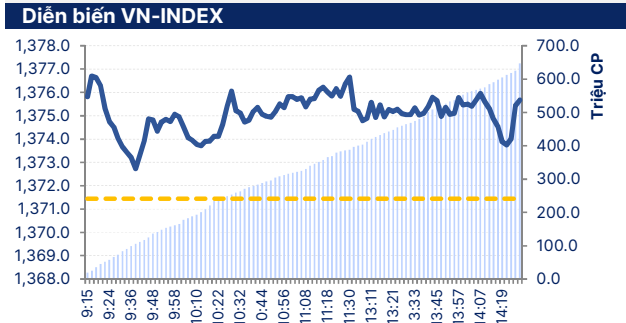


Phiên giao dịch ngày:

30/6/2025

DIỄN BIẾN CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG

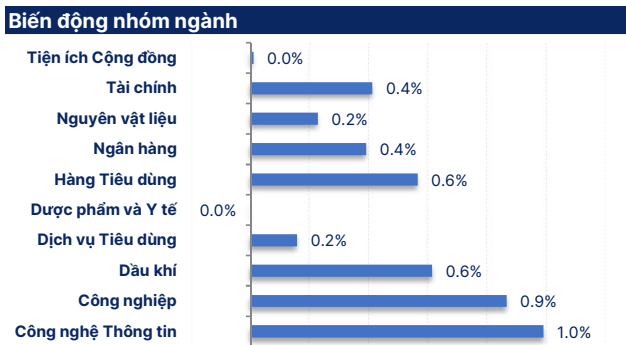
Thông kê thị trường	HOSE	HNX
Index	1,376.07	229.22
% Thay đổi Index	↑ 0.34%	↑ 0.62%
KLGD (CP)	693,950,482	67,053,563
GTGD (tỷ đồng)	18,883.65	1,279.47
% Thay đổi GTGD	-0.59%	-1.51%



Top Giao dịch NĐTNN HOSE (Tỷ đồng)

-29.45	SAB	MWG	50.48
-32.25	KDH	VND	99.43
-35.30	BID	DBC	105.27
-58.38	VHM	NLG	128.51
-87.05	HPG	MSN	149.88

GT Bán: -1581.21 2173.30 : GT Mua



Thị trường có phiên giao dịch cuối cùng của quý II/2025 tích cực, mặc dù thanh khoản suy giảm. VN-INDEX tạo khoảng trống tăng giá đầu phiên, hướng đến vùng giá 1.380 điểm, rung lắc nhẹ trong phiên với lực cầu giá thấp vẫn gia tăng ở khá nhiều mã. Kết phiên VN-INDEX tăng 4,63 điểm (+0,34%) lên mức 1.376,07 điểm. Trong khi VN30 tăng nhẹ 1,67 điểm (+0,11%) lên mức 1.477,56 điểm, hướng về vùng kháng cự rất mạnh, vùng giá tháng 3/2022.

Độ rộng trên HOSE nghiêng về tích cực với mức độ luân chuyển khá tốt sang các mã vốn hóa trung bình nhỏ, các mã có kết quả kinh doanh kỳ vọng tăng trưởng tốt với 216 mã tăng giá. Nổi bật ở các mã chăn nuôi, xây dựng, công nghệ, cảng biển, thủy sản, hóa chất...; 92 mã giảm giá, điều chỉnh ở nhóm bán lẻ sau giai đoạn tăng tốt, phân hóa trong nhóm ngân hàng, trong VN30... và 63 mã giữ giá tham chiếu. Thanh khoản thị trường giảm trong phiên cuối quý II, với khối lượng giao dịch trên HOSE giảm -6,1% so với phiên trước, dưới mức trung bình. Cho thấy mức độ phân hóa cao, lực cầu, dòng tiền ngắn hạn chủ yếu luân chuyển gia tăng ở các mã, nhóm mã chưa phục hồi nhiều so với chỉ số chung. Khối ngoại sau 02 phiên bán ròng, mua ròng khá tốt trong phiên hôm nay với giá trị 592,1 tỷ đồng trên HOSE.

