

BÁO CÁO PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

CÔNG TY CỔ PHẦN SỮA VIỆT NAM (HSX: VNM)

Ngày 26/06/2025

Giám đốc PTKT và Chiến lược Thị trường: Đặng Xuân Lưu

Chiến lược đầu tư cổ phiếu VNM



Nguồn: ABS Research

I. Phân tích tổng quan

Mã cổ phiếu VNM đã trải qua 12 năm của một pha tăng trưởng mạnh mẽ trong giai đoạn 2006-2018, sau đó là giai đoạn điều chỉnh 8 năm với mức chiết khấu 50% của toàn bộ pha lên trước đó. Như vậy, về cơ bản doanh nghiệp này có thể đã hoàn thành chu kỳ giá của 20 năm đầu tiên và kỳ vọng bước vào chu kỳ lớn tiếp theo với các nhịp tăng giảm hài hòa về thời gian và biên độ. Khởi đầu cho giai đoạn sau, có thể bắt đầu bằng quá trình tích lũy trên đồ thị để bước vào pha tăng trưởng bền vững.

1. Đánh giá xu hướng:

- Xu hướng ngắn hạn: tăng.
- Xu hướng trung hạn: bắt đầu tăng trở lại.
- Xu hướng dài hạn: đã có những yếu tố về PTKT cho phép tạo đáy dài hạn.

2. Dòng tiền: đã có sự tham gia trở lại của dòng tiền vào sớm.

Kết luận: Thông qua đánh giá tổng quan và khảo sát xu hướng của cổ phiếu VNM trong toàn bộ lịch sử, diễn biến của cổ phiếu đến tháng 4/2025 cho phép kỳ vọng cổ phiếu tạo vùng đáy dài hạn ở vùng giá 50-54. Xu hướng ngắn hạn đã khởi động nhịp tăng, nhà đầu tư bắt đầu có thể tìm điểm vào trung – dài hạn với VNM trong giai đoạn này.

II. Đề xuất các chiến lược đầu tư

1. Ngắn hạn: giao dịch theo biểu đồ Daily (D)

VNM đã có bước sóng ngắn hạn tăng khởi động và tích lũy với khối lượng giao dịch ổn định trở lại và dòng tiền duy trì. Vị thế của giá duy trì trên đường trung bình trượt ngày. Chỉ báo kỹ thuật ủng hộ nhịp tăng giá ngắn hạn tiếp theo. Nhà đầu tư có thể căn cứ biên độ tăng ngắn hạn để chủ động chốt lời trước khi cổ phiếu điều chỉnh.

Vùng mua	TP1	TP2	SL	Quản trị rủi ro tài khoản
55-57	60-61	64-65	54	MA10/D

2. Trung hạn

Trong giai đoạn điều chỉnh thứ 2 diễn ra trong các năm 2021-2025, cổ phiếu VNM đã có các giai đoạn giảm - tích lũy - rũ bỏ nhà đầu tư. Trong các nhịp giảm - tích lũy có dòng tiền bắt đáy tham gia sớm, giá cổ phiếu đi ngang giai đoạn dài. Cổ phiếu chuyển sang giai đoạn giảm giá- rũ bỏ nhà đầu tư nhỏ lẻ từ tháng 9/2024, dòng tiền lớn bắt đầu tham gia trở lại ở cuối giai đoạn giảm giá mạnh với khối lượng và thanh khoản cao. Nếu vùng giá 49 được giữ vững trong năm 2025, hoàn toàn có thể kỳ vọng đây là đáy dài hạn của VNM. Như vậy, có thể kỳ vọng có cơ hội đầu tư các nhịp tăng trung hạn trở lại.

