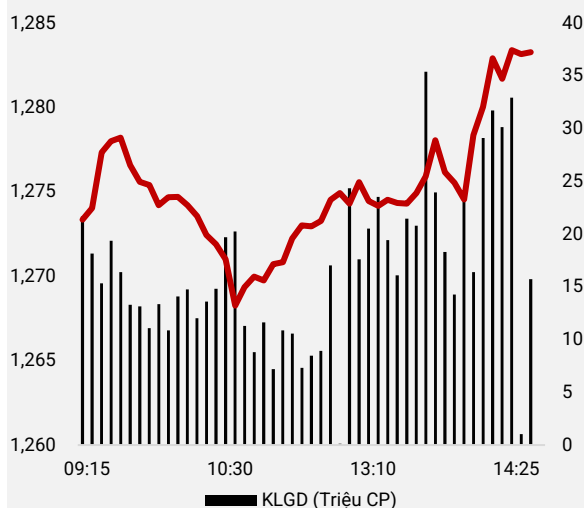


VNINDEX NGÀY 12/05/2025**ĐIỂM NHẤN GIAO DỊCH**

- VN-Index đóng cửa tăng 15.96 điểm đạt 1,283.26 điểm, đà tăng đến từ những thông tin tích cực về đàm phán thuế quan giữa Mỹ và Trung Quốc. Kết phiên VN-Index ghi nhận 200 mã tăng điểm và 111 mã giảm điểm.
- Phiên giao dịch ngày 12/05/2025 cho thấy xu hướng tích cực với mức tăng điểm lan tỏa trên diện rộng, tuy nhiên thanh khoản chỉ cải thiện nhẹ ở đa số nhóm ngành. Điều này cho thấy thị trường sẽ phân hóa hơn trong thời gian tới.
- Nhóm ngân hàng có một phiên giao dịch tích cực với đóng góp không nhỏ từ cổ phiếu TCB. Kết thúc phiên chiều, thị giá cổ phiếu TCB đạt mức 29,400 đồng, tăng 6.52%, phá đỉnh lịch sử ghi nhận vào tháng 7/2021 (giá đã điều chỉnh theo cổ tức). Cổ phiếu TCB liên tục tăng giá sau khi Techcombank tổ chức Đại hội đồng cổ đông thường niên 2025 vào ngày 26/4. Tính từ đó đến nay, thị giá cổ phiếu này đã tăng tổng cộng hơn 13%.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

- Thị trường có tiềm năng hướng đến vùng 1,310 điểm khi nhà đầu tư đang kỳ vọng về diễn biến khả quan từ đàm phán thuế quan với Mỹ. Tuy nhiên, khi chỉ số đi qua vùng giá 1,275-1,280 điểm, áp lực chốt lời sẽ mạnh hơn và một số nhịp điều chỉnh ngắn có thể xuất hiện.

TRUNG TÂM PHÂN TÍCH

research@pbsv.com.vn

Phạm Việt Duy

Trưởng phòng Phân tích

(+84)986 696 617

Đào Thị Hải Anh

Chuyên viên Phân tích

Theo dõi chúng tôi tại:



Mở tài khoản PBSV tại:



TỔNG HỢP THỊ TRƯỜNG

- VN-Index đóng cửa tăng 15.96 điểm đạt 1,283.26 điểm, đã tăng đến từ kỳ vọng của nhà đầu tư về diễn biến khả quan từ đàm phán thuế quan với Mỹ. Kết phiên VN-Index ghi nhận 200 mã tăng điểm và 111 mã giảm điểm.
- Thanh khoản thị trường sau nhiều phiên giằng co quan mức 15,000-19,000 tỷ đồng, hôm nay đã đạt mức 21,640 tỷ đồng, cao nhất kể từ ngày 28/4. Sàn HOSE có 4 cổ phiếu đạt thanh khoản nghìn tỷ, với HPG dẫn đầu đạt 1,630 tỷ đồng, sau đó là TCB (1,337 tỷ), SHB (1,102 tỷ) và FPT (1,028 tỷ).
- Khối ngoại tiếp tục bán ròng phiên thứ 2, giá trị giao dịch ròng đạt -300 tỷ đồng. Các mã khối ngoại mua ròng bao gồm FPT, GVR, PNJ. Các mã khối ngoại bán ròng bao gồm VCB, HPG, STB.

