

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	08/04	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,132.79	(6.4)	(14.6)	(9.1)	(10.6)
GTGD (tỷ đồng)	25,292				
VN30 (điểm, %)	1,197.51	(6.5)	(13.8)	(8.6)	(10.9)

Các chỉ số

	08/04	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	2.10	1.59	(0.78)	3.37	1.60
TPCP 3 năm (% đcb)	2.31	1.04	0.30	3.32	2.12
USD/VND (%)	26,013.00	0.00	(1.91)	(2.43)	(2.03)
JPY/VND (%)	178.47	(0.76)	(2.69)	(9.98)	(8.95)
EUR/VND (%)	28,449.00	(0.65)	(2.59)	(7.93)	(6.71)
CNY/VND (%)	3,544.36	0.01	(0.84)	(2.33)	(1.49)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	4.36	1.58	1.39	(7.01)	(4.56)
WTI (USD/thùng, %)	57.12	(4.13)	(14.80)	(22.73)	(20.36)
Vàng (USD/oz, %)	2,978.21	(1.02)	2.59	11.65	14.03

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
SSI	113.9	ACB	(451.4)
DBC	47.1	FPT	(319.6)
EIB	26.3	MWG	(233.1)
TPB	21.0	STB	(207.6)
HDG	15.5	MBB	(174.5)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
MWG	99.3	MBB	(412.1)
CTG	86.1	VHM	(370.0)
SAB	29.3	FPT	(323.8)
BMP	24.0	STB	(235.7)
POW	21.5	VNM	(164.5)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Dịch vụ tiêu dùng	(5.46)	Phần mềm & dịch vụ	(6.99)
F&B	(5.54)	Tài chính khác	(6.89)
Dịch vụ thương mại	(5.65)	Ô tô & phụ tùng	(6.89)
Dịch vụ thương mại	(5.65)	Hàng hóa cá nhân	(6.86)
Tiện ích	(6.06)	Bán lẻ	(6.85)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Điều chỉnh mạnh

Vĩ mô & Chiến lược

- Chứng quyền có bảo đảm:** Áp lực bán chi phối
- Market Trader:** Thanh khoản tăng đột biến

Lịch sự kiện

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

	LNHH (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

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Điều chỉnh mạnh

Bất chấp nỗ lực thu hẹp đà giảm từ phiên trước, tâm lý bi quan vẫn lấn át và thị trường tiếp tục ghi nhận phiên giảm điểm mạnh. Thêm vào đó, việc Trung Quốc có quan điểm cứng rắn trước chính sách thuế quan đối ứng của Mỹ bằng cách áp đặt các biện pháp thuế quan trả đũa, trong khi Washington khẳng định sẽ không tạm dừng mức thuế vào ngày 09/04, đã thổi bùng căng thẳng thương mại và kéo chỉ số rơi vào trạng thái điều chỉnh mạnh.

Kết phiên, VNIndex giảm 6.43% và đóng cửa ở ngưỡng 1,132 điểm. Trong khi đó, VN30Index giảm 6.48%, đóng cửa tại 1,197 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 1,096 triệu cổ phiếu/25,268 tỷ đồng, giảm lần lượt 5%/8% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại bán ròng, với hơn 1,729 tỷ đồng, ở các mã MBB, VHM và FPT với giá trị lần lượt là 412 tỷ đồng, 370 tỷ đồng và 323 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung mua ròng vào các mã MWG, CTG và SAB với giá trị lần lượt là 99 tỷ đồng, 86 tỷ đồng và 29 tỷ đồng.

Ngân hàng có tỷ suất sinh lời kém, do VCB (-7.00%), HDB (-6.97%), STB (-6.95%), VIB (-6.95%), ACB (-6.93%), MBB (-6.90%), VPB (-6.88%), TCB (-6.81%), TPB (-6.67%), SHB (-6.67%), LPB (-5.31%) và SSB (-1.04%).

Cổ phiếu Bất động sản đóng cửa trong sắc đỏ, bao gồm VRE (-6.91%), BCM (-6.87%), VHM (-6.56%), VIC (-5.49%) và SSH (-2.97%).

