



BÁO CÁO CẬP NHẬT TUẦN 4 – THÁNG 3

KHỐI NGOẠI TIẾP TỤC RÚT RÒNG MẠNH ÁP LỰC RÕ RỆT Ở NHÓM VỐN HÓA LỚN

24/03/2025

CTCP TƯ VẤN ĐẦU TƯ VÀ QUẢN LÝ TÀI SẢN FIDT



Website
www.fidt.vn



Điện thoại
1900 988 908



Trụ sở TP.HCM
Tầng 10, 17 – 19 Tôn Thất Tùng
Quận 1, TP.HCM



FIDT Nha Trang
56 Bùi Thiện Ngộ (B4), KĐT VCN
Phước Hải, TP. Nha Trang



FIDT Hà Nội
Tầng 26, Tòa nhà Mipec Tower,
229 Tây Sơn, Đống Đa, Hà Nội

XU HƯỚNG VN – INDEX

- ❖ **Diễn biến trong tuần:** VN-Index giảm 8.74 điểm (tương đương 0.66%) trong tuần qua, đóng cửa ở mức 1,321.88 điểm. Mặc dù có lúc vượt 1,340 điểm, lực bán nhanh chóng xuất hiện tại vùng kháng cự, khiến chỉ số đảo chiều. Áp lực chốt lời tại nhóm cổ phiếu ngân hàng và vốn hóa lớn là nguyên nhân chính khiến thị trường suy yếu.
- ❖ **Thanh khoản và tâm lý thị trường:** Thanh khoản có xu hướng giảm cho thấy tâm lý thận trọng khi VN-Index tiệm cận vùng kháng cự 1,335 – 1,340. Dòng tiền trở nên chọn lọc hơn do thị trường phân hóa mạnh và khối ngoại tiếp tục bán ròng, làm giảm tính lan tỏa chung.
- ❖ **Phân tích kỹ thuật:** Trên đồ thị tuần, cây nến đỏ với bóng nến trên dài cho thấy áp lực bán chiếm ưu thế. Vùng 1,335 hiện là kháng cự ngắn hạn, tuy nhiên chỉ số vẫn giữ trên MA20 – tín hiệu cho thấy xu hướng tăng trung hạn chưa bị phá vỡ.

❖ Kịch bản tuần tới:

Tích cực: VN-Index giữ được vùng 1,315 – 1,320, khả năng tích lũy và kiểm định lại mốc 1,332 – 1,335 là khá cao. Trong kịch bản này, nhà đầu tư có thể cân nhắc mua thăm dò với tỷ trọng nhỏ ở các cổ phiếu đầu ngành có nền giá tốt và thanh khoản ổn định, đặc biệt thuộc nhóm công nghệ, ngân hàng hoặc bất động sản lớn.

Tiêu cực: Nếu chỉ số thủng mốc 1,315 và thanh khoản tiếp tục suy yếu, thị trường có thể điều chỉnh sâu hơn về vùng 1,300 – 1,305. Khi đó, nhà đầu tư nên ưu tiên phòng thủ, hạn chế giải ngân mới, giữ tỷ trọng tiền mặt cao và chờ tín hiệu ổn định rõ ràng hơn trước khi quay lại thị trường.



XU HƯỚNG DÒNG TIỀN

❖ Khối ngoại tiếp tục rút ròng mạnh

Khối ngoại duy trì xu hướng bán ròng mạnh trong tuần với tổng giá trị -3,535 tỷ đồng, tập trung vào nhóm tài chính và công nghệ, tạo sức ép đáng kể lên thị trường.

❖ Áp lực rõ rệt ở nhóm vốn hóa lớn

FPT bị bán ròng gần 1,936.8 tỷ đồng, nhưng giá chỉ giảm nhẹ -2.6%, cho thấy lực cầu nội vẫn khá vững.

TPB giảm mạnh -8.4%, với giá trị bán ròng -262.4 tỷ đồng, cho thấy áp lực chủ yếu từ khối ngoại. SSI cũng bị bán -245.5 tỷ đồng, giá giảm -1.3%.

❖ Tác động đến chỉ số và ngành

Những giao dịch trên khiến nhóm Công nghệ thông tin giảm mạnh nhất tuần (-2.4%), tạo hiệu ứng lan rộng và kéo VN-Index giảm điểm.

Ngược lại, dòng tiền tự doanh là điểm sáng khi mua ròng +1,363.0 tỷ đồng, cho thấy lực hấp thụ từ dòng vốn nội vẫn hiện hữu.

