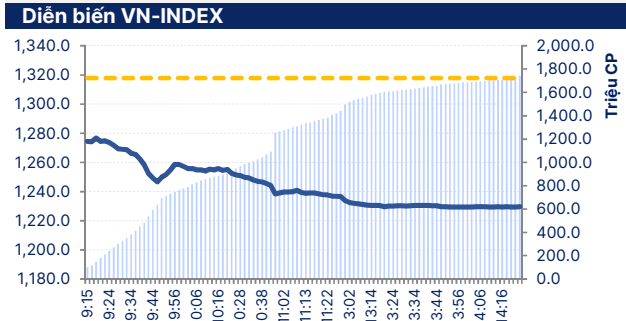


Phiên giao dịch ngày:

4/3/2025

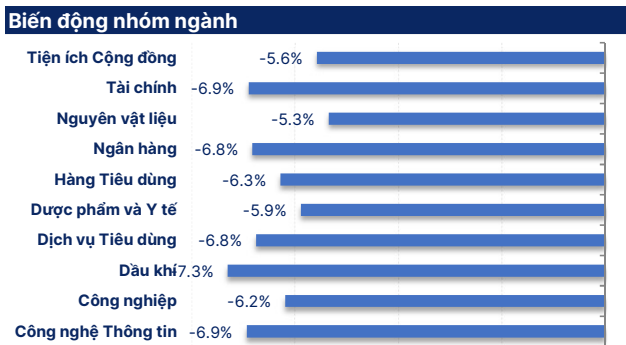
Thông kê thị trường	HOSE	HNX
Index	1,229.84	220.95
% Thay đổi Index	↓ -6.68%	↓ -7.21%
KLGD (CP)	1,639,477,966	162,669,441
GTGD (tỷ đồng)	39,553.87	2,606.74
% Thay đổi GTGD	105.40%	228.69%



Top Giao dịch NĐTNN HOSE (Tỷ đồng)

-267.60	VCB	GEX	8.57
-308.70	VNM	DGC	14.11
-338.59	FPT	VIX	19.25
-357.72	TPB	VRE	20.89
-692.17	MBB	VCG	26.15

GT Bán: -5730.98 2031.37 : GT Mua



DIỄN BIẾN CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG

Cú sốc Thuế quan, thị trường đã giảm mạnh ngay khi Mỹ công bố áp các mức thuế quan lên nhiều nước và Việt Nam. VN-INDEX giảm điểm mạnh từ đầu phiên, áp lực bán tiếp tục gia tăng đột biến với khối lượng giao dịch trên HOSE hơn 1,7 tỷ cổ phiếu, cao nhất từ trước đến nay. Kết phiên VN-INDEX giảm mạnh -87,99 điểm (-6,68%) về mức 1229,84 điểm. VN30 giảm -93,76 điểm (-6,81%) về mức 1/283,18 điểm. Thanh khoản và mức giảm điểm mạnh nhất lịch sử trong phiên hôm nay.

Độ rộng trên HOSE nghiêng về tiêu cực, bị quan sợ hãi với 352 mã giảm giá, 263 mã giảm hết biên độ với dư bán mạnh, 13 mã tăng giá và 8 cổ phiếu giữ giá tham chiếu. Thanh khoản thị trường tăng mạnh, cao nhất lịch sử với áp lực bán đột biến, khối lượng giao dịch tăng 142,1% trên HOSE. Thể hiện áp lực bán mạnh đột biến trên toàn thị trường. Khối ngoại tiếp tục bán ròng mạnh trong phiên hôm nay với giá trị -3.699,6 tỷ đồng HOSE trong phiên hôm nay.

Trên thị trường phái sinh, kỳ hạn VN30F2504 giảm kỷ lục -96 điểm (-7%), đóng cửa tại 1.275,60 điểm. Chênh lệch -7,59 điểm so với VN30, các kỳ hạn xa hơn là VN30F2505 VN30F2506 VN30F2509 chênh lệch từ -2,98 điểm đến -9,09 điểm so với VN30. Tổng khối lượng hợp đồng giao dịch 228% so với phiên trước, và cao hơn rất nhiều so với mức trung bình 20 phiên. Xu hướng ngắn hạn của VN30F2504, khả năng tiếp tục kiểm định hỗ trợ 1.260 điểm trong ngắn hạn trước mắt. Khối lượng mở OI hôm nay là 43.074 thấp hơn so với phiên gần nhất là 44.880 cho thấy xu hướng giảm bớt các vị thế nắm giữ.

