



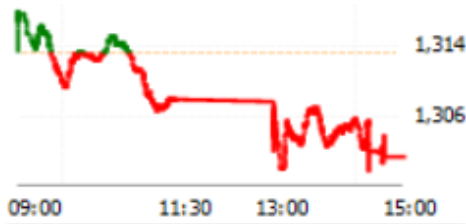
BẢN TIN THỊ TRƯỜNG

Thứ Sáu, 16 Tháng Năm 2025

Dữ liệu thị trường ngày 16/05/2025

Tổng quan	VN-Index	HNX-Index
Chỉ số	1.301,39	218,69
Thay đổi (điểm)	-11.81	-0.59
Thay đổi (%)	-0.90	-0.27
KLGD (triệu cp)	905	81
GTGD (tỷ đồng)	20.756	1.146
NDT nước ngoài giao dịch ròng		
HOSE	-956	(tỷ đồng)
HNX	-9	(tỷ đồng)
UPCOM	-7	(tỷ đồng)

VN-Index



Top cổ phiếu ảnh hưởng VNINDEX

Ảnh hưởng tích cực:

VPL, GEE, GEX, VRE, VIC ...

Ảnh hưởng tiêu cực:

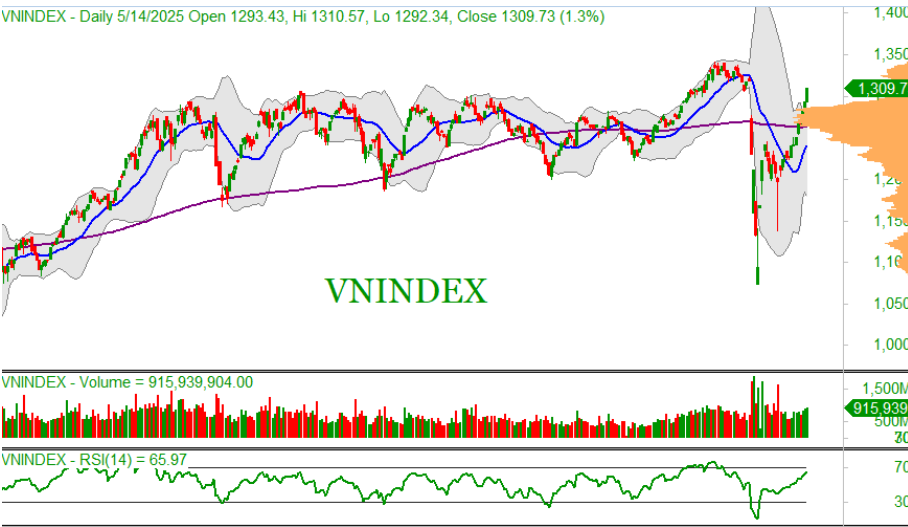
VCB, FPT, BID, CTG, VPB ...

THỊ TRƯỜNG CHỊU ÁP LỰC ĐIỀU CHỈNH DO NHÓM TRỤ YẾU, KHỐI NGOẠI BÁN RÒNG

Chuyển động thị trường và dự báo:

Sau một tháng hồi phục ấn tượng, VNIndex đối mặt áp lực điều chỉnh khi lực cầu không còn duy trì ở nhóm cổ phiếu trụ. Tâm lý thận trọng trở lại ngay từ đầu phiên và gia tăng về cuối phiên, dòng tiền có dấu hiệu suy yếu. Kết phiên, VNIndex giảm 0,9%, neo ở vùng nhạy cảm 1.300 điểm sau một phiên thử vượt đỉnh không thành công. Thanh khoản tuy giảm nhẹ so với phiên liền trước nhưng vẫn duy trì ở mức cao với giá trị giao dịch trên HOSE hơn hai mươi ngàn tỷ đồng, cho thấy dòng tiền vẫn giằng co trong thị trường. Áp lực giảm điểm chủ yếu đến từ nhóm cổ phiếu ngân hàng – nhóm vốn hóa lớn đang được cơ cấu giảm tỷ trọng trong rổ VN30. Các cổ phiếu đầu ngành ngân hàng góp phần lớn kéo lùi chỉ số với tám trong mười vị trí ảnh hưởng tiêu cực nhất đến VNindex. Cổ phiếu công nghệ thông tin và nhóm ngành tiêu dùng, bán lẻ cũng chịu áp lực điều chỉnh đồng loạt. Ở chiều tích cực, nhóm bất động sản xuất hiện một vài điểm sáng và nhóm công nghiệp, năng lượng tăng điểm nhẹ. Sau ba phiên mua ròng liên tiếp, nhà đầu tư nước ngoài quay lại bán ròng là diễn biến cần theo dõi sát, khi VNIndex lùi về sát vùng hỗ trợ ngắn hạn 1.300 điểm. Nếu lực cầu không cải thiện, thị trường có thể còn rung lắc trong các phiên tới. Nhà đầu tư nên duy trì tỷ trọng cổ phiếu ở mức vừa phải, tập trung vào các nhóm có dòng tiền hỗ trợ như bất động sản, công nghiệp, năng lượng và công nghệ. Ưu tiên quản trị rủi ro danh mục và quan sát phản ứng thị trường tại vùng 1.300 điểm trong những phiên tới..

