

BÁO CÁO THỊ TRƯỜNG

**TUẦN 14.2025
(31/03 - 04/04/2025)**

“Tâm lý phòng thủ gia tăng trước rủi ro chính sách thuế đối ứng của Mỹ”



Mở Tài khoản Trung tâm Phân tích













- ❖ **VN-Index đóng cửa tuần giao dịch thứ 13.2025 tại 1,317 điểm, giảm nhẹ -4.42 điểm (-0.33%) so với tuần trước.** Giá trị giao dịch trung bình phiên có xu hướng giảm, chủ yếu do nhóm vốn hóa lớn khi chỉ đạt 18,754 tỷ đồng, giảm -6.5% so với tuần trước và giảm -6.1% so với trung bình 5 tuần gần nhất. Nhà đầu tư vẫn thận trọng trước những bất ổn liên quan đến thuế đối ứng. Tuy nhiên, chúng tôi cho rằng Việt Nam đã chủ động kiểm soát rủi ro nhờ các chính sách linh hoạt.
- ❖ **Dòng tiền có xu hướng tăng ở nhóm Bất động sản, Chứng Khoán và giảm ở các nhóm Ngân hàng, Xây dựng, Thép , Bán lẻ và CNTT.** Trong nhóm các ngành tỷ trọng dòng tiền tăng, chỉ có Bất động sản, Nhựa & Cao su là tăng điểm đi ngược thị trường. Đối với các nhóm có tỷ trọng dòng tiền giảm, các cổ phiếu nhóm vốn hóa lớn (Ngân hàng, Xây dựng, Thép...) đều giảm mạnh hơn mức giảm của VN-Index.
- ❖ **Chỉ số của cả 3 nhóm vốn hoá đều giảm**, trong đó nhóm vốn hóa vừa giảm mạnh nhất (-1.24%), nhóm vốn hóa nhỏ (-0.45%) và nhóm vốn hóa lớn (-0.31%). Nhóm vốn hóa lớn và vừa đều suy giảm dòng tiền, dòng tiền vẫn tập chung ở các cổ phiếu nhóm vốn hóa lớn (VN30) khi duy trì từ 54.7% lên mức 55.3%, nhóm vốn hóa vừa (VNMID) giảm tỷ trọng từ 37.6% xuống mức 35.9%. Nhóm vốn hóa nhỏ (VNSML) có sự cải thiện về dòng tiền với tỷ trọng tăng từ 7.7% lên mức 8.8%.
- ❖ **Nhóm nhà đầu tư Cá nhân và Tự doanh mua ròng 2,392 tỷ đồng và 385 tỷ đồng.** Ngược lại, Khối ngoại bán ròng 2,104 tỷ đồng và Nhóm nhà đầu tư Tổ chức trong nước bán ròng 673 tỷ đồng.
- ❖ **Nhận định:** Thị trường tiếp tục điều chỉnh sau khi chạm vùng đỉnh 1,342 điểm, trong bối cảnh tâm lý nhà đầu tư vẫn thận trọng trước những bất ổn liên quan đến chính sách thuế đối ứng của Mỹ dự kiến công bố vào ngày 2/4, cùng với áp lực bán ròng kéo dài từ khối ngoại. Tuy nhiên, điểm tích cực là các vùng hỗ trợ kỹ thuật đang hình thành dày đặc hơn, đặc biệt quanh mốc 1,300-1,304 điểm. Chúng tôi cho rằng thị trường có khả năng xuất hiện các nhịp hồi phục khi lùi về các vùng hỗ trợ này. Về xu hướng chung, thị trường vẫn giữ được xu hướng tăng trung hạn. Do đó, nhà đầu tư có thể tận dụng các nhịp điều chỉnh để tích lũy cổ phiếu tại vùng giá hợp lý, duy trì tỷ trọng cân bằng để kiểm soát rủi ro và sẵn sàng nắm bắt cơ hội khi thị trường hồi phục.

Diễn biến chỉ số chứng khoán thế giới

Index	Chỉ số	% 1 Tuần	% 1 Tháng	% YTD	% 1 Năm
Chỉ số thị trường thế giới					
Dow Jones	42,001.8	-1.4%	-4.2%	-1.3%	7.2%
S&P 500	5,611.9	-2.9%	-5.8%	-4.6%	7.8%
Nasdaq	17,299.3	-5.3%	-8.2%	-10.4%	6.5%
Europe	5,254.6	-4.0%	-3.8%	7.3%	4.2%
Japanese	35,851.5	-5.1%	-3.5%	-10.2%	-10.0%
Korea	2,525.8	-3.5%	-0.3%	5.2%	-8.3%
China	3,350.1	-0.6%	0.9%	0.0%	9.0%
HongKong	23,275.0	-0.1%	1.6%	16.2%	37.7%
Taiwan	21,602.9	-3.0%	-6.3%	-6.2%	5.6%
India	23,519.4	-0.6%	6.3%	-0.5%	4.8%
Indonesia	6,510.6	4.4%	3.8%	-8.0%	-10.0%
Thailand	1,158.1	-2.3%	-3.8%	-17.3%	-16.1%
VietNam	1,317.5	-0.3%	0.9%	4.0%	2.1%
Hàng hóa					
Brent Oil (USD/bbl)	75.0	3.6%	2.5%	0.5%	-15.7%
WTI Oil (USD/bbl)	71.7	3.9%	2.7%	0.6%	-14.9%
Gold (USD/ounce)	3,171.1	3.8%	11.3%	20.1%	39.7%
Yield Trái phiếu Chính phủ Mỹ					
U.S 1Y (%)	4.0	-1.2%	-0.9%	-2.6%	-20.2%
U.S 10Y (%)	4.2	-2.4%	0.3%	-7.9%	-3.2%

Lịch sự kiện công bố thông tin tuần 14.2025

Quan trọng

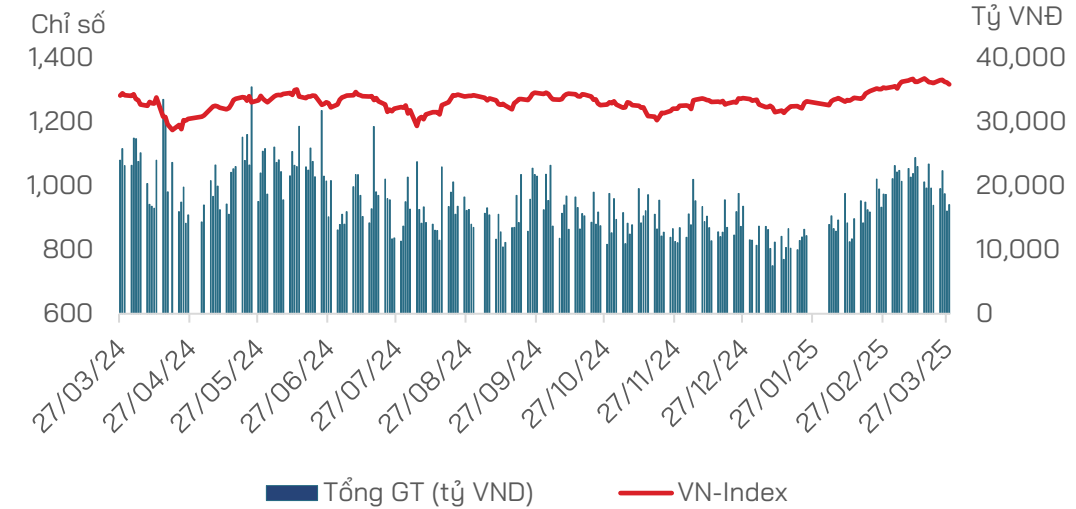
Thứ Hai 31/03	 Trung Quốc: Chỉ Số PMI Sản xuất Tháng 3	★
	 Nhật Bản: Tỷ Lệ Thất Nghiệp Tháng 2	★
Thứ Ba 01/04	 Việt Nam: PMI ngành sản xuất Tháng 3	★★
	 Mỹ: PMI ngành sản xuất Tháng 3	★
Thứ Tư 02/04	 Mỹ: Thông báo Chính sách Thuế đối ứng	★★★
	 EU: Phát Biểu các thành viên ECB	★
Thứ Năm 03/04	 Mỹ: Đề Nghị Trợ Cấp Thất Nghiệp Lần Đầu	★★
	 EU: Chỉ Số PMI Dịch Vụ Tháng 3	★
Thứ Sáu 04/04	 Việt Nam: Xuất nhập khẩu Tháng 3	★★
	 Mỹ: Chủ tịch Fed Powell phát biểu	★★

