



## CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG TUẦN THEO QUAN ĐIỂM KỸ THUẬT

**Dự báo tuần giao dịch sắp tới:** Các chỉ báo kỹ thuật đang cho thấy xu hướng phục hồi dần của Vnindex. Chúng tôi dự báo VN-Index sẽ tiếp tục duy trì diễn biến phục hồi trong tuần này với mức hỗ trợ 1160 và mức kháng cự 1240.

**Cổ phiếu khuyến nghị giao dịch tuần tới: FTS – GIÁ MỤC TIÊU: 50,000**

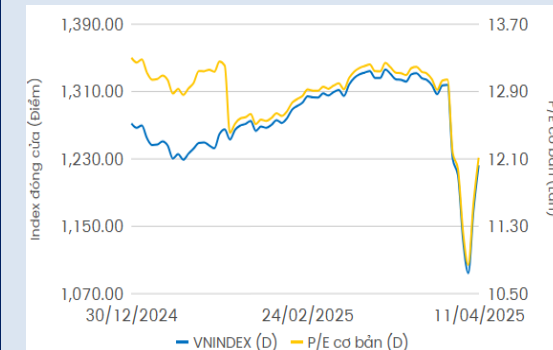
### THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ:

Tuần qua là một tuần hết sức biến động của thị trường thế giới. Tâm điểm vẫn là diễn biến thuế quan tương hỗ của chính quyền Mỹ. Vào ngày 9/4, Tổng thống Mỹ Donald Trump đã quyết định tạm hoãn việc áp dụng các mức thuế tương hỗ cao đối với nhiều nước, trong đó có Việt Nam tuy nhiên vẫn giữ nguyên mức thuế tương hỗ với Trung Quốc. Quyết định này được đưa ra do nhiều quốc gia đã chủ động liên lạc với phía Mỹ để đàm phán thương mại, và cần thêm thời gian để các thỏa thuận có thể đạt được. Như vậy, Mỹ giảm thuế tương hỗ xuống 10% áp dụng với tất cả các quốc gia trong danh sách trước đó, trừ Trung Quốc khi nước này kiên quyết thực hiện các biện pháp tăng thuế tương ứng với phía Mỹ.

Thị trường tài chính tuần qua nhảy múa theo các thông tin thuế, với các đợt giảm sâu tuy nhiên lại bật tăng mạnh mẽ khi chính quyền Mỹ quyết định tạm hoãn áp dụng thuế tương hỗ rộng rãi. Có tin đồn cho rằng biến động mạnh trên thị trường trái phiếu chính phủ Mỹ đã khiến tổng thống Trump đưa ra quyết định chiến lược trên chứ không phải do tình hình đàm phán tiến triển thuận lợi.

**THỊ TRƯỜNG TRONG NƯỚC:** Tại Việt Nam, chính phủ đang hết sức chủ động thực hiện các biện pháp ngoại giao và điều hướng nền kinh tế để vượt qua các thách thức trước mắt. Tuần trước đoàn phái viên đặc biệt do Phó thủ tướng Hồ Đức Phớc dẫn đầu đã có buổi làm việc chính thức với Bộ trưởng Tài chính và Bộ trưởng Thương mại Mỹ, nhằm đặt nền móng cho việc giải quyết các vấn đề lo ngại về thâm hụt thương mại của phía Mỹ. Kết thúc cuộc họp, các bên cho biết kết quả là khá tích cực và sẽ tiếp tục trao đổi để đạt được thỏa thuận trong thời gian tới. Bên cạnh đó, tuần này, Tổng Bí thư kiêm Chủ tịch nước Trung Quốc Tập Cận Bình sẽ có chuyến thăm chính thức Việt Nam, một động thái rất quan trọng khi đây là chuyến thăm chính thức lần thứ 2 của ông tới Việt Nam trong vòng chỉ 18 tháng, cho thấy vai trò hết sức quan trọng của Việt Nam đối với Trung Quốc trong trật tự thế giới mới đang được định hình. Với việc chủ động đàm phán với Mỹ cũng như có các biện pháp đa dạng hóa đối tác kinh tế, thương mại, dự kiến Việt Nam sẽ ở vị trí thuận lợi để có thể đương đầu và vượt qua các bất ổn trên thế giới trong thời gian tới.

### VNINDEX



|                                                    |           |
|----------------------------------------------------|-----------|
| Điểm số                                            | 1,222.46  |
| % tăng điểm (WoW)                                  | 0.97%     |
| Từ đầu năm (YTD)                                   | -3.50%    |
| Khối lượng khớp lệnh trung bình 1 phiên (triệu cp) | 1071.51   |
| Giá trị khớp lệnh trung bình 1 phiên (tỷ đồng)     | 23,768.53 |
| P/E                                                | 11.57     |
| P/B                                                | 1.51      |

Nguồn: FiinPro, Guotai Junan (VN)



## NHẬN ĐỊNH CHIẾN LƯỢC

### CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG TUẦN THEO QUAN ĐIỂM KỸ THUẬT



**Diễn biến tuần giao dịch vừa rồi:** Trong tuần qua, VNIndex tiếp tục dao động mạnh với 2 phiên đầu tuần giảm sâu và 2 phiên kết tuần hồi phục mạnh, đưa chỉ số quay về mốc 1222.46, tăng 11.79 điểm và +0.9% wow. Thanh khoản duy trì ở mức cao.



**Dự báo tuần giao dịch sắp tới:** Các chỉ báo kỹ thuật đang cho thấy xu hướng phục hồi dần của Vnindex. Chúng tôi dự báo VN-Index sẽ tiếp tục duy trì diễn biến phục hồi trong tuần này với mức hỗ trợ 1160 và mức kháng cự 1240.

