

ĐIỂM CÂN BẰNG MỚI

CHIẾN LƯỢC HÀNH ĐỘNG

MUA

Nhà đầu tư hạn chế mở vị thế mua mới khi thị trường đã tiệm cận vùng kháng cự mạnh với thanh khoản thấp, áp lực bán chưa xuất hiện. Khi thị trường xuất hiện đáy 2, cơ hội giải ngân sẽ rõ ràng hơn.

BÁN

Thị trường nếu có thể tiếp tục hồi phục trong thời gian tới là thời điểm tốt để các nhà đầu tư tái cơ cấu danh mục trong giai đoạn sụt giảm mạnh. Nhà đầu tư hạn chế sử dụng đòn bẩy cao trong bối cảnh hiện tại.

TỔNG HỢP THỊ TRƯỜNG

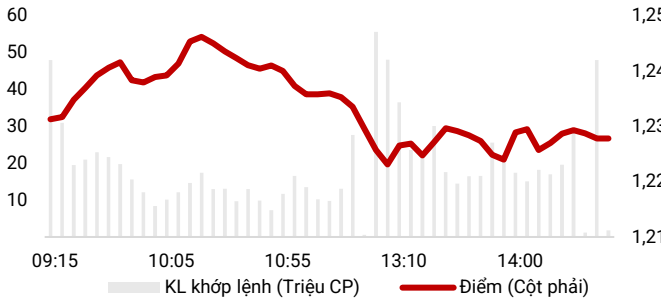
- VN-Index kết phiên giảm 13.65 điểm, đà phục hồi của thị trường tạm chững lại trong bối cảnh chuyển thăm của phái đoàn Trung Quốc đến Việt Nam và các nước Đông Nam Á.
- Thanh khoản thị trường sụt giảm so với phiên trước đó với giá trị giao dịch đạt 24,216 tỷ đồng (- 0.93% so với phiên trước đó). Số cổ phiếu giảm chiếm ưu thế so với số cổ phiếu tăng với tỷ lệ 145 mã tăng/334 mã giảm.
- Khối ngoại mua ròng nhẹ 99.7 tỷ đồng, kết thúc chuỗi bán ròng 4 phiên liên tiếp. Những mã khối ngoại bán ròng bao gồm VHM, KBC, HCM, ở chiều ngược lại, các mã HPG, MWG, VCB là nhóm 3 cổ phiếu được mua ròng.
- Thị trường đang trong giai đoạn phân hóa khi nhóm cổ phiếu bất động sản khu công nghiệp tiếp tục quay trở lại vùng đáy ngắn hạn trong khi nhóm cổ phiếu VIC chinh phục các đỉnh cao mới.

XU HƯỚNG THỊ TRƯỜNG

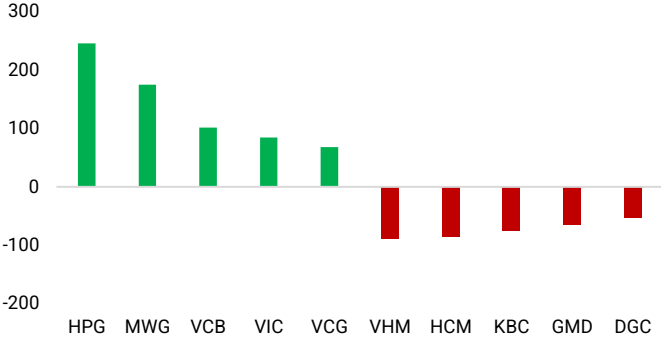
- Thị trường đã bắt đầu tiệm cận vùng kháng cự mạnh trong đà phục hồi bắt đầu từ ngày 09/04. Thanh khoản có sự gia tăng ở vùng đáy ngắn hạn và giảm dần khi chỉ số tiệm cận vùng kháng cự cho thấy chưa thực sự xuất hiện áp lực bán.
- Thị trường đã phản ánh 1 phần thông tin về việc hoãn áp mức thuế mới của chính quyền Mỹ để chờ đợi đàm phán trong vòng tối đa 90 ngày. Xu hướng phục hồi sắp tới sẽ tập trung hơn vào kì vọng tăng trưởng của thị trường nội địa.
- Thị trường có thể tiếp tục dao động đi ngang hoặc phục hồi tiếp về vùng kháng cự MA20 ở mốc điểm số 1269. Áp lực bán sẽ sớm xuất hiện trong thời gian tới.

