



CẬP NHẬT THÔNG TIN ĐÁNG CHÚ Ý

- ❖ Dữ liệu PMI theo dõi hoạt động sản xuất của Mỹ đã giảm xuống mức 50.3 điểm trong tháng 2 từ mức 50.9 điểm vào tháng 1 và thấp hơn một chút so với dự báo trước đó của các chuyên gia kinh tế. Nhu cầu trên thị trường đã giảm trở lại trong tháng trước với tình trạng cắt giảm nhân sự gia tăng khi các doanh nghiệp đứng trước những lo ngại về chính sách thuế quan của Chính phủ mới tại Mỹ. Giá nhiều mặt hàng đã tăng nhanh do thuế quan gây ra tình trạng tồn đọng đơn hàng mới, khiến nhà cung cấp ngừng giao hàng và tác động đến hàng tồn kho sản xuất.
- ❖ Ngày 4/3, Trung Quốc thông báo nước này sẽ áp mức thuế bổ sung lên tới 15% đối với một số hàng hoá Mỹ kể từ ngày 10/3 và hạn chế xuất khẩu đối với 15 doanh nghiệp Mỹ. Đây là các biện pháp Trung Quốc đưa ra nhằm trả đũa ngay khi các mức thuế quan bổ sung mà Mỹ đánh lên hàng hoá Trung Quốc có hiệu lực. Theo website của Bộ Tài chính Trung Quốc, các mức thuế bổ sung của Bắc Kinh chủ yếu nhắm đến nông sản Mỹ. Trong đó, ngô và đậu nành sẽ lần lượt chịu mức thuế mới là 15% và 10%.
- ❖ Ngày 5/3, Quốc hội Trung Quốc bắt đầu kỳ họp thường niên. Kỳ họp năm nay dự kiến sẽ kéo dài khoảng một tuần. Gần 3,000 đại biểu từ khắp cả nước sẽ tập trung tại đại lễ đường Nhân dân ở Bắc Kinh. Thị trường kỳ vọng Bắc Kinh sẽ công bố kế hoạch tăng chi tiêu tài khoá nhằm thúc đẩy nhu cầu trong nước cũng như các biện pháp xoa dịu cuộc khủng hoảng bất động sản và chấm dứt vòng xoáy giảm phát.

TIN DOANH NGHIỆP

- ❖ KBC: Kinh Bắc - Tiền sử dụng đất dự án Tràng Cát tăng lên gần 17,800 tỷ đồng sau điều chỉnh quy hoạch
- ❖ GEE: GELEX Electric dự kiến chia cổ tức 30% bằng tiền
- ❖ DGC: Lên kế hoạch kinh doanh thận trọng, chia cổ tức 30%

THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm	% Thay đổi
Dow Jones Industrial Average	42.520,99	-1,55%
NASDAQ Composite	18.285,16	-0,35%
S&P 500	5.778,15	-1,22%
DAX PERFORMANCE-INDEX	22.326,81	-3,54%
Paris - Paris Delayed Price	8.047,92	-1,85%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	8.765,06	-1,20%
HANG SENG INDEX	22.941,77	-0,28%
SSE Composite Index	3.324,21	0,22%
Osaka - Osaka Delayed Price	37.331,18	-1,20%
KOSPI Composite Index	2.528,92	-0,15%
S&P BSE SENSEX	72.989,93	-0,13%
FTSE Singapore Index	3.890,76	-0,46%
FTSE Malaysia KLCI	1.555,66	-1,00%
PSEi INDEX	6.064,11	0,45%
SET Index	1.177,64	-0,91%
ESTX 50 PR.EUR	5.387,31	-2,77%
CBOE Volatility Index	23,51	3,20%

Hàng hóa	Điểm	% Thay đổi
Giá vàng thế giới	2.926,10	1,24%
Giá dầu Brent	71,15	-0,66%
Giá dầu WTI	67,89	-0,70%



