

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

| | 14/04 | 1 ngày | 1T | 3T | YTD |
|-------------------|----------|--------|-------|-----|-------|
| VNIndex (điểm, %) | 1,241.44 | 1.6 | (6.4) | 0.4 | (2.0) |
| GTGD (tỷ đồng) | 24,196 | | | | |
| VN30 (điểm, %) | 1,325.87 | 1.2 | (4.4) | 2.2 | (1.4) |

Các chỉ số

| | 14/04 | 1 ngày | 1T | 3T | YTD |
|------------------------|-------------|--------|--------|---------|---------|
| TPCP 1 năm (% đcb) | 2.12 | 0.91 | 1.26 | 3.45 | 2.65 |
| TPCP 3 năm (% đcb) | 2.22 | (4.08) | (3.92) | 1.20 | (2.00) |
| USD/VND (%) | 25,827.00 | (0.01) | (1.14) | (1.71) | (1.32) |
| JPY/VND (%) | 180.55 | (0.03) | (4.77) | (10.32) | (10.00) |
| EUR/VND (%) | 29,242.00 | 0.57 | (4.77) | (10.52) | (9.24) |
| CNY/VND (%) | 3,533.35 | (0.05) | (0.10) | (2.00) | (1.19) |
| | Phiên trước | 1 ngày | 1T | 3T | YTD |
| TPKB Mỹ 10 năm (% đcb) | 4.38 | 0.05 | 1.48 | (5.96) | (4.23) |
| WTI (USD/thùng, %) | 61.62 | 0.15 | (8.28) | (23.01) | (14.08) |
| Vàng (USD/oz, %) | 3,212.10 | (0.10) | 7.10 | 19.48 | 22.98 |

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

| Mua ròng | (Tỷ đồng) | Bán ròng | (Tỷ đồng) |
|----------|-----------|----------|-----------|
| HPG | 51.0 | KBC | (53.1) |
| FPT | 49.7 | STB | (43.4) |
| DGC | 47.6 | PNJ | (39.4) |
| VCI | 42.6 | VIX | (37.9) |
| DCM | 36.3 | VHM | (35.2) |

Giao dịch khối ngoại

| Mua ròng | (Tỷ đồng) | Bán ròng | (Tỷ đồng) |
|----------|-----------|----------|-----------|
| HPG | 298.2 | FPT | (193.6) |
| ACB | 160.1 | HCM | (124.4) |
| VHM | 150.9 | VNM | (118.2) |
| MWG | 98.8 | GMD | (110.7) |
| VIC | 90.1 | SHB | (97.3) |

Biến động theo ngành

| Top 5 ngành tăng | % | Top 5 ngành giảm | % |
|--------------------|------|-------------------------|--------|
| Bán lẻ | 6.53 | Truyền thông & giải trí | (2.96) |
| Bất động sản | 4.91 | Dịch vụ thương mại | (1.38) |
| Dược & sinh học | 0.28 | Ngân hàng | (0.33) |
| Thiết bị & DV y tế | 4.76 | Hàng hóa cá nhân | (0.17) |
| Hàng hóa vốn | 3.21 | Phần mềm & dịch vụ | 0.08 |

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Thị trường tiếp tục hồi phục

Vĩ mô & Chiến lược

- Chứng quyền có bảo đảm:** Tâm lý tích cực trở lại
- Market Trader:** Tỷ doanh bán ròng mạnh

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 Research, 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 |
| Cân 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 Research, Bloomberg

VUI LÒNG THAM KHẢO NGUYÊN TẮC 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

Thị trường tiếp tục hồi phục

Thị trường tiếp tục khởi đầu với sắc xanh lan tỏa khắp các nhóm cổ phiếu, hỗ trợ cho chỉ số ghi nhận mức tăng điểm tích cực. Trong đó, nhóm Bất động sản và Chứng khoán nổi bật với việc thu hút mạnh mẽ dòng tiền.

Kết phiên, VNIndex tăng 1.55% và đóng cửa ở ngưỡng 1,241 điểm. Trong khi đó, VN30Index tăng 1.22%, đóng cửa tại 1,325 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 971 triệu cổ phiếu/24,196 tỷ đồng, giảm lần lượt 25%/16% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại bán ròng, với hơn 113 tỷ đồng, ở các mã FPT, HCM và VNM với giá trị lần lượt là 193 tỷ đồng, 124 tỷ đồng và 118 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung mua ròng vào các mã HPG, ACB và VHM với giá trị lần lượt là 298 tỷ đồng, 160 tỷ đồng và 150 tỷ đồng.

Cổ phiếu Bất động sản đóng cửa trong sắc xanh, bao gồm VHM (+6.92%), VGC (+6.92%), VIC (+6.91%), HDG (+6.82%), VRE (+4.64%), BCM (+1.34%) và KDH (+1.09%).

