 năm và xuất hiện tín hiệu phân kỳ dương tại Histogram, ủng hộ cho kịch bản đảo chiều xu hướng giảm ngắn hạn.
- Trên đồ thị EOD, cây nến Bullish phiên 01/07/2025 với thanh khoản lớn nhất 2 tháng đã xác nhận tín hiệu Breakout khỏi kênh giá ngắn hạn.
- Mục tiêu cho kịch bản tăng được xác định tại mức 66.000 đồng tương ứng với vùng đỉnh tháng 3/2025.

Rủi ro xu hướng

- Rủi ro rung lắc vẫn hiện hữu vì: (1) Giá đã nằm ngoài Bollinger Band, (2) phiên breakout ngày 01/07/2025 xuất hiện bóng nến trên. Nhà đầu tư có thể tận dụng các nhịp rung lắc để tối ưu vị thế quanh mức giá 58.000 đồng.
- Ngưỡng Stoploss được xác định bên dưới mức 55.500 đồng, tương đương với cận dưới của kênh sideway trung dài hạn.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Đồ thị tuần

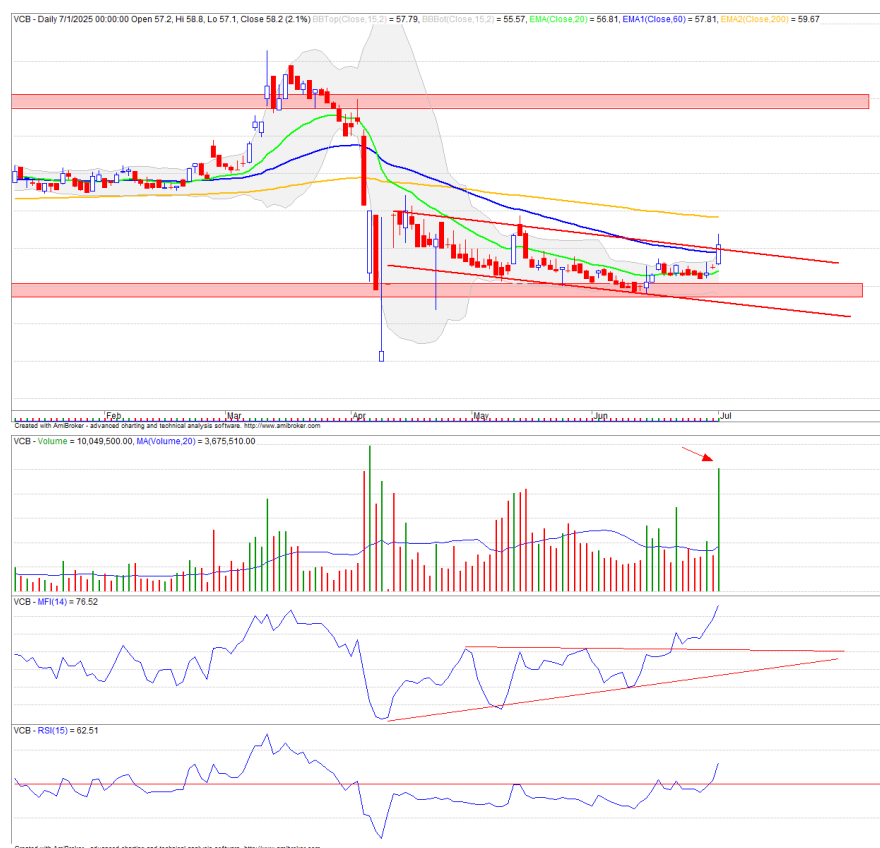


Trên đồ thị tuần, xu hướng sideways trung hạn kéo dài từ cuối năm 2023 đang chi phối biến động của VCB. Tín hiệu tạo đáy gần nhất của VCB đang khẳng định giá trị của kênh sideways này. Đáng chú ý là đường EMA200 vẫn giữ vai trò là ngưỡng hỗ trợ động uy tín khi tín hiệu đảo chiều cũng đồng thời giúp cổ phiếu bảo toàn xu hướng tăng dài hạn.

Chỉ báo MACD cũng đang cho thấy tiềm năng hình thành pha tăng mới khi Histogram phát đi tín hiệu phân kỳ dương so với giá.

Nếu đảo chiều thành công, VCB có thể sẽ hướng tới vùng giá mục tiêu xung quanh ngưỡng 66.000 đồng – cận trên của kênh sideways trung hạn.

Đồ thị EOD



Trên EOD, VCB đang dao động theo kênh sideways down ngắn hạn hình thành từ đầu tháng 4/2025. Nền Bullish của phiên 01/07 đã giúp đồ thị giá bứt phá lên khỏi kênh giá này và đồng thời xác nhận kết thúc giai đoạn tích lũy đáy sau nhịp giảm mạnh trước đó.

Điểm nhấn là cây nến breakout có khối lượng vượt trội so với các phiên trong kênh giá, cho thấy lực cầu đang áp đảo hoàn toàn, qua đó củng cố thêm độ tin cậy cho tín hiệu phá vỡ.

Về chỉ báo, MFI(14) đã xuất hiện phân kỳ dương và bứt phá khỏi vùng tích lũy sớm hơn giá. RSI(15) cũng xác nhận vượt đỉnh sau phiên breakout. Sự đồng thuận của hai chỉ báo này cho tín hiệu kích hoạt xu hướng mới sau khi xung lực và dòng tiền đã liên tục được cải thiện xuyên suốt giai đoạn sau khi VCB tạo đáy hồi tháng 4/2025.

