

THE MORNING NEWS

BẢN TIN SÁNG 04/04/2025

ĐÀM PHÁN THUẾ QUAN ĐỐI XỨNG

Điểm nhấn thị trường & Chiến lược giao dịch

ĐIỂM NHẤN THỊ TRƯỜNG

- Chỉ số VNINDEX đã có phiên phản ứng tiêu cực sau những thông tin về mức thuế quan đối ứng 46% của Mỹ với mức đóng cửa 1.229,84 điểm, giá trị giao dịch đạt 39.630 tỷ đồng.
- Chỉ số VN30 ghi nhận diễn biến tương tự khi giảm 6,81%, với diễn biến giảm giá trải đều trên tất cả các cổ phiếu thuộc bộ chỉ số.
- Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng với giá trị 3.694,68 tỷ đồng tập trung chủ yếu tại TPB, MBB và FPT.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- **Nhà đầu tư duy trì tỷ trọng danh mục quanh ngưỡng 50%. Nhà đầu tư nếu có tỷ trọng trên 50% cân nhắc tạm thời hạ tỷ trọng về mức 50%.**
- Với diễn biến tổng thống Mỹ Donald Trump áp thuế đối ứng 46% với Việt Nam, chỉ số VNINDEX đã ghi nhận áp lực bán mạnh mẽ do ảnh hưởng ngắn hạn đến từ tâm lý nhà đầu tư. **Trong những phiên sắp tới, thị trường có khả năng sẽ điều chỉnh về mức hỗ trợ 1.200 điểm.**
- Nhà đầu tư cần chú ý chỉ nắm giữ các cổ phiếu có câu chuyện tăng trưởng riêng trong năm 2025, không bị ảnh hưởng trực tiếp bởi các chính sách thuế quan đối ứng của Mỹ 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
NGẮN HẠN		Giá SL	Giá mua Giá chốt lời				
	KBC	26.5 -7,3%	29... 32,5	BDS KCN	27,5	Hạ tỷ trọng	Đã mua một phần giá 29.6 Tiến hành bán hạ tỷ trọng
	DWG	35 -9,7%	39 45,0	Bán lẻ	35,2	Hạ tỷ trọng	Đã mua một phần giá 39 Tiến hành bán hạ tỷ trọng
	DPM	26,5 32,8 0,0%	38,0	Phân đạm	32,8	Hạ tỷ trọng	Đã mua đủ ở vùng giá 32.8 – 33 Thực hiện bán phần còn lại ở vùng giá 32.8
	PTB	52 -8,6%	58 69,0	Xuất nhập khẩu	53,0	Hạ tỷ trọng	Đã mua một phần giá 58 Tiến hành bán hạ tỷ trọng
TRUNG HẠN	PVD	21.8 -9,6%	22.8 25,5	Dầu khí	20,6	Cắt lỗ	Đã mua đủ ở quanh vùng giá 22.8 - 23 Tiến hành cắt lỗ
DÀI HẠN	HPG	24,4 25,2 0,4%	30,5	Thép	25,3	Quan sát	Đã mua đủ ở vùng giá 25.2
	VPB	17 -4,8%	18.8 22,0	Ngân hàng	17,9	Quan sát	Đã mua đủ tỷ trọng ở vùng giá 18.8 - 19

