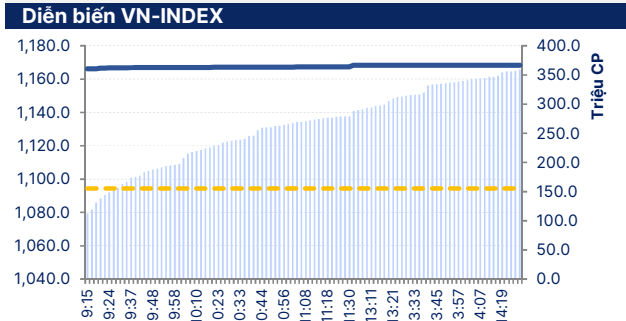




Phiên giao dịch ngày:

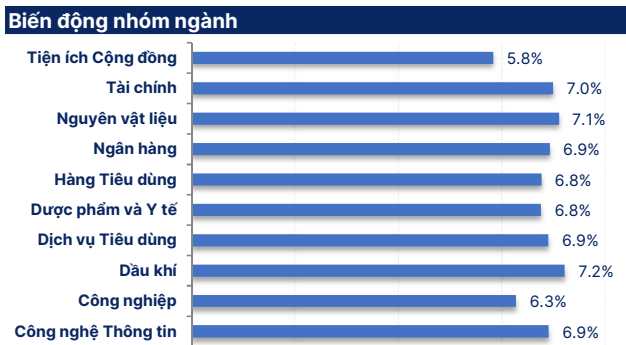
4/10/2025

Thông kê thị trường	HOSE	HNX
Index	1,168.34	208.32
% Thay đổi Index	↑ 6.77%	↑ 8.17%
KLGD (CP)	304,630,043	67,203,325
GTGD (tỷ đồng)	6,269.83	796.42
% Thay đổi GTGD	-80.65%	-59.00%



Top Giao dịch NĐTNN HOSE (Tỷ đồng)

-105.01	STB	SSI	84.37
-123.65	VHM	GEX	104.26
-133.88	MSN	TCB	144.98
-237.89	MBB	FPT	253.10
-260.76	VCB	MWG	397.75
GT Bán: -1373.71		543.78 : GT Mua	



DIỄN BIẾN CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG

Sau thông tin Tổng thống Mỹ Trump tuyên bố tạm dừng áp thuế trong 90 ngày, đồng thời giảm mức thuế đối ứng xuống còn 10%. Thị trường bật tăng điểm ngay từ đầu phiên ATO với đa số các mã tăng trần sau giai đoạn giảm giá mạnh. Thị trường đảo chiều sau giai đoạn giảm giá. Kết phiên VN-INDEX tăng 74,04 điểm (+6,77%) lên mức 1.168,34 điểm. Trong khi VN30 tăng 80,61 điểm (+6,90%) lên mức 1.249,29 điểm. VN-INDEX đang nỗ lực phục hồi, vượt lên lại kháng cự tâm lý quanh 1.200 điểm.

Độ rộng trên HOSE tích cực trở lại, đảo chiều xu hướng giảm giá mạnh với 368 mã tăng điểm, 318 mã tăng hết biên độ sau khi VN-INDEX giảm mạnh từ vùng giá 1.340 điểm. Sau giai đoạn giảm giá mạnh, diễn biến phục hồi tăng mạnh ngay từ đầu phiên ATO trong phiên hôm nay là hiếm thấy; 3 mã giảm giá và 6 cổ phiếu giữ giá tham chiếu. Thanh khoản thị trường giảm do hiện tượng tiết cung ngay từ đầu phiên với khối lượng giao dịch giảm -81,5% trên HOSE so với phiên trước. Sau phiên mua ròng, khối ngoại đã bán ròng trở lại trong phiên hôm nay với giá trị -829,9 tỷ đồng HOSE.

Trên thị trường phái sinh, kỳ hạn VN30F2504 tăng kịch biên độ +82,40 điểm (+6,99%), đóng cửa tại 1.260,40 điểm. Chênh lệch +11,11 điểm so với VN30, các kỳ hạn xa hơn là VN30F2505 VN30F2506 VN30F2509 chênh lệch từ +3,01 điểm đến +7,91 điểm so với VN30. Tổng khối lượng hợp đồng giao dịch -91,72% so với phiên trước, và thấp hơn mức trung bình 20 phiên. Xu hướng ngắn hạn của VN30F2504, khả năng kiểm định lại vùng 1.300 điểm. Khối lượng mở OI hôm nay là 47.139 thấp hơn so với phiên gần nhất là 57.786 cho thấy xu hướng đóng bớt các vị thế nắm giữ.

