



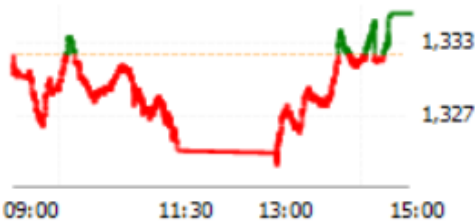
BẢN TIN THỊ TRƯỜNG

Thứ Ba, 03 Tháng Sáu 2025

Dữ liệu thị trường ngày 03/06/2025

Tổng quan	VN-Index	HNX-Index
Chỉ số	1.347,25	228,94
Thay đổi (điểm)	10.95	2.77
Thay đổi (%)	0.82	1.22
KLGD (triệu cp)	1.156	143
GTGD (tỷ đồng)	25.725	2.609
NĐT nước ngoài giao dịch ròng		
HOSE	908	(tỷ đồng)
HNX	72	(tỷ đồng)
UPCOM	-11	(tỷ đồng)

VN-Index



Top cổ phiếu ảnh hưởng VNINDEX

Ảnh hưởng tích cực:

TCB, VCB, HPG, VHM, VPB ...

Ảnh hưởng tiêu cực:

NVL, HAG, BSR, SSB, VRE ...

VNINDEX GIỮ XU HƯỚNG TĂNG TRUNG HẠN

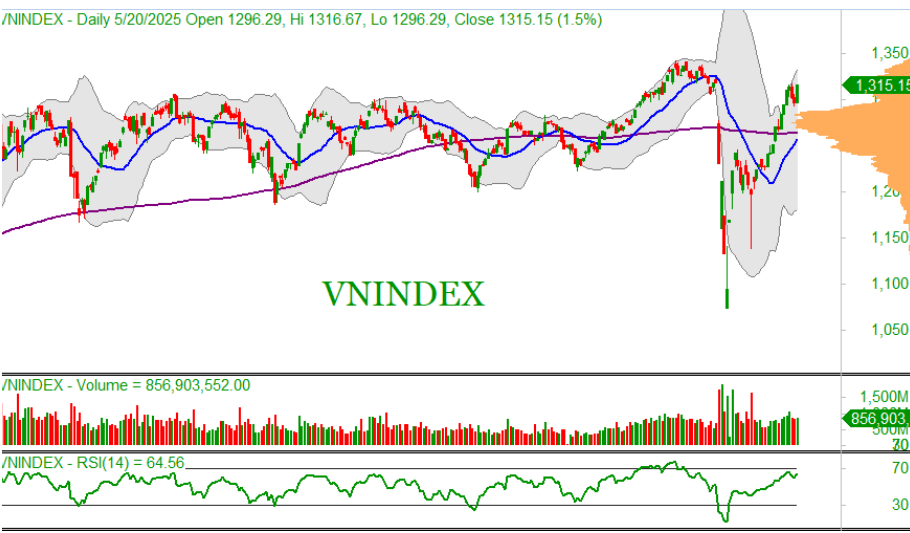
Chuyển động thị trường và dự báo:

Thị trường duy trì trạng thái tích cực trong suốt phiên và VNIndex đóng cửa với mức tăng mạnh 0,82% lên 1.347,25 điểm tương ứng với đỉnh lịch sử ba năm. Thanh khoản thị trường tích cực, giá trị giao dịch qua HOSE đạt hơn hai mươi lăm ngàn tỷ đồng. Số lượng mã cổ phiếu tăng giá nhiều áp đảo so với số lượng mã giảm giá, dòng tiền lan tỏa khắp các nhóm ngành, trong đó nhóm cổ phiếu chứng khoán nổi bật về mức tăng và nhóm cổ phiếu ngân hàng tác động tích cực chỉ số. Thị trường đã có một đợt phục hồi mạnh mẽ trong tháng qua với chỉ số tăng hơn 100 điểm, chính thức trở lại vùng giá đỉnh trung hạn – đây là tín hiệu củng cố tâm lý nhà đầu tư và cho thấy nội lực thị trường vẫn đang duy trì tích cực. Nhịp tăng điểm mới có sự đồng thuận cao giữa các nhóm vốn hóa lớn như bất động sản, ngân hàng và thép, với tỷ trọng vốn hóa cao.

Giao dịch của khối ngoại đồng pha với thị trường khi nhóm này chuyển sang mua ròng giá trị lớn, trong đó các mã được mua mạnh là APG, VND, SHB, ngược lại khối ngoại bán ròng trên các mã FPT, VRE.

VNIndex hiện đang có xu hướng vượt lên vùng đỉnh ngắn hạn quanh 1.330 – 1.340 điểm để thiết lập xu hướng tăng mới. Tâm lý nhà đầu tư tích cực và thanh khoản duy trì ở mức cao là tín hiệu cho thấy dòng tiền vẫn đang tìm kiếm cơ hội sinh lời trong thị trường, dù áp lực chốt lời có thể xuất hiện luân phiên giữa các nhóm ngành. Nhà đầu tư nên duy trì tỷ trọng cổ phiếu cân bằng, chú trọng các nhóm đang thu hút dòng tiền như bất động sản, công nghiệp, hoặc những cổ phiếu được khối ngoại quay lại mua ròng. Việc mua đuổi trong các phiên tăng mạnh nên được hạn chế; thay vào đó, chiến lược hợp lý là mua trong những nhịp điều chỉnh.

