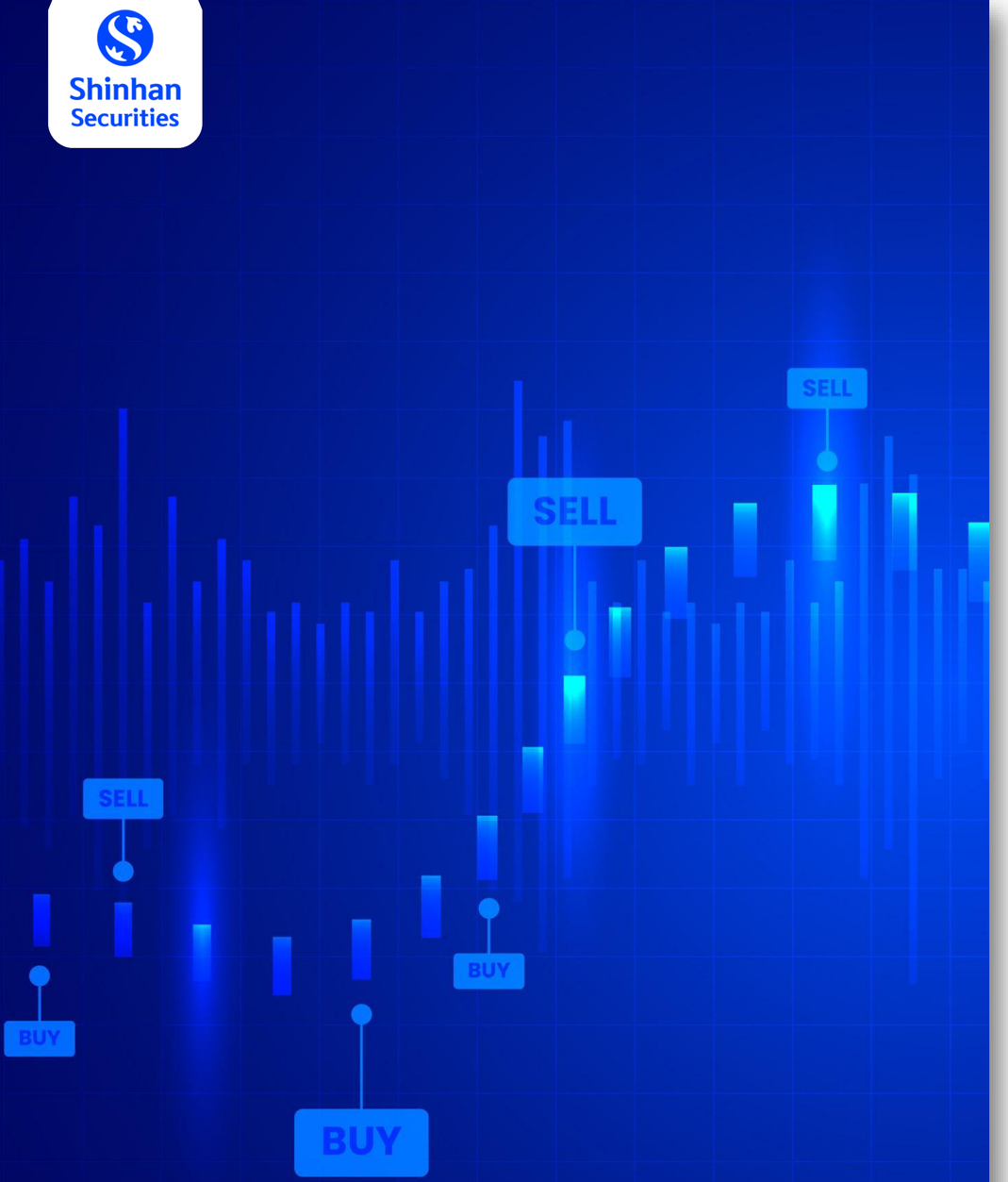


MORNING CALL

04/04/2025

“Rung chuyển”

Ông Trump tuyên bố loạt thuế quan toàn diện, Việt Nam chịu mức thuế cao ngất ngưỡng. Vào thứ Năm, chỉ số Dow giảm 3.98%, S&P 500 giảm 4.84%, và Nasdaq giảm mạnh 5.97% sau khi Trump công bố mức thuế cơ bản 10% đối với tất cả hàng hóa nhập khẩu, với mức thuế cao hơn đối với các đối tác thương mại chủ chốt. Động thái này dấy lên lo ngại về sự trả đũa toàn cầu, đe dọa đến sự ổn định thương mại và tăng trưởng kinh tế. Tuy nhiên, Trump sau đó cho thấy sự sẵn sàng đàm phán thương mại, trái ngược với những phát biểu trước đó từ các trợ lý của ông.

Thị trường hoảng loạn, nhiều nhóm ngành giảm sàn. VNINDEX đóng cửa ở mức 1,229.8 (-87.99 điểm, -6.68%) với thanh khoản gấp đôi so với trung bình 20 phiên. Thị trường có 517 mã giảm. Hầu như không có cổ phiếu nào đóng góp vào nhịp tăng của thị trường. **Tất cả các nhóm ngành đều giảm ít nhất là 5-6%, khối ngoại bán ròng mạnh gần 3,700 tỷ đồng.**

Chiến lược giao dịch: Nhà đầu tư không nên vội bắt đáy khi chỉ số có thể giảm tiếp. Cần chờ đợi thị trường xây dựng nền giá ít nhất 2-3 phiên. Với các mã cổ phiếu vi phạm ngưỡng cutloss giao dịch ngắn hạn, nhà đầu tư nên bán ra để bảo vệ tài khoản.