Trên thị trường phái sinh, kỳ hạn 411F7000 +2,60 điểm (.%), đóng cửa tại 1.462,60 điểm. Chênh lệch -14,96 điểm so với VN30, các kỳ hạn xa hơn là 411F8000 VN30F2509 VN30F2512 chênh lệch từ -16,36 điểm đến -19,36 điểm so với VN30. Tổng khối lượng hợp đồng giao dịch -46,28% so với phiên trước, và thấp hơn rất nhiều so với mức trung bình 20 phiên. Xu hướng ngắn hạn của 411F7000, khả năng tiếp tục dao động vùng quanh 1.460 điểm. Khối lượng mở OI hôm nay vẫn là 44.110 không thay đổi so với phiên gần nhất.

Xu hướng ngắn hạn VN-INDEX tăng trưởng trên vùng hỗ trợ 1.350 điểm. VN-INDEX vượt lên đỉnh giá tháng 03-05/2025, tiếp tục hướng đến vùng giá 1.380 điểm và vùng giá mục tiêu 1.400 điểm - 1.420 điểm. Trong khi VN30 có mức tăng giá vượt trội đang hướng đến vùng giá 1.480 điểm - 1.500 điểm. Đây là vùng giá thấp của vùng đỉnh lịch sử tháng 11/2021-03/2022. Đặc điểm thị trường có tính chất luân chuyển, phục hồi ở các nhóm mã.

Thị trường đã kết thúc Quý II, nửa đầu năm 2025 khá tích cực. VN-INDEX ở mức 1.376,07 điểm, tăng 5,30% so với quý I và 8,63% so với cuối năm 2024. Đây là mức tăng rất tích cực của thị trường, vượt lên những bất ổn địa chính trị, kinh tế trên thế giới, đặc biệt VN-INDEX đã phục hồi mạnh mẽ sau áp lực từ "Cú sốc Thuế quan". Thị trường đang hướng kỳ vọng vào mức thuế đối ứng giảm sau đàm phán thương mại, dự tính kết quả kinh doanh quý II/2025. Tuy nhiên chỉ số thị trường chung, chỉ số VN30 đang hướng đến vùng giá tháng 3/2022, trước thời điểm giảm mạnh trước đây. Tổng vốn hóa toàn thị trường hiện khoảng 310 tỉ USD, 65% GDP 2024. Ở vùng giá hiện tại, các vị thế giải ngân cần dựa trên cập nhật, đánh giá các yếu tố cơ bản, định giá của doanh nghiệp qua kết quả kinh doanh quý II/2025 và triển vọng tăng trưởng trong 06 tháng cuối năm. Chúng tôi sẽ tổng kết, đánh giá lại thị trường trong 06 tháng đầu năm. Nhận định, định hướng chiến lược trong 06 tháng cuối năm trong báo cáo chiến lược tiếp theo.

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	
DPM	38.50	33-34	39.5-40.5	31	31.5	24.6%	-22.4%	Theo dõi giải ngân
CMG	41.30	34.5-35.5	41-43	32	25.0	12.8%	46.9%	Theo dõi giải ngân
BVH	53.10	48-49	56-58	45	17.8	3.7%	16.8%	Theo dõi giải ngân
PVD	20.05	18.5-19.5	23-24	17	16.1	-14.4%	-3.2%	Theo dõi giải ngân

