

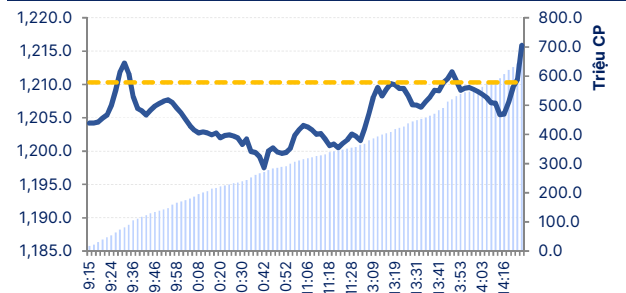
Phiên giao dịch ngày:

4/17/2025

DIỄN BIẾN CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG

Thông kê thị trường	HOSE	HNX
Index	1,217.25	209.58
% Thay đổi Index	↑ 0.57%	↑ 0.08%
KLGD (CP)	767,821,953	56,700,174
GTGD (tỷ đồng)	21,585.02	893.45
% Thay đổi GTGD	10.99%	-17.83%

Diễn biến VN-INDEX



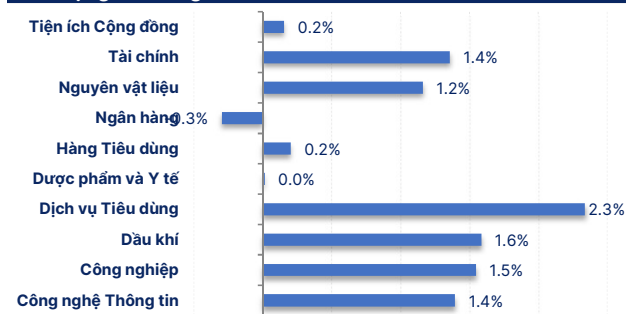
Top Giao dịch NĐTNN HOSE (Tỷ đồng)

-77.14	VCB	43.47
-85.19	STB	63.32
-98.02	HPG	79.51
-119.72	VNM	108.48
-4,571.18	VIC	115.73

GT Bán: -7519.18

2843.63 : GT Mua

Biến động nhóm ngành



Phân Tích Kỹ Thuật VN-INDEX



Với diễn biến giảm điểm phiên trước. Thị trường có diễn biến kém tích cực ngay từ đầu phiên khi VN-INDEX tiếp tục giảm điểm về vùng giá 1.200 điểm. Tuy nhiên do áp lực bán đã giảm khá mạnh trong phiên trước và thị trường phân hóa tốt hơn. Do đó áp lực bán trong phiên hôm nay thấp hơn, thanh khoản giảm khá mạnh khi giá giảm. Thị trường sau đó hồi phục hồi trở lại khi áp lực cung giảm, lực cầu cải thiện khá tốt. Kết phiên VN-INDEX tăng 6,95 điểm (+0,57%) lên mức 1.217,25 điểm, duy trì trên vùng giá 1.200 điểm, tương đương vùng giá trung bình của VN-INDEX trong 05 năm qua. VN30 tăng 9,78 điểm (+0,76%) lên mức 1.293,25 điểm, dưới kháng cự giá trung bình 200 phiên quanh 1.320 điểm.

Độ rộng trên HOSE nghiêng về phục hồi sau giai đoạn giảm mạnh trong vùng quá bán. Mức độ phục hồi tương đối thấp với 187 mã tăng giá, thanh khoản giảm khi phục hồi ở nhiều mã sau giảm mạnh. Tuy nhiên vẫn có nhiều mã khá nổi bật trong nhóm điện, hàng không, nhựa và bất động sản...; 107 mã giảm giá và 66 cổ phiếu giữ giá tham chiếu. Thanh khoản thị trường giảm với khối lượng giao dịch giảm -8,5% trên HOSE so với phiên trước. Thể hiện thị trường cân bằng tích cực hơn, áp lực bán giảm ở nhiều mã. Khối ngoại bán ròng đột biến trong phiên hôm nay với giá trị -4.645,6 tỷ đồng HOSE, tập trung ở cổ phiếu VIC.

Trên thị trường phái sinh, kỳ hạn VN30F2504 tăng +6 điểm (+0,47%), đóng cửa tại 1.296 điểm. Phiên đảo hạn không quá nhiều biến động nhưng đóng cửa với độ chênh lệch cao: -7,03 điểm so với VN30, các kỳ hạn xa hơn là VN30F2505 VN30F2506 VN30F2509 chênh lệch từ -2,03 điểm đến +0,37 điểm so với VN30. Tổng khối lượng hợp đồng giao dịch -14,28% so với phiên trước, và thấp hơn mức trung bình 20 phiên. Xu hướng ngắn hạn của VN30F2504, khả năng dao động trong vùng 1.260 đến quanh 1.300 điểm. Khối lượng mở OI phiên đảo hạn hôm nay là 32.234.