Ngắn hạn, VN-INDEX đang tạo đáy ở quanh vùng 1.080 điểm, cận trên của biên độ giá 1.020 điểm - 1.080 điểm như kỳ vọng chúng tôi trong những phiên trước. VN-INDEX trở lại giai đoạn phục hồi sau giảm giá mạnh với kỳ vọng sẽ quay trở lại, vượt lên vùng giá 1.200-1210 điểm tương ứng vùng giá cao nhất năm 2018, cũng như vùng giá kháng cự tâm lý hiện nay.

Trong ngắn hạn, việc áp đặt thuế quan cao bất ngờ và hoãn thời gian áp thuế cũng như giảm mức thuế quan đối ứng đối với các nước đàm phán về 10% cũng bất ngờ. Mức thuế đối ứng tạm thời 10% cũng vượt kỳ vọng của chúng tôi trong bản tin trước. Trong khi tiếp tục nâng thuế với Trung Quốc lên 125%. Trước đây Việt Nam chịu rủi ro thuế đối ứng 46% cao hơn 34% của Trung Quốc và cao hơn rất nhiều nước khác. Mặc dù sẽ vẫn chịu áp thuế, nhưng lợi thế cạnh tranh thuế đã tốt với hàng hóa Việt Nam, khi chỉ rủi ro chịu thuế đối ứng 10%, thấp hơn hàng hóa Trung Quốc và ngang bằng các nước khác. Niềm tin đang trở lại với thị trường sau cú sốc thuế quan, áp lực bán tháo, giải chấp ngắn hạn với phiên tăng giá hết biên độ với hầu hết các mã. Chúng tôi cho rằng, nhiều mã vẫn tương đối rẻ so với các yếu tố nội tại của doanh nghiệp.

Nhà đầu tư duy trì tỉ trọng hợp lý. Quản trị rủi ro trong bối cảnh mới hiện nay đối với các trường hợp tỉ trọng cao, còn dư nợ ký quỹ. Khi áp lực cung có thể gia tăng trở lại khi VN-INDEX hướng đến vùng giá 1.220 điểm - 1.240 điểm. Xem xét chọn lọc những cơ hội đầu tư giá trị tốt, 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	112.60	105-110	135-140	95	21.0	19.9%	20.8%	Theo dõi giải ngân
BWE	45.30	35-37	46-48	33	15.5	5.6%	0.2%	Theo dõi giải ngân
PAT	92.07	76-79	98-100	74	8.7	18.0%	55.4%	Theo dõi giải ngân
PVS	23.50	21-23	29-30	20	9.5	44.7%	92.4%	Theo dõi giải ngân

DANH SÁCH KHUYẾN NGHỊ ĐANG MỞ

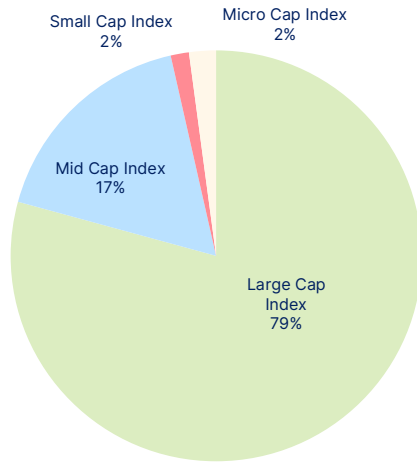
Ngày mở vị thế	MÃ	Giá hiện tại (1.000đ)	Giá mua (1.000đ)	Giá mục tiêu (1.000 đ)	Giá dừng lỗ (1.000đ)	Hiệu quả đầu tư (%)	Cập nhật Vị thế/trạng thái
4/4/2025	FPT	112.60	108	135-140	100	4.3%	Nắm giữ

