

NGÀY 21/05/2025

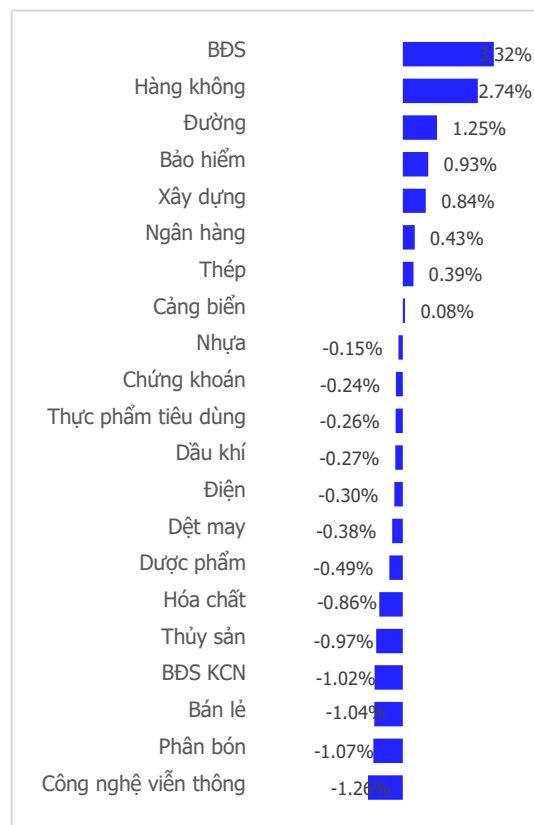
LUÂN PHIÊN BÚT PHÁ VÀ ĐIỂM CHẠM 1,330

Tổng quan	Giá trị	Thay đổi
Vn-Index	1,323.05	0.60%
KLGD (triệu CP)	1,075.97	12.11%
Giá trị (tỉ)	25,567.98	10.45%
HNXIndex	217.46	-0.11%
KLGD (triệu CP)	71.03	20.54%
Giá trị (tỉ)	1,057.63	16.37%

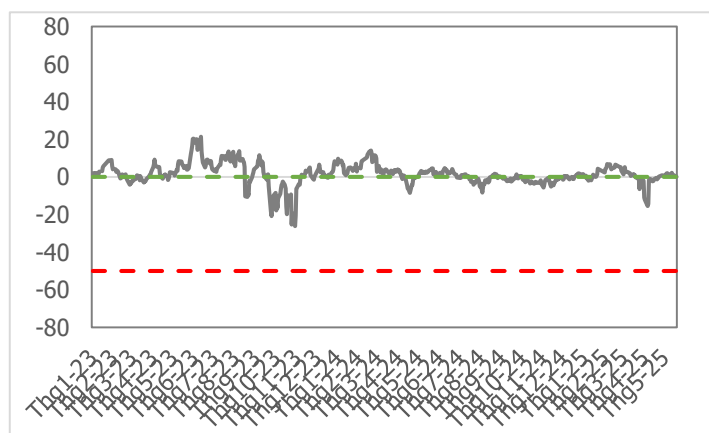
Khoi ngoại	HSX	HNX
Mua (tỉ)	3,245.07	11.47
Bán (tỉ)	2,767.39	62.55
GT ròng (tỉ)	478	-51