Quốc tế

- Phố Wall ghi nhận diễn biến giảm điểm trong phiên giao dịch 03/04. Chỉ số Dow Jones giảm 1.679,39 điểm (3,98%), chỉ số NASDAQ giảm 1.050,44 điểm (5,97%) và chỉ số S&P 500 giảm 274,45 điểm (4,84%).
- Chứng khoán châu Âu có diễn biến giảm điểm trong ngày giao dịch 03/04. Chỉ số FTSE 100 (Anh) giảm 133,74 (1,55%), CAC 40 (Pháp) giảm 259,85 điểm (3,31%) và DAX (Đức) giảm 673,45 điểm (3,01%).
- Tỷ lệ ủng hộ ông Trump giảm xuống còn 43%, mức thấp nhất kể từ khi trở lại nhiệm sở, cuộc thăm dò của Reuters/Ipsos mới đây cho biết.
- Các nhà lãnh đạo của hai đảng chính trị lớn nhất Canada mong muốn mở rộng và hiện đại hóa cơ sở hạ tầng năng lượng để giảm sự phụ thuộc vào Mỹ về xuất khẩu năng lượng.
- Trong một tuyên bố ngày 3/4, Bộ trưởng Thương mại Mỹ Howard Lutnick cho biết Chính quyền Tổng thống Donald Trump sẽ đàm phán với tất cả các đối tác thương mại lớn trên toàn thế giới về biện pháp giảm thuế quan mới được nhà lãnh đạo Mỹ công bố.

Trong nước

- Ngày 2/4, Tổng thống Mỹ Donald Trump áp thuế đối ứng lên hàng chục nền kinh tế, trong đó Việt Nam chịu mức 46%. Ngay lập tức, Việt Nam triển khai nghiên cứu đối sách phù hợp. PGS. TS Trần Đình Thiên nhận định: "Trong nguy luôn có cơ, quan trọng là cách ta xoay chuyển tình thế".
- UBND Thành phố Hà Nội ban hành Quyết định số 1878/QĐ-UBND ngày 01/4/2025 về việc phê duyệt hồ sơ mời quan tâm đối với dự án đầu tư xây dựng Khu nhà ở xã hội Tiên Dương 2, xã Tiên Dương, huyện Đông Anh, thành phố Hà Nội.
- Bộ Tài chính cho biết, ước giải ngân từ đầu năm đến ngày 31/3/2025 là 78.712 tỷ đồng, đạt 8,98% kế hoạch, đạt 9,53% kế hoạch Thủ tướng Chính phủ giao (cùng kỳ năm 2024 đạt lần lượt là 11,64% và 12,27%). Một số địa phương có vốn kế hoạch lớn như Hà Nội, TP.HCM... thuộc nhóm giải ngân dưới mức trung bình của cả nước, cần nhiều nỗ lực để giải quyết vướng mắc, về đích kế hoạch năm 2025.

Doanh nghiệp

-  PDR: Thành lập đoàn kiểm tra liên ngành dự án Nhơn Hội New City của Phát Đạt
-  TTD: Cổ phiếu bất ngờ tăng giá trong ngày chứng khoán giảm kỷ lục 88 điểm
-  SAB: Sabeco lên kế hoạch chi 6.400 tỷ đồng trả cổ tức năm 2025
-  NVL: Cựu Tổng giám đốc Novaland nộp đơn từ nhiệm thành viên HĐQT
-  TAL: Taseco Land lên kế hoạch xây dựng 6 dự án mới, nhắm tới thị trường khu công nghiệp