Ngắn hạn, VN-INDEX đang nỗ lực phục hồi, tạo vùng cân bằng quanh vùng giá 1.200 điểm. Đây là vùng hỗ trợ tâm lý mạnh, vùng giá trung bình trong 05 năm qua, quanh 1.200 điểm, cũng như vùng giá cao nhất năm 2018 cũng như thấp nhất tháng 11/2024. Xu hướng ngắn hạn VN-INDEX vẫn suy giảm dưới vùng kháng cự 1.250 điểm - 1.270 điểm.

Thị trường đang dần cân bằng trở lại sau giai đoạn chịu áp lực bán mạnh đối với cả các mã, nhóm mã chịu tác động của thuế quan. Những thông tin kết quả kinh doanh quý I/2025 đã và sẽ tiếp tục công bố đang hỗ trợ tích cực hơn đến tâm lý của nhà đầu tư. Bên cạnh thông tin đàm phán thương mại giữa Mỹ và Nhật Bản, cũng như kỳ vọng sẽ có thông tin về đàm phán giữa Mỹ và Trung Quốc cũng hỗ trợ tâm lý thị trường. Trong ngắn hạn, tính trên toàn thị trường hơn 1600 mã thì mức P/E hiện tại là khoảng 12,4, mức P/B khoảng 1,55. Rất nhiều mã, nhóm mã sau giai đoạn bán tháo có mức P/B khá thấp. Chúng tôi cho rằng, nhiều mã vẫn tương đối rẻ so với các yếu tố nội tại của doanh nghiệp. Phù hợp các vị thế tích lũy, hoặc xem xét mua lướt ngắn hạn hạ giá vốn đầu tư. Vẫn ưu tiên quản trị rủi ro trong bối cảnh mới hiện nay.

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	
BVH	45.35	40-43	56-58	39	16.1	-0.6%	49.5%	Theo dõi giải ngân
BWE	45.10	35-37	46-48	33	15.5	5.6%	0.2%	Theo dõi giải ngân
PAT	89.05	76-79	98-100	74	8.4	18.0%	55.4%	Theo dõi giải ngân
PVS	25.40	21-23	29-30	20	10.3	44.7%	92.4%	Theo dõi giải ngân

DANH SÁCH KHUYẾN NGHỊ ĐANG MỜ

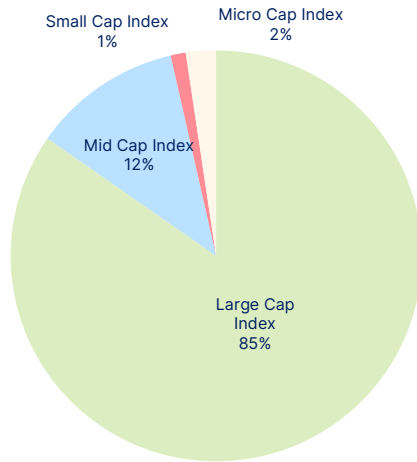
Ngày mở vị thế	Mã	Giá hiện tại (1.000đ)	Giá mua (1.000đ)	Giá mục tiêu (1.000 đ)	Giá dừng lỗ (1.000đ)	Hiệu quả đầu tư (%)	Cập nhật Vị thế/trạng thái
----------------	----	--------------------------	---------------------	---------------------------	-------------------------	---------------------	----------------------------