TIN NỔI BẬT

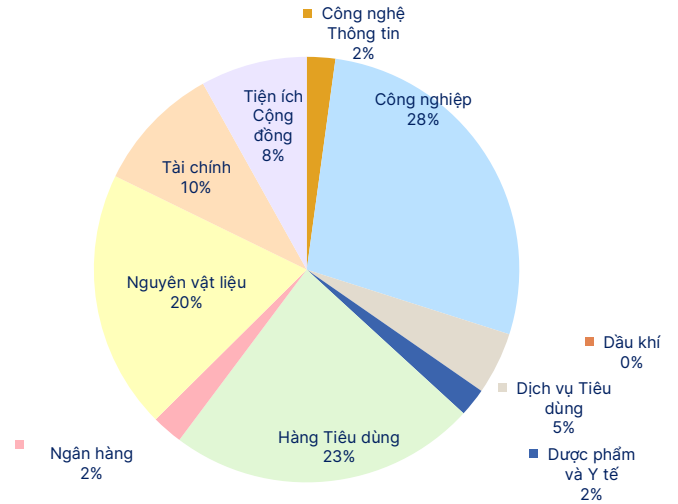
Trung Quốc nói sẵn sàng đàm phán với Mỹ	Ngày 10/4, người phát ngôn Bộ Thương mại Trung Quốc He Yongqian cho biết nước này sẵn sàng đàm phán với Mỹ, nhưng phải trên cơ sở bình đẳng và tôn trọng lẫn nhau. Bộ Ngoại giao Trung Quốc cũng khẳng định nước này không muốn đối đầu với Mỹ, nhưng sẽ không sợ hãi nếu Mỹ tiếp tục đe dọa áp thuế. Ngày 9/4, Tổng thống Mỹ Donald Trump thông báo hoãn áp thuế đối ứng ở mức cao với các đối tác thương mại lớn trong 90 ngày. Tuy nhiên, mức thuế với hàng hóa Trung Quốc lại nâng lên 125%, từ 104% trước đó.
Ông Trump hoãn áp thuế, 3h sáng khách Mỹ gọi gấp doanh nghiệp Việt	3h sáng nay, tôi nhận được điện thoại từ các đối tác Mỹ báo tin Tổng thống Donald Trump quyết định tạm hoãn thuế nhập khẩu đối ứng 90 ngày. Họ yêu cầu khôi phục đơn hàng đã ký và xuất đi bình thường', đại diện doanh nghiệp chia sẻ. Đó là chia sẻ của ông Nguyễn Đình Tùng - Tổng giám đốc Vina T&T - với chúng tôi, sáng 10/4 khi nhận tin Tổng thống Donald Trump bất ngờ tuyên bố tạm thời hoãn áp thuế nhập khẩu cao trong 90 ngày đối với 75 nước, trong đó có Việt Nam. "Nhận tin, chúng tôi vui và phấn khởi lắm", ông Tùng bày tỏ. Vina T&T là doanh nghiệp chuyên về sản xuất và chế biến rau quả. Thị trường Mỹ là chủ lực, chiếm tới 58% tổng kim ngạch xuất khẩu của công ty. Năm 2024, xuất khẩu rau quả sang thị trường này đạt 96 triệu USD. Thế nên, khi Mỹ muốn áp thuế 46% với hàng Việt Nam, ông xác định doanh nghiệp sẽ bị ảnh hưởng lớn vì trước đó rau quả Việt xuất khẩu sang thị trường này chỉ bị áp mức thuế từ 0-5%. Thực tế, những ngày vừa qua, đối tác bên Mỹ đã giảm khoảng 40% đơn hàng để cầm chừng, thăm dò thị trường. Họ lo sợ giá bán cao, người tiêu dùng chưa thể chấp nhận. Một số lô hàng được yêu cầu đẩy nhanh tiến độ để đưa xuống tàu xuất sang Mỹ trước ngày 5/4. "Nay không chỉ chúng tôi mà phía đối tác Mỹ cũng thở phào nhẹ nhõm. Hoạt động xuất khẩu được nối lại và đúng theo các hợp đồng đã ký từ trước", Tổng giám đốc Vina T&T chia sẻ. Tuy nhiên, theo ông Hoàng Mạnh Cầm - Phó chánh Văn phòng HĐQT Tập đoàn Dệt may Việt Nam, Mỹ hoãn đánh thuế đối ứng 46% nhưng vẫn áp mức 10% gia tăng với các mức thuế hiện tại. Ví dụ, thuế tối huệ quốc (MFN) với hàng may mặc Việt Nam xuất khẩu vào Mỹ hiện khoảng 18% nay cộng thêm 10% là 28%. Các quốc gia khác cũng bị áp tương tự.
Bà Nguyễn Thị Mai Thanh trở lại làm Chủ tịch REE, giao quyền điều hành cho CEO người Úc	CTCP Cơ điện lạnh (HOSE: REE) vừa công bố loạt thay đổi nhân sự cấp cao. Bà Nguyễn Thị Mai Thanh, người đã xây dựng nền móng cho REE, ở tuổi 72, quay trở lại vị trí Chủ tịch HĐQT từ ngày 09/04, thay thế ông Alain Xavier Cany (quốc tịch Pháp). Song song đó, bà Thanh thôi giữ chức Tổng Giám đốc REE để nhường vị trí này cho ông Ashok Ramachandran (quốc tịch Úc) với thời hạn bổ nhiệm 3 năm. Ông Ashok mới gia nhập và được bầu làm Thành viên HĐQT REE tại ĐHCĐ thường niên ngày 01/04/2025, sau khi ông Huỳnh Thanh Hải được thông qua miễn nhiệm do từ nhiệm trước đó. Bà chia sẻ: "Thời gian qua, có lẽ các cổ đông cũng có chút lo lắng. Nhưng mọi thứ đều đầu vào đấy. Trò chuyện với ông Ashok, ông hứa sẽ cùng đội ngũ REE chia sẻ, làm việc, cởi mở để đưa REE tiến vào giai đoạn phát triển mới".
Vietjet và AV AirFinance ký kết hợp tác 300 triệu USD để phát triển đội bay	Hãng hàng không Vietjet (HOSE: VJC) và AV AirFinance ký kết thỏa thuận hợp tác tổng trị giá 300 triệu USD với sự chứng kiến của Phó Thủ tướng Chính phủ Việt Nam Hồ Đức Phớc trong khuôn khổ chuyển công tác nhằm thúc đẩy quan hệ kinh tế - thương mại song phương Việt-Mỹ. Thỏa thuận từ AV AirFinance là một phần trong loạt thỏa thuận tài chính trị giá 4 tỷ USD mà Vietjet đã thực hiện cùng các đối tác hàng đầu Mỹ. Các thỏa thuận phục vụ kế hoạch phát triển đội tàu bay mới, bao gồm gần 300 tàu bay dự kiến được bàn giao trong giai đoạn 2025-2027. Bên cạnh Boeing, Vietjet hợp tác chiến lược với nhiều tập đoàn hàng đầu Mỹ như GE, Pratt & Whitney và Honeywell với tổng giá trị hợp đồng gần 50 tỷ USD, cùng các dự án đang đàm phán sâu trị giá khoảng 14 tỷ USD. Riêng lĩnh vực động cơ và dịch vụ kỹ thuật với GE và Pratt & Whitney đã đạt quy mô hơn 10 tỷ USD. Ngoài ra, Vietjet cũng đang mở rộng hợp tác công nghệ với các tập đoàn như Microsoft, Apple, Google, và đàm phán với SpaceX để phát triển dịch vụ công nghệ trên toàn bộ đội tàu bay. Những hợp đồng này trong tương lai gần sẽ góp phần rút ngắn đáng kể chênh lệch thương mại giữa Việt Nam và Mỹ.

