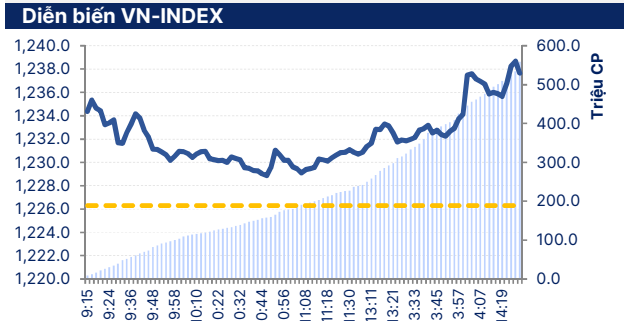


Phiên giao dịch ngày:

5/5/2025

DIỄN BIẾN CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG

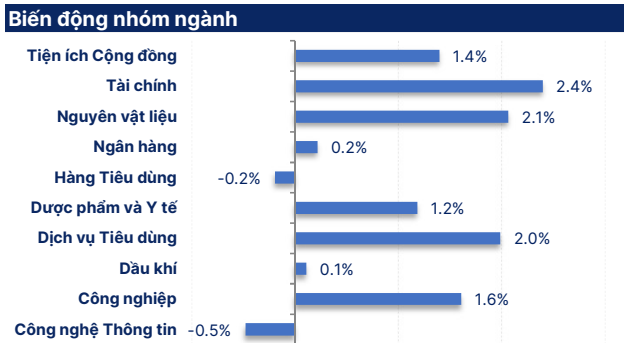
Thông kê thị trường	HOSE	HNX
Index	1,240.05	212.81
% Thay đổi Index	↑ 1.12%	↑ 0.41%
KLGD (CP)	591,522,100	58,812,133
GTGD (tỷ đồng)	14,015.49	3,236.71
% Thay đổi GTGD	-9.61%	319.12%



Top Giao dịch NĐTNN HOSE (Tỷ đồng)

-25.00	SAB	GMD	32.96
-57.15	VNM	MWG	33.91
-69.12	VCB	NLG	39.68
-77.57	VCI	MSN	40.77
-230.69	FPT	VRE	131.89

GT Bán : -1925.29 2055.25 : GT Mua



Thị trường bắt đầu tháng 5/2025 với điểm nhấn Hệ thống KRX đã chính thức hoạt động. Hệ thống KRX là bước ngoặt về hạ tầng công nghệ, được kỳ vọng sẽ thúc đẩy thị trường chứng khoán Việt Nam tiến gần hơn đến mục tiêu nâng hạng từ thị trường cận biên lên thị trường mới nổi. Thị trường đã có phản ứng tích cực, tăng điểm ngay từ đầu phiên với thanh khoản suy giảm. Thanh khoản sau đó cải thiện tốt hơn trong phiên chiều. Kết phiên VN-INDEX tăng 13,75 điểm (+1,12%) lên mức 1.240,05 điểm, vượt lên vùng kháng cự tâm lý mạnh, giá trung bình 200 tuần quanh 1.235 điểm. VN30 tăng 10,68 điểm (+0,82%) lên mức 1.320,41 điểm, kiểm tra lại kháng cự giá trung bình 200 phiên, quanh 1.325 điểm.

Độ rộng trên HOSE tiếp tục phục hồi tích cực với 233 mã tăng giá. Nổi bật ở nhóm mã điện, nước, hàng không, phân bón, hóa chất. Tiếp tục phục hồi tích cực ở các mã cảng-vận tải biển, bất động sản, khu công nghiệp, cao su... 85 mã giảm giá và 47 cổ phiếu giữ giá tham chiếu. Thanh khoản thị trường tăng với khối lượng giao dịch trên HOSE tăng nhẹ so với phiên cuối tháng 4, khoảng 75% mức trung bình. Phần lớn do thị trường chưa có động lực tăng trưởng tốt, chủ yếu luân phiên phục hồi sau giai đoạn bán mạnh. Thị trường phân hóa mạnh, các mã tăng giá tốt có kết quả kinh doanh quý Q1/2025 tích cực. Khối ngoại mua ròng với giá trị 129,9 tỷ đồng HOSE trong phiên hôm nay.

