

VỮNG VÀNG TRƯỚC NGÀN SÓNG GIÓ

NGÀY 23/06/2025

Điểm nhấn giao dịch

- Chỉ một phiên giao dịch đầu tuần mà thị trường mang lại quá nhiều bất ngờ dành cho giới đầu tư. Khởi đầu phiên, VN-Index rơi tự do 10 điểm khi Mỹ chính thức 'nhúng tay' vào xung đột giữa Iran và Israel, tuy nhiên dòng tiền nằm ngoài thị trường không thể giữ được sự kiên nhẫn và chỉ chờ có vậy để tranh thủ 'nhập hàng' giá thấp. Chỉ số lấy lại toàn bộ số điểm đã đánh mất, sau đó bùng nổ mạnh mẽ trong phiên chiều và bao trùm toàn bộ cây nến giảm của phiên giao dịch trước đó nhờ sự gánh vác tới từ sắc tím của VIC cùng mức tăng điểm tích cực của VHM. Tuy nhiên, điểm trừ nằm ở chỗ chính vì sự gồng gánh từ cổ trụ, thị trường tăng điểm tích cực nhưng dòng tiền không có yếu tố lan tỏa và số mã giảm điểm tiếp tục áp đảo số mã tăng điểm. Việc thanh khoản khớp lệnh vẫn thấp hơn -11.89% so với mức bình quân 20 phiên và thiếu vắng sự đồng thuận tới từ các nhóm ngành cho thấy xung lực tăng điểm chưa thực sự thuyết phục. Phiên giao dịch ngày 23/06/2025, VN-Index đóng cửa ở mức 1,358.18 điểm, tăng 8.83 điểm (+0.65%).
- Thị trường tăng điểm nhưng thiếu mất yếu tố đồng pha khi thanh khoản khớp lệnh sụt giảm -5.65% so với phiên trước và thấp hơn -11.89% so với mức bình quân 20 phiên. Lũy kế đến cuối phiên giao dịch, thanh khoản trên sàn HSX đạt 856 triệu cổ phiếu (+0.15%), tương đương giá trị đạt 21,789 tỷ đồng (-2.31%).
- Do dòng tiền thiếu mất yếu tố lan tỏa, thị trường tăng điểm nhưng độ mở nghiêng nhẹ về phía giảm với 12/21 nhóm ngành đóng cửa sắc đỏ. Bất động sản (+4.21%), Dầu khí (+3.43%) và Bất động sản Khu công nghiệp (+2.24%) là ba nhóm ngành tăng điểm mạnh mẽ nhất. Ở chiều ngược lại, Nhựa (-1.40%), Hàng không (-1.39%) và Chứng khoán (-1.20%) là ba nhóm ngành chịu áp lực điều chỉnh mạnh nhất.
- Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục đà bán ròng với giá trị tại thời điểm kết phiên đạt -166 tỷ đồng. VIC +67 tỷ đồng, HPG +66 tỷ đồng và GEX +60 tỷ đồng là ba mã cổ phiếu được mua ròng nhiều nhất. Ở chiều ngược lại, VIC -53 tỷ đồng, VNM -44 tỷ đồng và EIB -41 tỷ đồng là ba mã cổ phiếu chịu áp lực bán ròng mạnh nhất.

