

THE MORNING NEWS

BẢN TIN SÁNG 03/04/2025

MỸ ÁP THUẾ ĐỐI ỨNG

Điểm nhấn thị trường & Chiến lược giao dịch

ĐIỂM NHẤN THỊ TRƯỜNG

- Chỉ số VNINDEX sau chuỗi những phiên điều chỉnh về tiệm cận vùng hỗ trợ 1.305 điểm đã ghi nhận phiên hồi phục trở lại với mức đóng cửa 1.317,83 điểm, giá trị giao dịch đạt 19.296 tỷ đồng.
- Chỉ số VN30 ghi nhận diễn biến tương tự khi tăng 0,01%, với diễn biến tăng giá trở lại ở các cổ phiếu như VIC, VCB, FPT và HPG.
- Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng với giá trị 708,42 tỷ đồng tập trung chủ yếu tại TPB, VNM và GMD.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- Nhà đầu tư duy trì tỷ trọng danh mục quanh ngưỡng **50 – 70%**.
- Hiện tại chỉ số VNINDEX đã ghi nhận phiên hồi phục sau khi tiệm cận về vùng hỗ trợ 1.305 đúng như kỳ vọng của chúng tôi. Tuy nhiên, với diễn biến tổng thống Mỹ Donald Trump áp thuế đối ứng 46% với Việt Nam, chỉ số VNINDEX sẽ có thể ghi nhận áp lực bán bất thường do ảnh hưởng ngắn hạn đến từ tâm lý nhà đầu tư. **Do đó, nhà đầu tư tạm thời dừng giải ngân thăm dò và duy trì quan sát diễn biến thị trường trong phiên nay.**
- Ngoài ra, nhà đầu tư cần chú ý chỉ nắm giữ các cổ phiếu đang có nền tích lũy tốt hoặc có câu chuyện tăng trưởng riêng trong năm 2025 và hạn chế nắm giữ đối với các cổ phiếu đã đánh mất dạng thức tăng giá. Nhà đầu tư có thể đặc biệt quan sát chú ý đối với các cổ phiếu nhóm thép (đã bị áp thuế trong thời gian trước và được kỳ vọng sẽ ít bị ảnh hưởng bởi những chính sách sắp tới) và nhóm bất động sản.

QUAN SÁT: Nhóm ngành Bất động sản, Thép

HẠ DẦN TỶ TRỌNG: Nhóm ngành Chứng khoán, Bán lẻ, Ngân hàng, các nhóm ngành Xuất khẩu

Danh mục cổ phiếu quan sát

| | Mã CP | Diễn biến giá CP | | Nhóm Ngành | Giá hiện tại | Chiến lược | Chú ý |
|-----------|---------|------------------|---------|----------------|--------------|------------|---|
| | | Giá SL | Giá mua | | | | |
| NGẮN HẠN | KBC26.5 | -0,3% | 29... | BDS KCN | 29,5 | Quan sát | Đã mua một phần giá 29.6 Gia tăng nếu xác nhận vượt 31.2 |
| | DWG | -1,8% | 39 | Bán lẻ | 38,3 | Quan sát | Đã mua một phần giá 39 |
| | DPM | 7,6% | 32.8 | Phân đạm | 35,3 | Quan sát | Đã mua đủ ở vùng giá 32.8 – 33 Hạ dần tỷ trọng ở vùng giá 35.3 |
| | PTB | -1,9% | 58 | Xuất nhập khẩu | 56,9 | Quan sát | Đã mua một phần giá 58 |
| TRUNG HẠN | PVD | -3,1% | 22.8 | Dầu khí | 22,1 | Quan sát | Đã mua đủ ở quanh vùng giá 22.8 - 23 Tiến hành cutloss nếu giá <21.8 |
| DÀI HẠN | HPG | 8,1% | 25.2 | Thép | 27,3 | Quan sát | Đã mua đủ ở vùng giá 25.2 |
| | VPB | 1,9% | 18.8 | Ngân hàng | 19,2 | Quan sát | Đã mua đủ tỷ trọng ở vùng giá 18.8 - 19 |

