



CÁC THÔNG TIN ĐÁNG CHÚ Ý

- ❖ Một số chỉ tiêu vĩ mô chính tháng 5 đã được công bố trong Phiên họp Chính phủ thường kỳ:
 - Tổng kim ngạch xuất nhập khẩu, xuất khẩu, nhập khẩu hàng hóa tháng 5 tăng cao so với cùng kỳ, xuất khẩu tăng 14%, xuất siêu ước đạt 4.67 tỷ USD.
 - Ước giải ngân đầu tư công đến hết tháng 5 là 199,300 tỷ đồng, đạt 24.13% kế hoạch Thủ tướng Chính phủ giao.
 - Chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP) tính chung 5 tháng tăng 8.8%. Tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng 5 tháng tăng 9.7% so với cùng kỳ. Chỉ số nhà quản trị mua hàng (PMI) tháng 5 đạt 49.8 điểm.
 - Thu hút đầu tư trực tiếp nước ngoài (FDI) tiếp tục là điểm sáng; tổng vốn FDI đăng ký trong 5 tháng đạt 18.4 tỷ USD, tăng 51.1%, vốn FDI thực hiện đạt khoảng 8.9 tỷ USD, tăng 7.9% so với cùng kỳ.
 - Tuy nhiên, trong phiên họp cũng đánh giá một số mặt khó khăn còn tồn đọng như thị trường bất động sản chưa được cải thiện nhiều; thị trường vàng còn diễn biến phức tạp.
- Quốc tế: Tổ chức phát triển và hợp tác kinh tế (OECD) ngày 3/6 đã hạ dự báo tăng trưởng toàn cầu hằng năm, đồng thời cảnh báo nguy cơ làn sóng thuế quan của Tổng thống Mỹ Donald Trump sẽ kìm hãm kinh tế thế giới, ảnh hưởng đặc biệt nặng nề đến nền kinh tế đầu tàu thế giới. OECD cho biết sau khi ghi nhận tăng trưởng 3.3% năm 2024, kinh tế thế giới được dự báo sẽ tăng ở mức “khiêm tốn” 2.9% trong năm 2025 và 2026 (so với dự báo trước đó lần lượt là 3.1% năm 2025 và 3% năm 2026). Liên quan đến thông tin của Bộ Nông nghiệp đề nghị Bộ Công an điều tra tố cáo liên quan đến sản phẩm của C.P. Việt Nam về vấn đề an toàn thực phẩm xôn xao dư luận gần đây, nhóm cổ phiếu chăn nuôi đang có diễn biến tích cực (DBC, VLC, VSN, MLS, BAF). Thị trường: Chỉ số chính tiếp tục giao dịch giằng co. Hầu hết các cổ phiếu lớn đã tạm dừng đà tăng, thay vào đó, dòng tiền đang diễn biến sôi động trong nhóm cổ phiếu midcap và small cap (ngành bất động sản).

CẬP NHẬT TIN DOANH NGHIỆP

- ❖ HPG: Hòa Phát (HPG) lùi lịch khởi công dự án thép ray 10,000 tỷ đồng tại Quảng Ngãi
- ❖ MBB: Dư nợ tín dụng xanh đạt 65,063 tỷ đồng, chiếm 8.5% tổng tín dụng
- ❖ SGR: Chủ tịch một doanh nghiệp bất động sản muốn bán 14% vốn công ty, dự thu 300 tỷ đồng

THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm	% Thay đổi
Dow Jones Industrial Average	42,427.74	-0.22%
NASDAQ Composite	19,460.49	0.32%
S&P 500	5,970.81	0.01%
DAX PERFORMANCE-INDEX	24,276.48	0.77%
Paris - Paris Delayed Price	7,804.67	0.53%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	8,801.29	0.16%
HANG SENG INDEX	23,654.03	0.60%
SSE Composite Index	3,376.20	0.42%
Osaka - Osaka Delayed Price	37,747.45	0.80%
KOSPI Composite Index	2,770.84	2.66%
S&P BSE SENSEX	80,998.25	0.32%
FTSE Singapore Index	3,903.88	0.24%
FTSE Malaysia KLCI	1,507.97	0.31%
PSEi INDEX	6,378.56	-0.53%
SET Index	1,132.02	-1.49%
ESTX 50 PR.EUR	5,405.45	0.55%
CBOE Volatility Index	17.61	-0.45%

