

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	02/04	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,317.83	0.0	1.0	3.8	4.0
GTGD (tỷ đồng)	19,246				
VN30 (điểm, %)	1,376.94	0.0	1.5	2.5	2.4

Các chỉ số

	02/04	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% dcb)	2.06	1.89	(2.16)	(0.43)	0.04
TPCP 3 năm (% dcb)	2.29	0.21	1.38	1.91	0.86
USD/VND (%)	25,636.00	(0.02)	(0.13)	(0.69)	(0.59)
JPY/VND (%)	171.54	0.01	(1.05)	(5.56)	(5.27)
EUR/VND (%)	27,701.00	(0.08)	(3.52)	(5.19)	(4.19)
CNY/VND (%)	3,526.46	(0.03)	(0.42)	(1.09)	(0.99)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% dcb)	4.16	(0.14)	(1.07)	(8.68)	(8.88)
WTI (USD/thùng, %)	71.15	(0.07)	1.99	(2.71)	(0.79)
Vàng (USD/oz, %)	3,130.97	(0.05)	9.02	18.47	19.87

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
GEX	174.1	KDH	(60.3)
MWG	46.9	CTG	(51.5)
TCB	35.2	FPT	(43.2)
VHM	33.6	STB	(39.1)
VPB	30.8	CTR	(27.4)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VRE	87.4	TPB	(82.4)
VIX	54.5	VNM	(70.1)
VIC	37.4	GMD	(69.2)
HPG	36.3	FRT	(64.9)
VHM	35.6	MSN	(64.4)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Phần cứng & thiết bị	1.59	Hàng hóa cá nhân	(1.26)
Tài chính khác	1.39	Dịch vụ viễn thông	(0.75)
Dược & sinh học	(0.09)	Hàng không thiết yếu	(0.68)
Hàng hóa vốn	0.58	Dịch vụ thương mại	(0.61)
Vật liệu	0.33	Thiết bị & DV y tế	(0.43)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Tăng trong thận trọng

Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow:** Áp lực thoái vốn gia tăng ở khu vực Đông Nam Á

Lịch sự kiện

Ước tính tổng lợi nhuận doanh nghiệp các cổ phiếu trong VN30

	LNHĐ (Tỷ đồng)	LN ròng (Tỷ đồng)	Tăng EPS (% n/n)	PE (x)	PB (x)	EV/EBITDA (x)	ROE (%)
2020	208,048	190,065	3.1	17.0	2.7	17.6	15.8
2021	304,752	254,730	34.9	15.7	2.7	13.8	17.3
2022	311,015	274,033	8.7	10.9	1.8	15.5	16.2
2023	355,937	279,612	15.1	11.7	1.7	14.6	14.5

Nguồn: KIS, Bloomberg

Các chỉ báo vĩ mô Việt Nam

	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24
GDP (% n/n)	431.0	5.5	6.7	5.7	6.9	7.4	7.6
Cán cân thương mại (tỷ USD)	7.7	8.7	6.6	8.1	4.2	8.9	4.0
CPI (% n/n. TB)	(0.1)	2.4	0.4	3.8	4.4	3.5	2.9
Tín dụng (%)	9.3	10.0	13.5	12.5	15.3	16.1	13.8
USD/VND (tb)	23,571	23,925	24,379	24,786	25,458	24,093	25,386
GDP Mỹ (% n/n)	2.4	4.9	3.3	1.6	1.9	2.8	2.5
GDP Trung Quốc (% n/n)	7.2	4.9	5.2	4.9	4.7	4.6	4.8

Nguồn: KIS, Bloomberg

VUI LÒNG THAM KHẢO NGUYÊN TÁC KHUYẾN NGHỊ, THÔNG TIN CÔNG KHAI VÀ MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM Ở CUỐI BÁO CÁO

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Tăng trong thận trọng

Thị trường mở đầu phiên với sắc xanh tích cực nhờ lực cầu chủ động quay lại. Tuy nhiên, đà tăng nhanh chóng bị thu hẹp về cuối phiên khi áp lực bán vẫn chi phối mạnh mẽ.

Kết phiên, VNIndex tăng 0.04% và đóng cửa ở ngưỡng 1,317 điểm. Trong khi đó, VN30Index không đổi, đóng cửa tại 1,376 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 808 triệu cổ phiếu/19,245 tỷ đồng, tăng lần lượt 15%/9% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại bán ròng, với hơn 709 tỷ đồng, ở các mã TPB, VNM và GMD với giá trị lần lượt là 82 tỷ đồng, 70 tỷ đồng và 69 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung mua ròng vào các mã VRE, VIX và VIC với giá trị lần lượt là 87 tỷ đồng, 54 tỷ đồng và 37 tỷ đồng.

Cổ phiếu Bất động sản đóng cửa trong sắc xanh, nhờ VIC (+1.17%), SSH (+0.86%), TCH (+0.83%), VRE (+0.75%), VPI (+0.68%), DXG (+0.63%), IDC (+0.56%) và SIP (+0.12%).