Quốc tế

- Phố Wall ghi nhận diễn biến tăng điểm trong phiên giao dịch 02/04. Chỉ số Dow Jones tăng 235,36 điểm (0,56%), chỉ số NASDAQ tăng 151,16 điểm (0,87%) và chỉ số S&P 500 tăng 37,90 điểm (0,67%).
- Chứng khoán châu Âu có diễn biến giảm điểm trong ngày giao dịch 02/04. Chỉ số FTSE 100 (Anh) giảm 26,32 (0,3%), CAC 40 (Pháp) giảm 17,53 điểm (0,22%) và DAX (Đức) giảm 149,14 điểm (0,66%).
- Quan chức Bộ Thương mại Thái Lan dự báo nước này có thể thiệt hại 7-8 tỷ USD doanh thu xuất khẩu, trong bối cảnh chính quyền Tổng thống Mỹ Donald Trump sắp công bố các chính sách thuế quan mới.
- Goldman Sachs nhận định nguy cơ cuộc chiến thương mại toàn cầu leo thang trong những ngày tới đã khiến xác suất kinh tế Mỹ rơi vào suy thoái trong 12 tháng tới tăng gần gấp đôi, lên khoảng 35%.
- Trước áp lực từ các chính sách thuế quan mới của chính quyền Tổng thống Donald Trump, doanh nghiệp Mỹ đang tìm mọi cách để giảm chi phí sản xuất và tránh tăng giá bán.

Trong nước

- Ba tháng đầu năm 2025, trong bối cảnh kinh tế toàn cầu còn nhiều bất ổn, TP.Hồ Chí Minh (TP.HCM) đã ghi nhận mức tăng trưởng GRDP ấn tượng 7,51%. Tín hiệu cho thấy đà phục hồi mạnh mẽ và sự chủ động của Thành phố trong việc khơi thông động lực tăng trưởng mới.
- Khánh Hòa: Đầu tư trên 1.807 tỷ đồng xây dựng Khu công nghiệp Dốc Đá Trắng
- Nhằm thực hiện phòng, chống lãng phí, Thành phố Hà Nội tập trung giải quyết khó khăn, tháo gỡ vướng mắc đối với 109 dự án đầu tư công chậm tiến độ.

TIN TỨC ĐẦU NGÀY

Doanh nghiệp

 TAL: Taseco Land đặt mục tiêu doanh thu gấp 2,6 lần, quyết tâm niêm yết HOSE

 HDG: Lợi nhuận sụt giảm hơn 305 tỷ đồng sau kiểm toán

 LDG: Bị kiểm toán nghi ngờ về khả năng hoạt động


 CC1: Đầu tư cho chiến lược đào tạo nhân sự quản lý dự án chuẩn quốc tế

 VJC: Vietjet khai trương 4 đường bay kết nối Việt Nam - Trung Quốc

 NVL: Cổ phiếu Novaland thoát diện cảnh báo

 PHP: Chính thức công bố mở bến cảng số 3- Khu bến cảng Lạch Huyện

 TNB: Đi vay 120 tỷ đồng khi đang âm dòng tiền kinh doanh

 BCM: Góp 49% vốn vào công ty liên kết khi nợ phình thêm 4.150 tỷ đồng

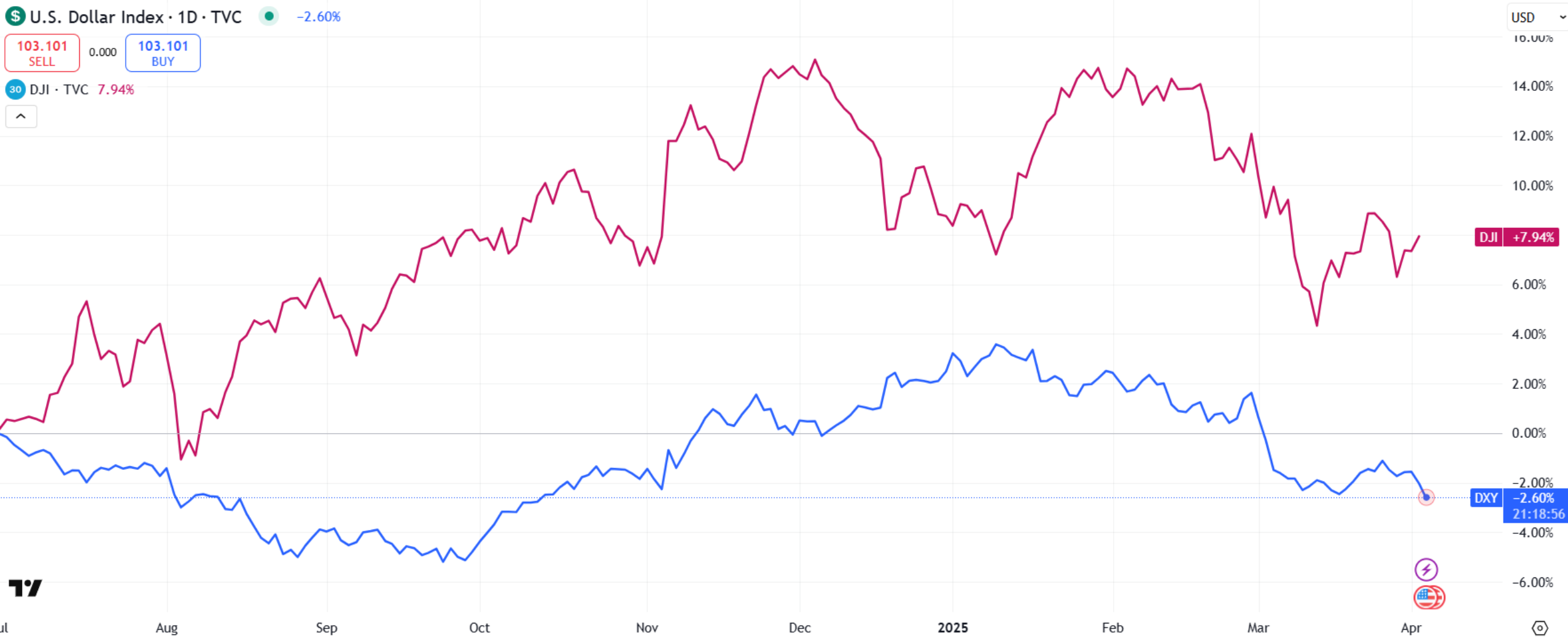
 VBB: Vietbank đặt mục tiêu niêm yết HoSE chậm nhất trong năm 2026

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

| CHỈ SỐ | 02/04/2025 | % Ngày | % Tuần | % Tháng | % YTD | % Năm |
|--------------------|------------|--------|--------|---------|---------|---------|
| VN INDEX | 1317,83 | -0,48% | -0,33% | 0,93% | 4,00% | 2,60% |
| HNX30 INDEX | 488,52 | -0,69% | -2,49% | -3,01% | 2,19% | -8,49% |
| VN30 INDEX | 1373,93 | -0,46% | -0,31% | 1,29% | 2,17% | 5,94% |
| S&P 500 | 5580,94 | -1,97% | -1,53% | -6,27% | -5,11% | 6,22% |
| Dow Jones | 41583,9 | -1,69% | -0,96% | -5,15% | -2,26% | 4,46% |
| Nasdaq | 17322,99 | -2,70% | -2,59% | -8,09% | -10,29% | 5,76% |
| Shanghai Composite | 3337,889 | -0,40% | -0,95% | 0,51% | -0,41% | 9,76% |
| Nikkei 225 | 35785,98 | -3,59% | -4,85% | -3,69% | -10,30% | -11,35% |
| Thailand SET | 1175,45 | -1,05% | -0,94% | -2,35% | -16,05% | -14,70% |
| Malaysia | 1513,65 | -1,44% | 0,54% | -3,88% | -7,84% | -2,22% |
| Philippine | 6118,57 | -0,47% | -1,19% | 2,01% | -6,28% | -11,37% |
| Indonesia JCI | 6510,62 | 0,59% | 2,02% | -1,89% | -8,04% | -10,65% |
| FTSE 100 | 8658,85 | -0,08% | 0,14% | -1,71% | 5,94% | 8,88% |
| DAX | 22461,52 | -0,96% | -1,88% | -0,40% | 12,82% | 21,46% |
| CAC 40 | 7916,08 | -0,93% | -1,58% | -2,41% | 7,25% | -3,53% |

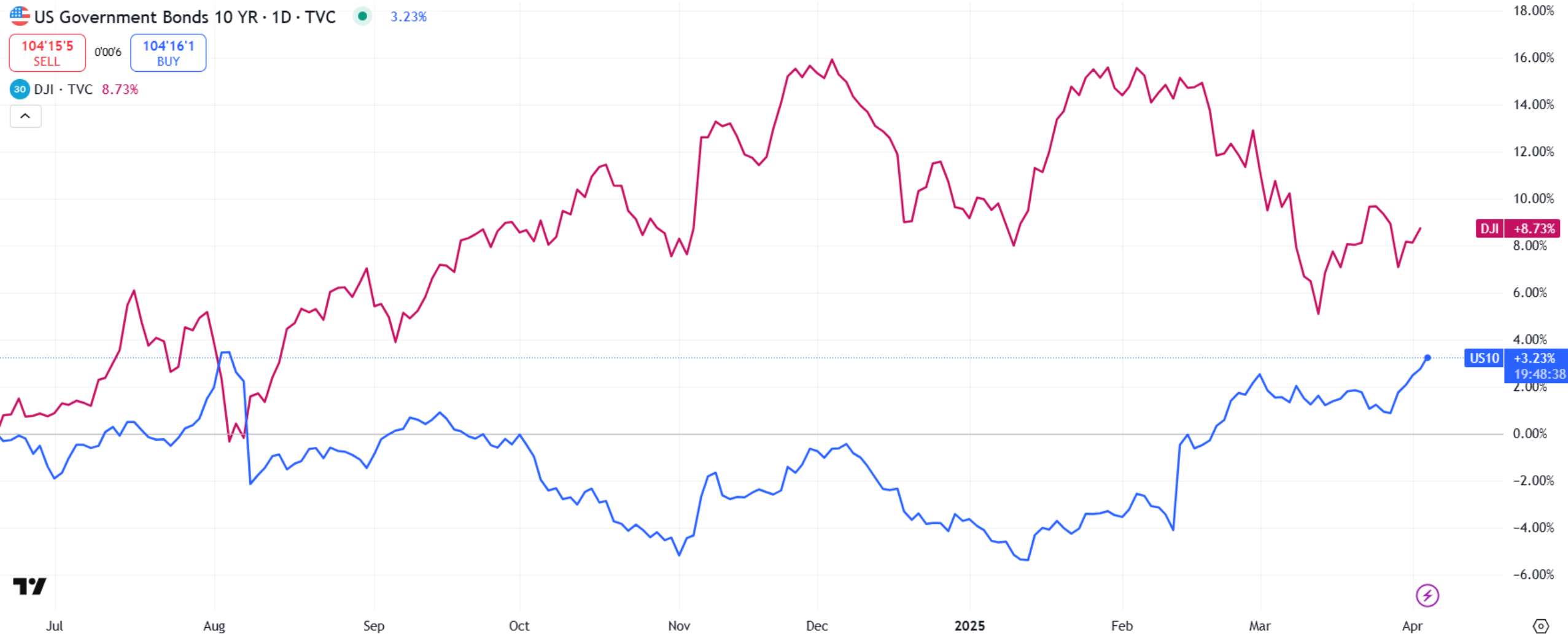
Nguồn: Bloomberg, VietinBank Securities

BIẾN ĐỘNG TỶ GIÁ DXY VÀ SỰ TƯƠNG QUAN VỚI DOW JONES



Nguồn: TradingView, VietinBank Securities

BIẾN ĐỘNG LỢI SUẤT TRÁI PHIẾU MỸ 10 NĂM VÀ SỰ TƯƠNG QUAN VỚI DOW JONES



Nguồn: TradingView, VietinBank Securities

CẬP NHẬT GIAO DỊCH QUỸ ETF

| Name | 1D Flow | 1W Flow | 1M Flow | YTD Flow | 1Y Flow | 3Y Flow |
|--|---------|---------|---------|----------|---------|---------|
| Median | 0 | 0 | 0 | 0 | -1,67 | -1,67 |
| Fubon FTSE Vietnam ETF | 0 | 0 | -1,09 | -34,44 | -215,02 | -196,14 |
| KIM KINDEX Vietnam VN30 ETF Synth | 0 | 0 | -36,85 | -36,85 | -63,76 | -37,47 |
| Premia MSCI Vietnam ETF | 0 | 0 | 0 | 0 | -4,75 | -4,75 |
| CSOP FTSE Vietnam 30 ETF | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| KIM KINDEX Vietnam VN30 Futures Leverage ETF | 0 | 0 | 0 | -2,7 | -2,7 | -2,7 |
| Premia MSCI Vietnam ETF | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| DCVFMVN30 ETF Fund | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| DCVFMVN Mid Cap ETF | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| KIM Growth VN30 ETF | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| KIM Growth VNFINSELECT ETF | 0 | 0 | -0,72 | 0,07 | -10,31 | -10,31 |
| SSIAM VN30 ETF | 0 | -0,9 | -11,85 | -19,11 | -83,36 | -83,68 |
| SSIAM VNX50 ETF | 0 | 0 | 0 | 0 | 5,2 | 5,42 |
| SSIAM VNFIN LEAD ETF | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| DCVFMVN Diamond ETF | 0 | 0 | 1,34 | 8,2 | 40,85 | 42,24 |
| Global X MSCI Vietnam ETF | 0 | 0 | 0,05 | 0,05 | -1,67 | -1,67 |
| VanEck Vietnam ETF | 0 | 0 | 0 | 1,23 | 1,74 | 1,74 |

TOP CỔ PHIẾU TĂNG – GIẢM GIÁ

HSX: Top 10 CP tăng nhiều nhất trong ngày

| Mã CK | Giá đóng cửa | Tổng khối lượng (CP) | Thay đổi |
|-------|--------------|----------------------|----------|
| DTA | 5.400 | 65.628 | 6,93% |
| FCM | 4.320 | 400.318 | 6,93% |
| PMG | 8.300 | 410 | 6,82% |
| TSC | 3.140 | 1.518.236 | 6,80% |
| YBM | 15.700 | 66.315 | 6,80% |
| HHS | 11.150 | 12.134.036 | 6,70% |
| DSC | 17.200 | 127.560 | 6,17% |
| SMC | 7.590 | 1.669.264 | 5,86% |
| SPM | 11.950 | 107 | 5,75% |
| MHC | 8.000 | 113.281 | 5,68% |

HNX: Top 10 CP tăng nhiều nhất trong ngày

| Mã CK | Giá đóng cửa | Tổng khối lượng (CP) | Thay đổi |
|-------|--------------|----------------------|----------|
| KSV | 227.100 | 192.379 | 9,98% |
| BKC | 64.500 | 164.945 | 9,88% |
| KSF | 73.600 | 4.377 | 9,85% |
| SGD | 11.200 | 1.100 | 9,80% |
| CX8 | 9.000 | 100 | 9,76% |
| VE8 | 4.700 | 49.100 | 9,30% |
| DL1 | 7.500 | 5.831.505 | 8,70% |
| THB | 11.600 | 100 | 8,41% |
| SDA | 5.200 | 312.907 | 8,33% |
| VE1 | 3.900 | 24.407 | 8,33% |

HSX: Top 10 CP giảm nhiều nhất trong ngày

| Mã CK | Giá đóng cửa | Tổng khối lượng (CP) | Thay đổi |
|-------|--------------|----------------------|----------|
| HU1 | 6.390 | 175 | -6,99% |
| AGM | 2.600 | 448.032 | -6,81% |
| DXV | 3.810 | 129.324 | -4,99% |
| TCR | 3.100 | 100 | -4,02% |
| VNL | 19.100 | 2.060 | -4,02% |
| DVP | 78.200 | 52.855 | -3,58% |
| UIC | 41.500 | 14.000 | -3,49% |
| KBC | 29.500 | 12.243.260 | -3,44% |
| PGD | 29.700 | 11.500 | -3,10% |
| SHI | 14.500 | 236.612 | -3,01% |