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



Danh sách khuyến nghị tháng 05.2025

Mã cổ phiếu	Giá mục tiêu	Giá cắt lỗ
PLC	28.500	24.700
HVN	38.000	33.500
CTD	85.000	75.400
MBB	25.000	22.500
MWG	65.500	57.700
HAH	72.500	63.200
GVR	27.300	23.700

Danh sách công bố ngày 07/05/2025, chi tiết trang sau.



VikkiBankS
(028) 7100 0001
vikkibanks.vn
cskh@vikkibanks.vn

Hotline
1900 2273

DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ THÁNG 05.2025 (*):

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
PLC	- Q1.2025, PLC đã đạt lợi nhuận 32 tỷ đồng, gấp đôi so với cùng kỳ năm ngoái. Sự tích cực này được đóng góp từ doanh thu mảng nhựa đường tăng 31% YoY và mảng dầu nhờn tăng 10% YoY. Trong đó, giá dầu thô Brent giảm khoảng 9% trong quý 1 đã giúp cho PLC giảm chi phí đầu vào, nhờ vậy lợi nhuận gộp tăng 22%, trong khi tổng doanh thu tăng 20%. Đầu tư công trong tháng 4 cho thấy sự tăng tốc, năm 2025 cũng là năm mà nhiều tuyến đường cao tốc và các dự án đi vào giai đoạn hoàn thiện, và trải nhựa là một trong các bước giai đoạn này. Tăng trưởng từ mảng nhựa đường cùng với giá đầu vào thấp hơn nhờ giá dầu thô giảm, đóng góp cho tăng trưởng lợi nhuận 2025 của PLC	07/05/2025	25.800	28.500	24.700	10,5%
HVN	- Quý 1, HVN đạt doanh thu tăng 8% YoY, Lãi sau thuế giảm 22% YoY do không có khoản thu nhập bất thường như quý 1 năm ngoái, tuy nhiên Lãi thuần từ hoạt động kinh doanh tăng 90% so với cùng kỳ, được đóng góp bởi tăng trưởng vận tải hành khách trong quý 1 của toàn ngành. Tháng 4, vận tải hành khách bằng đường hàng không tăng 22,2% YoY và lũy kế 4T2025 tăng 9,7% YoY, khách quốc tế đến Việt Nam tháng 4 tăng 6,3% YoY và lũy kế 4T tăng 23,8% YoY, theo Cục thống kê. Cùng với nhà ga T3 vận hành chính thức từ 30/4, lợi nhuận HVN quý 2 dự báo tiếp tục tăng trưởng.	07/05/2025	34.950	38.000	33.500	8,7%
CTD	- Quý 1.2025 (niên độ tài chính CTD là Q3.2025), doanh thu tăng 7,2% YoY, lãi gộp giảm 29% YoY và lãi sau thuế giảm 46% YoY. Mức giảm của lợi nhuận đến từ chi phí đầu vào tăng trong quý 1. Backlog của CTD lần đầu tiên đạt mức 37 nghìn tỷ, so với mức 35 nghìn tỷ vào thời điểm cuối năm ngoái, tỷ lệ repeat sales/tổng số dự án trúng thầu duy trì 70%. Chúng tôi cho rằng, thời gian tới CTD sẽ hoạch toán nhiều dự án hơn, với khoản người mua trả trước duy trì mức cao và thị trường bất động sản trong nước tiếp tục đà hồi phục. Giá cổ phiếu giảm tạo nên cơ hội hấp dẫn hơn.	07/05/2025	77.900	85.000	75.400	9,1%