### Cổ phiếu khuyến nghị giao dịch tuần tới: FTS





### FTS đã chinh phục được mức kháng cự 42,000 với thanh khoản tăng mạnh

- Thanh khoản cổ phiếu FTS tăng mạnh giúp cổ phiếu vượt mức kháng cự trung hạn 42,000
- Chỉ báo MA20 duy trì trên MA50
- Chỉ báo Stock RSI tích cực
- Chỉ báo MACD khá tích cực

Mục tiêu cho vị thế **MUA** là **50,000**

| Chỉ báo    | Tín hiệu |
|------------|----------|
| MA20, MA50 | Mua      |
| Volume     | Mua      |
| MACD       | Mua      |
| Stoch RSI  | Bán      |

### CẬP NHẬT DANH MỤC CỔ PHIẾU ĐÃ KHUYẾN NGHỊ THEO QUAN ĐIỂM KỸ THUẬT

Trong tuần qua, chúng tôi đã thực hiện cắt lỗ cổ phiếu TAL do chạm mức giá cắt lỗ

| STT | Mã  | Ngày khuyến nghị | Giá mua | Giá mục tiêu | Giá cắt lỗ | Giá đóng cửa phiên 11/04 | Return | Tình trạng                              |
|-----|-----|------------------|---------|--------------|------------|--------------------------|--------|-----------------------------------------|
| 1   | TAL | 17/3/2025        | 26,000  | 30,000       | 23,000     | 25,500                   | -11.5% | Cắt lỗ vào phiên 8/4 do chạm giá cắt lỗ |
| 2   | HHS | 08/4/2025        | 10,500  | 12,000       | 9,500      | 10,400                   | -1%    | Nắm giữ                                 |
| 3   | FTS | 14/4/2025        | 42,000  | 50,000       | 38,000     | 42,700                   | 0%     | Mua mới                                 |



## THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Tuần qua là một tuần hết sức biến động của thị trường thế giới. Tâm điểm vẫn là diễn biến thuế quan tương hỗ của chính quyền Mỹ. Vào ngày 9/4, Tổng thống Mỹ Donald Trump đã quyết định tạm hoãn việc áp dụng các mức thuế tương hỗ cao đối với nhiều nước, trong đó có Việt Nam tuy nhiên vẫn giữ nguyên mức thuế tương hỗ với Trung Quốc. Quyết định này được đưa ra do nhiều quốc gia đã chủ động liên lạc với phía Mỹ để đàm phán thương mại, và cần thêm thời gian để các thỏa thuận có thể đạt được. Như vậy, Mỹ giảm thuế tương hỗ xuống 10% áp dụng với tất cả các quốc gia trong danh sách trước đó, trừ Trung Quốc khi nước này kiên quyết thực hiện các biện pháp tăng thuế tương ứng với phía Mỹ.

Sau một số lần tăng thuế qua lại giữa Mỹ và Trung Quốc và không có cuộc hội đàm nào giữa người lãnh đạo hai nước mặc dù có tin đồn về mong muốn trao đổi giữa hai bên, cuối tuần trước, phía Mỹ quyết định sẽ điều chỉnh các hạng mục thuế đối với một số mặt hàng công nghệ quan trọng như điện thoại, máy vi tính, đồ điện tử. Dự kiến một sắc thuế mới theo ngành sẽ được đưa ra đối với các lĩnh vực trọng yếu trong vài tháng tới.

Thị trường tài chính tuần qua nhảy múa theo các thông tin thuế, với các đợt giảm sâu tuy nhiên lại bật tăng mạnh mẽ khi chính quyền Mỹ quyết định tạm hoãn áp dụng thuế tương hỗ rộng rãi. Có tin đồn cho rằng biến động mạnh trên thị trường trái phiếu chính phủ Mỹ đã khiến tổng thống Trump đưa ra quyết định chiến lược trên chứ không phải do tình hình đàm phán tiến triển thuận lợi.

Các số liệu kinh tế Mỹ tuần qua cho thấy tình hình lạm phát tại nền kinh tế này đang tiến triển thuận lợi, khi CPI lõi chỉ tăng 0.1% theo tháng, so với dự báo 0.3% trước đó và CPI chung tăng 2.4% so với cùng kỳ 2024 so với dự báo là 2.5%. Chỉ số giá sản xuất PPI cũng hạ nhiệt, khi PPI lõi giảm 0.1% so với dự báo tăng 0.3% và PPI chung giảm 0.4% so với dự báo tăng 0.2%. Việc lạm phát và các chỉ số giá hạ nhiệt mở ra cánh cửa cho Fed có thể cắt giảm lãi suất, hỗ trợ nền kinh tế khi cần thiết mặc dù chủ tịch Powell gần đây đã phát biểu cho biết tổ chức này không vội giảm lãi suất do thuế quan có thể khiến giá cả tăng lên trong thời gian tới.

Ở chiều ngược lại, tâm lý người tiêu dùng Mỹ dường như vẫn còn khá yếu khi khảo sát lòng tin tiêu dùng của đại học Michigan chỉ đạt 50.8 điểm, giảm so với mức 54 điểm dự báo và giảm so với mức 57 điểm ghi nhận kỳ trước. Đồng thời khảo sát về kỳ vọng lạm phát của đại học Michigan cũng cho thấy mức lạm phát có thể tăng mạnh trong thời gian tới, ghi nhận kỳ vọng 6.7% so với 5.0% kỳ khảo sát trước đó.