Ngắn hạn VN-INDEX sau khi kết thúc giai đoạn tăng giá, chịu áp lực bán mạnh đột biến. Việc áp thuế ở mức cao bất ngờ được xem như là một sự kiện Thiên Nga đen đối với thị trường tài chính. Dẫn đến phiên giao dịch giảm điểm mạnh nhất lịch sử. Hiện tại VN-INDEX đang chịu áp lực điều chỉnh về vùng giá quanh 1.200 điểm tương ứng vùng giá cao nhất năm 2018 cũng như vùng giá thấp nhất trong năm 2024. Kỳ vọng áp lực bán giảm, thị trường sẽ phân hóa hơn ở vùng giá này.

Trong ngắn hạn, thị trường đã chịu cú sốc thuế quan, vượt các dự tính, lẽ thường. Đây là áp lực lớn, bất ngờ đối với nền kinh tế, cũng như nhà đầu tư. Dẫn đến thị trường có phiên giao dịch, bán mạnh với mức giảm và thanh khoản đột biến nhất trong lịch sử. Điều này có thể tiếp tục dẫn đến áp lực bán giải chấp dư nợ ký quỹ trong những phiên đến. Với những diễn biến hiện tại, chúng tôi sẽ cập nhật lại các yếu tố cơ bản, vĩ mô của thị trường, nền kinh tế trong báo cáo chiến lược tháng 4/2025 sẽ công bố trong thời gian đến.

Nhà đầu tư duy trì tỉ trọng hợp lý. Cần ưu tiên quản trị rủi ro trong bối cảnh mới hiện nay. 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

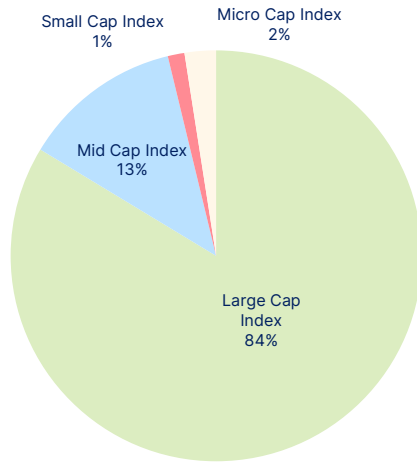
Mã	Giá hiện tại (1.000đ)	Vùng mua dự kiến (1.000 đ)	Giá mục tiêu (1.000 đ)	Giá dừng lỗ (1.000đ)	Thông số cơ bản			Điều kiện giải ngân
					P/E	T.trưởng Doanh thu	T.trưởng Lợi nhuận	
TCL	38.80	39-40	45-46	36	8.8	19.6%	2.3%	Theo dõi giải ngân
FPT	113.50	115-120	140-145	110	21.2	19.9%	20.8%	Theo dõi giải ngân
POW	11.95	12.3-12.7	15.5-16	11.5	22.3	32.5%	-44.0%	Theo dõi giải ngân
PNJ	76.80	76-81	92-93	72	12.2	-12.1%	15.9%	Theo dõi giải ngân