Trên thị trường phái sinh, kỳ hạn VN30F2505 tăng +10,20 điểm (+0,78%), đóng cửa tại 1.316,40 điểm. Chênh lệch -4,01 điểm so với VN30, các kỳ hạn xa hơn là VN30F2506 VN30F2507 VN30F2509 chênh lệch từ -3,51 điểm đến -1,51 điểm so với VN30. Tổng khối lượng hợp đồng giao dịch -23,72% so với phiên trước, và thấp hơn mức trung bình 20 phiên. Xu hướng ngắn hạn của VN30F2505, khả năng tiếp tục dao động trong biên độ 1.280-1.320 điểm. Khối lượng mở OI hôm nay là 39.286 không thay đổi và giữ nguyên vị thế so với phiên giao dịch gần nhất.

Xu hướng ngắn hạn VN-INDEX sau giai đoạn suy giảm mạnh, đang chuyển sang phục hồi kiểm tra lại các vùng kháng cự quan trọng như giá trung bình 200 phiên quanh 1.260 điểm. Hỗ trợ gần nhất quanh 1.235 điểm. Tâm lý và xu hướng của thị trường đang cải thiện tốt hơn. Tuy nhiên để thị trường chung đồng thuận cải thiện, chỉ số VN30 đại diện nhóm vốn hóa lớn, cần vượt lên kháng cự quanh 1.325 điểm, giá trung bình 200 phiên hiện nay.

Thị trường đang cân bằng trở lại sau giai đoạn chịu áp lực bán mạnh và chuyển sang giai đoạn phục hồi. Động lực chính cho quá trình phục hồi hiện nay là kết quả kinh doanh Quý I/2025 khá tích cực. Doanh thu toàn thị trường tính đến 05/05 đạt 890.901 tỷ VND (+15% YoY). Lợi nhuận sau thuế toàn thị trường đạt 124.521 tỷ VND (+13,5% YoY). Bên cạnh quá trình đàm phán thương mại, thuế quan, Việt Nam sẽ đàm phán phiên đầu tiên với Mỹ vào 07/5/2025. Chúng tôi cho rằng rất nhiều mã, nhóm mã sau giai đoạn giảm giá mạnh và kết quả kinh doanh quý I/2025 đã cập nhật vẫn đang tương đối hấp so với giá trị doanh nghiệp. Phù hợp các vị thế tích lũy, hoặc xem 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	
IDC	37.50	34-35	43-44	32	6.2	-12.7%	-35.1%	Theo dõi giải ngân
LHG	27.60	25-26.5	31-33	23	5.2	206.6%	250.0%	Theo dõi giải ngân
DDV	22.10	19.5-20	24-25	18.5	12.2	48.7%	361.8%	Theo dõi giải ngân
BFC	43.70	39-40	46-47	38	7.0	12.2%	97.4%	Theo dõi giải ngân
VSC	23.95	17.5-18.5	25-25.5	16.5	17.7	23.8%	278.5%	Theo dõi giải ngân
SZC	31.20	28-29	33-34	27	15.3	93.8%	94.2%	Theo dõi giải ngân
DBC	28.10	26.8-27.5	31-32	25.5	7.1	11.0%	600.0%	Theo dõi giải ngân
PVT	21.65	20.5-21.5	25.5-26	19.5	7.1	18.7%	-9.2%	Theo dõi giải ngân

