



CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN VÀ HÀNG HÓA

STOCK			COMMODITY			VIETNAM		
Dow Jones	42,792.07	0.32%	WTI oil	62.12	0.40%	VN-Index	1,296.29	-0.39%
S&P 500	5,963.59	0.09%	Brent	65.44	0.20%	VN30	1,379.75	-0.34%
Nikkei 225	37,498.63	-0.68%	Gold	3,230.01	0.88%	HNX	217.24	-0.66%
Shang Hai	3,367.58	0.00%	Dollar index	100.383	-0.59%	Upcom	95.71	0.22%

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG

Kết phiên giao dịch, VN-Index giảm 5.1 điểm (-0.39%), xuống mức 1,296.29 điểm; HNX-Index giảm 1.45 điểm (-0.66%), xuống mức 217.24 điểm. UPCoM-Index giảm 0,1 điểm, xuống 95,44 điểm.

Mặc dù VIC bắt ngờ có một phiên bứt phá tăng kịch trần, VHM tăng 1,38% đỡ tới 5,8 điểm cho VN-Index nhưng chỉ số này kết phiên vẫn giảm 5,1 điểm. Áp lực giảm giá lan rất rộng, thậm chí gần một nửa cổ phiếu trong rổ VN30 giảm quá 1%. Về mức độ ảnh hưởng, VPL, VCB, FPT và LPB là những mã có ảnh hưởng tiêu cực nhất đến VN-Index với 3.9 điểm giảm. Ở chiều ngược lại, VIC, VHM, GEE và VPB là những mã vẫn giữ được sắc xanh và đóng góp vào chỉ số chung hơn 6.9 điểm. Tương tự, HNX-Index cũng có diễn biến khá bi quan, trong đó chỉ số bị tác động tiêu cực từ các mã KSV (-6.47%), IDC (-2.38%), DNP (-8.61%), NVB (-1.8%)...

Ngành công nghệ thông tin là nhóm có mức giảm mạnh nhất thị trường với 2.29% chủ yếu đến từ 2 mã FPT (-2.31%) và CMG (-2.43%). Nhóm Midcap, ghi nhận chủ yếu ở nhóm chứng khoán, xuất hiện VIX giảm 1,92%; DBC giảm 4,21%; VCI giảm 2,26%; HCM giảm 2,84%; ... Theo sau đó là ngành viễn thông và năng lượng với mức giảm lần lượt là 2.25% và 1.55%. Ở chiều ngược lại, ngành bất động sản là nhóm giữ được sắc xanh với mức tăng 2.37% chủ yếu đến từ mã VIC (+7%), VHM (+1.38%), VRE (+1.02%) và SSH (+0.45%).

Về giao dịch của khối ngoại, khối này quay lại bán ròng hơn 561 tỷ đồng trên sàn HOSE. Trên sàn HNX, khối ngoại quay lại mua ròng hơn 20 tỷ đồng.

GIAO DỊCH KHỐI NGOẠI PHIÊN VỪA QUA

HOSE			
Mua ròng		Bán ròng	
Mã	Giá trị	Mã	Giá trị
VIC	174	VHM	938
MBB	148	GEX	126
CTG	84	MSN	115
KBC	70	DXG	62
MWG	53	VRE	43

Đơn vị: Tỷ VND

HNX			
Mua ròng		Bán ròng	
Mã	Giá trị	Mã	Giá trị
MBS	13.8	VGS	0.8
IDC	5.6	SHS	0.7
VFS	3.7	TIG	0.7
TNG	0.9	VTZ	0.6
DTD	0.8	VNR	0.3

Đơn vị: Tỷ VND

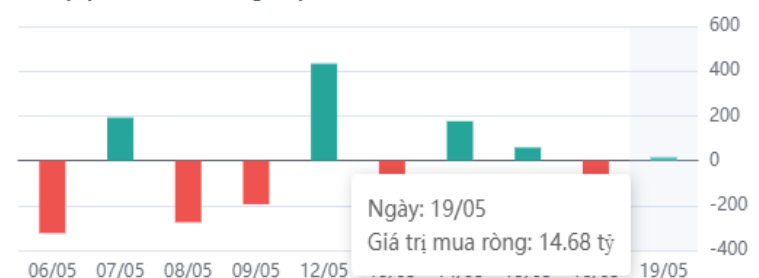
GIAO DỊCH TỰ DOANH PHIÊN VỪA QUA

Dữ liệu ngày 19/05/2025

GT mua ròng (Khớp lệnh)	14.77 tỷ
GT mua ròng (Thỏa thuận)	-0.09 tỷ
Tổng GT mua ròng	14.68 tỷ