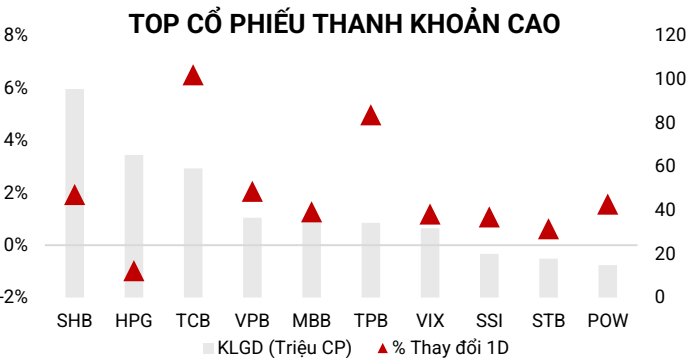
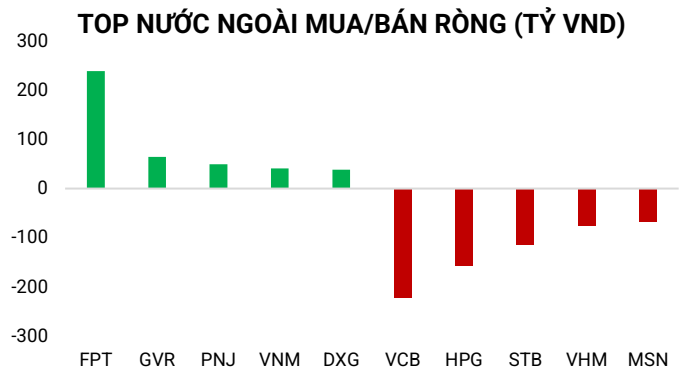
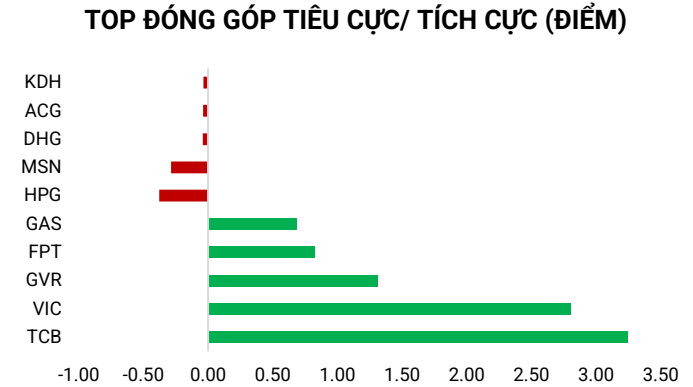
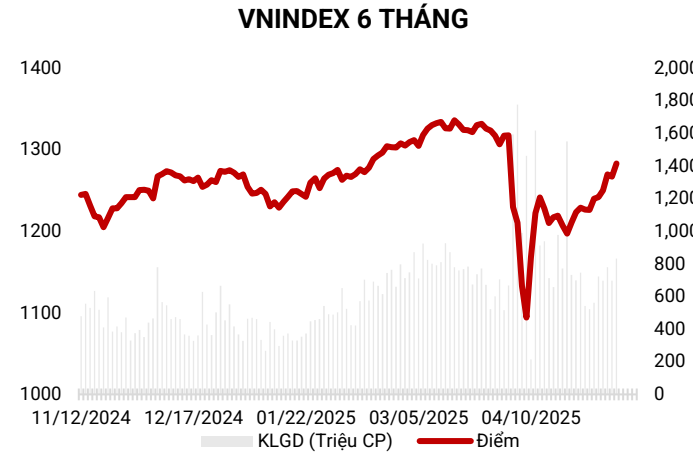
XU HƯỚNG THỊ TRƯỜNG

- Thị trường có tiềm năng hướng đến vùng 1,310 điểm khi nhà đầu tư đang kỳ vọng về diễn biến khả quan từ đàm phán thuế quan với Mỹ. Tuy nhiên, khi chỉ số đi qua vùng giá 1,275-1,280 điểm, áp lực chốt lời sẽ mạnh hơn và một số nhịp điều chỉnh ngắn có thể xuất hiện.
- Kháng cự và hỗ trợ của thị trường lần lượt là: 1,300 – 1,262. VN-Index đã bứt phá khỏi vùng tích lũy ngắn hạn, vượt vùng kháng cự mạnh 1,250–1,270 điểm. Tuy nhiên khối lượng giao dịch ghi nhận không đột biến dù giá tăng mạnh, cho thấy dòng tiền vẫn còn cẩn trọng trong việc lựa chọn cổ phiếu. Đường RSI tiệm cận vùng quá mua, cho thấy khả năng thị trường có thể sẽ có các phiên điều chỉnh nhẹ để củng cố đà tăng.
- Các cổ phiếu vận động tích cực trong ngày 12/5 là: FPT, GVR, PNJ. Các cổ phiếu vận động tiêu cực là: VCB, HPG, STB.

CHIẾN LƯỢC HÀNH ĐỘNG

- Nhà đầu tư chờ đợi các nhịp điều chỉnh hợp lý để có thể mua cổ phiếu, hạn chế mua đuổi ở vùng kháng cự. Nhóm cổ phiếu ngân hàng, bất động sản nhà ở và bất động sản khu công nghiệp đang là những nhóm dẫn dắt thị trường.
- Việc nắm giữ cổ phiếu mạnh vẫn có thể tiếp tục duy trì khi thị trường chưa có các tín hiệu xấu.
- Nhà đầu tư có thể cân nhắc hạ tỉ trọng cổ phiếu nếu đang sử dụng đòn bẩy vì thị trường đã bắt đầu có phiên tích cực.

