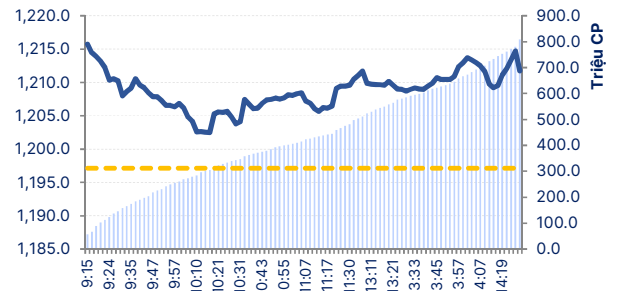


Phiên giao dịch ngày:

4/23/2025

Thông kê thị trường	HOSE	HNX
Index	1,211.00	211.45
% Thay đổi Index	↑ 1.16%	↑ 1.80%
KLGD (CP)	801,040,616	66,487,321
GTGD (tỷ đồng)	18,955.38	972.82
% Thay đổi GTGD	-44.40%	-49.59%

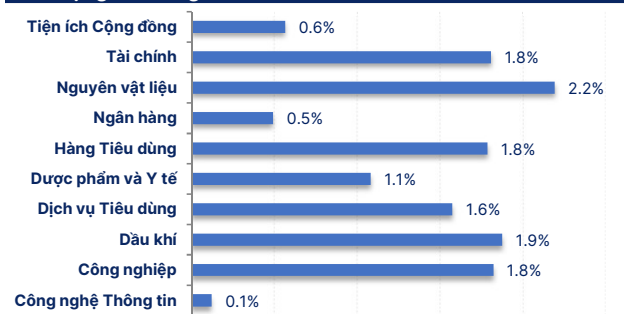
Diễn biến VN-INDEX



Top Giao dịch NĐTNN HOSE (Tỷ đồng)

-29.44	VPB	MSN	45.85
-31.76	FTS	BMP	47.02
-62.09	SHB	HPG	47.24
-101.66	MBB	VIC	51.72
-141.84	FPT	BAF	69.97
GT Bán: -2201.43		2109.50 : GT Mua	

Biến động nhóm ngành



Phân Tích Kỹ Thuật VN-INDEX



DIỄN BIẾN CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG

Sau phiên giảm mạnh thanh khoản đột biến và phục hồi tốt. Với những thông tin tích cực về đàm phán thương mại Mỹ-Trung. Thị trường, VN-INDEX tiếp tục phục hồi tốt trong phiên hôm nay. VN-INDEX tăng điểm từ đầu phiên và duy trì đến cuối phiên. Kết phiên VN-INDEX tăng 13,87 điểm (+1,16%) lên mức 1.211,0 điểm, trên hỗ trợ tâm lý mạnh quanh 1.200 điểm. VN30 tăng 12,66 điểm (+0,98%) lên mức 1.303,04 điểm, suy giảm dưới kháng cự giá trung bình 200 phiên quanh 1.320 điểm.

Độ rộng trên HOSE nghiêng về phục hồi tích cực sau áp lực bán tháo với 281 mã tăng giá. Phục hồi tốt ở các mã bất động sản, các mã xuất khẩu, khu công nghiệp, vận tải, cảng biển... sau áp lực bán rất đột biến; 54 mã giảm giá và 35 cổ phiếu giữ giá tham chiếu. Thanh khoản thị trường giảm với khối lượng giao dịch giảm -44,4% trên HOSE so với phiên trước. Thế hệ áp lực cung đã giảm mạnh, tuy nhiên mức độ phục hồi cũng không đồng đều. Các mã phục hồi tốt có kết quả kinh doanh quý Q1/2025 tích cực. Khối ngoại sau 02 phiên mua ròng khá tốt, bán ròng với trong phiên hôm nay với giá trị -91,9 tỉ đồng HOSE.

