

THE MORNING NEWS

BẢN TIN SÁNG 04/09/2025

ÁP LỰC CHỐT LỜI NHÓM NGÂN HÀNG

Điểm nhấn thị trường & Chiến lược giao dịch

ĐIỂM NHẤN THỊ TRƯỜNG

- Chỉ số VNINDEX đã ghi nhận diễn biến tăng điểm với mức đóng cửa 1.681,30 điểm, giá trị giao dịch đạt 37.321 tỷ đồng.
- Chỉ số VN30 ghi nhận diễn biến trái chiều với mức giảm 0,31%, với diễn biến giảm được ghi nhận ở các cổ phiếu VCB, VIC, VHM.
- Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng với giá trị 2.884,99 tỷ đồng tập trung chủ yếu VPB, HPG, FPT.
- Khối tự doanh mua ròng với giá trị 578,14 tỷ đồng tập trung chủ yếu ở MBB, GEX, DXG.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- **Nhà đầu tư cân nhắc duy trì tỷ trọng ở quanh ngưỡng 60 -70% danh mục, theo dõi diễn biến trong phiên để có hành động phù hợp.**
- Đối với trường hợp thị trường tiếp tục duy trì xu hướng đi ngang quanh vùng 1.650 - 1.695, **nhà đầu tư duy trì tỷ trọng ở mức 60 - 70% danh mục như đã đề cập bên trên**, ưu tiên danh mục tập trung vào các mã vẫn có điểm mua an toàn, vùng định giá hợp lý và cần cân nhắc thực hiện cơ cấu các mã đã có dấu hiệu rủi ro do hiện tại thị trường đã xuất hiện dấu hiệu tăng phân hóa giữa các cổ phiếu.
- Đối với trường hợp thị trường gặp áp lực bán gia tăng và chỉ số để mất vùng 1.650 điểm, **nhà đầu tư có thể cân nhắc hạ nhẹ tỷ trọng về ngưỡng 50 -60% cổ phiếu, ưu tiên tập trung cơ cấu đối với các cổ phiếu đã ở vùng định giá cao, cận biên tăng**, cần tái tích lũy trở lại trong ngắn hạn nhằm quản trị rủi ro danh mục, có thể cân nhắc mua bán với tỷ lệ bán 2, mua 1, tập trung vào các cổ phiếu vẫn đang còn dư địa tăng giá trong giai đoạn tới.

CHÚ Ý QUAN SÁT: BVB, DGC, FPT, EIB, CTD, HCM

DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ ĐANG CÓ HIỆU LỰC

Mã khuyến nghị	Ngày khuyến nghị	Khuyến nghị	Vùng mua	Giá mục tiêu	Giá cắt lỗ (CHẠM thì nđt chủ động cắt)	Tỷ suất đang sinh lời
HPG	15/04/2025	Mua	20.000 – 20.300	31.000	19.000	42,9% - 45%
VPB	13/06/2025	Mua	18.000 – 19.000	31.000	16.500	86,3% - 96,9%
VCB	14/08/2025	Mua	63.300 – 64.000	72.500	60.000	7,5% - 8,3%
HDC	15/07/2025	Mua	27.500 – 27.700	40.000	25.000	35,2% - 36,2%
HDG	15/07/2025	Mua	25.500 – 25.700	36.000	24.000	29,2% - 30,2%
YEG	24/07/2025	Mua	13.700 - 14.000	17.000	12.000	3,6% - 5,8%
VCG	24/07/2025	Mua	23.500 – 24.000	30.000	22.000	10,2% - 12,6%
PDR	07/08/2025	Mua	19.700 – 19.900	28.000	18.000	31,9% - 33,2%
HHV	07/08/2025	Mua	13.600 – 13.800	17.500	12.000	10,7% - 14%
KDH	08/08/2025	Mua	31.000 - 31.200	38.000	28.000	22,1% - 22,9%
VPI	13/08/2025	Mua	52.000 - 52.500	58.500	50.000	9,3% - 10,4%
C4G	18/08/2025	Mua	9.800 - 10.000	12.000	8.800	-4% - -2%
IDC	15/08/2025	Mua	43.000 - 44.000	48.500	40.000	2,3% - 4,7%
DGW	15/08/2025	Mua	45.000 - 46.300	51.300	42.000	-6,7% - -4%
FPT	12/08/2025	Mua	107.000 - 108.000	124.000	103.000	-4,4% - -3,5%
DBC	11/08/2025	Mua	31.300 - 31.600	40.000	25.000	-10,1% - -9,3%
PVD	19/08/2025	Mua	23.000 - 23.200	28.000	22.000	-4,1% - -3,3%
PVS	19/08/2025	Mua	37.500 - 37.700	45.000	30.000	-6,4% - -5,9%
NLG	19/08/2025	Mua	45.600 - 45.800	55.000	40.000	-3,3% - -2,9%
MSN	28/08/2025	Mua	82.000 - 82.600	100.000	76.000	3,3% - 4%
SCR	03/09/2025	Mua	9.100 - 9.200	10.400	8.500	2% - 3,1%

