

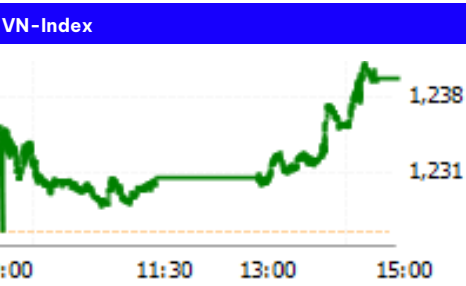


BẢN TIN THỊ TRƯỜNG

Thứ Hai, 05 Tháng Năm 2025

Dữ liệu thị trường ngày 05/5/2025

Tổng quan	VN-Index	HNX-Index
Chỉ số	1.240,05	212,81
Thay đổi (điểm)	13.75	0.87
Thay đổi (%)	1.12	0.41
KLGD (triệu cp)	606	43
GTGD (tỷ đồng)	14.361	725
NĐT nước ngoài giao dịch ròng		
HOSE	125	(tỷ đồng)
HNX	-22	(tỷ đồng)
UPCOM	-1	(tỷ đồng)



Top cổ phiếu ảnh hưởng VNINDEX

Ảnh hưởng tích cực:

VHM, VIC, GVR, VRE, BCM ...

Ảnh hưởng tiêu cực:

VCB, VNM, LPB, FPT, HDB ...

HỆ THỐNG KRX VẬN HÀNH, THỊ TRƯỜNG ĐỒNG THUẬN TĂNG ĐIỂM

Chuyển động thị trường và dự báo:

Thị trường chứng khoán Việt Nam khởi động phiên giao dịch đầu tiên sau kỳ nghỉ lễ kết phiên với sắc xanh lan tỏa. Đặc biệt, phiên hôm nay đánh dấu sự kiện quan trọng: hệ thống giao dịch KRX chính thức được vận hành thành công. Ngay từ cuối phiên sáng, lực cầu gia tăng mạnh ở nhiều nhóm cổ phiếu. Bước sang phiên chiều, đà tăng mở rộng, chỉ số VN-Index tăng ổn định và đóng cửa gần mức cao nhất trong ngày. Dòng tiền lan tỏa tốt, tác động đến giá cổ phiếu nhóm chứng khoán – nhóm được hưởng lợi trực tiếp từ kỳ vọng hệ thống mới giúp gia tăng thanh khoản, rút ngắn thời gian giao dịch và phát triển các sản phẩm phái sinh sau này. Bên cạnh đó, các nhóm ngành như bất động sản, thép, và phân bón cũng ghi nhận sức bật tích cực. Nhóm ngân hàng giữ vai trò nâng đỡ nhịp thị trường dù giao dịch không quá sôi động. Giá trị giao dịch qua sàn HOSE chỉ đạt hơn mười bốn ngàn tỷ đồng. Khối ngoại có phiên mua ròng nhẹ hơn do chủ yếu mua VRE và bán FPT. Về kỹ thuật, xu hướng tăng ngắn hạn vẫn tiếp diễn. Với nhiều doanh nghiệp có kết quả kinh doanh quý 1/2025 được công bố, sự hấp dẫn của thị trường đang được khôi phục sau đợt biến động thuế quan vừa qua. Những nhóm có mức chiết khấu sâu như cổ phiếu bất động sản và cổ phiếu khu công nghiệp thu hút dòng tiền bắt đáy, bên cạnh đó nhóm ngân hàng, chứng khoán vẫn kinh doanh ổn định và có lợi nhuận vượt trội so với thị trường chung, nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ trong danh mục.

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

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

- Sở Giao dịch Chứng khoán TP HCM (HOSE) chính thức vận hành Hệ thống công nghệ thông tin mới – Hệ thống KRX – trên thị trường chứng khoán Việt Nam. Đại diện HOSE cho biết, quá trình chuyển đổi diễn ra từ ngày 29-4 đến 4-5, với sự tham gia của các bên liên quan gồm nhà thầu, HOSE, HNX, Tổng công ty Lưu ký và Bù trừ Chứng khoán Việt Nam (VSDC) và hơn 90 thành viên thị trường gồm công ty chứng khoán. Phiên giao dịch đầu tiên ghi nhận sự ổn định của hệ thống mới. Cũng vào ngày 05/05, Thông tư 18/2025/TT-BTC được Bộ Tài chính ban hành chính thức có hiệu lực. Thông tư đã sửa đổi, bổ sung quy định về đăng ký, lưu ký, bù trừ và thanh toán giao dịch chứng khoán, công bố thông tin liên quan đến việc triển khai cơ chế non-prefunding theo Hệ thống KRX và phục vụ mục tiêu nâng hạng thị trường. Điểm mới như vào ngày thanh toán T+2, NĐT nước ngoài không có đủ tiền thanh toán cho cty chứng khoán, tỷ lệ room ngoại vẫn được giữ nguyên cho đến hết ngày T+3 và như vậy NĐT ngoại có thêm thời gian để mua lại cổ phiếu (theo thoibaotaichinhvietnam.vn). Ngày 07/05, Việt Nam sẽ tiến hành phiên đàm phán đầu tiên với Mỹ về chính sách thuế quan mới. Trong bối cảnh tâm lý nhiều công ty đợi chờ sự tiến triển trong thỏa thuận. Chỉ số PMI tháng 4 của Việt Nam đạt mức 45,6 điểm, khi các công ty đang chứng kiến sự sụt giảm đáng kể của số lượng đơn đặt hàng mới, xuất khẩu và sản lượng, PMI Asean đạt 48,7 điểm.



DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ THÁNG 04.2025 (*):

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
VCG	- VCG nằm trong danh mục khuyến nghị từ đầu tháng 2 sau Tết và đạt những hiệu quả nhất định, tuy nhiên giá cp đã bị ảnh hưởng chung bởi thị trường và đã giảm đến mức cắt lỗ trong danh mục khuyến nghị tháng 3. Giá cổ phiếu đã về vùng hỗ trợ mới, và chúng tôi khuyến nghị VCG tiếp tục cho tháng 4. VCG là cổ phiếu đầu ngành thuộc nhóm đầu tư công, với việc nhiều dự án đẩy nhanh tiến độ hoàn thành trong năm nay và khởi công nhiều dự án sắp tới, mang bất động sản với việc mở bán các dự án ở Móng Cái, trung tâm thương mại Chợ Mơ. Chúng tôi cho rằng, dưới những bất ổn từ chiến tranh thương mại, động lực tăng trưởng 2025 của Việt Nam sẽ đến nhiều từ đầu tư công, để đạt mục tiêu tăng trưởng GDP 2025 là 8%.	10/04/2025	19.450	21.300	18.300	9,5%
HVN	- Lượng du khách ghé đến Việt Nam trong quý 1 tăng 30% so với cùng kỳ, điều này sẽ góp phần thúc đẩy hoạt động kinh doanh cốt lõi của HVN. Trong năm 2025, HVN mở mới thêm các tuyến bay đến Hồng Kông, Thái Lan, Malaysia. Nhà ga T3 dự kiến vận hành vào 30/4 giúp HVN tối ưu hiệu quả hoạt động. HVN dự kiến mua thêm máy bay, điều này cũng nằm trong các phương án mua thêm nhiều hàng hoá Mỹ của Việt Nam. HVN cũng đang tiến đến việc vốn chủ sở hữu đạt mức dương trở lại sau nhiều năm. Chúng tôi cho rằng, đây là cp có kết quả kinh doanh cốt lõi quý 1 và quý 2 khả quan.	10/04/2025	27.600	29.900	25.900	8,3%
ACV	- Tương tự HVN, thì ACV thuộc ngành hàng không, cũng là cổ phiếu được lựa chọn. Nhà ga T3 dự kiến vận hành vào dịp 30/4 sắp tới và sân bay Long Thành dự kiến khai thác vào 2026, những điều này giúp nối dài tăng trưởng cho ACV, bên cạnh câu chuyện ACV niêm yết trên sàn HOSE. Lượng du khách tăng trưởng ở cả nội địa và quốc tế giúp duy trì tăng trưởng, bù đắp cho mảng an ninh hàng không chuyển về Bộ Công An. Giá cổ phiếu đã giảm nhiều thời gian gần đây, và trở nên ở vùng giá hợp lý hơn.	10/04/2025	96.600	104.400	90.000	8,1%
MBB	- Thị trường biến động mạnh đầu tháng 4 đưa MBB về mức định giá P/B xấp xỉ 1 lần, một mức hấp dẫn. Trong giai đoạn 3 năm tới, MBB kỳ vọng đạt mức tăng trưởng tín dụng cao, khi MBB tiếp nhận ngân hàng 0 đồng, nhờ vậy được nối room tín dụng, cũng như tiếp cận nguồn vốn giá rẻ. CASA của MBB đứng thứ 2 trong ngành, sau TCB, giúp tăng lợi thế về chi phí, khi chi phí huy động có dấu hiệu tăng thời gian tới.	10/04/2025	22.050	24.000	20.600	8,8%
STB	- Trong cuối năm 2024, STB đã thực hiện cơ cấu bộ máy, nhân sự, việc này kỳ vọng giúp tối ưu hoá chi phí hoạt động của STB. Trong khi đó, chúng tôi kỳ vọng thị trường thuận lợi hơn trong 2025 sẽ giúp hoạt xử lý nợ của STB đẩy nhanh. Qua đó góp phần cải thiện chất lượng tài sản, thúc đẩy định giá khi STB cùng quy mô ACB nhưng định giá P/B của STB thấp hơn. STB đang xin phép ngân hàng xử lý khoản tài sản 32,5% cổ phần của ông Trầm Bê đang thế chấp ở VAMC.	10/04/2025	35.400	38.600	33.700	9,0%
HAH	- Chúng tôi dự báo kết quả kinh doanh nửa đầu năm của HAH đạt mức tích cực khi lãi sau thuế hợp nhất ước tăng 2,5 lần cùng kỳ. Điều này được đóng góp bởi những tàu mới đưa vào hoạt động, trong quý 4 HAH đã đưa thêm vào 1 tàu và quý 1 đưa vào một tàu mới. Giá cho thuê định hạn tàu duy trì mức nền cao, được kéo dài từ quý 4 và dự kiến đến hết tháng 6. Ngoài ra, nhu cầu vận tải hàng hoá quý 2 dự kiến tăng mạnh do các nhà xuất nhập khẩu tận dụng việc Mỹ trì hoãn áp thuế cho Việt Nam.	10/04/2025	48.200	53.000	46.000	9,9%

