

Dữ liệu thị trường ngày 21/03/2025

QUAN SÁT MỐC HỖ TRỢ VNINDEX 1315 ĐIỂM

Chuyển động thị trường và dự báo:

Trong phiên giao dịch cuối tuần, thị trường giằng co trong buổi sáng với ưu thế nghiêng dần về bên bán, sau đó là một nhịp rung lắc mạnh về cuối phiên dưới áp lực bán ra của đợt cơ cấu các quỹ ETF. Cổ phiếu ngân hàng là nhóm tác động tiêu cực nhất lên thị trường, cùng với nhóm chứng khoán và hàng tiêu dùng. Kết phiên, chỉ số chỉ giảm nhẹ nhờ có sự hỗ trợ của cổ phiếu trụ đầu ngành bất động sản, du lịch và công nghệ. Nhóm cổ phiếu cao su phục hồi khá với kế hoạch dài hạn chuyển đổi đất làm khu công nghiệp. Tổng kết phiên khối ngoại tiếp tục bán ròng giá trị lớn, trong đó chủ yếu bán VND, TPB, SHB, VIC và mua ròng trên các mã VCI, VHM, SIP, đáng chú ý là sau năm phiên mua ròng liên tục góp phần làm giá cổ phiếu SHB tăng 17%, khối ngoại chuyển sang bán ròng cổ phiếu này. Thanh khoản thị trường giảm sút, nhà đầu tư tương đối thận trọng, giá trị giao dịch qua sàn HOSE đạt gần mười bảy ngàn tỷ đồng. Nhịp điều chỉnh đang thử thách mốc hỗ trợ 1315 điểm của VNindex. Nhà đầu tư chờ đợi xu hướng thị trường rõ ràng hơn, theo dõi nhóm cổ phiếu ngân hàng, chứng khoán, cổ phiếu khu công nghiệp.

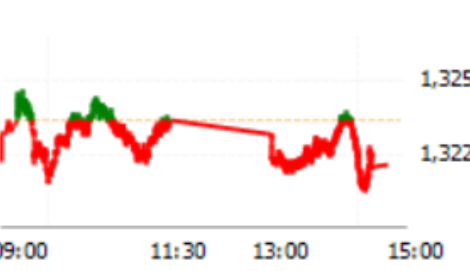
CỔ PHIẾU QUAN TÂM: STB, CTG, SSI, VCI, SZC, GVR.

Một vài thông tin thị trường đáng quan tâm:

- Vừa qua, Tổng Bí thư Tô Lâm chủ trì Phiên họp thứ nhất Ban Chỉ đạo Trung ương về tiếp tục đổi mới, sắp xếp tổ chức bộ máy của hệ thống chính trị tinh gọn, hoạt động hiệu lực, hiệu quả. Một số nhiệm vụ trọng tâm như. Chính phủ, hoàn thiện đề án sáp nhập đơn vị hành chính cấp tỉnh, cấp xã, tổ chức chính quyền địa phương hai cấp, báo cáo Bộ Chính trị trước 25/3/2025, Trung ương trước 1/4/2025. Quốc hội, hoàn thành sửa đổi Hiến pháp, pháp luật liên quan, thông qua nghị quyết về tổ chức chính quyền địa phương trước 30/6/2025. Mặt trận Tổ quốc & Đoàn thể: Tinh gọn bộ máy, sắp xếp tổ chức, hoàn thành trước 15/7/2025. Toà án, tỉnh uỷ, thành uỷ, viện kiểm sát, các cơ quan khác, xây dựng phương án sáp nhập trước 30/6/2025. Chúng tôi cho rằng, việc cải tổ này mang lại nhiều lợi ích trong dài hạn. Trong các chính sách thúc đẩy kinh tế, cải cách về thủ tục hành chính, tinh gọn bộ máy là một chính sách mang tính dài hạn, tác động có thể không đến nhanh như các chính sách về giảm thuế phí, kích cầu tiêu dùng,...nhưng là tiền đề cho những động lực trên, cũng như thu hút vốn đầu tư trong và ngoài nước. Những dự án liên tỉnh, các vấn đề pháp lý của các dự án bất động sản, chỉ tiêu đầu tư công,...qua đó được đẩy mạnh hơn. (Theo VnEconomy.vn)