Đánh giá tác động thuế đối ứng của Mỹ

Nguyễn Thảo
☎ (84-28) 6299 8004
✉ thao.np@shinhan.com

Hoàng Nam
☎ (84-28) 6299 7603
✉ nam.h@shinhan.com

Theo dõi Zalo của SSV để
cập nhật báo cáo mới nhất





Quét mã QR hoặc click để theo dõi

Chứng khoán thế giới ngày 04/04/2025

Chứng khoán toàn cầu tiếp tục chao đảo

- Vào thứ Năm, chỉ số Dow giảm 3.98%, S&P 500 giảm 4.84%, và Nasdaq giảm mạnh 5.97% sau khi Trump công bố mức thuế cơ bản 10% đối với tất cả hàng hóa nhập khẩu, với mức thuế cao hơn đối với các đối tác thương mại chủ chốt. Động thái này dấy lên lo ngại về sự trả đũa toàn cầu, đe dọa đến sự ổn định thương mại và tăng trưởng kinh tế. Tuy nhiên, Trump sau đó cho thấy sự sẵn sàng đàm phán thương mại, trái ngược với những phát biểu trước đó từ các trợ lý của ông.
- Các thị trường chứng khoán châu Âu đã giảm mạnh vào thứ Năm sau khi Trump công bố mức thuế cao hơn dự kiến. Chỉ số Stoxx 50 giảm 3.7%, và chỉ số Stoxx 600 rộng hơn mất 2.7%. Các công ty có chuỗi cung ứng toàn cầu bị ảnh hưởng nặng nề—Adidas giảm 11%, và gã khổng lồ vận tải Maersk giảm 9.5%.
- Chỉ số Nikkei 225 giảm 2% xuống khoảng 34,000, trong khi chỉ số rộng hơn Topix giảm 2.3% xuống 2,510 vào thứ Sáu, kéo dài đà giảm từ phiên giao dịch trước và đạt mức thấp nhất trong khoảng tám tháng. Cổ phiếu Nhật Bản cũng theo dõi đợt bán tháo mạnh mẽ trên Phố Wall qua đêm, làm mất 4 nghìn tỷ USD giá trị thị trường khi mức thuế rộng lớn của Tổng thống Mỹ Donald Trump gây ra lo ngại về một cuộc chiến thương mại toàn diện và một cuộc suy thoái toàn cầu.
- Futures dầu WTI giảm về mức 66 USD mỗi thùng vào thứ Sáu, nối tiếp mức giảm hơn 6% từ phiên giao dịch trước, chịu sức ép tiếp tục từ việc tăng thuế của OPEC+ và lo ngại về thương mại toàn cầu.

Chỉ số chứng khoán

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,230	-6.68%	-6.26%	-3.03%
S&P 500 Index	5,397	-4.84%	-6.60%	4.84%
Dow Jones Index	40,546	-3.98%	-4.64%	5.05%
GP 100	8,475	-1.55%	-3.25%	6.25%
Nikkei 225	33,963	-2.22%	-9.02%	-14.61%
SHCOMP Index	3,342	-0.24%	-0.91%	8.89%
STOXX 600	523	-2.57%	-5.07%	2.40%
KOSPI Index	2,488	0.03%	-1.64%	-9.28%
Hang Seng	22,850	-1.52%	-5.70%	36.63%

Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Brent	70	-0.58%	-1.84%	-23.08%
WTI	67	-0.63%	-2.53%	-23.17%
Gasoline	215	-0.71%	-2.06%	-23.09%
Natural gas	4	-0.14%	-5.01%	132.92%
Coal	99	-1.58%	-1.97%	-23.33%
Gold	3,114	-0.03%	6.73%	35.94%
China HRC	3,384	-0.12%	-1.25%	-9.57%
Steel rebar	3,122	-0.60%	-4.20%	-7.52%
BDI index	1,540	-2.72%	20.69%	-9.99%

Tiền tệ

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	102	-0.16%	-3.63%	-2.13%
USD/VND	25,799	0.00%	-0.90%	-3.31%
EUR/USD	1	0.14%	4.15%	2.12%
USD/JPY	146	-0.12%	2.43%	3.49%
USD/CNY	7	-0.19%	0.08%	-0.67%
USD/GPB	1	-0.04%	-2.37%	-3.53%
USD/KRW	1,438	0.89%	1.43%	-6.36%
USD/AUD	2	0.07%	-0.82%	4.16%
USD/CAD	1	0.28%	2.40%	-3.66%

Nguồn: Bloomberg. Shinhan Securities Vietnam

Chứng khoán Việt Nam ngày 04/04/2025

Thị trường hoảng loạn, các nhóm ngành giảm sàn

Các chỉ số chính

	Đóng cửa	PE	Tăng/Giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,229.84	13.70	-87.99	-6.68	1,589	38,158
HNX INDEX	220.95	20.66	-17.18	-7.22	163	2,277