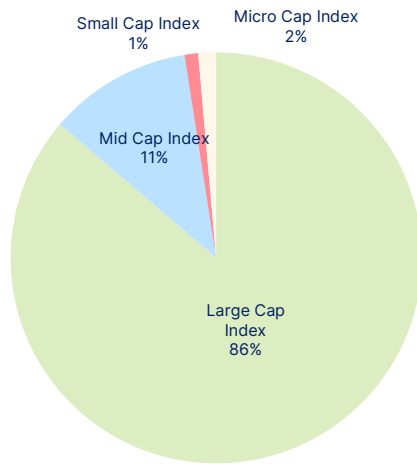
DANH SÁCH KHUYẾN NGHỊ ĐANG MỞ

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	86.80	84.6	105-108	83	2.6%	Nắm giữ
22/04/2025	PVS	26.00	24.6	29-30	25	5.7%	Nắm giữ
23/04/2025	CLX	15.90	15.8	20-21	15	0.6%	Nắm giữ
24/04/2025	SAB	47.90	49	62-64	47	-2.2%	Nắm giữ
24/04/2025	BVH	46.10	45	56-58	43	2.4%	Nắm giữ
5/5/2025	BFC	43.70	41.5	46-47	39	5.3%	Giải ngân

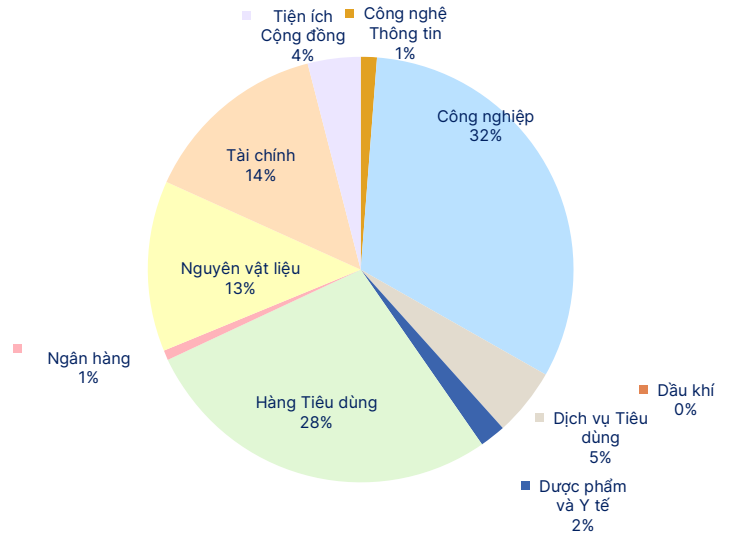
Thủ tướng: Việt Nam sẽ đàm phán phiên đầu tiên với Mỹ vào 7/5	Thủ tướng cho biết Việt Nam là một trong 6 nước được Mỹ ưu tiên và phiên đàm phán đầu tiên với nước này diễn ra vào ngày 7/5. Trong bối cảnh này, theo Thủ tướng, Việt Nam đã bình tĩnh, chủ động tiến hành nhiều biện pháp ứng phó kịp thời, linh hoạt và đạt kết quả bước đầu tích cực. Việt Nam là một trong 6 nước được Mỹ ưu tiên đồng ý đàm phán. "Việt Nam đã bắt đầu đàm phán với Mỹ, dự kiến phiên đầu tiên sẽ diễn ra ngày 7/5", Thủ tướng nói. Hôm 1/5, đoàn trao đổi cấp kỹ thuật của Việt Nam đã sang Mỹ, làm việc với các cơ quan liên quan của nước này về đàm phán thương mại song phương. Lãnh đạo Chính phủ nhấn mạnh việc đàm phán với Mỹ trên tinh thần bảo vệ quyền, lợi ích chính đáng, hợp pháp và thúc đẩy thương mại cân bằng, bền vững, cũng như không làm ảnh hưởng tới các thỏa thuận quốc tế mà Việt Nam tham gia. Theo Thủ tướng, do ảnh hưởng của chính sách thuế quan của Mỹ, một số lĩnh vực xuất khẩu (dệt may, gỗ nội thất...) chịu ảnh hưởng bất lợi, trong khi sức mua trong nước phục hồi chậm. Thủ tục hành chính còn rườm rà, gây khó khăn cho doanh nghiệp, người dân; vẫn còn tình trạng "trên nóng, dưới lạnh". "Sức ép chỉ đạo điều hành kinh tế vĩ mô còn lớn, nhất là lãi suất, tỷ giá, kiểm soát lạm phát. Hoạt động sản xuất, kinh doanh còn gặp nhiều khó khăn, giải ngân vốn đầu tư công còn thấp", Thủ tướng nhìn nhận. "Nền kinh tế sẽ xác lập theo mô hình mới, lấy khoa học công nghệ, đổi mới sáng tạo và chuyển đổi số làm động lực chính", Thủ tướng nói.
Ngân hàng Nhà nước: Đang nghiên cứu tiền kỹ thuật số (CBDC), không cấp phép cho bất kỳ sàn Forex nào	Trong báo cáo vừa gửi tới Quốc hội về thực hiện Nghị quyết về chất vấn của Quốc hội, Ngân hàng Nhà nước cho biết, thời gian qua, cơ quan này đã tham khảo kinh nghiệm, nghiên cứu, triển khai dự án tiền kỹ thuật số của một số ngân hàng trung ương trên thế giới. Cụ thể, Ngân hàng Nhà nước đã tham gia các hội thảo, tọa đàm, khóa đào tạo để trao đổi, học hỏi, thảo luận với các chuyên gia đến từ các tổ chức quốc tế (như IMF, BIS, WB...), đồng thời tham gia với vai trò Quan sát viên dự án CBDC mBridge của 4 ngân hàng trung ương (Trung Quốc, Hồng Kông, Thái Lan, Các tiểu vương quốc Ả rập Thống nhất) cũng như nghiên cứu tài