Tại Nhật Bản, chỉ số giá sản xuất PPI đã ghi nhận mức tăng 4.2% so với cùng kỳ 2024, cao hơn dự báo là 3.9% cũng như mức ghi nhận trước đó là 4.1%. Gần đây Nhật Bản đang phải đối mặt với việc lạm phát tăng cao vượt các mục tiêu của NHTW nước này, và đang có đồn đoán về việc Thủ tướng mới của Nhật Bản ủng hộ việc tăng giá đồng JPY cũng như thắt chặt tiền tệ để kiềm chế lạm phát. Diễn biến này tại Nhật có thể giải thích cho việc bán tháo và tăng lợi suất trái phiếu kho bạc Mỹ cũng như suy giảm của chỉ số DXY đo lường sức mạnh của USD gần đây.

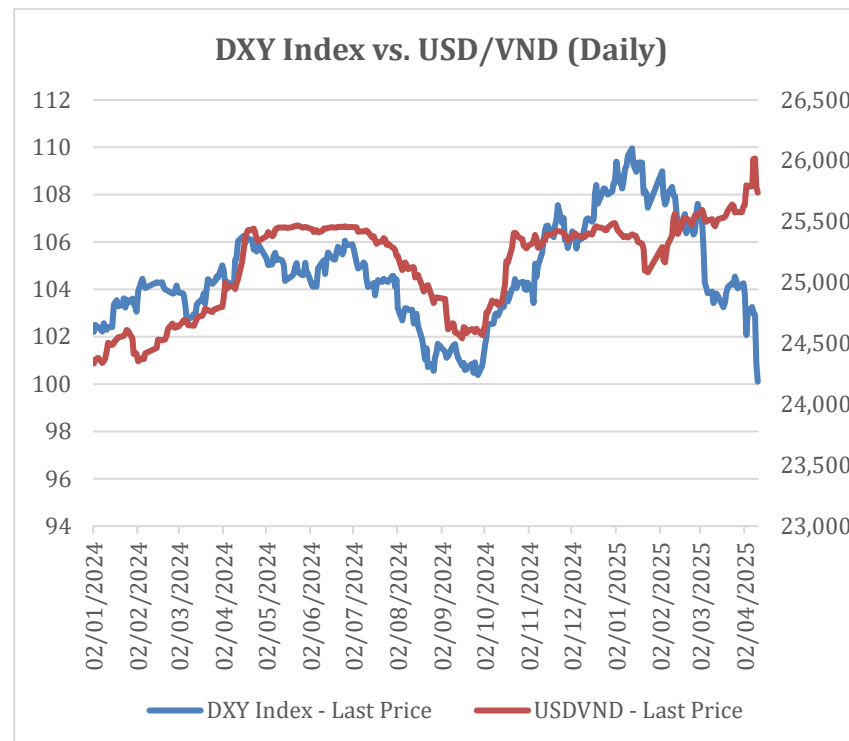
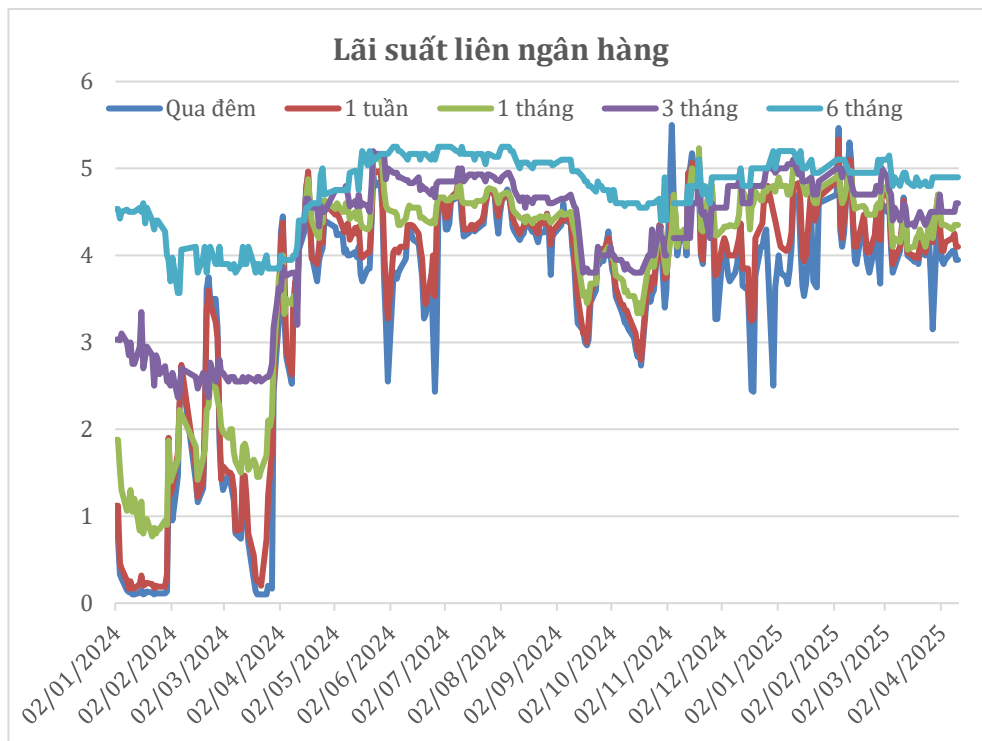
### **THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM**

Tại Việt Nam, chính phủ đang hết sức chủ động thực hiện các biện pháp ngoại giao và điều hướng nền kinh tế để vượt qua các thách thức trước mắt. Tuần trước đoàn phái viên đặc biệt do Phó thủ tướng Hồ Đức Phớc dẫn đầu đã có buổi làm việc chính thức với Bộ trưởng Tài chính và Bộ trưởng Thương mại Mỹ, nhằm đặt nền móng cho việc giải quyết các vấn đề lo ngại về thâm hụt thương mại của phía Mỹ. Kết thúc cuộc họp, các bên cho biết kết quả là khá tích cực và sẽ tiếp tục trao đổi để đạt được thỏa thuận trong thời gian tới.

