

THE MORNING NEWS

BẢN TIN SÁNG 27/05/2025

TĂNG ĐIỂM TÍCH CỰC DO TIN ĐỒN THUẾ QUAN

Điểm nhấn thị trường & Chiến lược giao dịch

ĐIỂM NHẤN THỊ TRƯỜNG

- Chỉ số VNINDEX ghi nhận diễn biến tăng điểm với mức đóng cửa 1.332,51 điểm, giá trị giao dịch đạt 23.179 tỷ đồng.
- Chỉ số VN30 ghi nhận diễn biến tương tự khi tăng 1,03%, với diễn biến tăng được ghi nhận ở các cổ phiếu VHM, GVR, VIC.
- Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng với giá trị 34,06 tỷ đồng tập trung chủ yếu tại VIX, VCG, GEX.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- **Nhà đầu tư duy trì tỷ trọng danh mục ở quanh ngưỡng 60%, thực hiện chốt lời một phần đối với các mã đã tăng giá mạnh.**
- Hiện tại thị trường đã ghi nhận một phiên tăng điểm mạnh trở lại nhờ một số tin đồn liên quan đến đàm phán thuế quan khiến nhóm thủy sản và dệt may ghi nhận tăng giá mạnh mẽ. Tuy nhiên chúng tôi duy trì quan điểm rằng với việc những thông tin nêu trên chưa phải là thông tin chính thức, những rủi ro về thuế quan vẫn tiềm ẩn và không thể chủ động lường trước. **Do đó, nhà đầu tư cân nhắc hạn chế mua mới ở thời điểm hiện tại, cân nhắc bắt đầu thực hiện chốt lời một phần đối với các cổ phiếu đã tăng mạnh trong giai đoạn vừa rồi để bảo toàn lợi nhuận.**
- Nhà đầu tư cần chú ý chỉ nắm giữ các cổ phiếu có câu chuyện tăng trưởng riêng trong năm 2025 và không bị ảnh hưởng trực tiếp bởi các chính sách thuế quan đối ứng của Mỹ. Nhà đầu tư cần lưu ý hạn chế mua mới và thực hiện cơ cấu đối với những cổ phiếu thuộc các nhóm ngành xuất khẩu do về trung dài hạn các nhóm nêu trên vẫn tiềm tàng rủi ro về thuế quan.

CHỐT LỜI MỘT PHẦN TỶ TRỌNG: Nhóm ngành Bất động sản, Ngân hàng, Thép

HẠN CHẾ THAM GIA: Nhóm ngành Thủy sản, Dệt may

Danh mục cổ phiếu khuyến nghị

	Mã CP	Diễn biến giá CP			Nhóm Ngành	Giá hiện tại	Chiến lược	Chú ý
		Giá SL	Giá mua	Giá chốt lời				
NGẮN HẠN	CTG	34,0	35,0	39,5	Ngân hàng	39,3	Nắm giữ	Đã mua lần 1 ở giá 36.4, lần 2 ở giá 33.8 Đã chốt lời một phần ở giá 39.5
	BID	32,7	33,6	37,5	Ngân hàng	35,9	Nắm giữ	Đã mua lần 1 giá 39, lần 2 giá 32.5 Đã chốt lời một phần giá 36.2
	MWG	45,0	48,0	64,7	Bán lẻ	64,5	Nắm giữ	Đã mua lần 1 ở giá 50.9, lần 2 ở giá 46.3 Đã chốt lời lần 1 ở giá 59.5, lần 2 ở giá 64
	KBC	20,5	23,0	27,3	Bất động sản	27,3	Nắm giữ	Đã mua tỷ trọng nhỏ ở vùng giá 23 Đã chốt lời một phần ở giá 27
TRUNG HẠN	TCB	23,3	24,2	31,0	Ngân hàng	30,4	Nắm giữ	Đã mở mua lần 1 ở 24.2, lần 2 ở 23.6 Chốt lời lần 1 ở giá 27, lần 2 ở giá 31
DÀI HẠN	HPG	21,0	23,0	26,5	Thép	25,6	Nắm giữ	Mua lần 1 ở 25.2, lần 2 ở 21.3, lần 3 ở 24.3
	VPB	17,5	17,1	22,0	Ngân hàng	18,2	Nắm giữ	Đã mua đủ tỷ trọng ở vùng giá 18.8 - 19 Đã mua gia tăng ở 16

