

CỔ PHIẾU VUA NỔI DẬY, VN-INDEX LẤY ĐÀ HƯỚNG TỚI 1,300

NGÀY 12/05/2025

Tổng quan	Giá trị	Thay đổi
Vn-Index	1,283.26	1.26%
KLGD (triệu CP)	896.77	18.12%
Giá trị (tỉ)	21,413.14	23.35%
HNXIndex	216.04	0.89%
KLGD (triệu CP)	56.60	-9.30%
Giá trị (tỉ)	933.22	7.98%

Khối ngoại	HSX	HNX
Mua (tỉ)	1,705.93	34.16
Bán (tỉ)	1,999.44	34.55
GT ròng (tỉ)	-294	0

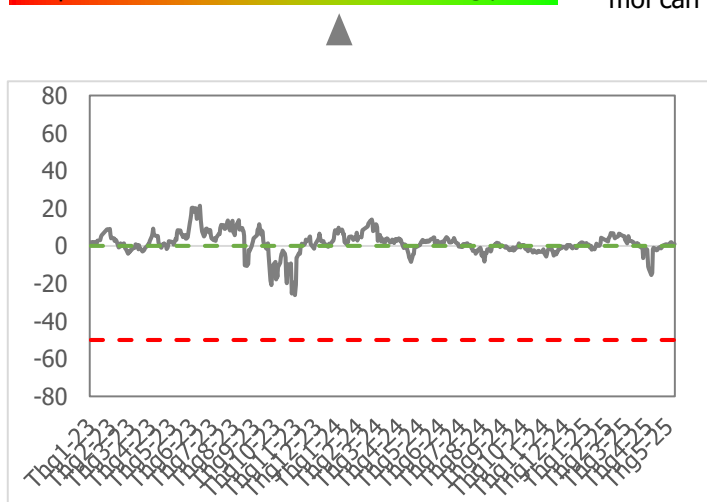
Nguồn: Fiin, CSI tổng hợp

Thay đổi giá trong phiên



Tâm lý thị trường

Bí quan Hưng phấn



Điểm nhấn giao dịch

- Trái ngược với sự giằng co diễn ra trong phiên sáng khi lượng cung cầu tương đối cân bằng, phe mua bất ngờ bút tốc chiếm thế chủ động trong phiên chiều, kéo thị trường tăng 9 điểm chỉ trong 15 phút giao dịch và duy trì được thành quả tới cuối phiên. VIC và TCB cùng với nhóm ngành Bất động sản Khu công nghiệp là nhân tố dẫn dắt điểm số cho thị trường chung. Tuy sự đồng thuận không diễn ra khi nỗ lực bứt phá của TCB và TPB cũng chỉ giúp các mã còn lại trong nhóm ngân hàng có phiên xanh điểm nhẹ, mức độ đóng góp vào điểm số của nhóm 'cổ phiếu vua' rất đáng ghi nhận. Ở chiều ngược lại, HPG và MSN dường như bị bỏ rơi khi là hai cổ phiếu duy nhất đóng cửa giảm điểm trong nhóm VN30. Điểm tích cực là thanh khoản khớp lệnh tăng 20% so với phiên trước và dòng tiền bắt đầu có xu hướng tìm kiếm trở lại những 'bến đỗ bluechip'. Chúng tôi cho rằng nên ưu tiên hiện thực hóa lợi nhuận khi thị trường tiến dần tới vùng giá 1,300 điểm. Đối với chiều hướng mua mới, cần kiên nhẫn chờ đợi nhịp điều chỉnh của thị trường về vùng giá 1,250 để có vị thế mua an toàn. Phiên giao dịch ngày 12/05/2025, VN-Index đóng cửa ở mức 1,283.26 điểm, tăng 15.96 điểm (+1.26%).
- Thanh khoản khớp lệnh cao hơn 20% so với phiên giao dịch trước và tương đương mức bình quân 20 phiên. Lũy kế đến cuối phiên giao dịch, thanh khoản trên sàn HSX đạt 897 triệu cổ phiếu (+18.1%), tương đương giá trị giao dịch đạt 21,413 tỷ đồng (+23.3%).
- Độ mở thị trường nghiêng về phía tăng giá với 19/21 nhóm ngành tăng điểm. Bất động sản Khu công nghiệp (+3.64%), Dệt may (+2.44%) và Cảng biển (+1.69%) là ba nhóm ngành ghi nhận mức tăng điểm tốt nhất. Ở chiều ngược lại, chỉ có Thép (-0.86%) và Dược phẩm (-0.35%) là hai nhóm ngành đóng cửa trong sắc đỏ.
- Khối ngoại duy trì đà bán ròng kể từ thời điểm đầu phiên sáng và giá trị bán ròng tại thời điểm kết phiên giao dịch đạt -294 tỷ đồng. Các mã cổ phiếu chịu áp lực bán nhiều nhất là: VCB -223 tỷ đồng, HPG -157 tỷ đồng và STB -114 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại FPT +239 tỷ đồng và GVR +64 tỷ đồng là hai mã cổ phiếu được khối ngoại gia tăng tỷ trọng nhiều nhất.