Hệ thống khuyến nghị giao dịch theo phân tích kỹ thuật của FPTS:

Khuyến nghị giao dịch theo phân tích kỹ thuật của FPTS được xây dựng dựa trên 02 loại chiến lược giao dịch chính bao gồm: **Giao dịch theo xu hướng (Trend Trade)** và **Giao dịch theo dao động (Swing Trade)**.

Giao dịch theo xu hướng (Trend Trade):

- Là phương pháp giao dịch nhằm tìm kiếm lợi nhuận thông qua việc phân tích xu hướng giá của một loại chứng khoán theo một hướng cụ thể. Mục tiêu của hoạt động phân tích nhằm xác định thời điểm xu hướng hình thành, mở vị thế tham gia và nắm giữ vị thế cho đến khi xu hướng kết thúc.
- Điểm vào lệnh với chiến lược này là tín hiệu xác nhận hình thành xu hướng hoặc sau những đợt hiệu chỉnh trên xu hướng chính. Trong khi đó, điểm thoát lệnh thường đặt tại các mức giá báo hiệu một xu hướng mới.
- Phương pháp giao dịch theo xu hướng sẽ chịu rủi ro bởi các dao động ngược chiều xu hướng chính, các tin tức ảnh hưởng từ vĩ mô và thông tin cơ bản của chứng khoán.
- Giao dịch theo xu hướng có thể được áp dụng cho các khung thời gian ngắn và trung hạn. **Khoảng thời gian kỳ vọng duy trì xu hướng chính của chứng khoán trong khuyến nghị của FPTS là 03 tháng.**

Giao dịch theo dao động (Swing Trade):

- Là phương pháp giao dịch nhằm tìm kiếm lợi nhuận thông qua việc phân tích các khả năng xảy ra sự thay đổi của giá chứng khoán. Mục tiêu của hoạt động phân tích nhằm xác định chiều hướng giá sẽ biến động kế tiếp và thu được một phần lợi nhuận nếu động thái đó xảy ra.
- Điểm vào lệnh với chiến lược này thường nằm gần mức hỗ trợ (support) hoặc mức kháng cự (resistance) và kèm theo những tín hiệu dự báo hành động giá tiềm năng. Điểm thoát lệnh thường đặt tại mức giá mục tiêu hoặc mức giá báo hiệu biến động kỳ vọng không xảy ra.
- Phương pháp giao dịch theo xu hướng sẽ chịu rủi ro từ các tin tức ảnh hưởng đến tâm lý giao dịch, biến động ngắn hạn của thị trường chung.
- Giao dịch theo dao động thường hoạt động tốt hơn tại các khung thời gian ngắn hạn. **Khoảng thời gian kỳ vọng tận dụng sự biến động giá ngắn hạn của chứng khoán trong khuyến nghị của FPTS là 01 tháng.**

Tuyên bố miễn trách nhiệm

Các thông tin và nhận định trong báo cáo này được cung cấp bởi FPTS dựa vào các nguồn thông tin mà FPTS coi là đáng tin cậy, có sẵn và mang tính hợp pháp. Tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo tính chính xác hay đầy đủ của các thông tin này.

Nhà đầu tư sử dụng báo cáo này cần lưu ý rằng các nhận định trong báo cáo này mang tính chất chủ quan của chuyên viên phân tích FPTS. Nhà đầu tư sử dụng báo cáo này tự chịu trách nhiệm về quyết định của mình.

FPTS có thể dựa vào các thông tin trong báo cáo này và các thông tin khác để ra quyết định đầu tư của mình mà không bị phụ thuộc vào bất kỳ ràng buộc nào về mặt pháp lý đối với các thông tin đưa ra.

Tại thời điểm thực hiện báo cáo phân tích, chuyên viên phân tích, người phê duyệt báo cáo hiện không nắm giữ cổ phiếu của các doanh nghiệp này.

Các thông tin có liên quan đến chứng khoán khác hoặc các thông tin chi tiết liên quan đến thị trường có thể được tham khảo tại <https://ezsearch.fpts.com.vn> hoặc sẽ được cung cấp khi có yêu cầu chính thức

Bản quyền © 2017 Công ty chứng khoán FPT

**Công ty Cổ phần Chứng khoán FPT
Trụ sở chính**

Số 52 đường Lạc Long Quân, phường
Bưởi, quận Tây Hồ, thành phố Hà Nội, Việt
Nam

ĐT: (84.24) 3773 7070 / 6271 7171

Fax: (84.24) 3773 9058

**Công ty Cổ phần Chứng khoán FPT
Chi nhánh Tp. Hồ Chí Minh**

Tầng 3, Tòa nhà 136-138 Lê Thị Hồng
Gấm, Phường Nguyễn Thái Bình, Quận
1, TP. Hồ Chí Minh, Việt Nam

ĐT: (84.28) 6290 8686

Fax: (84.28) 6291 0607

**Công ty Cổ phần Chứng khoán FPT
Chi nhánh Tp. Đà Nẵng**

100 Quang Trung, Phường Thạch Thang,
Quận Hải Châu, TP. Đà Nẵng, Việt Nam

ĐT: (84.236) 3553 666

Fax: (84.236) 3553 888