* Dữ liệu tự doanh được tổng hợp hàng ngày sau phiên giao dịch

Giá trị tự doanh mua ròng 10 phiên



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Chỉ số VNINDEX · 1D O 1293.61 H 1306.20 L 1291.66 C 1296.29 -5.10 (-0.39%)



Hình 1: Đồ thị chỉ số VNIndex theo khung Daily

VN-Index kết phiên ghi nhận giảm hơn 5 điểm, bị bán xuống từ khu vực 1,306 và đánh mất ngưỡng 1300, đóng cửa tại 1,296.29 điểm. Thanh khoản quanh mức trung bình 20 phiên. Đánh giá chỉ số đã vượt lên mốc tâm lý 1300 điểm trước đó, về quanh vùng 1215 điểm, nhưng đang vào trạng thái “chốt lờ”, kỳ vọng sẽ giằng co biên hẹp giữa 1285 – 1295 điểm. Rủi ro vẫn còn hiện hữu khi thị trường đang còn sự thăm dò, chính sách thuế quan còn nhiều biến động, ưu tiên hiện tại nên quản lý danh mục đưa tỷ trọng tài khoản về vùng an toàn khi chỉ số tiệm cận khu vực kháng cự.

Ở khung đồ thị ngày, vùng 1280 – 1290 là vùng hỗ trợ và khu vực 1320 - 1340 là kháng cự. Trường hợp tích cực, khi các thông tin đàm phán về chính sách thuế quan có tiến triển hơn, thị trường có nguồn cầu duy trì, các cổ phiếu vốn hoá lớn có sự dẫn dắt, vượt được khu vực 1320, kỳ vọng có thể giằng co, tích lũy lại trong biên 1320 – 1340 điểm (và có thể vùng 1290 là hỗ trợ gần). Ở chiều ngược lại, khu vực 1330 – 1340 không thể vượt qua và thị trường xuất hiện liên tục có động thái chốt lờ, có thể chỉ số quay lại quanh vùng 1280, đánh mất khu vực này, có thể đi tìm điểm cân bằng biên dưới quanh 1250 – 1260 điểm.

Các mốc kháng cự - hỗ trợ gần nhất:

- Kháng cự: 1230 – 1340
- Hỗ trợ: 1260 -1280

KHUYẾN NGHỊ

Đối với từng vị thế tài khoản, khẩu vị đầu tư chúng tôi đưa ra một số khuyến nghị - hành động, cụ thể:

- (1) **Tọa thiên:** Nhà Đầu tư đã có vị thế nên quan sát thanh khoản và phản ứng ở các mốc kháng cự tại 1330 (+- 10 điểm) và quan sát thêm để có vị thế mới khi thị trường chung có những phiên xác nhận dòng tiền; đồng thời kiểm soát vị thế giá vốn, tuân thủ stoploss để quản trị rủi ro.
- (2) **Linh hoạt:** Ưu tiên chốt lờ danh mục khi thị trường hồi phục, bảo vệ phần lợi nhuận trước đó. Giữ tài khoản ở mức 50% cổ phiếu – 50% tiền mặt linh hoạt trading lướt sóng trên hàng sẵn có.
- (3) **Lỡ sóng:** Hạn chế fomo đua lệnh. Tìm kiếm cơ hội mua vào ở các phiên thị trường giảm, các cổ phiếu về vùng nền. Tuy nhiên, cần xem xét hai yếu tố: Định giá cơ bản, vùng mua theo kỹ thuật. Có thể đi vị thế thăm dò, tuân thủ nguyên tắc mua – bán, quản trị vốn chặt chẽ.

TIN THẾ GIỚI

S&P 500 tăng phiên thứ 6 liên tiếp bất chấp động thái của Moody's Chỉ số S&P 500 nhích nhẹ vào ngày thứ Hai (19/05), khi lợi suất trái phiếu Mỹ rút khỏi mức đỉnh và nhà đầu tư tìm cách bỏ qua việc Moody's hạ bậc xếp hạng tín dụng của Mỹ. Tại mức thấp nhất trong phiên ngày thứ Hai, Dow Jones đã giảm hơn 300 điểm và S&P 500 mất 1%. Tuy nhiên, các chỉ số chính đã xoá sạch mức giảm khi lợi suất trái phiếu rút khỏi các mức đỉnh.