Nguồn: HDS tổng hợp

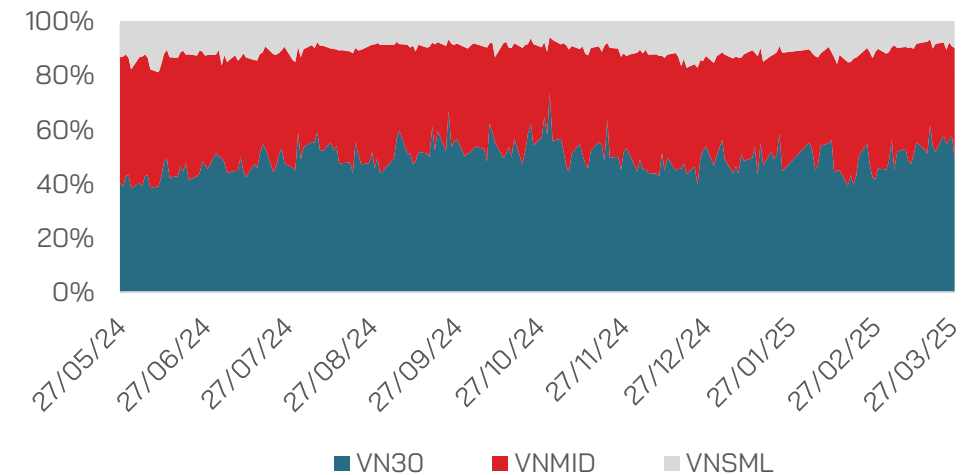
(*) Dữ liệu được cập nhật vào ngày 31/03/2025

- **VN-Index đóng cửa tuần giao dịch thứ 13.2025** tại 1,317 điểm, giảm nhẹ -4.42 điểm (tương đương -0.33% so với tuần trước).
- **Thị trường có 2 phiên tăng điểm liên tiếp vào đầu tuần nhưng giảm điểm vào 3 phiên cuối tuần.** Nhà đầu tư vẫn thận trọng trước những bất ổn liên quan đến thuế đối ứng. Tuy nhiên, chúng tôi cho rằng Việt Nam đã chủ động kiểm soát rủi ro nhờ các chính sách linh hoạt.
- **Giá trị giao dịch trung bình phiên có xu hướng giảm,** chủ yếu do nhóm vốn hóa lớn khi chỉ đạt 18,754 tỷ đồng, giảm -6.5% so với tuần trước và giảm -6.1% so với trung bình 5 tuần gần nhất.
- **Dòng tiền có xu hướng tăng ở nhóm Bất động sản, Chứng Khoán và giảm ở các nhóm Ngân hàng, Xây dựng, Thép, Bán lẻ và CNTT.** Trong nhóm các ngành tỷ trọng dòng tiền tăng, chỉ có Bất động sản, Nhựa & Cao su là tăng điểm đi ngược thị trường. Đối với các nhóm có tỷ trọng dòng tiền giảm, các cổ phiếu nhóm vốn hóa lớn (Ngân hàng, Xây dựng, Thép...) đều giảm mạnh hơn mức giảm của VN-Index.
- **Sức mạnh dòng tiền:** nhóm vốn hóa lớn và vừa đều suy giảm dòng tiền, dòng tiền vẫn tập chung ở các cổ phiếu nhóm vốn hóa lớn khi duy trì từ 54.7% lên mức 55.3%, tuy nhiên giá trị giao dịch nhóm vốn hóa lớn đã giảm khoảng 1.5 nghìn tỷ/phiên (-15.9% WoW), nhóm vốn hóa vừa (VNMID) giảm tỷ trọng từ 37.6% xuống mức 35.9%. Nhóm vốn hóa nhỏ (VNSML) có sự cải thiện về dòng tiền với tỷ trọng tăng từ 7.7% lên mức 8.8%.
- **Về biến động giá,** cả 3 nhóm đều giảm trong tuần 13.2025, trong đó nhóm vốn hóa vừa giảm mạnh nhất (-1.24%) rồi đến nhóm vốn hóa nhỏ (-0.45%) và nhóm vốn hóa lớn (-0.31%).

Thanh khoản sàn HOSE



Tỷ trọng các nhóm vốn hóa



Các Quỹ ETF bán ròng tháng thứ 3 liên tiếp

- **Độ rộng của thị trường tiếp tục mức tiêu cực khi có 145 cổ phiếu tăng trên 236 cổ phiếu giảm áp đảo.** Nhóm vốn hóa lớn (VN30) đồng thuận khi chỉ 8 cổ phiếu tăng trên 18 cổ phiếu giảm.
- **Nhóm nhà đầu tư Cá nhân mua ròng 2,392 tỷ đồng.** Trong đó, mua ròng nhóm Ngân hàng với Top mua ròng gồm có các cổ phiếu: FPT, TPB, VNM, PNJ, DBC, SAB.
- **Nhóm nhà đầu tư nước ngoài bán ròng 2,104 tỷ đồng.** Top bán ròng là nhóm Thực phẩm & Đồ uống với Top bán ròng khấp lệnh của nước ngoài gồm các mã TPB, FPT, PNJ, VNM, DBC.
- **Nhóm Tự doanh mua ròng 385 tỷ đồng.** Top mua ròng gồm có các cổ phiếu nhóm Dịch vụ tài chính với Top mua ròng gồm các cổ phiếu: VIX, VGC, GEX, VPB, TCB.
- **Nhóm nhà đầu tư Tổ chức trong nước bán ròng 673 tỷ đồng.** Top bán ròng gồm các cổ phiếu nhóm Ngân hàng với Top mua ròng gồm các cổ phiếu: BID, HPG, HCM, HDB, VNM, EIB.
- **Trong tuần 13.2025, các quỹ ETF tiếp tục ghi nhận rút ròng với giá trị đạt 477 tỷ đồng,** ghi nhận gần 3 tháng các quỹ rút ròng liên tiếp. Cụ thể, các quỹ ngoại rút ròng 315 tỷ đồng (chủ yếu từ quỹ Fubon FTSE Vietnam ETF rút ròng -282 tỷ đồng) và các quỹ nội rút ròng 32 tỷ đồng. Top các cổ phiếu rút ròng gồm có HPG, TCB, ACB, VCB và VHM.

STT	Mã	Giá đóng cửa (D)	% thay đổi giá 1 tuần	P/E cơ bản
1	VIC	58,000	9.4%	19.2
2	SHB	12,700	8.1%	5.6
3	VHM	51,200	6.1%	7.0
4	VRE	19,500	5.7%	10.8
5	BVH	53,500	1.9%	19.1
6	MSN	68,500	0.9%	50.9
7	TCB	27,550	0.7%	9.0
8	GVR	34,800	0.7%	33.0
9	HPG	27,150	0.0%	14.5
10	ACB	25,950	-0.6%	6.9
11	VJC	96,000	-0.6%	36.5
12	CTG	41,350	-0.7%	8.8
13	SSB	19,700	-0.8%	11.6
14	MWG	59,800	-0.8%	23.5
15	BID	39,100	-0.9%	11.0
16	SSI	26,350	-0.9%	17.2
17	STB	38,250	-1.0%	7.2
18	VPB	19,250	-1.3%	9.7
19	GAS	66,800	-1.3%	15.1
20	BCM	77,600	-1.4%	38.1
21	VNM	60,300	-1.6%	13.4
22	MBB	23,900	-1.7%	6.4
23	VCB	64,800	-1.8%	16.0
24	SAB	49,300	-2.0%	14.6
25	VIB	19,800	-2.5%	8.2
26	FPT	124,000	-3.1%	23.1
27	HDB	22,250	-3.3%	6.1
28	PLX	39,800	-3.6%	17.5
29	TPB	14,200	-3.7%	6.2
30	LPB	33,450	-3.9%	10.3

