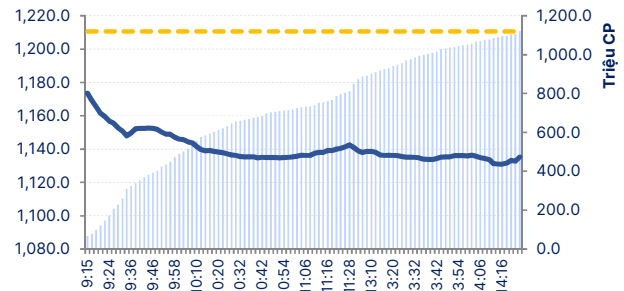


Phiên giao dịch ngày:

4/8/2025

Thông kê thị trường	HOSE	HNX
Index	1,132.79	201.04
% Thay đổi Index	↓ -6.43%	↓ -7.34%
KLGD (CP)	1,097,655,465	89,768,634
GTGD (tỷ đồng)	25,291.62	1,292.34
% Thay đổi GTGD	-40.05%	-31.12%

Diễn biến VN-INDEX



Top Giao dịch NĐTNN HOSE (Tỷ đồng)

-164.52	VNM	POW	21.50
-235.75	STB	BMP	23.97
-323.82	FPT	SAB	29.32
-370.00	VHM	CTG	86.13
-412.07	MBB	MWG	99.34
GT Bán: -4343.52		2616.28 : GT Mua	

Biến động nhóm ngành

Tiện ích Cộng đồng	-5.9%
Tài chính	-6.5%
Nguyên vật liệu	-7.2%
Ngân hàng	-6.7%
Hàng Tiêu dùng	-5.8%
Dược phẩm và Y tế	-4.3%
Dịch vụ Tiêu dùng	-6.1%
Dầu khí	-7.2%
Công nghiệp	-5.9%
Công nghệ Thông tin	-7.0%

Phân Tích Kỹ Thuật VN-INDEX



DIỄN BIẾN CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG

Mặc dù những thông tin về đàm phán thuế có triển vọng, thị trường tài chính thế giới phục hồi. Thị trường, VN-INDEX tiếp tục giảm điểm mạnh dưới áp lực bảo vệ tài sản, áp lực giải chấp dư nợ kỳ quỹ. VN-INDEX tạo khoảng trống giảm giá ngay từ đầu phiên với rất nhiều mã tiếp tục bị bán mạnh ở giá sàn. Kết phiên VN-INDEX giảm mạnh -77,88 điểm (-6,43%) về mức 1132,79 điểm. VN30 giảm -83,01 điểm (-6,48%) về mức 1.197,51 điểm. VN-INDEX đang quay trở lại vùng giá cuối năm 2023.

Độ rộng trên HOSE nghiêng về tiêu cực, bị quan sợ hãi với 349 mã giảm giá, 254 mã giảm hết biên độ với dư bán mạnh, 9 mã tăng giá và 12 cổ phiếu giữ giá tham chiếu. Thanh khoản thị trường giảm khá mạnh so với phiên trước với khối lượng giao dịch giảm -43,65% trên HOSE. Tuy nhiên thể hiện tê liệt thanh khoản ở rất nhiều mã, nhóm mã khi dư bán giá sàn, lực cầu ngắn hạn chưa gia tăng. Khối ngoại tiếp tục bán ròng mạnh với giá trị -1.727,4 tỷ đồng HOSE trong phiên hôm nay.

Trên thị trường phái sinh, kỳ hạn VN30F2504 giảm -88,60 điểm (-6,99%), đóng cửa tại 1.178,50 điểm. Chênh lệch -19,01 điểm so với VN30, các kỳ hạn xa hơn là VN30F2505 VN30F2506 VN30F2509 chênh lệch từ -4,31 điểm đến -15,81 điểm so với VN30. Tổng khối lượng hợp đồng giao dịch -12,09% so với phiên trước, và thấp hơn mức trung bình 20 phiên. Xu hướng ngắn hạn của VN30F2504, khả năng tiếp tục kiểm định hỗ trợ 1.130 điểm. Khối lượng mở OI hôm nay là 43.994 thấp hơn so với phiên gần nhất là 48.502 cho thấy xu hướng giảm bớt các vị thế nắm giữ.

