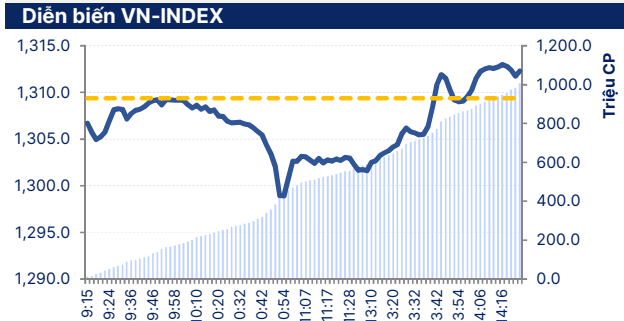


Phiên giao dịch ngày:

4/3/2025

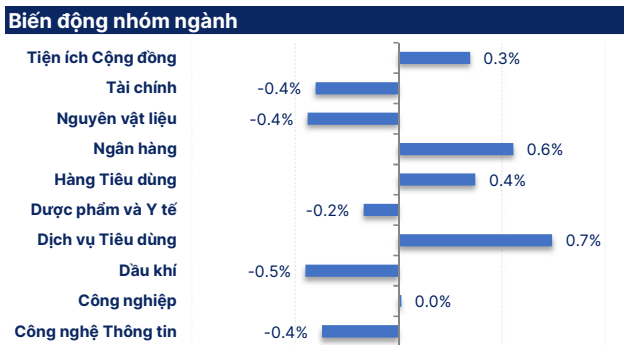
Thông kê thị trường	HOSE	HNX
Index	1,311.91	237.35
% Thay đổi Index	↑ 0.19%	↓ -0.42%
KLGD (CP)	995,536,001	70,427,939
GTGD (tỷ đồng)	23,136.58	1,312.31
% Thay đổi GTGD	9.65%	-15.04%



Top Giao dịch NĐTNN HOSE (Tỷ đồng)

-45.47	HDB	GVR	44.32
-55.72	STB	MWG	50.42
-59.48	BID	VHM	51.61
-60.65	SSI	VCI	74.84
-149.61	TPB	VNM	137.36

GT Bán : -2430.42 **2104.86 : GT Mua**



DIỄN BIẾN CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG

Dưới áp lực, diễn biến kém tích cực từ thị trường tài chính thế giới. Thị trường, VN-INDEX trong phiên hôm nay chịu áp lực điều chỉnh, rung lắc mạnh ngay từ đầu phiên về kiểm tra lại vùng giá quanh 1.300 điểm. Thị trường phân hóa khá tốt ở vùng này với lực cầu giá lên gia tăng mạnh ở nhóm mã ngân hàng. Cho thấy dòng tiền lại luân chuyển ngắn hạn từ các mã vốn hóa trung bình nhỏ, sang nhóm vốn hóa lớn. VN-INDEX sau đó phục hồi tốt trở lại. Kết phiên VN-INDEX tăng 2,54 điểm (+0,19%) lên mức 1.311,91 điểm, trên vùng giá tâm lý 1.300 điểm. Trong khi VN30 tăng tốt hơn 6,81 điểm (+0,50%) lên mức 1.367,97 điểm, tiếp tục hướng đến vùng kháng cự 1.375 điểm, giá cao nhất tháng 10/2024.

Độ rộng trên HOSE nghiêng về điều chỉnh, tập trung vào nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ đã có giai đoạn tăng giá tốt trước đây với 199 mã giảm giá; 115 mã tăng giá, khối lượng giao dịch gia tăng tốt, nổi bật ở các mã ngân hàng, bán lẻ trong VN30 và 48 cổ phiếu giữ giá tham chiếu. Thanh khoản thị trường tiếp tục tăng tốt, trên mức trung bình năm 2024 với khối lượng giao dịch tăng mạnh 25,5% so với phiên trước trên HOSE. Khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị -325,6 tỷ đồng trên HOSE trong phiên hôm nay.