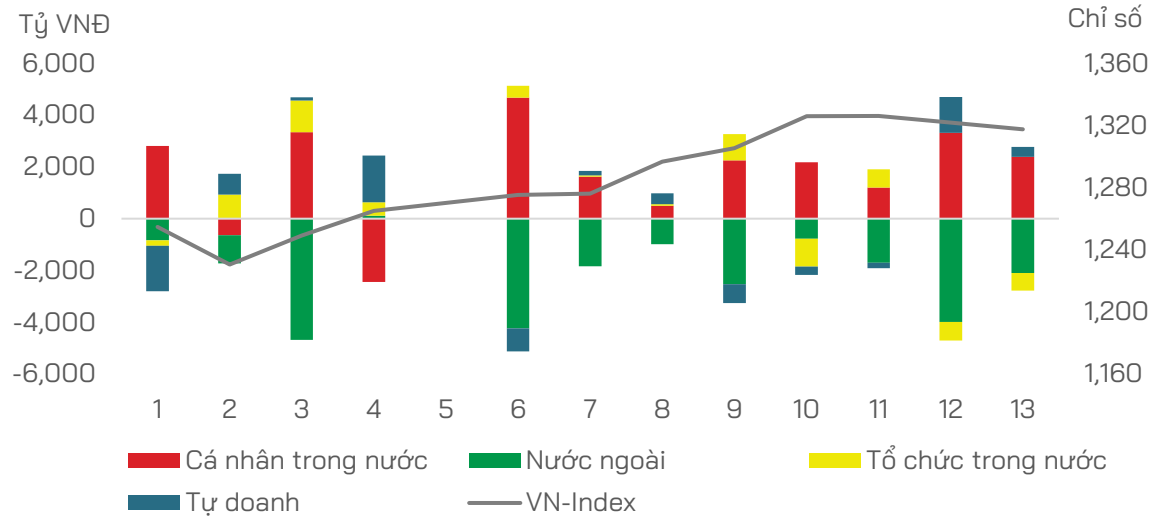
Bất động sản đi ngược với thị trường, nhóm Vin bức phá nhờ dòng tiền khối ngoại

Tăng giảm Dòng tiền và Chỉ số theo nhóm ngành

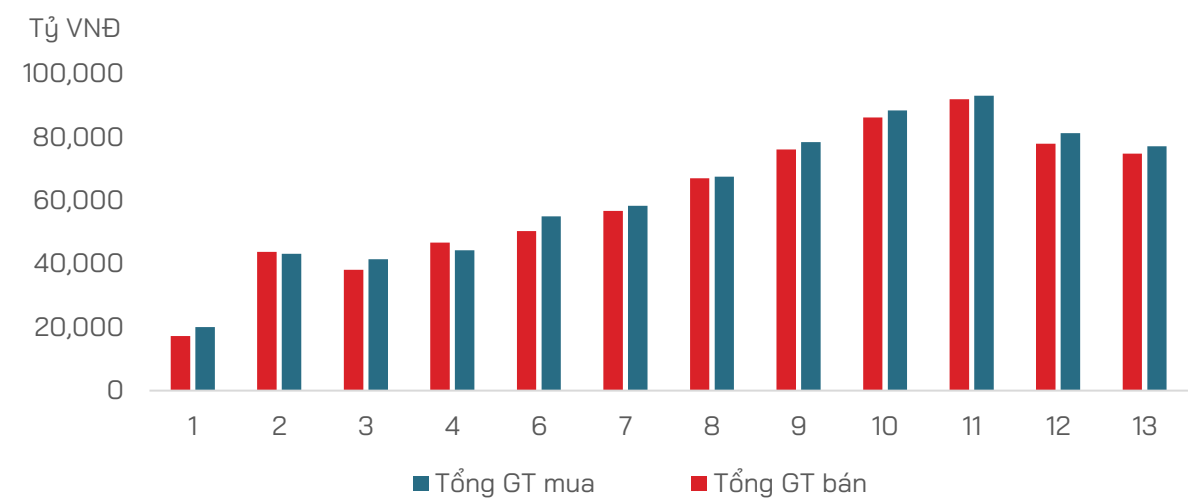
NGÀNH	TỶ TRỌNG DÒNG TIỀN										TĂNG/GIẢM CHỈ SỐ							
	10/01	17/01	24/01	07/02	14/02	21/02	28/02	07/03	14/03	21/03	1 TUẦN	2 TUẦN	1 THÁNG	3 THÁNG	6 THÁNG	9 THÁNG	1 NĂM	YTD
Ngân hàng	20.6%	24.6%	23.3%	21.9%	20.3%	18.9%	22.9%	21.6%	26.1%	22.9%	-1.2%	-1.6%	0.4%	4.5%	4.5%	15.8%	7.7%	5.3%
Bất động sản	15.4%	13.1%	13.2%	12.1%	14.9%	13.4%	15.4%	18.4%	19.2%	19.4%	2.6%	3.2%	14.3%	18.3%	13.9%	17.1%	5.6%	18.5%
Dịch vụ tài chính	12.9%	11.8%	12.1%	12.3%	15.9%	18.7%	19.7%	17.8%	15.2%	18.2%	-0.9%	-1.0%	0.8%	5.7%	-1.2%	0.8%	-11.0%	7.2%
Thực phẩm và đồ uống	7.3%	7.9%	8.0%	7.1%	7.1%	7.3%	6.8%	7.2%	6.2%	6.5%	0.5%	-2.0%	-2.3%	-5.2%	-2.7%	-0.5%	8.6%	-6.1%
Tài nguyên Cơ bản	5.3%	4.7%	5.6%	8.2%	5.8%	10.4%	6.7%	5.6%	5.8%	5.4%	-0.8%	-3.1%	-5.4%	7.5%	14.9%	8.1%	9.9%	9.7%
Công nghệ Thông tin	5.8%	5.6%	7.1%	4.7%	3.3%	4.1%	2.9%	5.0%	6.3%	4.7%	-3.0%	-5.3%	-11.2%	-16.2%	-6.3%	-5.1%	22.5%	-17.5%
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	6.2%	6.3%	7.3%	6.9%	5.8%	5.3%	5.4%	3.9%	3.6%	4.7%	0.8%	-0.4%	-2.5%	0.7%	14.7%	2.4%	34.8%	-1.0%
Xây dựng và Vật liệu	9.3%	7.6%	7.4%	7.8%	7.7%	6.6%	5.7%	6.6%	4.7%	4.5%	-1.3%	-0.7%	-4.0%	3.1%	4.6%	1.9%	-0.4%	2.1%
Hóa chất	4.1%	4.0%	4.2%	5.5%	6.3%	5.0%	4.5%	4.2%	3.5%	4.0%	0.6%	2.1%	-0.1%	5.6%	-1.3%	1.0%	3.0%	6.3%
Bán lẻ	3.1%	4.0%	3.3%	4.0%	3.3%	2.8%	3.1%	3.2%	2.6%	2.1%	-1.6%	-3.7%	-0.9%	-3.8%	-7.6%	-2.7%	15.3%	-3.2%
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	1.5%	1.7%	1.6%	1.7%	2.0%	1.6%	1.4%	1.3%	2.1%	1.9%	0.4%	1.3%	0.7%	2.1%	-1.9%	-3.2%	0.9%	2.6%
Dầu khí	2.4%	2.5%	2.0%	2.6%	2.1%	2.0%	1.9%	1.7%	1.4%	1.5%	-2.2%	-1.3%	-7.3%	-2.4%	-12.0%	-5.2%	5.0%	-2.4%
Hàng cá nhân & Gia dụng	1.7%	1.4%	1.7%	1.6%	1.3%	1.1%	1.0%	1.2%	1.0%	1.4%	-3.4%	-3.2%	-7.3%	-8.5%	-5.5%	-5.1%	-0.7%	-7.5%
Du lịch và Giải trí	1.2%	1.1%	0.9%	1.0%	1.0%	0.6%	0.7%	0.7%	0.7%	1.0%	0.0%	0.4%	1.5%	-4.0%	9.2%	-8.5%	29.9%	-3.3%
Ô tô và phụ tùng	0.4%	0.4%	0.6%	0.5%	1.1%	0.6%	0.6%	0.4%	0.4%	0.6%	-0.2%	-1.1%	-4.2%	-0.9%	-4.9%	-15.7%	-5.3%	-0.3%
Y tế	0.7%	0.6%	0.5%	0.6%	0.7%	0.4%	0.4%	0.3%	0.4%	0.5%	-2.1%	-1.5%	-2.2%	1.1%	1.4%	6.8%	10.9%	0.1%
Truyền thông	0.6%	0.7%	0.3%	0.3%	0.4%	0.3%	0.4%	0.3%	0.2%	0.3%	-0.9%	-2.1%	-0.1%	2.8%	-13.1%	-16.9%	-15.0%	3.5%
Viễn thông	1.1%	1.5%	0.8%	0.7%	0.4%	0.5%	0.3%	0.3%	0.3%	0.2%	-3.1%	-3.4%	-7.3%	-14.1%	13.9%	-25.5%	76.7%	-15.9%
Bảo hiểm	0.4%	0.4%	0.3%	0.5%	0.5%	0.3%	0.3%	0.2%	0.2%	0.2%	0.7%	-0.5%	-3.1%	3.1%	23.5%	13.4%	21.2%	4.3%

