



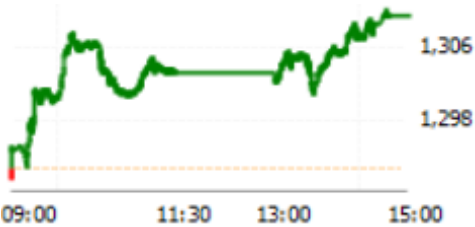
BẢN TIN THỊ TRƯỜNG

Thứ Tư, 14 Tháng Năm 2025

Dữ liệu thị trường ngày 14/05/2025

Tổng quan	VN-Index	HNX-Index
Chỉ số	1.309,73	218,88
Thay đổi (điểm)	16.30	0.95
Thay đổi (%)	1.26	0.44
KLGD (triệu cp)	1072	93
GTGD (tỷ đồng)	27.327	1.467
NDĐT nước ngoài giao dịch ròng		
HOSE	2264	(tỷ đồng)
HNX	6	(tỷ đồng)
UPCOM	-5	(tỷ đồng)

VN-Index



Top cổ phiếu ảnh hưởng VNINDEX

Ảnh hưởng tích cực:

VCB, BID, VPL, FPT, VPB ...

Ảnh hưởng tiêu cực:

VHM, GVR, VRE, HVN, VNM ...

NHÀ ĐẦU TƯ NƯỚC NGOÀI QUAY LẠI MUA RÒNG MẠNH, VNINDEX VƯỢT MỐC 1300 ĐIỂM

Chuyển động thị trường và dự báo:

Thị trường chứng khoán duy trì mức tăng ổn định và gia tăng vào cuối phiên, trong sự đồng thuận của thanh khoản, giá trị giao dịch trên HOSE đạt hơn hai mươi bảy ngàn tỷ đồng cho thấy dòng tiền đang ở trạng thái chủ động. VNIndex kết phiên tăng 1,26% lên 1.309,73 điểm – vùng giá trước khi thị trường điều chỉnh bởi tác động của thuế đối ứng từ Hoa Kỳ. Lực đẩy thị trường hôm nay đến từ nhóm cổ phiếu ngân hàng, công nghệ, bán lẻ và tiêu dùng. Trong đó, các mã như VCB, BID, VPL, FPT, VPB đồng loạt tăng mạnh, đóng góp lớn vào chỉ số chung. Đặc biệt, FPT tăng gần 6% với thanh khoản đột biến, dẫn đầu top mua ròng của khối ngoại với hơn 540 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, nhóm bất động sản vẫn chịu áp lực điều chỉnh, đặc biệt là VHM (-2,58%) và VRE (-2,75%). Tuy nhiên, một số mã đầu cơ trong ngành này đã có tín hiệu hồi phục nhẹ. Điểm nhấn quan trọng trong phiên là động thái quay lại mua ròng quyết liệt của khối ngoại với giá trị hơn hai ngàn tỷ đồng, tiếp tục tập trung vào các mã đầu ngành như các phiên vừa qua, đây là tín hiệu cho thấy niềm tin của nhà đầu tư nước ngoài đang cải thiện đáng kể nhờ triển vọng thương mại tích cực và ổn định vĩ mô trong nước. Về kỹ thuật, VNIndex đã vượt mốc 1.300 điểm với lực cầu mạnh và thanh khoản cao, xác nhận xu hướng tăng ngắn hạn tiếp tục. Nhà đầu tư có thể gia tăng tỷ trọng cổ phiếu ở những nhóm ngành được hưởng lợi từ thương mại quốc tế, đầu tư công và tiêu dùng nội địa, đồng thời có chọn lọc trong các cổ phiếu bất động sản và cổ phiếu chứng khoán.

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.