Nguồn: Fiin, CSI tổng hợp

Thay đổi giá trong phiên



Tâm lý thị trường



Điểm nhấn giao dịch

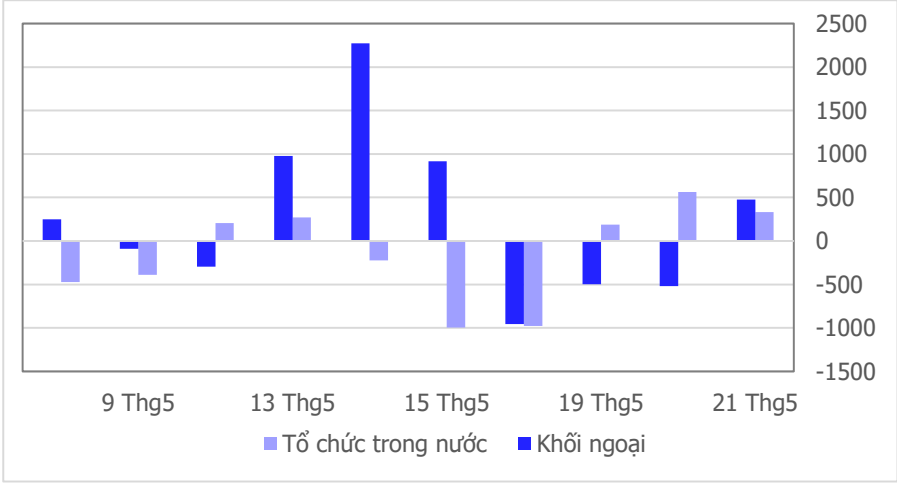
- Thị trường ngăn cản đà giảm của phiên sáng và bật tăng trở lại trong phiên chiều với nỗ lực luân phiên từ các nhóm cổ phiếu. Tâm quan trọng của nhóm vốn hóa lớn một lần nữa được thể hiện với việc mặc dù một số cổ phiếu midcap bật tăng trần trong phiên chiều tiêu biểu ở nhóm đầu tư công, tuy nhiên cũng chỉ giúp thị trường lấy lại phân nửa số điểm đã đánh mất trong phiên sáng. Bộ đôi VHM và VIC tiếp tục là nhân tố kéo điểm mạnh nhất cho thị trường trong khi ở chiều ngược lại, các mã đóng cửa sắc đỏ như VPL, GVR và FPT cũng chỉ chịu áp lực điều chỉnh nhẹ và không tác động đáng kể lên chỉ số chung. Yếu tố tích cực là thị trường rút chân lên đến nửa thân nền, khối lượng khớp lệnh cải thiện 15.5% so với phiên trước và nhà đầu tư nước ngoài đã quay lại trở lại mua ròng sau ba phiên bán ròng liên tiếp. Chúng tôi cho rằng, VN-Index vẫn đang ở vùng hưng phấn cao và tiếp tục duy trì quan điểm quan sát theo dõi thị trường sau quá trình hạ tỷ trọng cổ phiếu. Đối với chiều mua, nên kiên nhẫn, chờ đợi nhịp điều chỉnh của thị trường về vùng hỗ trợ 1,250 điểm để có vị thế giải ngân an toàn. Phiên giao dịch ngày 21/05/2025, VN-Index đóng cửa ở mức 1,323.05 điểm, tăng 7.9 điểm, (+0.60%).
- Thanh khoản khớp lệnh cải thiện 15.5% so với phiên giao dịch trước đó và cao hơn 19.7% so với mức bình quân 20 phiên. Lũy kế đến cuối phiên giao dịch, thanh khoản trên sàn HSX đạt 1,076 triệu cổ phiếu (+12.1%), tương đương giá trị đạt 25,568 tỷ đồng (+10.4%).
- Do dòng tiền tập trung vào các mã cổ phiếu bluechip nên mặc dù thị trường tăng điểm mạnh, độ mở thị trường nghiêng về phía giảm với 13/21 nhóm ngành giảm điểm. Bất động sản (+3.32%), hàng không (+2.74%) và Đường (+1.25%) là các nhóm ngành xanh điểm mạnh mẽ nhất. Ở chiều ngược lại, Công nghệ viễn thông (-1.26%), Phân bón (-1.07%) và Bán lẻ (-1.04%) là ba nhóm ngành chịu áp lực điều chỉnh mạnh nhất.
- Khoi ngoại đã mua ròng trở lại sau ba phiên liên tiếp bán ròng, giá trị mua ròng tại thời điểm kết phiên đạt +478 tỷ đồng. STB +354 tỷ đồng, FUEVFNND +324 tỷ đồng và VHM +152 tỷ đồng là ba mã được gia tăng tỷ trọng nhiều nhất. Ở chiều ngược lại, FPT -123 tỷ đồng, VIC -94 tỷ đồng và VRE -75 tỷ đồng là ba mã chịu áp lực bán nhiều nhất.