Quan điểm thị trường

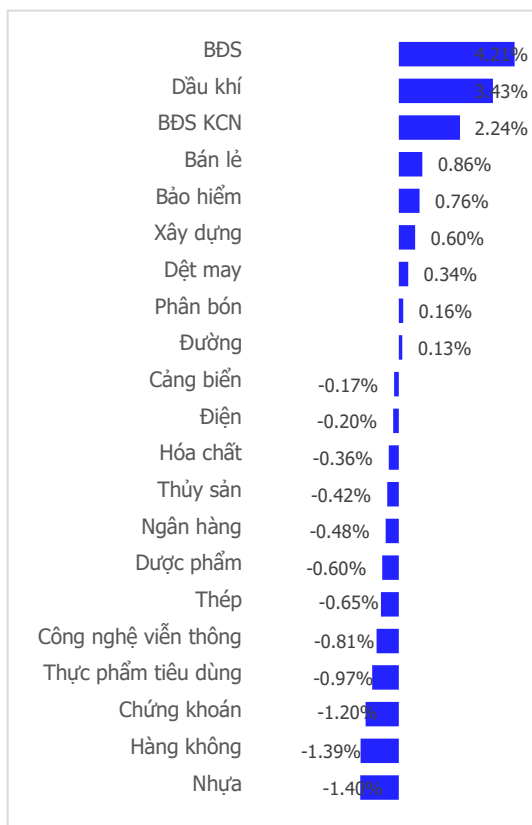
- Trong bối cảnh xung đột có chiều hướng leo thang mạnh tại Trung Đông khiến tâm lý của giới đầu tư có nhiều lo lắng và bất an thì chứng trường Việt lại thể hiện một màu sắc lạc quan mới. Ngay trong phiên đầu tuần, VN-Index bật tăng đóng cửa ở mức cao nhất và thiết lập mức đỉnh lịch sử mới trong năm 2025. Tuy vậy sắc xanh không phủ bóng trên hết tất cả các nhóm ngành (9/21 nhóm tăng điểm) mà chủ yếu tập trung ở một số nhóm như: BĐS KCN (+2.24%), Dầu khí (+3.43%), BĐS Dân cư (+4.21%)... Trong đó đóng phần lớn ở nhóm cổ phiếu Bluechip trong rổ VN30 như: PLX, BCM, GAS, VHM, VIC... Vì vậy đà tăng VN-Index hôm nay dù giá trị giao dịch lớn, song lại vắng bóng của khối lượng khớp lệnh (khối lượng khớp lệnh hôm nay thấp hơn 11.9% so với mức bình quân 20 phiên) khiến động lực bứt phá chưa mạnh. Dù vậy đây là một tín hiệu rất tích cực củng cố xu hướng tăng điểm của VN-Index và khả năng cao đà tăng vẫn được duy trì trong các phiên tới. Chúng tôi đã duy trì quan điểm nắm giữ danh mục và tăng dần tỷ trọng các mã đang có lợi nhuận khi thị trường chung rung lắc trong suốt thời gian trước đó. Chiến lược này đang phát huy tính hiệu quả trong thời gian vừa qua và chúng tôi tiếp tục bảo lưu quan điểm này trong các phiên tới với kỳ vọng VN-Index sẽ hướng tới mốc kháng cự (1,398 - 1,418) điểm để bắt đầu thực hiện hóa lợi nhuận.

Tổng quan	Giá trị	Thay đổi
Vn-Index	1,358.18	0.65%
KLGD (triệu CP)	855.86	0.15%
Giá trị (tỉ)	21,789.32	-2.31%
HNXIndex	227.42	0.15%
KLGD (triệu CP)	88.48	20.78%
Giá trị (tỉ)	1,765.97	32.13%

Khoi ngoai	HSX	HNX
Mua (tỉ)	1,656.69	68.89
Bán (tỉ)	1,822.81	113.16
GT ròng (tỉ)	-166	-44