Trên thị trường phái sinh, kỳ hạn VN30F2502 tăng +6 điểm (+0,44%), đóng cửa tại 1.367 điểm. Chênh lệch -0,97 điểm so với VN30, các kỳ hạn xa hơn là VN30F2503 VN30F2506 VN30F2509 chênh lệch từ -1,27 điểm đến +2,03 điểm so với VN30. Tổng khối lượng hợp đồng giao dịch +26,60% so với phiên trước, và cao hơn mức trung bình 20 phiên. Xu hướng ngắn hạn của VN30F2502, khả năng tiếp tục dao động trong vùng quanh 1.360 điểm. Khối lượng mở OI hôm nay là 34.898 không thay đổi nhiều so với phiên gần nhất là 34.335 cho thấy xu hướng giữ nguyên các vị thế nắm giữ.

Xu hướng ngắn hạn VN-INDEX duy trì tăng trưởng với vùng hỗ trợ gần nhất quanh mốc tâm lý 1.300 điểm. Sau khi VN-INDEX vượt lên vùng kháng cự tâm lý với thanh khoản vượt mức trung bình của năm 2024, thì triển vọng trung hạn thị trường trở nên tích cực hơn. Với triển vọng tích cực có thể kỳ vọng VN-INDEX sẽ hướng đến vùng giá 1.400 điểm trong thời gian đến. Ngắn hạn VN-INDEX vẫn đang chịu áp lực rung lắc liên tục để kiểm tra lại vùng giá 1.300 điểm, cũng như tạo nền giá mới trên nền thanh khoản mới.

Trong ngắn hạn, thị trường phân hóa khá tích cực. Nhiều cơ hội ngắn hạn luân chuyển ở các nhóm ngành. Tuy nhiên VN-INDEX sau 06 tuần tăng giá liên tiếp từ vùng giá 1.220 điểm lên 1.300 điểm, đây cũng không phải là vùng giá hấp dẫn để gia tăng thêm tỉ trọng đầu tư đối với nhiều cổ phiếu. Các vị thế gia tăng tỉ trọng cần chọn lọc cẩn thận. Tập trung vào các mã chất lượng tốt và kiểm soát rủi ro ngắn hạn. Hiện tại, chỉ số VN-INDEX đang nỗ lực vượt lên xu hướng tích lũy trung hạn kéo dài. Do đó thị trường đang gia tăng tìm kiếm các cơ hội đầu tư, đầu cơ ngắn hạn, với mức dừng lỗ ngắn hạn được nâng lên quanh vùng hỗ trợ 1.280 điểm theo xu hướng tăng trưởng của chỉ số VN-INDEX.

Nhà đầu tư duy trì tỉ trọng hợp lý. Mục tiêu đầu tư hướng tới các mã có nền tảng cơ bản tốt, đầu ngành trong các ngành chiến lược, tăng trưởng vượt trội của nền kinh tế.

DANH SÁCH CỔ PHIẾU THEO DÕI

MÃ	Giá hiện tại (1.000đ)	Vùng mua dự kiến (1.000 đ)	Giá mục tiêu (1.000 đ)	Giá dừng lỗ (1.000đ)	Thông số cơ bản			Điều kiện giải ngân
					P/E	T.trưởng Doanh thu	T.trưởng Lợi nhuận	
TCL	42.10	38-39	45-46	36	9.5	19.6%	2.3%	Theo dõi giải ngân
CMG	44.15	44-45	50-52	42	29.9	8.8%	-2.7%	Theo dõi giải ngân
REE	73.10	66-67	78-80	62	17.2	13.0%	34.8%	Theo dõi giải ngân
VNM	63.50	60-61	71-73	56	13.7	9.6%	21.5%	Theo dõi giải ngân
DBC	30.50	26-27	31-32	25	11.2	38.2%	3602.0%	Theo dõi giải ngân
PHR	66.00	58-59	71-72	54	19.0	35.8%	54.3%	Theo dõi giải ngân
BFC	43.50	41-42.5	51-53	39	6.9	12.2%	100.9%	Theo dõi giải ngân
IDC	56.50	55-56	63-65	52	9.3	-12.7%	-35.0%	Theo dõi giải ngân
PVS	35.00	34.5-35.5	44-46	32	14.2	44.7%	92.4%	Theo dõi giải ngân
PVT	26.30	26-27	30-32	25	8.6	21.6%	-8.6%	Theo dõi giải ngân
VRE	17.70	17-17.5	20-21	16	9.0	14.1%	2.1%	Theo dõi giải ngân