Cá nhân và Tự doanh tiếp tục là lực đỡ trong tuần

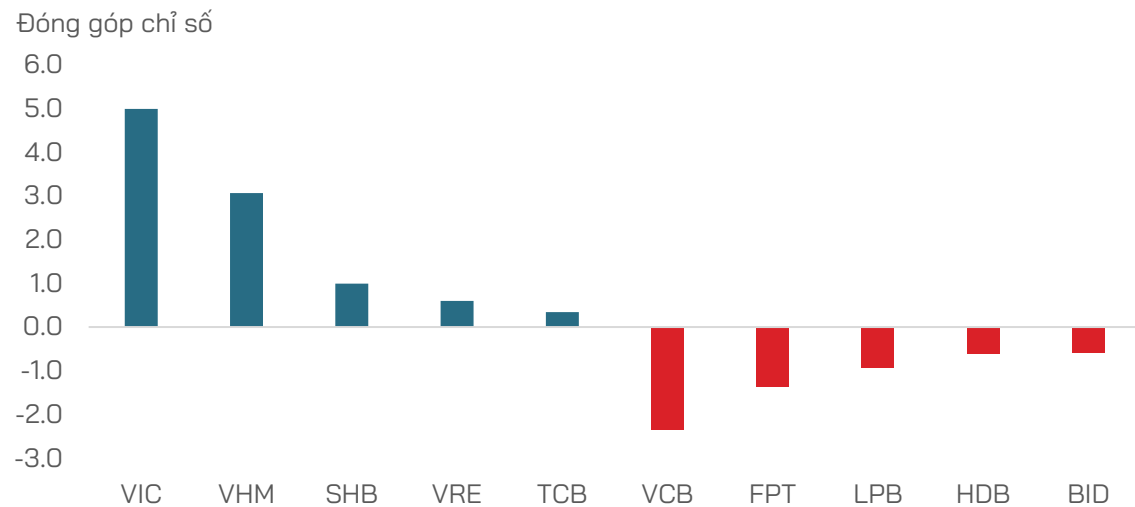
Phân loại Nhà đầu tư



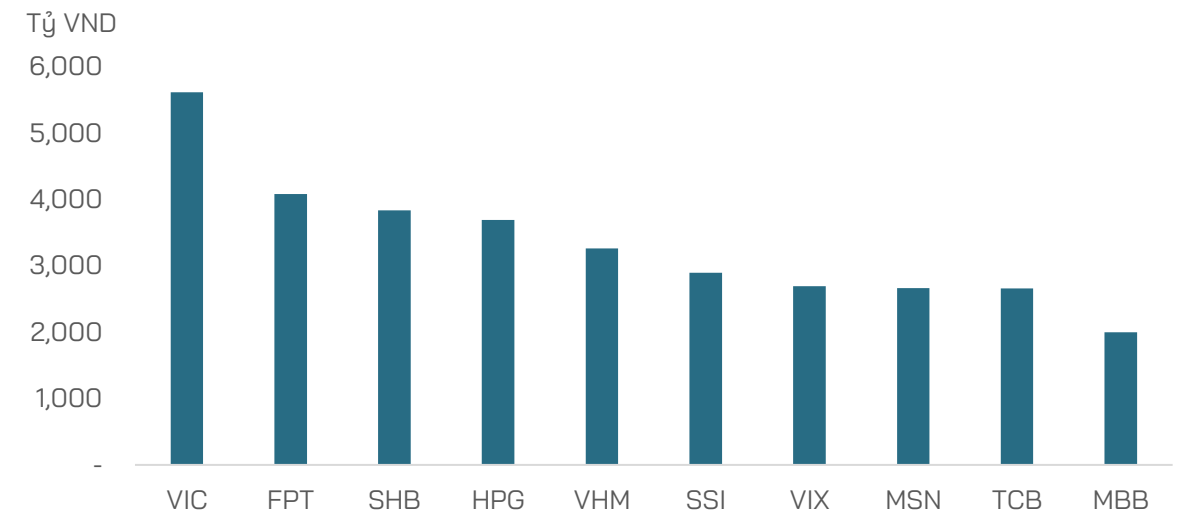
Tổng giá trị mua bán NĐT cá nhân trên HOSE