Quan điểm thị trường

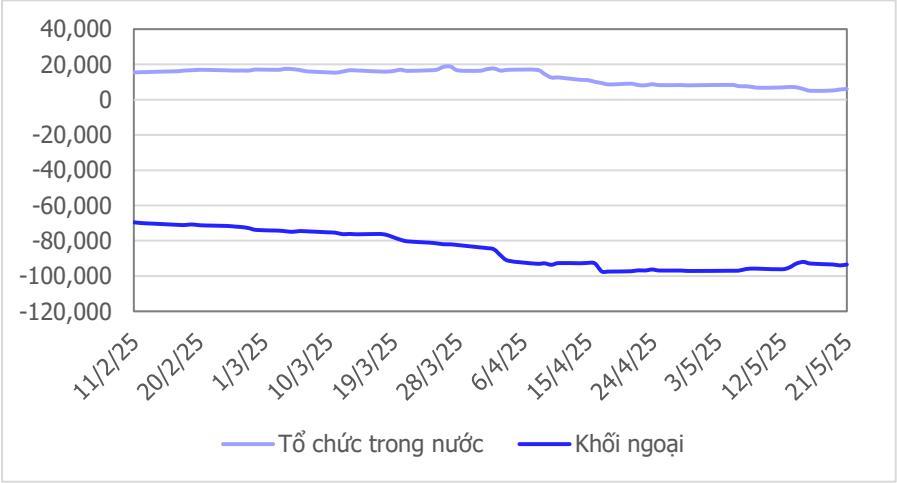
- Bật tăng mạnh trong phiên hôm qua, VN-Index có quán tính tăng điểm trong phiên hôm nay. Đà tăng của thị trường chủ yếu được hỗ trợ bởi nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn, tập trung phần lớn trong rổ VN30 (MSN, VPB, VIC, STB, VHM...) giúp VN-Index chinh phục mốc 1,320 điểm. Thanh khoản phiên hôm nay tăng tốt so với các phiên trước với khối lượng khớp lệnh vượt mức bình quân 20 phiên (+19.7%) cho thấy tâm lý của nhà đầu tư vẫn khá lạc quan. Điểm trừ là VN-Index đóng cửa có phần thu hẹp đà tăng so với khi mở cửa và sắc đỏ vẫn chiếm áp đảo trên các nhóm ngành (13/21 nhóm ngành giảm điểm) nên tín hiệu xác nhận xu hướng tăng chưa được thuyết phục. Trước mắt là vùng kháng cự (1,340-1,345) điểm - mốc đỉnh trong năm 2025 nên khả năng VN-Index sẽ gặp phải áp lực bán khá mạnh tại vùng này. Ở thời điểm hiện tại chúng tôi vẫn duy trì quan điểm thận trọng sau khi đã chốt lời phần lớn danh mục trước đó. Chúng tôi khuyến nghị cần kiên nhẫn chờ đợi tín hiệu bùng nổ của thị trường để xác nhận (VN-Index vượt qua mức đỉnh của năm 2025 với thanh khoản tăng vọt so bình quân 20 phiên). Nếu được xác nhận, chúng tôi kỳ vọng VN-Index sẽ hướng tới mốc 1,398 điểm trong thời gian tới. Khi chưa được xác nhận chúng ta nhẫn nại chờ đợi vùng hỗ trợ 1,250 điểm mới quay lại thế mua ròng mới.
- Một số cổ phiếu bật phá đáng chú ý trong phiên hôm nay: CTI, VCG, ACV...



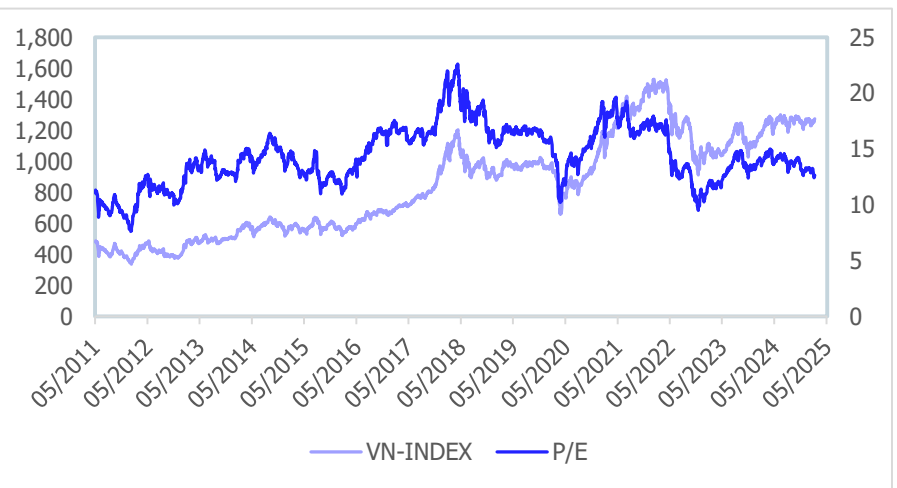
Giao dịch tổ chức trong nước và khối ngoại 10 phiên (tỉ)