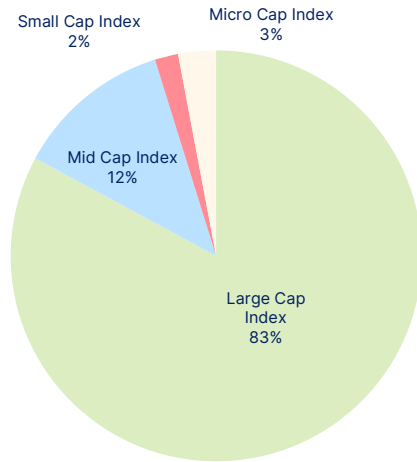
DANH SÁCH KHUYẾN NGHỊ ĐANG MỞ

Ngày mở vị thế	MÃ	Giá hiện tại (1.000đ)	Giá mua (1.000đ)	Giá mục tiêu (1.000 đ)	Giá dừng lỗ (1.000đ)	Hiệu quả đầu tư (%)	Cập nhật Vị thế/trạng thái
17/6/2024	CLX	18.26	16.8	26-28	18.5	8.7%	Nắm giữ
18/7/2024	DPM	36.85	33.2	40-41	35.5	11.0%	Nắm giữ

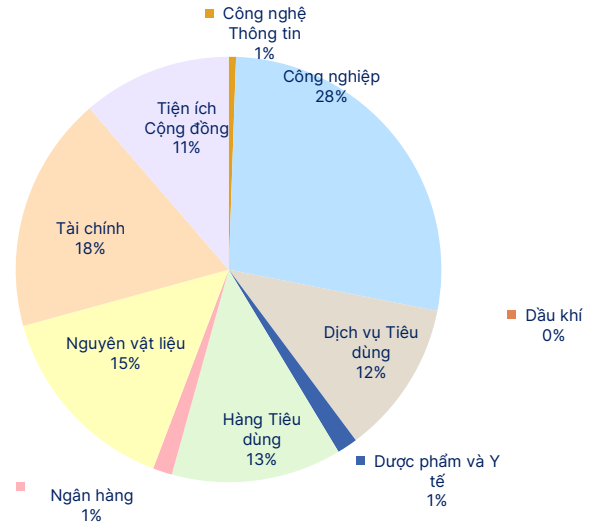
Đề xuất ngân hàng được thu giữ tài sản đảm bảo của khoản nợ xấu	Cụ thể, Ngân hàng Nhà nước đề nghị bổ sung Điều 198a vào sau Điều 198 Luật các tổ chức tín dụng theo hướng cho phép tổ chức tín dụng, tổ chức mua bán, xử lý nợ được quyền thu giữ tài sản đảm bảo. Việc thu giữ này chỉ được thực hiện trong trường hợp hợp đồng bảo đảm có thỏa thuận về việc bên bảo đảm đồng ý cho bên nhận bảo đảm có quyền thu giữ tài sản bảo đảm của khoản nợ xấu khi phải xử lý tài sản bảo đảm theo quy định của pháp luật. Quy định về thu giữ tài sản bảo đảm không phải là việc thu giữ đơn phương, vô điều kiện mà phải tuân thủ phạm vi, giới hạn, điều kiện thu giữ. Đồng thời, cần quy định về trình tự, thủ tục thu giữ, công bằng, công khai, minh bạch, bảo đảm quyền và lợi ích hợp pháp của bên có nghĩa vụ, tổ chức tín dụng và các bên có liên quan. Để thực hiện được việc thu giữ phải bảo đảm đáp ứng các điều kiện: khi xảy ra trường hợp xử lý tài sản bảo đảm theo quy định của pháp luật về dân sự, tại hợp đồng bảo đảm có thỏa thuận về việc bên bảo đảm đồng ý cho bên nhận bảo đảm có quyền thu giữ tài sản bảo đảm của khoản nợ xấu. Đề xuất này được Ngân hàng Nhà nước đưa ra do có vướng mắc trong quá trình xử lý nợ là trường hợp người đang giữ tài sản không giao tài sản, tổ chức mua bán, xử lý nợ, tổ chức tín dụng phải khởi kiện và chờ thi hành bản án, quyết định của Tòa án. Việc thiếu quy định này đã gây khó khăn rất lớn đến quyền xử lý tài sản đảm bảo của tổ chức mua bán, xử lý nợ và tổ chức tín dụng vì không thể thực hiện việc thu giữ nếu các chủ tài sản không đồng thuận, cố tình chống đối, thậm chí tạo ra các tranh chấp khác liên quan đến tài sản đảm bảo nhằm kéo dài thời gian xử lý tài sản đảm bảo. Việc xử lý bị kéo dài cũng làm ảnh hưởng tiêu cực đến kết quả của việc xử lý nợ xấu, dẫn đến khó có thể khơi thông được nguồn vốn của hệ thống ngân hàng, làm ảnh hưởng đến mức độ an toàn, lành mạnh của hệ thống ngân hàng và là một trong những nguyên nhân làm hạn chế việc tiếp cận tín dụng của khách hàng, hạn chế khả năng tăng trưởng tín dụng và tăng trưởng của nền kinh tế.
Lập Quỹ nhà ở quốc gia: Làm xoay chuyển thị trường BĐS đang mất cân đối	Tại buổi làm việc với Ban Chính sách chiến lược Trung ương về mục tiêu tăng trưởng kinh tế mới đây, Tổng Bí thư Tô Lâm có nói đến đối với chính sách đất đai và thị trường bất động sản, phải khơi thông, thúc đẩy các giao dịch và thu hút nguồn vốn đầu tư vào thị trường; thúc đẩy đô thị trở thành động lực tăng trưởng của quốc gia trên cơ sở hoàn thiện hệ thống cơ sở hạ tầng chất lượng cao và đồng bộ; xây dựng hệ thống bán đồ sộ quốc gia về quy hoạch và giá đất; nghiên cứu thành lập "Quỹ nhà ở quốc gia" để phát triển nhà giá rẻ tại các đô thị lớn. Theo