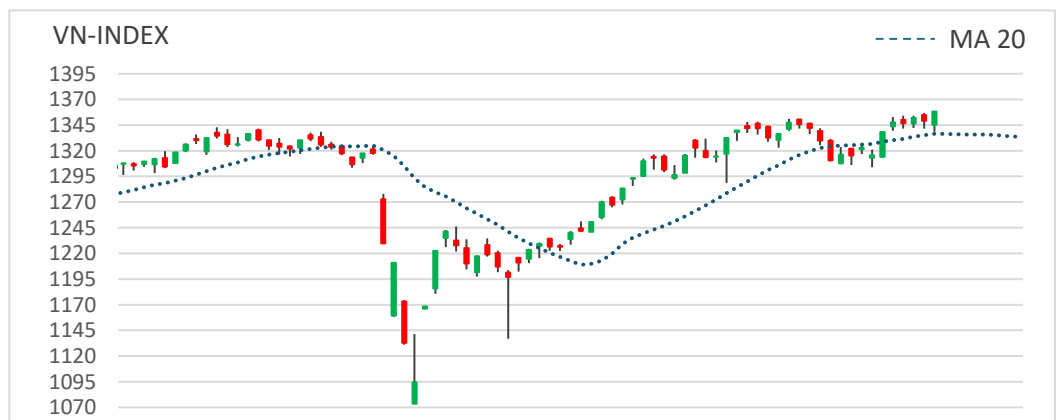
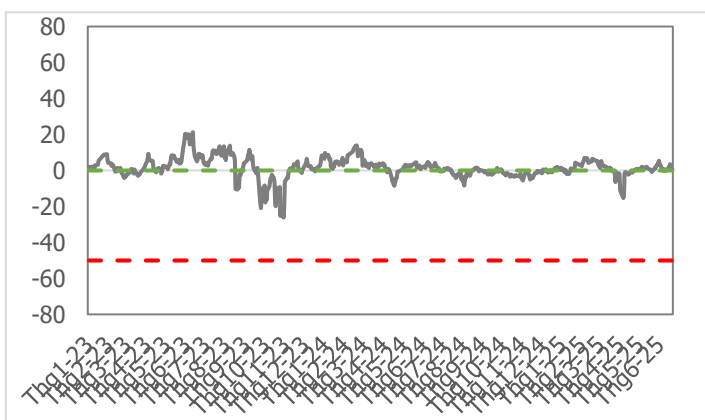
Nguồn: Fiin, CSI tổng hợp