Danh mục cổ phiếu quan sát

STT	Mã khuyến nghị	Nhóm ngành	Chiến lược	Vùng mua	Chốt lời	Chú ý
1	EIB	Ngân hàng	CHỐT LỜI MỘT PHẦN	17.300 – 17.600	22.500	Đã thực hiện mua mới ở vùng giá 17.300 – 17.600 khi thị trường chỉnh
2	PLC	Đầu tư công	CHỐT LỜI MỘT PHẦN	21.000 – 21.500	27.000	Đã thực hiện mua mới ở vùng giá 21.000 – 21.500 khi thị trường chỉnh
3	FCN	Đầu tư công	CHỐT LỜI MỘT PHẦN	12.000 – 12.500	14.500	Đã thực hiện mua mới ở vùng giá 12.000 – 12.500 khi thị trường chỉnh
4	HHV	Đầu tư công	CHỐT LỜI MỘT PHẦN	11.000 – 11.300	12.200	Đã thực hiện mua mới ở vùng giá 11.000 – 11.300 khi thị trường chỉnh
5	VCG	Đầu tư công	CHỐT LỜI MỘT PHẦN	20.000 – 20.500	23.500	Đã thực hiện mua mới ở vùng giá 20.000 – 20.500 khi thị trường chỉnh
6	DPG	Đầu tư công	CHỐT LỜI MỘT PHẦN	47.500 – 48.000	62.500	Đã thực hiện mua mới ở vùng giá 47.500 – 48.000 khi thị trường chỉnh
7	GEX	Thiết bị điện	CHỐT LỜI MỘT PHẦN	22.000 - 22.500	35.000	Đã thực hiện mua mới ở vùng giá 22.000 – 22.500 khi thị trường chỉnh
8	VSC	Cảng biển	CHỐT LỜI MỘT PHẦN	15.300 - 15.500	25.000	Đã thực hiện mua mới ở vùng giá 15.300 – 15.500 khi thị trường chỉnh
9	SBT	Đường	CHỐT LỜI MỘT PHẦN	15.300 - 15.500	18.000	Đã thực hiện mua mới ở vùng giá 15.300 – 15.500 khi thị trường chỉnh

Quốc tế

-  Phố Wall ghi nhận diễn biến giảm điểm trong phiên giao dịch 23/05. Chỉ số Dow Jones giảm 256,02 điểm (0,61%), chỉ số NASDAQ giảm 188,53 điểm (1%) và chỉ số S&P 500 giảm 39,19 điểm (0,67%). Thị trường Mỹ có phiên ngày 26/5 nghỉ lễ.
-  Chứng khoán châu Âu có diễn biến tăng điểm trong ngày giao dịch 26/05. Chỉ số FTSE 100 (Anh) giảm 21,29 điểm (0,24%), CAC 40 (Pháp) tăng 93,73 điểm (1,21%) và DAX (Đức) tăng 398,07 điểm (1,68%).
-  Thị trường chứng khoán châu Âu khởi sắc trong phiên đầu tuần ngày 26/5, lấy lại phần lớn mức giảm của phiên trước đó.
-  Trước bối cảnh kinh tế toàn cầu bất ổn và ảnh hưởng từ cuộc suy thoái của ngành bất động sản trong nước, Trung Quốc đang tăng tốc sáp nhập các ngân hàng và công ty chứng khoán nhằm xây dựng một hệ thống tài chính tập trung, mạnh mẽ và ít rủi ro hơn.
-  Nhật Bản có kế hoạch chi 900 tỷ yen (6,3 tỷ USD) cho các biện pháp kinh tế khẩn cấp nhằm đối phó với tác động tiêu cực từ chính sách thuế quan của Mỹ, đánh dấu phản ứng tài chính đầu tiên nước này.

Trong nước

-  Các quốc gia ngày càng có xu hướng áp dụng các biện pháp phòng vệ thương mại (PVTM), để bảo vệ ngành sản xuất trong nước. Giới chuyên gia khuyến cáo, trong bối cảnh đó, hàng hóa Việt Nam xuất khẩu cần chủ động các biện pháp để ứng phó.
-  Bình Định: Phê duyệt 3 dự án xây dựng cụm công nghiệp hơn 630 tỷ đồng