Quốc tế

- Phổ Wall ghi nhận diễn biến giảm điểm trong phiên giao dịch 03/09. Chỉ số Dow Jones giảm 24,58 điểm (0,054%), chỉ số NASDAQ tăng 218,10 điểm (1,02%) và chỉ số S&P 500 tăng 32,72 điểm (0,51%).
- Chứng khoán châu Âu có diễn biến phân hóa trong ngày giao dịch 03/09. Chỉ số FTSE 100 (Anh) tăng 61,30 điểm (0,67%), CAC 40 (Pháp) tăng 65,46 điểm (0,86%) và DAX (Đức) tăng 107,47 điểm (0,46%).
- JPMorgan Chase & Co., ngân hàng lớn nhất của Mỹ, vẫn đang tăng tốc mở rộng mảng ngân hàng doanh nghiệp tại Ấn Độ bất chấp căng thẳng thương mại giữa 2 nước.
- Ngành công nghiệp hóa chất châu Âu đang đối mặt với biến động mới khi chính sách thuế quan nhập khẩu của Mỹ đang làm gián đoạn thương mại toàn cầu, khiến khách hàng trì hoãn đơn hàng.
- Sau khi bị hạ xuống mức 404,6 tỷ USD vào tháng 5 vừa qua, lượng dự trữ ngoại tệ của Hàn Quốc đã lấy lại được đà tăng ổn định.

Trong nước

- Tỉnh Quảng Ninh đã thực hiện cắt giảm 35% thời gian xử lý thủ tục hành chính (TTHC) liên quan đến hoạt động sản xuất, kinh doanh, góp phần cải cách hành chính và hỗ trợ các doanh nghiệp trên địa bàn trong đẩy mạnh phát triển kinh tế tư nhân.
- UBND tỉnh Lào Cai vừa ban hành Quyết định số 871/QĐ-UBND phê duyệt danh mục đầu tư lưới điện trung áp, hạ áp, với tổng số 13 dự án tại nhiều địa phương của tỉnh Yên Bái.

Doanh nghiệp

-  BIG: Mở công ty BIG HOTEL, tham vọng trở thành chuỗi khách sạn công nghệ quốc tế
-  NVL: Kiểm toán lưu ý về khả năng hoạt động liên tục, Novaland bán 7 tài sản thu về hơn 13.500 tỷ đồng
-  DRC: Vượt qua sóng gió, tự tin bước vào giai đoạn phát triển mới
-  HVN: Lợi nhuận Vietnam Airlines tăng mạnh nửa đầu năm 2025
-  LDG: Bị nghi ngờ khả năng hoạt động liên tục

-  POW: PV Power tổ chức ĐHĐCĐ bất thường
-  OCB: Lên kế hoạch mua lại 3.900 tỷ đồng trái phiếu trước hạn
-  TMS: 'Ông lớn' vận tải Transimex bị phạt, truy thu thuế gần 439 triệu đồng
-  KSV: Vimico hưởng lợi từ giá vàng tăng cao
-  LTG: Lộc Trời tiếp tục xin hoãn công bố báo cáo tài chính bán niên

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

CHỈ SỐ	03/09/2025	% Ngày	% Tuần	% Tháng	% YTD	% Năm
VN INDEX	1681,3	-0,05%	4,17%	10,02%	32,72%	31,78%
HNX30 INDEX	631,26	1,87%	8,33%	9,23%	32,05%	21,84%
VN30 INDEX	1859,59	-0,31%	4,29%	12,48%	38,29%	41,12%
S&P 500	6448,26	0,51%	-0,27%	1,87%	9,63%	16,81%
Dow Jones	45271,23	-0,05%	-0,32%	2,48%	6,41%	10,49%
Nasdaq	21497,73	1,02%	-0,22%	2,11%	11,32%	25,83%
Shanghai Composite	3800,25	-0,35%	-1,13%	6,05%	13,38%	36,49%
Nikkei 225	42387,73	1,07%	-1,03%	5,20%	6,25%	14,41%
Thailand SET	1259,31	0,84%	0,90%	2,43%	-10,06%	-7,78%
Malaysia	1579,07	0,03%	-0,56%	3,41%	-3,85%	-5,46%
Philippine	6105,44	0,37%	-1,37%	-3,83%	-6,48%	-11,29%
Indonesia JCI	7885,863	1,08%	-0,63%	5,64%	11,38%	2,78%
FTSE 100	9177,99	0,67%	-0,84%	0,54%	12,30%	10,98%
DAX	23594,8	0,46%	-1,88%	-0,69%	18,51%	26,91%
CAC 40	7719,71	0,86%	-0,31%	1,15%	4,59%	2,92%