(*)Thị trường biến động, toàn bộ cổ phiếu chạm mức cắt lỗ trong danh mục tháng 3. Chúng tôi loại DXG, CTG, CTD, SSI, SIP và giữ lại VCG cho tháng 4. Trong [Bản tin gửi đi vào ngày 9/4](#), toàn bộ cổ phiếu đều đạt giá trần khi mở cửa với thanh khoản khá thấp. Chúng tôi cho rằng, phiên 11/4 trở đi, thị trường sẽ có những phiên rung lắc đi lên và rung lắc với biên độ tăng/giảm lớn, là cơ hội cho giải ngân. Do đó, Bản tin ngày 10/4 chúng tôi cập nhập lại giá khuyến nghị. Việc Mỹ hoãn áp thuế trong 90 ngày là động lực của thị trường đi lên, nhưng việc căng thẳng Mỹ-Trung leo thang có thể dẫn đến những phiên rung lắc. Nhóm cổ phiếu chúng tôi chọn là nhóm vận tải hàng không, vận tải biển nhờ bối cảnh nhu cầu hàng hoá tăng lên, chúng tôi cũng chọn ngân hàng khi nhóm này trở về vùng định giá hấp dẫn, bên cạnh VCG đại diện cho ngành đầu tư công, động lực thúc đẩy tăng trưởng GDP năm 2025.

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					3,37%
Tỷ suất sinh lời trung bình giai đoạn 13/01 - 06/02					4,60%

Danh sách khuyến nghị tháng 3.2025

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	Biên độ giá biến động	% giảm so với giá cắt lỗ
DXG	07/03/2025	16.350	10/04/2025	13.150	-19,57%	12.300 - 17.200	-3,36%
CTG	07/03/2025	42.400	10/04/2025	36.150	-14,74%	33.800 - 43.300	-2,83%
CTD	07/03/2025	94.000	10/04/2025	68.800	-26,81%	64.300 - 94.000	-5,32%
SSI	07/03/2025	26.900	10/04/2025	22.000	-18,22%	20.600 - 27.450	-3,35%
VCG	07/03/2025	21.600	10/04/2025	19.450	-9,95%	18.050 - 22.600	-4,17%
SIP	07/03/2025	89.600	10/04/2025	69.000	-22,99%	64.500 - 94.800	-3,46%
VNINDEX	07/03/2025	1326,05	10/04/2025	1168,34	-11,89%	1073,61 - 1342,91	
Tỷ suất sinh lời trung bình giai đoạn 07/03 - 10/04					-18,71%		-3,75%

TỔ CHỨC THỰC HIỆN BÁO CÁO

Công ty TNHH MTV Chứng khoán Ngân hàng Số Vikki (VikkiBankS) là thành viên của Ngân hàng số Vikki, hiện là một trong các định chế tài chính lớn nhất Việt Nam. VikkiBankS 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: 62 – 70 Nguyễn Công Trứ, Phường Nguyễn Thái Bình, Quận 1, Thành phố Hồ Chí Minh

Điện thoại: (028) 3821 8666

Fax: (028) 3821 5445

• Chi nhánh Hà Nội:

Địa chỉ: 181 Nguyễn Lương Bằng, Phường Quang Trung, Quận Đống Đa, Thành phố 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 TNHH MTV Chứng khoán Ngân hàng Số Vikki (VikkiBankS) 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 VikkiBankS và có thể thay đổi mà không cần báo trước.

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

Báo cáo này là tài sản và được giữ bản quyền bởi VikkiBankS. 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 VikkiBankS. Vui lòng ghi rõ nguồn khi trích dẫn nếu sử dụng các thông tin trong báo cáo này.