Chứng khoán ghi nhận tăng điểm, ở VIX (+3.60%), VND (+3.25%), SSI (+1.54%), DSE (+0.41%) và FTS (+0.40%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn đổ vào các cổ phiếu vốn hóa lớn như FPT (+1.24%), HPG (+0.93%), MWG (+0.34%) và GVR (+0.16%).

Ở hướng ngược lại, Ngân hàng có tỷ suất sinh lời kém, do SSB (-1.79%), STB (-1.13%), MBB (-1.02%), LPB (-0.90%), BID (-0.77%), ACB (-0.38%), TPB (-0.35%), VIB (-0.25%) và TCB (-0.18%).

Thị trường ghi nhận phiên phục hồi nhẹ sau chuỗi phiên điều chỉnh, tuy nhiên chỉ số vẫn chưa thể vượt qua ngưỡng cản quan trọng tại đường trung bình động 20 kỳ. Diễn biến này cho thấy lực cầu dù đã trở lại nhưng chưa đủ mạnh để giúp thị trường xác lập lại đà tăng trong ngắn hạn. Do vậy, xu hướng hiện tại vẫn tiềm ẩn nhiều rủi ro điều chỉnh, và khả năng rung lắc có thể tiếp tục xuất hiện trong các phiên tới.

Vĩ mô & Chiến lược

FundFlow

Áp lực thoái vốn gia tăng ở khu vực Đông Nam Á

► Dòng vốn quỹ tại Đông Nam Á

Trong tháng 3, khu vực Đông Nam Á ghi nhận diễn biến thoái vốn gia tăng rõ rệt với tổng giá trị rút ròng đạt mức cao, khoảng 217.8 triệu USD. Xét cụ thể theo từng quốc gia, Thái Lan đối mặt với áp lực thoái vốn mạnh nhất trong khu vực, với giá trị rút ròng lên tới 126.2 triệu USD. Theo sau đó là Indonesia và Indonesia, lần lượt ghi nhận dòng vốn rút ra khoảng 24.6 triệu USD và 11.1 triệu USD. Ngược lại, Singapore là quốc gia duy nhất thu hút dòng tiền trong khu vực, với giá trị vào ròng lần lượt đạt 63.1 triệu USD.

Đối với hoạt động ETF, tháng 3 cũng ghi nhận áp lực thoái vốn đáng kể với tổng giá trị rút ròng khoảng 32.1 triệu USD. Trong đó, Malaysia và Thái Lan là hai quốc gia chịu sức ép rút vốn mạnh, lần lượt ghi nhận 33.0 triệu USD và 19.7 triệu USD.

► Dòng vốn quỹ tại Việt Nam

Trong tháng 3, áp lực thoái vốn tại Việt Nam hạ nhiệt đáng kể. Cụ thể, tổng giá trị rút ròng ghi nhận trong tháng ở mức 35.1 triệu USD. Ngược lại, diễn biến trên các quỹ ETF tiếp tục đối mặt với áp lực rút vốn mạnh, với giá trị hơn 83.8 triệu USD.

Về hoạt động của các quỹ vào tuần cuối tháng 3, áp lực rút vốn tập trung chủ yếu ở FUBON FTSE VIETNAM (11.1 triệu USD) và DCFVMVN30 ETF FUND (2.0 triệu USD). Ngược lại, lực cầu tập trung ở CTBC VIETNAM EQUITY FUND (1.8 triệu USD) và PRINCIPAL VIETNAM EQUITY (0.7 triệu USD).

Diễn biến dòng vốn quỹ Việt Nam trong tháng tương đối tiêu cực, đặc biệt là ở các quỹ chủ động và quỹ ETF. Tuy nhiên, chúng tôi vẫn giữ quan điểm về diễn biến dòng vốn có thể sẽ tích cực trong nửa đầu năm 2025.

Lịch sự kiện

► Lịch sự kiện

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
03/04/2025	29/04/2025	UEM	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
03/04/2025	03/04/2025	ANT	UPCOM	Phát hành cổ phiếu	10.00%	
03/04/2025		PVP	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
03/04/2025	08/05/2025	PXT	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
03/04/2025	29/04/2025	NAV	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
03/04/2025	18/04/2025	NAV	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
03/04/2025		KKC	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
03/04/2025	06/05/2025	TLD	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
03/04/2025		H11	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
03/04/2025		HRC	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
03/04/2025		NTF	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
03/04/2025	06/06/2025	NUE	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
03/04/2025		MTL	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
03/04/2025		QNW	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
03/04/2025		GGG	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
03/04/2025	08/05/2025	HMH	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
04/04/2025	02/05/2025	CTX	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
04/04/2025	09/05/2025	PSP	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
04/04/2025		VJC	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
04/04/2025		CIP	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
04/04/2025	15/05/2025	GPC		Đại hội Đồng Cổ đông		
04/04/2025		HQC	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
04/04/2025	05/05/2025	ILC	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
04/04/2025	08/05/2025	TED	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
04/04/2025	11/05/2025	KDM	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
04/04/2025	29/04/2025	FUCVREIT	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
04/04/2025	29/04/2025	TEL	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
04/04/2025		ACG	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
04/04/2025	29/04/2025	C22	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
04/04/2025		TBW	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
04/04/2025		VND	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
04/04/2025	08/05/2025	TVT	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
04/04/2025		DXL	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
04/04/2025	06/05/2025	VTZ	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
04/04/2025	29/04/2025	HMR	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
04/04/2025		CDR	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		