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
VSC	32.100	6.605.535	7,00%
DXS	13.850	6.450.040	6,95%
NKG	16.950	32.567.259	6,94%
PDR	26.250	56.140.863	6,92%
PLP	5.870	445.227	6,92%
CII	24.050	29.413.952	6,89%
VPS	11.650	27.549	6,88%
CCC	17.100	366.360	6,88%
CDC	31.100	585.637	6,87%
DIG	24.900	30.344.172	6,87%

HNX: Top 10 CP tăng nhiều nhất trong ngày

Mã CK	Giá đóng cửa	Tổng khối lượng (CP)	Thay đổi
D11	12.300	18.053	9,82%
SSM	5.600	188	9,80%
WSS	9.100	394.734	9,64%
NHC	20.600	310	9,57%
SFN	23.900	100	9,13%
QTC	19.600	600	8,89%
VC1	13.300	110	8,13%
KDM	16.300	2.800	7,95%
VC9	4.300	11.954	7,50%
HKT	11.900	203	7,21%

HSX: Top 10 CP giảm nhiều nhất trong ngày

Mã CK	Giá đóng cửa	Tổng khối lượng (CP)	Thay đổi
HAS	7.800	932	-6,02%
NVT	8.210	3.807	-5,63%
CCI	26.000	1.016	-5,11%
RYG	13.500	2.824.635	-4,93%
DAT	7.420	2.550	-3,89%
DSE	32.550	1.086.719	-3,84%
SVD	4.170	97.055	-3,02%
LAF	19.350	2.900	-3,01%
MWG	75.800	8.716.082	-2,82%
VIC	125.000	2.317.551	-2,57%

HNX: Top 10 CP giảm nhiều nhất trong ngày

Mã CK	Giá đóng cửa	Tổng khối lượng (CP)	Thay đổi
INC	22.500	100	-9,64%
ECI	10.400	400	-9,57%
SGD	29.500	1.000	-9,51%
S55	58.000	400	-9,38%
PTI	25.500	254	-9,25%
PGT	9.000	100	-9,09%
TTL	8.200	12.100	-8,89%
NAP	12.400	6.900	-8,82%
CAN	36.900	421	-8,66%
PPP	19.200	1.314	-8,57%

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

Mặt hàng	Đơn vị	03/09/2025	%Ngày	% 5 ngày	%Tháng	CP liên quan đầu vào	CP liên quan đầu ra
Oil WTI	USD/bbl.	63,97	-2,47%	-4,09%	-8,12%	PVT	GAS, BSR
Oil Brent	USD/bbl.	67,6	-2,23%	-2,23%	-7,52%	PVT	GAS, BSR
Thép thanh	CNY/MT	3119	0,10%	-4,49%			HPG
Nhôm	USD/MT	2620,88	-0,09%	2,18%	9,42%		
Đồng	USd/lb.	463	-0,24%	2,50%	9,71%	CAV, SAM, TGP, VTH	MSN, ACM, BGM
Than	USD/MT	108,5	-0,28%	-5,57%	-23,59%		
Đường	USd/lb.	16,03	-0,74%	-0,93%	-12,36%	VNM, GTN, QNS	SBT, LSS, SLS, QNS
Ngô	USd/bu.	397,75	-1,30%	2,45%	1,54%		
Gas	USD/MMBtu	3,064	1,83%	4,88%	43,36%		
Sữa	USD/cwt	17,24	-0,06%	3,49%	-13,68%	KDC	VNM, QNS
Vàng	USD/t oz.	3635,5	1,21%	5,24%	37,06%		PNJ
Bạc	USD/t oz.	42,06	1,13%	10,16%	39,27%		PNJ
Lúa Mỳ	USd/bu.	522	-1,18%	-3,07%	-19,24%		
Thịt lợn	USd/lb.	93,825	-1,81%	-12,60%	13,69%		
Thép cuộn HRC	CNY/MT	3397	-0,09%	-2,08%	6,69%		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!