Doanh nghiệp

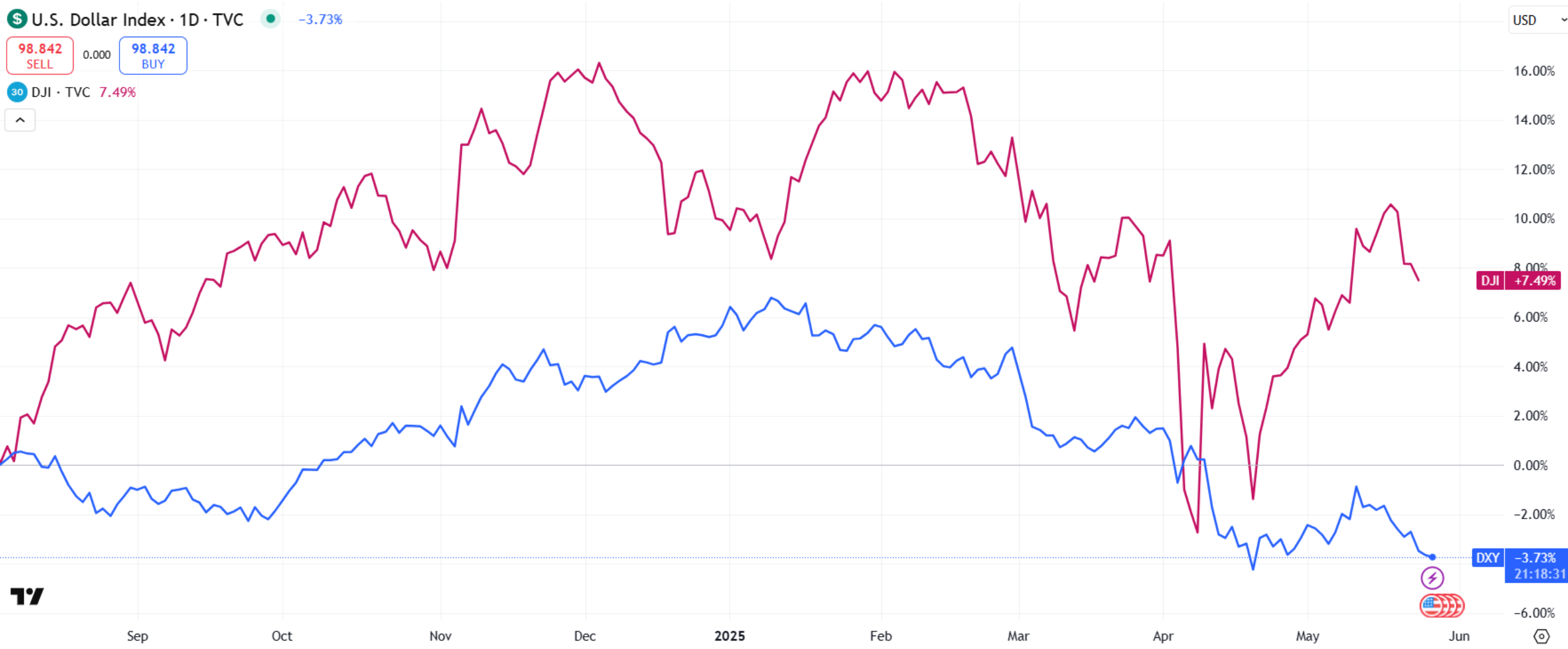
- CTI: Cường Thuận IDICO muốn bán 8,2 triệu cổ phiếu quỹ để bổ sung vốn kinh doanh.
- TCM: Doanh nghiệp dệt 5.800 nhân sự sắp kín đơn hàng quý III, cổ phiếu phát tín hiệu mới.
- QCG: Nguyên cơ tài chính từ quỹ đất đóng băng.
- HPG: Sản phẩm xuất khẩu của Việt Nam đối diện 284 vụ điều tra, Hòa Phát lách qua 'khe cửa hẹp'.
- BCM: Siêu dự án công nghiệp – đô thị 2.000ha của liên danh Becamex IDC được đẩy nhanh tiến độ.
- PC1: EVN và PC1 chạy đua tiến độ dự án gần 5.000 tỷ đồng, dự kiến đóng điện vào ngày 2/9.
- VIC: Tiếp bước metro TP. HCM - Cần Giờ, Vingroup đề xuất xây nhà máy điện gió 4,5 tỷ USD cho siêu dự án lấn biển 2.870ha.
- VNM: Tăng tốc tái định vị thương hiệu, chuẩn bị khởi công nhà máy sữa 4.600 tỷ đồng tại Hưng Yên.
- VHM: Loạt dự án mới tạo động lực tăng trưởng, Vinhomes được dự báo lãi hơn 41.000 tỷ đồng trong năm 2025.
- PLC: Thông báo ngày 30/5/2025 là ngày đăng ký cuối cùng để cổ tức năm 2024 tỷ lệ 5% (500 đồng/cp). Ngày thanh toán dự kiến là 17/6/2025.