Ngắn hạn, hành động áp thuế ở mức cao, trên diện rộng bất ngờ được xem như là một sự kiện Thiên Nga đen đối với thị trường tài chính. Dẫn đến những phiên giao dịch giảm điểm mạnh nhất lịch sử. VN-INDEX đã giảm khoảng -15% từ vùng giá 1.340 điểm và đang chịu áp lực điều chỉnh về vùng giá cuối năm 2023 cũng như cuối năm 2022 tương ứng 1.000 điểm - 1.100 điểm.

Trong ngắn hạn, thị trường bắt đầu chịu áp lực bán giải chấp dư nợ kỳ quỹ. Áp lực bán tiếp tục gia tăng ở rất nhiều mã, nhóm mã. VN-INDEX đã giảm nhanh mạnh -15% từ vùng giá 1.340 điểm. Tuy nhiên rất nhiều mã, nhóm mã đã giảm mạnh kéo dài với mức giảm giá 40-60% từ vùng giá cao nhất. Với diễn biến hiện tại, sự kiện Thiên nga đen đối với nền kinh tế và thị trường tài chính. Chúng tôi kỳ vọng thị trường, VN-INDEX có thể sẽ phục hồi trong vùng giá 1.020 điểm - 1.080 điểm. Sau khi chịu áp lực bán giải chấp, force sell đột biến trong trong vài phiên đến, nhất là với các nhóm ngành liên quan đến xuất khẩu. Vốn hóa toàn thị trường hiện tại khoảng 252 tỷ USD và chúng tôi cho rằng, nhiều mã đang trở nên rẻ tương đối so với các yếu tố nội tại của doanh nghiệp.

Nhà đầu tư duy trì tỉ trọng hợp lý. Cần ưu tiên quản trị rủi ro trong bối cảnh mới hiện nay. Xem xét chọn lọc những cơ hội đầu tư giá trị tốt khi thị trường đang giảm giá mạnh, tỉ trọng dưới mức trung bình. 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	
FPT	105.10	105-110	135-140	95	19.6	19.9%	20.8%	Theo dõi giải ngân
BVH	42.00	38-40	53-54	36	15.0	-0.6%	49.5%	Theo dõi giải ngân
POW	10.65	10-10.5	13-13.5	9.5	19.9	32.5%	-44.0%	Theo dõi giải ngân
PNJ	67.50	64-68	80-82	60	10.7	-12.1%	15.9%	Theo dõi giải ngân
CTR	79.40	79-83	105-110	78	16.9	12.6%	8.7%	Theo dõi giải ngân
PHP	28.52	28-30	39-42	30	11.6	22.9%	44.5%	Theo dõi giải ngân
BWE	39.60	35-37	46-48	33	13.6	5.6%	0.2%	Theo dõi giải ngân
PAT	82.05	76-79	98-100	74	7.7	18.0%	55.4%	Theo dõi giải ngân
DGC	78.60	76-80	95-98	68	10.0	1.3%	4.2%	Theo dõi giải ngân
GMD	45.35	43-45	55-58	40	9.8	36.6%	104.3%	Theo dõi giải ngân
PVS	23.70	23-25	32-33	22	9.6	44.7%	92.4%	Theo dõi giải ngân

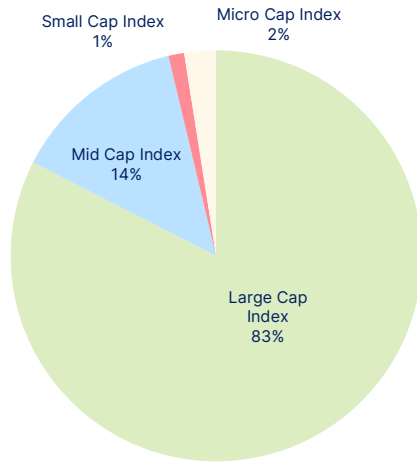
Ngày mở vị thế	MÃ	Giá hiện tại (1.000đ)	Giá mua (1.000đ)	Giá mục tiêu (1.000 đ)	Giá dừng lỗ (1.000đ)	Hiệu quả đầu tư (%)	Cập nhật Vị thế/trạng thái
4/4/2025	FPT	105.10	108	135-140	100	-2.7%	Năm giữ