HNX: Top 10 CP giảm nhiều nhất trong ngày

| Mã CK | Giá đóng cửa | Tổng khối lượng (CP) | Thay đổi |
|-------|--------------|----------------------|----------|
| QST | 29.700 | 700 | -10,00% |
| BTW | 44.700 | 100 | -9,70% |
| SDU | 17.200 | 100 | -9,47% |
| NHC | 23.500 | 401 | -9,27% |
| VMS | 20.600 | 202 | -9,25% |
| DAD | 17.800 | 3.700 | -7,29% |
| SGC | 118.700 | 2.200 | -7,27% |
| PV2 | 2.900 | 134.000 | -6,45% |
| PMC | 115.100 | 1.604 | -5,66% |
| VCC | 9.200 | 2.900 | -5,15% |

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

| Mặt hàng | Đơn vị | 31/03/2025 | %Ngày | % 5 ngày | %Tháng | CP liên quan đầu vào | CP liên quan đầu ra |
|---------------|-----------|------------|--------|----------|---------|----------------------|---------------------|
| Oil WTI | USD/bbl. | 69,36 | -0,80% | -0,92% | -16,89% | PVT | GAS, BSR |
| Oil Brent | USD/bbl. | 73,63 | -0,54% | 0,34% | -16,06% | PVT | GAS, BSR |
| Thép thanh | CNY/MT | 3192 | -0,44% | -4,31% | | | HPG |
| Nhôm | USD/MT | 2534,11 | -0,51% | -3,31% | 9,85% | | |
| Đồng | USd/lb. | 513 | 0,21% | 12,61% | 24,67% | CAV, SAM, TGP, VTH | MSN, ACM, BGM |
| Than | USD/MT | 96,55 | -0,21% | 1,42% | -19,83% | | |
| Đường | USd/lb. | 18,96 | -0,68% | 2,38% | -10,31% | VNM, GTN, QNS | SBT, LSS, SLS, QNS |
| Ngô | USd/bu. | 453,25 | 0,72% | -0,17% | 2,43% | | |
| Gas | USD/MMBtu | 4,065 | 2,91% | 8,53% | 136,02% | | |
| Sữa | USD/cwt | 18,65 | -0,05% | -7,81% | 14,14% | KDC | VNM, QNS |
| Vàng | USD/t oz. | 3114,3 | 0,76% | 8,66% | 32,90% | | PNJ |
| Bạc | USD/t oz. | 34,814 | -0,77% | 10,70% | 32,96% | | PNJ |
| Lúa Mỳ | USd/bu. | 528,25 | -0,70% | -5,17% | -17,46% | | |
| Thịt lợn | USd/lb. | 86,7 | -0,37% | 3,62% | 0,09% | | |
| Thép cuộn HRC | CNY/MT | 3384 | -0,24% | -0,97% | -10,10% | | HPG |

THÔNG BÁO MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM

Nội dung bản tin này do Công ty cổ phần chứng khoán Công thương (VietinBank Securities) cung cấp, chỉ mang tính chất tham khảo. Mặc dù mọi thông tin đều được thu thập từ những nguồn, tờ báo đáng tin cậy, nhưng VietinBank Securities không đảm bảo được tuyệt đối được độ chính xác của thông tin hay bất kỳ vấn đề nào liên quan đến việc sử dụng bản tin này.

Các ý kiến tổng hợp, dự báo chỉ thể hiện quan điểm của tác giả tại thời điểm phát hành, báo cáo chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin tham khảo chứ không mang tính chất mời chào, mua bán, nắm giữ bất cứ cổ phiếu nào. Báo cáo này là tài sản của Công ty cổ phần chứng khoán Công thương (VietinBank Securities).

Không ai được phép sao chép, tái sản xuất, phát hành cũng như phân phối báo cáo này vì bất cứ mục đích cá nhân hay thương mại nào nếu không có sự đồng ý của VietinBank Securities.

Xin vui lòng ghi rõ nguồn khi trích dẫn các thông tin trong báo cáo này!