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG PHIÊN HÔM TRƯỚC

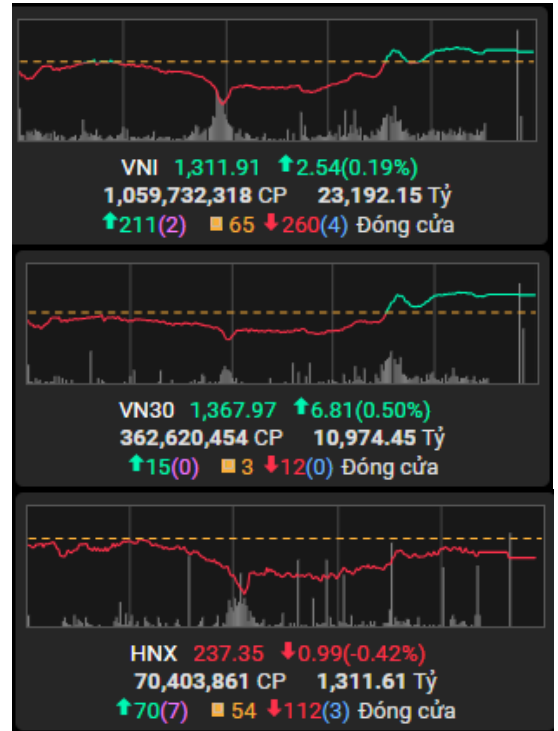
Kết thúc phiên giao dịch 04/3/2025, các chỉ số chính tăng giảm trái chiều. VN-Index tăng 0.19%, lên mức 1,311.91 điểm; HNX-Index giảm 0.42%, xuống mức 237.35 điểm. Khối lượng giao dịch trên HOSE đạt hơn 1,059 triệu đơn vị, tăng 8.57% so với phiên giao dịch trước. Khối lượng giao dịch trên HNX đạt hơn 70 triệu đơn vị, giảm 12.66% so với phiên trước.

Về mức độ ảnh hưởng, TCB, CTG, MBB là những mã có ảnh hưởng tích cực nhất đến VN-Index với hơn 3 điểm tăng. Ở chiều ngược lại, VHM, VCB, HPG là những mã có tác động tiêu cực nhất đến chỉ số.

Các nhóm ngành cũng có diễn biến phân hóa. Nhóm ngành có diễn biến tích cực nhất là truyền thông (YEG +3.75%; PNC +4.98%) và du lịch giải trí (HVN +2.16%; SKG +1.18%). Nhóm ngành có diễn biến tiêu cực nhất là dịch vụ tài chính (EVF -4.48%; VIX -2.54%) và tài nguyên cơ bản (NKG -1.25%; HSG -1.06%).

Khối ngoại bán ròng với giá trị hơn 325 tỷ đồng trên sàn HoSE. Các mã bán ròng lớn nhất là TPB (149 tỷ đồng), SSI (60 tỷ đồng) và BID (59 tỷ đồng)... Trên HNX, khối ngoại bán ròng hơn 3 tỷ, tập trung bán ròng tại IDC (7 tỷ đồng), HUT (2 tỷ đồng), NVB (1 tỷ đồng).