Bên cạnh đó, tuần này, Tổng Bí thư kiêm Chủ tịch nước Trung Quốc Tập Cận Bình sẽ có chuyến thăm chính thức Việt Nam, một động thái rất quan trọng khi đây là chuyến thăm chính thức lần thứ 2 của ông tới Việt Nam trong vòng chỉ 18 tháng, cho thấy vai trò hết sức quan trọng của Việt Nam đối với Trung Quốc trong trật tự thế giới mới đang được định hình. Với việc chủ động đàm phán với Mỹ cũng như có các biện pháp đa dạng hóa đối tác kinh tế, thương mại, dự kiến Việt Nam sẽ ở vị trí thuận lợi để có thể đương đầu và vượt qua các bất ổn trên thế giới trong thời gian tới.

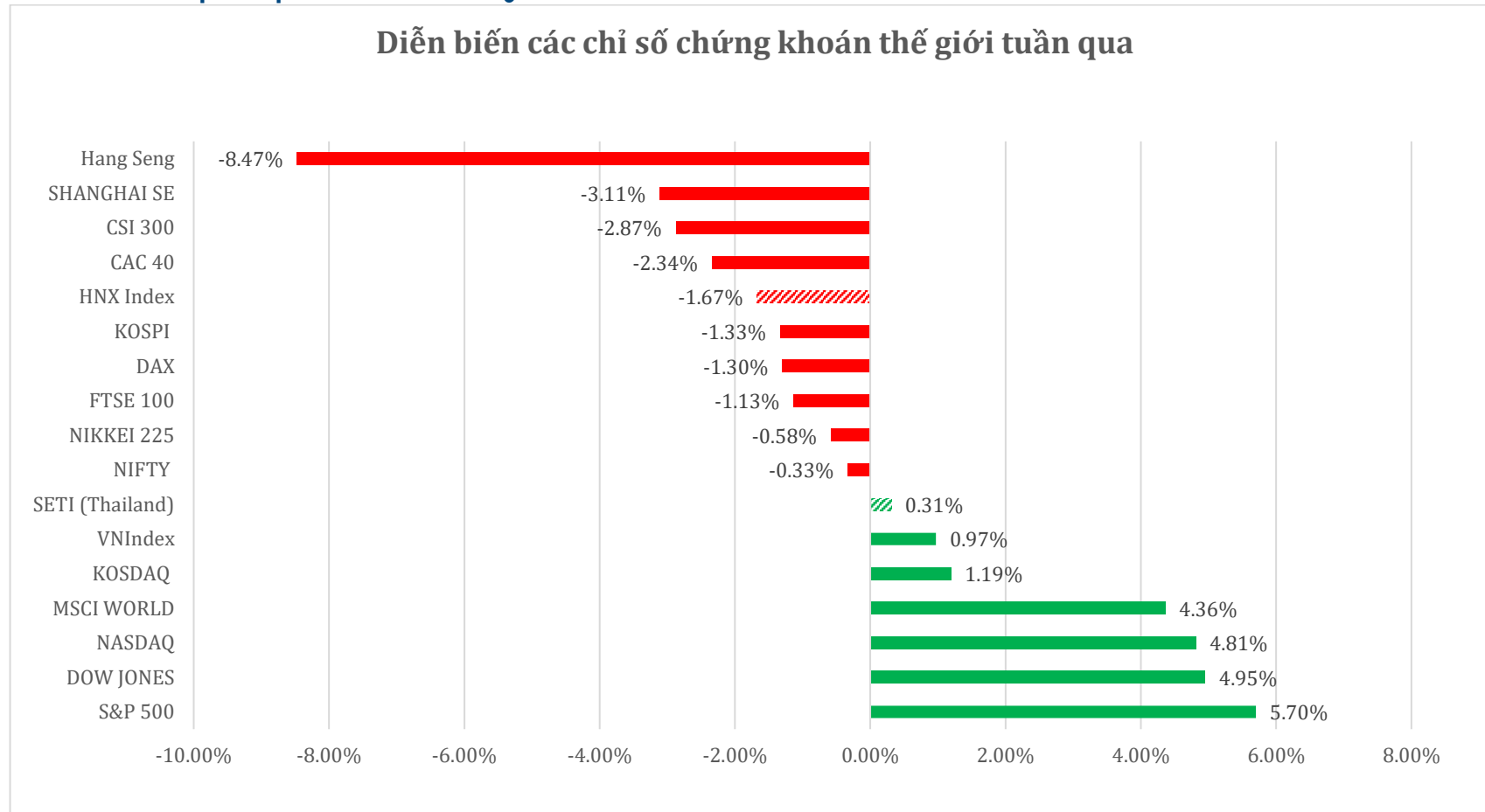


## DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG TRONG NƯỚC



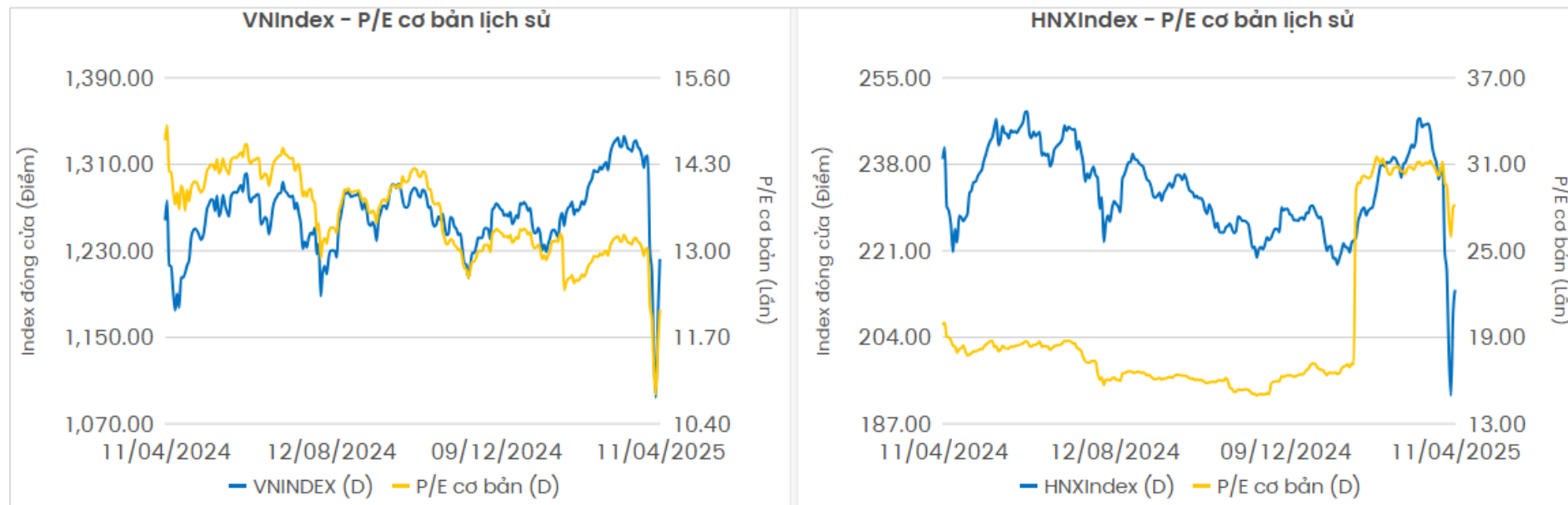


## FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG TUẦN QUA



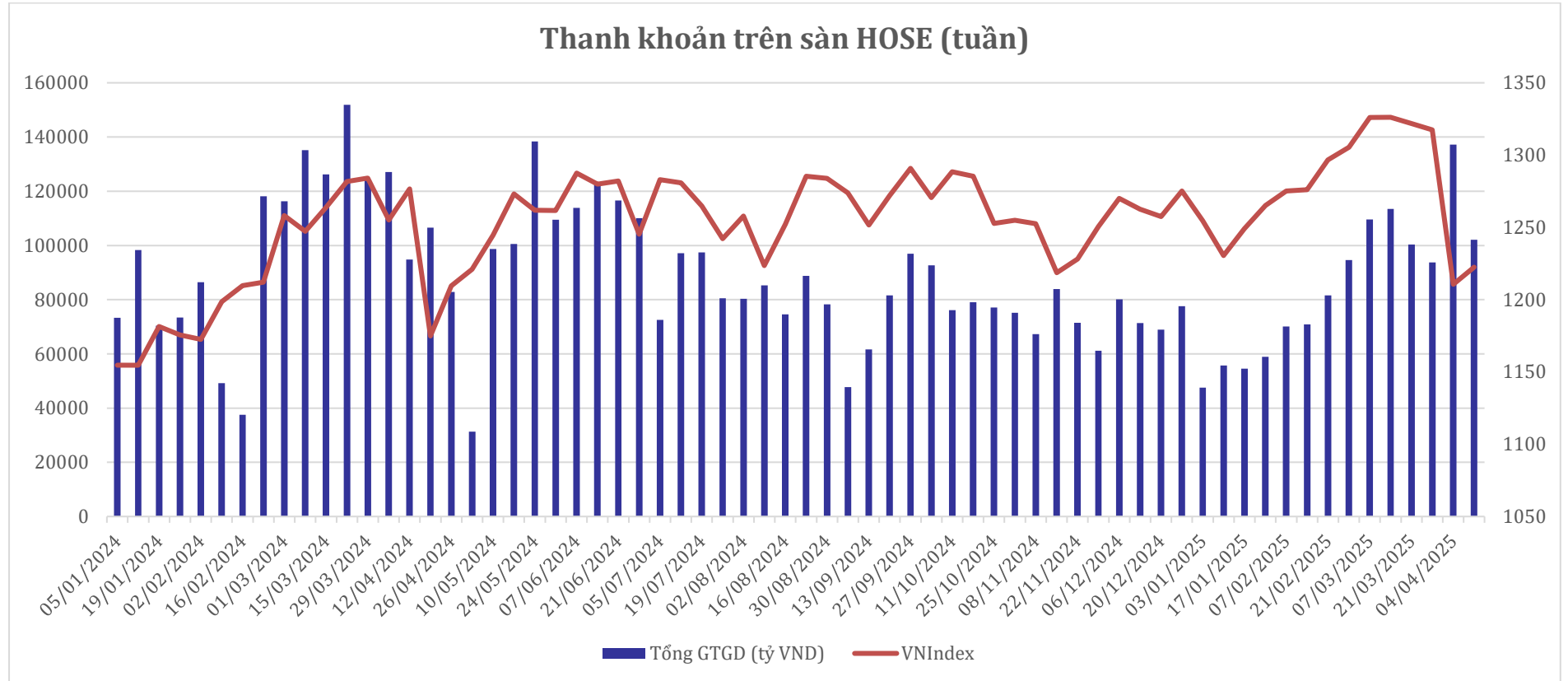


**ĐỊNH GIÁ THỊ TRƯỜNG (P/E lịch sử 12 tháng gần nhất)**





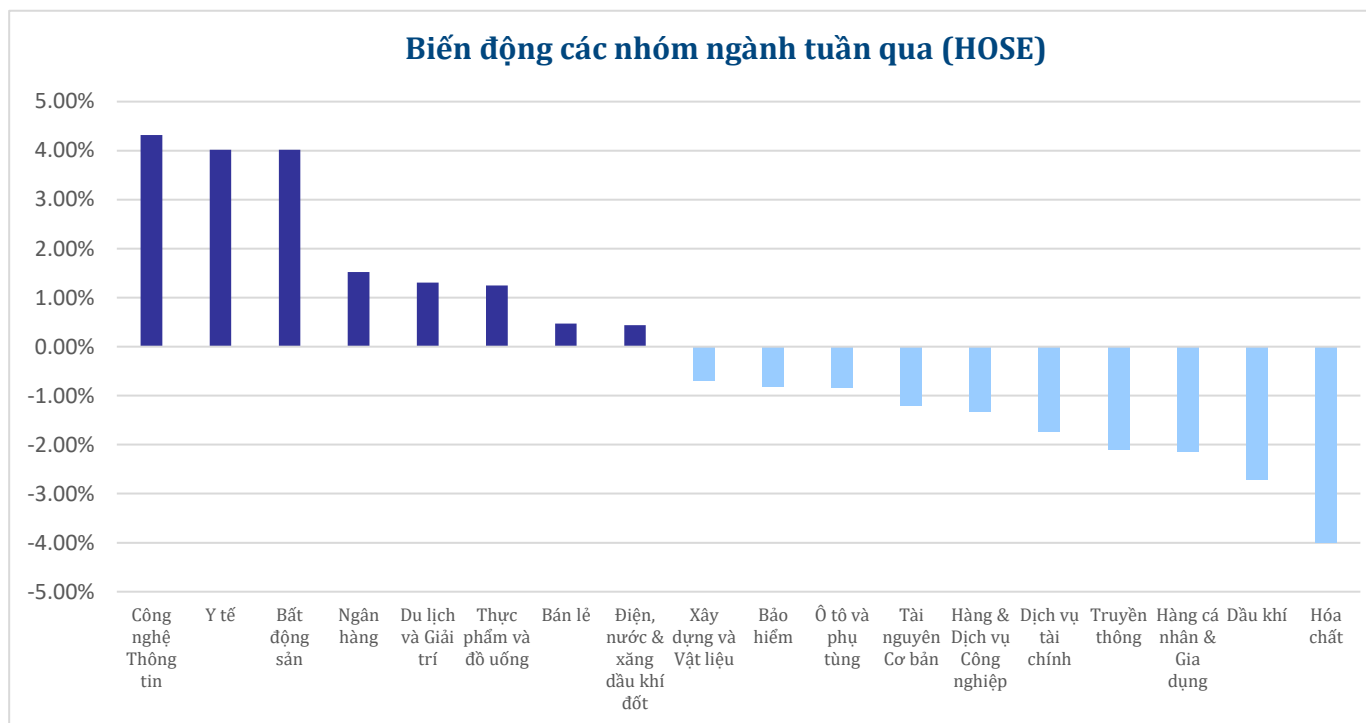
## THANH KHOẢN TRÊN SÀN HOSE





### NHÓM NGÀNH TRÊN HOSE TRONG TUẦN

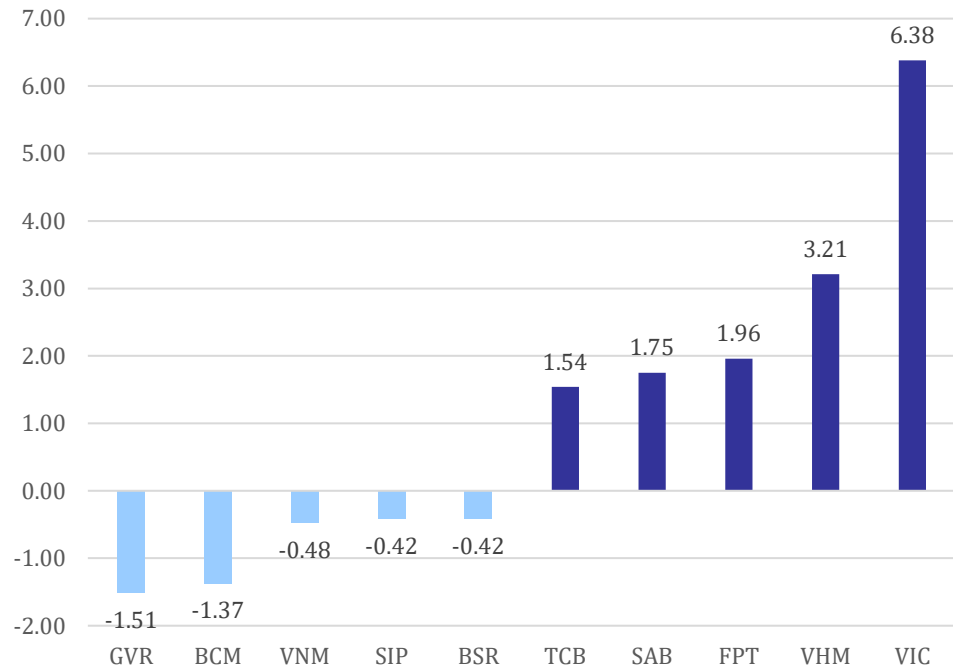
Biến động các nhóm ngành tuần qua (HOSE)



