



BÁO CÁO CẬP NHẬT TUẦN 1 – THÁNG 4

THANH KHOẢN SUY YẾU ÁP LỰC ĐIỀU CHỈNH GIA TĂNG DƯỚI BÓNG THUẾ QUAN MỸ

31/03 – 04/04/2025

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, Hà Phan Building,
17 – 19 Tôn Thất Tùng, Q.1, TP.HCM



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



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

XU HƯỚNG VN – INDEX

Diễn biến trong tuần:

VN-Index ghi nhận xu hướng giảm rõ nét với ba phiên giảm liên tiếp, kết tuần tại 1,317.5 điểm. Về kỹ thuật, chỉ số đã vi phạm ngưỡng hỗ trợ MA20, xác nhận pha điều chỉnh ngắn hạn. Dù vậy, cấu trúc trung hạn vẫn tích cực khi phần lớn cổ phiếu giữ được vị thế trên MA50 và MA200. Tín hiệu tiêu cực mới xuất hiện cục bộ, chưa lan rộng toàn thị trường. VN-Index nhiều khả năng sẽ kiểm định vùng hỗ trợ quanh 1,300 điểm – khu vực kỳ vọng xuất hiện lực cản trở lại.

Thanh khoản và tâm lý thị trường:

So với tuần trước, khối lượng giao dịch cuối tuần suy giảm, cho thấy áp lực bán chủ động đã dịu lại. Tuy nhiên, biên độ điều chỉnh vẫn mở rộng trong khi lực cầu bắt đáy chưa xuất hiện rõ. Dòng tiền yếu, chủ yếu tập trung vào cổ phiếu đầu cơ, còn nhóm vốn hóa lớn giao dịch thận trọng. Tâm lý thị trường nghiêng về phòng thủ, nhà đầu tư trì hoãn giải ngân và chờ tín hiệu rõ ràng hơn. Khối ngoại tiếp tục bán ròng, làm gia tăng áp lực lên thị trường.

Kịch bản tuần tới:

Tuần tới, thị trường sẽ chịu ảnh hưởng bởi hai sự kiện quốc tế đáng chú ý:

- Mỹ dự kiến công bố chính sách đánh thuế đối ứng với các nền kinh tế lớn vào ngày 3/4, làm gia tăng lo ngại về xu hướng bảo hộ thương mại toàn cầu.
- FTSE Russell công bố báo cáo đánh giá giữa kỳ về khả năng nâng hạng thị trường chứng khoán Việt Nam.

Chúng tôi nhận định chỉ số sẽ kiểm định vùng hỗ trợ 1.300 – 1.310 điểm. Nếu lực cầu bắt đáy xuất hiện tại vùng này, VN-Index có thể tạo nền giá ngắn hạn và hồi phục trở lại với biên độ hẹp trong vùng 1,310 – 1,330 điểm.

Biểu đồ giá VNINDEX



Nguồn: FIDT tổng hợp

XU HƯỚNG DÒNG TIỀN

❖ Khối ngoại tiếp tục rút ròng mạnh

Trong tuần qua, khối ngoại duy trì đà bán ròng mạnh, chủ yếu tập trung vào nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn, tạo áp lực rõ rệt lên thị trường. Tuy nhiên, đà giảm giá ở nhiều mã bị bán vẫn ở mức vừa phải nhờ lực đỡ từ dòng tiền nội.

❖ Áp lực lan tỏa tại nhóm dẫn dắt

Nhiều cổ phiếu dẫn dắt ghi nhận áp lực bán đồng thời từ cả khối ngoại và tự doanh, phản ánh tâm lý thận trọng gia tăng. Trong khi đó, một số cổ phiếu mid-cap vẫn thu hút được dòng tiền đầu cơ ngắn hạn, thể hiện sự phân hóa rõ rệt trong dòng vốn.

Phân hóa theo nhóm ngành

Thị trường chứng kiến sự phân hóa mạnh giữa các ngành. Một số ngành như ô tô và bất động sản ghi nhận tăng trưởng tích cực, trong khi công nghệ và tiêu dùng chịu áp lực điều chỉnh do ảnh hưởng từ dòng vốn ngoại.