Diễn biến thị trường





FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

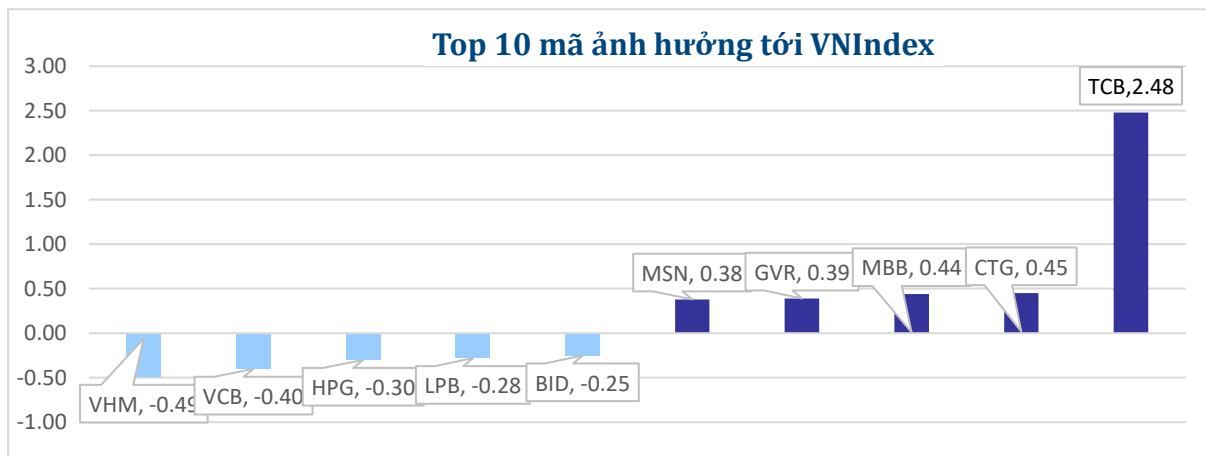
BIẾN ĐỘNG NGÀY

Chỉ số	Điểm số	Biến động	Điểm	Khối lượng GD (triệu CP)	Giá trị GD (tỷ đồng)	Số mã tăng	Số mã không đổi	Số mã giảm
VN - Index	1,311.91	0.19%	2.54	1059.7	23,192.2	211	65	260
Vn30 - Index	1,367.97	0.50%	6.81	362.6	10,974.5	15	3	12
Vn100-Index	1,364.61	0.33%	4.53	806.8	20,168.7	38	6	56
VNXAllshare	2,183.72	0.27%	5.87	1011.7	23,250.9	141	79	247
HNX - Index	237.35	-0.42%	-0.99	70.2	1,296.0	70	54	112
Upcom - Index	99.81	0.08%	0.08	57.4	690.0	138	95	155

THANH KHOẢN NGÀY

Sàn	Giá trị giao dịch (tỷ đồng)	Thay đổi so với phiên trước	Khối lượng giao dịch (triệu CP)	Thay đổi so với phiên trước
HOSE	23,192.15	9.75%	1,059.73	8.57%
HNX	1,295.96	-15.29%	70.20	-12.66%

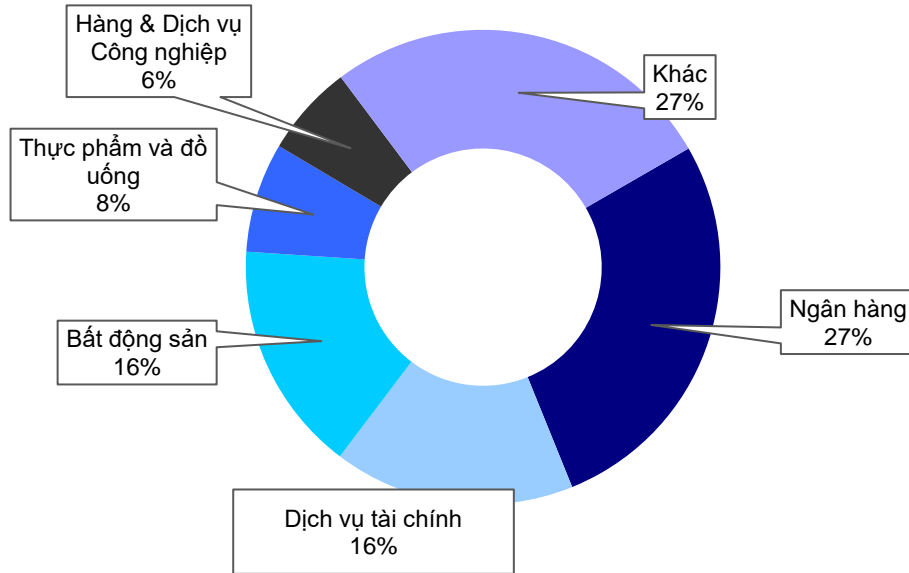
CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY



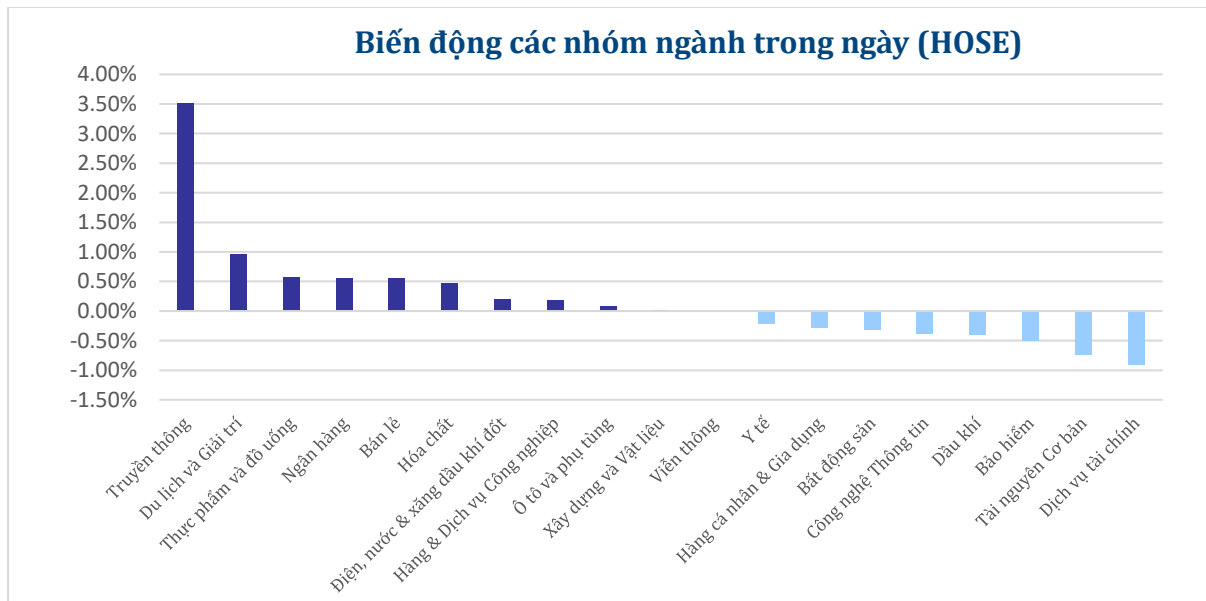
Top KLGĐ (triệu cổ phiếu)	Top GTGD (tỷ đồng)	Đột biến khối lượng	Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)	Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)
VIX	65.46	TCB, 1,140.95	FTS, 4.86%	BCG, -6.94%
TPB	62.23	TPB, 1,010.15	SJS, 3.30%	ORS, -6.71%
EIB	48.78	EIB, 1,009.19	VHM, 3.28%	VTO, -5.33%
TCB	45.53	VHM, 772.20	VIX, 3.06%	NAB, -4.52%
ORS	36.61	VIX, 764.34	BSI, 2.97%	CTD, -3.26%

DIỄN BIẾN NGÀNH

Thanh khoản ngành trong ngày (HOSE)