DANH SÁCH KHUYẾN NGHỊ ĐANG MỞ

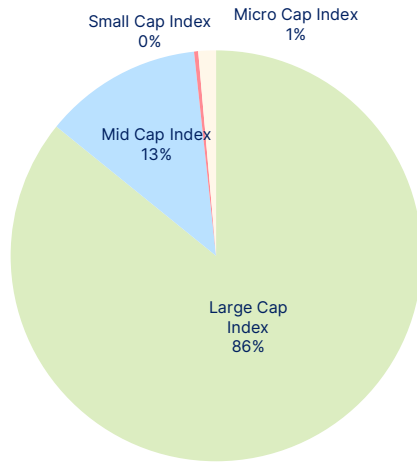
Ngày mở vị thế	Mã	Giá hiện tại (1.000đ)	Giá mua (1.000đ)	Giá mục tiêu (1.000 đ)	Giá dừng lỗ (1.000đ)	Hiệu quả đầu tư (%)	Cập nhật Vị thế/trạng thái
22/04/2025	PVS	32.90	24.6	33.5-35.5	33	33.7%	Nắm giữ
23/04/2025	CLX	17.02	15.8	20-21	16	7.7%	Nắm giữ
24/04/2025	SAB	47.00	46	59-61	45	2.2%	Nắm giữ
27/5/2025	FRT	179.20	163.5	190-200	173	9.6%	Nắm giữ
10/6/2025	DPM	38.50	33.8	39.5-40.5	36	13.9%	Nắm giữ
11/6/2025	PAC	24.00	23.9	27.5-28.5	23	0.4%	Nắm giữ
11/6/2025	FPT	118.20	116	134-138	114	1.9%	Nắm giữ