mục tiêu đề ra, đến năm 2030, Việt Nam phấn đấu có 1 triệu căn nhà ở xã hội. Tuy nhiên, dữ liệu từ Bộ Xây dựng cho thấy, trong giai đoạn 2021 - 2024, chỉ có 96 dự án nhà ở xã hội với hơn 57.620 căn được hoàn thành, trong khi 133 dự án mới được khởi công (110.200 căn) và 415 dự án còn chờ triển khai (412.200 căn). Rõ ràng, với tốc độ này, mục tiêu 1 triệu căn nhà ở xã hội vào năm 2030 sẽ khó đạt nếu không có một chính sách mạnh hơn để hỗ trợ phát triển nguồn cung. Theo Giám đốc kinh doanh PropertyGuru Việt Nam, tác động đầu tiên của Quỹ nhà ở quốc gia chắc chắn là giúp cho các chủ tư có nguồn vốn để đẩy nhanh tiến độ xây dựng dự án nhà xã hội với mức giá phù hợp hơn. Tác động thứ hai là hỗ trợ cho người dân. Hiện, khách hàng đi vay mua nhà phải trả lãi với phần lớn thu nhập. Tuy nhiên, với gói vay mới của Quỹ nhà ở quốc gia thì thời gian vay lâu hơn, phần chi trả thấp hơn nên việc mua nhà có thể dễ dàng hơn với người dân. Với các doanh nghiệp bất động sản, khi họ được hỗ trợ nguồn vốn cũng như quy trình pháp lý tốt hơn thì doanh nghiệp tham gia nhiều hơn vào thị phần nhà ở xã hội, giúp tăng nguồn cung nhà ở vừa túi tiền.
Một quỹ đầu tư muốn xây trung tâm dữ liệu 1.5 tỷ USD ở Bình Dương	Trong bối cảnh nhu cầu lưu trữ dữ liệu tại Việt Nam tăng mạnh do những thay đổi về quy định pháp lý, quỹ đầu tư Saigon Asset Management (SAM) muốn phát triển một trung tâm dữ liệu quy mô lớn tại Bình Dương với tổng mức đầu tư lên đến 1.5 tỷ USD. Dự án mang tính chiến lược này sẽ được triển khai theo từng giai đoạn, với công suất hoạt động dự kiến đạt 150 megawatt. Theo tiết lộ từ ông Louis Nguyễn, CEO của quỹ đầu tư có trụ sở tại Tp.HCM, cơ sở đầu tiên của trung tâm dữ liệu này sẽ đi vào hoạt động trong vòng hai năm tới. Hiện SAM đang tìm kiếm các nhà đầu tư, bao gồm các ngân hàng địa phương với khả năng tài trợ vốn vay, và các doanh nghiệp tham gia vào dự án này, ông nói. Những thay đổi pháp lý này đã tạo ra một nhu cầu mới và cấp thiết. Ông Louis cho biết trước đây, các công ty ở Việt Nam thường chuyển dữ liệu sang Singapore. "Bây giờ, họ buộc phải quay trở lại Việt Nam dựa trên luật bảo mật này và việc thực thi nghiêm ngặt của nó. Đây chính là cơ hội kinh doanh lớn mà chúng tôi nhắm đến", ông nói. Theo ước tính của vị CEO này, hiện tại Việt Nam có khoảng 200 megawatt trung tâm dữ liệu, nhưng sẽ cần thêm 200 megawatt nữa trong những năm tới để đáp ứng nhu cầu ngày càng tăng từ các công ty nước ngoài hoạt động tại đây.
Ông Nguyễn Văn Tuấn xin từ nhiệm thành viên HĐQT để tập trung vai trò CEO GELEX	Nội dung đơn của ông Tuấn chia sẻ về lý do xin từ nhiệm là để tập trung thực hiện tốt nhất các nhiệm vụ điều hành trong vai trò Tổng Giám đốc Tập đoàn GELEX, đồng thời tách bạch vai trò quản lý của HĐQT với vai trò điều hành của Ban Tổng Giám đốc. Bên cạnh đó, tạo cơ hội thu hút các ứng viên HĐQT mới tiềm năng; từ đó giúp đa dạng hóa về chuyên môn, kinh nghiệm của HĐQT Tập đoàn. Hiện, ông Nguyễn Văn Tuấn vẫn đảm nhiệm chức vụ Tổng Giám đốc, người đại diện pháp luật của Tập đoàn GELEX. Ông Tuấn hiện nắm giữ 23,63% cổ phần tại GELEX.