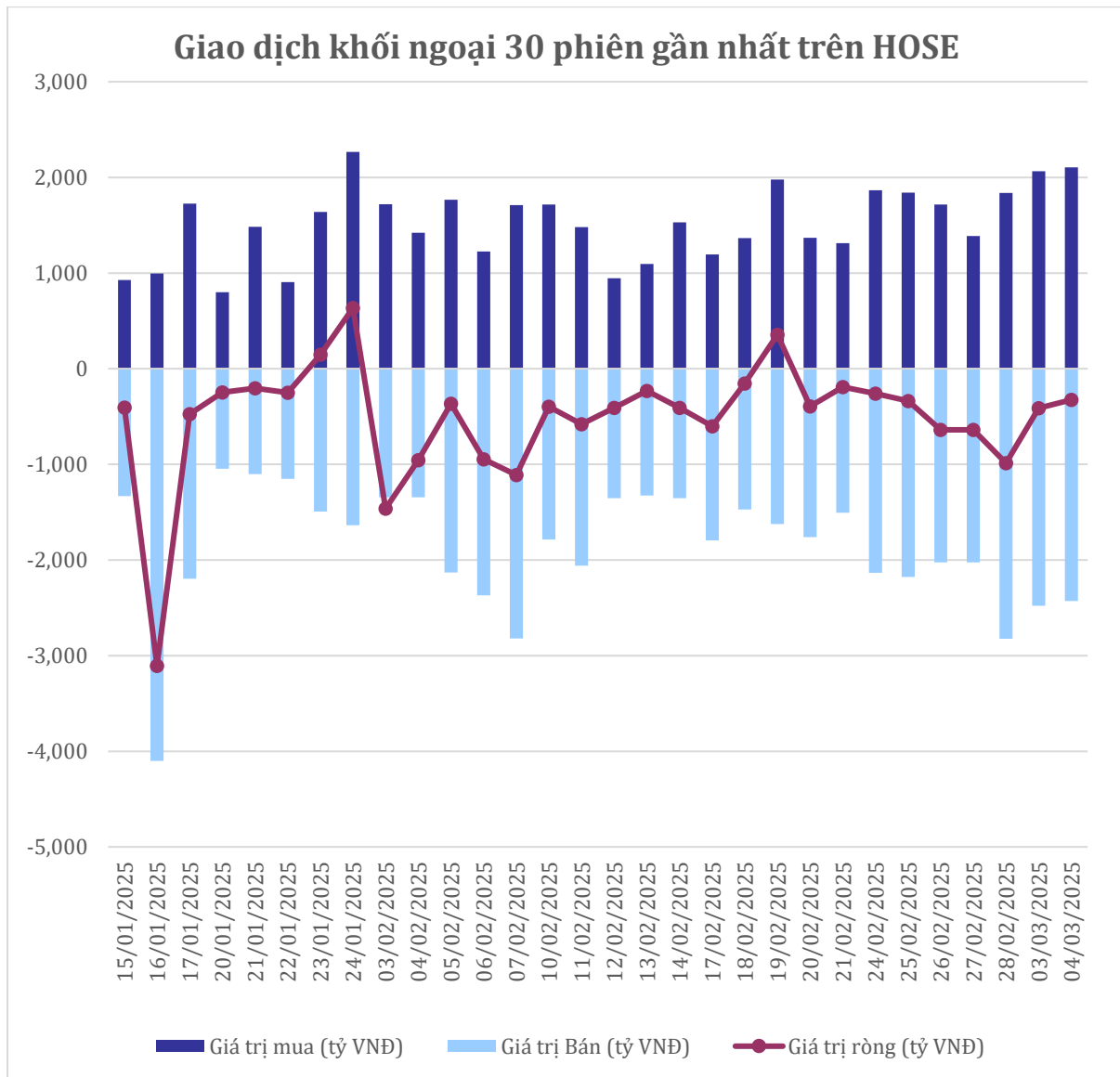
Biến động các nhóm ngành trong ngày (HOSE)





GIAO DỊCH KHỐI NGOẠI TRÊN HOSE

Top CP mua ròng	Giá trị mua ròng (tỷ đồng)	Top CP bán ròng	Giá trị bán ròng (tỷ đồng)
VNM	137.36	TPB	-149.61
VCI	74.84	SSI	-60.65
VHM	51.61	BID	-59.48
MWG	50.42	STB	-55.72
GVR	44.32	HDB	-45.47





XẾP HẠNG CỔ PHIẾU

Chỉ số tham chiếu: **VN - Index.**

Kỳ hạn đầu tư: **6 đến 18 tháng**

Khuyến nghị	Định nghĩa
Mua	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng $\geq 15\%$ Hoặc công ty/ngành có triển vọng tích cực
Tích lũy	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ 5% đến 15% Hoặc công ty/ngành có triển vọng tích cực
Trung lập	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ -5% đến 5% Hoặc công ty/ngành có triển vọng trung lập
Giảm tỷ trọng	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ -15% to -5% Hoặc công ty/ngành có triển vọng kém tích cực
Bán	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng nhỏ hơn -15% Hoặc công ty/ngành có triển vọng kém tích cực

XẾP HẠNG NGÀNH

Chỉ số tham chiếu: **VN - Index**

Kỳ hạn đầu tư: **6 đến 18 tháng**

Xếp loại	Định nghĩa
Vượt trội	Tỷ suất lợi nhuận trung bình ngành so với VN-Index lớn hơn 5% Hoặc triển vọng ngành tích cực
Trung lập	Tỷ suất lợi nhuận trung bình ngành so với VN-Index từ -5% đến 5% Hoặc triển vọng ngành trung lập
Kém hiệu quả	Tỷ suất lợi nhuận trung bình ngành so với VN-Index nhỏ hơn -5% Hoặc triển vọng ngành kém tích cực

KHUYẾN CÁO

Các nhận định trong báo cáo này phản ánh quan điểm riêng của chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này về mã chứng khoán hoặc tổ chức phát hành. Nhà đầu tư nên xem báo cáo này như một nguồn tham khảo và không nên xem báo cáo này là nội dung tư vấn đầu tư chứng khoán khi đưa ra quyết định đầu tư và Nhà đầu tư phải chịu toàn bộ trách nhiệm đối với quyết định đầu tư của chính mình. Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam không chịu trách nhiệm đối với toàn bộ hay bất kỳ thiệt hại nào, hay sự kiện bị coi là thiệt hại nào là hệ quả phát sinh từ hoặc liên quan tới việc sử dụng toàn bộ hoặc từng phần thông tin hay ý kiến nào được đề cập trong bản báo cáo này.

Chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này nhận được thù lao dựa trên các yếu tố khác nhau, bao gồm chất lượng và độ chính xác của nghiên cứu, phản hồi của khách hàng, yếu tố cạnh tranh và doanh thu của công ty. Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam và cán bộ, Tổng giám đốc, nhân viên có thể có một mối liên hệ đến bất kỳ chứng khoán nào được đề cập trong báo cáo này (hoặc trong bất kỳ kỳ khoản đầu tư nào có liên quan).

Chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này nỗ lực để chuẩn bị báo cáo trên cơ sở thông tin được cho là đáng tin cậy tại thời điểm công bố. Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam không tuyên bố hay cam đoan, bảo đảm về tính đầy đủ và chính xác của thông tin đó. Các quan điểm và ước tính trong báo cáo này chỉ thể hiện quan điểm của chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo tại thời điểm công bố và không được hiểu là quan điểm của Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam và có thể thay đổi mà không cần báo trước.

Báo cáo này được chuẩn bị cho mục đích duy nhất là cung cấp thông tin cho các Nhà đầu tư bao gồm nhà đầu tư tổ chức và nhà đầu tư cá nhân của Guotai Junan Việt Nam tại Việt Nam và ở nước ngoài theo luật pháp và quy định có liên quan rõ ràng tại quốc gia nơi báo cáo này được phân phối và không nhằm đưa ra bất kỳ đề nghị hay hướng dẫn mua, bán hay nắm giữ chứng khoán cụ thể nào ở bất kỳ quốc gia nào. Các quan điểm và khuyến cáo được trình bày trong bản báo cáo này không tính đến sự khác biệt về mục tiêu, nhu cầu, chiến lược và hoàn cảnh cụ thể của từng Nhà đầu tư. Nhà đầu tư hiểu rằng có thể có các xung đột lợi ích ảnh hưởng đến tính khách quan của bản báo cáo này.

Nội dung của báo cáo này, bao gồm nhưng không giới hạn nội dung khuyến cáo không phải là căn cứ để Nhà đầu tư hay một bên thứ ba yêu cầu Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam và/hoặc chuyên viên chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này thực hiện bất kỳ nghĩa vụ nào với Nhà đầu tư hay một bên thứ ba liên quan đến quyết định đầu tư của Nhà đầu tư và/hoặc nội dung của báo cáo này.

Bản báo cáo này không được sao chép, xuất bản hoặc phân phối lại bởi bất kỳ đối tượng nào cho bất kỳ mục đích nào mà không có sự cho phép bằng văn bản của đại diện có thẩm quyền của Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam. Vui lòng dẫn nguồn khi trích dẫn.



GUOTAI JUNAN VIETNAM RESEARCH DEPARTMENT

Vũ Quỳnh Như

Research Analyst

nhuvq@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:702

Ngô Diệu Linh

Research Analyst

linhnd@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:705

Trịnh Khánh Linh

Research Analyst

linhtk@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073 – ext:707

Nguyễn Đức Bình

Senior Research Analyst

binhnd@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:704

Nguyễn Kỳ Minh

Chief Economist

minhnk@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:706

Trần Thị Hồng Nhung

Deputy Director

nhungth@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:703



LIÊN HỆ	TRỤ SỞ CHÍNH HÀ NỘI	CHI NHÁNH TP. HCM
Điện thoại tư vấn: (024) 35.730.073	P9-10, Tầng 1, Charmvit Tower	Tầng 3, Số 2 BIS, Công Trường Quốc Tế, P. 6, Q. 3, Tp.HCM
Điện thoại đặt lệnh: (024) 35.779.999	Điện thoại: (024) 35.730.073	Điện thoại: (028) 38.239.966
Email: info@gtjas.com.vn Website: www.gtjai.com.vn	Fax: (024) 35.730.088	Fax: (028) 38.239.696