TIN NỔI BẬT

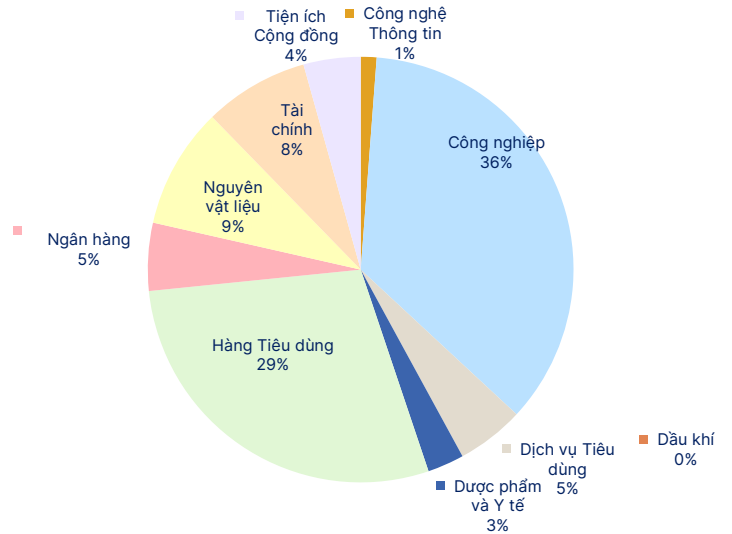
Thủ tướng: Chống nhập khẩu hàng hóa từ nước thứ 3 để xuất khẩu sang Mỹ	Đối với việc Mỹ thông báo chính sách thuế quan mới, trong đó có thuế đối ứng 46% với hàng nhập khẩu từ Việt Nam, tiếp tục nhấn mạnh phải bình tĩnh, Thủ tướng yêu cầu kiên định đường lối đối ngoại độc lập, tự chủ, đa dạng hóa, đa phương hóa, là bạn bè tốt, đối tác tin cậy của tất cả các nước; xây dựng nền kinh tế độc lập, tự chủ, chủ động, tích cực hội nhập kinh tế quốc tế sâu rộng, thực chất và hiệu quả. Người đứng đầu Chính phủ nêu rõ, phải hợp tác cân bằng, bền vững với Mỹ, vì lợi ích của cả 2 bên. Để thực hiện việc này, theo Thủ tướng, phải có giải pháp thích ứng vừa trước mắt, vừa lâu dài, linh hoạt, phù hợp, bằng các giải pháp chính trị, ngoại giao, kinh tế, thương mại. Theo Thủ tướng, giải quyết vấn đề thuế quan với Mỹ cần tính đến tổng thể chung của kinh tế đối ngoại Việt Nam và không ảnh hưởng tới các thị trường khác. Thủ tướng cũng nhắc lại Mỹ là thị trường xuất khẩu quan trọng nhất của Việt Nam nhưng không phải là thị trường duy nhất, còn nhiều thị trường quan trọng khác. Thời gian tới, nhiệm vụ tăng cường chống gian lận thương mại, nhất là chống nhập khẩu hàng hóa từ nước thứ 3 để xuất khẩu sang Mỹ, được Chính phủ yêu cầu các bộ ngành, địa phương đẩy mạnh. Bên cạnh đó, có chính sách hỗ trợ doanh nghiệp gặp khó khăn, nhất là các mặt hàng, doanh nghiệp ảnh hưởng lớn thông qua giảm thuế, phí, lệ phí, các gói tín dụng...
AmCham ủng hộ việc xóa bỏ tất cả các rào cản thương mại giữa Việt Nam và Mỹ	Đánh giá về chính sách thuế quan đối ứng của Mỹ đối với Việt Nam, đại diện AmCham bày tỏ sự quan ngại và cho rằng, việc giảm mức thuế lên các sản phẩm nhập khẩu đến từ Việt Nam sẽ mang lại lợi ích cho các công ty, nền kinh tế và người tiêu dùng Mỹ. Ông Adam Sitkoff cho biết, các lãnh đạo của AmCham đã gặp gỡ với Phó Thủ tướng Hồ Đức Phớc trước chuyến thăm của ông tới Mỹ. AmCham và Liên đoàn Thương mại và Công nghiệp Việt Nam (VCCI) đã gửi một bức thư chung bày tỏ quan ngại tới Bộ trưởng Thương mại Mỹ đề nghị hoãn việc thực hiện thuế đối ứng. Bên cạnh đó, AmCham cũng đã có các cuộc thảo luận với nhiều doanh nghiệp Mỹ và cũng đã liên lạc với các nhà xuất khẩu lớn khác như các công ty Hàn Quốc đang hoạt động tại Việt Nam. "Chúng tôi sẽ tiếp tục cả các cuộc đối thoại chính thức và không chính thức với Chính phủ Mỹ và sẽ làm hết sức để giảm thiểu tác động của chính sách mới của Mỹ đối với thương mại và đầu tư tại Việt Nam", ông Adam Sitkoff nhấn mạnh. Đề cập tới những nỗ lực của Chính phủ Việt Nam trong việc ứng phó với chính sách thuế quan đối ứng của Mỹ, đại diện AmCham cho rằng, ngay khi các mức thuế được công bố, Chính phủ Việt Nam đã hành động bằng cách triệu tập các cuộc thảo luận để đánh giá tác động của chính sách mới, đồng thời liên lạc với Chính quyền Tổng thống Trump để đề nghị hoãn thực hiện các mức thuế. Ông Adam Sitkoff đánh giá cao những dấu hiệu tích cực trong cuộc điện đàm của Tổng Bí thư Tô Lâm và Tổng thống Trump.