MBB	- Quý 1, MBB đạt lợi nhuận từ HĐKD (TOI) tăng 27,5% YoY, lãi trước thuế tăng 44,7% YoY. CASA đạt 35,9%, giảm nhẹ so với quý trước, CASA của MBB đứng thứ 2 trong ngành, sau TCB, giúp tăng lợi thế về chi phí. Nợ xấu tăng 22 điểm % so với quý trước, đạt 1,84%, nợ xấu tăng đang là diễn biến chung quý 1 ngành ngân hàng. MBB có thể sẽ đẩy mạnh trích lập từ quý 2, được bù đắp bởi tăng trưởng tín dụng tốt hơn ở Q2 và một số khách hàng BĐS lớn có dòng tiền tốt hơn.	07/05/2025	23.250	25.000	22.500	7,5%
MWG	- Q1.2025, MWG doanh thu tăng 15% YoY, Lãi sau thuế tăng 71% YoY, đạt mức lợi nhuận 1.548 tỷ đồng, lãi theo quý cao thứ 2 trong lịch sử của MWG. Doanh thu TGDĐ&ĐMX tăng 14% YoY đạt 24.200 tỷ đồng, Doanh thu BHX tăng 20% YoY, đạt 11.000 tỷ. Những cửa hàng BHX mở từ trước tháng 9 năm ngoái đều đạt đến ngưỡng doanh thu 2,1 tỷ đồng/cửa hàng/tháng. Chúng tôi cho rằng, sự quản lý hiệu quả chi phí ở các chuỗi TGDĐ&ĐMX, trong khi gia tăng số cửa hàng BHX sang các tỉnh miền Trung giúp duy trì tăng trưởng lợi nhuận và có khả năng đạt kỷ lục về lợi nhuận trong 2025.	07/05/2025	60.100	65.500	57.700	10,6%
HAH	- Q1.2025, HAH đạt lãi sau thuế hợp nhất 273 tỷ đồng, gấp 5,8 lần cùng kỳ, doanh thu tăng 66% YoY, đạt 1.169 tỷ đồng. Doanh thu từ đội tàu tăng 78% YoY, đạt 956 tỷ đồng. Doanh thu quý 1 cao được đóng góp bởi giá cho thuê định hạn duy trì mức cao kể từ tháng 7 năm 2024 và HAH nhận 4 tàu mới trong 2024. Quý 2, lợi nhuận tiếp tục duy trì tăng trưởng mạnh, được đóng góp từ 2 tàu nhận trong Q3 và Q4.2024 và 1 tàu trong Q1.2025, giá cho thuê vẫn ở mức cao.	07/05/2025	66.500	72.500	63.200	9,0%
GVR	- GVR trong quý 1 đạt mức lợi nhuận tăng 49% YoY, được đóng góp bởi giá cao su tăng. Thu nhập từ các cty liên doanh, liên kết tăng 81% YoY nhờ hiệu quả các cty thành viên. Giá cao su quý 2 đã giảm và đi cùng giá cổ phiếu GVR giảm. Chúng tôi kỳ vọng giá cao su tạo đáy, khi thời tiết Thái Lan bắt lợi hơn, và hỗ trợ cho giá cao su hồi phục thời gian tới.	07/05/2025	24.850	27.300	23.700	9,9%