Moody's hạ tín nhiệm, lợi suất trái phiếu Chính phủ Mỹ chạm mốc 5% Lợi suất trái phiếu Chính phủ Mỹ dài hạn đã chạm mốc tâm lý 5%, trong khi hợp đồng tương lai S&P 500 và đồng USD đồng loạt giảm sau khi Moody's hạ bậc xếp hạng tín nhiệm của nền kinh tế lớn nhất thế giới. Sau thông tin từ Moody's, lợi suất trái phiếu Chính phủ Mỹ kỳ hạn 10 năm tăng lên 4.52% và lợi suất trái phiếu kỳ hạn 30 năm cán mốc 5%. Nếu vượt qua ngưỡng 5%, lợi suất dài hạn sẽ quay trở lại mức cao nhất kể năm 2023. Thông thường, lợi suất tăng sẽ thúc đẩy đồng tiền mạnh lên, nhưng trong trường hợp này, những lo ngại về nợ đang làm tăng thêm sự hoài nghi về đồng USD.

Nhật Bản muốn thảo luận vấn đề tỷ giá với Mỹ, không muốn vội đi đến thỏa thuận Giới chức Nhật nói một thỏa thuận thương mại giữa Mỹ và nước này sẽ khó đạt được trước cuộc bầu cử Thượng viện Nhật dự kiến diễn ra vào cuối tháng 7. Bộ trưởng Bộ Tài chính Nhật Bản Katsunobu Kato cho biết ông sẽ tìm cơ hội để thảo luận vấn đề tỷ giá tiền tệ với người đồng cấp Mỹ Scott Bessent vào tuần tới, tiếp nối cuộc trao đổi đã diễn ra vào tháng trước. Ngoài ra, cũng có thông tin nói rằng Nhật Bản muốn đàm phán chậm lại để đạt được một thỏa thuận tốt hơn với Mỹ. Những phát biểu trên được Bộ trưởng Bộ Tài chính Nhật đưa ra sau khi có tin Mỹ và Hàn Quốc đã thảo luận vấn đề tỷ giá tiền tệ trong một cuộc gặp diễn ra vào đầu tháng này.

TIN TRONG NƯỚC

NHNN hút ròng hơn gần 29.500 tỷ trong tuần qua, lãi suất liên ngân hàng giảm nhẹ Lãi suất liên ngân hàng sẽ tiếp tục duy trì ở mức thấp trong tháng 5, phù hợp với định hướng của Chính phủ và NHNN. Trong khi đó, tỷ giá USD/VND vẫn chịu nhiều áp lực từ lo ngại thuế quan, nhu cầu ngoại tệ tăng và giá vàng biến động. Trong tuần 12/5 - 16/5, NHNN đã cho các thành viên vay tổng cộng hơn 18.397 tỷ đồng với lãi suất 4% trên kênh cho vay cầm cố giấy tờ có giá. Cùng thời gian trên, khối lượng đảo hạn lên tới gần 47.891 tỷ đồng. Về triển vọng, Vietcap cho rằng lãi suất liên ngân hàng sẽ tiếp tục duy trì ở mức thấp trong tháng 5, phù hợp với định hướng của Chính phủ và NHNN nhằm giữ ổn định mặt bằng lãi suất, hỗ trợ tăng trưởng kinh tế trong bối cảnh hoạt động sản xuất – xuất khẩu đang đối mặt với những thách thức lớn từ bên ngoài.

Lợi nhuận ngân hàng năm 2025: Trông chờ vào thu hồi nợ xấu bất động sản? Với triển vọng thị trường bất động sản tiếp tục ấm lên về mặt thanh khoản nhờ khơi thông pháp lý, BSC cho rằng thu hồi nợ xấu sẽ là “chiếc lớp dự phòng” cho các nhà băng cán đích lợi nhuận 2025; đặc biệt là các ngân hàng có tỷ lệ xóa nợ cao trong các năm qua và việc lựa chọn tài sản đảm bảo được đánh giá kĩ càng. Các ngân hàng đánh giá rủi ro trước mắt là chưa đáng kể, ít nhất trong nửa đầu năm 2025 với tình hình tăng trưởng khả quan. Nếu có điều chỉnh kế hoạch kinh doanh thì khi đó phải là từ quý 3/2025 trở đi sau khi thời hạn 90 ngày hoãn thuế kết thúc. Thu hồi nợ xấu là động lực quan trọng với một số ngân hàng trong 2025, bù đắp cho xu hướng hi sinh NIM đổi lấy tăng trưởng quy mô. Ngược lại, một số mảng thu ngoài lãi khác như kinh doanh ngoại hối và chứng khoán đầu tư chủ yếu từ danh mục trái phiếu Chính phủ được dự kiến gặp nhiều khó khăn hơn trong năm nay.