Cao su Đà Nẵng dự kiến lợi nhuận 2025 giảm nhẹ	Theo tài liệu trình ĐHCĐ thường niên 2025, DRC dự kiến doanh thu thuần 4,880 tỷ đồng, nhỉnh hơn 4% so với thực hiện năm 2024. Kim ngạch xuất khẩu đạt mục tiêu 132.2 triệu USD, tăng 9%. Dù sản lượng tiêu thụ nhiều mặt hàng được kỳ vọng tăng trưởng, đặc biệt là nhóm lốp ô tô và máy kéo, với lốp bias tăng 1%, lốp radial tăng 8% và lốp LTR gần gấp đôi, lợi nhuận sau thuế kế hoạch chỉ ngang năm ngoái với 228 tỷ đồng, giảm 4 tỷ đồng so với cùng kỳ. Ban lãnh đạo DRC đánh giá năm 2025 vẫn là một năm nhiều khó khăn khi thị trường tiêu thụ chưa hồi phục rõ nét, giá nguyên liệu biến động mạnh, cạnh tranh trong và ngoài nước gay gắt, đặc biệt là từ lốp giá rẻ nhập khẩu. Để ứng phó, Công ty sẽ tiếp tục cải tiến công nghệ, giảm tỷ lệ hao hụt, nâng cao năng suất và kiểm soát chi phí sản xuất. Công ty cho biết sẽ đẩy mạnh tiêu thụ lốp xe máy điện, xe đạp điện và lốp ô tô điện, đồng thời đẩy nhanh tiến độ xây dựng nhà máy sản xuất lốp mới, công suất 4 triệu lốp PCR và 1 triệu lốp TBR mỗi năm, nhằm gia tăng sản lượng trong các năm tới.
Hà Đô đặt mục tiêu lợi nhuận sau thuế 2025 gấp hơn 2 lần năm trước	Trong tài liệu ĐHCĐ thường niên công bố ngày 04/04, dù nhận định thị trường bất động sản còn nhiều khó khăn và tình hình chính trị - kinh tế trong nước có nhiều biến động, HĐQT CTCP Tập đoàn Hà Đô (HOSE: HDG) vẫn đặt mục tiêu năm 2025 ghi nhận doanh thu thu hợp hợp nhất 2,936 tỷ đồng và lãi sau thuế 1,057 tỷ đồng, lần lượt tăng 8% và gấp 2.4 lần mức thực hiện 2024. Trở lại với kế hoạch 2025, Ban Điều hành HDG định hướng sẽ tập trung bán hàng thu vốn tại các dự án sẵn có, tìm kiếm, phát triển thêm các dự án nhà ở thương mại tại các địa phương, tạo việc làm và doanh thu trong giai đoạn 2025-2027. Đồng thời, đẩy mạnh công tác tiếp thị môi giới bất động sản và quản lý vận hành dự án ngoài Tập đoàn. Tháo gỡ vướng mắc và giải quyết các tồn đọng tại các dự án đã đầu tư xong. Tìm hướng triển khai thực hiện các dự án Linh Trung, quận 8 theo cơ chế Nghị quyết thí điểm. Tiếp tục đẩy nhanh pháp lý các dự án phát triển mới tại Thái Bình, Yên Bái, Tân Uyên và xúc tiến các dự án tại Cần Thơ và Long An. Đồng thời, Công ty tiếp tục nghiên cứu, tìm kiếm, phát triển các dự án KCN, nước sạch và logistics. Đối với mảng năng lượng, HDG tiếp tục duy trì sản xuất điện, quản lý vận hành để ổn định nguồn thu từ mảng này. Với các dự án điện gió, điện mặt trời đã nghiên cứu khảo sát, đo gió, Công ty sẽ tập trung hoàn thiện thủ tục pháp lý, chuẩn bị năng lực để đấu thầu dự án.