Top Cổ phiếu ảnh hưởng đến chỉ số VN-Index

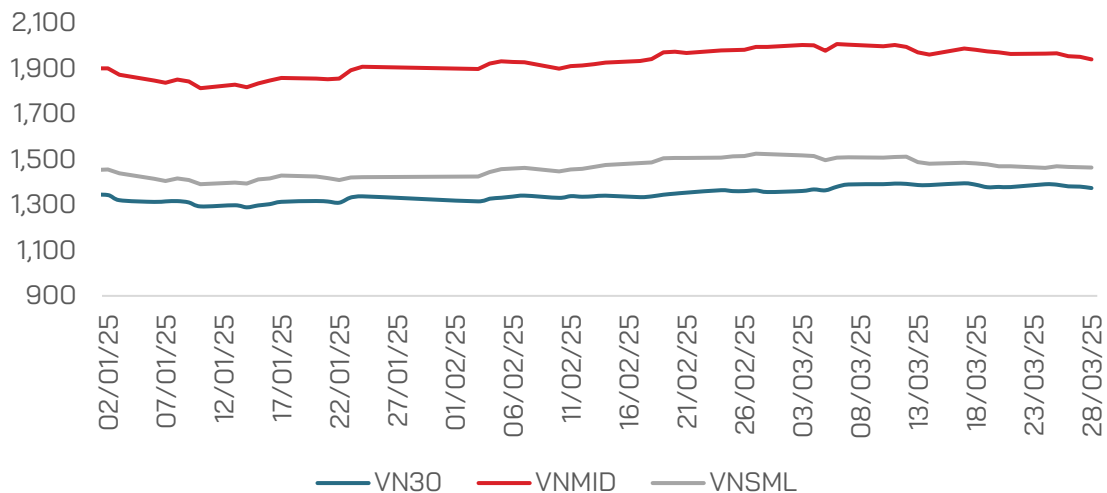


Top 10 cổ phiếu có GTGD lớn nhất

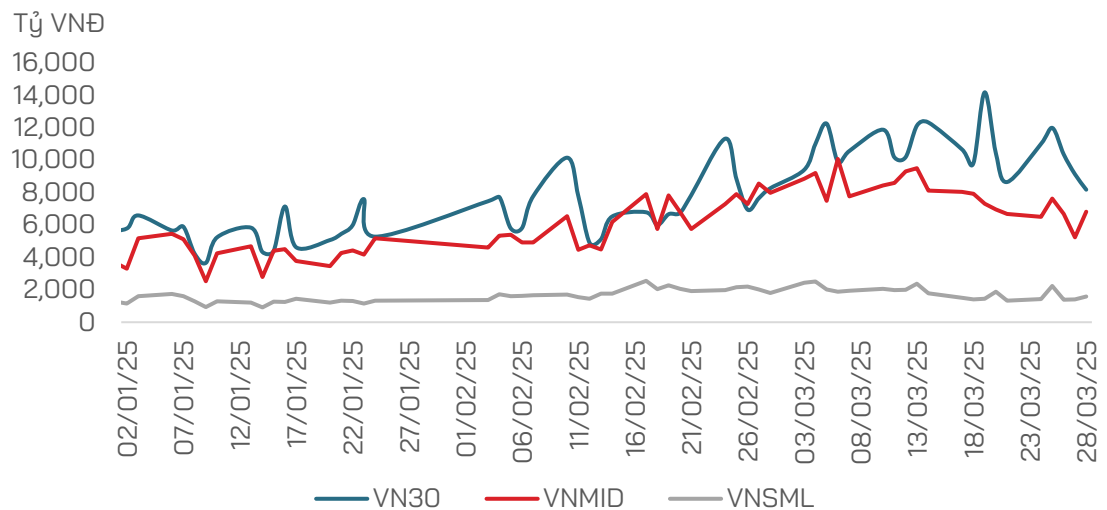


Mặc dù tỷ trọng tăng nhưng giá trị giao dịch trung bình phiên của VN30 giảm mạnh

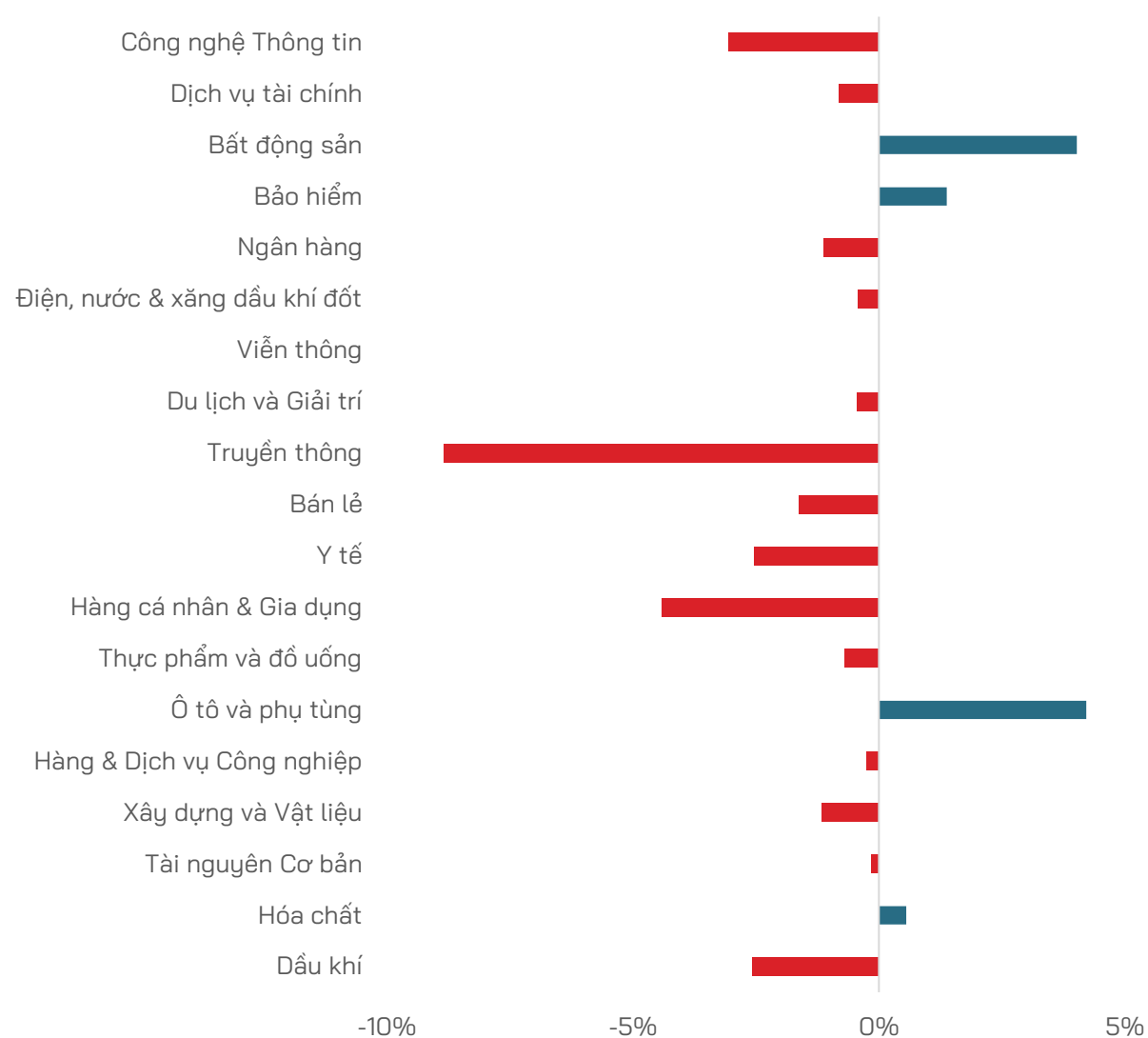
Chỉ số theo nhóm vốn hóa



Giá trị giao dịch theo nhóm vốn hóa

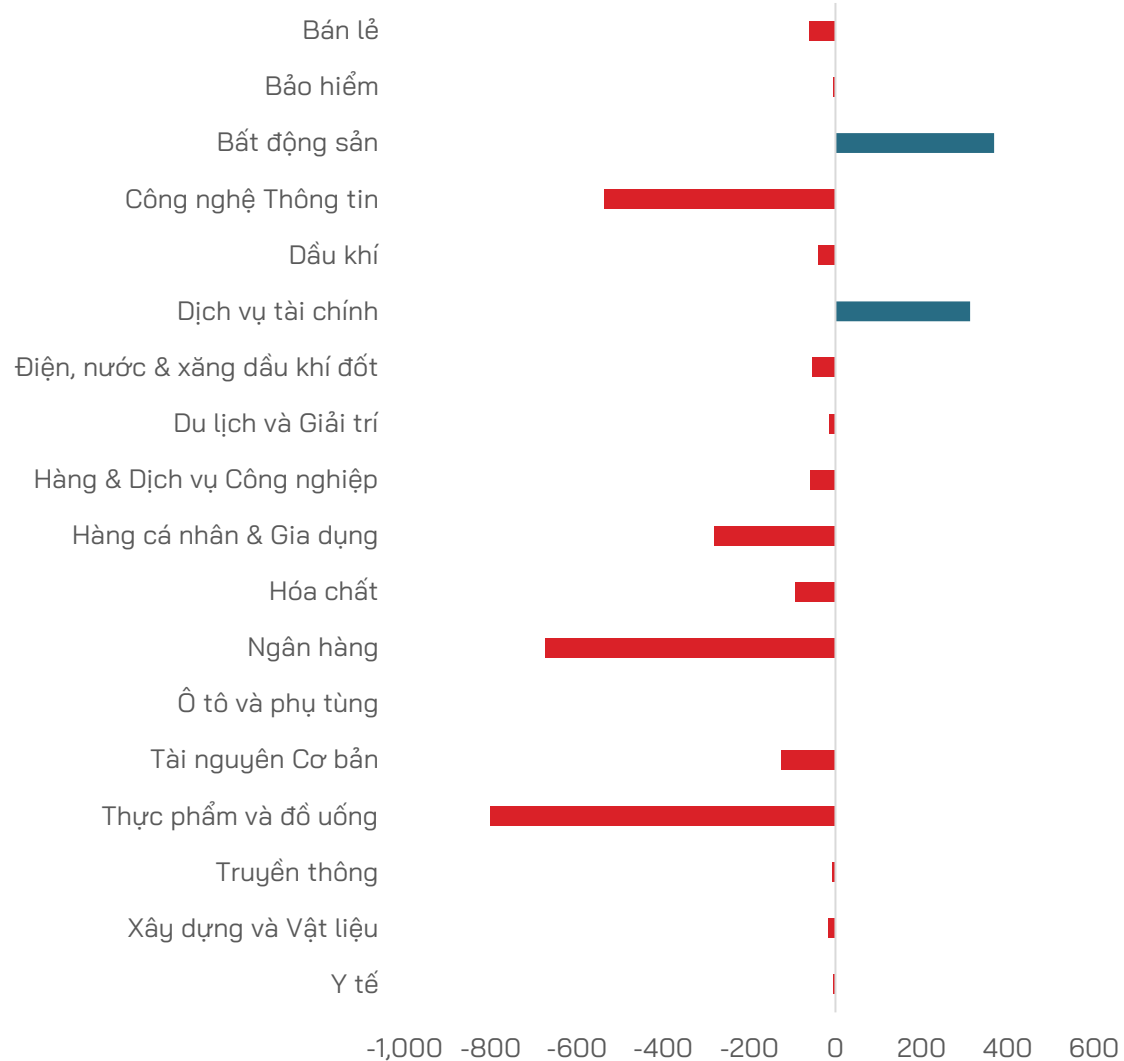


Biến động chỉ số ngành (% thay đổi)