CHỈ SỐ TÀI CHÍNH HOSE

Giá trị giao dịch theo nhóm vốn hóa



Giá trị giao dịch theo nhóm ngành



Top vốn hóa

Mã	KLGD	ROE	EPS	P/E	P/B
VCB	521,462	18.6%	6,053	15.4	2.6
BID	282,453	18.4%	3,575	11.5	2.0
CTG	221,512	18.4%	4,719	8.7	1.5
FPT	206,685	23.9%	5,366	26.2	5.8
TCB	184,393	15.4%	3,054	8.5	1.2

Top KLGD lớn nhất

Mã	KLGD	ROE	EPS	P/E	P/B
VIX	96,300,700	5.3%	615	19.2	1.1
TCB	59,243,101	15.4%	3,054	8.5	1.2
MBB	34,307,012	21.2%	3,729	6.2	1.2
HPG	27,956,302	11.1%	1,879	14.9	1.6
CII	25,067,800	3.1%	824	17.3	0.7

Top 5 cổ phiếu tăng giá

Mã	+/-%	ROE	EPS	P/E	P/B
TDW	↑ 7.0%	23.8%	6,655	9.0	2.1
TCO	↑ 6.9%	6.3%	657	17.7	1.1
TIX	↑ 6.7%	12.7%	3,559	10.4	1.3
SPM	↑ 6.3%	0.8%	458	24.5	0.2
CCI	↑ 5.4%	12.2%	1,893	11.7	1.4

