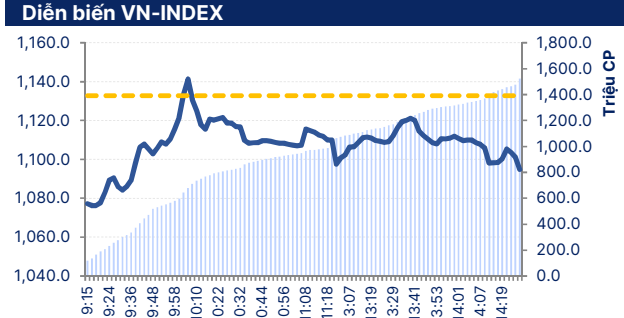


Phiên giao dịch ngày:

4/9/2025

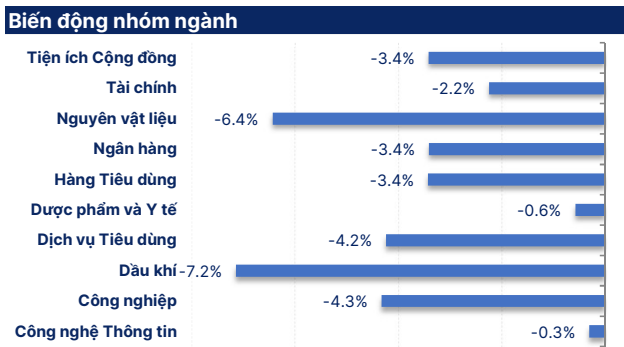
| Thông kê thị trường | HOSE          | HNX         |
|---------------------|---------------|-------------|
| Index               | 1,094.30      | 192.58      |
| % Thay đổi Index    | ↓ -3.40%      | ↓ -4.21%    |
| KLGD (CP)           | 1,547,357,538 | 143,676,187 |
| GTGD (tỷ đồng)      | 32,377.46     | 1,942.34    |
| % Thay đổi GTGD     | 28.02%        | 50.30%      |



**Top Giao dịch NĐTNN HOSE (Tỷ đồng)**

|         |     |     |        |
|---------|-----|-----|--------|
| -105.17 | STB | SSI | 84.43  |
| -123.75 | VHM | GEX | 89.24  |
| -133.80 | MSN | TCB | 146.43 |
| -242.39 | MBB | FPT | 249.98 |
| -261.22 | VCB | MWG | 397.76 |

**GT Bán : -4493.59**      **4741.55 : GT Mua**



## DIỄN BIẾN CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG

Thị trường tiếp giai đoạn giảm giá mạnh trước áp lực giải chấp. VN-INDEX tiếp tục tạo khoảng trống giảm giá, giảm mạnh đầu phiên về vùng giá 1.070 điểm, phục hồi trong phiên và tiếp tục giảm điểm. Kết phiên VN-INDEX giảm -38,49 điểm (-3,40%) về mức 1094,30 điểm. Trong khi VN30 giảm hơn 6% trong phiên và phục hồi trở lại, kết phiên VN30 giảm -28,83 điểm (-2,41%) về mức 1.168,68 điểm. VN-INDEX đang quay trở lại vùng giá cuối năm 2023.

Độ rộng trên HOSE nghiêng về tiêu cực, bị quan với 272 mã giảm giá, 145 mã giảm hết biên độ. Phần nào phân hóa hơn với 66 mã tăng giá và 33 cổ phiếu giữ giá tham chiếu. Thanh khoản thị trường tăng mạnh so với phiên trước với khối lượng giao dịch tăng 43,8% trên HOSE, khoảng 200% mức trung bình. Thể hiện áp lực bán giải chấp gia tăng đột biến hơn, lực cầu cũng cải thiện khá tốt ở nhiều mã. Tuy nhiên rất nhiều mã, nhóm mã dư bán giá sàn, lực cầu ngắn hạn chưa gia tăng. Khối ngoại đã mua ròng trở lại trong phiên hôm nay với giá trị 247,9 tỉ đồng HOSE.