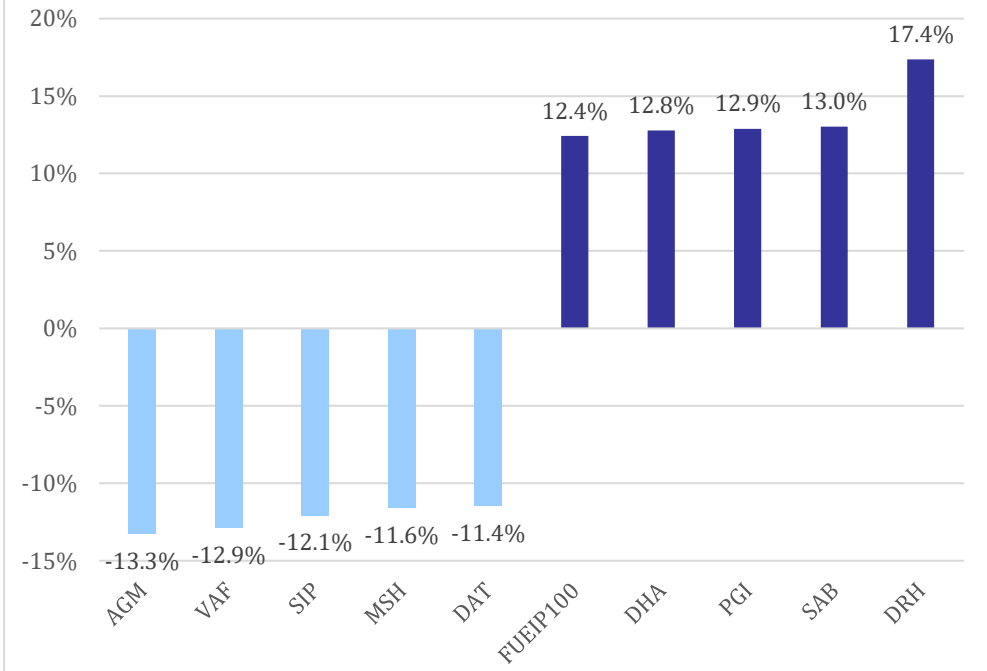


## CỔ PHIẾU NỔI BẬT

Top 10 mã ảnh hưởng tới VNIndex trong tuần



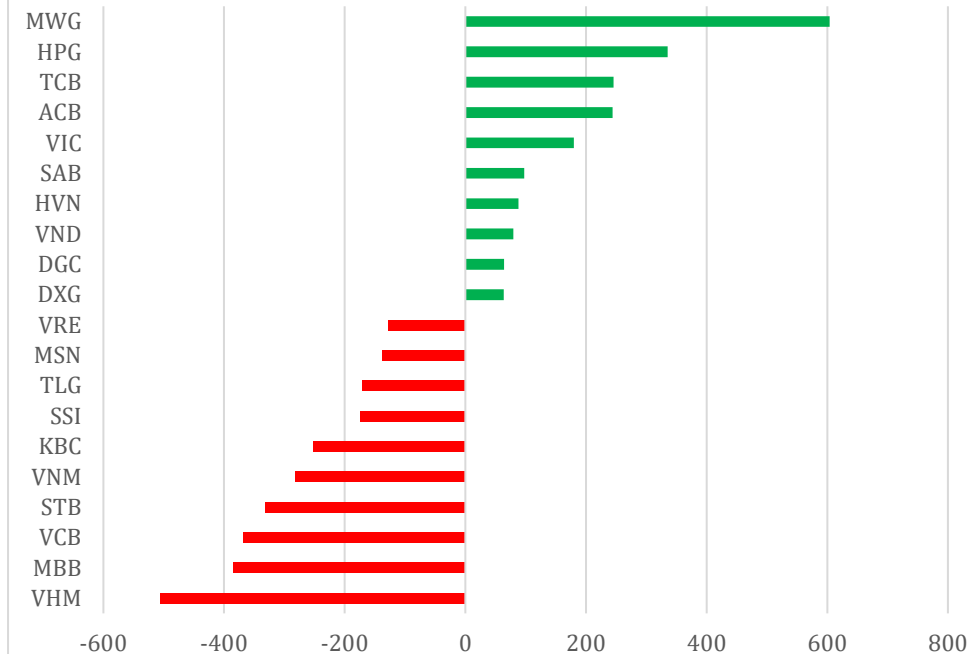
Top 10 mã tăng/ giảm giá trên HOSE trong tuần