Vùng mua	TP1	TP2	SL	SL
52-57	69-74	85-87	96-98	49

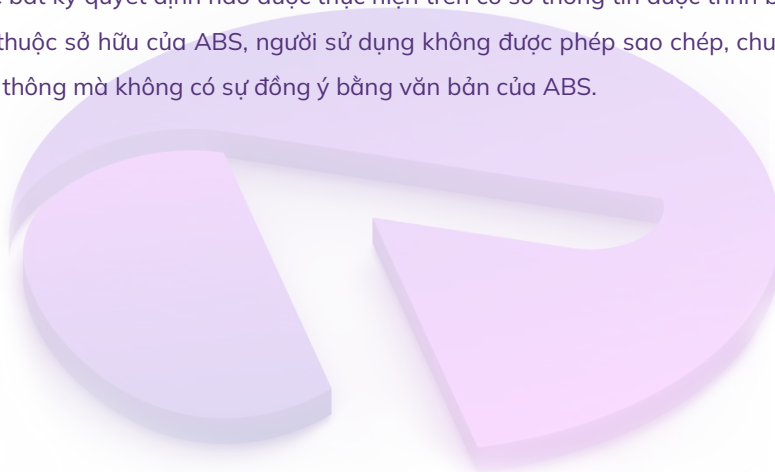
Lưu ý:

- Đối với VNM nhà đầu tư có thể giải ngân vị thế trong vùng mua ở những phiên điều chỉnh, các đợt giải ngân tiếp theo cần đợi xác nhận xu hướng tăng trung hạn.
- Giai đoạn này cổ phiếu VNM phù hợp với phương pháp đầu tư tích sản.

Khuyến cáo

Báo cáo này được viết và phát hành bởi Trung tâm Phân tích - Công ty Cổ phần Chứng khoán An Bình (ABS). Thông tin trình bày trong báo cáo dựa trên các nguồn được cho là đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Các nguồn tin này bao gồm thông tin trên sàn giao dịch chứng khoán hoặc trên thị trường nơi cổ phiếu được phân tích niêm yết, thông tin trên báo cáo được công bố của công ty, thông tin được công bố rộng rãi khác và các thông tin theo nghiên cứu của chúng tôi.

Báo cáo này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin cho các nhà đầu tư của ABS tham khảo và không mang tính chất mời chào mua hay bán bất kỳ chứng khoán nào được thảo luận trong báo cáo. Các nhà đầu tư nên có các nhận định độc lập về thông tin trong báo cáo, xem xét các mục tiêu đầu tư cá nhân, tình hình tài chính và nhu cầu đầu tư của mình, tham khảo ý kiến tư vấn từ các chuyên gia về các vấn đề quy phạm pháp luật, tài chính, thuế và các khía cạnh khác trước khi tham gia vào bất kỳ giao dịch nào với cổ phiếu của (các) công ty được đề cập trong báo cáo. ABS sẽ không chịu trách nhiệm đối với bất kỳ tổn thất tài chính nào hoặc bất kỳ quyết định nào được thực hiện trên cơ sở thông tin được trình bày trong báo cáo này. Bản báo cáo này là sản phẩm thuộc sở hữu của ABS, người sử dụng không được phép sao chép, chuyển giao, sửa đổi, đăng tải lên các phương tiện truyền thông mà không có sự đồng ý bằng văn bản của ABS.



Thông tin liên hệ

Công ty Cổ phần Chứng khoán An Bình

Trụ sở chính: Tầng 16, tòa nhà Geleximco, 36 Hoàng Cầu, Đống Đa, Hà Nội

Điện thoại: (024) 3562 4626

Website: www.abs.vn

Trung tâm Phân tích

Điện thoại: (024) 3562 4626 – Ext: 151

Email: abs-research@abs.vn

Nguyễn Thị Thùy Linh - Giám đốc TTPT

Email: linh.ngthithuy@abs.vn

Dầu khí, Điện, Hóa chất

Lê Thị Kim Huê - Phó Giám đốc

Email: hue.lethikim@abs.vn

PTKT và Chiến lược thị trường

Đặng Xuân Lưu - Giám đốc

Email: luu.dangxuan@abs.vn

Vĩ mô, Tài chính

Nguyễn Xuân Hải - Chuyên viên

Email: hai.nguyenxuan@abs.vn

Bất động sản, Xây dựng, VLXD

Phạm Hồng Trường - Chuyên viên

Email: truong.phamhong@abs.vn

Hàng và Dịch vụ Công nghiệp

Nguyễn Thị Kỳ Duyên - Chuyên viên

Email: duyen.nguyenthiky@abs.vn

Hàng xuất khẩu, Công nghệ & Viễn thông

Bùi Minh Anh - Chuyên viên

Email: anh.buiminh@abs.vn

Bán lẻ, Hàng tiêu dùng

Kiểu Thị Thanh Thư - Chuyên viên

Email: thu.kieuthithanh@abs.vn