Trên thị trường phái sinh, kỳ hạn VN30F2504 giảm -0,50 điểm (-0,04%), đóng cửa tại 1.178 điểm. Chênh lệch +9,32 điểm so với VN30, các kỳ hạn xa hơn là VN30F2505 VN30F2506 VN30F2509 chênh lệch từ +1,72 điểm đến +6,32 điểm so với VN30, đáng chú ý đây là phiên đầu tiên độ chênh lệch được chuyển sang trạng thái dương trong suốt thời gian qua, thể hiện các động thái cover vị thế Short trên thị trường với tâm lý giảm điểm quá đà trong ngắn hạn. Tổng khối lượng hợp đồng giao dịch +53,43% so với phiên trước, và cao hơn mức trung bình 20 phiên, cho thấy xu hướng gia tăng các hoạt động giao dịch phái sinh trước bất ổn toàn cầu. Xu hướng ngắn hạn của VN30F2504 phiên hôm nay kiểm định tốt vùng 1.100 điểm, khả năng tiếp tục cần kiểm định vùng này trong những phiên sắp tới. Khối lượng mở OI hôm nay là 57.786 cao hơn so với phiên gần nhất là 43.994 cho thấy xu hướng gia tăng các vị thế ngắn hạn giữ.

Ngắn hạn, VN-INDEX tiếp tục giảm giá nhanh, mạnh trước áp lực bảo vệ tài sản, áp lực giải chấp và hiện tượng bán chéo, nhất là đối với các nhóm mã liên quan đến xuất khẩu... Dẫn đến những phiên giao dịch giảm điểm mạnh. VN-INDEX đã giảm mạnh 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 tiếp tục chịu áp lực bán giải chấp dư nợ kỷ lục. Rất nhiều mã, nhóm mã đã giảm mạnh kéo dài với mức giảm giá 40-60% từ vùng giá cao nhất. Hiện tại Việt Nam đang đàm phán thuế đối ứng. Trường hợp tốt nhất, bên cạnh các biện pháp như giảm thuế, gia tăng mua hàng nhập khẩu của Mỹ. Chúng ta có thể đàm phán loại giảm tỉ trọng xuất khẩu các mặt hàng sản xuất tại Việt Nam của các công ty Mỹ như Apple, Intel, Adidas, Nike... Qua đó giảm tỉ lệ 90% chênh lệch thương mại theo cách tính hiện nay của Mỹ, xuống còn 50% và chịu mức thuế đối ứng 25%. 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 vài phiên đến, nhất là với các nhóm ngành liên quan đến xuất khẩu. 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<br>(1.000đ) | Vùng mua dự kiến<br>(1.000 đ) | Giá mục tiêu<br>(1.000 đ) | Giá dừng lỗ<br>(1.000đ) | Thông số cơ bản |                    |                    | Điều kiện giải ngân |
|-----|--------------------------|-------------------------------|---------------------------|-------------------------|-----------------|--------------------|--------------------|---------------------|
|     |                          |                               |                           |                         | P/E             | T.trưởng Doanh thu | T.trưởng Lợi nhuận |                     |
| FPT | 105.30                   | 105-110                       | 135-140                   | 95                      | 19.6            | 19.9%              | 20.8%              | Theo dõi giải ngân  |
| BWE | 42.35                    | 35-37                         | 46-48                     | 33                      | 14.5            | 5.6%               | 0.2%               | Theo dõi giải ngân  |
| PAT | 80.33                    | 76-79                         | 98-100                    | 74                      | 7.6             | 18.0%              | 55.4%              | Theo dõi giải ngân  |
| PVS | 21.40                    | 21-23                         | 29-30                     | 20                      | 8.7             | 44.7%              | 92.4%              | Theo dõi giải ngân  |