Biến động các nhóm ngành

Nhóm ngành	%1D	%1M	%YTD	%1 YR.	PER	PBR	Vốn hóa (tỷ đồng)
Bán lẻ	-6.9	-10.1	-13.0	1.0	23.4	3.0	113,196.7
Bảo hiểm	-6.5	-12.6	-5.5	11.9	14.7	1.5	48,360.3
Bất động sản	-6.8	9.5	13.0	-1.1	15.3	1.2	773,030.7
Công nghệ Thông tin	-7.0	-18.7	-24.5	14.1	21.5	4.5	183,064.4
Dầu khí	-6.9	-14.6	-4.1	-10.0	20.4	2.3	58,971.3
Dịch vụ tài chính	-6.9	-4.6	2.2	-5.3	18.7	1.4	197,236.6
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-5.8	-6.6	-5.8	-13.1	18.0	1.8	272,561.7
Du lịch và Giải trí	-6.8	-4.3	-8.4	16.5	12.0	9.2	119,158.4
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-6.1	-6.8	-3.2	-2.3	12.7	1.5	141,100.5
Hàng cá nhân & Gia dụng	-6.8	-15.0	-17.0	-15.0	11.9	1.5	51,349.6
Hóa chất	-6.9	-12.5	-7.5	-9.2	19.2	1.8	214,093.0
Ngân hàng	-6.8	-5.4	-1.0	3.6	8.7	1.5	2,099,823.2
Ô tô và phụ tùng	-5.9	-4.0	-1.8	-10.3	18.2	1.1	14,341.1
Tài nguyên Cơ bản	-6.9	-9.9	-7.2	-8.4	15.6	1.3	205,789.3
Thực phẩm và đồ uống	-6.5	-8.3	-9.3	-9.6	18.2	2.3	393,921.0
Truyền thông	-6.7	-15.7	-2.9	62.8	18.3	1.4	2,856.8
Xây dựng và Vật liệu	-6.1	-8.8	-1.6	-7.0	16.3	1.4	125,578.6
Y tế	-6.1	-9.4	-10.7	-2.8	16.8	2.0	36,152.0

Thay đổi thanh khoản giữa các nhóm ngành (tỷ VND)

Ngành	%1D	4/3/2025	4/2/2025	TB 20 phiên	Xu hướng
Dầu khí	299.44	216	54	133	
Ngân hàng	279.32	14,815	3,906	5,175	
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	251.61	501	143	243	
Tài nguyên Cơ bản	220.45	2,595	810	1,000	
Công nghệ Thông tin	170.75	1,385	511	932	
Y tế	159.31	98	38	61	
Xây dựng và Vật liệu	154.26	1,577	620	892	
Truyền thông	153.81	30	12	33	
Thực phẩm và đồ uống	125.62	2,816	1,248	1,379	
Bảo hiểm	114.45	73	34	36	
Hóa chất	107.91	896	431	658	
Dịch vụ tài chính	85.04	5,170	2,794	2,764	
Hàng cá nhân & Gia dụng	70.86	277	162	183	
Bất động sản	69.11	5,312	3,141	3,166	
Bán lẻ	62.18	1,016	627	523	
Ô tô và phụ tùng	31.04	372	284	219	
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	26.20	1,545	1,224	663	
Du lịch và Giải trí	-18.9	161	199	137	

Nguồn: Bloomberg. Shinhan Securities Vietnam

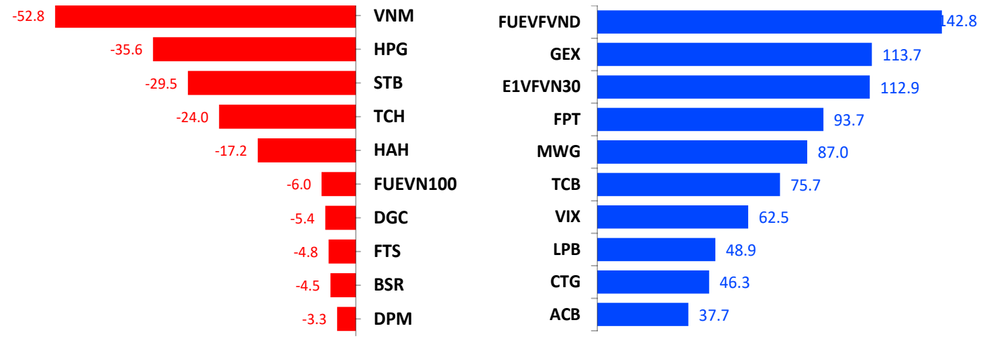
Khối ngoại bán ròng kỉ lục

Giá trị giao dịch theo loại nhà đầu tư (tỷ VND)