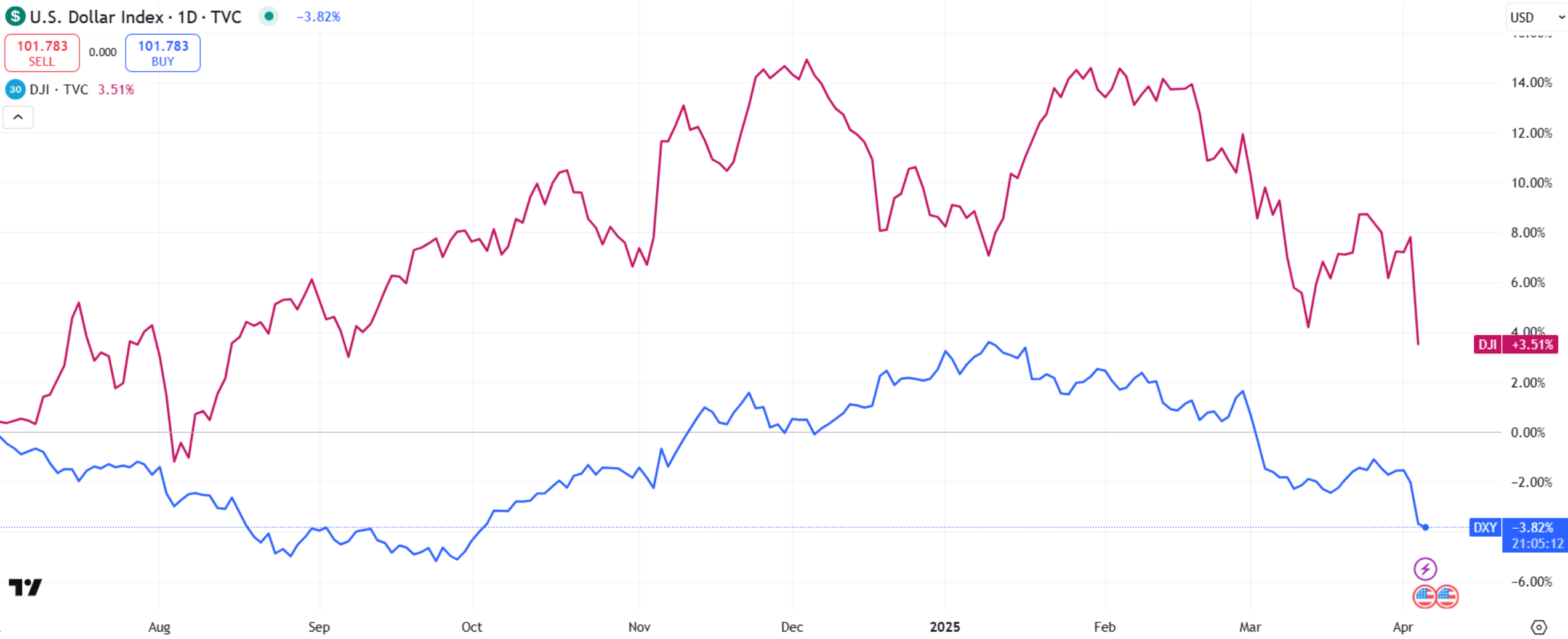
-  NVL: Cổ phiếu Novaland thoát diện cảnh báo
-  PHP: Chính thức công bố mở bến cảng số 3- Khu bến cảng Lạch Huyện
-  TNB: Đi vay 120 tỷ đồng khi đang âm dòng tiền kinh doanh
-  BCM: Góp 49% vốn vào công ty liên kết khi nợ phình thêm 4.150 tỷ đồng
-  FTS: Phát hành 40,6 triệu cổ phiếu để tăng vốn điều lệ

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

CHỈ SỐ	03/04/2025	% Ngày	% Tuần	% Tháng	% YTD	% Năm
VN INDEX	1229,84	-6,68%	-6,65%	-6,26%	-2,92%	-3,03%
HNX30 INDEX	413,35	-6,78%	-15,39%	-17,10%	-13,53%	-23,33%
VN30 INDEX	1283,18	-6,81%	-7,03%	-6,20%	-4,58%	1,23%
S&P 500	5396,52	-4,84%	-5,21%	-6,60%	-8,25%	4,84%
Dow Jones	40545,93	-3,98%	-4,15%	-4,64%	-4,70%	5,05%
Nasdaq	16550,61	-5,97%	-7,04%	-9,49%	-14,29%	3,12%
Shanghai Composite	3342,008	-0,24%	-0,94%	-0,91%	-0,29%	8,89%
Nikkei 225	33820,88	-2,63%	-8,89%	-9,40%	-15,22%	-14,97%
Thailand SET	1161,81	-0,93%	-2,20%	-1,34%	-17,03%	-15,44%
Malaysia	1513,63	-0,35%	-0,29%	-2,70%	-7,84%	-2,55%
Philippine	6077,18	-1,12%	-1,02%	0,22%	-6,92%	-10,98%
Indonesia JCI	6510,62	0,59%	2,02%	-1,89%	-8,04%	-10,65%
FTSE 100	8474,74	-1,55%	-2,21%	-3,25%	3,69%	6,25%
DAX	21717,39	-3,01%	-4,24%	-2,73%	9,08%	18,01%
CAC 40	7598,98	-3,31%	-4,90%	-5,58%	2,96%	-6,78%