Chứng khoán ghi nhận giảm điểm, ở SSI (-6.95%), HCM (-6.95%), FTS (-6.93%), VCI (-6.89%), VND (-6.85%) và VIX (-6.67%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn chảy ra các cổ phiếu vốn hóa lớn như FPT (-6.99%), BVH (-6.98%), GAS (-6.98%), MWG (-6.91%), MSN (-6.90%), GVR (-6.87%), PLX (-6.86%), VNM (-6.84%), VJC (-4.29%) và SAB (-1.73%).

Đà giảm vẫn tiếp diễn khi tâm lý thị trường chưa được cải thiện, do chịu ảnh hưởng bởi những biến động vĩ mô khó lường. Bên cạnh đó, dòng tiền ghi nhận sự thận trọng, ưu tiên đứng ngoài thay vì mở vị thế mới, khiến nhiều nhóm cổ phiếu thiếu lực nâng đỡ và chạm đến mức giá sàn. Do vậy, nhà đầu tư nên duy trì sự thận trọng trước khi đưa ra quyết định đầu tư.

Vĩ mô & Chiến lược

Chứng quyền có bảo đảm

Áp lực bán chi phối

Trong tuần 14, thanh khoản trên thị trường chứng quyền ghi nhận gia tăng. Cụ thể, khối lượng và giá trị giao dịch trong tuần ghi nhận ở mức 342.1 triệu chứng quyền/236.7 tỷ đồng, tăng lần lượt 35.6%/1.2% so với tuần liền trước.

Đối với giá trị giao dịch theo tài sản cơ sở, MBB và STB là những tài sản cơ sở có chứng quyền thu hút phần lớn hoạt động giao dịch với 34% tổng giá trị giao dịch. Xếp sau đó là các chứng quyền của các cổ phiếu như VHM, VIC, HPG và VPB.

Đối với các mã chứng quyền có thời gian đáo hạn trên 1 tháng, biến động tăng ghi nhận ở các mã CSTB2503 (+25.7%), CVIC2501 (+16.0%) và CVHM2501 (+12.8%). Ở hướng ngược lại, biến động giảm chỉ ghi nhận ở mã CMBB2503 (-2.4%).

Thanh khoản trên thị trường chứng quyền tuần qua tuy vẫn duy trì ở mức cao, nhưng thị trường lại khá tiêu cực khi số chứng quyền giảm giá áp đảo hoàn toàn số chứng quyền tăng giá. Cú sốc vĩ mô đến từ thông tin về chính sách thuế quan mới đã khiến nhóm chứng khoán cơ sở điều chỉnh sâu và tác động mạnh lên thị trường chứng quyền. Do vậy, nhà đầu tư nên duy trì sự thận trọng trước những biến động bất ổn từ vĩ mô.

Market Trader**Thanh khoản tăng đột biến**

▶ Hoạt động giao dịch trong nước

Trong tuần trước, thanh khoản thị trường tăng mạnh 46% lên mức 274 nghìn tỷ đồng. Thanh khoản tăng vọt là do thị trường có hai phiên điều chỉnh mạnh cuối tuần khi Mỹ áp thuế ở mức cao lên hàng hóa nhập khẩu từ Việt Nam. Tất cả các nhóm nhà đầu tư đều gia tăng quy mô giao dịch, trong đó tổ chức nước ngoài tăng 87%, tổ chức trong nước tăng 49% và cá nhân trong nước tăng 41%.

Nhà đầu tư trong nước duy trì vị thế mua ròng, trong đó cá nhân trong nước mua ròng 8.3 nghìn tỷ đồng và tổ chức trong nước mua ròng 525 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, áp lực bán chủ yếu đến từ nhà đầu tư tổ chức nước ngoài với giá trị bán ròng lên tới 8.7 nghìn tỷ đồng.