Thay đổi giá trong ngày

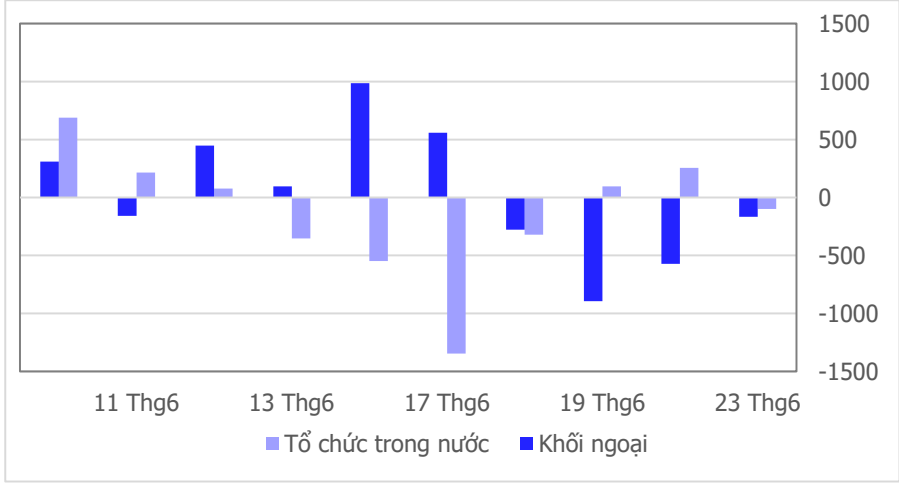


Tâm lý thị trường

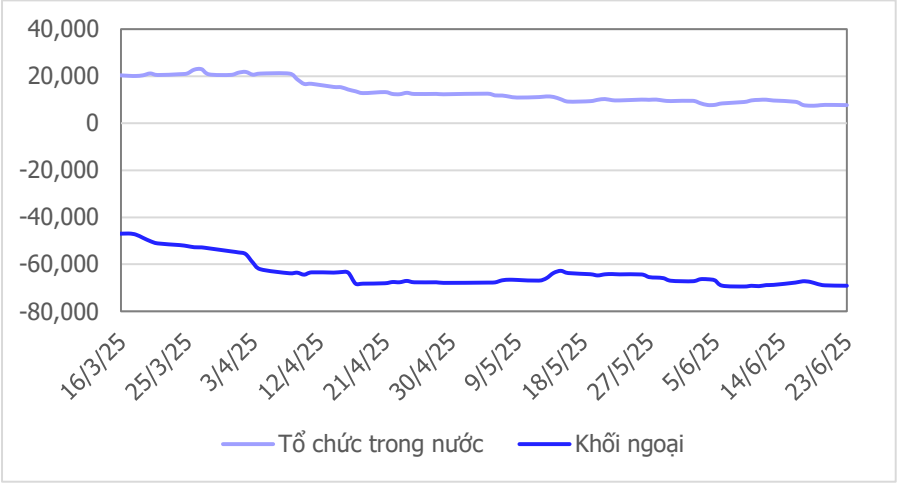
Bí quan Hưng phấn



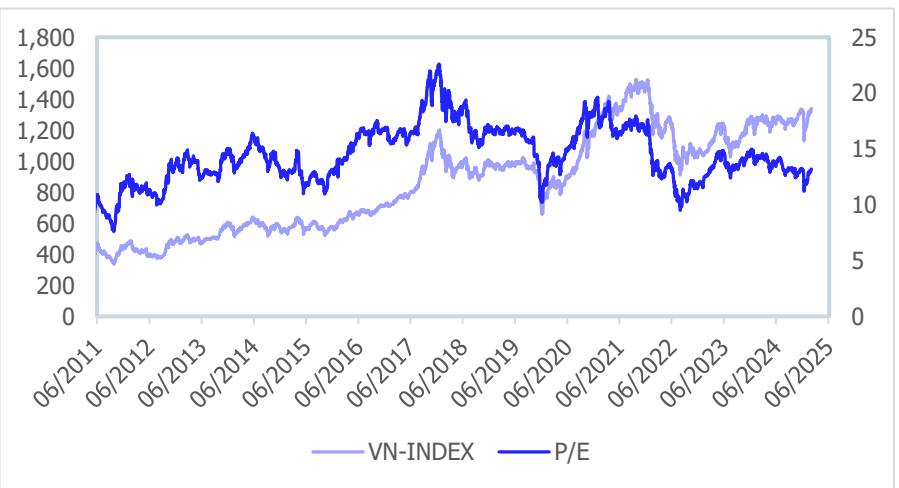
Giao dịch tổ chức trong nước và khối ngoại 10 phiên (tỉ)



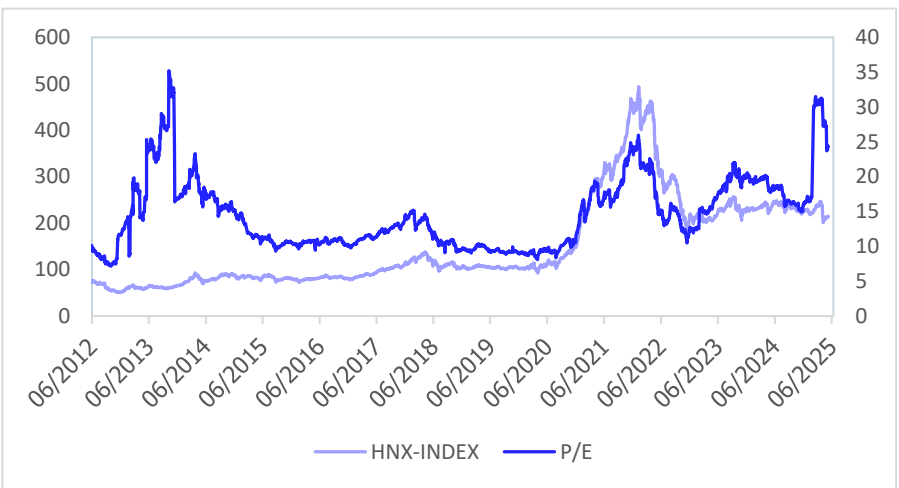
Lũy kế tổ chức trong nước và khối ngoại 3 tháng gần đây (tỉ)