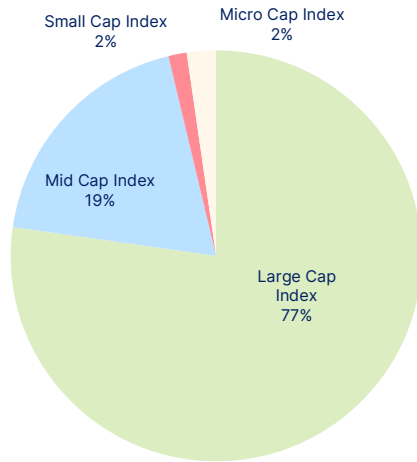
DANH SÁCH KHUYẾN NGHỊ ĐANG MỞ

| Ngày mở vị thế | Mã  | Giá hiện tại<br>(1.000đ) | Giá mua<br>(1.000đ) | Giá mục tiêu<br>(1.000 đ) | Giá dừng lỗ<br>(1.000đ) | Hiệu quả đầu tư (%) | Cập nhật Vị thế/trạng thái |
|----------------|-----|--------------------------|---------------------|---------------------------|-------------------------|---------------------|----------------------------|
| 4/4/2025       | FPT | 105.30                   | 108                 | 135-140                   | 100                     | -2.5%               | Nắm giữ                    |
|                |     |                          |                     |                           |                         |                     |                            |