TIN NỔI BẬT

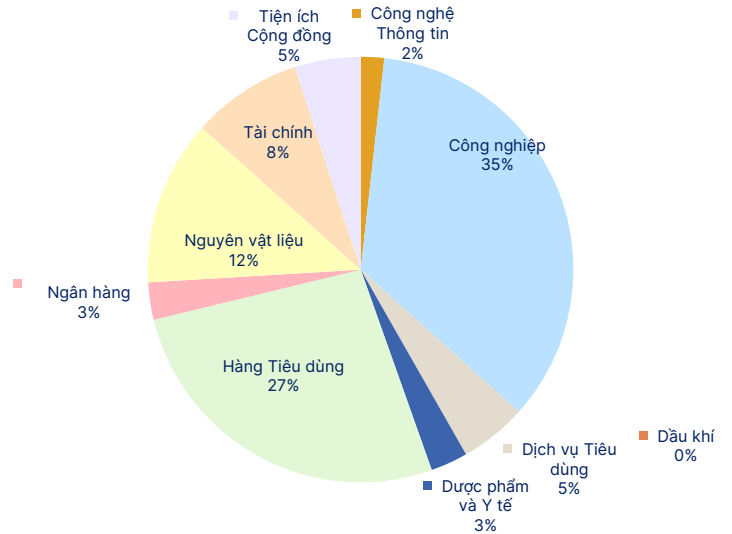
Thủ tướng yêu cầu lập tổ phản ứng nhanh với mức thuế 46% của Mỹ	Sau khi nghe ý kiến các bộ, ngành và lãnh đạo Chính phủ, Thủ tướng Phạm Minh Chính nhấn mạnh, tình hình hiện nay cho thấy cạnh tranh thương mại diễn ra gay gắt hơn, phức tạp hơn, khó đoán định hơn. Thời gian qua, Việt Nam đã rất nỗ lực triển khai các giải pháp đồng bộ, tổng thể về chính trị, ngoại giao, kinh tế, giao lưu nhân dân để ứng phó với tình hình. Theo Thủ tướng, việc Hoa Kỳ áp thuế là chưa phù hợp với quan hệ tốt đẹp giữa hai nước, mong muốn của người dân hai bên và những nỗ lực của Việt Nam trong thời gian qua. Thời gian tới, Thủ tướng yêu cầu các bộ, ngành bình tĩnh, bản lĩnh, có đối sách chủ động, linh hoạt, kịp thời, hiệu quả với mọi diễn biến để tiếp tục vượt qua những khó khăn, vướng mắc và cú sốc từ bên ngoài như đã làm những năm qua trong bối cảnh đại dịch, xung đột ở nhiều nơi trên thế giới, đứt gãy chuỗi cung ứng... Cùng với việc chỉ đạo một số biện pháp tổng thể, hài hòa, hợp lý, hiệu quả, vừa trước mắt, vừa lâu dài, Thủ tướng yêu cầu thành lập ngay tổ phản ứng nhanh về vấn đề này do Phó Thủ tướng Bùi Thanh Sơn đứng đầu; giao Phó Thủ tướng Hồ Đức Phớc chủ trì, chỉ đạo các bộ, ngành tổ chức lắng nghe ý kiến từ các doanh nghiệp, trong đó có các doanh nghiệp xuất khẩu lớn. Thủ tướng nhấn mạnh mục tiêu tăng trưởng GDP năm 2025 từ 8% trở lên là không thay đổi.
Mỹ áp thuế Việt Nam, nông nghiệp sẽ 'dĩ bất biến, ứng vạn biến'	Thông tin Mỹ áp thuế hàng hóa Việt Nam được Thứ trưởng Bộ Nông nghiệp và Môi trường Phùng Đức Tiến cập nhật ngay tại hội nghị phòng chống dịch bệnh và phát triển chăn nuôi lợn, diễn ra sáng 3.4, tại Hà Nội. Thứ trưởng Phùng Đức Tiến nói "có bất ngờ, choáng váng" khi nhận được thông tin Mỹ áp thuế đối ứng 46% hàng hóa của Việt Nam. Xuất khẩu nông, lâm, thủy sản năm 2024 đạt trên 62 tỉ USD. Trong đó, thị trường Mỹ đạt 13,8 tỉ USD, là thị trường xuất khẩu lớn nhất. Trung Quốc là thị trường lớn thứ hai, đạt 13,6 tỉ USD. Trong cơ cấu xuất khẩu hiện nay, hàng nông, lâm, thủy sản Việt Nam có lợi thế vào Mỹ nhưng cũng đối mặt với rất nhiều rào cản, đó là thuế chống bán phá giá nhưng chúng ta đều vượt qua được. "Mỹ áp thuế đối ứng 46% đối với hàng hóa Việt Nam thì nông sản sản sẽ chịu sự ảnh hưởng, tuy nhiên phải "dĩ bất biến ứng vạn biến", chúng ta sẽ tập trung cho chỉ đạo sản xuất, nâng cao năng suất, chất lượng và hạ giá thành để cạnh tranh với thị trường khác", ông Tiến nói. Ngoài thị trường Mỹ, Việt Nam phải mở rộng thị trường xuất khẩu. Gần Việt Nam là Trung Quốc hơn 1,4 tỉ dân, là thị trường xuất khẩu lớn thứ hai và còn rất nhiều mặt hàng có tiềm năng xuất khẩu. "Chúng ta phải tính toán các giải pháp để đẩy mạnh xuất khẩu vào thị trường Trung Quốc và châu Âu, đây là những thị trường lớn, chiếm 44% tổng giá trị xuất khẩu toàn ngành", ông Tiến nói.
Chủ tịch Sao Ta nói về thuế đối ứng của Trump với ngành thủy sản: Không thể lường nổi!	"Thật sự là không thể lường nổi!" - ông Hồ Quốc Lực, Chủ tịch HĐQT CTCP Thực phẩm Sao Ta (HOSE: FMC) phản ánh nỗi lo chung của ngành thủy sản Việt Nam trước chính sách thuế đối ứng mới của Mỹ. "Với mức chênh lệch này, chúng ta gần như không thể trụ nổi", ông Lực chia sẻ với người viết. Theo ông, thuế suất 46% khiến doanh nghiệp không thể gánh vác, trong khi người tiêu dùng dù muốn chia sẻ cũng không kham nổi. Người đứng đầu Sao Ta thừa nhận trước đó doanh nghiệp chỉ dự đoán mức thuế có thể khoảng 10%, nhưng con số thực tế lại cao gấp nhiều lần, vượt xa mọi tính toán. Nếu không có giải pháp từ Chính phủ hoặc đàm phán để điều chỉnh mức thuế, việc rút khỏi thị trường Mỹ không còn là viễn cảnh xa vời. "Việc rút khỏi thị trường Mỹ không còn là chuyện nói chơi, mà có thể sẽ thành sự thật", ông Lực nhấn mạnh. "Tôi vừa đi Mỹ về, ngay cả phía họ cũng không nghĩ mức thuế lại cao đến vậy".
Bà Trương Mỹ Lan được VKS đề nghị giám án chung thân tội lừa đảo	Theo VKS, bà Trương Mỹ Lan đã khắc phục được 1/4 thiệt hại nên đề nghị tòa phúc thẩm xem xét giảm án chung thân ở hành vi chiếm đoạt hơn 30.000 tỷ đồng. Ngày 3/4, phiên tòa phúc thẩm xem xét kháng cáo của bà Trương Mỹ Lan (69 tuổi, Chủ tịch Tập đoàn Vạn Thịnh Phát) cùng 27 người phạm tội ở giai đoạn hai đại án tiếp tục với phần tranh luận. Trong đó, bà Lan kháng cáo về các tội Lừa đảo chiếm đoạt tài sản (hơn 30.869 tỷ đồng của 35.824 nhà đầu tư thứ cấp, bị cấp sơ thẩm tuyên án chung thân); Rửa tiền (445.747 tỷ đồng, bị phạt 12 năm tù) và Vận chuyển trái phép tiền tệ qua biên giới (4,5 tỷ USD - tương đương 106.730 tỷ đồng, bị phạt 8 năm tù). Nêu quan điểm về kháng cáo của bà Lan, đại diện VKSND Cấp cao tại TP HCM cho biết, trong quá trình xét xử ở cả 2 giai đoạn vụ án, các cơ quan tố tụng đã thu hồi được khoảng 8.000 tỷ đồng (giai đoạn một 7.000 tỷ, giai đoạn hai 1.000 tỷ) và dự kiến sẽ thu hồi thêm được 15.000 tỷ nữa. Như vậy, trong phạm vi vụ án ở giai đoạn 2 này, bà Lan đã khắc phục được 1/4 số tiền thiệt hại. "Đây là tình tiết mới, đề nghị HĐXX xem xét giảm nhẹ cho bị cáo ở tội danh Lừa đảo chiếm đoạt tài sản", đại diện VKS nói. Về kháng cáo của bà Lan ở 2 tội còn lại, VKS cho rằng không có căn cứ, đề nghị tòa bác.