TIN NỔI BẬT

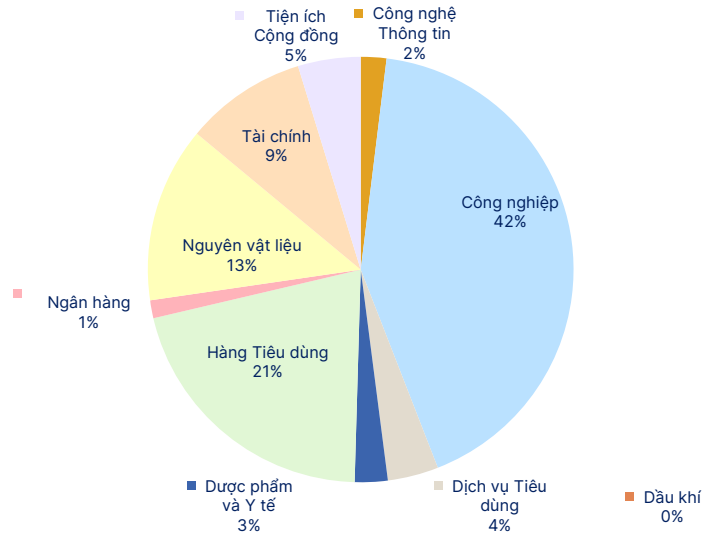
Nhà Trắng kỳ vọng đạt thỏa thuận thương mại với Anh "trong vòng 3 tuần"	Trong thông báo về thuế đối ứng vào ngày 02/04, Anh bị áp mức thuế phổ quát 10% đối với gần như tất cả hàng hóa nhập khẩu vào Mỹ. Vào ngày 15/04, Thư ký báo chí Nhà Trắng Karoline Leavitt cho biết đã có 15 thỏa thuận thương mại đang nằm trên bàn đàm phán sau khi hơn 75 quốc gia chủ động liên hệ để đạt được thỏa thuận trước khi kết thúc giai đoạn tạm dừng 90 ngày - thời điểm mà các mức thuế suất còn cao hơn có thể được áp dụng. Các quan chức của Trump đã công khai và riêng tư nói rằng Anh Quốc đang ở vị thế thuận lợi để đạt được một thỏa thuận nhanh chóng vì nước này nhập khẩu nhiều hàng hóa từ Mỹ hơn là xuất khẩu. Các quan chức trong chính quyền Trump đã xác nhận rằng Anh Quốc đang ở vị thế thuận lợi để đạt được thỏa thuận nhanh chóng bởi một lý do đơn giản: Nước này nhập khẩu nhiều hàng hóa từ Mỹ hơn là xuất khẩu sang Mỹ - một điều mà ông Trump luôn ưu tiên.
Việt Nam ký kết 3 khoản vay và viện trợ gần 400 triệu USD với WB và ADB	Ngày 16/4, trong khuôn khổ Hội nghị Thượng đỉnh Diễn đàn Đối tác vì Tăng trưởng xanh và Mục tiêu toàn cầu (P4G) lần thứ tại Hà Nội, đã diễn ra lễ ký kết các hiệp định vay và viện trợ giữa Chính phủ Việt Nam với Ngân hàng Thế giới (WB) và Ngân hàng Phát triển Châu Á (ADB).... Buổi lễ ký kết có sự chứng kiến của Thủ tướng Chính phủ Phạm Minh Chính, Phó Thủ tướng Chính phủ Bùi Thanh Sơn, Bộ trưởng Bộ Tài chính Nguyễn Văn Thắng, đại diện hai ngân hàng WB và ADB, đại diện Văn phòng Chủ tịch nước, Văn phòng Chính phủ, Bộ Ngoại giao, Bộ Tài chính, Bộ Tư pháp, Bộ Xây dựng, Ủy ban Nhân dân tỉnh Bình Dương, Quảng Trị, Phú Yên và đại diện Chủ đầu tư các dự án. Các hiệp định này được ký kết nhằm triển khai ba dự án trọng điểm về cải thiện môi trường, phát triển hạ tầng giao thông và hỗ trợ thích ứng với biến đổi khí hậu tại một số địa phương của Việt Nam. Tổng giá trị các khoản vay và viện trợ được ký kết lần này lên đến gần 400 triệu USD.
Loạt cổ phiếu BCG, TCD, SMC, SBV bị HOSE cảnh báo	Văn bản từ Sở GDCK TPHCM (HOSE) cho biết các cổ phiếu bị đưa vào diện cảnh báo do tổ chức niêm yết vi phạm quy định về công bố thông tin. Cụ thể, lý do chính dẫn đến cổ phiếu bị cảnh báo là các tổ chức niêm yết chậm nộp BCTC kiểm toán năm 2024 quá thời gian quy định. Trên thị trường chứng khoán, các mã cổ phiếu SMC, BCG, TCD, SBV diễn biến tiêu cực. Tính lũy kế trong năm 2025 đến ngày 16/04, 2 mã BCG và TCD thậm chí đã rớt giá trên 50%, khi Doanh nghiệp đột ngột đổi mặt những xáo trộn về nhân sự lãnh đạo. Đối với SMC, ngoài việc bị cảnh báo theo lý do nêu trên, mã này còn bị HOSE theo dõi ở diện cảnh báo và kiểm soát do Doanh nghiệp lỗ ròng trong các năm 2022 và 2023, cũng như lợi nhuận sau thuế chưa phân phối tại BCTC kiểm toán năm 2023 là số âm.
Chủ tịch Trần Đình Long (HPG) nói về cạnh tranh: "Mất dây thần kinh sợ lâu rồi"	Chủ tịch Trần Đình Long đã thông báo một tin vui: Hòa Phát hiện có 194,000 cổ đông, con số cao nhất trong số các công ty niêm yết trên sàn chứng khoán Việt Nam. Ông Long nhấn mạnh, HPG không chỉ là cổ phiếu quốc dân mà còn được các phương tiện truyền thông gọi là "công ty quốc dân", thể hiện trách nhiệm lớn lao của doanh nghiệp đối với nền kinh tế. Chủ tịch Trần Đình Long: Hiện tại, HRC của Hoà Phát sản xuất đến đâu tiêu thụ hết đến đó. Chúng tôi không tồn kho HRC. Khách hàng thường đặt trước từ 1-2 tháng, trả tiền trước, sau đó mới nhận hàng. Đây là chính sách bán hàng rất rõ ràng, minh bạch. Việc này giúp doanh nghiệp kiểm soát dòng tiền tốt, tránh bị dồn áp lực tài chính hay phát sinh công nợ xấu. Về biên lợi nhuận của HRC, có tăng hay không thì cũng khó tăng mạnh, bởi giá nguyên vật liệu đầu vào và cạnh tranh trong nước đều là những yếu tố cần xem xét tổng thể. Tuy nhiên, việc bán hết sản lượng ngay từ đầu cũng là dấu hiệu tích cực cho hiệu quả sản xuất - kinh doanh của dự án này. Với giai đoạn 2 của khu liên hợp Dung Quất 2, hiện nay phần cán và đúc đã hoàn thành, chỉ còn chờ lò cao ra nước thép là có thể chạy. Chúng tôi đang chạy ngày chạy đêm để đảm bảo đúng tiến độ, đến tháng 9 sẽ có lò cao số 6 hoạt động. Phấn đấu đến năm 2026, công suất thép của Hoà Phát đạt khoảng 15 triệu tấn/năm. Khi đó, năng lực cạnh tranh và quy mô của Hoà Phát sẽ lên một tầm mới. Còn về container, đây là mảng mới, công ty cũng đã có đơn hàng đến tháng 6, riêng tháng 4 tiêu thụ hơn 4,000 TEU. Nhà máy đang chạy tối đa công suất, thị trường vẫn còn tiềm năng, tuy nhiên ngành hàng hải thế giới phục hồi vẫn chưa đồng đều, nên công ty sẽ linh hoạt theo diễn biến thực tế. Về cạnh tranh trong ngành thép, có thêm vài doanh nghiệp mới như Xuân Thiện hay ở Lào Cai. Tuy nhiên, tôi cho rằng làm thép là cuộc chơi rất dài và gian nan. Hoà Phát chưa bao giờ sợ cạnh tranh. Tôi từng nói đùa là "mất cái dây thần kinh sợ lâu rồi", nên tôi không lo ngại những cái tên mới vào thị trường.