▶ Hoạt động giao dịch tự doanh

Tự doanh tiếp tục mua ròng tuần thứ 3 liên tiếp với giá trị 2.1 nghìn tỷ đồng, tăng mạnh hơn 4 lần so với tuần trước đó. Nhóm này tập trung mua ròng các mã FUEVFN30 (+501 tỷ đồng), E1VFN30 (+366 tỷ đồng), MWG (+208 tỷ đồng), TCB (+175 tỷ đồng), MBB (+172 tỷ đồng), FPT (+138 tỷ đồng), GEX (+135 tỷ đồng), EIB (+105 tỷ đồng). Ở chiều ngược lại, áp lực bán xuất hiện chủ yếu trên KDH (-100 tỷ đồng), ngoài ra không có cổ phiếu nào bị bán mạnh trên 100 tỷ đồng.

▶ Hoạt động giao dịch khối ngoại

Khối ngoại tiếp tục bán ròng tuần thứ 9 liên tiếp với giá trị 8.8 nghìn tỷ đồng. Áp lực bán ròng đã gia tăng đáng kể trong tuần qua khi thị trường giảm mạnh. Tính từ đầu năm đến nay, khối ngoại đã bán ròng 13 trên 14 tuần, với tổng giá trị đạt khoảng 33.5 nghìn tỷ đồng.

Khối ngoại bán ròng 19 cổ phiếu với giá trị trên 100 tỷ đồng, tập trung mạnh nhất vào các mã FPT (-1.15 nghìn tỷ đồng), MBB (-1.14 nghìn tỷ đồng), SSI (-828 tỷ đồng), TPB (-749 tỷ đồng), VCB (-702 tỷ đồng), ACB (-597 tỷ đồng), VNM (-577 tỷ đồng). Ngoài ra còn có 12 cổ phiếu bị bán ròng từ 100 đến 500 tỷ đồng gồm STB, TCB, MWG, FRT, HPG, MSN, VPB, SAB, HCM, HDB, PNJ và FUEVFN30. Ở chiều ngược lại, khối này mua ròng 3 mã với giá trị trên 100 tỷ đồng, nổi bật gồm GEX (+503 tỷ đồng), VRE (+257 tỷ đồng) và VIX (+163 tỷ đồng).

Lịch sự kiện▶ **Lịch sự kiện**

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
09/04/2025		VE3	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
09/04/2025	12/05/2025	VCT	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
09/04/2025	16/05/2025	KWA	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
09/04/2025		QCG	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
09/04/2025		BTD	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
09/04/2025		X26	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
09/04/2025	06/05/2025	HC3	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
09/04/2025		HDA	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
09/04/2025		TTB	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
10/04/2025	18/04/2025	SSG	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (12000/cp)	120.00%	12000
10/04/2025	29/04/2025	HTC	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (400/cp)	4.00%	400
10/04/2025	09/05/2025	VNX	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (12000/cp)	120.00%	12,000
10/04/2025		CKA	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
10/04/2025	10/05/2025	NO1	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
10/04/2025		VNH	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		

10/04/2025	13/05/2025	HJC	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông
10/04/2025		ATA	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông
10/04/2025	10/05/2025	RCD	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông
10/04/2025	14/05/2025	DBM	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông
10/04/2025		HAG	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông
11/04/2025	28/04/2025	SD2	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông
11/04/2025	15/05/2025	BCM	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông
11/04/2025	08/05/2025	BIC	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông
11/04/2025	08/05/2025	GDW	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông
11/04/2025		SDJ	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông
11/04/2025		LCM	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông
11/04/2025		VTR	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông
11/04/2025	09/05/2025	CPA	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông
11/04/2025	17/05/2025	PV2	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông
11/04/2025	15/05/2025	VTX	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông
11/04/2025	14/05/2025	VNP	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông
11/04/2025	09/05/2025	CK8	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông
11/04/2025	28/04/2025	HNF	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông
11/04/2025	16/05/2025	STG	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông
11/04/2025	19/05/2025	NTP	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông
11/04/2025	15/05/2025	SWC	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông
11/04/2025	14/05/2025	DM7	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông
11/04/2025		TSD	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.