Trên thị trường phái sinh, kỳ hạn VN30F2505 +9 điểm (+0,7%), đóng cửa tại 1.301 điểm. Chênh lệch -2,04 điểm so với VN30, các kỳ hạn xa hơn là VN30F2506 VN30F2507 VN30F2509 chênh lệch từ -6,04 điểm đến +5,86 điểm so với VN30. Tổng khối lượng hợp đồng giao dịch -25,65% so với phiên trước nhưng vẫn cao hơn mức trung bình 20 phiên. Xu hướng ngắn hạn của VN30F2505, khả năng ngắn hạn dao động trong vùng 1.300 điểm. Khối lượng mở OI hôm nay là 41.494 không thay đổi nhiều so với phiên gần nhất là 42.657 cho thấy xu hướng duy trì các vị thế nắm giữ.

Xu hướng ngắn hạn VN-INDEX vẫn suy giảm dưới vùng kháng cự gần nhất 1.230 điểm. 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, cũng như vùng giá cao nhất năm 2018. Hỗ trợ mạnh hơn là vùng giá quanh 1.170 điểm, tương ứng giá của phiên phục hồi tốt sau khi tạm hoãn áp thuế đối ứng của Mỹ.

Ngắn hạn những thông tin về đàm phán Mỹ- Trung Quốc, kỳ vọng giảm các mức thuế đối ứng đã công bố. Đồng thời áp lực cung ngắn hạn, áp lực bán dư nợ ký quỹ giảm tương đối sau phiên bán mạnh là động lực cho thị trường phục hồi. Với diễn biến hiện tại, dòng tiền cho thấy đang cải thiện gia tăng khá tốt ở nhiều mã khi giảm giá mạnh. Nhiều mã cơ bản tốt, có kết quả kinh doanh tích cực đã phục hồi mạnh mẽ, thoát khỏi ảnh hưởng của thị trường chung, với cơ hội sinh lợi ngắn hạn đang cải thiện khá. Chúng tôi cho rằng rất nhiều mã, nhóm mã sau giai đoạn bán tháo đang tương đối rẻ so với các yếu tố nội tại của doanh nghiệp. Phù hợp các vị thế tích lũy thận trọng, hoặc xem xét mua lướt ngắn hạn hạ giá vốn đầu tư.

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	
PAT	89.95	76-79	98-100	74	8.5	-0.4%	39.3%	Theo dõi giải ngân
PVS	26.60	23-25	29-30	22	11.9	44.7%	92.4%	Theo dõi giải ngân
IDC	36.10	34-35	43-44	32	6.0	-12.7%	-35.1%	Theo dõi giải ngân
CLX	16.21	14.5-15.5	20-21	14	7.1	-1.1%	10.0%	Theo dõi giải ngân
LHG	27.00	25-26.5	31-33	23	5.1	206.6%	250.0%	Theo dõi giải ngân
TCH	17.45	16.5-17.3	20-21	15.5	11.9	-3.2%	13.7%	Theo dõi giải ngân
DDV	20.83	19.5-20	24-25	18.5	11.5	48.7%	361.8%	Theo dõi giải ngân
BFC	41.60	39-40	46-47	38	6.7	12.2%	97.4%	Theo dõi giải ngân
MSB	11.35	11-11.3	13.5-14	10.5	5.3	18.3%	234.3%	Theo dõi giải ngân
VSC	18.85	17.5-18.5	22-23	16.5	14.0	23.8%	278.5%	Theo dõi giải ngân
SZC	29.20	28-29	33-34	27	14.3	93.8%	94.2%	Theo dõi giải ngân
SAB	48.60	47-48	62-64	45	14.4	4.8%	2.0%	Theo dõi giải ngân
DBC	28.15	26.8-27.5	31-32	25.5	7.2	11.0%	600.0%	Theo dõi giải ngân

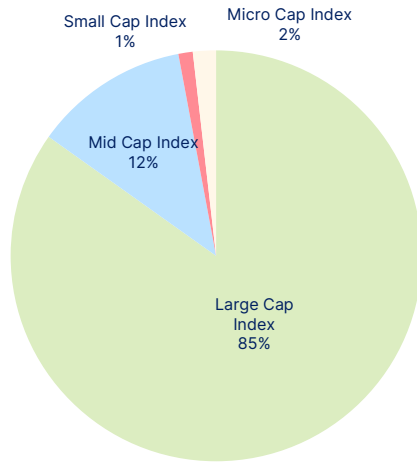
DANH SÁCH KHUYẾN NGHỊ ĐANG MỞ

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
18/04/2025	CTR	83.50	84.6	105-108	80	-1.3%	Nắm giữ
22/04/2025	PVS	26.60	24.6	29-30	25	8.1%	Nắm giữ
23/04/2025	CLX	16.21	15.8	20-21	15	2.6%	Giải ngân