Thêm một nút thắt trong việc nâng hạng thị trường chứng khoán Việt Nam được tháo gỡ Thông tư mới được NHNN ban hành, kỳ vọng sẽ thúc đẩy quá trình nâng hạng thị trường chứng khoán Việt Nam. NHNN đã ban hành Thông tư 03 quy định về mở và sử dụng tài khoản bằng VND để thực hiện đầu tư gián tiếp nước ngoài tại Việt Nam. Theo đó, nhà đầu tư nước ngoài (NĐTNN) không còn phải Hợp pháp hoá lãnh sự hồ sơ khi mở tài khoản Vốn đầu tư gián tiếp. Trước đây, hoạt động này phải mất vài tháng vì thủ tục hợp pháp hoá lãnh sự nhưng giờ thời gian mở tài khoản vốn đầu tư gián tiếp được rút ngắn hơn rất nhiều. Theo nhiều đánh giá, thị trường chứng khoán Việt Nam có thể được FTSE Russell ra thông báo chấp thuận nâng hạng vào tháng 9/2025 và MSCI xem xét đưa vào danh sách theo dõi tháng 6/2025. Theo BSC Research, khối ngoại sẽ thực hiện hoạt động mua ròng từ 2-4 tháng trước khi FTSE ra thông báo chấp thuận nâng hạng (T0) cũng như thời gian bắt đầu quá trình chuyển đổi (T1).

TIN DOANH NGHIỆP

- 1) VIC: Cổ phiếu Vingroup tăng kịch trần ngày khởi công siêu dự án 20.000 tỷ đồng
- 2) PNJ: Cổ đông ngoại trở thành cổ đông lớn tại PNJ
- 3) HVN: Vietnam Airlines lại đề xuất bỏ trần giá vé máy bay
- 4) HVN: 100% cổ đông tán thành việc phát hành thêm cổ phiếu để tăng vốn và đầu tư máy bay thân hẹp của Vietnam Airlines
- 5) HPG: Hòa Phát đầu tư sản xuất ván sàn cao cấp, mục tiêu lọt top 3 doanh nghiệp lớn nhất sau 5 năm
- 6) NVL: Novaland chuẩn bị xin ý kiến cổ đông về việc hoán đổi nợ cho cổ đông lớn
- 7) ANV: Tổng Giám đốc DN thủy sản đầu ngành ra tay "cứu giá", con trai lại bị giải chấp hàng triệu cổ phiếu
- 8) MWG: Tổng Giám đốc Bách Hóa Xanh bán cổ phiếu Thế giới Di động
- 9) BVB: Sắp phát hành 20 triệu cổ phiếu ESOP
- 10) Thế Giới Di Động vui buồn lẫn lộn: Bách Hóa Xanh hồi phục mạnh nhưng An Khang lại 'downtrend'
- 11) GMD: 'Gà đẻ trứng vàng' Gemalink giúp Gemadept bội thu quý I/2025
- 12) VTZ: Không lâu sau khi huy động tiền trả nợ, Nhựa Việt Thành vay ngân hàng thêm hàng trăm tỷ
- 13) DGC: Giá hồi phục 25% sau "bão" thuế quan, quỹ ngoại bán ra 250.000 cổ phiếu DGC
- 14) KDC: KIDO đặt mục tiêu lợi nhuận 800 tỷ, dự chia cổ tức 12% bằng tiền
- 15) VPI: Văn Phú hút thành công 150 tỷ đồng trái phiếu
- 16) TDC: TDC chỉ huy động được 322,4 tỷ đồng qua chào bán riêng lẻ
- 17) KBC: Trường Đại học Hùng Vương trở thành công ty con của Kinh Bắc
- 18) AGR: Agriseco sắp phát hành gần 13 triệu cp trả cổ tức, tăng vốn lên hơn 2,283 tỷ
- 19) VPH: Lỗi liên tiếp, thiếu dự án mới, áp lực tài chính gia tăng
- 20) CCV: Một công ty xây dựng sắp trả cổ tức tiền mặt cao kỷ lục 46%
- 21) TOS chi hàng trăm tỷ M&A dồn dập, lợi nhuận và cổ phiếu cùng thăng hoa
- 22) SII: Thoái vốn khỏi tài sản sinh lời, chuyển hướng cho vay ngắn hạn
- 23) CC1: Vào guồng tăng trưởng với loạt dự án trị giá 30.000 tỷ đồng
- 24) POW: Khoa học công nghệ - đòn bẩy giúp PV Power bứt phá giai đoạn mới
- 25) Con gái Chủ tịch HAG không mua được 4 triệu cổ phiếu như đã đăng ký
- 26) VAB: Gần 540 triệu cổ phiếu VietABank sắp "chuyển nhà" sang sàn HoSE
- 27) LGM: Legamex - biểu tượng dệt may Sài Gòn phải ngưng sản xuất để cắt lỗ
- 28) VEA: Công ty ô tô lớn nhất sàn chứng khoán báo lãi quý 1/2025 thấp nhất 13 quý khi Honda, Ford gặp khó
- 29) MSH: Sắp phát hành 37,5 triệu cổ phiếu thưởng cho cổ đông
- 30) NTP: Tham vọng công ty tỷ USD vào 2045
- 31) PDR: Chính thức khai trương Sales Gallery và căn hộ mẫu thành phố dưỡng lành La Pura
- 32) DXG: Lên kế hoạch phát hành hơn 148 triệu cổ phiếu thưởng cho cổ đông