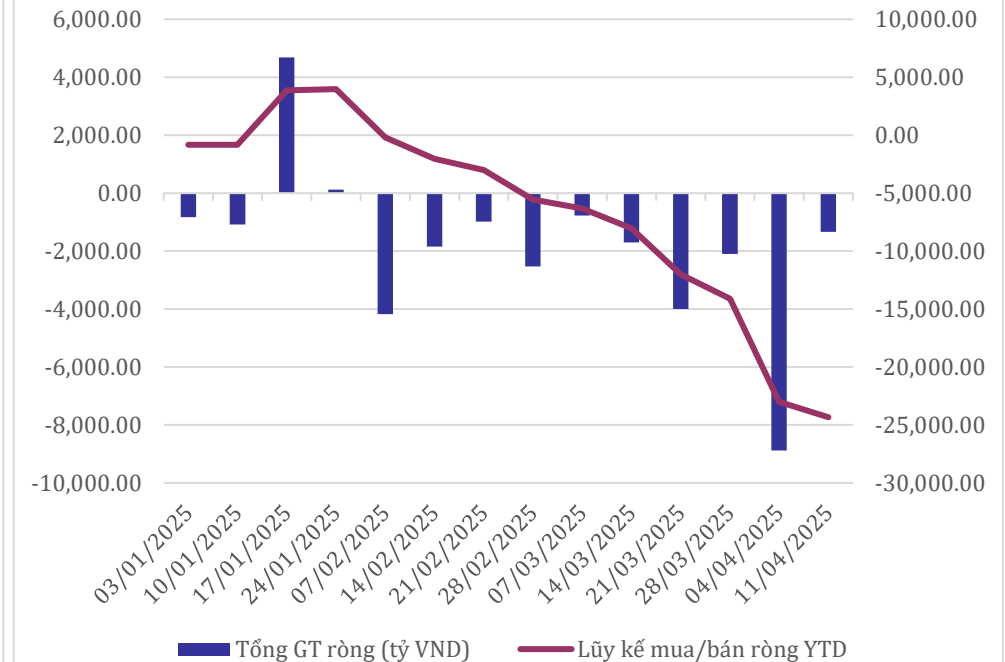


## KHỐI NGOẠI

Top mua/bán ròng cổ phiếu trong tuần trên HOSE



Giá trị mua/bán ròng của NĐTNN trên HOSE





## LỊCH SỰ KIỆN TUẦN TỚI

### THẾ GIỚI

| NGÀY THỰC HIỆN | QUỐC GIA   | TIỀN TỆ | NỘI DUNG SỰ KIỆN                    |
|----------------|------------|---------|-------------------------------------|
| 15/04/2025     | Anh        | GBP     | Tỷ lệ thất nghiệp tháng 2           |
| 16/04/2025     | Mỹ         | USD     | Doanh số bán lẻ tháng 3             |
|                | Anh        | GBP     | Chỉ số giá tiêu dùng tháng 3        |
|                | Trung Quốc | CNY     | Tăng trưởng GDP Quý 1               |
|                | Châu Âu    | EUR     | Chỉ số giá tiêu dùng tháng 3        |
| 17/04/2025     | Châu Âu    | EUR     | Quyết định lãi suất của ECB         |
|                | Mỹ         | USD     | Đề nghị trợ cấp thất nghiệp lần đầu |
| 18/04/2025     | Nhật Bản   | JPY     | Chỉ số giá tiêu dùng tháng 3        |

### DOANH NGHIỆP

| Mã CP | Sàn   | Sự kiện                  | Tỷ lệ thực hiện | Ngày GDKHQ | Ngày thực hiện |
|-------|-------|--------------------------|-----------------|------------|----------------|
| BVB   | UPCoM | Phát hành cổ phiếu       | 12.50%          | 15/04/2025 | 15/04/2025     |
| GMH   | HOSE  | Trả cổ tức bằng tiền mặt | 3.50%           | 16/04/2025 | 21/05/2025     |
| NAC   | UPCoM | Trả cổ tức bằng tiền mặt | 20.00%          | 17/04/2025 | 15/05/2025     |
| VFS   | HNX   | Phát hành cổ phiếu       | 8.00%           | 17/04/2025 | 17/04/2025     |



### 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 $\geq 15\%$<br>Hoặc công ty/ngành có triển vọng tích cực              |
| Tích lũy      | Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ $5\%$ đến $15\%$<br>Hoặc công ty/ngành có triển vọng tích cực      |
| Trung lập     | Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ $-5\%$ đến $5\%$<br>Hoặc công ty/ngành có triển vọng trung lập     |
| Giảm tỷ trọng | Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ $-15\%$ to $-5\%$<br>Hoặc công ty/ngành có triển vọng kém tích cực |
| Bán           | Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng nhỏ hơn $-15\%$<br>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 $5\%$<br>Hoặc triển vọng ngành tích cực        |
| Trung lập    | Tỷ suất lợi nhuận trung bình ngành so với VN-Index từ $-5\%$ đến $5\%$<br>Hoặc triển vọng ngành trung lập |
| Kém hiệu quả | Tỷ suất lợi nhuận trung bình ngành so với VN-Index nhỏ hơn $-5\%$<br>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 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](mailto:nhuvq@gtjas.com.vn)

(024) 35.730.073- ext:702

**Ngô Diệu Linh**

Research Analyst

[linhnd@gtjas.com.vn](mailto:linhnd@gtjas.com.vn)

(024) 35.730.073- ext:705

**Trịnh Khánh Linh**

Research Analyst

[linhtk@gtjas.com.vn](mailto:linhtk@gtjas.com.vn)

(024) 35.730.073- ext:707

**Nguyễn Đức Bình**

Senior Research Analyst

[binhnd@gtjas.com.vn](mailto:binhnd@gtjas.com.vn)

(024) 35.730.073- ext:704

**Nguyễn Kỳ Minh**

Chief Economist

[minhmk@gtjas.com.vn](mailto:minhmk@gtjas.com.vn)

(024) 35.730.073- ext:706

**Trần Thị Hồng Nhung**

Deputy Director

[nhungtth@gtjas.com.vn](mailto:nhungtth@gtjas.com.vn)

(024) 35.730.073- ext:703



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