Top 5 cổ phiếu giảm giá

Mã	+/-%	ROE	EPS	P/E	P/B
TCD	↓ -7.0%	1.9%	212	18.9	0.3
YBM	↓ -7.0%	7.3%	941	18.3	1.3
BCG	↓ -6.9%	2.1%	530	10.1	0.2
PSH	↓ -6.7%	-64.4%	(6,106)	-	0.4
TDG	↓ -5.7%	2.3%	242	17.3	0.4

Top KLGD NĐT nước ngoài mua ròng

Mã	KL mua	ROE	EPS	P/E	P/B
VNM	2,168,732	26.4%	4,496	14.1	3.7
VCI	2,013,374	9.0%	1,537	24.3	2.1
GVR	1,324,441	7.4%	1,053	31.4	2.3
VHM	1,196,700	15.6%	7,286	5.8	0.8
ORS	896,102	11.7%	1,207	12.1	1.3

Top KLGD NĐT nước ngoài bán ròng

Mã	KL bán	ROE	EPS	P/E	P/B
TPB	(9,241,220)	17.3%	2,291	7.1	1.1
VIX	(3,779,386)	5.3%	615	19.2	1.1
NVL	(2,499,462)	-13.8%	(3,288)	-	0.4
SSI	(2,302,994)	11.3%	1,536	17.3	1.9
HDB	(1,988,204)	24.8%	3,667	6.3	1.4

Website: www.shs.com.vn

Chịu trách nhiệm nội dung:

Trưởng nhóm: Phan Tấn Nhật
nhat.pt@shs.com.vn

Chuyên viên: Vũ Tuấn Duy
duy.vt@shs.com.vn

Tất cả những thông tin nêu trong báo cáo nghiên cứu này đã được xem xét cẩn trọng, tuy nhiên Công ty Cổ phần Chứng khoán Sài Gòn - Hà Nội (SHS) không chịu bất kỳ một trách nhiệm nào đối với tính chính xác của những thông tin được đề cập đến trong báo cáo. Các quan điểm, nhận định và đánh giá trong báo cáo này là quan điểm cá nhân của các chuyên viên phân tích mà không đại diện cho quan điểm của SHS.

Báo cáo này chỉ nhằm mục tiêu cung cấp thông tin mà không hàm ý khuyến người đọc mua, bán hay nắm giữ chứng khoán. Người đọc chỉ nên sử dụng báo cáo nghiên cứu này như là một nguồn thông tin tham khảo.

SHS có thể có những hoạt động hợp tác kinh doanh với các đối tượng được đề cập đến trong báo cáo này. Người đọc cần lưu ý rằng SHS có thể có những xung đột lợi ích đối với các nhà đầu tư khi thực hiện báo cáo nghiên cứu phân tích này.

Dữ liệu tài chính được cung cấp bởi FiinGroup và Fialda

Mọi thông tin xin vui lòng liên hệ:

Phòng Phân tích - Công ty Cổ phần Chứng khoán Sài Gòn - Hà Nội

Trụ sở chính tại Hà Nội

Tầng 1-5, Tòa nhà Unimex Hà Nội Số 41
Ngô Quyền, Hàng Bài, Q. Hoàn Kiếm, Tp.
Hà Nội
Tel: (84-24)-3818 1888
Fax: (84-24)-3818 1688

Chi nhánh Hồ Chí Minh

Tầng 3, Cao Ốc Sài Gòn Metropolitan
Số 235 Đồng Khởi, P. Bến Nghé, Q1, Tp.
Hồ Chí Minh
Tel: (84-8)-3915 1368
Fax: (84-8)-3915 1369

Chi nhánh Đà Nẵng

Tầng 8, Tòa nhà Thành Lợi 2 Số 03 Lê
Đình Lý, Phường Vĩnh Trung, Quận
Thanh Khê, Tp. Đà Nẵng
Tel: (84-511)-352 5777
Fax: (84-511)-352 5779