TIN NỔI BẬT

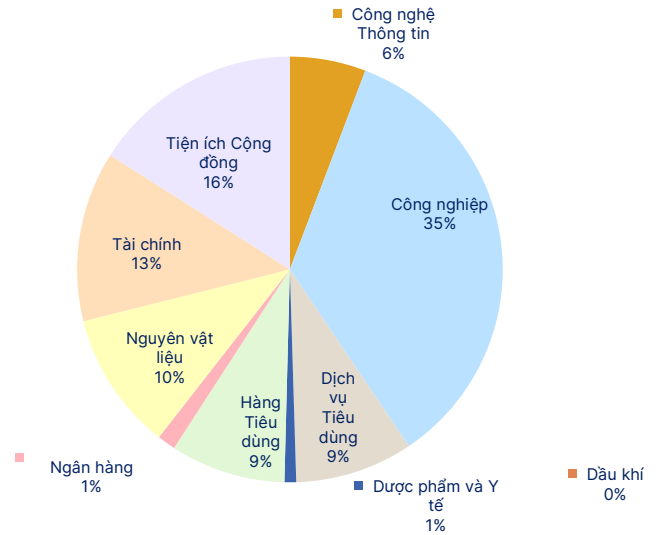
Tổng thống Trump: Mỹ không gia hạn lệnh tạm hoãn thuế quan sau ngày 9/7	Tổng thống Mỹ Trump cảnh báo các biện pháp trừng phạt thương mại sẽ có hiệu lực nếu các nước không đạt được thỏa thuận với Mỹ và Mỹ sẽ gửi thư thông báo tới các đối tác thương mại "rất sớm." Ngày 29/6, Tổng thống Mỹ Donald Trump khẳng định không có kế hoạch gia hạn lệnh tạm hoãn áp thuế trong vòng 90 ngày đối với hầu hết các quốc gia sau ngày 9/7, thời điểm kết thúc giai đoạn đàm phán mà ông đã ấn định. Nhà lãnh đạo Mỹ đồng thời cảnh báo các biện pháp trừng phạt thương mại sẽ có hiệu lực nếu các nước không đạt được thỏa thuận với Mỹ. Trả lời phỏng vấn của kênh tin tức Fox News, ông Trump nhấn mạnh phía Mỹ sẽ gửi thư thông báo tới các đối tác thương mại "rất sớm" trước thời hạn chót.
Canada nhượng bộ ông Trump: Bỏ thuế kỹ thuật số để khởi động lại đàm phán	Canada đã rút lại thuế dịch vụ kỹ thuật số đối với các công ty công nghệ như Meta Platforms và Alphabet trong động thái nhằm khởi động lại đàm phán thương mại với Mỹ sau khi bị ông Trump đe dọa trừng phạt. "Việc hủy bỏ thuế dịch vụ kỹ thuật số (DST) sẽ cho phép các cuộc đàm phán đạt tiến bộ quan trọng và củng cố nỗ lực tạo việc làm, xây dựng thịnh vượng cho tất cả người Canada", Bộ trưởng Tài chính Francois-Philippe Champagne cho biết trong bài đăng mạng xã hội vào ngày 29/06. Trước đó, vào chiều ngày 28/06, Tổng thống Mỹ Donald Trump tuyên bố chấm dứt tất cả đàm phán thương mại với Canada - một trong những đối tác thương mại lớn nhất - để trả đũa việc áp thuế kỹ thuật số. Ông Trump cũng đe dọa áp mức thuế quan mới trong vòng một tuần. Thay vào đó, Tổng thống Mỹ Donald Trump và Thủ tướng Canada Mark Carney đã đồng ý khởi động lại đàm phán và cố gắng đạt thỏa thuận vào ngày 21/07, theo tuyên bố chung. Đồng Đôla Canada tăng giá ngay sau tin tức này.
ACV ước lãi 6 tháng giảm 23% vì khoản lỗ tỷ giá 1,000 tỷ đồng	Sáng 30/06, Đại hội đồng cổ đông thường niên 2025 của ACV diễn ra trong bối cảnh sân bay Long Thành đang được đẩy mạnh tiến độ và thị trường hàng không du lịch cho thấy những tín hiệu phục hồi tích cực. Trong bối cảnh thị trường quốc tế tiếp tục được đánh giá trên đà tăng trưởng với các chính sách thị thực của Việt Nam đang dần được nới lỏng, "đại gia" sân bay đặt mục tiêu tổng doanh thu 22,239 tỷ đồng trong năm 2025, tăng 2% so với năm trước. Trong đó, doanh thu từ hoạt động sản xuất kinh doanh chính dự kiến đạt 21,563 tỷ đồng, tăng 8.6% so với 2024. Tuy nhiên, lợi nhuận trước thuế dự kiến giảm 17% xuống còn 10,531 tỷ đồng, chủ yếu do khoản lỗ tỷ giá đồng Yên. Để đạt các chỉ tiêu doanh thu, ACV dự kiến phục vụ 119 triệu hành khách, tăng 8% so với 2024. Trong đó, khách quốc tế dự kiến 45 triệu lượt (tăng 9%), khách nội địa 74 triệu lượt (tăng 7%). Hàng hóa bưu kiện dự kiến đạt 1,577 ngàn tấn và 722 ngàn lượt hạ cất cánh. Về quản lý nợ vay, ACV đã chủ động vay USD sớm trị giá 1.8 tỷ USD cho dự án Long Thành từ các ngân hàng trong nước, nhưng đến nay vẫn chưa giải ngân mà sử dụng vốn tự có khoảng 36,000 tỷ đồng. "Chúng tôi kỳ vọng lãi suất của Fed sẽ giảm cuối năm sẽ có lợi cho việc vay USD dự án này", ông Nguyễn Văn Nhung Kế Toán Trưởng chia sẻ. Về triển vọng 3-5 năm tới, lãnh đạo ACV tin rằng ngành hàng không sẽ đi lên cùng với sự phát triển nền kinh tế. "Trên thế giới thông thường GDP tăng 1% thì hàng không tăng 1.2-2%. Do đó mục tiêu tăng trưởng 8% của Chính phủ nếu đạt được thì ngành hàng không cũng sẽ tăng 10-20%", Chủ tịch Vũ Thế Phiệt nhận định.
HT1 bị phạt hơn 400 triệu do vi phạm thuế	Chi cục Thuế doanh nghiệp lớn ngày 30/05 ra quyết định xử phạt vi phạm hành chính về thuế đối với CTCP Xi măng Vicem Hà Tiên (HOSE: HT1), trong đó tổng tiền phạt và tiền chậm nộp thuế gần 589 triệu đồng, đồng thời phải nộp đủ số tiền thuế thiếu gần 2.1 tỷ đồng vào ngân sách Nhà nước (NSNN). Cụ thể, HT1 đã khai sai căn cứ tính thuế dẫn đến thiếu số tiền thuế phải nộp nhưng các nghiệp vụ kinh tế đã được phản ánh đầy đủ trên hệ thống sổ kế toán, hóa đơn, chứng từ hợp pháp. Do đó, Công ty bị phạt 20% số tiền thuế phải nộp NSNN do có hành vi khai sai dẫn đến thiếu số tiền thuế phải nộp, cụ thể gần 412 triệu đồng. Ngoài ra, Công ty còn phải thực hiện nhiều biện pháp khắc phục hậu quả, bằng việc phải nộp tiền chậm nộp thuế thu nhập doanh nghiệp (TNDN) hơn 123 triệu đồng; tiền chậm nộp thuế giá trị gia tăng (GTGT) hơn 53 triệu đồng. Theo đó, tổng cộng số tiền phạt vi phạm hành chính và tiền chậm nộp thuế gần 589 triệu đồng. HT1 cũng buộc phải nộp đủ số tiền thuế thiếu gần 2.1 tỷ đồng vào NSNN theo kết luận của Thanh tra Bộ Tài chính, bao gồm hơn 1.5 tỷ đồng thuế TNDN và gần 533 triệu đồng thuế GTGT. Quyết định nêu rõ Công ty đã nộp vào NSNN số tiền thuế phải nộp tăng thêm gần 2.1 tỷ đồng.