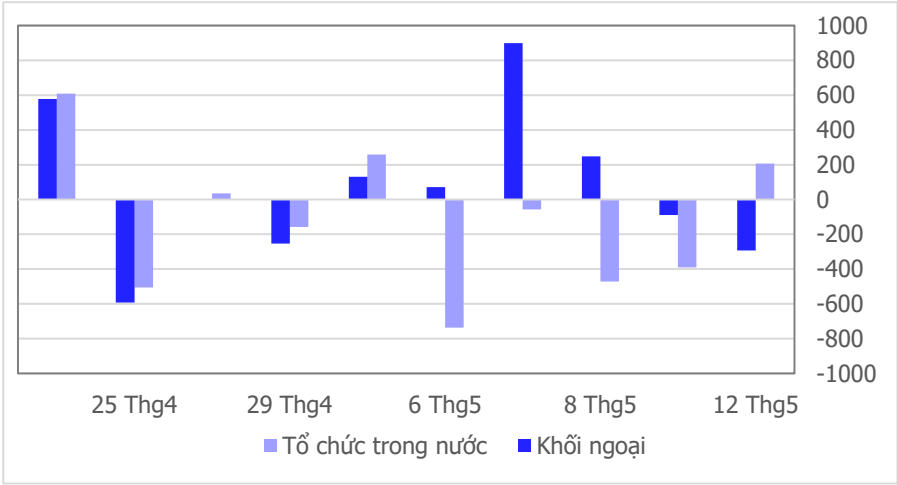
Quan điểm thị trường

- Thanh khoản dâng cao với khối lượng khớp lệnh trên HSX tương đương mức bình quân 20 phiên cho thấy sự xung lực tăng điểm khá mạnh của chỉ số VN-Index. Sắc xanh áp đảo trên các nhóm ngành (19/21 nhóm ngành tăng điểm) với sự dẫn dắt của nhóm vốn hóa lớn là Ngân hàng (+1.31%) kéo theo nhiều nhóm bứt phá mạnh như: Cảng biển (+1.69%), Dệt may (+2.44%), BĐS KCN (+3.64%)... phản ánh tâm lý lạc quan của giới đầu tư.
- VN-Index kết phiên ở mức cao nhất, cộng với dòng tiền gia tăng mạnh ở nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn cho thấy đà tăng khá vững chắc và có xác suất cao sẽ tiếp diễn trong phiên tới. Tuy vậy ở thời điểm hiện tại, ngưỡng tâm lý 1,300 điểm ở khá gần và khả năng cao VN-Index sẽ chinh phục trong các phiên tới. Ở quanh mốc 1,300 điểm chúng tôi cho rằng áp lực bán chốt lời là rất mạnh, bởi đây là vùng điểm cân bằng trước khi thông tin thuế đối ứng được công bố khiến thị trường sụt giảm mạnh. Vì vậy dù tín hiệu từ thị trường đang rất tốt, nhưng chúng tôi ưu tiên vị thế chốt lời, hạ bớt tỷ trọng cổ phiếu khi VN-Index tiến tới mốc 1,300 điểm. (tỷ trọng cổ phiếu chiếm khoảng 35-40%). Ở thời điểm mua mới cần kiên nhẫn chờ đợi VN-Index điều chỉnh về mốc 1,250 sau khi test mốc kháng cự 1,300 điểm.