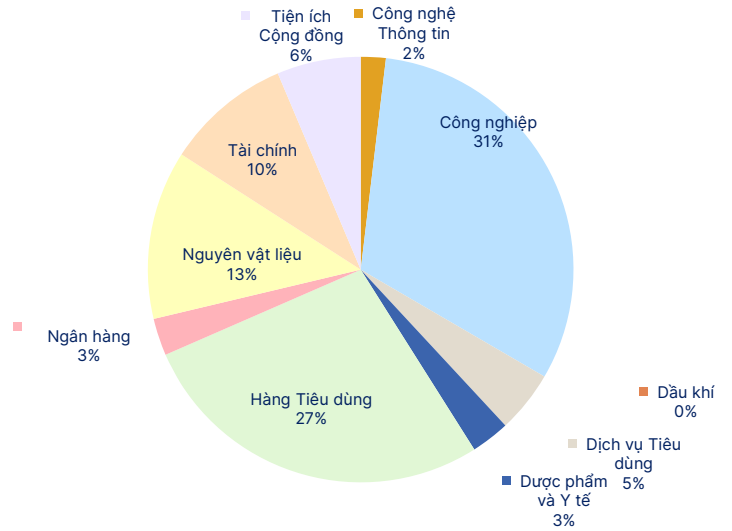
|                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>Phó Thủ tướng Hồ Đức Phớc chuẩn bị gặp Boeing, SpaceX, Apple, chờ Vietjet ký hợp đồng trăm triệu USD</b></p>                                               | <p>Theo tin từ Reuters, trong khuôn khổ chuyến làm việc tại Mỹ, Phó Thủ tướng Hồ Đức Phớc dự kiến sẽ có cuộc gặp với Bộ trưởng Tài chính Mỹ Scott Bessent, lãnh đạo của Boeing, SpaceX và Apple, và tham dự lễ ký hợp đồng 200 triệu USD giữa VietJet và quỹ KKR.</p> <p>Phó Thủ tướng Hồ Đức Phớc dự kiến sẽ gặp Bộ trưởng Tài chính Mỹ Scott Bessent trong chiều ngày 9/4 giờ Mỹ, tức là sáng sớm 10/4 giờ Việt Nam thảo luận về chính sách thuế đối ứng.</p> <p>Ngay sau cuộc gặp trên, Phó Thủ tướng Hồ Đức Phớc dự kiến sẽ gặp các lãnh đạo của hãng máy bay Boeing và tham dự lễ ký kết thỏa thuận giữa hãng hàng không VietJet (HOSE: VJC) và quỹ đầu tư KKR. Thông tin từ Reuters, VietJet sẽ ký một thỏa thuận tài chính trị giá 200 triệu USD với một đối tác của quỹ đầu tư KKR, với sự tham dự của nhà sản xuất máy bay Boeing. Thỏa thuận tài chính này nhằm hỗ trợ hoạt động mua máy bay của Vietjet.</p> <p>Reuters cũng cho biết VietJet đang cân nhắc đặt thêm 20 máy bay thân rộng Boeing 787 nhằm mở rộng đội bay phục vụ các đường bay quốc tế.</p> <p>Hôm sau, Phó Thủ tướng Hồ Đức Phớc dự kiến sẽ gặp các giám đốc điều hành của SpaceX. Công ty của tỷ phú Elon Musk dự định cung cấp dịch vụ Internet vệ tinh Starlink tại Việt Nam, sau khi vượt qua các quy định nghiêm ngặt về hạn chế sở hữu nước ngoài.</p> <p>Ngoài cuộc gặp với SpaceX, Phó Thủ tướng Hồ Đức Phớc dự kiến sẽ làm việc với các công ty Mỹ khác có hoạt động sản xuất tại Việt Nam, bao gồm Intel và Coca-Cola.</p> |
| <p><b>Chứng khoán Việt Nam vẫn chưa được nâng hạng</b></p>                                                                                                       | <p>FTSE Russell vẫn xếp chứng khoán Việt Nam vào danh sách theo dõi vì chưa đáp ứng các yêu cầu thanh toán, cần theo dõi thêm về giao dịch không ký quỹ.</p> <p>FTSE Russell vừa công bố kết quả đánh giá phân loại tạm thời các thị trường chứng khoán kỳ tháng 3. Theo đó, Việt Nam vẫn chưa được nâng hạng lên thị trường mới nổi thứ cấp (secondary emerging market). Tình trạng này đã kéo dài gần 7 năm khi lần đầu được đưa vào danh sách theo dõi từ tháng 9/2018.</p> <p>Nguyên nhân được tổ chức xếp hạng này đưa ra là thị trường Việt Nam vẫn chưa đáp ứng các yêu cầu thanh toán được quy định trong khung phân loại của họ. Gần đây chứng khoán Việt Nam đã giới thiệu mô hình giao dịch không ký quỹ (non pre-funding) trong thực hiện mua bán của nhà đầu tư nước ngoài. Nhưng đây là cập nhật mới, FTSE Russell cho biết cần tiếp tục theo dõi thị trường và thu nhận phản hồi từ những người tham gia thị trường.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <p><b>Lo ngại thuế quan, Hòa Phát hủy phương án chia cổ tức tiền mặt</b></p>                                                                                     | <p>Tập đoàn Hòa Phát (HOSE: HPG) đã nhanh chóng điều chỉnh phương án chia cổ tức để bảo toàn nguồn tiền giữa bối cảnh thuế quan tại Mỹ có hiệu lực.</p> <p>Theo nghị quyết HĐQT công bố ngày 08/04, HPG dự kiến chia cổ tức năm 2024 bằng cổ phiếu với tỷ lệ 20%, thay đổi so với phương án trước đó là cổ tức tiền mặt 5% và cổ phiếu 15%. Như vậy, nếu được thông qua, Doanh nghiệp dự kiến phát hành thêm gần 1.3 tỷ cp.</p> <p>Năm 2025, HPG vẫn duy trì tỷ lệ chia cổ tức 20%.</p> <p>Theo Hòa Phát, quyết định này được đưa ra sau khi xem xét chính sách thuế nhập khẩu đối ứng mới của Mỹ, có thể ảnh hưởng đến hoạt động xuất khẩu và dòng tiền của Doanh nghiệp. Bằng việc chuyển sang chi trả hoàn toàn bằng cổ phiếu, Hòa Phát có thể bảo toàn tối đa nguồn vốn tiền mặt cho các hoạt động kinh doanh và kế hoạch phát triển trong tương lai.</p> <p>Theo kế hoạch, ĐHĐCĐ thường niên 2025 của Tập đoàn Hòa Phát sẽ diễn ra vào sáng ngày 17/04 tại Khách sạn Melia Hà Nội, số 44 Lý Thường Kiệt, Quận Hoàn Kiếm, Tp. Hà Nội. Năm 2025, Hòa Phát đặt mục tiêu doanh thu đạt 170,000 tỷ đồng, mức cao nhất trong lịch sử; trong khi lợi nhuận sau thuế 15,000 tỷ đồng, tăng khoảng 25% so với năm 2024.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <p><b>Chủ tịch công ty thủy sản top đầu Việt Nam (ANV): Tôi quyết định 'xuất trận' để giải cứu cổ đông, mua đến khi cổ phiếu không thể giảm sâu thêm nữa</b></p> | <p>Ông Doãn Tới cho biết, Mỹ thực tế không phải là thị trường trọng tâm của Nam Việt, các thị trường chính vẫn là Trung Quốc, Trung Đông, Brazil, châu Á, Mexico...</p> <p>Ông cho biết sẽ đăng ký mua vào 3 triệu cổ phiếu ngày 9/4. Nếu thị trường vẫn giảm thì ông Tới nhấn mạnh sẽ mua tiếp đến khi cổ phiếu không thể giảm sâu thêm nữa.</p> <p>"Hãy yên tâm nắm giữ cổ phiếu, không nên bán ra trong thời điểm này. Cổ phiếu ANV của Việt Nam là một cổ phiếu rất tiềm năng trong năm nay và cả những năm tới", tâm thư ghi.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |

## 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 | 466,247 | 18.7% | 4,049 | 13.8 | 2.4 |
| BID | 235,216 | 18.8% | 3,638 | 9.2  | 1.6 |
| VIC | 210,684 | 7.9%  | 3,069 | 18.0 | 1.4 |
| CTG | 193,320 | 18.5% | 4,720 | 7.6  | 1.3 |
| VHM | 193,048 | 15.8% | 7,350 | 6.4  | 0.9 |

Top KLGD lớn nhất

| Mã  | KLGD       | ROE   | EPS   | P/E  | P/B |
|-----|------------|-------|-------|------|-----|
| VIX | 92,920,700 | 5.3%  | 615   | 18.2 | 1.0 |
| HPG | 77,553,004 | 11.1% | 1,879 | 12.2 | 1.3 |
| SSI | 73,750,900 | 11.3% | 1,536 | 14.4 | 1.6 |
| SHB | 68,551,200 | 17.2% | 2,299 | 4.9  | 0.8 |
| MBB | 61,224,588 | 21.2% | 3,729 | 5.6  | 1.1 |

Top 5 cổ phiếu tăng giá

| Mã  | +/-%   | ROE   | EPS    | P/E  | P/B |
|-----|--------|-------|--------|------|-----|
| BWE | ↑ 6.9% | 12.2% | 2,905  | 13.6 | 1.6 |
| BMP | ↑ 6.9% | 36.8% | 12,103 | 8.8  | 3.2 |
| BTT | ↑ 6.9% | 12.1% | 3,471  | 10.5 | 1.3 |
| PTB | ↑ 6.9% | 12.7% | 5,508  | 8.7  | 1.1 |
| DHM | ↑ 6.7% | 0.8%  | 80     | 81.4 | 0.6 |

Top 5 cổ phiếu giảm giá

| Mã  | +/-%    | ROE   | EPS   | P/E  | P/B |
|-----|---------|-------|-------|------|-----|
| BMC | ↓ -7.0% | 11.0% | 2,061 | 9.7  | 1.0 |
| CKG | ↓ -7.0% | 8.6%  | 1,289 | 11.6 | 1.0 |
| CMV | ↓ -7.0% | 4.7%  | 631   | 12.7 | 0.6 |
| DBC | ↓ -7.0% | 13.5% | 2,708 | 8.7  | 1.2 |
| DGC | ↓ -7.0% | 23.2% | 7,864 | 10.0 | 2.2 |

Top KLGD NĐT nước ngoài mua ròng

| Mã  | KL mua    | ROE   | EPS   | P/E  | P/B |
|-----|-----------|-------|-------|------|-----|
| MWG | 8,437,100 | 14.5% | 2,544 | 19.3 | 2.6 |
| TCB | 6,132,992 | 15.4% | 3,054 | 7.8  | 1.1 |
| GEX | 4,366,243 | 7.3%  | 1,911 | 11.5 | 0.8 |
| DXG | 4,341,457 | 1.7%  | 350   | 37.7 | 0.7 |
| SSI | 4,083,235 | 11.3% | 1,536 | 14.4 | 1.6 |

Top KLGD NĐT nước ngoài bán ròng

| Mã  | KL bán      | ROE   | EPS   | P/E  | P/B |
|-----|-------------|-------|-------|------|-----|
| MBB | -11,742,476 | 21.2% | 3,729 | 5.6  | 1.1 |
| VCB | -4,770,378  | 18.7% | 4,049 | 13.8 | 2.4 |
| VIX | -3,654,236  | 5.3%  | 615   | 18.2 | 1.0 |
| STB | -3,010,100  | 20.0% | 5,351 | 6.5  | 1.2 |
| HDB | -2,800,054  | 24.8% | 3,667 | 5.3  | 1.2 |

**Website:** [www.shs.com.vn](http://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