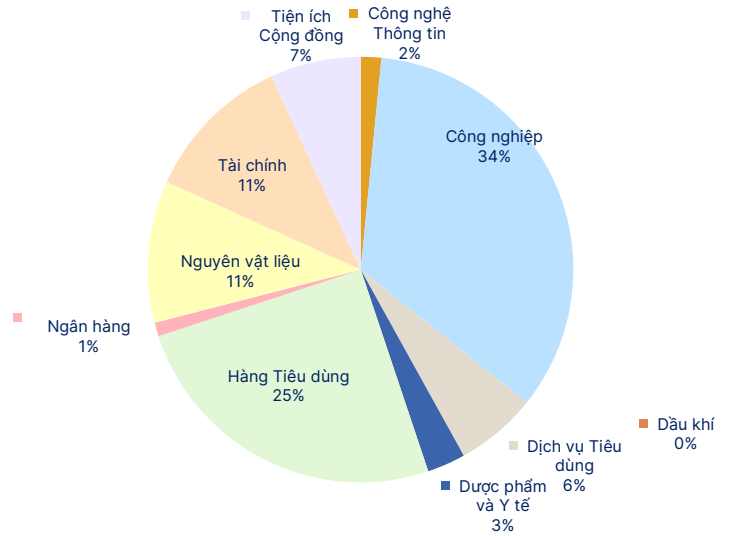
Trung Quốc siết nguồn đất hiếm gây lo ngại về tình trạng thiếu hụt ô tô	Nguyên tố đất hiếm là thành phần quan trọng trong xe điện, nam châm mạnh, máy bay chiến đấu tiên tiến, tàu ngầm, điện thoại thông minh, màn hình tivi và nhiều sản phẩm khác. Mặc dù có tên như vậy, nhưng 17 nguyên tố này thực sự không hiếm, nhưng rất khó để tìm thấy chúng ở nồng độ đủ cao để tạo ra một mỏ đáng để đầu tư. Bắc Kinh đã mở rộng các hạn chế xuất khẩu đối với bảy nguyên tố đất hiếm và nam châm quan trọng đối với xe điện, tua bin gió và máy bay chiến đấu vào đầu tháng 4 để trả đũa mức thuế quan cao 145% của Tổng thống Mỹ Donald Trump áp với Trung Quốc. “Đây là một hình thức trả đũa mà chính phủ Trung Quốc có thể nói “chúng tôi sẽ không trả đũa thuế quan nữa nhưng chúng tôi sẽ gây tổn hại cho Mỹ và chúng tôi sẽ khuyến khích các công ty cầu xin chính phủ trong nước của các bạn thay đổi chính sách thuế quan”.
Long Hậu lãi quý 1 hơn 110 tỷ, thực hiện 75% kế hoạch năm	Long Hậu công bố BCTC quý 1/2025 với kết quả kinh doanh ấn tượng khi doanh thu thuần đạt gần 234 tỷ đồng và lãi sau thuế hơn 110 tỷ đồng, lần lượt gấp 3 và 3.5 lần cùng kỳ, đây cũng là quý có lợi nhuận trên trăm tỷ kể từ quý 3/2021. Đóng góp chính vào kết quả tăng trưởng kỳ này đến từ hoạt động cho thuê đất đã phát triển cơ sở hạ tầng và xưởng xây sẵn theo yêu cầu gần 137 tỷ đồng, gấp tới 817 lần cùng kỳ. Doanh thu cho thuê nhà xưởng, khu lưu trú, trung tâm thương mại cũng tăng 20% lên hơn 54 tỷ đồng. Dù tổng chi phí tăng 9% lên gần 20% tỷ đồng nhưng không đáng kể. Năm 2025, LHG lên kế hoạch tổng doanh thu hơn 657 tỷ đồng, tăng 24%; nhưng lãi sau thuế hơn 145 tỷ đồng, giảm 23% so với năm trước. Công ty dự chi đầu tư gần 1,298 tỷ đồng. Để hoàn thành kế hoạch, Công ty cho biết sẽ nộp hồ sơ xin chủ trương đầu tư dự án khu công nghiệp Long Hậu giai đoạn 2 mở rộng, quy mô 90ha và dự án khu công nghiệp Long Hậu - Tân Lập 150ha. Cùng khu dân cư - tái định cư Long Hậu 3, diện tích 19ha nhằm mở rộng quỹ đất.
HSG gặp khó: Lãi giảm 36% và bị Mỹ 'siết' thuế chống bán phá giá	Theo báo cáo tài chính quý 2 của niên độ tài chính (NĐTC) 2024-2025, Hoa Sen ghi nhận doanh thu hơn 8,450 tỷ đồng và lợi nhuận ròng đạt 205 tỷ đồng, lần lượt giảm 9% và 36% so với cùng kỳ năm trước. Nguyên nhân chủ yếu đến từ sự sụt giảm về doanh thu, trong khi chi phí tài chính và chi phí quản lý doanh nghiệp lại tăng mạnh từ 50% đến 60%. Điểm sáng hiếm hoi là biên lợi nhuận gộp của HSG có cải thiện nhẹ lên mức 12.7%, so với 12.1% của cùng kỳ năm trước. Nhìn vào kết quả lũy kế 6 tháng đầu của niên độ tài chính 