Nhận định

Dòng tiền ngoại vẫn tiêu cực, đặc biệt với nhóm vốn hóa lớn. Tuy nhiên, sự hỗ trợ từ dòng tiền nội, nhất là trong các nhịp điều chỉnh kỹ thuật, đang đóng vai trò giữ nhịp thị trường. Nhà đầu tư nên thận trọng, ưu tiên quan sát vùng hỗ trợ và dòng tiền nội để cân nhắc điểm giải ngân phù hợp.

Bảng tổng hợp xu hướng dòng tiền

Tổng kê GDKN				Phân nhóm ngành	1W
GTGD ròng				Ô tô và phụ tùng	4.2%
Top mua ròng	Giá CP	1W %	Giá trị GDr	Bất động sản	4.0%
VRE	19,500	5.7%	454.8	Bảo hiểm	1.4%
VIX	12,550	2.5%	229.0	Hóa chất	0.6%
VPI	57,900	1.9%	177.5	Viễn thông	0.0%
Top bán ròng	Giá CP	1W %	Giá trị GDr	Tài nguyên Cơ bản	-0.2%
TPB	14,200	-3.7%	(562.8)	Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-0.2%
FPT	124,000	-3.1%	(529.6)	Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-0.4%
PNJ	82,000	-8.5%	(271.9)	Du lịch và Giải trí	-0.5%
Tổng kê GDTD				Thực phẩm và đồ uống	-0.7%
GTGD ròng				Dịch vụ tài chính	-0.8%
Top mua ròng	Giá CP	1W %	Giá trị GDr	Ngân hàng	-1.1%
GEE	69,800	4.7%	216.5	Xây dựng và Vật liệu	-1.2%
VIX	12,550	2.5%	154.1	Bán lẻ	-1.6%
GEX	23,350	0.4%	148.2	Y tế	-2.5%
Top bán ròng	Giá CP	1W %	Giá trị GDr	Dầu khí	-2.6%
SHB	12,700	8.1%	(89.5)	Công nghệ Thông tin	-3.1%
FPT	124,000	-3.1%	(83.1)	Hàng cá nhân & Gia dụng	-4.4%
VHM	51,200	6.1%	(75.6)	Truyền thông	-8.8%

Nguồn: FIDT tổng hợp

DANH MỤC ĐẦU TƯ FIDT 1H2025

Ngành	Cổ phiếu	Điểm mua (nghìn VNĐ/cp)	Mục tiêu 2025 (nghìn VNĐ/cp)	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 & BĐS	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

Tuần qua, thị trường thế giới chịu ảnh hưởng tiêu cực bởi căng thẳng thương mại leo thang giữa Mỹ và Trung Quốc, đặc biệt trong lĩnh vực xe điện. Các hãng xe điện Trung Quốc đang đối mặt với rào cản thuế quan ngày càng lớn từ Bắc Mỹ, buộc Bắc Kinh phải khuyến khích doanh nghiệp đẩy mạnh mở rộng toàn cầu.

Bên cạnh đó, chính sách thương mại cứng rắn từ Mỹ được xem là "đòn đánh thẳng vào trọng tâm thương mại Bắc Mỹ", khiến tâm lý nhà đầu tư toàn cầu trở nên thận trọng hơn. Những bất ổn này gây áp lực lên các chỉ số chứng khoán quốc tế và làm tăng nhu cầu tìm kiếm tài sản an toàn.

Thị trường hàng hóa ghi nhận biến động mạnh, trong đó giá vàng tăng tới 4 triệu đồng/lượng trong nước, đồng pha với xu hướng tăng của vàng thế giới – phản ánh rõ nét tâm lý phòng thủ của dòng tiền. Đồng thời, giá dầu và nguyên liệu thô tiếp tục chịu ảnh hưởng từ lo ngại suy giảm tăng trưởng tại Trung Quốc và châu Âu.