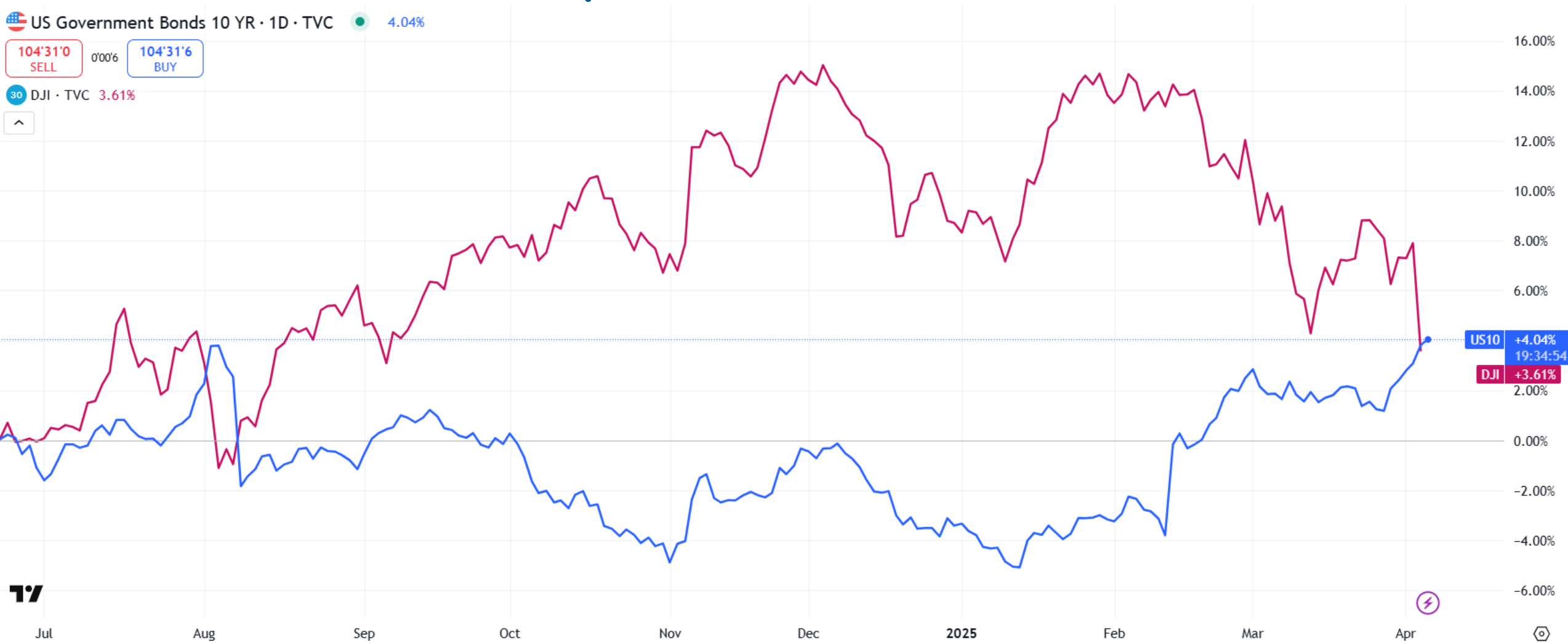
Nguồn: Bloomberg, VietinBank Securities

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
SVT	13.200	30.500	6,88%
YBM	16.750	179.659	6,69%
SMA	10.600	8.900	6,53%
NAF	21.000	1.224.198	6,33%
BTT	39.000	190	4,00%
DTL	10.850	11.700	3,33%
NHT	11.350	9.800	3,18%
HU1	6.500	7.120	1,72%
S4A	37.450	800	1,35%
NVT	7.760	3.705	1,04%