❖ Nhận định

Dòng tiền ngoại vẫn tiêu cực, đặc biệt ở nhóm vốn hóa lớn. Dòng tiền nội có tính chọn lọc, hướng về mid-cap cơ bản tốt. Nhà đầu tư nên thận trọng với các mã bị bán ròng mạnh, và quan sát kỹ hỗ trợ kỹ thuật cùng sức mua nội để xác định vùng cân bằng.

Thông kê giao dịch trong Tuần				Diễn biến chỉ số ngành (L2)	
Thông kê GDKN				Phân nhóm ngành	1W
GTGD ròng			(3,535.0)	Hóa chất	1.8%
Top mua ròng	Giá CP	1W %	Giá trị GDr	Dầu khí	1.4%
VCI	39,100	0.5%	377.5	Y tế	1.3%
VCB	66,000	0.0%	150.6	Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	1.2%
NAB	17,300	-1.7%	133.9	Xây dựng và Vật liệu	1.1%
Top bán ròng	Giá CP	1W %	Giá trị GDr	Du lịch và Giải trí	0.9%
FPT	128,000	-2.6%	(1,936.8)	Hàng cá nhân & Gia dụng	0.6%
TPB	14,750	-8.4%	(262.4)	Điện, nước & xăng dầu khí đốt	0.5%
SSI	26,600	-1.3%	(245.5)	Bất động sản	0.4%
Thông kê GDTD				Ô tô và phụ tùng	0.3%
GTGD ròng			1,363.03	Viễn thông	0.0%
Top mua ròng	Giá CP	1W %	Giá trị GDr	Dịch vụ tài chính	-0.2%
VPB	19,500	-0.5%	212.0	Ngân hàng	-0.5%
EIB	20,000	-0.7%	191.2	Truyền thông	-1.3%
MBB	24,300	0.0%	117.3	Tài nguyên Cơ bản	-1.5%
Top bán ròng	Giá CP	1W %	Giá trị GDr	Bảo hiểm	-1.6%
KDH	32,400	0.8%	(107.1)	Thực phẩm và đồ uống	-2.0%
KOS	38,650	0.0%	(49.5)	Bán lẻ	-2.0%
VCI	39,100	0.5%	(24.6)	Công nghệ Thông tin	-2.4%

DANH MỤC ĐẦU TƯ FIDT 1H2025

Ngành	Cổ phiếu	Điểm mua	Mục tiêu 2025	Luận điểm chính
Ngân hàng	CTG	36 – 37	48 – 50	Lợi nhuận tăng bền vững, P/E hấp dẫn, chất lượng tài sản cải thiện
	STB	33 – 35	46 – 48	
BDS nhà ở	DXG	14 – 15	24 – 26	Biên lợi nhuận cao nhờ giá vốn rẻ, quỹ đất tốt, định giá hấp dẫn
	PDR	18.5 – 19.5	28 – 30	
Chăn nuôi	DBC	25 – 26	40 – 42	Giá heo cao, nguồn cung siết chặt, kỳ vọng lợi nhuận bứt phá Q1 – Q2
Cao su	DPR	38 – 40	50 – 52	Giá cao su tăng mạnh, lợi nhuận từ KCN, tài sản sạch – không nợ
Phân bón	DCM	33 – 34	43 – 45	Giá Ure tăng, nguồn cung toàn cầu thiếu hụt, VAT 5% từ T7/2025
Năng lượng & BDS	HDG	26 – 27	38 – 40	KQKD ổn định, kỳ vọng gỡ pháp lý BĐS 2025 – 2026, định giá rẻ
KCN & KDC	IJC	13.5 – 14	18 – 20	Hạ tầng Bình Dương hoàn thiện, quỹ đất lớn, tiềm năng định giá lại khi Becamex thoái vốn

THẾ GIỚI

❖ Tổng quan

Tính đến cuối tuần 21/03/2025, thị trường toàn cầu tiếp tục duy trì xu hướng tiêu cực ngắn hạn, dù các chỉ số như S&P 500 và Nasdaq có phục hồi nhẹ. Tâm lý phòng ngừa rủi ro chiếm ưu thế, khi vàng vượt mốc \$3.000/ounce, trở thành điểm đến chính của dòng tiền.

❖ Ba rủi ro chính chi phối thị trường

1. Thuế nhập khẩu Mỹ (áp dụng từ 02/04/2025): Nguy cơ leo thang thương mại toàn cầu, đặc biệt ảnh hưởng các thị trường mới nổi và nhóm công nghệ, khi chưa rõ chi tiết nhưng xác suất thực thi rất cao.

2. Kinh tế Mỹ suy yếu nhanh: Các chỉ số vĩ mô giảm tốc, cộng với chính sách thắt chặt tài khóa quyết liệt, phủ bóng lên triển vọng phục hồi dù Fed giữ lãi suất.