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	495,492	18.7%	4,049	14.6	1.7
VIC	259,627	7.9%	3,069	22.1	1.7
BID	252,769	18.8%	3,636	9.9	1.7
VHM	232,069	15.8%	7,350	7.7	1.1
CTG	199,764	18.5%	4,720	7.9	1.3

Top KLGD lớn nhất

Mã	KLGD	ROE	EPS	P/E	P/B
VIC	72,938,859	7.9%	3,069	22.1	1.7
SHB	45,595,600	17.2%	2,299	5.2	0.8
VIX	37,149,800	5.3%	615	20.3	1.1
HPG	24,691,000	11.1%	1,879	13.6	1.4
VPB	22,115,700	11.0%	1,989	8.4	0.9

Top 5 cổ phiếu tăng giá

Mã	+/-%	ROE	EPS	P/E	P/B
GIL	↑ 7.0%	1.0%	257	53.0	0.5
GMD	↑ 7.0%	12.4%	4,612	9.3	1.3
CRC	↑ 7.0%	10.4%	1,247	6.1	0.6
TDH	↑ 6.9%	-136.6%	(2,689)	-	4.6
VNL	↑ 6.9%	16.0%	3,213	5.4	0.8

Top 5 cổ phiếu giảm giá

Mã	+/-%	ROE	EPS	P/E	P/B
AGM	↓ -6.9%	0.0%	(14,274)	-	-
LGC	↓ -6.6%	9.8%	2,758	22.1	2.1
ITD	↓ -5.7%	1.0%	146	84.0	0.8
PGI	↓ -5.5%	0.0%	-	-	1.5
SAV	↓ -5.2%	15.2%	2,199	7.4	1.1

Top KLGD NĐT nước ngoài mua ròng

Mã	KL mua	ROE	EPS	P/E	P/B
VCI	2,917,372	9.0%	1,537	23.9	2.0
DXS	2,375,400	1.7%	243	24.0	0.4
E1VFN3C	1,708,300	N/A	N/A	N/A	N/A
GEX	1,676,500	7.3%	1,911	13.0	0.9
DIG	1,610,100	1.4%	188	80.9	1.2

Top KLGD NĐT nước ngoài bán ròng

Mã	KL bán	ROE	EPS	P/E	P/B
VIC	-64,356,515	7.9%	3,069	22.1	1.7
HPG	-3,910,891	11.1%	1,879	13.6	1.4
SHB	-2,554,801	17.2%	2,299	5.2	0.8
SSI	-2,352,765	11.3%	1,536	15.0	1.7
STB	-2,234,943	20.0%	5,351	7.1	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