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

CHỈ SỐ	16/05/2025	% Ngày	% Tuần	% Tháng	% YTD	% Năm
VN INDEX	1301,39	-0,90%	2,69%	6,75%	2,73%	2,22%
HNX30 INDEX	435,4	-0,98%	3,04%	3,00%	-8,92%	-18,31%
VN30 INDEX	1384,44	-1,22%	2,38%	5,99%	2,95%	5,67%
S&P 500	5958,38	0,70%	5,27%	12,79%	1,30%	12,35%
Dow Jones	42654,74	0,78%	3,41%	8,97%	0,26%	6,63%
Nasdaq	19211,1	0,52%	7,15%	17,96%	-0,52%	15,13%
Shanghai Composite	3363,912	-0,11%	-0,16%	2,66%	0,36%	6,65%
Nikkei 225	37619,77	-0,35%	-0,07%	8,32%	-5,70%	-3,01%
Thailand SET	1195,77	0,11%	-0,90%	3,89%	-14,60%	-13,52%
Malaysia	1559,77	-0,76%	0,86%	4,03%	-5,03%	-3,52%
Philippine	6476,61	0,17%	0,29%	5,57%	-0,80%	-2,15%
Indonesia JCI	7106,526	0,94%	4,08%	10,38%	0,38%	-2,88%
FTSE 100	8684,56	0,59%	1,52%	4,94%	6,26%	3,14%
DAX	23767,43	0,30%	1,14%	12,08%	19,38%	27,07%
CAC 40	7886,69	0,42%	1,85%	8,25%	6,86%	-3,44%

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
HTG	41.300	132.836	6,99%
FMC	37.600	340.977	6,97%
SZC	35.300	5.111.168	6,97%
TLG	52.200	842.095	6,97%
PHR	48.450	1.112.850	6,95%
DPR	39.250	1.543.133	6,95%
TCM	32.350	3.909.314	6,94%
MSH	57.000	600.464	6,94%
IDI	6.480	2.318.845	6,93%
ITC	13.900	1.529.830	6,92%

HNX: Top 10 CP tăng nhiều nhất trong ngày

Mã CK	Giá đóng cửa	Tổng khối lượng (CP)	Thay đổi
SDU	17.600	52.300	10,00%
KHS	25.600	66.998	9,87%
DST	6.900	606.891	9,52%
TNG	18.400	1.945.864	9,52%
SDN	24.600	3.002	9,33%
BTW	41.100	100	9,02%
API	7.300	1.495.431	8,96%
IDJ	4.900	2.499.268	8,89%
BST	11.300	200	8,65%
TTT	31.700	300	8,56%

HSX: Top 10 CP giảm nhiều nhất trong ngày

Mã CK	Giá đóng cửa	Tổng khối lượng (CP)	Thay đổi
TIX	35.000	100	-6,04%
SC5	16.650	2.363	-5,93%
TCD	2.000	2.747.982	-4,76%
TDP	33.300	76.012	-4,72%
VNE	6.440	1.471.725	-4,45%
SPM	10.800	10.249	-4,42%
VPS	9.050	800	-3,72%
NVT	7.770	203	-3,48%
DTA	4.450	84.902	-3,47%
COM	30.000	2.100	-3,23%

HNX: Top 10 CP giảm nhiều nhất trong ngày

Mã CK	Giá đóng cửa	Tổng khối lượng (CP)	Thay đổi
CTP	18.000	269.400	-10,00%
TBX	15.400	200	-9,94%
GLT	32.700	1.110	-9,92%
PPE	13.800	100	-9,80%
SDC	7.500	600	-9,64%
VMS	19.000	100	-9,09%
BDB	7.400	100	-8,64%
BPC	11.100	411	-7,50%
SVN	5.500	607.984	-6,78%
L40	49.000	15.503	-6,31%

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

Mặt hàng	Đơn vị	16/05/2025	%Ngày	% 5 ngày	%Tháng	CP liên quan đầu vào	CP liên quan đầu ra
Oil WTI	USD/bbl.	62,49	1,41%	-3,68%	-22,18%	PVT	GAS, BSR
Oil Brent	USD/bbl.	65,41	1,36%	-4,06%	-22,36%	PVT	GAS, BSR
Thép thanh	CNY/MT	3100	-0,58%	-0,36%			HPG
Nhôm	USD/MT	2486,79	-0,08%	5,22%	-2,83%		
Đồng	USd/lb.	459,35	-1,92%	-4,27%	-6,47%	CAV, SAM, TGP, VTH	MSN, ACM, BGM
Than	USD/MT	99	0,00%	5,04%	-31,01%		
Đường	USd/lb.	17,52	-0,85%	-1,13%	-3,20%	VNM, GTN, QNS	SBT, LSS, SLS, QNS
Ngô	USd/bu.	443,5	-1,11%	-7,98%	-1,93%		
Gas	USD/MMBtu	3,334	-0,83%	0,09%	23,69%		
Sữa	USD/cwt	18,58	-0,11%	7,52%	-0,80%	KDC	VNM, QNS
Vàng	USD/t oz.	3187,2	-1,22%	-2,99%	26,62%		PNJ
Bạc	USD/t oz.	32,354	-1,00%	-0,49%	-1,00%		PNJ
Lúa Mỳ	USd/bu.	525	-1,45%	-6,09%	-26,49%		
Thịt lợn	USd/lb.	100,325	-0,37%	11,29%	1,98%		
Thép cuộn HRC	CNY/MT	3321	-0,27%	0,70%	-12,42%		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!