3. Tâm lý trú ẩn gia tăng: Vàng và trái phiếu Mỹ kỳ hạn ngắn được ưu tiên trong danh mục. Ngược lại, Bitcoin và tài sản rủi ro đối mặt biến động mạnh khi dòng tiền đầu cơ rút lui.

Chứng khoán Mỹ	Current/Closed	1D	1W	1M	YTD	1Y
Dow Jones	41,985.4	0.1%	1.2%	-3.4%	-1.3%	6.4%
S&P 500	5,667.6	0.1%	0.5%	-5.3%	-3.6%	8.3%
Nasdaq 100	19,754.0	0.4%	0.3%	-7.5%	-6.0%	7.7%
Chứng khoán Châu Á						
CSI 300	3,914.7	-1.5%	-2.3%	-1.4%	-0.5%	10.4%
HK 50	23,689.7	-2.2%	-1.1%	1.5%	18.1%	43.6%
JP225	37,677.1	-0.2%	1.7%	-2.8%	-5.6%	-7.9%
KS11	2,643.1	0.2%	3.0%	-0.1%	10.2%	-3.8%
Tỷ giá						
DXY	104.1	0.2%	0.4%	-2.4%	-4.1%	-0.4%
USD/JPY	149.3	0.4%	0.5%	-0.3%	-5.0%	-1.4%
USD/VND	25,585.0	0.2%	0.3%	0.5%	0.4%	3.3%
Thị trường hàng hóa						
Bitcoin	84,358.2	-0.1%	2.2%	-7.8%	-9.8%	25.5%
Gold F	3,021.4	-0.7%	0.7%	2.4%	14.4%	39.9%
Brent	72.2	0.2%	2.2%	-2.9%	-3.3%	-15.5%
HRC Steel	937.0	-0.1%	-0.2%	20.3%	32.2%	18.0%
Lợi suất TPCP (%)						
U.S. 2YR/10YR spread	29.4	7.5%	-6.2%	30.0%	-11.4%	-174.3%
US 10YR yield	4.2	0.2%	-1.6%	-3.4%	-7.1%	1.1%
VN 10YR yield	3.1	-0.1%	-0.6%	-5.5%	-2.1%	15.8%

DANH SÁCH BÁO CÁO PHÂN TÍCH FIDT

Loại báo cáo	Mục tiêu phân tích/Doanh nghiệp	Trọng điểm báo cáo	Ngày báo cáo	Link tài báo cáo
Báo cáo chiến lược – Phân bổ tài sản	Kinh tế Vĩ mô– Đa lớp Tài sản: Bất động sản – Chứng khoán – Trái phiếu – Vàng - Crypto	Quan điểm tích cực về Kinh tế vĩ mô Việt Nam Tích cực đối với Chứng khoán, Bất động sản, Trái phiếu	23/02/2025	https://portal.fidt.vn/bao-ca/post/421/baocaolandauhdbvuonminh
Quick Note – Thép	Áp thuế chống bán phá Tôn mạ TQ và Hàn Quốc	Tích cực đối với giá và nhu cầu tôn mạ nội địa	17/03/2025	https://portal.fidt.vn/bao-ca/post/423/nganhthepthuecbpgtonmatrungquocvahanquoc2025
Báo cáo tuần 3 – tháng 3	Xu hướng thị trường	Điều chỉnh, Giảm tỷ trọng cổ phiếu 50%	17/03/2025	https://portal.fidt.vn/bao-ca/post/421/baocaolandauhdbvuonminh
Báo cáo tuần 2 – tháng 3	Xu hướng thị trường	Tăng, Giảm tỷ trọng cổ phiếu 60%	09/03/2025	https://tintuc.fidt.vn/embed/dark/post/428/baocaotuan1003202515032025
Báo cáo tuần 1 – tháng 3	Xu hướng thị trường	Điều chỉnh, Giảm tỷ trọng cổ phiếu 60%	02/03/2025	https://tintuc.fidt.vn/embed/dark/post/425/baocaotuan0303202507032025
Báo cáo tuần 4 – tháng 2	Xu hướng thị trường	Tích cực, Tỷ trọng cổ phiếu cao	23/02/2025	https://tintuc.fidt.vn/embed/dark/post/422/baocaotuan2402202528022025
Báo cáo Định giá lần đầu	HD Bank (HDB) – Vươn mình	Tích cực – Khuyến nghị mua – Upside: 44.8%	21/02/2025	https://tintuc.fidt.vn/embed/dark/post/421/baocaolandauhdbvuonminh
Báo cáo cập nhật Định giá	Phát Đạt (PDR) – Đón chờ Ánh bình minh	Tích cực – Khuyến nghị mua – Upside: 70.0%	21/02/2025	https://tintuc.fidt.vn/embed/dark/post/360/baocaopdr2h2024donchoanhbinhminh