| Tổng quan | VN-Index | HNX-Index |
|-------------------------------|-----------------|---------------|
| Chỉ số | 1.321,88 | 245,82 |
| Thay đổi (điểm) | -2.05 | 0.05 |
| Thay đổi (%) | -0.15 | 0.02 |
| KLGD (triệu cp) | 805 | 47 |
| GTGD (tỷ đồng) | 16.960 | 716 |
| NĐT nước ngoài giao dịch ròng | | |
| HOSE | -951 | (tỷ đồng) |
| HNX | -41 | 37(tỷ đồng) |
| UPCOM | -24 | (tỷ đồng) |

VN-Index



Top cổ phiếu ảnh hưởng VNINDEX

Ảnh hưởng tích cực:
VIC, FPT, VHM, HVN, MWG ...

Ảnh hưởng tiêu cực:
VCB, BID, LPB, GAS, TPB ...

PHÒNG PHÂN TÍCH-ĐẦU TƯ

Địa chỉ: 468 Nguyễn Thị Minh Khai P2 Q3
TP Hồ Chí Minh
Tel: 84 28 38336333



DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ THÁNG 03.2025: (so với T2.2025 loại KDH HT1 HHV, thêm mới DXG, SSI, SIP)

| Mã | Thông tin | Ngày khuyến nghị | Giá đóng cửa tại ngày khuyến nghị | Giá mục tiêu | Giá cắt lỗ | Tỷ suất sinh lời kỳ vọng |
|------------|---|------------------|-----------------------------------|--------------|------------|--------------------------|
| DXG | - Dự kiến doanh nghiệp mở bán dự án Gem Riverside trong cuối quý 1 hoặc đầu quý 2. Đây là dự án mang lại dòng tiền lớn trong những năm tới với tổng giá trị trên 25 nghìn tỷ. Kỳ vọng mức độ hấp thụ của thị trường cũng sẽ ở mức khả quan, khi dự án này nằm gần các dự án như Eaton Park hay Global City với giá mở bán cao, khoảng 120-130 triệu/m ² . Những những nhịp rung lắc là cơ hội giải ngân với DXG. | 07/03/2025 | 16.350 | 17.800 | 15.800 | 8,9% |
| CTG | - Lợi nhuận trước thuế Q4 tăng 61% so với cùng kỳ, doanh thu tăng trong khi các chi phí hoạt động được kiểm soát, điều này thúc đẩy lợi nhuận tăng mạnh. Tín dụng tăng 7,2% so với quý trước và tăng 16,8% so với thời điểm đầu năm. CTG là ngân hàng có mức tăng trưởng tín dụng mạnh nhất trong nhóm BID, CTG, VCB. Chất lượng tài sản cải thiện với nợ xấu giảm còn 1,25% trong khi quý 3 là 1,45%, tỷ lệ LLR cũng được cải thiện lên mức 171%. Chính phủ định hướng tăng trưởng tín dụng 2025 toàn ngành đạt 16%, tập trung đẩy mạnh giải ngân đầu tư công, chúng tôi tin rằng CTG sẽ tiếp tục được hưởng lợi và tăng trưởng mạnh trong 2025. Chúng tôi tiếp tục giữ khuyến nghị với CTG trong tháng 3. | 07/03/2025 | 42.400 | 46.000 | 41.200 | 8,5% |
| CTD | - Trong 2 tháng đầu năm, CTD đã khởi công nhiều dự án, như dự án Selavia giai đoạn 2 với tổng mức đầu tư 30 nghìn tỷ, trúng thầu gói thầu 11.5 trong dự án sân bay Long Thành,...Chúng tôi cũng nhận thấy nhiều dự án của Sun Group với chủ thầu xây dựng là Coteccons. Trong năm 2024, tỷ lệ repeat sales của CTD tăng từ 30 lên 70% trong bối cảnh ngành bất động sản cả nước chưa hồi phục mạnh. Kỳ vọng CTD sẽ tiếp tục trúng nhiều gói thầu hơn khi ngành BĐS cả nước hồi phục những năm tới. CTD đã đạt mục tiêu 90 trong tháng 2, chúng tôi nâng khuyến nghị cho CTD lên mức 105, ước đạt CTD lợi nhuận 600 tỷ trong năm 2025 với tăng trưởng 2025-2027 bình quân 20%/năm. | 07/03/2025 | 94.000 | 103.000 | 89.000 | 9,6% |