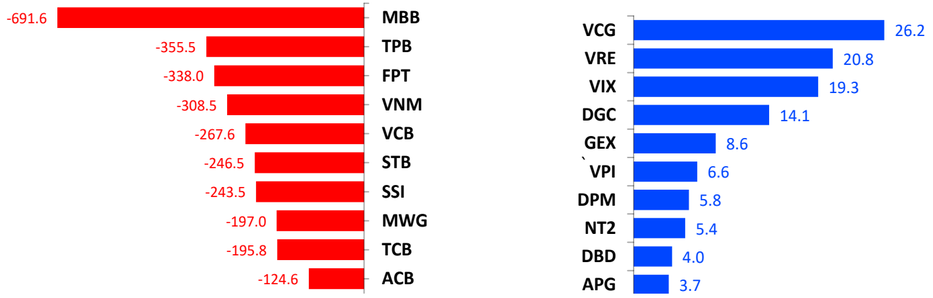
Ngành	Tự doanh (tỷ VND)	Nước ngoài (tỷ VND)	Cá nhân trong nước (tỷ VND)	Tổ chức trong nước (tỷ VND)
Bất động sản	112	(86)	7	79
Tài nguyên Cơ bản	(34)	(26)	50	(23)
Truyền thông	-	0	(0)	0
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	140	(30)	(107)	137
Y tế	-	7	(5)	(2)
Hóa chất	(8)	8	17	(25)
Dịch vụ tài chính	324	(420)	340	80
Du lịch và Giải trí	15	(25)	2	24
Ngân hàng	326	(2,103)	2,060	43
Xây dựng và Vật liệu	13	(0)	(16)	16
Thực phẩm và đồ uống	(25)	(386)	447	(61)
Bán lẻ	101	(199)	59	140
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	4	(5)	22	(17)
Hàng cá nhân & Gia dụng	(4)	(46)	88	(42)
Công nghệ Thông tin	95	(340)	192	148
Ô tô và phụ tùng	(23)	(14)	35	(22)
Bảo hiểm	0	(2)	(2)	4
Dầu khí	22	(5)	7	(2)
Tổng cộng	**1,060**	**(3,674)**	**3,197**	**477**

Nguồn: Fiinpro, Shinhan Securities Vietnam

Top mua bán ròng của tự doanh CTCK (tỷ VND)



Top mua bán ròng khối ngoại (tỷ VND)



Tin tức nổi bật 04/04/2025

Novaland dự kiến tiếp tục lỗ trong năm 2025

Ban lãnh đạo CTCP Tập đoàn Đầu tư Địa ốc No Va (Novaland, HOSE: NVL) xây dựng kế hoạch kinh doanh năm nay theo 2 phương án, tuy nhiên điểm chung của 2 phương án là đều dự kiến Công ty chưa thể thoát lỗ. **Đại diện NVL chia sẻ yếu tố ảnh hưởng nhất đến kết quả kinh doanh của Novaland là tiến độ tháo gỡ vướng mắc pháp lý dự án**. Do vậy, 2 phương án trên được Công ty đề xuất căn cứ vào 2 kịch bản tháo gỡ pháp lý, một phương án trong tình huống có nhiều yếu tố thuận lợi và một phương án trong tình huống ít thuận lợi hơn. Dựa vào tình hình thực tế, HĐQT NVL trình ĐHĐCĐ phê duyệt phương án tái cấu trúc, thay đổi và cập nhật một số điều khoản, điều kiện lô trái phiếu quốc tế.

HDBank đặt kế hoạch lợi nhuận năm 2025 trên 21,000 tỷ đồng, tăng 27%

Mục tiêu đến cuối năm 2025, tổng tài sản dự kiến đạt trên 890 nghìn tỷ đồng, tăng 28% so với năm 2024. Huy động vốn dự kiến vượt 792 nghìn tỷ đồng, tăng 28%. Dư nợ đạt 580 nghìn tỷ đồng, tăng 32% và phù hợp với hạn mức tăng trưởng được NHNN giao. Lợi nhuận trước thuế dự kiến đạt 21,179 tỷ đồng, tăng 27% so với thực hiện năm 2024. Các chỉ tiêu hiệu quả hoạt động tiếp tục trong nhóm cao nhất ngành, với ROE đạt 26.2% và ROA đạt 2.15%. Tỷ lệ nợ xấu (theo quy định) dự kiến thấp dưới 1.5%. **Với sự ra mắt của ngân hàng số Vikki, HDBank tiếp tục cho thấy năng lực kinh doanh số hóa mạnh mẽ, tinh thần tiên phong trong triển khai chiến lược kinh doanh cùng vận hội mới.**

VDS: Lãi quý 1 ước thực hiện 6% kế hoạch, tự doanh đầu tư 280 tỷ vào KBC

Đại hội đã thông qua kế hoạch kinh doanh năm 2025 với tổng doanh thu 1,106 tỷ đồng, tăng 6% so với thực hiện 2024; lãi trước thuế 368 tỷ đồng, tăng 3.5%; lãi sau thuế 294 tỷ đồng, tăng 1%. Về việc tìm cổ đông chiến lược trên thị trường chung không hiệu quả, đồng USD mạnh làm nhà đầu tư nước ngoài rất cân nhắc thời điểm đầu tư vào doanh nghiệp Việt Nam. Doanh nghiệp cũng không muốn bán thấp hơn giá thị trường để đảm bảo quyền lợi cho cổ đông. Với điều kiện thị trường năm trước nếu chào bán thì phải chiết khấu giá chào bán làm ảnh hưởng lợi ích cổ đông hiện hữu. **VDS sẽ thực hiện tùy theo điều kiện của thị trường.**

Đánh giá nhanh tác động của thuế quan đối ứng của Mỹ

Mỹ hiện là đối tác thương mại lớn của Việt Nam, chiếm khoảng 30% thị phần kim ngạch xuất khẩu, tương đương 120 tỷ USD/năm