- **Nguyên tắc đánh giá của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam với cổ phiếu dựa trên lợi nhuận kỳ vọng trong 12 tháng tới**
 - MUA: Tổng lợi nhuận kỳ vọng là 15% hoặc hơn.
 - Nắm giữ: Tổng lợi nhuận kỳ vọng từ -5% đến 15%.
 - Bán: Tổng lợi nhuận kỳ vọng là -5% hoặc thấp hơn.
 - CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam không cung cấp giá mục tiêu với cổ phiếu khuyến nghị Nắm giữ hoặc Bán.
- **Nguyên tắc đánh giá của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam với ngành trong 12 tháng tới**
 - Nâng tỷ trọng: Khuyến nghị tăng tỷ trọng của ngành trong danh mục so với tỷ trọng dựa trên vốn hóa của ngành trong VNIndex.
 - Trung lập: Khuyến nghị giữ tỷ trọng của ngành trong danh mục bằng với tỷ trọng dựa trên vốn hóa của ngành trong VNIndex.
 - Giảm tỷ trọng: Khuyến nghị giảm tỷ trọng của ngành trong danh mục so với tỷ trọng dựa trên vốn hóa của ngành trong VNIndex.
- **Xác nhận của chuyên viên phân tích**

Chúng tôi, chuyên viên phân tích thực hiện báo cáo này, xác nhận rằng báo cáo phản ánh chính xác quan điểm cá nhân của chúng tôi về công ty được phân tích trong báo cáo. Chúng tôi cũng xác nhận rằng chúng tôi đã, đang và sẽ không nhận được các khoản lợi ích cá nhân nào, liên quan đến khuyến nghị và quan điểm trong báo cáo, một cách trực tiếp hoặc gián tiếp.

Miễn Trừ Trách Nhiệm

Báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing cho chứng khoán Việt Nam được thực hiện và phát hành bởi phòng phân tích của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam, công ty được cấp giấy phép đầu tư của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước Việt Nam. Chuyên viên phân tích, người thực hiện và phát hành báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing, được cấp chứng chỉ hành nghề và được quản lý bởi UBCKNN Việt Nam. Báo cáo này không được sao chụp, nhân bản hoặc xuất bản (toàn bộ hoặc từng phần) hoặc tiết lộ cho bất kỳ người nào khác mà không được sự chấp thuận bằng văn bản của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam.

Báo cáo này được viết nhằm mục đích chỉ cung cấp thông tin. Bản báo cáo này không nên và không được diễn giải như một đề nghị mua hoặc bán hoặc khuyến khích mua hoặc bán bất cứ khoản đầu tư nào. Khi xây dựng bản báo cáo này, chúng tôi hoàn toàn đã không cân nhắc về các mục tiêu đầu tư, tình hình tài chính hoặc các nhu cầu cụ thể của các nhà đầu tư. Cho nên khi đưa ra các quyết định đầu tư cho riêng mình các nhà đầu tư nên dựa vào đánh giá cá nhân hoặc tư vấn của chuyên gia tư vấn tài chính độc lập của mình và tùy theo tình hình tài chính cá nhân, mục tiêu đầu tư và các quan điểm thích hợp khác trong từng hoàn cảnh. CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam không đảm bảo nhà đầu tư sẽ đạt được lợi nhuận hoặc được chia sẻ lợi nhuận từ các khoản đầu tư. CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam, hoặc các bên liên quan, và các nhân sự cấp cao, giám đốc và nhân viên tuyên bố miễn trừ trách nhiệm với các khoản lỗ hoặc tổn thất liên quan đến việc sử dụng toàn bộ hoặc một phần báo cáo này. Thông tin và nhận định có thể thay đổi bất cứ lúc nào mà không cần báo trước và có thể khác hoặc ngược với quan điểm được thể hiện trong các mảng kinh doanh khác của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam. Quyết định đầu tư cuối cùng phải dựa trên các đánh giá cá nhân của khách hàng, và báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing không thể được sử dụng như là chứng cứ cho các tranh chấp pháp lý liên quan đến các quyết định đầu tư.

Bản quyền © 2025 của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam. Báo cáo này không được sao chụp, nhân bản hoặc xuất bản (toàn bộ hoặc từng phần) hoặc tiết lộ cho bất kỳ người nào khác mà không được sự chấp thuận bằng văn bản của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam.