

ÁP LỰC CHỐT LỜI NGẮN HẠN

Tóm tắt:

- **Diễn biến thị trường:** Thị trường điều chỉnh trở lại với áp lực chốt lời gia tăng khi lượng cổ phiếu bắt đáy đã có lợi nhuận khá về tài khoản.
- **Chiến lược giao dịch:** NĐT chưa có vị thế có thể tận dụng nhịp rung lắc trong phiên để lựa chọn điểm mua kỹ thuật an toàn.
- **Tin vĩ mô:** Mỹ có thể đàm phán thương mại sớm với Nhật Bản, Hàn Quốc, Ấn Độ.

Nhận định thị trường cơ sở

- Thị trường chứng khoán châu Á khởi sắc nhẹ vào thứ Ba nhờ tác động tích cực từ phát biểu của Tổng thống Mỹ Donald Trump về khả năng miễn trừ thuế đối với ngành công nghiệp ô tô. Cùng lúc, thị trường trái phiếu Mỹ giữ ổn định sau đợt bán tháo mạnh tuần trước, trong khi đồng USD tiếp tục suy yếu trên thị trường tiền tệ.
- Thị trường trong nước điều chỉnh trở lại với áp lực chốt lời mạnh hơn vào phiên chiều khi lượng cổ phiếu bắt đáy đã có lợi nhuận khá về tài khoản. Trong khi đó khối ngoại mua ròng trở lại đang hỗ trợ cho tâm lý nhà đầu tư.
- Kết phiên, chỉ số VN-Index giảm 13,65 điểm (-1,10%) còn 1.227,79 điểm, trong khi chỉ số VN30 giảm 15,11 điểm (-1,14%) lên 1.310,76 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, toàn thị trường có 145 mã tăng/334 mã giảm, ở rổ VN30 có 6 mã tăng/23 mã giảm. Nhóm Midcap và nhóm Smallcap giảm lần lượt 1,79% và 0,75%.
- Các cổ phiếu lớn tác động lên chỉ số phiên này là: GVR (-6,87%), BCM (-6,61%), TCB (-2,07%),... Hỗ trợ chiều ngược lại là các cổ phiếu như: VCB (+1,18%), VIC (+1,29%), HPG (+1,97%),...
- Thanh khoản khớp lệnh trên toàn thị trường đạt 24.541 tỷ đồng, tăng nhẹ so với mức 24.355 tỷ đồng ở phiên hôm trước. Dòng tiền hôm nay hoạt động sôi động ở một số nhóm cổ phiếu như Vingroup (VIC, VHM), thép (HPG), ngân hàng (STB, VCB),...
- Khối ngoại mua ròng hơn 99 tỷ đồng trên toàn thị trường. Lực bán tập trung tại các cổ phiếu như: VHM, HCM, KBC,... ngược lại các mã được mua ròng là: HPG, MWG, VCB,...
- Tóm lại, thị trường trong nước giảm điểm hôm nay không đến từ những tác động bên ngoài mà có lẽ là một phản ứng của nhà đầu tư trước lượng cổ phiếu bắt đáy tiếp tục về tài khoản và đã có lãi lớn. Nhưng rủi ro mới xuất hiện là nhà đầu tư thận trọng trở lại để xem xét phản ứng của tổng thống Trump sau cuộc gặp mặt giữa các nhà lãnh đạo Trung Quốc và Việt Nam. Tín hiệu tích cực phiên này là khối ngoại đã giảm bán ròng đáng kể và sắc xanh ở dòng vốn này đang xuất hiện nhiều hơn. Về kỹ thuật, đà phục hồi của chỉ số Vnindex sẽ vẫn gặp khó ở khu vực 1.250 - 1.270 điểm, nơi có mặt đường MA100 và MA200 ngày. Do đó nhà đầu tư cần theo dõi thêm phản ứng thị trường ở ngưỡng này để hành động khi mốc này sẽ cho tín hiệu xu hướng mới.

BIẾN ĐỘNG THỊ TRƯỜNG

Thị trường chứng khoán thế giới

Chỉ số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	40.524,8	0,78	-4,75
S&P500	5.406,0	0,79	-8,09
VIX	29,9	-3,27	72,22
FTSE 100	8.214,0	0,98	0,50
DAX	21.244,7	1,38	6,71
CAC40	7.310,7	0,52	-0,95
Nikkei 225	34.267,5	0,84	-14,10
KOSPI	2.477,4	0,88	3,25
Hang Seng	21.466,3	0,23	7,01

Thị trường chứng khoán trong nước

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
Đóng cửa	1.227,8	210,2	91,0
% 1D Chg	-1,10	-2,21	-0,80
% YTD Chg	-3,08	-7,56	-4,24
GTGD (tỷ đ)	22.719,0	1.216,0	606,0
%Chg	1,9	-17,1	0,3
Giao dịch ròng NĐTNN (VNDtn)	214,0	-95,0	-20,0
Độ rộng thị trường			
Số mã tăng	145	38	126
Số mã giảm	334	136	176
Không đổi	47	48	93
Vốn hóa (VNDtn)	5.133,7	291,6	1.368,2
PE	13,9	20,5	
PB	1,6	1,1	

Thị trường hàng hóa

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	3223,33	0,4	22,8
Dầu WTI	61,5	0,0	-14,2
Dầu Brent	64,9	0,0	-13,1

Thị trường ngoại tệ

	Giá	%Chg	YTD
DXY	99,622	-0,02	-8,17
USD/VND	25868	-0,15	-1,48
USD/JPY	142,82	0,17	10,07
USD/CNY	7,3162	-0,09	-0,23
EUR/USD	1,1345	-0,05	9,57
GBP/USD	1,3243	0,40	5,81

Nhận định thị trường HĐTL

- Thị trường phái sinh điều chỉnh sau 3 phiên tăng mạnh liên tiếp. Đóng cửa, cả 4 HĐTL giảm từ 7,9 đến 13 điểm, trong khi chỉ số cơ sở giảm 15,11 điểm. Basis của các hợp đồng tương lai cải thiện lên từ -3,06 đến +6,24 điểm. Thanh khoản phiên này tăng 27,55% lên 275.252 hợp đồng. Khối ngoại bán ròng hợp đồng tháng 04 với 388 hợp đồng.
- Nhịp phục hồi có dấu hiệu chững lại khi chỉ số VN30F1M tiệm cận vùng cản mạnh 1.320-1.323 điểm (nơi có mặt đường MA200 ngày). Trong bối cảnh chỉ số đã tăng hơn 200 điểm từ đáy nên rất dễ xuất hiện các phiên điều chỉnh kỹ thuật. Nhà đầu tư quan sát thêm trong phiên giao dịch tới, hoạt động Short có thể mở ra khi chỉ số suy yếu tại vùng cản 1.315-1.320 điểm. Chiều ngược lại,

Thị trường HĐTL

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
VN30-Index	1.310,76	-15,11	-1,14
VN30F2504	1.307,7	-9,30	-0,71
VN30F2505	1.308,0	-12,00	-0,91
VN30F2506	1.308,5	-13,00	-0,98
VN30F2512	1.317,0	-7,90	-0,60

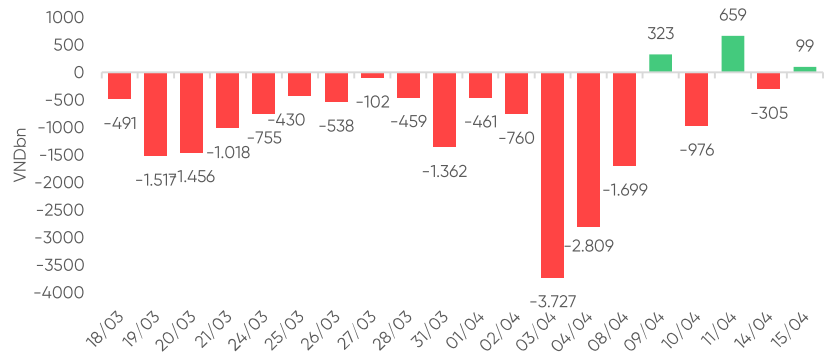
Xu hướng kỹ thuật chỉ số VN-Index



Diễn biến ngành

	%Chg	%YTD
Tiện ích	-0,68	-3,08
Tài chính	-1,68	-1,43
Công nghiệp	-0,94	-0,99
Hàng TD thiết yếu	-1,13	-0,69
Nguyên vật liệu	0,34	2,50
Hàng TD không thiết yếu	-0,51	-4,43
Năng lượng	-3,88	-9,17
Công nghệ thông tin	-2,18	-3,92
Bất động sản	-0,83	6,31
VN-Index	-1,10	-5,08

Giao dịch NĐTNN



Top NĐTNN mua ròng trên HSX

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VNĐ)
HPG	25.850	1,97	245,53
MWG	57.100	0,88	175,14
VCB	60.000	1,18	101,48
VIC	70.500	1,29	84,32
VCG	22.300	2,76	67,93

Top NĐTNN bán ròng trên HSX

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VNĐ)
VHM	57.500	0,52	-89,46
HCM	26.600	-2,56	-84,40
KBC	22.100	-6,95	-75,60
GMD	45.900	-0,97	-63,91
DGC	89.500	0,11	-53,45

LỊCH SỰ KIỆN KINH TẾ

Thứ 2, 14/04/2025	Thứ 3, 15/04/2025	Thứ 4, 16/04/2025	Thứ 5, 17/04/2025	Thứ 6, 18/04/2025
Trung Quốc: Cán cân thương mại (USD) (Tháng 3) (102,64B)	Canada: CPI cốt lõi (YoY) (Tháng 3). Trung Quốc: Dữ liệu GDP (YoY) (Q1)	Anh: Dữ liệu CPI (YoY) (Tháng 3) Mỹ: Doanh số bán lẻ cốt lõi (MoM) (Tháng 3). Canada: Quyết định lãi suất của BoC.	Châu Âu: Quyết định lãi suất của ECB (tháng 4).	Mỹ: Vị thế ròng đầu cơ vàng của CFTC.

(Nguồn: Investing.com)

Tin vĩ mô thế giới

- Mỹ có thể đàm phán thương mại sớm với Nhật Bản, Hàn Quốc, Ấn Độ.** Quyền Tổng thống Hàn Quốc Han Duck-soo ngày 14/4 nói rằng có vẻ như Tổng thống Mỹ Donald Trump đã chỉ đạo khởi động ngay đàm phán về thuế quan với Hàn Quốc, Nhật Bản và Ấn Độ - hãng thông tấn Yonhap đưa tin. Phía Nhật Bản cho biết đàm phán thương mại Nhật - Mỹ sẽ bắt đầu ngay trong tuần này. Ông Han cũng nói ông kỳ vọng sẽ sớm có một cuộc gặp trực tuyến giữa các quan chức Mỹ và Hàn Quốc về dự án khí đốt hóa lỏng (LNG) đặt ở bang Alaska của Mỹ, theo Yonhap. Hãng tin này dẫn lời ông Han phát biểu tại một cuộc họp rằng ông đã giải thích chi tiết với ông Trump về lập trường của Hàn Quốc trong cuộc đàm phán thuế quan sắp tới và người đứng đầu Nhà Trắng hài lòng với lập trường đó của Seoul. Ngoài ra, ông Han cũng cam kết sẽ trao đổi trực tiếp với ông Trump nếu cần thiết để đi đến thống nhất giữa hai nước về hợp tác trong lĩnh vực LNG và đóng tàu - Yonhap đưa tin.
- Tuần trước, Bộ trưởng Bộ Công Thương Hàn Quốc nói tiềm năng hợp tác với Mỹ trong lĩnh vực đóng tàu là "nội dung rất quan trọng" trong đàm phán thuế quan, theo hãng tin Reuters. Hàn Quốc đã bày tỏ quan tâm về dự án LNG ở Alaska - một phần trong nỗ lực của ông Trump nhằm đẩy mạnh hoạt động xuất khẩu khí đốt của Mỹ. Nhưng việc Hàn Quốc có tham gia vào dự án này hay không sẽ tùy thuộc vào đàm phán - vị Bộ trưởng cho biết, nhấn mạnh rằng dự án này có thể gặp nhiều khó khăn trong việc đạt được lợi nhuận. Phát biểu trước Quốc hội Hàn Quốc ngày 14/4, Thứ trưởng thứ nhất Bộ Ngoại giao Hàn Quốc Kim Hong-kyun nói chính quyền ông Trump vẫn chưa đề xuất đàm phán về chi phí quốc phòng liên quan tới việc lính Mỹ đồn trú ở Hàn Quốc. Tuy nhiên, ông Kim nói Hàn Quốc đang chuẩn bị cho nhiều kịch bản khác nhau.
- Bên phía Nhật Bản, Thủ tướng Shigeru Ishiba ngày 14/4 phát biểu trước Quốc hội nước này cho biết Bộ trưởng Bộ Phục hồi kinh tế Ryosei Akazawa sẽ tới Mỹ trong tuần này để gặp trưởng đàm phán thương mại của Mỹ - Bộ trưởng Bộ Tài chính Scott Bessent. Truyền thông Nhật Bản đưa tin chuyến công du Mỹ của ông Akazawa sẽ kéo dài từ ngày 16-18/4, và như vậy, Nhật Bản sẽ là một trong những nước đầu tiên khởi động đàm phán thương mại với Mỹ kể từ sau khi ông Trump áp thuế quan đối ứng vào hôm 2/4. Các phát biểu trước đó từ phía Mỹ và Nhật cho thấy đàm phán sẽ bao gồm các vấn đề ô tô, nông sản, hàng rào phi thuế quan và tỷ giá. Ông Ishiba ngày 14/4 nói ông không cho rằng tả đũa thuế quan Mỹ là cách làm có lợi, đồng thời nói thêm rằng ông không nghĩ Nhật Bản sẽ liên tục nhượng bộ. Tuy nhiên, trước thềm đàm phán với Mỹ, phía Nhật Bản cũng phát đi một số tín hiệu thiện chí. Hôm Chủ nhật, ông Itsunori Onodera - trưởng chính sách của Đảng Dân chủ Tự do (LDP) cầm quyền - nói rằng Nhật Bản không có ý định sử dụng danh mục trái phiếu kho bạc Mỹ để làm công cụ đàm phán thương mại. Chính phủ Nhật Bản hiện là nhà đầu tư nước ngoài nắm giữ nhiều trái phiếu kho bạc Mỹ nhất.

Tin doanh nghiệp

- **Petrolimex (PLX) đặt mục tiêu lợi nhuận năm 2025 đi lùi 19%.**

Tập đoàn Xăng dầu Việt Nam – Petrolimex mới thông báo tài liệu họp ĐHĐCĐ thường niên năm 2025 dự kiến tổ chức vào ngày 25/04 tới đây. Đối với Petrolimex, 2025 là năm cuối thực hiện kế hoạch 2020 – 2025, do đó năm nay, Công ty đặt mục tiêu sản lượng xăng dầu xuất bán hợp nhất là hơn 17 triệu m³, tăng 8% so với thực hiện năm 2024. Song doanh thu hợp nhất giảm 13%, về mức 248.000 tỷ đồng và lợi nhuận hợp nhất trước thuế giảm 19%, về mức 3.200 tỷ đồng.

Với kế hoạch Công ty mẹ, Tập đoàn đặt mục tiêu doanh thu là 148.000 tỷ đồng và lợi nhuận trước thuế là 1.936 tỷ đồng, giảm 19% về doanh thu và đi ngang về lợi nhuận so với thực hiện năm 2024.

Về kế hoạch phân phối lợi nhuận, Công ty dự kiến trả cổ tức năm 2025 tỷ lệ 10%.

Để hoàn thành mục tiêu tăng trưởng sản lượng 8% và các chỉ tiêu kinh doanh, PLX sẽ đàm phán hợp đồng hiệu quả với các nhà máy lọc dầu trong nước, đồng thời nghiên cứu để mở rộng quan hệ đối tác với các nhà cung cấp, quản lý tồn kho hợp lý theo diễn biến thị trường, đảm bảo đủ nguồn hàng đáp ứng nhu cầu của nền kinh tế.

PLX sẽ ưu tiên phát triển hệ thống cửa hàng xăng dầu, trạm dừng nghỉ tại các tuyến cao tốc, trục lộ chính, địa bàn trọng điểm; Thúc đẩy phương án thuê cửa hàng hoặc hợp tác kinh doanh nhằm tối ưu chi phí đầu tư, giảm rủi ro trong bối cảnh chuyển dịch năng lượng.

- **ĐHĐCĐ PVTrans: Chia cổ tức 32%, chưa bị tác động bởi thuế quan, tìm kiếm cơ hội ở các mảng mới.**

Sáng ngày 15/4, Tổng CTCP Vận tải Dầu khí tổ chức họp Đại hội đồng cổ đông thường niên 2025 tại Khách sạn Lotte Sài Gòn và đồng kết hợp họp trực tuyến. Năm nay, tổng công ty đặt mục tiêu doanh thu hợp nhất là 10.300 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế 960 tỷ, lần lượt giảm 12% và giảm 35% so với kết quả kỳ lục năm ngoái.

PVTrans nhận định thị trường dầu mỏ giai đoạn 2025 trở về sau sẽ chịu tác động từ nhiều yếu tố, bao gồm sản lượng dầu gia tăng từ các nước ngoài OPEC+, nhu cầu tiêu thụ chậm lại, biến động địa chính trị và chính sách cắt giảm sản lượng của OPEC+.

Tổng giám đốc Nguyễn Duyên Hiếu cho biết định hướng sẽ giữ vững thị phần vận tải nội địa cho các nhà máy lọc dầu Bình Sơn, Nghi Sơn và các đơn vị thành viên khác trong tập đoàn; bám sát tình hình biến động của thị trường để mở rộng quy mô trên các tuyến vận chuyển quốc tế.

Trong trường hợp NMLD Dung Quất mua được tối đa dầu thô nội địa (40-42 triệu thùng) thì dầu nội địa sẽ chiếm tỷ lệ khoảng 70-75%, còn lại nhập khẩu khoảng 25-30%; như vậy, PVTrans sẽ hưởng lợi từ việc tăng số lượt vận chuyển nội địa cho nhà máy. NMLD Nghi Sơn tiếp tục hoạt động ổn định, đáp ứng đầy đủ các mặt hàng xăng dầu cho thị trường.

Công ty có kế hoạch tăng vốn điều lệ từ 3.560 tỷ đồng lên 4.699 tỷ đồng thông qua chia cổ tức bằng cổ phiếu, nhằm bổ sung vốn phục vụ cho kế hoạch sản xuất kinh doanh và đầu tư phát triển. Tỷ lệ thực hiện là 32% (cổ đông sở hữu 100 cổ phiếu được nhận 32 cổ phiếu mới). Số lượng phát hành tương ứng là hơn 113,9 triệu cổ phiếu mới, nguồn vốn từ lợi nhuận chưa phân phối lũy kế đến hết năm 2024.

PVTrans có kế hoạch chi 3.525 tỷ đồng cho hoạt động đầu tư đội tàu trong năm nay, bao gồm đầu tư 1 tàu dầu sản phẩm MR (chủng loại tàu vận chuyển hóa chất) hoặc 1 tàu hàng rời; đầu tư 2 tàu dầu sản phẩm MR hoặc 1 tàu dầu thô Aframax; đầu tư 1 tàu size lớn LNG/VLGC hoặc từ 1 đến 3 tàu (tàu dầu thô, tàu dầu sản phẩm, hoặc 1 tàu dầu thô Aframax).

DANH MỤC CỔ PHIẾU THEO DÕI

CP	Giá hiện tại (VND)	Giá mục tiêu 12 tháng (VND)	Upside	EPS	ROE	Link báo cáo
ACB	24.100	31.800	32,0%	3.759	2,12%	ACB
BID	36.500	46.900	28,5%	3.645	0,99%	BID
CTG	37.750	53.300	41,2%	4.720	1,15%	CTG
HDB	20.550	23.000	11,9%	3.671	1,96%	HDB
MBB	23.000	35.500	54,3%	3.729	2,18%	MBB
STB	38.450	43.000	11,8%	5.351	1,42%	STB
TCB	26.000	33.700	29,6%	3.054	2,35%	TCB
TPB	12.800	18.200	42,2%	2.299	1,57%	TPB
VCB	60.000	71.500	19,2%	4.049	1,72%	VCB
VIB	18.450	20.600	11,7%	2.390	1,60%	VIB
VPB	16.900	28.500	68,6%	1.989	1,81%	VPB
GMD	45.900	68.100	48,4%	3.696	9,23%	GMD
BSR	15.950	21.650	35,7%	202	0,71%	BSR
GAS	58.200	83.100	42,8%	4.415	12,26%	GAS
POW	11.800	14.100	19,5%	534	1,65%	POW
VNM	56.300	77.700	38,0%	4.022	17,44%	VNM
KDH	27.050	42.000	55,3%	790	2,83%	KDH
NLG	29.000	42.200	45,5%	1.269	1,74%	NLG
HAH	57.600	58.200	1,0%	5.055	10,29%	HAH
PVT	21.400	33.850	58,2%	3.070	5,85%	PVT
PVS	25.000	48.300	93,2%	2.238	3,54%	PVS
PVD	17.600	32.250	83,2%	0	3,06%	PVD
MWG	57.100	75.400	32,0%	2.546	5,70%	MWG
NKG	11.800	16.100	36,4%	1.340	3,52%	NKG
HSG	14.000	21.800	55,7%	934	2,99%	HSG

Email: Chienluocthitruong@vpbanks.com.vn

Theo dõi chúng tôi tại:



Mở tài khoản VPBankS tại:



Miễn trừ trách nhiệm:

Các thông tin, số liệu thống kê và khuyến nghị trong bản báo cáo này, bao gồm cả các nhận định cá nhân, được dựa trên các nguồn thông tin công bố đại chúng theo quy định của pháp luật, hoặc các nguồn thông tin mà chúng tôi cho rằng đáng tin cậy tính đến thời điểm phát hành báo cáo. Phòng Chiến lược thị trường chỉ sử dụng mà không thực hiện xác minh lại các thông tin này, do đó Phòng Chiến lược thị trường không đảm bảo về tính chính xác và đầy đủ của các thông tin này.

Báo cáo được lập với mục đích dự báo, cảnh báo những rủi ro tiềm ẩn có thể xảy ra, được sử dụng như thông tin tham khảo trong nội bộ VPBankS và VPBank. Chúng tôi không chịu trách nhiệm với các lan truyền thông nằm ngoài phạm vi này.

Bản quyền báo cáo thuộc về VPBankS, mọi hành vi sao chép, sửa đổi từng phần hoặc toàn bộ báo cáo là vi phạm bản quyền.