❖ Thị trường chứng khoán Mỹ điều chỉnh trong tuần cuối tháng 3

Các chỉ số chính tại Mỹ đồng loạt giảm trong tuần qua, với Nasdaq 100 giảm mạnh nhất (-2,4%), theo sau là S&P 500 (-1,5%) và Dow Jones (-1,0%). Áp lực chốt lời gia tăng sau chuỗi tăng dài, cùng với tâm lý thận trọng trước các dữ liệu kinh tế sắp công bố khiến nhà đầu tư điều chỉnh vị thế.

Bảng tổng hợp chỉ số thị trường thế giới

Chứng khoán Mỹ	Current/Closed	1D	1W	1M	YTD	1Y
Dow Jones	41,583.9	-1.7%	-1.0%	-3.7%	-2.3%	4.5%
S&P 500	5,580.9	-2.0%	-1.5%	-4.6%	-5.1%	6.2%
Nasdaq 100	19,281.4	-2.6%	-2.4%	-5.6%	-8.2%	5.6%
Chứng khoán Châu Á						
CSI 300	3,915.2	-0.4%	0.0%	0.7%	-0.5%	10.7%
HK 50	23,426.6	-0.7%	-1.1%	1.8%	16.8%	41.6%
JP225	37,120.3	-1.8%	-1.5%	-1.8%	-7.0%	-8.1%
KS11	2,558.0	-1.9%	-3.2%	1.0%	6.6%	-6.9%
Tỷ giá						
DXY	104.0	-0.3%	-0.1%	-2.5%	-4.1%	-0.5%
USD/JPY	149.8	-0.8%	0.3%	0.2%	-4.7%	-1.0%
USD/VND	25,550.0	0.0%	-0.1%	-0.1%	0.3%	3.0%
Thị trường hàng hóa						
Bitcoin	82,887.1	0.6%	-3.7%	-3.9%	-11.4%	16.2%
Gold F	3,126.8	1.2%	2.6%	7.8%	18.4%	40.4%
Brent	72.8	-0.8%	1.6%	1.6%	-2.5%	-16.8%
HRC Steel	890.0	0.0%	-5.0%	-2.6%	25.5%	3.5%
Lợi suất TPCP (%)						
U.S. 2YR/10YR spread	31.3	15.3%	0.0%	57.2%	-5.5%	-173.9%
US 10YR yield	4.3	-2.5%	0.1%	2.2%	-7.0%	1.0%
VN 10YR yield	3.1	-0.6%	0.4%	-3.9%	-1.7%	11.6%

Nguồn: FIDT tổng hợp

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 – Bất động sản	Phân tích thị trường BĐS phía Nam và cổ phiếu BĐS hưởng lợi	Định hướng chính sách vĩ mô thuận lợi -. Liên kết hạ tầng hoàn thiện – Động lực tăng trưởng Bất động sản. Cơ hội đầu tư Cổ phiếu Bất động sản	27/03/2025	https://portal.fidt.vn/bao-ca/post/433/baocaochuyendebatdongsanquy2taisaophianamladiemendautuhapdan
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-ca/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-knotectcpdautuvakinhdolanhnhakhangdienkdh
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-knotenganhangtmcpcongtuongvietinbankctg
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

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-cau/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-knotectcpdautuvakinhdolanhnhakhangdienkdh
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-knotenganhangtmcpcongtuongvietinbankctg
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!



BÙI VĂN HUY

Giám đốc khối Nghiên cứu & Đầu tư

E huy.bui@fidt.vn

Nguyễn Viết Nhật

Chuyên viên phân tích

E nhat.nguyen@fidt.vn

Nguyễn Kim Dũng

Chuyên viên phân tích

E dung.nguyen@fidt.vn

ĐOÀN MINH TUẤN

Trưởng phòng Nghiên cứu & Đầu tư

E tuan.doan@fidt.vn

Hà Kim Thành

Chuyên viên phân tích

E thanh.kim@fidt.vn

Trần Vũ Bảo

Chuyên viên phân tích

E bao.tran@fidt.vn

 www.fidt.vn

 1900 988 908

 **Trụ sở TP.HCM**
Tầng 10, Hà Phan Building,
17 – 19 Tôn Thất Tùng, Q.1, TP.HCM

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

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