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	541,448	18.7%	4,049	16.0	2.8
BID	271,727	18.8%	3,639	10.6	1.8
VIC	230,949	7.9%	3,069	19.7	1.5
CTG	225,271	18.5%	4,720	8.9	1.5
VHM	217,693	15.8%	7,350	7.2	1.0

Top KLGD lớn nhất

Mã	KLGD	ROE	EPS	P/E	P/B
STB	90,990,400	20.0%	5,351	7.3	1.3
MBB	87,853,102	21.2%	3,729	6.5	1.3
HPG	81,437,802	11.1%	1,879	14.5	1.5
SHB	74,320,402	17.2%	2,299	5.5	0.9
VIX	73,090,600	5.3%	615	21.1	1.2

Top 5 cổ phiếu tăng giá

Mã	+/-%	ROE	EPS	P/E	P/B
SVT	↑ 6.9%	11.8%	1,593	7.8	0.9
YBM	↑ 6.7%	7.3%	941	16.7	1.2
SMA	↑ 6.5%	5.5%	639	15.6	0.8
NAF	↑ 6.3%	11.8%	1,732	11.4	1.1
BTT	↑ 4.0%	12.1%	3,471	10.8	1.3

Top 5 cổ phiếu giảm giá

Mã	+/-%	ROE	EPS	P/E	P/B
ASM	↓ -7.0%	2.3%	489	16.1	0.4
CTD	↓ -7.0%	4.4%	3,734	23.0	1.0
CTR	↓ -7.0%	27.9%	4,705	21.0	6.0
DBC	↓ -7.0%	13.5%	2,708	10.8	1.4
DC4	↓ -7.0%	16.0%	2,047	7.0	1.1

Top KLGD NĐT nước ngoài mua ròng

Mã	KL mua	ROE	EPS	P/E	P/B
VIX	1,578,870	5.3%	615	21.1	1.2
VCG	1,268,500	8.7%	1,548	14.0	1.2
VRE	1,091,300	10.3%	1,802	11.2	1.1
APG	370,700	-6.3%	(652)	-	1.0
GEX	354,271	7.3%	1,911	13.4	0.9

Top KLGD NĐT nước ngoài bán ròng

Mã	KL bán	ROE	EPS	P/E	P/B
MBB	-30,038,996	21.2%	3,729	6.5	1.3
TPB	-26,560,485	17.3%	2,290	6.2	1.0
SSI	-9,786,980	11.3%	1,536	17.2	1.9
TCB	-7,532,000	15.4%	3,054	9.1	1.3
STB	-6,616,407	20.0%	5,351	7.3	1.3

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