Hàng hóa	Điểm	% Thay đổi
Giá vàng thế giới	3,396.87	0.59%
Giá dầu Brent	64.22	-1.11%
Giá dầu WTI	62.70	-1.12%



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG PHIÊN HÔM TRƯỚC

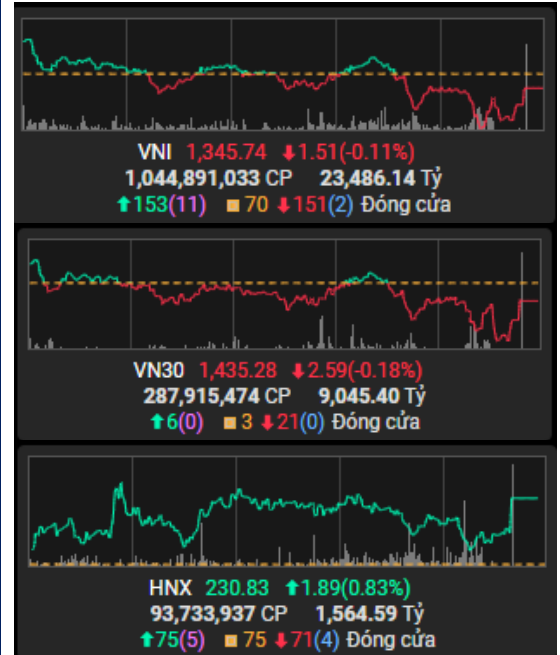
Kết thúc phiên giao dịch 04/6/2025, các chỉ số chính tăng giảm trái chiều. VN-Index giảm 0.11%, xuống mức 1,345.74 điểm; HNX-Index tăng 0.83%, lên mức 230.83 điểm. Khối lượng giao dịch trên HOSE đạt hơn 1044 triệu đơn vị, giảm 9.37% so với phiên giao dịch trước. Khối lượng giao dịch trên HNX đạt hơn 93 triệu đơn vị, giảm 34.76% so với phiên trước.

Về mức độ ảnh hưởng, VNM, EIB, MSN là những mã có ảnh hưởng tích cực nhất đến VN-Index với hơn 1 điểm tăng. Ở chiều ngược lại, GAS, VHM, TCB là những mã có tác động tiêu cực nhất đến chỉ số.

Các nhóm ngành có diễn biến trái chiều. Nhóm ngành có diễn biến tích cực nhất là truyền thông (PNC +6.28%; YEG +3.32%) và thực phẩm và đồ uống (DBC +6.85%; VNM +2.52%). Nhóm ngành có diễn biến tiêu cực nhất là bán lẻ (AST -2.04%; MWG -1.76%) và hóa chất (BFC -2.89%; DCM -1.28%).

Khối ngoại bán ròng với giá trị hơn 13 tỷ đồng trên sàn HoSE. Các mã bán ròng lớn nhất là VHM (133 tỷ đồng), STB (118 tỷ đồng) và DXG (71 tỷ đồng)... Trên HNX, khối ngoại mua ròng hơn 5 tỷ, tập trung mua ròng tại HUT (3 tỷ đồng), NTP (3 tỷ đồng), PLC (2 tỷ đồng).