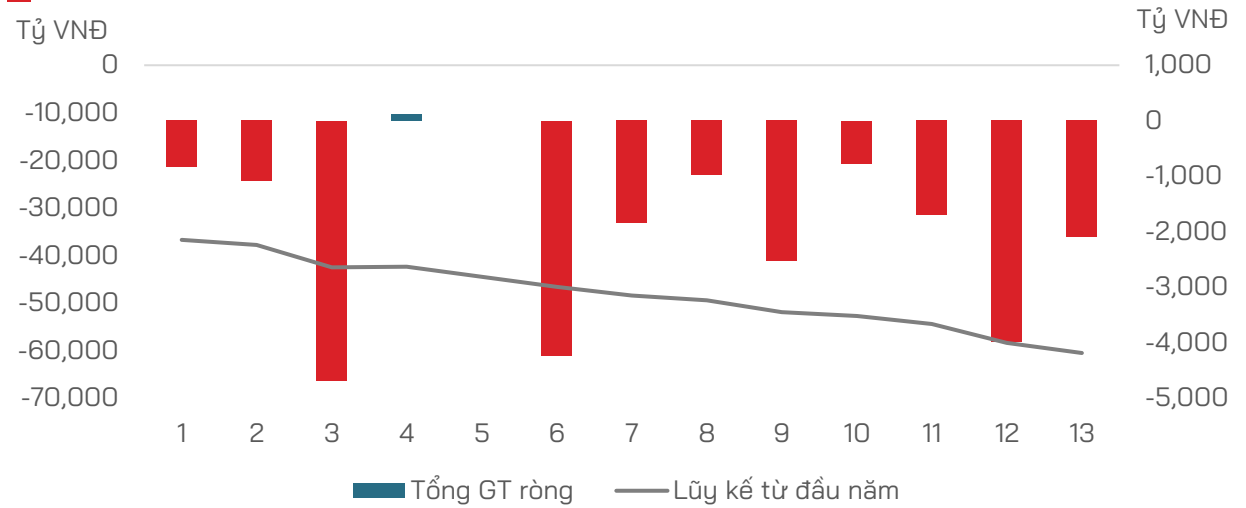


Khối ngoại vẫn tiếp tục bán ròng lớn áp lực thị trường giảm điểm

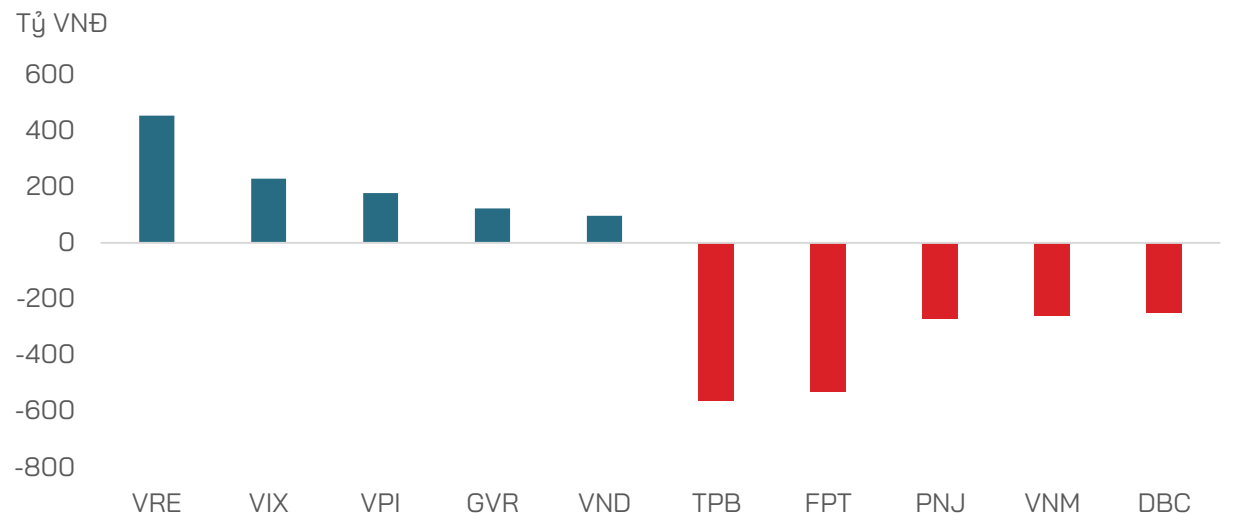
Giao dịch Khối ngoại theo ngành (tỷ VNĐ)



Giao dịch NĐT nước ngoài (theo tuần)