Trong năm 2024, có 15 mặt hàng đạt giá trị xuất khẩu trên 1 tỷ USD sang Mỹ, trong đó, 3 nhóm hàng quan trọng chiếm gần 50%, gồm máy tính và linh kiện với 23.2 tỷ USD (19.4%), Máy móc thiết bị với 22 tỷ USD (18.5%) và dệt may với 16.2 tỷ (13.5%). Nhóm gỗ và sản phẩm gỗ có giá trị xuất khẩu khoảng 9 tỷ USD (7.6%) và nhóm thủy sản xuất khẩu ở mức giá trị thấp, đạt 1.8 tỷ USD (1.5%)

Đánh giá nhanh mức tác động của nhóm ngành xuất nhập khẩu khi Mỹ công bố thuế quan đối ứng

	Trung bình mức thuế nhập khẩu hiện tại của Mỹ	Tác động đối với doanh nghiệp	Tác động đối với Việt Nam
Nhóm chất bán dẫn	0.6%	Chưa ảnh hưởng vì đây là nhóm không thuộc diện áp dụng thuế quan đối ứng	Chưa ảnh hưởng vì đây là nhóm không thuộc diện áp dụng thuế quan đối ứng
Nhóm dệt may	13.3% - 20.3%	Chịu ảnh hưởng. Tuy nhiên, mức độ ảnh hưởng sẽ phải chờ công bố cụ thể về mức thuế quan mới	Chịu ảnh hưởng vì hiện nay Mỹ chiếm gần 43% kim ngạch xuất khẩu dệt may của Việt Nam
Nhóm gỗ, nội thất	0.37%	Chịu ảnh hưởng. Tuy nhiên, mức độ ảnh hưởng sẽ phải chờ công bố cụ thể về mức thuế quan mới	Chịu ảnh hưởng vì hiện nay Mỹ chiếm gần 56% kim ngạch xuất khẩu gỗ và sản phẩm gỗ của Việt Nam
Nhóm thủy sản	0.01%	Chịu ảnh hưởng. Tuy nhiên, mức độ ảnh hưởng sẽ phải chờ công bố cụ thể về mức thuế quan mới	Mức độ ảnh hưởng nhỏ vì hiện hiện nay Mỹ chiếm khoảng 18% kim ngạch xuất khẩu thủy sản của Việt Nam

*** Ngoài ra, hiện nay có một số nhóm ngành không thuộc diện áp dụng thuế quan đối ứng bao gồm: thép, nhôm, ô tô, phụ tùng, dược phẩm, chất bán dẫn, gỗ xẻ, năng lượng… (Nguồn: Nhà Trắng, Mỹ)

Thuế quan cơ bản (10%) sẽ có hiệu lực ngay sau lúc 12h01 ngày 05/04 (giờ Mỹ), trong khi các mức thuế cao hơn sẽ bắt đầu vào lúc 12h01 sáng ngày 09/04

Một số doanh nghiệp niêm yết sẽ chịu ảnh hưởng khi tỷ trọng xuất khẩu sang Mỹ chiếm phần lớn trong doanh thu:

- Nhóm tiêu dùng may mặc: MSH (80% doanh thu) , TNG (46% doanh thu), VGT (35% doanh thu), TCM (25% doanh thu)
- Nhóm thực phẩm: VHC (32% doanh thu), FMC (30% doanh thu) , MPC (25% doanh thu)
- Nhóm gỗ và sản phẩm gỗ: PTB (40% doanh thu), ACG (13% doanh thu)
- Nhóm vật liệu xây dựng: VCS (55% doanh thu)
- Nhóm hóa chất, nguyên vật liệu: CSM (25% doanh thu), DRC (20% doanh thu)
- Nhóm thép: NKG (15% doanh thu), HSG (9% doanh thu), GDA (10% doanh thu)

Đánh giá tác động thuế quan đối ứng lên nhóm bất động sản KCN

Ngày 04 tháng 04 năm 2025

Đánh giá ngắn

Tác động tiêu cực đến dòng vốn FDI

Việc áp mức thuế cao đối với các đối tác thương mại nước ngoài dưới thời Tổng thống Trump đã tạo ra những tác động tiêu cực cho các doanh nghiệp KCN. Theo ước tính, 70% – 80% khá ch thuê đất trong các KCN tại Việt Nam đến từ nước ngoài (chủ yếu đến từ Singapore, Hàn Quốc, Trung Quốc, Nhật Bản và Đài Loan). Cuộc chiến tranh thương mại trong nhiệm kỳ đầu của Tổng thống Trump đã thúc đẩy xu hướng "Trung Quốc +1", khiến lượng lớn vốn FDI chuyển dịch sang các quốc gia ASEAN (trong đó có Việt Nam). Dòng vốn FDI chảy vào khu vực ASEAN tă ng khoảng 39% trong năm 2017; riêng Việt Nam ghi nhận mức tăng 47% về FDI đăng ký. Đặc biệt, vốn FDI từ Trung Quốc tăng từ 3.65 tỷ USD trong năm 2017 lên 9.07 tỷ USD trong năm 202 5, tương đương mức tăng 2.48 lần.Việc Mỹ áp mức thuế đối ứng 46% lên hàng hóa từ Việt Nam – một trong những mức cao nhất trong khu vực Đông Nam Á và cao hơn cả Trung Quốc (34 %) – đã làm dấy lên lo ngại về khả năng Việt Nam mất lợi thế cạnh tranh, ảnh hưởng trực tiếp đến dòng vốn FDI và thậm chí có nguy cơ đảo ngược xu hướng "Trung Quốc +1".