CỔ PHIẾU QUAN TÂM: VHM, VND, GAS, CTD, GVR, DXG.



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.

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.

ĐIỂM TIN THỊ TRƯỜNG**Mỹ giục các nước đưa ra đề xuất tốt nhất về vấn đề thuế quan vào ngày 4/6**

Trong bối cảnh chính quyền Tổng thống Donald Trump đang nỗ lực đẩy nhanh tiến độ đàm phán thương mại trước thời hạn tạm dừng thuế quan đối ứng kết thúc vào ngày 9/7/2025, Mỹ đã gửi thư yêu cầu các đối tác thương mại lớn, trong đó có Việt Nam, đưa ra những đề xuất tốt nhất trước ngày 4/6. Các đề xuất này tập trung vào việc giảm thuế quan, mở rộng hạn ngạch mua hàng hóa công nghiệp và nông sản Mỹ, cũng như khắc phục các rào cản phi thuế quan. Mặc dù mục tiêu ban đầu là hoàn tất 90 thỏa thuận trong 90 ngày kể từ ngày 9/4, đến nay Mỹ mới chỉ đạt được một thỏa thuận với Anh. Tuy nhiên, các quan chức Mỹ cho biết họ đang đạt tiến triển tích cực trong các cuộc đàm phán với nhiều quốc gia và kỳ vọng sẽ công bố thêm nhiều thỏa thuận trước thời hạn. Về phía Việt Nam, sau hai lần đàm phán, dự kiến đầu tháng 6 sẽ tiếp tục có đợt đàm phán lần thứ 3 với Mỹ về vấn đề thuế quan.

Nút thắt pháp lý giúp 9/30 doanh nghiệp tỷ đô lớn nhất thị trường tránh nguy cơ hủy niêm yết

Hiện nay, trên thị trường chứng khoán VN, có 15 doanh nghiệp lớn mà tỷ lệ sở hữu của cổ đông nhỏ lẻ chưa tới 10%, và hơn 90% vốn cổ phần do 1-3 cổ đông lớn nắm giữ. Trong đó, 12 doanh nghiệp có vốn hóa trên 1 tỷ USD, bao gồm 9 doanh nghiệp thuộc Top 30 doanh nghiệp tỷ đô lớn nhất thị trường. Tại sàn niêm yết HOSE và HNX, có 9 doanh nghiệp mà tỷ lệ sở hữu của cổ đông nhỏ lẻ chưa tới 10%. Trong đó lớn nhất là BIDV (79,7% vốn cổ phần sở hữu bởi Ngân hàng Nhà nước và 14,8% sở hữu bởi KEB Hana Bank), PV GAS (do PetroVietnam nắm 95,8% vốn), Tập đoàn Cao su Việt Nam (do Bộ Tài chính nắm 96,8%), Vietnam Airlines (do Bộ Tài chính nắm 55,1%, SCIC nắm 31,1%, ANA Holdings nắm 5,6%), Lọc hóa dầu Bình Sơn (do PetroVietnam nắm 92,1%)... Trên Upcom, có 6 doanh nghiệp thuộc diện này, trong đó lớn nhất là ACV (do Bộ Tài chính nắm 95,4%), Viettel Global (do Viettel nắm 99,01%), Tổng công ty Hàng hải Việt Nam – CTCP (do Bộ Tài chính nắm 99,5%), FPT Telecom (do SCIC nắm 50,2%, FPT nắm 45,7%) hay CTCP Trung tâm Hội chợ Triển lãm Việt Nam (do Vingroup nắm 83,32%, Bộ Văn hóa, Thể thao và Du lịch nắm 10% và Vinhomes nắm 4,7%).

Dự thảo Luật Quản lý và Đầu tư vốn Nhà nước tại doanh nghiệp dự kiến sẽ được Quốc hội khóa XV thông qua tại Kỳ họp thứ 9, diễn ra từ ngày 20/5 đến 28/6/2025, dự thảo đã đề xuất một cơ chế miễn trừ tạm thời đối với quy định hủy niêm yết trong giai đoạn chuyển tiếp. Cụ thể, các doanh nghiệp nhà nước đang trong quá trình tái cấu trúc vốn sẽ được miễn áp dụng quy định hủy niêm yết nếu không đáp ứng điều kiện về tỷ lệ sở hữu cổ phần của cổ đông nhỏ lẻ theo Luật Chứng khoán sửa đổi có hiệu lực từ ngày 1/1/2025. Theo Luật Chứng khoán sửa đổi, công ty đại chúng phải có ít nhất 10% cổ phiếu có quyền biểu quyết được nắm giữ bởi tối thiểu 100 cổ đông nhỏ lẻ. Nếu không đáp ứng điều kiện này, doanh nghiệp sẽ bị hủy tư cách đại chúng và không đủ điều kiện niêm yết trên các sàn giao dịch chứng khoán. Vì vậy, chúng tôi cho rằng, nút thắt pháp lý sẽ được giải quyết khi Dự thảo được thông qua, giúp các doanh nghiệp có thời gian tái cấu trúc vốn, đáp ứng quy định của Luật Chứng khoán sửa đổi có hiệu lực từ 01/01/2025.

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 dừng lỗ 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.