HNX: Top 10 CP tăng nhiều nhất trong ngày

Mã CK	Giá đóng cửa	Tổng khối lượng (CP)	Thay đổi
KSV	249.800	198.325	10,00%
BKC	70.900	178.307	9,92%
SDU	18.800	700	9,30%
KDM	18.500	50.000	2,78%
SGD	11.500	400	2,68%
CAR	20.500	100	1,99%
SVN	5.600	130.014	1,82%
PGN	13.400	33.503	1,52%
SAF	53.000	242	1,34%
BBS	11.600	108	0,87%

HSX: Top 10 CP giảm nhiều nhất trong ngày

Mã CK	Giá đóng cửa	Tổng khối lượng (CP)	Thay đổi
SAV	18.600	61.655	-7,00%
TDW	55.800	2.400	-7,00%
CTR	91.700	760.058	-7,00%
SAB	45.850	3.315.944	-7,00%
ASM	7.310	1.308.913	-7,00%
DBC	27.250	11.579.913	-7,00%
FUESSVFL	21.670	324.776	-7,00%
TCI	8.110	370.473	-7,00%
ST8	7.180	835.263	-6,99%
SSI	24.600	54.380.737	-6,99%

HNX: Top 10 CP giảm nhiều nhất trong ngày

Mã CK	Giá đóng cửa	Tổng khối lượng (CP)	Thay đổi
APS	5.400	1.255.958	-10,00%
ATS	11.700	2.501	-10,00%
DXP	9.900	517.294	-10,00%
HBS	6.300	149.702	-10,00%
HLD	14.400	125.680	-10,00%
IDJ	4.500	3.267.861	-10,00%
NBC	9.900	363.940	-10,00%
NSH	4.500	508.122	-10,00%
PRC	25.200	8.503	-10,00%
PVS	27.900	7.057.583	-10,00%

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

Mặt hàng	Đơn vị	03/04/2025	%Ngày	% 5 ngày	%Tháng	CP liên quan đầu vào	CP liên quan đầu ra
Oil WTI	USD/bbl.	66,95	-6,64%	-2,40%	-23,06%	PVT	GAS, BSR
Oil Brent	USD/bbl.	70,14	-6,42%	-1,70%	-22,97%	PVT	GAS, BSR
Thép thanh	CNY/MT	3165	-0,16%	-4,64%			HPG
Nhôm	USD/MT	2419,38	-1,88%	-7,88%	0,93%		
Đồng	USd/lb.	482,85	-4,21%	5,09%	9,94%	CAV, SAM, TGP, VTH	MSN, ACM, BGM
Than	USD/MT	99,4	-1,58%	-1,97%	-23,33%		
Đường	USd/lb.	19,11	-2,45%	4,88%	-8,61%	VNM, GTN, QNS	SBT, LSS, SLS, QNS
Ngô	USd/bu.	457,5	-0,05%	5,16%	5,34%		
Gas	USD/MMBtu	4,138	2,05%	-5,20%	132,47%		
Sữa	USD/cwt	16,98	-0,88%	-16,02%	10,12%	KDC	VNM, QNS
Vàng	USD/t oz.	3121,7	-1,41%	6,14%	28,91%		PNJ
Bạc	USD/t oz.	31,97	-7,73%	-1,76%	10,91%		PNJ
Lúa Mỳ	USd/bu.	536	-0,60%	0,23%	-16,30%		
Thịt lợn	USd/lb.	87,375	-0,09%	4,39%	-0,68%		
Thép cuộn HRC	CNY/MT	3384	-0,12%	-1,25%	-9,57%		HPG

Nguồn: Bloomberg, VietinBank Securities

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!