(*) Danh mục tháng 5 so với tháng 4, chúng tôi loại VCG, ACV, STB và thêm mới PLC, CTD, MWG, GVR, trong khi giữ lại HVN, HAH, MBB. Những cổ phiếu loại đã đạt mục tiêu lợi nhuận trong tháng, hoặc chúng tôi thay đổi chiến lược thích ứng hơn. Ngày 7/5, Việt Nam sẽ có buổi đàm phán đầu tiên với Mỹ, vài ngày sau đó Trung Quốc cũng sẽ đàm phán với Mỹ tại Thụy Sĩ. Chúng tôi cho rằng, tiến trình để đạt đến một thỏa thuận thống nhất, chính thức là còn khá xa, nhưng có thể sẽ có những sự “cởi mở” dần, như việc Mỹ và Trung Quốc giảm thuế/hoặc cho phép nhập một số mặt hàng đặc biệt. Sau báo cáo từ Cục Thống kê tháng 4, chúng tôi nhận thấy, dữ liệu bán lẻ và du lịch trong nước tiếp tục duy trì mức tăng trưởng tốt, trong khi đầu tư công tăng tốc ở tháng 4, chúng tôi chọn MWG, HVN, PLC cho chiến lược này, trong khi GVR cho việc hồi phục trong trường hợp Việt Nam có những bước tiến trong đàm phán. MBB và CTD chúng tôi chọn cho định giá rẻ và hoạt động kinh doanh kỳ vọng cải thiện ở nhiều mặt thời gian tới. Nền sản xuất trong tháng 4 tiếp tục duy trì tốt khả năng do các cty hoàn thành các đơn hàng đang có, thể hiện qua chỉ số sản xuất công nghiệp hay hoạt động xuất nhập khẩu và vốn FDI, nhưng chúng tôi nhận thấy nếu đàm phán thuế quan không có nhiều tiến triển, thời gian càng dài, số lượng đơn hàng mới có thể có nhiều ảnh hưởng, tác động lên các ngành xuất nhập khẩu. Tháng 5, chúng tôi gọi là, Ứng biến linh hoạt.

Việt Nam và Thái Lan nâng cấp quan hệ lên Đối tác chiến lược toàn diện

Ngày 16-5-2025, Việt Nam và Thái Lan chính thức nâng cấp quan hệ song phương lên Đối tác Chiến lược Toàn diện, trở thành quốc gia ASEAN thứ tư có quan hệ ở cấp độ này với Việt Nam. Thủ tướng Phạm Minh Chính và Thủ tướng Paetong-tarn Shinawatra đồng chủ trì Kỳ họp Nội các chung lần thứ 4, thống nhất xây dựng Chương trình hành động giai đoạn 2025–2030 dựa trên ba trụ cột: Đối tác vì hòa bình bền vững (tăng cường hợp tác chính trị, quốc phòng, an ninh, không cho phép sử dụng lãnh thổ chống lại nhau), Đối tác vì phát triển bền vững (kết nối chuỗi cung ứng, doanh nghiệp, địa phương, thúc đẩy kinh tế xanh, số, tuần hoàn), và Đối tác vì tương lai bền vững (đầu tư vào giáo dục, giao lưu nhân dân, văn hóa). Hai bên cũng đặt mục tiêu nâng kim ngạch thương mại song phương lên 25 tỷ USD trong thời gian tới và phối hợp tổ chức các hoạt động kỷ niệm 50 năm thiết lập quan hệ ngoại giao vào năm 2026. Theo số liệu sơ bộ của Tổng cục Hải quan, trong năm 2024, kim ngạch thương mại 2 chiều giữa Việt Nam và Thái Lan đạt trên 20,23 tỷ USD, tăng 6,6% so với năm 2023, trong đó Việt Nam nhập khẩu của Thái Lan 12,45 tỷ USD và xuất khẩu 7,78 tỷ USD, lần lượt tăng 5,6% và 8,3% so với 2023. Thái Lan hiện là đối tác thương mại lớn nhất của Việt Nam trong ASEAN và đứng thứ 9 toàn cầu.