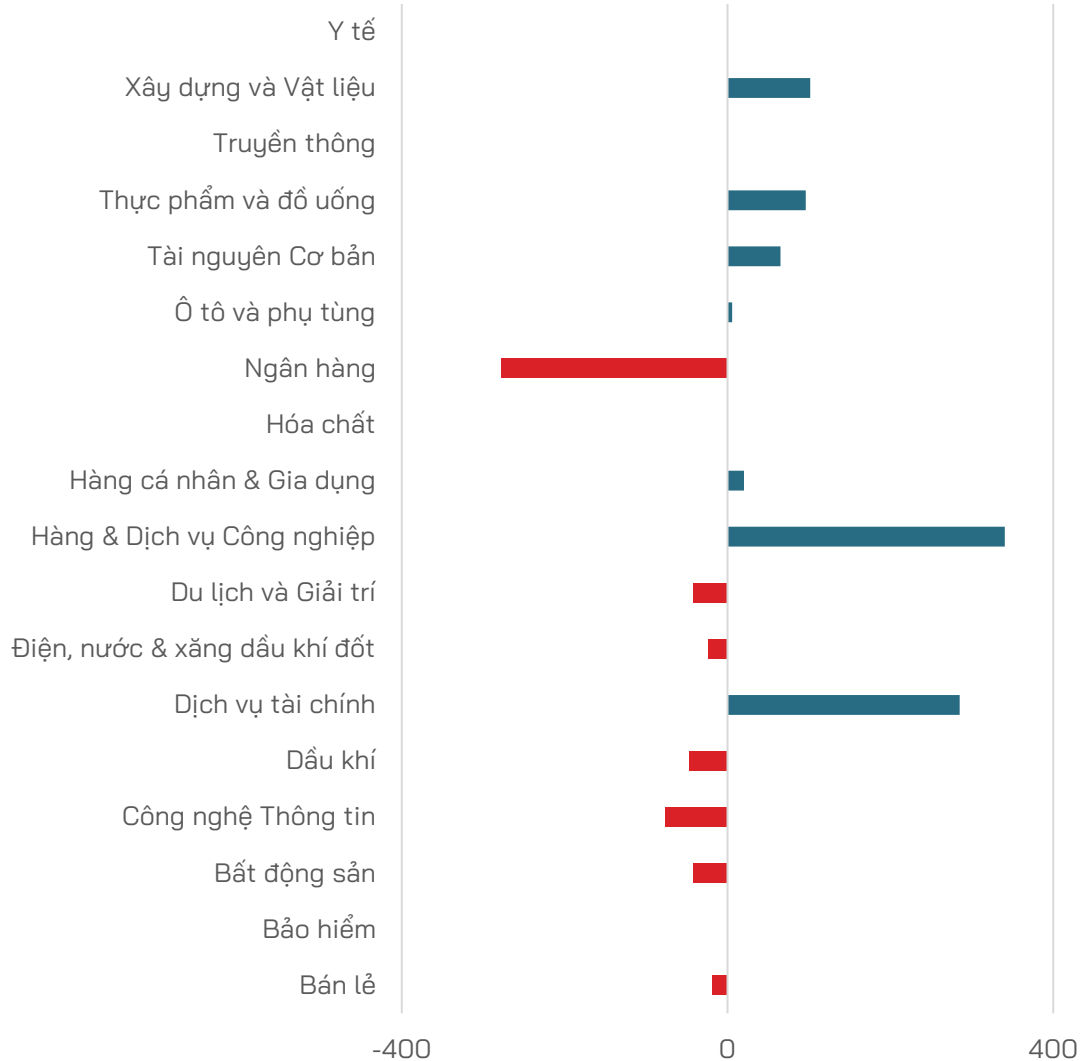


Top cổ phiếu mua bán ròng

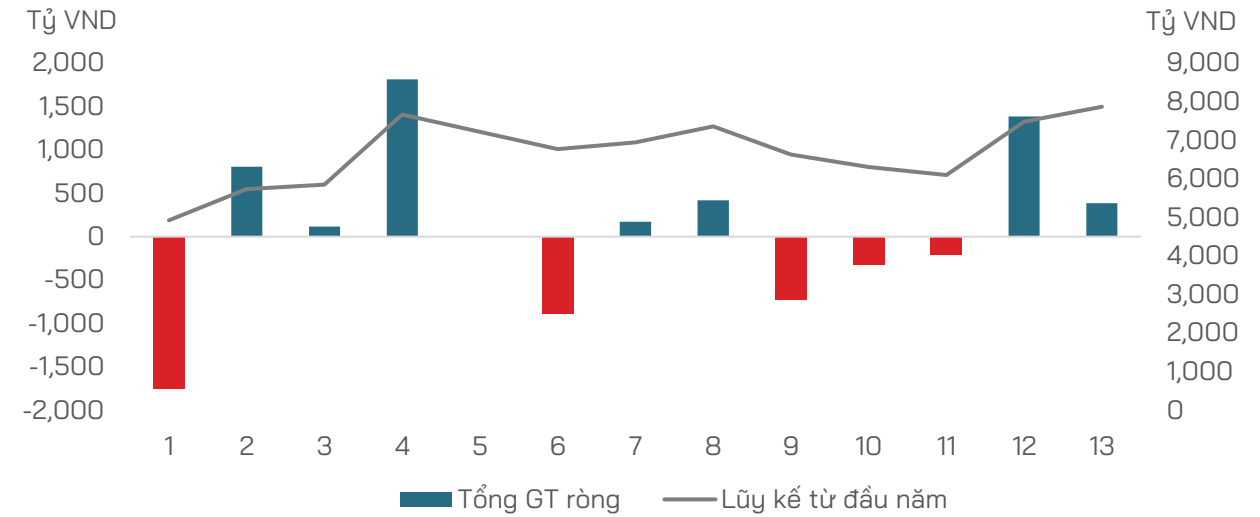


Nhóm Tự doanh bán ròng mạnh nhóm Ngân hàng

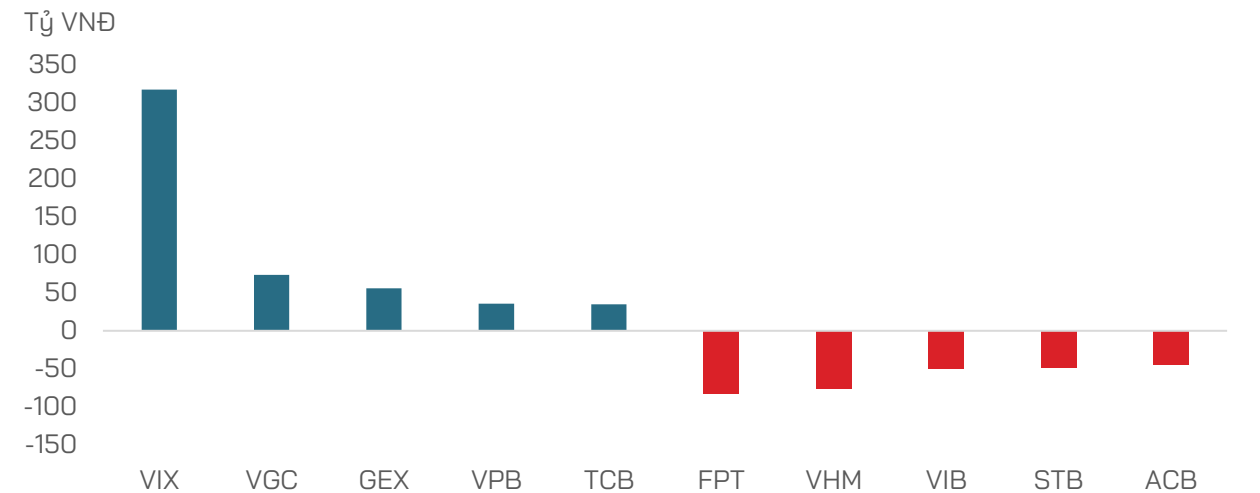
Giao dịch NĐT Tự doanh theo ngành (tỷ VNĐ)



Giao dịch Tự doanh (theo tuần)



Top cổ phiếu mua bán ròng



- **Về mặt kỹ thuật, thị trường vẫn duy trì xu hướng tăng**, tuy nhiên các dấu hiệu suy yếu đang dần rõ nét khi hệ thống động lượng xu hướng đã quay về trạng thái cân bằng. Chỉ báo ADX tiếp tục suy giảm trong hai tuần liên tiếp, cho thấy lực xu hướng hiện tại không còn mạnh.
- **Điểm tích cực là các vùng hỗ trợ kỹ thuật đang hình thành dày đặc hơn**, đặc biệt xuất hiện hai vùng hỗ trợ mạnh tại 1,300-1,304 điểm và 1,280-1,290 điểm. Do đó, thị trường trong tuần tới dự kiến sẽ có diễn biến nhanh và phức tạp, xoay quanh hai vùng hỗ trợ này.
- **Trường hợp thị trường phản ứng tích cực tại vùng hỗ trợ**, chỉ số VN-Index có thể dần hồi phục và kiểm định lại vùng 1,330 điểm.



- **Nhận định:** Thị trường tiếp tục điều chỉnh sau khi chạm vùng đỉnh 1,342 điểm, trong bối cảnh tâm lý nhà đầu tư vẫn thận trọng trước những bất ổn liên quan đến chính sách thuế đối ứng của Mỹ dự kiến công bố vào ngày 2/4, cùng với áp lực bán ròng kéo dài từ khối ngoại. Tuy nhiên, điểm tích cực là các vùng hỗ trợ kỹ thuật đang hình thành dày đặc hơn, đặc biệt quanh mốc 1,300-1,304 điểm. Chúng tôi cho rằng thị trường có khả năng xuất hiện các nhịp hồi phục khi lùi về các vùng hỗ trợ này. Về xu hướng chung, thị trường vẫn giữ được xu hướng tăng trung hạn. Do đó, nhà đầu tư có thể tận dụng các nhịp điều chỉnh để tích lũy cổ phiếu tại vùng giá hợp lý, duy trì tỷ trọng cân bằng để kiểm soát rủi ro và sẵn sàng nắm bắt cơ hội khi thị trường hồi phục.

- **Ông Trump:** Sẽ áp thuế đối ứng với tất cả các quốc gia vào 'ngày giải phóng' (2/4)
- **Hàn Quốc** đã dỡ bỏ lệnh cấm bán khổng kéo dài nhất trong lịch sử của nước này, sau khi thắt chặt các biện pháp kiểm soát các giao dịch bất hợp pháp
- **Hàn Quốc, Trung Quốc và Nhật Bản** đã tổ chức cuộc đối thoại kinh tế đầu tiên sau 5 năm nhằm tạo điều kiện thuận lợi cho hoạt động thương mại khu vực khi ba cường quốc xuất khẩu châu Á này đang phải đối mặt với mức thuế quan của Tổng thống Mỹ Donald Trump
- **Thế giới “dựng rào”,** Trung Quốc đối mặt gần 200 vụ điều tra thương mại tại WTO
- **Thước đo lạm phát ưa thích của Fed** tăng vượt dự báo trong tháng 2
- **Các NĐT thận trọng với thị trường Đông Nam Á,** có xu hướng tạm dừng "rót vốn"
- **Ông Trump cảnh báo các hãng ô tô** không được tăng giá bán để phản ứng với thuế quan
- **Mỹ** đã thêm hàng loạt công ty công nghệ Trung Quốc vào danh sách đen về hạn chế xuất khẩu trong nỗ lực nhằm giảm khả năng tiếp cận trí tuệ nhân tạo (AI) và điện toán tiên tiến của nước này
- **Deutsche Bank:** Nguy cơ Mỹ suy thoái lên đến gần 50%

- **Giá than Trung Quốc** có thể tiếp tục giảm do tồn kho tăng cao
- **CBO** dự báo thâm hụt ngân sách của Mỹ sẽ tăng đáng kể trong 30 năm tới
- **Trung Quốc** từ chối đề nghị giảm thuế của Tổng thống Trump nếu đồng ý thỏa thuận TikTok
- **Tổng thống Trump** dọa sẽ áp mức thuế lớn hơn nếu EU và Canada liên kết gây tổn hại kinh tế Mỹ
- **Bank of America** nâng dự báo giá vàng, đồng thời khuyến nghị các ngân hàng trung ương trên thế giới nên tăng tỷ trọng của vàng trong dự trữ ngoại hối...
- **Thủ tướng Canada Mark Carney** ngày 27/3 nói mối quan hệ trước đây giữa nước này với Mỹ đã “chấm hết”, và tuyên bố sẽ có một “cuộc đàm phán lại trên diện rộng” về thỏa thuận thương mại giữa hai nước - tờ báo Financial Times đưa tin
- **Yêu cầu thép nhập khẩu từ Mexico và Canada vào Mỹ** phải được “nấu chảy và đổ khuôn” tại chỗ khiến dòng chảy thép bị tắc nghẽn. Hệ quả kéo theo là Đông Nam Á đứng trước nguy cơ tràn ngập thép giá rẻ
- **Theo thông tin từ Cục phòng vệ thương mại,** ngày 19/3 vừa qua, Ủy ban Châu Âu đã công bố Kế hoạch hành động về thép và kim loại (gọi tắt là "Kế hoạch hành động"), nhằm tăng cường khả năng cạnh tranh và mở rộng năng lực của ngành công nghiệp châu Âu trong lĩnh vực thép và kim loại