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	501,341	18.7%	4,049	14.8	2.6
BID	252,769	18.8%	3,638	9.9	1.7
VIC	222,919	7.9%	3,069	19.0	1.4
CTG	207,819	18.5%	4,720	8.2	1.4
VHM	206,603	15.8%	7,350	6.8	0.9

Top KLGD lớn nhất

Mã	KLGD	ROE	EPS	P/E	P/B
SHB	77,768,708	17.2%	2,299	5.2	0.8
MBB	67,768,611	21.2%	3,729	6.0	1.2
STB	55,837,200	20.0%	5,351	7.0	1.3
ACB	54,028,805	21.7%	3,759	6.3	1.3
HPG	36,625,305	11.1%	1,879	13.1	1.4

Top 5 cổ phiếu tăng giá

Mã	+/-%	ROE	EPS	P/E	P/B
SVI	↑ 6.9%	8.9%	5,918	8.8	0.8
STG	↑ 6.7%	8.3%	1,960	16.8	1.3
FUEIP100	↑ 6.5%	N/A	N/A	N/A	N/A
LM8	↑ 5.4%	5.5%	1,745	7.4	0.4
ABR	↑ 2.5%	6.5%	987	12.0	0.8

Top 5 cổ phiếu giảm giá

Mã	+/-%	ROE	EPS	P/E	P/B
ANV	↓ -7.0%	1.7%	180	79.6	1.4
APG	↓ -7.0%	-6.3%	(652)	-	0.9
CNG	↓ -7.0%	14.8%	2,592	11.0	1.6
CTD	↓ -7.0%	4.4%	3,734	19.9	0.9
DCM	↓ -7.0%	14.1%	2,682	10.7	1.5

Top KLGD NĐT nước ngoài mua ròng

Mã	KL mua	ROE	EPS	P/E	P/B
CTG	2,373,816	18.5%	4,720	8.2	1.4
MWG	2,020,850	14.5%	2,544	20.8	2.7
POW	2,012,511	3.2%	475	24.0	0.8
DXG	1,093,723	1.7%	351	40.3	0.7
PC1	913,500	6.3%	1,307	16.2	1.0

Top KLGD NĐT nước ngoài bán ròng

Mã	KL bán	ROE	EPS	P/E	P/B
MBB	-19,643,776	21.2%	3,729	6.0	1.2
VHM	-7,752,362	15.8%	7,350	6.8	0.9
STB	-6,703,650	20.0%	5,351	7.0	1.3
VPB	-3,600,524	11.0%	1,989	8.8	0.9
FPT	-3,074,587	23.9%	5,371	21.0	4.7

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