Chứng khoán ghi nhận tăng điểm, ở VIX (+6.72%), VND (+6.60%), MBS (+3.42%), SSI (+2.77%), VCI (+2.75%), HCM (+2.06%) và FTS (+0.70%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn đổ vào các cổ phiếu vốn hóa lớn như MWG (+6.99%), MSN (+5.08%), HPG (+4.32%), GAS (+1.89%), HDB (+1.45%), BVH (+1.36%), SAB (+1.02%), GVR (+0.77%), BID (+0.68%), VIB (+0.54%) và VJC (+0.12%).

Ở hướng ngược lại, Ngân hàng có tỷ suất sinh lời kém, do SSB (-4.25%), TPB (-1.14%), LPB (-1.02%), VPB (-0.86%), VCB (-0.84%), ACB (-0.20%), TCB (-0.19%) và STB (-0.13%).

Thị trường ghi nhận ba phiên liên tiếp phục hồi mạnh mẽ, hàm ý tâm lý tích cực trở lại với các nhà đầu tư. Bên cạnh đó, thanh khoản vẫn duy trì ở mức cao, cho thấy dòng tiền có xu hướng chủ động hỗ trợ thị trường. Tuy nhiên, nhà đầu tư vẫn nên duy trì sự thận trọng bởi những rủi ro tiềm ẩn trong ngắn hạn vẫn hiện hữu, đặc biệt là từ các yếu tố vĩ mô chưa hoàn toàn ổn định.

Vĩ mô & Chiến lược

Chứng quyền có bảo đảm

Tâm lý tích cực trở lại

Trong tuần 15, thanh khoản trên thị trường chứng quyền ghi nhận sự sụt giảm. Cụ thể, khối lượng và giá trị giao dịch trong tuần ghi nhận ở mức 268.8 triệu chứng quyền/149.3 tỷ đồng, giảm lần lượt 21.4%/ 36.9% so với tuần liền trước.

Đối với giá trị giao dịch theo tài sản cơ sở, MBB và VHM là những tài sản cơ sở có chứng quyền thu hút phần lớn hoạt động giao dịch với 41% tổng giá trị giao dịch. Xếp sau đó là các chứng quyền của các cổ phiếu như HPG, VIC, STB và VIB.

Đối với các mã chứng quyền có thời gian đáo hạn trên 1 tháng, biến động tăng ghi nhận ở các mã CMBB2402 (+25.2%), CVIC2407 (+23.8%) và CMBB2502 (+20.5%). Ở hướng ngược lại, biến động giảm ghi nhận ở các mã CMBB2405 (-21.3%), CMBB2407 (-8.6%) và CSTB2504 (-8.0%).

Mặc dù hoạt động giao dịch giảm cho thấy sự thận trọng, song thị trường chứng quyền trong tuần vừa qua ghi nhận tín hiệu tích cực khi số lượng chứng quyền tăng giá gia tăng đáng kể. Bên cạnh đó, cùng với dấu hiệu hồi phục từ thị trường cơ sở, diễn biến này hàm ý thị trường chứng quyền đang dần ổn định trở lại và kỳ vọng về triển vọng lạc quan hơn trong tương lai.

Market Trader**Tự doanh bán ròng mạnh**

▶ Hoạt động giao dịch trong nước

Trong tuần trước, thanh khoản thị trường suy giảm mạnh 25%, xuống còn 204 nghìn tỷ đồng khi thị trường đảo chiều. Quy mô giao dịch của các nhóm nhà đầu tư đều suy giảm, như cá nhân trong nước (-27%), tổ chức trong nước (-23%) và tổ chức nước ngoài (-14%).

Cá nhân trong nước trở thành nhóm mua chủ đạo khi giá trị mua ròng đạt 6.9 nghìn tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, tổ chức trong nước và nước ngoài bán ròng lần lượt 5.6 nghìn tỷ và 1.4 nghìn tỷ đồng.

▶ Hoạt động giao dịch tự doanh

Sau 3 tuần mua ròng liên tiếp, tự doanh đảo chiều sang bán ròng với giá trị 4.9 nghìn tỷ đồng. Nhóm này bán ròng 13 cổ phiếu với giá trị trên 100 tỷ đồng, tâm điểm là FPT (-827 tỷ đồng), MWG (-562 tỷ đồng), và MBB (-395 tỷ đồng). Ở chiều ngược lại, không có cổ phiếu nào được mua ròng đáng kể trên 30 tỷ đồng.