Doanh nghiệp Mỹ đổ xô gom hàng Trung Quốc

Sau khi Mỹ và Trung Quốc đạt thỏa thuận hoãn thuế 90 ngày, nhiều doanh nghiệp Mỹ nhanh chóng tăng cường nhập khẩu hàng hóa từ Trung Quốc để chuẩn bị cho mùa mua sắm hè. Theo nhà cung cấp dịch vụ theo dõi container Vizion, lượng đơn đặt container từ Bắc Kinh sang Washington tăng 277% trong tuần thứ hai của tháng 5, đạt 21.530 TEU, so với 5.709 TEU tuần trước đó. Theo Freightos, với nhu cầu phục hồi đột ngột, các hãng vận tải cần chuẩn bị cho tình trạng tắc nghẽn, chậm trễ và thách thức trong việc đảm bảo không gian trong vài tuần tới tại cả điểm xuất phát và điểm đến tại Mỹ. Trong khi đó, dữ liệu từ Drewry cho thấy Chỉ số giá cước container tăng khoảng 8% trong tuần kết thúc vào 16/5, đóng góp cho mức tăng này đến từ các tuyến dịch vụ Thượng Hải đi Bồ Đông và Bồ Tây của Mỹ, khi Mỹ và Trung Quốc đạt thỏa thuận hoãn thuế. Theo Alphaliner, trên thị trường cho thuê định hạn tàu, giá cho thuê định hạn tiếp tục duy trì mức nền cao bởi thị trường cho thuê thắt chặt. Công suất nhàn rỗi và số tàu nhàn rỗi (container ship idle) tiếp tục ở mức thấp, thể hiện các tàu đều đang hoạt động toàn dụng công suất, kể cả khi tình hình căng thẳng tại Biển Đỏ lắng dịu.

Imexpharm (HSX: IMP) dự kiến xây nhà máy sản xuất thuốc trong năm 2025.

Imexpharm dự kiến triển khai Tổ hợp Nhà máy Dược phẩm Cát Khánh tại Cụm công nghiệp Quảng Khánh, tỉnh Đồng Tháp, với tổng vốn đầu tư 1.495 tỷ đồng trên diện tích 97.600 m². Nhà máy được xây dựng theo tiêu chuẩn EU-GMP và WHO-GMP, có công suất thiết kế 1,4 tỷ đơn vị sản phẩm mỗi năm, gồm hai phân xưởng chính là Non-Betalactam và Betalactam. Dự án dự kiến khởi công vào quý IV/2025 và đi vào vận hành giai đoạn từ tháng 12/2028 đến quý I/2030. Thời gian hoàn vốn tối thiểu là 7 năm, với giá trị hiện tại ròng (NPV) ước đạt 4.400 tỷ đồng và tỷ suất hoàn vốn nội bộ (IRR) ở mức 16%. Nguồn vốn đầu tư dự kiến gồm 20% từ vốn chủ sở hữu và 80% từ vốn vay hoặc huy động từ đối tác chiến lược. Hiện Imexpharm đang tập trung phát triển 146 dự án nghiên cứu – phát triển (R&D), với trọng tâm là các dòng thuốc điều trị tim mạch, tiểu đường, tiêu hóa, ngoài kháng sinh, và thuốc tiêm. Dự án kỳ vọng trở thành trung tâm sản xuất dược phẩm công nghệ cao tại Việt Nam, nâng tầm ngành dược trong nước ngang hàng với các quốc gia tiên tiến trong khu vực.

HIỆU SUẤT KHUYẾN NGHỊ DANH MỤC THÁNG 1+2+3 (2025)

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 07/02 - 06/03					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 trong kỳ	% giảm so với giá dùng để đề xuất
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%

HIỆU SUẤT KHUYẾN NGHỊ DANH MỤC THÁNG 4 (2025)

Danh sách khuyến nghị tháng 4.2025

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 trong kỳ	% giảm so với giá dừng lỗ đề xuất
VCG	10/04/2025	19.450	07/05/2025	21.600	11,05%	19.700 - 22.800	-5,91%
HVN	10/04/2025	27.600	07/05/2025	34.950	26,63%	27.650 - 35.000	-6,16%
ACV	10/04/2025	96.600	07/05/2025	93.200	-3,52%	85.000 - 100.000	-6,83%
MBB	10/04/2025	22.050	07/05/2025	23.250	5,44%	21.550 - 23.850	-6,58%
STB	10/04/2025	35.400	07/05/2025	38.850	9,75%	35.400 - 41.200	-4,80%
HAH	10/04/2025	48.200	07/05/2025	66.500	37,97%	48.000 - 66.600	-4,56%
VNINDEX	10/04/2025	1.168,34	07/05/2025	1250,37	7,02%	1.073,61 - 1.342,91	
Tỷ suất sinh lời trung bình giai đoạn 10/04 - 07/05					14,55%		-5,81%

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.