| SSI | - Thanh khoản thị trường hồi phục trong những tháng đầu năm 2025, bất chấp việc khôi ngoại bán ròng. Chúng tôi kỳ vọng dư nợ margin của các cty chứng khoán sẽ tăng mạnh trong quý 1. SSI cũng thực hiện một số thương vụ trong quý 1 như tư vấn CBA thoái vốn VIB, tư vấn cho Becamex chào bán lượng cổ phần với giá trị gần 21 nghìn tỷ. Vào cuối tháng 3, dự kiến FTSE sẽ có những sơ bộ đầu tiên trong việc xem xét nâng hạng cho thị trường chứng khoán Việt Nam vào tháng 9 cũng là chất xúc tác đối với ngành chứng khoán. | 07/03/2025 | 26.900 | 29.100 | 26.000 | 8,2% |
| VCG | - Năm 2025 là năm cao điểm của hoàn thành nhiều dự án đầu tư công như tuyến cao tốc Bắc Nam giai đoạn 2, dự án sân bay Long Thành, điều này sẽ giúp cho VCG ghi nhận doanh thu mảng Xây lắp tăng trưởng mạnh. Trong khi mảng bất động sản kỳ vọng cũng sẽ tiếp tục bán giao trong thời gian tới các dự án Khu đô thị đại lộ Hoà Bình, Vinaconex Móng Cái. Chúng tôi cũng kỳ vọng VCG sẽ ghi nhận khoản lợi nhuận bất thường trong thoái vốn mảng bất động sản. Hai tháng đầu năm, giải ngân đầu tư công tích cực khi tăng trưởng 53% so với cùng kỳ. Chúng tôi tiếp tục giữ khuyến nghị với VCG trong tháng 2 sang tháng 3. | 07/03/2025 | 21.600 | 23.500 | 20.700 | 8,8% |
| SIP | - SIP sở hữu quỹ đất gần 1000 hecta sẵn sàng cho thuê tại khu vực miền Nam. Khu công nghiệp Phước Đông được hưởng lợi lớn khi trong 2 tháng đầu năm, thu hút FDI của Tây Ninh đạt 262 triệu USD và 61 triệu USD vốn điều chỉnh tăng thêm, đây là kết quả cao áp đảo so với cùng kỳ, khi số liệu cập nhật được trong 10 tháng năm 2024, Tây Ninh chỉ thu hút được 145 triệu USD. SIP cũng đang đẩy mạnh phân khúc cho thuê nhà xưởng trong 2025. | 07/03/2025 | 89.600 | 98.000 | 86.500 | 9,4% |

HIỆU SUẤT KHUYẾN NGHỊ DANH MỤC THÁNG

Danh sách khuyến nghị tháng 1.2025

| Mã CP | Ngày khuyến nghị | Giá đóng cửa ngày khuyến nghị | Ngày chốt danh mục | Giá đóng cửa ngày chốt danh mục | Tỷ suất sinh lời |
|---|------------------|-------------------------------|--------------------|---------------------------------|------------------|
| KDH | 13/01/2025 | 34.450 | 06/02/2025 | 34.600 | 0,44% |
| HAH | 13/01/2025 | 49.450 | 06/02/2025 | 54.100 | 9,40% |
| STB | 13/01/2025 | 35.300 | 06/02/2025 | 37.350 | 5,81% |
| CTG | 13/01/2025 | 37.700 | 06/02/2025 | 39.500 | 4,77% |
| CTD | 13/01/2025 | 71.200 | 06/02/2025 | 81.900 | 15,03% |
| VNINDEX | 13/01/2025 | 1235,65 | 06/02/2025 | 1271,48 | 2,90% |
| Tỷ suất sinh lời trung bình giai đoạn 13/01 - 06/02 | | | | | 7,09% |

