

Dữ liệu thị trường ngày 08/04/2025

Tổng quan	VN-Index	HNX-Index
-----------	----------	-----------

Chỉ số **1.132,79** **201,04**

Thay đổi (điểm) **-77.88** **-15.93**

Thay đổi (%) **-6.43** **-7.34**

KLGD (triệu cp) **1.164** **89**

GTGD (tỷ đồng) **25.303** **1.285**

NĐT nước ngoài giao dịch ròng

HOSE **-1.723** (tỷ đồng)

HNX **26** **37**(tỷ

UPCOM **1** (tỷ đồng)

VN-Index

Top cổ phiếu ảnh hưởng VNINDEX

Ảnh hưởng tích cực:
STG, SVI, CLC, LMB, OPC ...

Ảnh hưởng tiêu cực:
VCB, BID, CTG, VHM, VIC ...

PHÒNG PHÂN TÍCH-ĐẦU TƯ

Địa chỉ: 468 Nguyễn Thị Minh Khai P2 Q3

TP Hồ Chí Minh

Tel: 84 28 38336333

CỔ PHIẾU ĐỒNG LOẠT GIẢM MẠNH, THỊ TRƯỜNG CÓ RỦI RO GIẢI CHẤP

Chuyển động thị trường và dự báo:

Thị trường chứng khoán Việt Nam mở cửa ở mức giảm sâu. Toàn bộ các nhóm ngành đều giảm mạnh, và phân lớn là giảm hết biên độ cho phép. Nhà đầu tư phản ứng mạnh với tin tức về mức thuế đối ứng của Mỹ áp lên hàng hóa Việt Nam - ở mức 46% - là một mức xấu hơn kỳ vọng. Chỉ số VNindex bị xóa bỏ toàn bộ mức tăng trưởng từ đầu năm 2024 đến nay. Giá trị giao dịch qua sàn HOSE đạt hơn hai mươi lăm ngàn tỷ đồng với lực cầu bắt đáy chưa xuất hiện. Khối ngoại tiếp tục bán mạnh, chênh lệch bán ròng hơn 1700 tỷ đồng, trong đó chủ yếu bán ròng VHM, FPT, STB, VNM, VCB và mua ròng MWG, CTG. Thị trường đang ở trạng thái rủi ro cao do các yếu tố bất định về kinh tế vĩ mô. Mức giảm sâu kích hoạt các lệnh bán giải chấp cổ phiếu của những tài khoản không đảm bảo mức ký quỹ làm cho đà giảm càng trầm trọng hơn. Thị trường cần thời gian để hấp thu cổ phiếu giải chấp sau đó các nhóm cổ phiếu có thể giao dịch phân hoá trong tuần tới, nhà đầu tư đánh giá ảnh hưởng của thuế quan lên từng cổ phiếu cụ thể để lên kế hoạch giao dịch, có thể giải ngân giảm thăm dò đối với nhóm cổ phiếu cơ bản, hoạt động kinh doanh ít chịu ảnh hưởng bởi sự kiện thuế đối ứng của Hoa Kỳ.

CỔ PHIẾU QUAN TÂM: **VNM, STB, CTG, SSI, VCI, IMP, GEX, POW.**

Một vài thông tin thị trường, doanh nghiệp hoặc ngành nghề:

- Thị trường chứng khoán Châu Á phần lớn hồi phục sau mức giảm mạnh vào phiên đầu tuần hôm qua. Tuy nhiên, các chỉ số ở Việt Nam đều giảm điểm mạnh sau kỳ nghỉ lễ. Số liệu tăng trưởng GDP quý 1 đạt mức 6,93%, cao hơn cùng kỳ 5 năm qua và cao hơn kịch bản tăng trưởng ban đầu, dù vẫn thấp hơn kịch bản tăng trưởng mới. Vốn giải ngân đầu tư công trong quý 1 tăng 19,8% so với cùng kỳ. Trong đó, giải ngân của Bộ Xây dựng (hiện nay gồm Bộ xây dựng và bộ Giao thông Vận tải) chỉ đạt mức tăng 0,5% so với cùng kỳ. Mức thuế đối ứng mà ông Trump dự kiến áp sẽ có hiệu lực vào 0h ngày 9/4, tức 12h trưa ngày 9/4 theo giờ VN. Theo Bloomberg, Phó Thủ tướng Hồ Đức Phớc đã hủy các cuộc họp vào buổi chiều tại New York hôm thứ Hai để bay tới thủ đô Washington sau khi nhận được chỉ thị từ Hà Nội. Theo Reuters đưa tin, Việt Nam sẽ mua thêm hàng hóa từ Mỹ, bao gồm cả sản phẩm quốc phòng và an ninh, đồng thời đề nghị hoãn 45 ngày việc áp thuế của Mỹ, theo tuyên bố của Thủ tướng Phạm Minh Chính. Ngoài ra, Việt Nam cũng sẵn sàng giảm thuế nhập khẩu đối với hàng hoá Mỹ về mức 0%, đồng thời mua thêm nhiều hàng hoá của Mỹ.

VNINDEX - Daily 4/3/2025 Open 1272.87, Hi 1277.9, Lo 1229.41, Close 1229.84 (-6.7%)



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/m2. 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, bắt đầu 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 bàn 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%

*Thị trường biến động, toàn bộ cổ phiếu chạm mức cắt lỗ. Chúng tôi sẽ cập nhật danh mục tháng 4, sau ngày 9/4, khi câu chuyện rõ ràng hơn.

HIỆU SUẤT KHUYẾN NGHỊ DANH MỤC THẮNG

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.