Nguy cơ sụt giảm nhu cầu thuê đất KCN

Các doanh nghiệp KCN như **KBC, BCM, IDC, SZC, NTC, SIP, LHG, GVR** có thể đối mặt với áp lực giảm nhu cầu thuê đất trong ngắn hạn. Mức thuế đối ứng cao từ Mỹ có thể khiến doanh nghiệ p FDI do dự trong việc mở rộng sản xuất tại Việt Nam, đặc biệt khi họ có các lựa chọn khác trong khu vực với mức thuế thấp hơn. Chúng tôi nhận định các cổ phiếu có quỹ đất KCN tập trun g tại phía Bắc, điển hình là **KBC**, có thể chịu ảnh hưởng mạnh hơn do vị trí địa lý gần Trung Quốc và tệp khách hàng lớn đến từ Trung Quốc, Đài Loan. Nếu dòng vốn từ hai quốc gia này suy giảm, tỷ lệ lấp đầy tại các KCN phía Bắc có thể chịu tác động tiêu cực hơn so với các khu vực khác.

Bên cạnh đó việc áp thuế đối ứng lên toàn cầu có thể gia tăng căng thẳng và đẩy mạnh cao trào cuộc chiến tranh thương mại. Các doanh nghiệp cũng sẽ hạn chế hơn trong việc mở rộng đ ầu tư kinh doanh qua đó có thể tác động tiêu cực đến nhu cầu thuê đất KCN trong tương lai.

Đánh giá: Mặc dù xuất hiện rủi ro trong ngắn hạn, tuy nhiên việt Nam vẫn duy trì vị thế tương đối hấp dẫn về chi phí lao động, giá thuê đất KCN, chi phí vận hành và chính sách thu hút FDI. Bên cạnh đó, việc chính phủ đẩy mạnh đầu tư cơ sở hạ tầng sẽ là cơ sở giúp Việt Nam có thể gia tăng lợi thế cạnh tranh trong việc thu hút nguồn vốn FDI, qua đó cải thiện nhu cầu thuê đất KCN trong tương lai.

Miễn trừ trách nhiệm: 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. Công ty Chứng Khoán Shinhan Việt Nam không đảm bảo nhà đầu tư sẽ đạt được lợi nhuận hoặc được chia sẻ lợi nhuận từ các khoản đầu tư. Công ty Chứng Khoán Shinhan 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 Công ty Chứng Khoán Shinhan 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.

Tiến Lê
☎ (84-28) 6299 8029
✉ tien.ld@shinhan.com

Góc nhìn kỹ thuật và chiến lược giao dịch 04/04/2025

Xu hướng: Giảm

- VNINDEX đóng cửa ở mức 1,229.8 (-87.99 điểm, -6.68%) với thanh khoản gấp đôi so với trung bình 20 phiên. Thị trường có 517 mã giảm. Hầu như không có cổ phiếu nào đóng góp vào nhịp tăng của thị trường. Tất cả các nhóm ngành đều giảm ít nhất là 5-6%, khối ngoại bán ròng mạnh gần 3,700 tỷ đồng.

Kỹ thuật:

- Trước thông tin áp thuế bất ngờ của tổng thống Trump được ban hành. Thị trường mở cửa với gap giảm khoảng 40 điểm, sau đó giảm tiếp 40 điểm trong phiên với hàng loạt các mã lần lượt sàn. Có thể nói đây là mức giảm rất hiếm khi xảy ra và còn cao hơn so với mức giảm thời covid là -6.28%. Như vậy, thị trường chính thức xóa bỏ hết mọi thành quả tăng điểm từ đầu năm nay, và chính thức tiệm cận vùng trendline hỗ trợ bên dưới. Tuy nhiên, chỉ số có thể sẽ giảm thêm 2-3 phiên tới khi áp lực force sell tại các CTCK là cao.

Chiến lược:

- Nhà đầu tư không nên vội bắt đáy khi chỉ số có thể giảm tiếp. Cần chờ đợi thị trường xây dựng nền giá ít nhất 2-3 phiên. Với các mã cổ phiếu vi phạm ngưỡng cutloss giao dịch ngắn hạn, nhà đầu tư nên bán ra để bảo vệ tài khoản.



Kịch bản:

- Tích cực: Thị trường tiếp tục tăng cao hướng đến vùng 1,350-1,360
- Cơ sở: Thị trường được kì vọng quay lại test ngưỡng 1,280 – 1,300
- Kém tích cực: Thị trường quay lại vùng 1,260 – 1,280

Danh mục cổ phiếu trading

03/04/2025 3:00 PM

ĐVT: nghìn đồng

Khuyến nghị mua/bán mới trong ngày

	Khuyến nghị	Vùng mua/bán	Target	Cut loss	Upside	Downside	Giá hiện tại	Tín hiệu	Ghi chú