Danh sách khuyến nghị tháng 2.2025

| Mã CP | Ngày khuyến nghị | Giá đóng cửa ngày khuyến nghị | Ngày chốt danh mục | Giá đóng cửa ngày chốt danh mục | Tỷ suất sinh lời |
|---|------------------|-------------------------------|--------------------|---------------------------------|------------------|
| KDH | 07/02/2025 | 34.550 | 06/03/2025 | 33.550 | -2,89% |
| CTG | 07/02/2025 | 40.800 | 06/03/2025 | 41.650 | 2,08% |
| CTD | 07/02/2025 | 81.900 | 06/03/2025 | 96.000 | 17,22% |
| HT1 | 07/02/2025 | 12.450 | 06/03/2025 | 12.550 | 0,80% |
| VCG | 07/02/2025 | 20.300 | 06/03/2025 | 22.000 | 8,37% |
| HHV | 07/02/2025 | 12.550 | 06/03/2025 | 12.800 | 1,99% |
| VNINDEX | 07/02/2025 | 1275,2 | 06/03/2025 | 1318,22 | 3,37% |
| Tỷ suất sinh lời trung bình giai đoạn 13/01 - 06/02 | | | | | 4,60% |

TỔ CHỨC THỰC HIỆN BÁO CÁO

Công ty Chứng khoán Ngân hàng Đông Á (gọi tắt là DAS) là thành viên của Ngân hàng số Vikki, hiện là một trong các định chế tài chính lớn nhất Việt Nam. DAS cũng là một thành viên chính thức của thị trường chứng khoán Việt Nam, và đang đi đầu trong một số dịch vụ tài chính có công nghệ cao. Công ty hiện có đầy đủ các nghiệp vụ chứng khoán gồm: Môi giới, Tự doanh, Tư vấn tài chính và Tư vấn đầu tư, Lưu ký chứng khoán.

Hệ thống chi nhánh

- **Trụ sở chính:**

Địa chỉ: Tầng 2 & 3 Tòa nhà 468 Nguyễn Thị Minh Khai, P.2, Q.3, TP. HCM

Điện thoại: (8428) 3833 6333

Fax: (028) 3833 3891

- **Chi nhánh Sài Gòn:**

Địa chỉ: 60–70 Nguyễn Công Trứ, P. Nguyễn Thái Bình, Quận 1, TP. HCM

Điện thoại: (028) 3821 8666

Fax: (028) 3821.4891

- **Chi nhánh Hà Nội:**

Địa chỉ: 181 Nguyễn Lương Bằng, Q. Đống Đa, Hà Nội

Điện thoại: (024) 3944 5175

Fax: (024) 3944 5178 - 3944 5176

KHUYẾN CÁO

Báo cáo này chỉ nhằm cung cấp thông tin cho các tổ chức đầu tư cũng như nhà đầu tư cá nhân và không hàm ý đưa ra lời khuyên chào mua hay bán bất kỳ chứng khoán nào. Các quan điểm và nhận định trình bày trong báo cáo không tính đến sự khác biệt về mục tiêu và chiến lược cụ thể của từng nhà đầu tư. Nhà đầu tư nên xem báo cáo này như một nguồn tham khảo và phải chịu toàn bộ trách nhiệm đối với quyết định đầu tư của mình. Công ty Chứng khoán Ngân hàng Đông Á (DAS) tuyệt đối không chịu trách nhiệm bất kỳ thiệt hại nào liên quan đến việc sử dụng toàn bộ hoặc từng phần thông tin của báo cáo này.

Các quan điểm, nhận định, đánh giá trong báo cáo là quan điểm cá nhân của cá nhân người viết mà không đại diện cho quan điểm của DAS và có thể thay đổi mà không cần báo trước.

Thông tin sử dụng trong báo cáo này được DAS thu thập từ nguồn đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Tuy nhiên, DAS không đảm bảo độ chính xác thông tin này.

Báo cáo này là tài sản và được giữ bản quyền bởi DAS. Không được phép sao chép, phát hành cũng như tái phân phối báo cáo vì bất kỳ mục đích gì nếu không có văn bản chấp thuận của DAS. Vui lòng ghi rõ nguồn khi trích dẫn nếu sử dụng các thông tin trong báo cáo này.