- **Theo chia sẻ của lãnh đạo một số ngân hàng**, các ngân hàng nỗ lực tiết giảm chi phí, hạ lãi suất cho vay, ưu đãi về phí... cùng nhiều giải pháp để tăng khả năng tiếp cận vốn của khách hàng nhằm đẩy vốn vào nền kinh tế
- **Ngân hàng sẽ tiếp tục phải đẩy mạnh phát hành trái phiếu doanh nghiệp (TPDN)** để tăng vốn cấp 2 nhằm đáp ứng yêu cầu tăng trưởng tín dụng như định hướng của Chính phủ trong bối cảnh mặt bằng lãi suất huy động được kiểm soát để không tăng - FiiRatings
- **Dư địa hút vốn còn rộng mở, nhưng theo ý kiến của nhiều quỹ đầu tư**, Việt Nam cần quyết liệt và đẩy nhanh tốc độ thực hiện các chính sách chủ chốt để thu hút vốn nước ngoài, tập trung đưa thêm nhiều hàng hóa chất lượng lên sàn và phát triển đa dạng sản phẩm tài chính
- **Mục tiêu tăng trưởng kinh tế năm 2025** đạt trên 8% và giai đoạn 2026 - 2030 là 2 con số, đòi hỏi mỗi năm cần bổ sung khoảng 8.000 - 10.000 MW nguồn điện mới. Đây là thách thức rất lớn, cần sớm có giải pháp phát triển nguồn điện
- **Việc luật hóa Nghị quyết 42 sẽ mang lại lợi ích chung cho toàn bộ hệ thống ngân hàng.** Tuy nhiên, nhóm ngân hàng có tỷ trọng cho vay bán lẻ lớn – những ngân hàng thường phải xử lý hàng loạt khoản vay nhỏ – sẽ là bên hưởng lợi nhiều nhất
- **13 nhà băng Việt lọt Top 500 thương hiệu ngân hàng có giá trị nhất thế giới:** Vietcombank, VietinBank, Techcombank, BIDV, MB, Agribank, VPBank, ACB, Sacombank, HDBank, VIB, SHB và TPBank

- **Ngân hàng Standard Chartered** điều chỉnh dự báo tỷ giá USD/VND lên 26,000 (từ mức trước đó là 25,450) vào giữa năm và 25,700 (từ 25,000) cuối năm 2025
- **Kết quả đạt được trong nửa đầu tháng 3/2025** đã đưa tổng trị giá xuất nhập khẩu của cả nước đến hết ngày 15/3/2025 đạt 162.78 tỷ USD, tăng 12%, tương ứng tăng 17.46 tỷ USD về số tuyệt đối so với cùng kỳ năm 2024.
- **Nhu cầu xây dựng gia tăng, cùng với giảm chi phí đầu vào** và chi phí tài chính đã thúc đẩy lợi nhuận tăng trưởng. Dự báo, dòng tiền hoạt động của ngành xây dựng sẽ cải thiện vào năm 2025
- **Trước những thay đổi chính sách sắp tới của EU** đối với ngành thép và kim loại, các doanh nghiệp xuất khẩu Việt Nam cần sớm rà soát lại quy trình sản xuất, xuất khẩu và chuẩn bị kịch bản ứng phó phù hợp
- **Dù gặp nhiều khó khăn, doanh thu F&B Việt Nam năm 2024** vẫn tăng trưởng 16.6%. Năm 2025 dự báo ngành hàng tăng trưởng khoảng 10% nhưng sẽ rất thách thức khi có gần một nửa số doanh nghiệp dự kiến tăng giá bán để đối phó áp lực chi phí
- **Dự thảo giảm thuế VAT mới đây**, Bộ Tài chính đề xuất điều chỉnh mở rộng đối tượng được giảm VAT 2% so với Nghị quyết số 43/2022/QH15; đồng thời, đề xuất áp dụng thời gian giảm VAT lên tới 18 tháng (từ 1/7/2025 đến 31/12/2026).


- **Vingroup** muốn nhảy vào ngành điện, đầu tư loạt dự án tổng quy mô 25-30 tỷ USD
- **Vinpearl** đặt mục tiêu lãi sau thuế 1.7 ngàn tỷ đồng trong năm 2025
- **MSN:** Lên kế hoạch năm 2025 với doanh thu thuần trong khoảng 80,000 đến 85,500 tỷ đồng, tương ứng tăng trưởng từ 7%-14% so với cùng kỳ. LNST trước phân bổ cổ đông thiểu số được dự báo đạt 4,875 tỷ đồng đến 6,500 tỷ đồng, tăng trưởng mạnh từ 14% đến 52%
- **BSC** muốn tăng vốn lên gần 2,500 tỷ đồng, miễn nhiệm 1 thành viên BKS
- **TCBS** muốn dành 3,000 tỷ đồng tự doanh trên các sàn thế giới
- **DPM:** Cổ đông DPM sẽ nhận 15% cổ tức tiền mặt và 73.7% cổ phiếu mới trong năm nay
- **APG:** Bị cắt margin do lợi nhuận sau thuế năm 2024 ghi nhận lỗ hơn 130 tỷ đồng, giảm lỗ gần 20 tỷ so với báo cáo tự lập; trong khi năm 2023, APG có lãi hơn 140 tỷ đồng
- **Chứng khoán Thành Công** sẽ trình cổ đông thông qua kế hoạch chuyển nhượng 100% vốn tại TCAM cho Sài Gòn 3 Group trong thời gian tới
- **Agribank:** Tính đến cuối năm 2024, nắm giữ khối tài sản thế chấp có giá trị gần 3,196 triệu tỷ đồng. Trong đó, gần 92% là bất động sản
- **SSI:** lên kế hoạch tăng vốn lên hơn 20.700 tỷ đồng, chia cổ tức 10%

- **NVL:** Sau PwC, kiểm toán Moore AISC tiếp tục nhấn mạnh đến giả định hoạt động liên tục của Novaland
- **DIG:** DIG đặt mục tiêu doanh thu kỷ lục năm 2025, chào bán 150 triệu cp giá 12,000 đồng/cp
- **BSR:** BSR muốn nghiên cứu đầu tư tại Tổ hợp Lọc hoá dầu Long Sơn
- **DBC:** Ước đạt 400 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế trong quý 1/2025, tăng 450% so với cùng kỳ và hoàn thành 40% kế hoạch cả năm để ra. Dabaco chính thức thương mại hóa vắc xin ASF
- **TCI:** TCI đặt mục tiêu lãi sau thuế 100 tỷ, chuyển nhượng vốn TCAM cho SG3 Group
- **TNG:** TNG đề xuất chia cổ tức tiền mặt cao kỷ lục (20%), hủy kế hoạch tăng vốn 2024
- **NKG:** Thép Nam Kim gặp thách thức trước thực tế bất ổn của thị trường xuất khẩu
- **MCH:** Nhà đầu tư ngoại nắm giữ 48% cổ phiếu MCH của Masan Consumer sau đợt chào bán thành công
- **SGL:** SGL muốn tăng sở hữu Bông Bạch Tuyết lên hơn 65%
- **VNM:** Vinamilk muốn nâng cổ tức lên 43,5%, dùng trích 10% lợi nhuận cho quỹ đầu tư phát triển
- **VHC:** Doanh thu tháng 2 của công ty 774 tỷ đồng, giảm 3% so với cùng kỳ năm trước

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN HD (HDS)

 www.hdbs.vn


TRỤ SỞ CHÍNH

 23A-B Nguyễn Đình Chiểu, Phường Đakao, Quận 1, TP. Hồ Chí Minh

 +84 287 3076966

 +84 286 2838666


CHI NHÁNH HÀ NỘI


 Tầng 5, 32 Trần Hưng Đạo, Phường Phan Chu Trinh, Quận Hoàn Kiếm, TP. Hà Nội

 +84 243 359 8866

 +84 243 351 8866

PHÒNG NGHIÊN CỨU VÀ PHÂN TÍCH

 hdbs.vn/tin-tuc-su-kien/trung-tam-phan-tich

 research@hdbs.vn

TUYÊN BỐ MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM

Báo cáo này được xây dựng dựa trên dữ liệu thu thập từ các nguồn được đánh giá là đáng tin cậy, tuy nhiên HDS không đảm bảo tính chính xác và đầy đủ tuyệt đối của các thông tin này. Các nhận định trong báo cáo phản ánh quan điểm tại thời điểm phát hành, có thể thay đổi theo diễn biến thị trường mà không cần thông báo trước.

Báo cáo này chỉ mang tính tham khảo và không phải là khuyến nghị đầu tư. HDS không chịu trách nhiệm đối với bất kỳ rủi ro hoặc tổn thất nào phát sinh từ việc sử dụng thông tin trong báo cáo.

Báo cáo này là sản phẩm và tài sản của HDS. Mọi hành vi sao chép sửa đổi, in ấn mà không có sự đồng ý của HDS đều là trái luật.