	VNI	HNX	UPCOM
Điểm	1,227.79	210.24	91.03
% Δ	-1.10	-2.21	-0.8
% YTD	-3.3	-7.66	-4.23
% YOY	+0.92	-8.48	+2.3
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	938.5	87.4	42.6
P/E trượt 12M	12.17	27.92	17.08

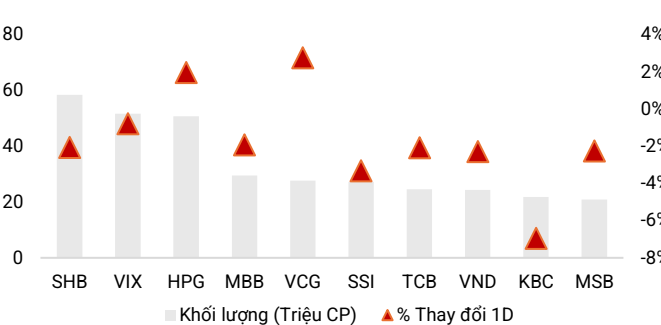
VNINDEX NGÀY 15/04/2025



TOP NƯỚC NGOÀI MUA/BÁN RÒNG (TỶ VND)



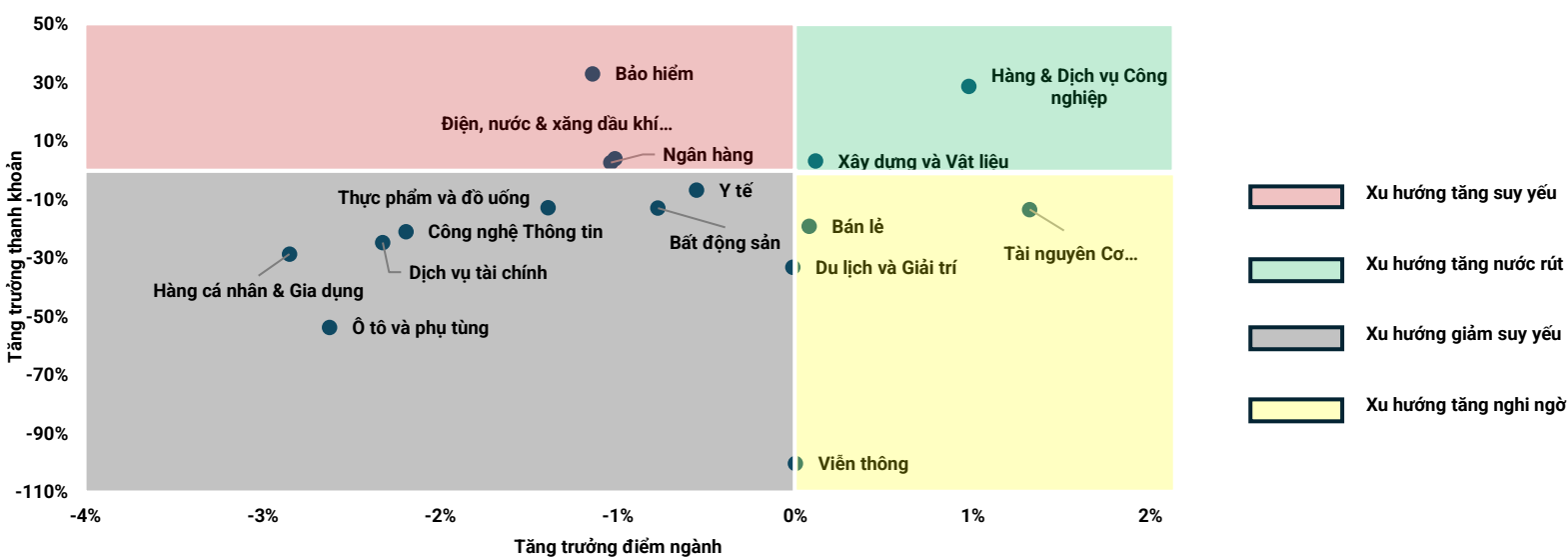
TOP CỔ PHIẾU THANH KHOẢN CAO



CHỈ BÁO KỸ THUẬT

Chỉ báo	Giá trị	Tín hiệu
RSI (14)	44.50	TRUNG LẬP
MACD (12,26)	-6.62	TIÊU CỰC
ADX (14)	33.60	TÍCH CỰC
SMA5	1,220.83	TRUNG LẬP
SMA20	1,268.82	TIÊU CỰC
SMA50	1,272.92	TIÊU CỰC
SMA100	1,263.34	TIÊU CỰC
SMA200	1,235.91	TRUNG LẬP

BẢN ĐỒ THỊ TRƯỜNG



- Nhóm **Hàng & Dịch vụ Công nghiệp** dẫn dắt thị trường – đại diện bởi nhóm cổ phiếu CSV, GEX, GEE đang có vận động về giá và khối lượng tích cực nhất thị trường và là động lực phục hồi của chỉ số bên cạnh nhóm VinGroup. Nhóm **Xây dựng & Vật liệu** cũng ghi nhận tín hiệu tích cực nhẹ nhờ kỳ vọng giải ngân đầu tư công cải thiện trong thời gian tới.
- Phần lớn các ngành còn lại như **Ô tô & Phụ tùng**, **Công nghệ Thông tin**, **Dịch vụ Tài chính**, **Bất động sản** đều nằm trong vùng suy yếu. **Nhóm Ô tô & Phụ tùng** ghi nhận mức giảm thanh khoản lớn nhất (-53.44%), tiếp tục bị áp lực từ chính sách thuế và sức cầu yếu. **Dịch vụ tài chính và Công nghệ thông tin** cũng mất đi lực đỡ đầu cơ, phản ánh tâm lý thị trường vẫn đang phòng thủ với các cổ phiếu tăng nóng trước đó.
- Nhóm **Ngân hàng** ghi nhận tăng trưởng thanh khoản tích cực nhưng điểm số giảm nhẹ, là hệ quả của hoạt động cơ cấu của các quỹ ETF.