▶ Hoạt động giao dịch khối ngoại

Khối ngoại tiếp tục bán ròng tuần thứ 8 liên tiếp với giá trị 1.3 nghìn tỷ đồng, áp lực bán có phần suy giảm so với tuần trước. Tính từ đầu năm đến nay, khối ngoại đã bán ròng 14/15 tuần, với tổng giá trị bán ròng khoảng 34.8 nghìn tỷ đồng.

Khối ngoại bán ròng 12 cổ phiếu với giá trị trên 100 tỷ đồng, tập trung mạnh nhất vào các mã VHM (-506 tỷ đồng), MBB (-384 tỷ đồng), VCB (-369 tỷ đồng), STB (-331 tỷ đồng), VNM (-281 tỷ đồng), và KBC (-251 tỷ đồng). Ở chiều ngược lại, khối này mua ròng 5 mã với giá trị trên 100 tỷ đồng, nổi bật gồm MWG (+603 tỷ đồng), HPG (+335 tỷ đồng), TCB (+245 tỷ đồng), ACB (+244 tỷ đồng), và VIC (+179 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 |
|------------|----------------|-----|-------|------------------------------------|-----------------|---------|
| 15/04/2025 | 15/04/2025 | BVB | UPCOM | Phát hành cổ phiếu | 12.50% | |
| 15/04/2025 | | TAN | UPCOM | Đại hội Đồng Cổ đông | | |
| 15/04/2025 | | VIX | HOSE | Đại hội Đồng Cổ đông | | |
| 15/04/2025 | 14/05/2025 | CGV | UPCOM | Đại hội Đồng Cổ đông | | |
| 15/04/2025 | | KIP | UPCOM | Đại hội Đồng Cổ đông | | |
| 15/04/2025 | | TSJ | UPCOM | Đại hội Đồng Cổ đông | | |
| 15/04/2025 | | PTC | HOSE | Đại hội Đồng Cổ đông | | |
| 16/04/2025 | 16/05/2025 | GMH | HOSE | Đại hội Đồng Cổ đông | | |
| 16/04/2025 | 21/05/2025 | GMH | HOSE | Trả cổ tức bằng tiền mặt (350/cp) | 3.50% | 350 |
| 16/04/2025 | 28/05/2025 | HMS | UPCOM | Đại hội Đồng Cổ đông | | |
| 16/04/2025 | | HSV | UPCOM | Đại hội Đồng Cổ đông | | |
| 17/04/2025 | 15/05/2025 | NAC | UPCOM | Trả cổ tức bằng tiền mặt (2000/cp) | 20.00% | 2000 |
| 17/04/2025 | 20/05/2025 | API | HNX | Đại hội Đồng Cổ đông | | |
| 17/04/2025 | 23/05/2025 | APS | HNX | Đại hội Đồng Cổ đông | | |
| 17/04/2025 | 23/05/2025 | SDP | UPCOM | Đại hội Đồng Cổ đông | | |
| 17/04/2025 | 22/05/2025 | IDJ | HNX | Đại hội Đồng Cổ đông | | |
| 17/04/2025 | | DOC | UPCOM | Đại hội Đồng Cổ đông | | |
| 17/04/2025 | 16/05/2025 | AGG | HOSE | Đại hội Đồng Cổ đông | | |
| 17/04/2025 | 31/05/2025 | M10 | UPCOM | Đại hội Đồng Cổ đông | | |

| | | | | | |
|------------|------------|-----|-------|----------------------|-------|
| 17/04/2025 | 28/05/2025 | G36 | UPCOM | Đại hội Đồng Cổ đông | |
| 17/04/2025 | | S12 | UPCOM | Đại hội Đồng Cổ đông | |
| 17/04/2025 | 20/05/2025 | PVH | UPCOM | Đại hội Đồng Cổ đông | |
| 17/04/2025 | | PTE | UPCOM | Đại hội Đồng Cổ đông | |
| 17/04/2025 | 17/04/2025 | VFS | UPCOM | Phát hành cổ phiếu | 8.00% |
| 17/04/2025 | 04/05/2025 | MEF | UPCOM | Đại hội Đồng Cổ đông | |
| 18/04/2025 | | HAF | UPCOM | Đại hội Đồng Cổ đông | |
| 18/04/2025 | 24/05/2025 | PNC | HOSE | Đại hội Đồng Cổ đông | |
| 18/04/2025 | | QST | HNX | Đại hội Đồng Cổ đông | |
| 18/04/2025 | 12/05/2025 | UTT | UPCOM | Đại hội Đồng Cổ đông | |
| 18/04/2025 | 24/05/2025 | CT3 | UPCOM | Đại hội Đồng Cổ đông | |
| 18/04/2025 | 15/05/2025 | PPH | UPCOM | Đại hội Đồng Cổ đông | |
| 18/04/2025 | 20/05/2025 | VPR | 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.