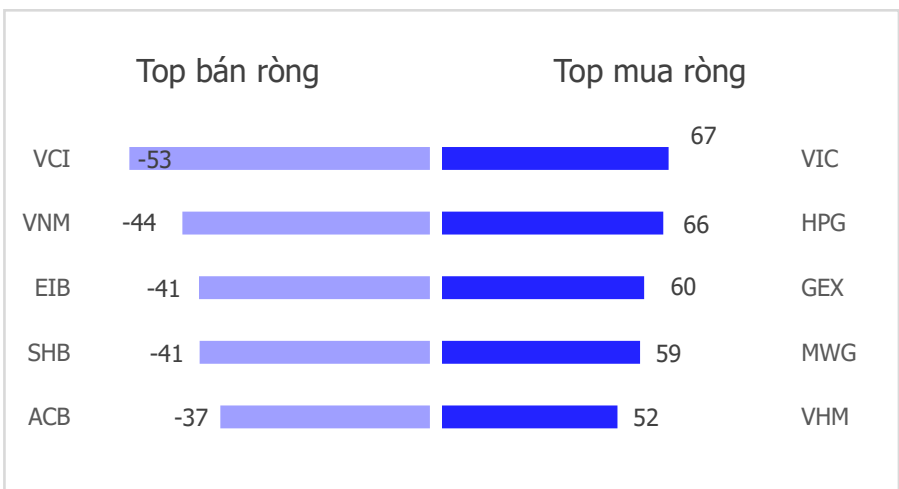
VN Index - PE lịch sử



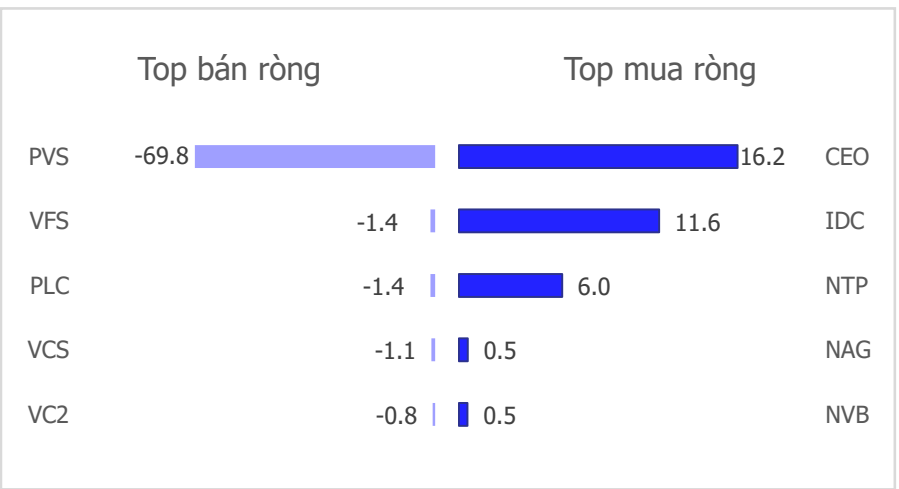
HNX Index - PE lịch sử



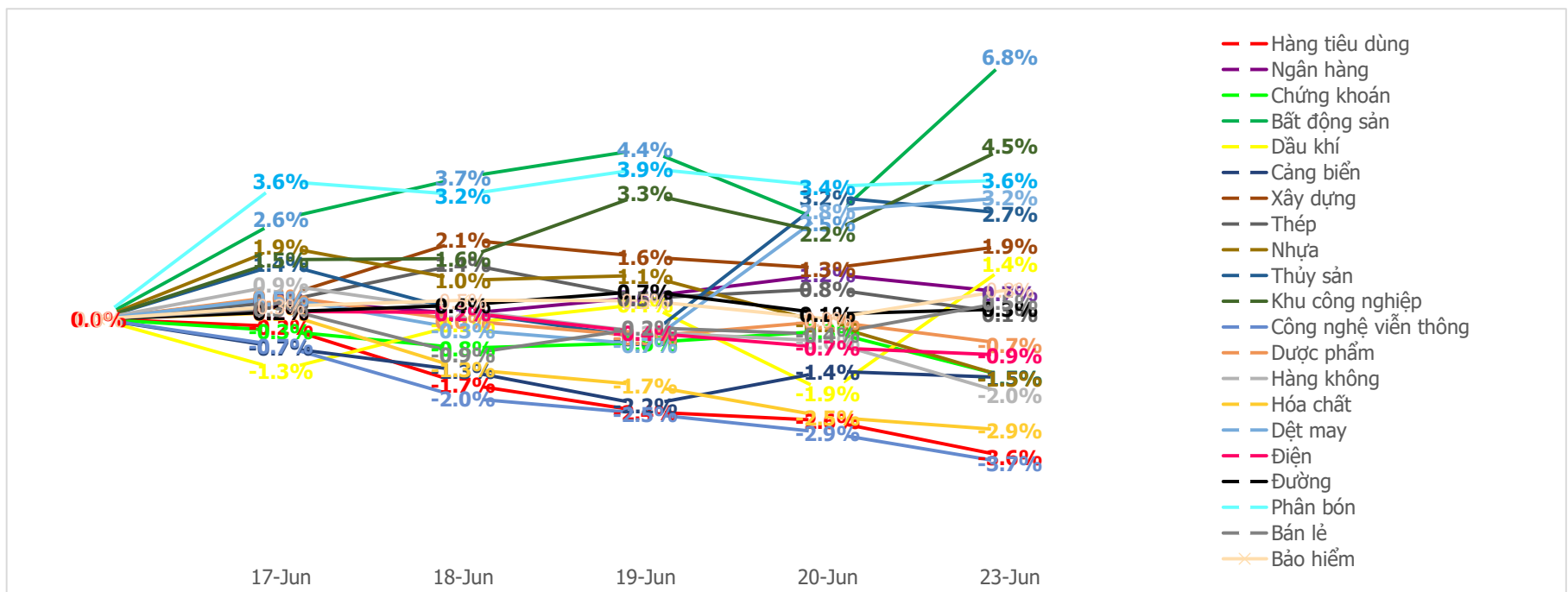
Mua bán ròng khối ngoại HSX phiên gần nhất (tỉ)



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



SZC - Công ty Cổ phần Sonadezi Châu Đức

Kết thúc quý I/2025, SZC ghi nhận doanh thu thuần đạt 414 tỷ đồng, tăng đột biến 93.8% YoY, lợi nhuận sau thuế cải thiện 94.1% YoY, đạt 126 tỷ đồng. Chỉ số P/E hiện chỉ đạt 11.61 lần, thấp hơn đáng kể so với mức trung bình 5 năm trong khi doanh nghiệp còn nhiều tiềm năng trong với quỹ đất lên đến 2,287ha và hưởng lợi trực tiếp từ làn sóng FDI cùng chủ trương sáp nhập tình thành của Chính phủ. Trên biểu đồ kỹ thuật, cổ phiếu SZC bật tăng tích cực từ nền với thanh khoản bùng nổ. Chúng tôi khuyến nghị NĐT giải ngân tại:

- Vùng mua: 34,500
- Giá mục tiêu: 42,000
- Giá cắt lỗ: 32,000

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

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>