2024-2025, tình hình có phần khả quan hơn với doanh thu thuần tăng nhẹ 2%, đạt hơn 18,670 tỷ đồng. Tuy nhiên, lợi nhuận ròng vẫn giảm 14%, xuống còn 370 tỷ đồng. Như vậy sau hai quý, Hoa Sen thực hiện được hơn 53% kế hoạch doanh thu và 93% kế hoạch lợi nhuận đối với kịch bản tiêu cực; thực hiện được 49% kế hoạch doanh thu và 74% kế hoạch lợi nhuận đối với kịch bản lạc quan. Những khó khăn của HSG không chỉ đến từ bên trong mà còn bị đẩy lên bởi các rào cản thương mại ngày càng tăng trên toàn cầu. Đáng chú ý nhất là việc Mỹ vừa áp mức thuế chống bán phá giá tạm thời lên tới 59% đối với sản phẩm tôn mạ của Hoa Sen trong tháng 4. Trước đó tôn mạ của Tập đoàn đã chịu mức thuế 25% khi xuất khẩu vào thị trường Mỹ.
ĐHĐCĐ BAF: Kế hoạch lợi nhuận gấp đôi, chia cổ tức từ 2027	Tại ĐHĐCĐ thường niên 2025 tổ chức vào sáng ngày 23/04, CTCP Nông nghiệp BAF Việt Nam (HOSE: BAF) công bố lợi nhuận mục tiêu lên tới 638 tỷ đồng, gấp hơn 2 lần so với mức lãi cao thứ 2 lịch sử hoạt động vào năm 2024. Theo đó, Doanh nghiệp đặt mục tiêu doanh thu hơn 5.6 ngàn tỷ đồng, đi ngang so với năm trước, trong đó hầu hết tỷ trọng nằm ở hoạt động chăn nuôi (gần 5.46 ngàn tỷ đồng). Kế hoạch lãi trước và sau thuế tương ứng là 774 tỷ đồng và 638 tỷ đồng, (gần 636 tỷ đồng từ hoạt động chăn nuôi, còn lại là sản xuất thức ăn chăn nuôi) gấp hơn 2 lần năm trước. Đáng chú ý, BAF đã lãi khủng vào 2024 với lãi sau thuế gần 319 tỷ đồng, gấp 10 lần so với cùng kỳ, là mức cao thứ 2 lịch sử hoạt động Doanh nghiệp chỉ sau năm 2021. Xoay quanh câu chuyện này, Chủ tịch HĐQT Trương Sỹ Bá đã nói lời xin lỗi với cổ đông. Với kế hoạch 10 triệu heo thương phẩm vào năm 2030, dòng vốn đầu tư là rất lớn (lên đến 54,000 tỷ đồng, theo số liệu Công ty cung cấp) để tái đầu tư, mở rộng trang trại, do vậy không có khoản tiền nhàn rỗi để chia cổ tức. Bên cạnh đó, là do cam kết với các tổ chức quốc tế. “Tôi thành thật xin lỗi cổ đông vì chưa thể chia cổ tức bằng tiền mặt. Chúng tôi đã có cam kết khi hợp tác với các tổ chức tài chính quốc tế, đó là không chia cổ tức đến năm 2026. Các cổ đông chiến lược như IFC rất quan tâm đến chuyện dành mọi lợi nhuận để lại nhằm tái đầu tư, tăng trưởng công ty. Tuy nhiên, câu chuyện không có cổ tức cũng là điều trăn trở. Theo kế hoạch, năm 2025 tổng đàn là 900 ngàn con; 2026 là 165 ngàn heo nái cùng 1.8 triệu heo thương phẩm; 2027 là 250,000 heo nái, 3.5-4 triệu heo thương phẩm. Với tốc độ này, dòng vốn đầu tư thực sự lớn, mong cổ đông thông cảm, ít nhất đến hết 2026. Chúng tôi cam kết đến 2027, khi quy mô trở nên lớn hơn, nguồn lực lớn hơn, chúng tôi sẽ tiến hành chia cổ tức”.