CỔ PHIẾU NỔI BẬT: FPT – CÔNG TY CỔ PHẦN FPT

- Năm 2024, FPT ghi nhận kết quả kinh doanh tích cực với lợi nhuận trước thuế đạt 11,070 tỷ đồng, tăng 20.3% so với năm 2023. Lợi nhuận sau thuế đạt 9,427 tỷ đồng, biên lợi nhuận tiếp tục duy trì ở mức cao với ROE 28.69% và ROA 11.88%.
- Về kế hoạch kinh doanh, năm 2025, FPT đặt mục tiêu doanh thu năm 2025 đạt 75,400 tỷ đồng, tăng 20% so với năm 2024. Lợi nhuận trước thuế kỳ vọng đạt 13,395 tỷ đồng, tăng 21%. Xét về lợi nhuận trước thuế, tất cả các mảng đều được kỳ vọng tăng trưởng 2 chữ số, trong đó khối công nghệ dẫn đầu với mức tăng hơn 27%. Về kế hoạch phân phối lợi nhuận năm 2024, HĐQT FPT trình cổ đông kế hoạch chia cổ tức bằng tiền mặt với tỷ lệ 20%, tương đương 2,000 đồng/cổ phiếu.
- Tính đến ngày 15/4/2025, cổ phiếu FPT đang giao dịch quanh mức 116,000 đồng/cổ phiếu, với P/E khoảng 21.7 (gần tương đương với trung bình 5 năm là 21.9) và EPS đạt 5,341 đồng.
- Tổng hợp các chỉ báo cho tín hiệu Bán, với 0 chỉ báo mua, 4 trung tính và 4 bán. Điều này cho thấy cổ phiếu FPT đang trong xu hướng giảm.

CHỈ TIÊU	2023	2024
Tổng doanh thu (tỷ đồng)	52,625.2	62,962.6
LNTT (tỷ đồng)	9,203	11,069.7
LNST (tỷ đồng)	7,788	9,427.4
ROE (%)	28.10%	28.69%
ROA (%)	11.55%	11.88%
L/E	1.014	1.015
EPS (VNĐ)	5,091	5,341
P/E (lần)	30.13	21.72
P/B (lần)	7.80	5.73
CFO/ Doanh thu (lần)	0.175	0.176

CHỈ BÁO KỸ THUẬT

CHỈ BÁO KỸ THUẬT	GIÁ TRỊ	TÍN HIỆU
RSI (14)	40.42	TRUNG LẬP
MACD (12,26)	-6.12	TIÊU CỰC
ADX (14)	54.84	TRUNG LẬP
SMA5	115.89	TRUNG LẬP
SMA20	126.72	TIÊU CỰC
SMA50	133.65	TIÊU CỰC
SMA100	130.71	TIÊU CỰC
SMA200	117.6	TRUNG LẬP

Tài liệu này được chuẩn bị nhằm mục đích cung cấp thông tin và lưu hành nội bộ theo quy định pháp luật hiện hành. Nội dung được tổng hợp từ các nguồn được cho là đáng tin cậy tại thời điểm phát hành. Các quan điểm trình bày chỉ phản ánh nhận định cá nhân của chuyên viên phân tích và có thể thay đổi mà không cần thông báo trước.

PBSV không cam kết về tính chính xác, đầy đủ hay phù hợp của thông tin trong tài liệu, và không chịu trách nhiệm với bất kỳ khiếu nại hoặc thiệt hại phát sinh từ việc sử dụng tài liệu này. Tài liệu này không và không nên được hiểu hoặc coi là một lời đề nghị, khuyến nghị, lời mời hoặc gợi ý mua, bán, đăng ký hoặc giao dịch bất kỳ cổ phiếu hoặc công cụ đầu tư nào.

Người nhận nên tự đánh giá độc lập, xem xét mục tiêu đầu tư, tình hình tài chính và tham khảo ý kiến từ các chuyên gia phù hợp trước khi đưa ra quyết định đầu tư. PBSV và các bên liên quan có thể có lợi ích tài chính hoặc thực hiện giao dịch với các công ty được đề cập trong tài liệu này. Ngoài ra, chuyên viên phân tích có thể nhận thù lao hoặc lợi ích khác trong quá trình tác nghiệp, có thể dẫn đến xung đột lợi ích.

Email: research@pbsv.com.vn

Theo dõi chúng tôi và mở tài khoản PBSV tại:

