



CẬP NHẬT THÔNG TIN ĐÁNG CHÚ Ý

- ❖ Ví mô Việt Nam 2 tháng đầu năm 2025: Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) bình quân 2 tháng tăng 3.27% so với cùng kỳ. Thu ngân sách nhà nước đạt 25.4% dự toán, tăng 25.7% so với cùng kỳ. Kim ngạch xuất nhập khẩu 2 tháng tăng 12% so với cùng kỳ, trong đó xuất siêu ước đạt 1.47 tỷ USD. Tổng vốn đầu tư nước ngoài (FDI) đăng ký hơn 6.9 tỷ USD, tăng 35.5% so với cùng kỳ; vốn thực hiện đạt gần 3 tỷ USD, tăng 5.4%.
- ❖ TTCK Trung Quốc diễn biến tích cực sau thông tin Trung Quốc công bố mục tiêu tăng trưởng GDP 5% năm thứ ba liên tiếp bất chấp những áp lực từ căng thẳng thương mại. Đi kèm là các chính sách kích thích kinh tế bao gồm kế hoạch phát hành 1,300 tỷ nhân dân tệ (tương đương khoảng 178.9 tỷ USD) trái phiếu chính phủ đặc biệt kỳ hạn siêu dài trong năm 2025, nhiều hơn 300 tỷ nhân dân tệ so với năm ngoái. Trung Quốc còn dự định phát hành thêm 500 tỷ nhân dân tệ trái phiếu đặc biệt khác nhằm hỗ trợ các ngân hàng thương mại lớn do nhà nước sở hữu. Bên cạnh đó, Trung Quốc dự kiến sẽ phát hành 4,400 tỷ nhân dân tệ trái phiếu địa phương có mục đích đặc biệt để giúp các chính quyền cấp dưới giảm bớt căng thẳng tài chính.

TIN DOANH NGHIỆP

- ❖ BWE: Biwase công bố dự thảo tài liệu họp Đại hội đồng cổ đông thường niên 2025, đại hội dự kiến sẽ tổ chức vào ngày 26/3, đặt mục tiêu lợi nhuận năm 2025 tăng trưởng 12.6%, cổ tức tối thiểu 13%
- ❖ PAT: Phốt pho Apatit Việt Nam lên kế hoạch nâng tỷ lệ chia cổ tức 2024 lên 95%
- ❖ CTG- NLG: Nam Long và VietinBank ký kết hợp tác chiến lược khai thác tốt nhất lợi thế của mỗi bên trong kinh doanh và cung cấp những giải pháp sở hữu bất động sản vượt trội cho người mua nhà
- ❖ VOS: Vosco sẽ được Ngân hàng Đại Chúng Việt Nam xoá nợ trên CIC

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

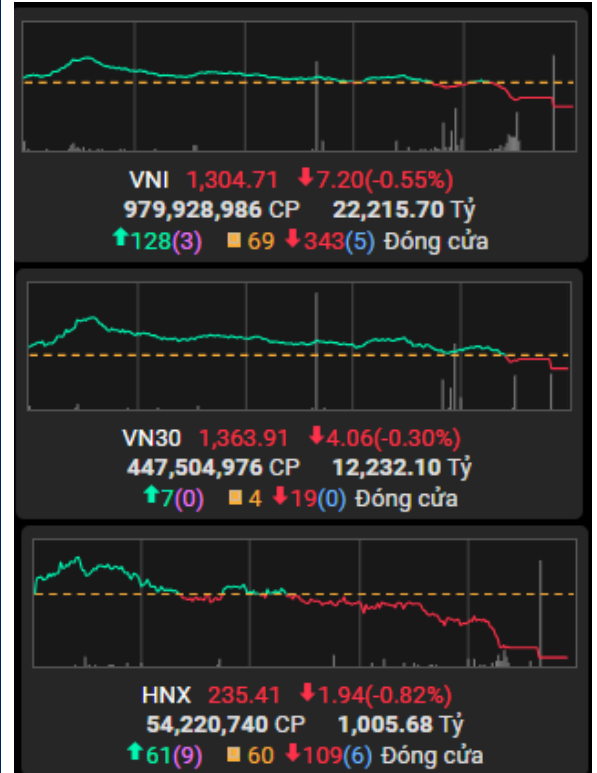
Kết thúc phiên giao dịch 05/3/2025, các chỉ số chính tăng giảm. VN-Index giảm 0.55%, xuống mức 1,304.71 điểm; HNX-Index giảm 0.82%, xuống mức 235.41 điểm. Khối lượng giao dịch trên HOSE đạt hơn 979 triệu đơn vị, giảm 7.53% so với phiên giao dịch trước. Khối lượng giao dịch trên HNX đạt hơn 54 triệu đơn vị, giảm 22.88% so với phiên trước.

Về mức độ ảnh hưởng, VHM, VIC, MBB là những mã có ảnh hưởng tích cực nhất đến VN-Index với hơn 1 điểm tăng. Ở chiều ngược lại, CTG, GVR, HPG là những mã có tác động tiêu cực nhất đến chỉ số.

Các nhóm ngành có diễn biến tiêu cực. Nhóm ngành có diễn biến tích cực nhất là bán lẻ (FRT +1.11%; MWG +0.17%). Nhóm ngành có diễn biến tiêu cực nhất là truyền thông (YEG -4.82%; ADG -2.83%) và dầu khí cơ bản (PVD -2.05%; PLX -1.69%).

Khối ngoại bán ròng với giá trị hơn 355 tỷ đồng trên sàn HoSE. Các mã bán ròng lớn nhất là GMD (97 tỷ đồng), HPG (96 tỷ đồng) và VIB (76 tỷ đồng)... Trên HNX, khối ngoại mua ròng hơn 2 tỷ, tập trung mua ròng tại NTP (13 tỷ đồng), MBS (1 tỷ đồng), SHS (0.6 tỉ đồng).

Diễn biến thị trường





FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

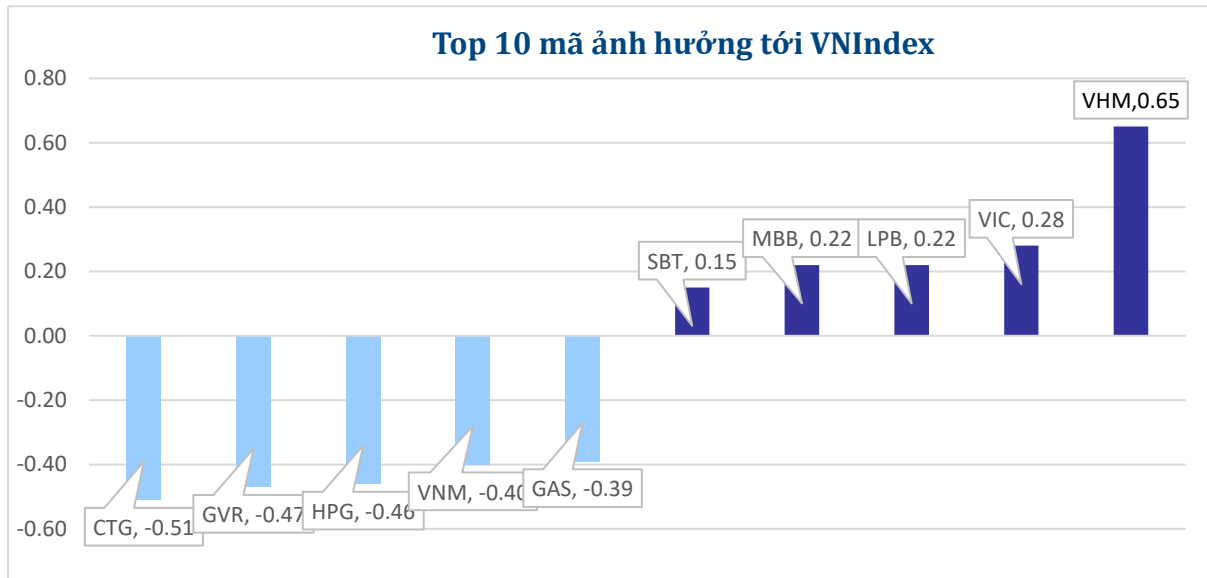
BIẾN ĐỘNG NGÀY

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	1,304.71	-0.55%	-7.20	979.9	22,215.7	128	69	343
Vn30 - Index	1,363.91	-0.30%	-4.06	447.5	12,232.1	7	4	19
Vn100-Index	1,357.07	-0.55%	-7.54	773.7	19,719.0	14	7	79
VNXAllshare	2,170.82	-0.59%	-12.90	942.1	22,425.9	93	87	290
HNX - Index	235.41	-0.82%	-1.94	54.1	994.7	61	60	109
Upcom - Index	98.69	-0.41%	-0.41	59.9	624.0	132	95	161

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	22,215.70	-4.21%	979.93	-7.53%
HNX	994.72	-23.24%	54.14	-22.88%

CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY

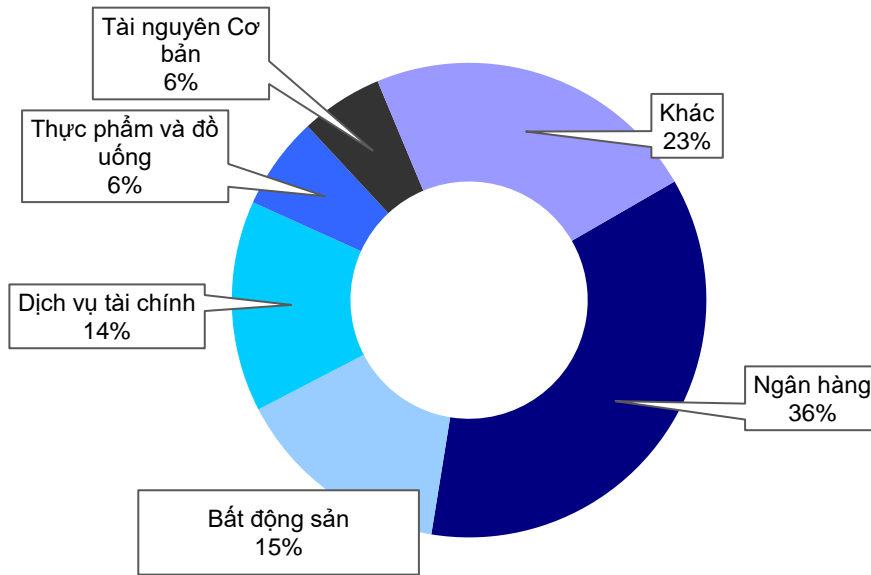


Top KLGĐ (triệu cổ phiếu)	Top GTGD (tỷ đồng)	Đột biến khối lượng	Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)	Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)
VIB	VIB	NBB	CHP	BCG
VIX	VHM	PIT	JVC	YEG
MBB	HPG	AAM	SBT	TDC
HPG	MBB	PHC	BMP	QCG
SSI	SSI	PSH	SJS	VGC

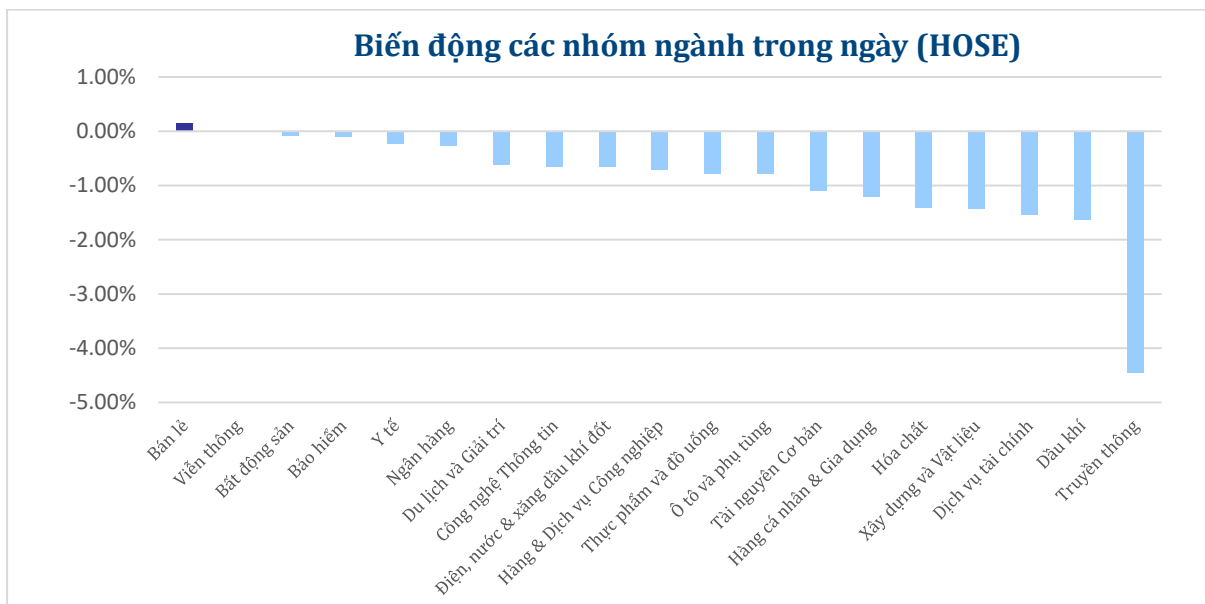


DIỄN BIẾN NGÀNH

Thanh khoản ngành trong ngày (HOSE)



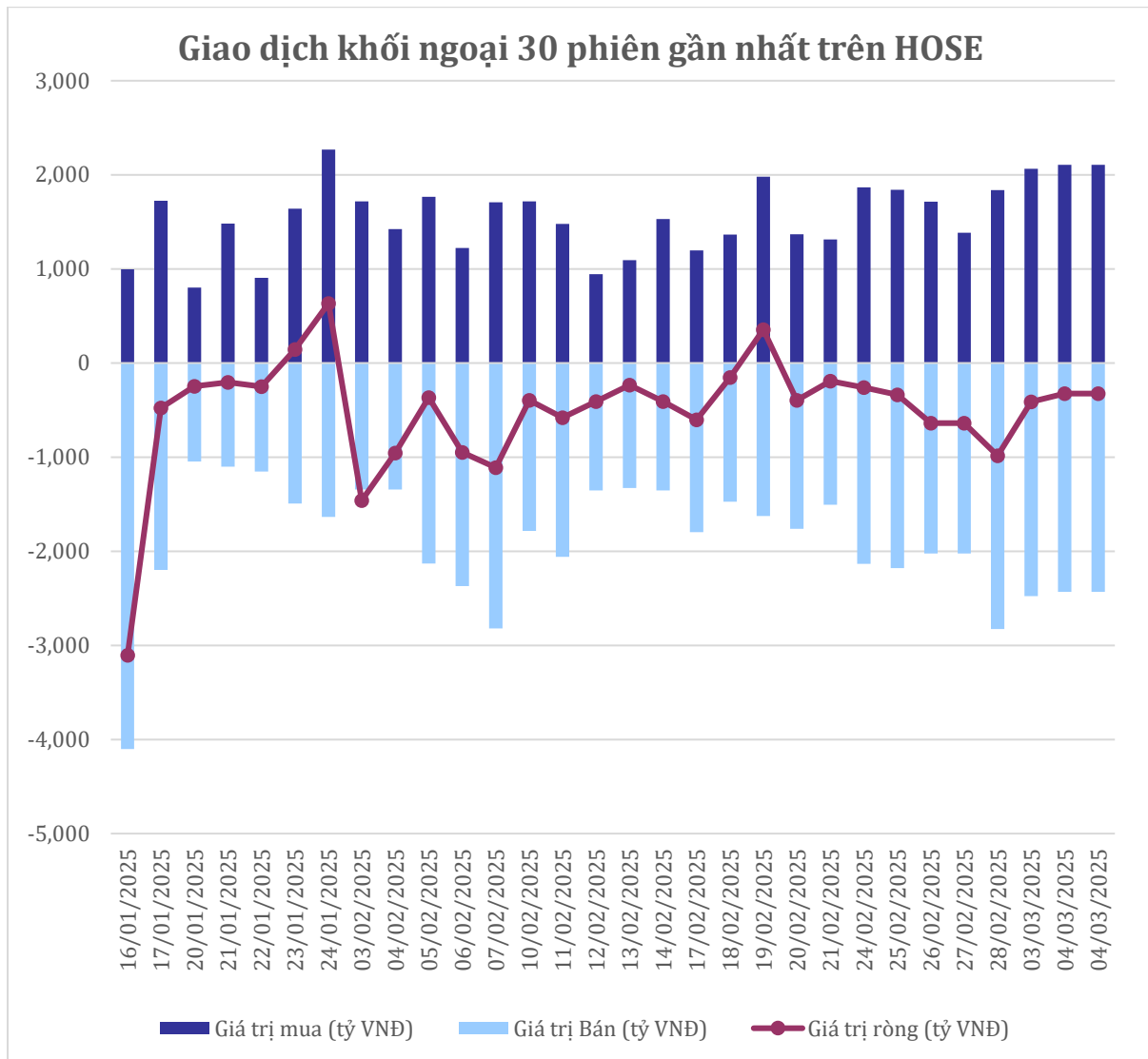
Biến động các nhóm ngành trong ngày (HOSE)





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)
MWG	140.85	GMD	-97.97
TNH	113.23	HPG	-96.03
VHM	73.36	VIB	-76.39
CTG	60.99	NLG	-74.25
VCI	52.00	VCB	-66.17





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

minhmk@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