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	488,807	18.7%	4,049	14.4	1.7
BID	246,450	18.8%	3,635	9.7	1.7
VHM	236,176	15.8%	7,350	7.8	1.1
VIC	225,596	7.9%	3,069	19.2	1.5
CTG	199,227	18.5%	4,720	7.9	1.3

Top KLGD lớn nhất

Mã	KLGD	ROE	EPS	P/E	P/B
SHB	101,854,715	17.2%	2,299	5.7	0.8
MBB	33,860,600	21.2%	3,729	6.2	1.0
SSB	27,861,400	14.8%	1,698	11.3	1.6
VRE	26,859,000	10.3%	1,802	11.4	1.1
VIX	24,902,500	6.1%	703	17.4	1.1

Top 5 cổ phiếu tăng giá

Mã	+/-%	ROE	EPS	P/E	P/B
HU1	↑ 7.0%	2.6%	385	15.2	0.4
BMP	↑ 7.0%	36.8%	12,103	11.2	4.1
VTP	↑ 6.9%	24.1%	3,147	30.8	7.4
CTR	↑ 6.9%	27.9%	4,705	16.6	4.8
PJT	↑ 6.9%	9.2%	1,156	8.1	0.7

Top 5 cổ phiếu giảm giá

Mã	+/-%	ROE	EPS	P/E	P/B
HVH	↓ -6.9%	5.8%	743	20.6	1.1
SC5	↓ -6.8%	10.0%	2,472	7.4	0.7
GTA	↓ -6.3%	5.1%	828	12.2	0.6
MDG	↓ -6.2%	18.1%	2,157	6.3	1.1
FUCVREIT	↓ -5.4%	N/A	N/A	N/A	N/A

Top KLGD NĐT nước ngoài mua ròng

Mã	KL mua	ROE	EPS	P/E	P/B
DXG	2,357,567	1.7%	347	40.3	0.7
HHV	2,189,900	4.3%	984	11.9	0.5
BAF	2,045,000	13.1%	1,516	21.6	2.7
HPG	1,851,300	11.1%	1,879	13.3	1.4
TCH	1,836,300	7.6%	1,466	11.4	0.8

Top KLGD NĐT nước ngoài bán ròng

Mã	KL bán	ROE	EPS	P/E	P/B
SHB	-4,755,293	17.2%	2,299	5.7	0.8
MBB	-4,356,206	21.2%	3,729	6.2	1.0
TPB	-1,953,598	17.3%	2,290	5.9	0.9
VPB	-1,750,900	11.0%	1,989	8.3	0.9
VIX	-1,380,990	6.1%	703	17.4	1.1

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