Diễn biến thị trường





FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

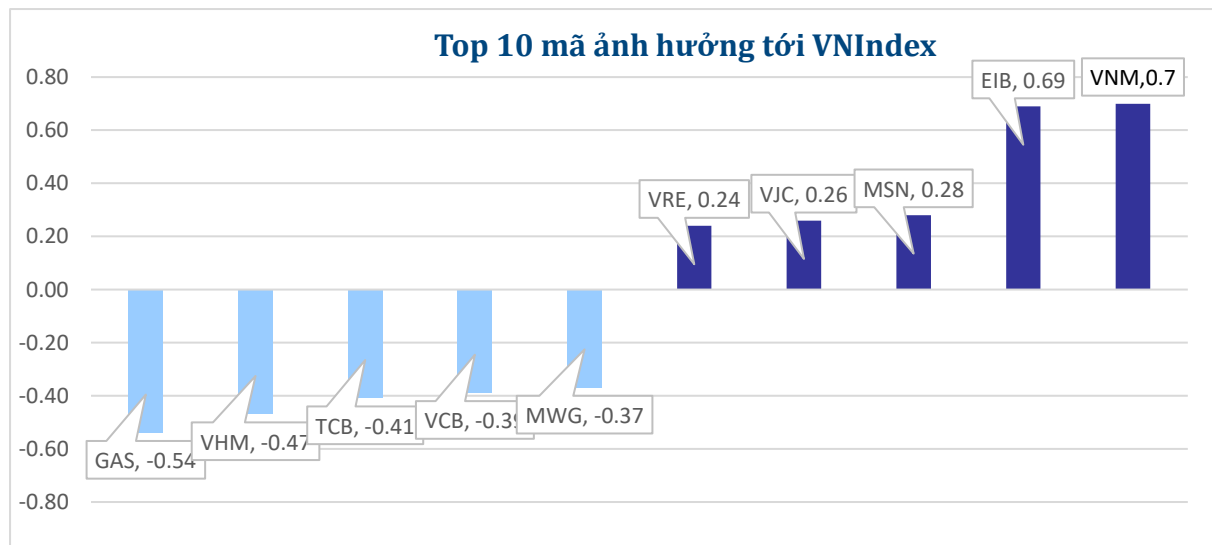
BIẾN ĐỘNG NGÀY

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	1,345.74	-0.11%	-1.51	1044.9	23,486.1	153	70	151
Vn30 - Index	1,435.28	-0.18%	-2.59	287.9	9,045.4	6	3	21
Vn100-Index	1,389.54	-0.09%	-1.28	794.5	19,783.8	31	11	58
VNXAllshare	2,214.02	-0.03%	-0.68	1056.6	23,749.5	173	112	177
HNX - Index	230.83	0.83%	1.89	93.7	1,564.6	75	75	71
Upcom - Index	99.01	-0.31%	-0.31	61.9	735.5	144	100	111

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	23,486.14	-8.36%	1,044.89	-9.37%
HNX	1,564.59	-40.03%	93.73	-34.76%

CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY

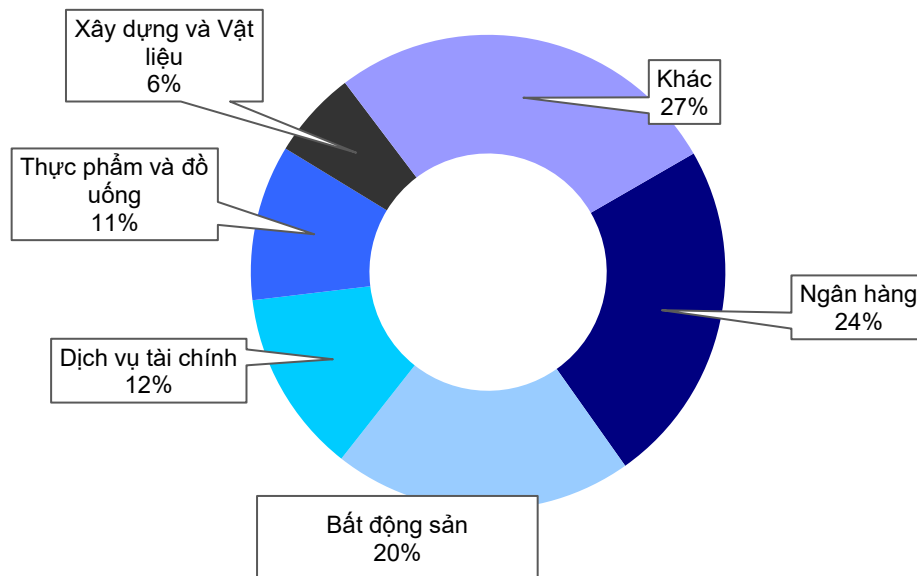


Top KLGD (triệu cổ phiếu)		Top GTGD (tỷ đồng)		Đột biến khối lượng (KL/KL10 phiên)		Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)		Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)	
EIB	56.85	EIB	1,340.96	LGC	110000.00%	SCR	6.96%	BFC	-2.89%
SHB	53.95	FPT	871.22	DBT	3525.91%	DXS	6.90%	VPI	-2.54%
VPB	41.72	DBC	799.13	CLW	3225.81%	EVG	6.89%	BSI	-2.47%
VIX	39.39	VPB	767.02	HRC	2739.73%	DBC	6.85%	HAH	-2.44%
NVL	29.50	SHB	750.59	PHC	1719.54%	DC4	6.77%	HHS	-2.31%

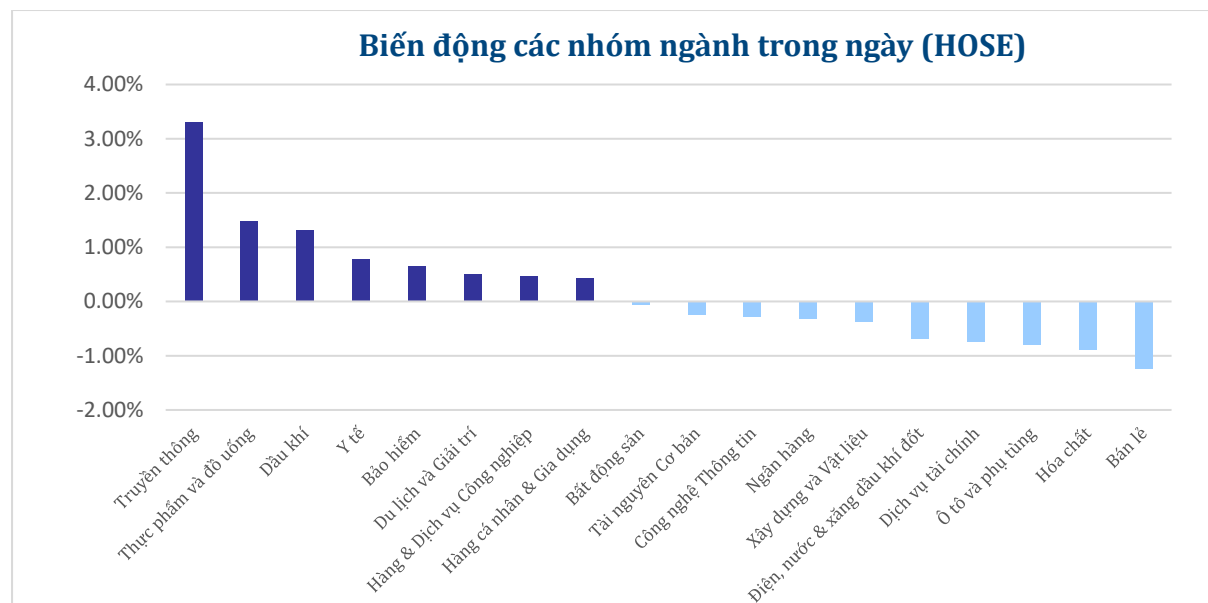


DIỄN BIẾN NGÀNH

Thanh khoản ngành trong ngày (HOSE)