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	438,673	18.7%	4,049	13.0	2.2
BID	227,843	18.8%	3,638	8.9	1.5
VIC	217,949	7.9%	3,069	18.6	1.4
VHM	199,209	15.8%	7,350	6.6	0.9
CTG	181,506	18.5%	4,720	7.2	1.2

Top KLGD lớn nhất

Mã	KLGD	ROE	EPS	P/E	P/B
SHB	32,088,707	17.2%	2,299	4.8	0.8
DIG	28,274,900	1.4%	188	79.6	1.1
HDB	18,087,022	24.8%	3,667	5.0	1.1
EIB	13,650,700	14.0%	1,786	8.7	1.2
KBC	11,635,386	1.9%	498	44.5	0.8

Top 5 cổ phiếu tăng giá

Mã	+/-%	ROE	EPS	P/E	P/B
DRH	↑ 20.0%	-14.4%	(1,642)	-	0.2
ACL	↑ 7.0%	1.3%	215	41.9	0.6
BHN	↑ 7.0%	7.2%	1,649	21.2	1.5
DHA	↑ 7.0%	12.3%	3,511	10.0	1.2
DRC	↑ 7.0%	12.3%	1,950	10.3	1.2

Top 5 cổ phiếu giảm giá

Mã	+/-%	ROE	EPS	P/E	P/B
TTE	↓ -7.0%	-6.2%	(665)	-	3.9
VAF	↓ -6.6%	11.9%	1,617	9.9	1.2
HU1	↓ -6.3%	2.6%	385	16.6	0.4
HAS	↓ -5.1%	-8.1%	(1,375)	-	0.5
VID	↓ -3.9%	1.0%	170	31.8	0.3

Top KLGD NĐT nước ngoài mua ròng

Mã	KL mua	ROE	EPS	P/E	P/B
ACB	5,699,632	21.7%	3,759	5.8	1.2
MBB	755,114	21.2%	3,729	5.5	1.1
TCB	719,844	15.4%	3,054	7.7	1.1
VRE	521,720	10.3%	1,802	10.0	1.0
HSG	498,600	5.2%	935	14.2	0.7

Top KLGD NĐT nước ngoài bán ròng

Mã	KL bán	ROE	EPS	P/E	P/B
KBC	-6,491,860	1.9%	498	44.5	0.8
SSI	-3,722,376	11.3%	1,536	13.4	1.5
TLG	-2,714,850	20.8%	5,339	8.0	1.6
CTG	-2,515,579	18.5%	4,720	7.2	1.2
KDH	-1,895,600	4.6%	862	28.1	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