liệu, báo cáo đã công bố của các ngân hàng trung ương, tổ chức quốc tế về CBDC. NHNN cũng đã phối hợp với các Bộ, ngành, cơ quan nghiên cứu về CBDC và báo cáo Thủ tướng tình hình triển khai CBDC các nước và đề xuất giao đơn vị đầu mối nghiên cứu. Hiện, Ngân hàng Nhà nước tiếp tục thực hiện theo các chỉ đạo của Phó thủ tướng, báo cáo và phối hợp với các đơn vị liên quan đề xuất các nội dung liên quan. Về nhiệm vụ liên quan đến tăng cường thanh tra, kiểm tra, phát hiện và xử lý nghiêm các tổ chức, cá nhân thành lập các sàn giao dịch ngoại hối (Forex) trái quy định của pháp luật (Nghị quyết số 173/2024/QH15), Thống đốc cho hay, hoạt động sàn Forex không thuộc phạm vi hoạt động ngoại hối được phép trong lĩnh vực quản lý ngoại hối, do đó, đến nay, Ngân hàng Nhà nước không cấp phép cho bất kỳ sàn Forex nào tại Việt Nam. Hoạt động sàn Forex trái phép được thực hiện trên không gian mạng, vì vậy để phát hiện, ngăn chặn và xử lý hoạt động này cần có sự phối hợp phát hiện và xử lý kịp thời của cơ quan chức năng như Bộ Văn hóa, Thể thao và Du lịch (thực hiện chức năng thông tin truyền thông), Bộ Công an, Bộ Công thương...
PMI tháng 4 giảm mạnh còn 45,6 điểm sau 'cú sốc' thuế quan của Mỹ	Ông Andrew Harker, Giám đốc Kinh tế tại S&P Global Market Intelligence, đánh giá, việc áp thuế của Mỹ đã đẩy ngành sản xuất Việt Nam vào tình trạng suy giảm trong tháng 4, khi các công ty đang chứng kiến sự sụt giảm đáng kể của số lượng đơn đặt hàng mới, xuất khẩu và sản lượng. Hơn nữa, khả năng tiếp tục xảy ra gián đoạn cho ngành sản xuất do thuế quan bổ sung khiến niềm tin kinh doanh giảm và trở thành một trong những mức thấp nhất từng được ghi nhận. "Trong một tình hình không ổn định, điều quan trọng là cần theo dõi dữ liệu chỉ số PMI ngành sản xuất Việt Nam của S&P Global trong những tháng tới để xem các điều kiện kinh doanh diễn biến như thế nào", ông Andrew Harker nói.
Quý 1/2025, Vietjet đạt lợi nhuận tăng 24% so với cùng kỳ	Theo báo cáo kết quả kinh doanh hợp nhất quý 1/2025, Vietjet ghi nhận doanh thu 17,952 tỷ đồng và lợi nhuận trước thuế 836 tỷ đồng, tăng 24% so với cùng kỳ năm 2024. Doanh thu phụ trợ đạt hơn 6,223 tỷ đồng, tiếp tục đóng góp đáng kể vào tổng doanh thu với tỷ lệ hơn 35%. Trong 3 tháng đầu năm 2025, Vietjet đã vận chuyển hơn 6.87 triệu khách, trên gần 38,700 chuyến bay, lần lượt tăng hơn 9% và 12% so với cùng kỳ năm 2024. Hãng khai thác tổng cộng 137 đường bay, bao gồm 40 đường bay nội địa và 97 đường bay quốc tế. Tiếp tục nhận thêm 2 tàu bay mới trong quý 1, tổng đội tàu bay của Vietjet đã lên 106 chiếc, với độ tuổi tàu bay trẻ nhất trong khu vực. Các chuyến bay của hãng đạt hệ số sử dụng ghế bình quân cao 87% và độ tin cậy kỹ thuật 99,72%.