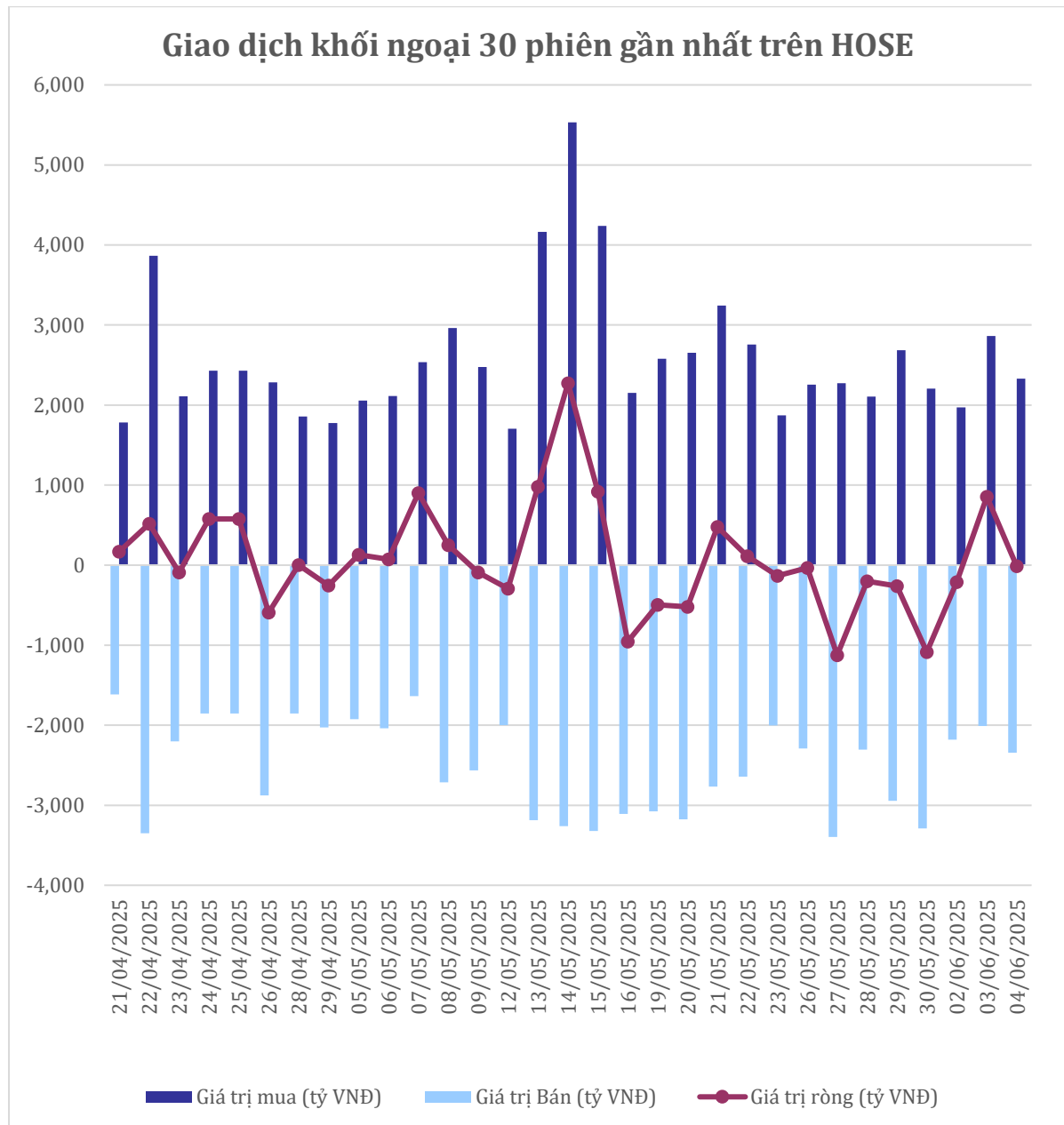
Biến động các nhóm ngành trong ngày (HOSE)





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)
EIB	98.07	VHM	-133.55
DBC	77.42	STB	-118.47
NVL	63.99	DXG	-71.19
VND	63.56	VPB	-54.19
GEX	57.67	HAH	-50.64





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

nhungtth@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:703

GUOTAI JUNAN VIETNAM HOUSETEAM



CHỨNG KHOÁN GUOTAI JUNAN (VIỆT NAM)
GUOTAI JUNAN SECURITIES (VIETNAM)

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