PHÂN TÍCH

Chuyên viên phân tích trong báo cáo này cam kết rằng quan điểm thể hiện trong báo cáo phân tích này phản ánh chính xác quan điểm cá nhân đối với chứng khoán và/hoặc tổ chức phát hành và chuyên viên phân tích đã/ đang/sẽ được miễn trách nhiệm bồi thường trực tiếp hoặc gián tiếp liên quan đến khuyến nghị cụ thể hoặc quan điểm trong báo cáo phân tích này.

TUYÊN BỐ MIỄN TRỪ

Các thông tin, tuyên bố, dự báo và dự đoán trong báo cáo này, bao gồm cả các ý kiến đã thể hiện, được dựa trên các nguồn thông tin mà BT Research cho là đáng tin cậy, tuy nhiên chúng tôi không đảm bảo sự chính xác và đầy đủ của các thông tin này. Báo cáo không có bất kỳ thông tin nhạy cảm về giá chưa công bố nào. Các ý kiến thể hiện trong báo cáo này được đưa ra sau khi đã được xem xét kỹ càng và cẩn thận và dựa trên thông tin tốt nhất chúng tôi được biết, và theo ý kiến cá nhân của chúng tôi là hợp lý trong các trường hợp tại thời điểm đưa ra báo cáo. Các ý kiến thể hiện trong báo cáo này có thể thay đổi bất kì lúc nào mà không cần thông báo.

Báo cáo này không và không nên được giải thích như một lời đề nghị hay lời kéo để đề nghị mua hay bán bất cứ chứng khoán nào. BT Research và/hoặc các chuyên viên, giám đốc, nhân viên có thể có vị thế hoặc có thể ảnh hưởng đến giao dịch chứng khoán của các công ty được đề cập trong báo cáo này và có thể cung cấp dịch vụ hoặc tìm kiếm để cung cấp dịch vụ ngân hàng đầu tư cho các công ty đó.

Tài liệu này chỉ được lưu hành nội bộ và không được công bố công khai trên báo chí hay bất kỳ phương tiện nào khác. BT Research không chịu trách nhiệm đối với bất kỳ thiệt hại trực tiếp hay thiệt hại do hậu quả phát sinh từ việc sử dụng báo cáo này hay nội dung báo cáo này. Việc sử dụng bất kỳ thông tin, tuyên bố, dự báo, và dự đoán nào trong báo cáo này sẽ do người dùng tự quyết định và tự chịu rủi ro.

THÔNG TIN LIÊN HỆ

Trung tâm phân tích và đầu tư

Lâm Tuyết Nhi

Trưởng phòng phân tích và đầu tư
nhi.lam@bt-group.vn

Phân tích viên

Nguyễn Thị Thùy Trang

Chuyên viên phân tích
trang.nguyenthuy@bt-group.vn

Nguyễn Việt Hoàng Chương

Chuyên viên phân tích
chuong.nguyen@bt-group.vn

Trần Văn Tú

Chuyên viên phân tích
tu.tran@bt-group.vn

Nguyễn Thị Thùy

Chuyên viên phân tích
thuy.nguyen@bt-group.vn

Phạm Văn Hiếu

Chuyên viên phân tích
hieu.pham@bt-group.vn

Nguyễn Thị Tú

Chuyên viên phân tích
tu.nguyen@bt-group.vn

Trần Thị Thoại Ngân

Chuyên viên phân tích
ngan.tran@bt-group.vn