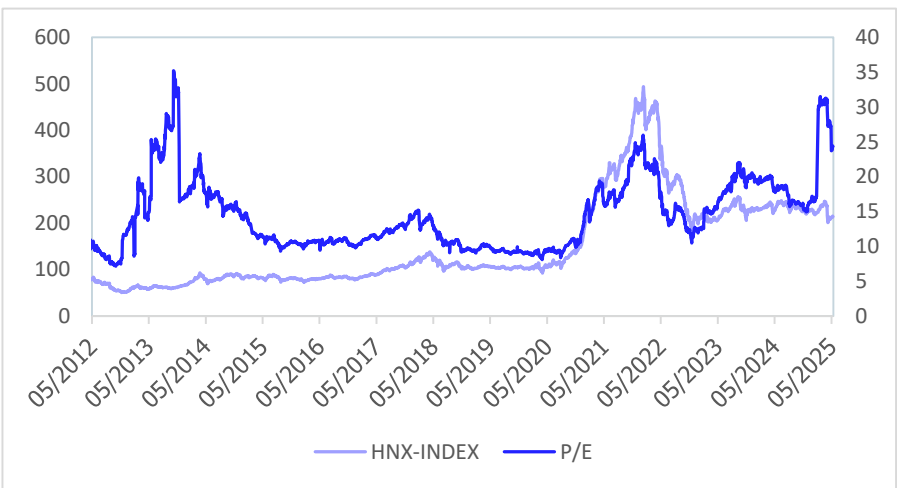
Lũy kế tổ chức trong nước và khối ngoại 3 tháng gần đây (tỉ)