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	478,780	18.7%	4,049	14.2	1.6
VIC	260,009	7.9%	3,069	22.2	1.7
BID	242,588	17.5%	3,643	9.5	1.6
VHM	239,873	15.5%	7,767	7.5	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
SHB	54,119,822	17.2%	2,299	5.5	0.8
HPG	27,927,574	11.1%	1,879	13.6	1.4
VPB	27,557,155	11.1%	2,030	8.2	0.9
TCB	26,811,013	14.5%	3,013	8.7	1.2
VRE	23,624,492	10.1%	1,844	12.8	1.2

Top 5 cổ phiếu tăng giá

Mã	+/-%	ROE	EPS	P/E	P/B
ADG	⇒ 0.0%	4.3%	753	12.6	0.5
ACL	⇒ 0.0%	1.4%	221	44.4	0.6
ACG	⇒ 0.0%	10.1%	2,785	12.9	1.3
ACC	⇒ 0.0%	4.0%	498	28.4	1.1
ACB	⇒ 0.0%	20.4%	3,708	6.5	1.2

Top 5 cổ phiếu giảm giá

Mã	+/-%	ROE	EPS	P/E	P/B
SMC	↓ -9.4%	8.0%	891	9.6	0.7
ABR	↓ -8.5%	6.5%	987	14.1	0.9
RAL	↓ -7.0%	18.9%	25,187	4.4	0.8
SFC	↓ -6.8%	11.6%	1,716	14.5	1.7
SAB	↓ -6.4%	16.3%	3,217	15.0	2.4

Top KLGD NĐT nước ngoài mua ròng

Mã	KL mua	ROE	EPS	P/E	P/B
VRE	5,374,008	10.1%	1,844	12.8	1.2
DIG	1,415,000	1.4%	188	78.3	1.1
POW	1,408,600	3.2%	475	25.0	0.8
NLG	1,387,000	5.1%	1,827	15.1	0.7
KBC	1,193,594	1.9%	498	45.8	0.8

Top KLGD NĐT nước ngoài bán ròng

Mã	KL bán	ROE	EPS	P/E	P/B
FPT	-2,142,826	23.2%	5,618	19.5	4.2
VCI	-2,092,546	9.4%	1,601	23.1	2.1
TCH	-1,467,150	7.6%	1,466	11.7	0.9
VCB	-1,206,998	18.7%	4,049	14.2	1.6
VND	-1,009,160	7.8%	1,019	14.3	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