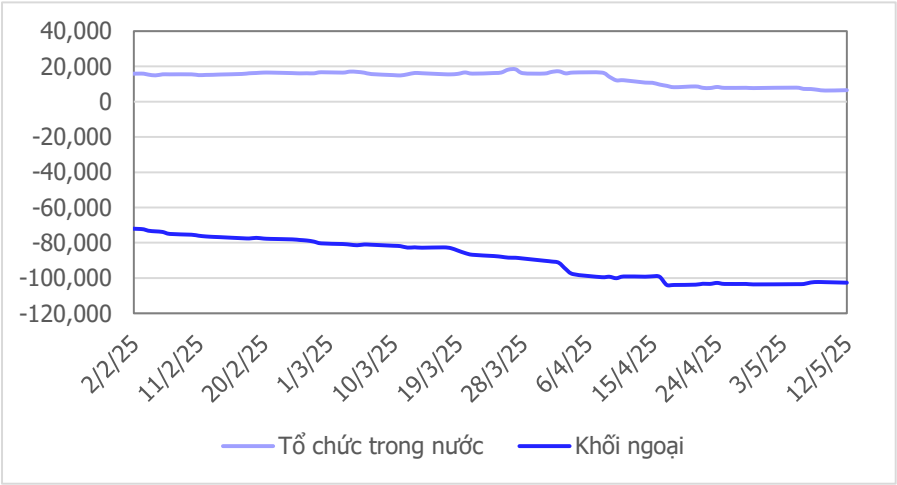
VN-INDEX



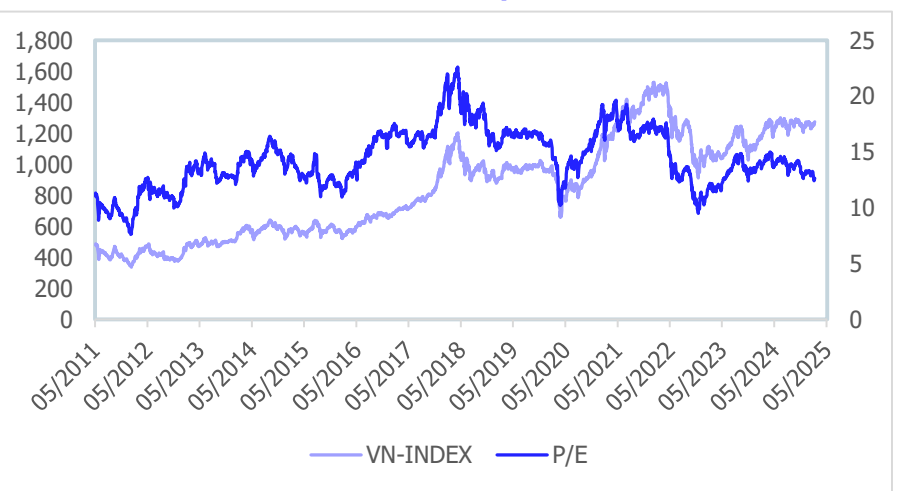
Giao dịch tổ chức trong nước và khối ngoại 10 phiên (tỉ)



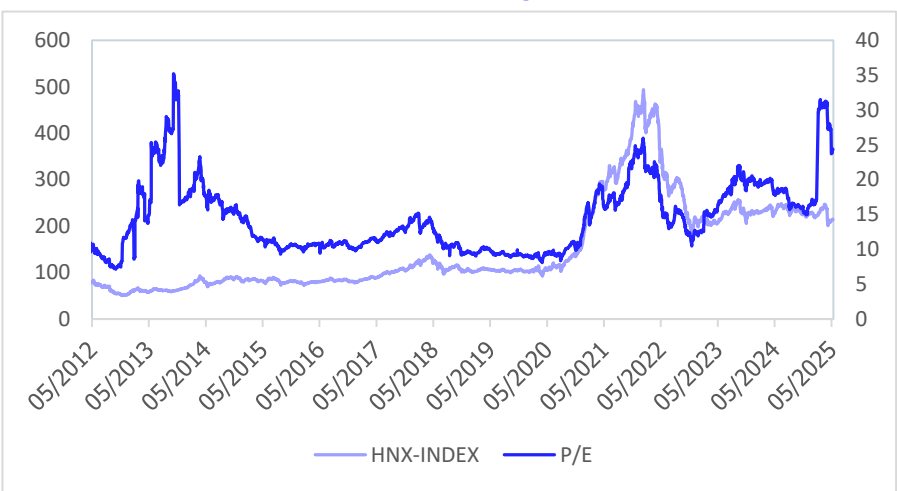
Lũy kế tổ chức trong nước và khối ngoại 3 tháng gần đây (tỉ)