Chính phủ trình Quốc hội đề xuất kéo dài thời gian giảm 2% thuế VAT

Sáng 13-5, Bộ trưởng Bộ Tài chính Nguyễn Văn Thắng đã trình Quốc hội tờ trình Chính phủ dự thảo nghị quyết của Quốc hội về giảm thuế giá trị gia tăng (VAT). Nội dung dự thảo đề xuất giảm 2% thuế suất thuế VAT đối với các nhóm hàng hóa, dịch vụ đang áp dụng mức thuế suất 10% (còn 8%). Ngoại trừ một số nhóm hàng hóa, dịch vụ là viễn thông, hoạt động tài chính, ngân hàng, chứng khoán, bảo hiểm, kinh doanh bất động sản, sản phẩm kim loại, sản phẩm khai khoáng (trừ than), sản phẩm hàng hóa và dịch vụ chịu thuế tiêu thụ đặc biệt (trừ xăng). Thời gian áp dụng từ ngày 1-7-2025 đến hết ngày 31-12-2026. Dự kiến số giảm thu ngân sách nhà nước trong 6 tháng cuối năm 2025 và cả năm 2026 khoảng 121.740 tỉ đồng. Chúng tôi cho rằng, dự thảo này sẽ sớm được thông qua. Nguồn thu ngân sách dồi dào cho phép Chính phủ thực hiện nhiều chính sách tài khóa, miễn giảm thuế phí. Theo Tổng Cục Thống kê, trong 4 tháng đầu năm, tổng thu ngân sách đạt 944,1 nghìn tỷ đồng, bằng 48% dự toán cả năm và tăng 26,3% so với cùng kỳ.

CTCP Tập đoàn Vingroup (HSX: VIC)

Công ty Cổ phần Đầu tư và Phát triển đường sắt cao tốc VinSpeed vừa đề xuất đầu tư dự án đường sắt cao tốc Bắc - Nam với tổng vốn hơn 1,5 triệu tỷ đồng (khoảng 61,35 tỷ USD), chưa bao gồm chi phí bồi thường và tái định cư. VinSpeed cam kết tự thu xếp 20% vốn (khoảng 312.330 tỷ đồng), phần còn lại đề xuất vay từ Nhà nước với lãi suất 0%, thời hạn 35 năm. Doanh nghiệp kỳ vọng khởi công trước tháng 12 năm nay và khai thác toàn tuyến trước tháng 12/2030. Để hoàn trả vốn vay, công ty dự kiến phát triển các khu đô thị hiện đại quanh nhà ga theo mô hình TOD, phối hợp cùng Vingroup và Vinhomes. VinSpeed có vốn điều lệ 6.000 tỷ đồng, là thành viên mới trong hệ sinh thái do tỷ phú Phạm Nhật Vượng sáng lập. Ông Vượng sở hữu 51% cổ phần, Vingroup sở hữu 10% và các cổ đông còn lại đều liên quan đến ông Vượng.

CTCP Cảng Hải Phòng (Upcom: PHP)

Chiều 13/5, UBND Tp.Hải Phòng và Tổng Công ty Hàng hải Việt Nam đã tổ chức Lễ khánh thành bến cảng container quốc tế số 3 và 4 cảng Lạch Huyện - Cảng Hải Phòng, đây là dự án do PHP làm chủ đầu tư. Dự án có tổng chiều dài hai bến 750 m, độ sâu -16 m, đủ khả năng tiếp nhận tàu mẹ 165.000 DWT (14.000 TEUs) và tàu 200.000 DWT giảm tải, công suất thiết kế hàng năm 1,1 triệu TEU/năm. PHP sở hữu 51% và 49% còn lại đến từ Terminal Investment Limited (TIL), công ty con của hãng vận tải lớn nhất thế giới MSC. Dự án mới này sẽ giúp nâng công suất của PHP từ 2,1 triệu TEU lên mức 3,2 triệu TEU/năm. Chúng tôi cho rằng, dự án là động lực tăng trưởng dài hạn trong tương lai cho PHP, tuy nhiên dự án ban đầu cần đạt ít nhất 50% công suất để có mức lợi nhuận dương, điều này sẽ phụ thuộc vào việc MSC đưa các tuyến dịch vụ về làm hàng tại khu Bến Lạch Huyện 3&4 (LH34) này. Trong khi đó, những cảng khác trong khu vực sẽ chịu áp lực cạnh tranh gay gắt hơn. Chúng tôi nhận thấy, Nam Đình Vũ -NDV(Gemadep) với vị trí thuận lợi nhiều khả năng sẽ ít chịu tác động nhất so với các cảng còn lại tại Hải Phòng. Ban lãnh đạo Gemadep cho rằng, NDV tập trung khai thác tuyến Nội Á, do đó không phải cạnh tranh với các tuyến quốc tế của LH34. Tuy nhiên, một số tuyến Nội Á của MSC có thể được dời từ NDV về LH34 và tác động sản lượng của NDV. Nhưng với việc hoàn thành nạo vét kênh Hà Nam năm ngoái giúp NDV thu hút nhiều tàu lớn hơn, chúng tôi cho rằng có thể bù đắp cho sự dịch chuyển này của MSC.

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.