DANH SÁCH BÁO CÁO PHÂN TÍCH FIDT

Loại báo cáo	Mục tiêu phân tích/Doanh nghiệp	Trọng điểm báo cáo	Ngày báo cáo	Link tải báo cáo
Quick Note – Cổ phiếu	Phát Đạt (PDR) – Đối thoại Nhà đầu tư	Tích cực – Khuyến nghị mua – Upside: 70%	01/03/2025	https://portal.fidt.vn/bao-cao/post/424/flashnotedoithoavoinhadautupdr28022025
Quick Note – Cổ phiếu	Khang Điền (KDH)	Tích cực – Khuyến nghị mua – Upside: 17.0%	21/02/2025	https://tintuc.fidt.vn/embed/dark/post/419/quic-knotectcpdautuvakinhdanhnhakhangdienkdh
Quick Note – Cổ phiếu	Đất Xanh (DXG)	Tích cực – Khuyến nghị mua – Upside: 37.0%	20/02/2025	https://tintuc.fidt.vn/embed/dark/post/418/quic-knotectcptapdoandatxanhdxg
Quick Note – Cổ phiếu	Techcombank (TCB)	Tích cực – Khuyến nghị mua – Upside: 26.5%	20/02/2025	https://tintuc.fidt.vn/embed/dark/post/420/quic-knotenganhangtmcpkythuongvietnamtcb
Quick Note – Cổ phiếu	Techcombank (TCB)	Tích cực – Khuyến nghị mua – Upside: 26.5%	20/02/2025	https://tintuc.fidt.vn/embed/dark/post/420/quic-knotenganhangtmcpkythuongvietnamtcb
Quick Note – Cổ phiếu	Ngân hàng Công thương (CTG)	Tích cực – Khuyến nghị mua – Upside: 14.2%	21/02/2025	https://tintuc.fidt.vn/embed/dark/post/410/quic-knotenganhangtmcpconghuongvietinbankctg
Quick Note – Cổ phiếu	Sacombank (STB)	Tích cực – Khuyến nghị mua – Upside: 17.9%	20/02/2025	https://tintuc.fidt.vn/embed/dark/post/413/quic-knotenganhangtmcpsaigonthuongtinstb
Quick Note – Cổ phiếu	Ngân hàng Quân đội (MBB)	Tích cực – Khuyến nghị mua – Upside: 33.0%	18/02/2025	https://tintuc.fidt.vn/embed/dark/post/415/quic-knotenganhangtmcpquandoimbb

LƯU Ý VÀ MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM

*Quý nhà đầu tư nên đọc kỹ các rủi ro mà chúng tôi có dự phòng
và đề cập trong báo cáo cũng như nhận diện về rủi ro thị trường để có lựa chọn đầu tư hiệu quả.*

Báo cáo này được viết dựa trên nguồn thông tin đáng tin cậy vào thời điểm công bố.

*Quan điểm, dự báo và những ước lượng trong báo cáo này phản ánh đánh giá của FIDT tại thời điểm phát hành
và có thể thay đổi theo tình hình doanh nghiệp và thị trường từng thời kỳ mà không phải thông báo.*

*Ngoài ra, FIDT và các nhân sự của FIDT có quyền thực hiện các giao dịch
liên quan đến các cổ phiếu, cơ hội đầu tư liên quan đề cập tại báo cáo này mà không phải thông báo.*

Quyết định của nhà đầu tư nên dựa vào tình hình tài chính cũng như mục tiêu đầu tư riêng biệt của nhà đầu tư.

*Mọi quan điểm đầu tư tại tính năng này được đưa ra dựa trên nhận định, dự đoán thị trường
với mục đích tối ưu hóa lợi nhuận và hạn chế rủi ro cho nhà đầu tư.*

*Tuy nhiên, nhà đầu tư nhận thức được rằng kết quả đầu tư sẽ phụ thuộc vào nhiều yếu tố và do đó
chúng tôi không cam kết bất kỳ mức độ lợi nhuận nào đối với việc đầu tư của nhà đầu tư.*

Nhà đầu tư là người quyết định đầu tư, do đó nhà đầu tư hoàn toàn chịu trách nhiệm về kết quả đầu tư của mình.

Báo cáo này là tài sản và được giữ bản quyền bởi FIDT.

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 FIDT.

Vui lòng ghi rõ nguồn khi trích dẫn nếu sử dụng các thông tin trong báo cáo này.

Chúng tôi xin chân thành cảm ơn quý khách hàng!