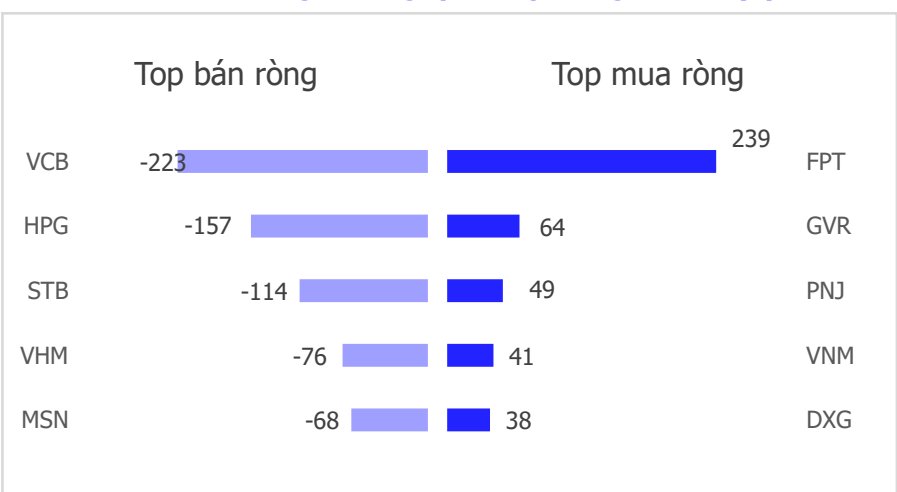
VN Index - PE lịch sử



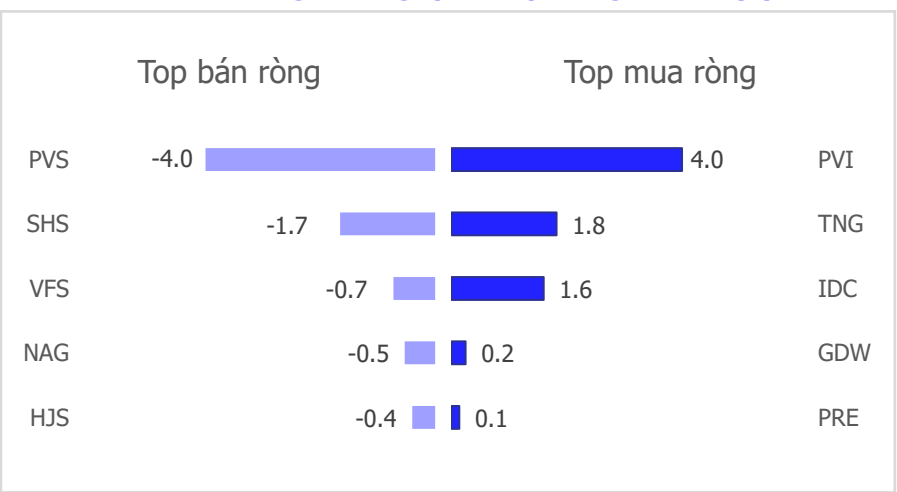
HNX Index - PE lịch sử



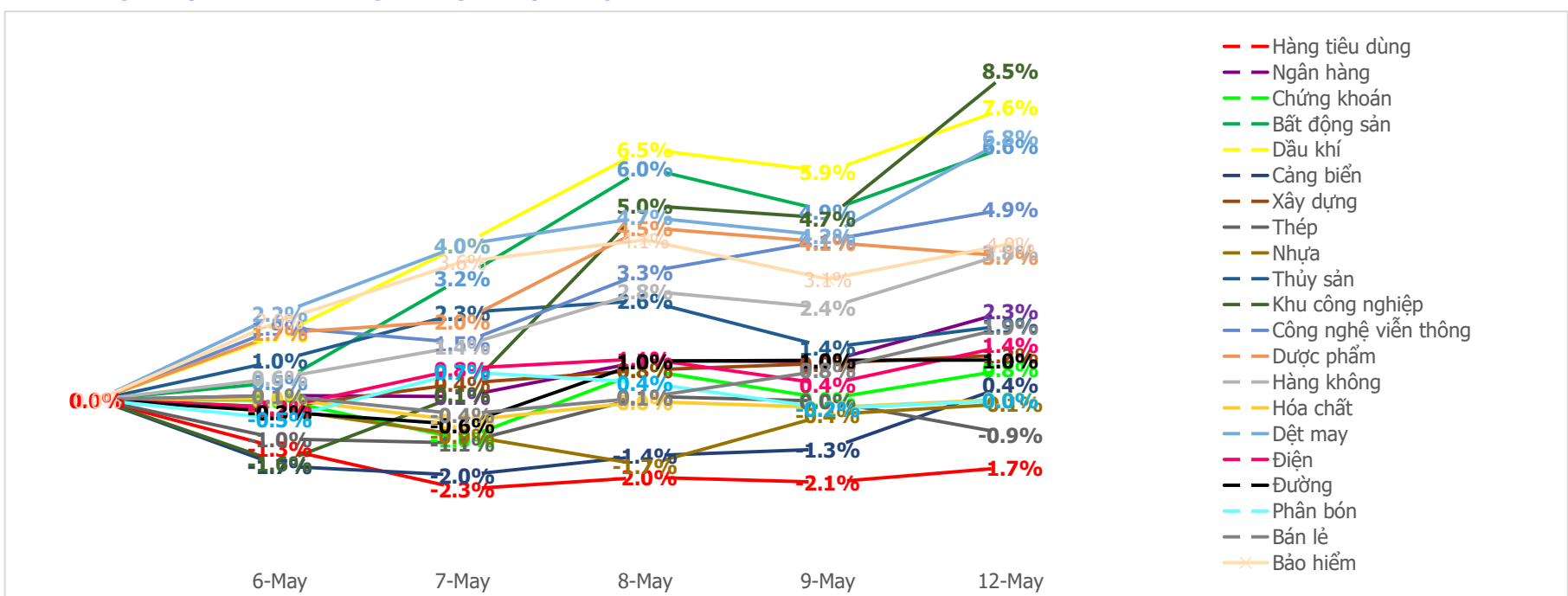
Mua bán ròng khối ngoại HSX phiên gần nhất (tỉ)