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	473,767	17.6%	4,063	14.0	2.3
VIC	365,160	6.9%	2,823	33.8	2.3
VHM	316,271	15.5%	7,767	9.9	1.4
BID	253,471	17.5%	3,643	9.9	1.6
TCB	239,852	14.5%	3,013	11.3	1.6

Top KLGD lớn nhất

Mã	KLGD	ROE	EPS	P/E	P/B
SHB	38,304,224	16.6%	2,363	5.5	0.9
SSI	27,900,529	11.3%	1,545	16.0	1.7
MSN	21,430,244	5.3%	1,518	50.6	2.5
VND	20,721,817	7.8%	1,019	16.9	1.3
HPG	19,980,857	11.0%	1,954	11.7	1.2

Top 5 cổ phiếu tăng giá

Mã	+/-%	ROE	EPS	P/E	P/B
SVD	↑ 7.0%	6.8%	623	6.0	0.4
TEG	↑ 6.9%	0.4%	48	127.3	0.5
ANV	↑ 6.8%	5.7%	612	32.4	1.8
LDG	↑ 6.7%	-78.2%	(5,354)	-	0.6
VPS	↑ 6.6%	4.9%	665	12.8	0.6

Top 5 cổ phiếu giảm giá

Mã	+/-%	ROE	EPS	P/E	P/B
VNG	↓ -4.6%	0.3%	36	221.4	0.7
LGL	↓ -4.3%	-8.2%	(1,078)	-	0.3
GTA	↓ -4.1%	5.1%	828	11.7	0.6
AAM	↓ -4.0%	-1.5%	(289)	-	0.4
SC5	↓ -3.2%	8.1%	2,044	8.4	0.7

Top KLGD NĐT nước ngoài mua ròng

Mã	KL mua	ROE	EPS	P/E	P/B
VND	5,779,400	7.8%	1,019	16.9	1.3
NLG	3,328,400	5.1%	1,827	20.3	1.0
DBC	3,136,000	19.0%	3,922	8.2	1.5
MSN	1,949,846	5.3%	1,518	50.6	2.5
VIX	1,755,644	6.1%	664	19.1	1.2

Top KLGD NĐT nước ngoài bán ròng

Mã	KL bán	ROE	EPS	P/E	P/B
HPG	-3,820,058	11.0%	1,954	11.7	1.2
ACB	-1,381,100	20.4%	3,224	6.6	1.3
VPB	-1,265,615	11.1%	2,030	9.1	1.0
NKG	-1,165,784	5.9%	1,123	11.8	0.8
KDH	-1,119,300	4.7%	896	32.4	1.5

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