Danh mục đang nắm giữ ngắn hạn

Cổ phiếu	Khuyến nghị	Giá mua	Giá mục tiêu	Stop loss	Upside	Downside	Giá hiện tại/Giá đóng lệnh	T+	Lãi/Lỗ	Ngày	Ghi chú
NT2	Bán	19.9	21.9	19.5	10%	-2%	19.5	11	-2.01%	19/03/2025	Đã bán
KDH	Bán	33	35.9	31.7	9%	-4%	31.1	12	-5.76%	18/03/2025	Đã bán
MBB	Bán	24.3	25.5	23.6	5%	-3%	23.7	7	-2.47%	25/03/2025	Đã bán
MIG	Bán	17.5	18.9	17	8%	-3%	17.0	3	-2.86%	31/03/2025	Đã bán
PLX	Bán	39.8	43.5	39	8%	-3%	39.2	1	-1.51%	02/04/2025	Đã bán

Lưu ý: Bản báo cáo này là tài liệu tham khảo cho đầu tư dựa trên các dữ liệu trong quá khứ, vì thế những biến động giá cổ phiếu trong tương lai có thể khác với các xu hướng đã được hình thành. Các dữ liệu này phản ánh chính xác quan điểm của người phụ trách nghiên cứu và phân tích về chứng khoán của doanh nghiệp, nhưng các quan điểm và những ước tính này có thể có sai sót. Vì vậy, việc lựa chọn cổ phiếu và đưa ra quyết định đầu tư cuối cùng nên phụ thuộc vào chính mỗi nhà đầu tư. Xin vui lòng xem thêm chi tiết phần Thông báo tuân thủ và Miễn trừ trách nhiệm ở cuối báo cáo này.

Danh mục cổ phiếu trading

Đvt: nghìn đồng

Danh sách theo dõi						
STT	Cổ phiếu	Giá hiện tại	Giá mục tiêu	Vùng mua tiềm năng	Lợi nhuận kỳ vọng (tính từ giá hiện tại)	Ghi chú

Danh mục cổ phiếu trading

Đvt: nghìn đồng

Lịch sử khuyến nghị

Cổ phiếu	Giá mua	Giá mục tiêu	Giá cắt lỗ	Upside	Downside	Giá đóng lệnh	T+	Lãi/Lỗ thực hiện	Ngày khuyến nghị	Ngày đóng lệnh	Biến động VNINDEX
MWG	60.7	66.2	57.85	9%	-5%	57.85	2	-4.70%	2/1/2025	1/6/2025	-1.84%
SZC	41.9	45.3	40.4	8%	-4%	40.4	6	-3.58%	1/6/2025	1/14/2025	-2.05%
HDG	27.5	31	26.6	13%	-3%	26.6	2	-3.27%	1/20/2025	1/22/2025	-0.54%
HAH	49.05	51.9	49	6%	0%	51.9	26	5.81%	12/27/2024	2/3/2025	-1.73%
HPG	26.2	28.2	25.4	8%	-3%	25.4	17	-3.05%	1/16/2025	2/10/2025	1.68%
MBB	22.8	23.9	22.3	5%	-2%	23.9	8	4.82%	2/21/2025	3/5/2025	0.61%
KBC	29.1	30.9	29.5	6%	1%	30.9	20	6.19%	2/7/2025	3/7/2025	3.99%
BFC	41.9	45.2	42.2	8%	1%	42.2	14	0.72%	2/19/2025	3/11/2025	3.41%
TV2	35.3	38.15	34.9	8%	-1%	34.9	5	-1.13%	04/03/2025	3/11/2025	1.57%
BVH	57.6	62.12	56.2	8%	-2%	56.2	2	-2.43%	07/03/2025	3/11/2025	0.49%
BCM	74.9	80	74.9	#REF!	0%	80.6	2	7.61%	10/03/2025	3/12/2025	0.31%
KBC	30.2	31.7	29.8	5%	-1%	29.8	2	-1.32%	13/03/2025	17/03/2025	0.35%
DXG	15.8	17.2	16.3	9%	3%	17.2	12	8.86%	28/02/2025	18/03/2025	1.96%
ICT	13.8	14.1	13.7	2%	-1%	14.0	20	1.09%	18/02/2025	18/03/2025	4.13%
GEG	13	14.3	13	10%	0%	14.5	4	11.15%	12/03/2025	18/03/2025	-0.26%
SSI	26.6	28	26.3	5%	-1%	26.3	18	-1.13%	10/03/2025	4/1/2025	-1.76%
KDH	33	35.9	31.7	9%	-4%	31.1	12	-5.76%	18/03/2025	4/3/2025	-7.60%
MBB	24.3	25.5	23.6	5%	-3%	23.7	7	-2.47%	25/03/2025	4/3/2025	-7.66%
MIG	17.5	18.9	17	8%	-3%	17.0	3	-2.86%	31/03/2025	4/3/2025	-5.89%
PLX	39.8	43.5	39	54%	38%	39.2	1	-1.51%	02/04/2025	4/3/2025	-6.68%
NT2	19.9	21.9	19.5	10%	-2%	19.5	11	-2.01%	19/03/2025	4/3/2025	-7.16%
Hiệu quả trung bình							11	**0.53%**			**-1.17%**