Mua bán ròng khối ngoại HNX phiên gần nhất (tỉ)



Diễn biến giao dịch theo nhóm ngành lũy kế 5 phiên gần nhất



LIÊN HỆ TRUNG TÂM NGHIÊN CỨU CSI

Email: csi.research@vncsi.com

Tel: (+84) 24 3926 0099 (109)

Người thực hiện: Lê Đỗ Tuấn Minh

Chuyên viên Phân tích Kinh tế Vĩ mô và Thị trường Chứng khoán

Email: minhltdt@vncsi.com.vn

Hệ Thống Khuyến Nghị: Hệ thống khuyến nghị của CTCP Chứng khoán Kiến Thiết Việt Nam (CSI) được xây dựng dựa trên mức chênh lệch của giá mục tiêu 12 tháng và giá cổ phiếu trên thị trường tại thời điểm đánh giá.

Xếp hạng	Khi (giá mục tiêu – giá hiện tại)/giá hiện tại
MUA	$\geq 20\%$
KHẢ QUAN	Từ 10% đến 20%
PHÙ HỢP THỊ TRƯỜNG	Từ -10% đến +10%
KÉM KHẢ QUAN	Từ -10% đến - 20%
BÁN	$\leq -20\%$

Tuyên bố miễn trách nhiệm: Bản quyền thuộc về Công ty Cổ phần Chứng khoán Kiến Thiết Việt Nam (CSI), những thông tin sử dụng trong báo cáo được thu thập từ những nguồn đáng tin cậy và CSI không chịu trách nhiệm về tính chính xác của chúng. Các nhận định trong bản báo cáo này dựa trên cơ sở phân tích chi tiết và cẩn thận, theo đánh giá chủ quan của chúng tôi, là hợp lý trong thời điểm đưa ra báo cáo, các nhận định trong báo cáo này có thể thay đổi bất kỳ lúc nào mà không báo trước. Báo cáo này không nên được diễn giải như một đề nghị mua hay bán bất cứ một cổ phiếu nào. CSI sẽ không chịu trách nhiệm đối với tất cả hay bất kỳ thiệt hại nào hoặc sự kiện bị coi là thiệt hại đối với việc sử dụng toàn bộ thông tin hoặc ý kiến của báo cáo này. Báo cáo này không được phép sao chép, tái bản bởi bất kỳ cá nhân hoặc tổ chức nào khi chưa được phép của CSI.

TRỤ SỞ CHÍNH: Tầng 11, Tòa nhà TNR, 54A Nguyễn Chí Thanh, Phường Láng Thượng, Quận Đống Đa, Hà Nội

CHI NHÁNH: Tầng 20, Tòa nhà TNR, 180 - 192 Nguyễn Công Trứ, Phường Nguyễn Thái Bình, Quận 1, Hồ Chí Minh

Liên hệ: + 84 24 3926 0099 | **Website:** <https://www.vncsi.com.vn>