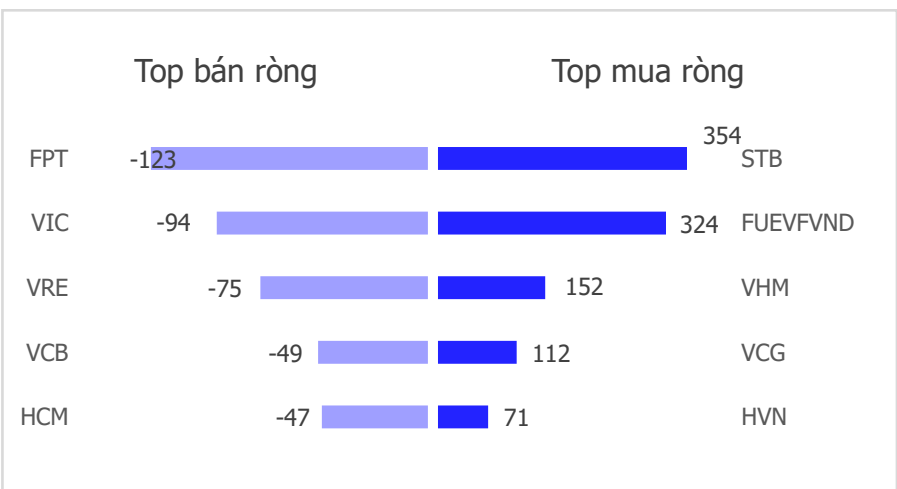
VN Index - PE lịch sử



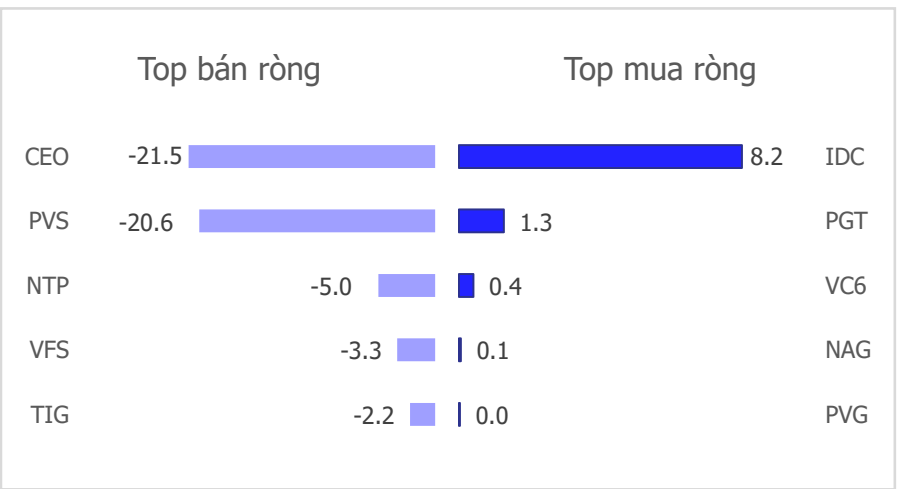
HNX Index - PE lịch sử



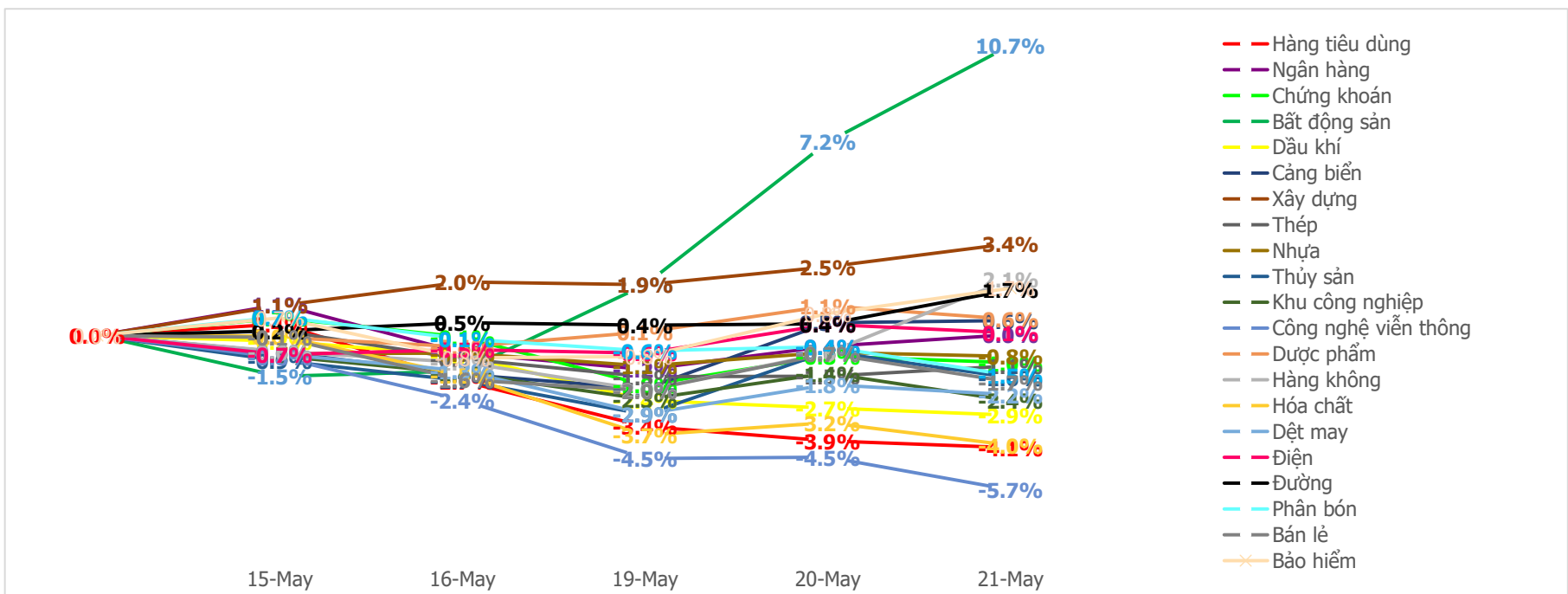
Mua bán ròng khối ngoại HSX phiên gần nhất (tỉ)



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



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



Khuyến nghị theo phân tích kỹ thuật



ACV – Tổng công ty Cảng hàng không Việt Nam

Kết thúc quý I/2025, ACV ghi nhận doanh thu thuần tăng 12.5%YoY, đạt 6,350 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế cải thiện 6.8%YoY, đạt 3,120 tỷ đồng. Chỉ số P/B chỉ ở mức 3.48 lần, thấp hơn đáng kể so với trung bình 5 năm trong khi kết quả kinh doanh của doanh nghiệp còn nhiều tiềm năng trong tương lai với việc các dự án trọng điểm dần đi vào hoạt động. Trên biểu đồ kỹ thuật, cổ phiếu ACV bật tăng từ nền hỗ trợ với thanh khoản cải thiện đáng kể. Chúng tôi khuyến nghị NĐT giải ngân tại:

- Vùng mua: 97,000
- Giá mục tiêu: 131,000
- Giá cắt lỗ: 90,000

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	>=20%
KHẢ QUAN	Từ 10% đến 20%
PHÙ HỢP THỊ TRƯỜNG	Từ -10% đến +10%
KÉM KHẢ QUAN	Từ -10% đến - 20%
BÁN	<= -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 kì 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>