Sự kiện nổi bật

April 2025

SUNDAY	MONDAY	TUESDAY	WEDNESDAY	THURSDAY	FRIDAY	SATURDAY
30	31	1 Chỉ số PMI Sản xuất ISM (tháng 3) của Mỹ	2	3 Chỉ số PMI Dịch vụ ISM (tháng 3) – Mỹ	4 _ Bảng lương phi nông nghiệp (Non-Farm Payrolls) (tháng 3) – Mỹ _ Bài phát biểu của Chủ tịch Fed Powell	5 PMI (EU)
6 Công bố dữ liệu kinh tế Việt Nam	7	8	9	10 _ Biên bản cuộc họp FOMC – Mỹ _ Lạm phát lõi MoM (tháng 3) – Mỹ	11 Chỉ số giá sản xuất PPI MoM (tháng 3) – Mỹ	12
13	14	15	16 Doanh số bán lẻ MoM (tháng 3) – Mỹ	17 _ Giấy phép xây dựng sơ bộ (tháng 3) – Mỹ _ Đáo hạn HDTL VN30F1M	18	19
20	21	22	23	24 Đơn hàng hàng hóa lâu bền MoM (tháng 3) – Mỹ	25	26
27	28	29 Số lượng việc làm trống JOLTs (tháng 3) – Mỹ	30 _ Chỉ số PCE lõi MoM (tháng 3) – Mỹ _ Tăng trưởng GDP hàng quý – sơ bộ (Q1) – Mỹ	1	2	3

Mạng lưới Shinhan Investment

SEOUL

Shinhan Securities Co,. Ltd
Shinhan Investment Tower
70. Youido-dong. Yongdungpo-gu.
Seoul. Korea 150-712
Tel : (82-2) 3772-2700. 2702
Fax : (82-2) 6671-7573

NEW YORK

Shinhan Investment America Inc,
1325 Avenue of the Americas Suite 702.
New York. NY 10019
Tel : (1-212) 397-4000
Fax : (1-212) 397-0032

HONG KONG

Shinhan Investment Asia Ltd,
Unit 7705 A. Level 77
International Commerce Centre
1 Austin Road West
Kowloon. Hong Kong
Tel : (852) 3713-5333
Fax : (852) 3713-5300

INDONESIA

PT Shinhan Sekuritas Indonesia
30th Floor. IFC 2. Jl, Jend, Sudirman Kav,
22-23. Jakarta. Indonesia
Tel : (62-21) 5140-1133
Fax : (62-21) 5140-1599

SHANGHAI

Shinhan Investment Corp,
Shanghai Representative Office
Room 104. Huaneng Union Mansion No,958.
Luijiazui Ring Road. PuDong. Shanghai. China
Tel : (86-21) 6888-9135/6
Fax : (86-21) 6888-9139

HO CHI MINH

Shinhan Securities Vietnam Co,. Ltd,
18th Floor. The Mett Tower. 15 Tran Bach Dang. Thu Thiem Ward.
Thu Duc City. Ho Chi Minh City. Vietnam.
Tel : (84-8) 6299-8000
Fax : (84-8) 6299-4232

HA NOI

Shinhan Securities Vietnam Co,. Ltd,
Hanoi Branch
2nd Floor. Leadvisors Building. No, 41A Ly Thai To.
Ly Thai To Ward. Hoan Kiem District.
Hanoi. Vietnam,
Tel : (84-8) 6299-8000



Thông báo tuân thủ

- Tôi/chúng tôi, với tư cách là chuyên viên/các chuyên viên chuẩn bị bản báo cáo này, cam kết nội dung trình bày ở trên phản ánh chính xác quan điểm của tôi/chúng tôi về các chủ đề chứng khoán và tổ chức phát hành được thảo luận trong bài nghiên cứu. Hơn nữa, tôi/chúng tôi cũng xác nhận rằng bài báo cáo này được soạn thảo mà không phải chịu bất kỳ áp lực hoặc sự can thiệp bất hợp lí nào từ bên ngoài.
- Bản báo cáo này là tài liệu tham khảo cho đầu tư dựa trên các dữ liệu trong quá khứ, vì thế những biến động giá cổ phiếu trong tương lai có thể khác với các xu hướng đã được hình thành.
- Các dữ liệu này phản ánh chính xác quan điểm của người phụ trách nghiên cứu và phân tích về chứng khoán của doanh nghiệp, nhưng các quan điểm và những ước tính này có thể có sai sót. Vì vậy, việc lựa chọn cổ phiếu và đưa ra quyết định đầu tư cuối cùng nên phụ thuộc vào chính mỗi nhà đầu tư.
- Các dữ liệu nghiên cứu và phân tích chỉ được gửi tới cho khách hàng của chúng tôi, do đó không được phép sao chép, chuyển tiếp, hay gửi lại cho các đơn vị khác trong mọi trường hợp mà chưa được sự cho phép của chúng tôi.

Miễn trừ trách nhiệm

- Báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing dành cho thị trường / chứng khoán Việt Nam được thực hiện và phát hành bởi Phòng Phân Tích của Công ty Chứng Khoán Shinhan 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 hiên 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 Công ty Chứng Khoán Shinhan 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. Công ty Chứng Khoán Shinhan Việt Nam không đảm bảo nhà đầu tư sẽ đạt được lợi nhuận hoặc được chia sẻ lợi nhuận từ các khoản đầu tư. Công ty Chứng Khoán Shinhan 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 Công ty Chứng Khoán Shinhan 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 ⓒ 2020 của Công ty Chứng Khoán Shinhan 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 Công ty Chứng Khoán Shinhan Việt Nam.