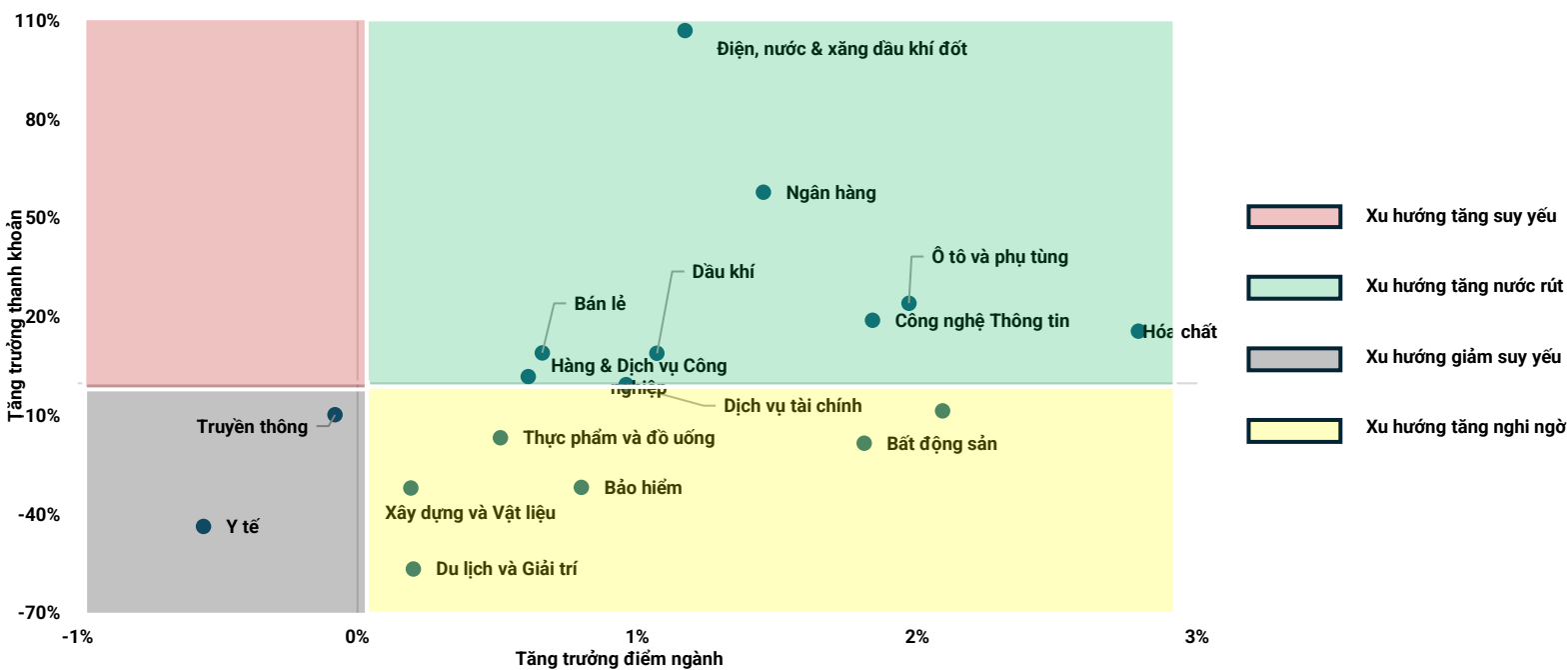
	VNI	HNX	UPCOM
Điểm	1,283.26	216.04	93.59
% Δ	+1.26	+0.89	+0.20
% YTD	+1.07	-5.12	-1.54
% YOY	+3.47	-8.60	+2.31
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	902.9	56.7	46.8
P/E trượt 12M	12.34	24.46	14.87





HƯNG PHẦN SAU ĐÀM PHÁN MỸ - TRUNG

BẢN ĐỒ THỊ TRƯỜNG



- ❖ Phiên giao dịch ngày 12/05/2025 cho thấy xu hướng tích cực hơn với mức tăng điểm lan tỏa trên diện rộng, tuy nhiên thanh khoản chỉ cải thiện nhẹ ở đa số nhóm ngành. Điều này cho thấy thị trường sẽ phân hóa hơn trong thời gian tới.
- ❖ Nhóm ngân hàng có một phiên giao dịch tích cực với đóng góp không nhỏ từ cổ phiếu TCB. Kết thúc phiên chiều, thị giá cổ phiếu TCB đạt mức 29,400 đồng, tăng 6.52%, phá đỉnh lịch sử ghi nhận vào tháng 7/2021 (giá đã điều chỉnh theo cổ tức). Cổ phiếu TCB liên tục tăng giá sau khi tổ chức Đại hội đồng cổ đông thường niên 2025 vào ngày 26/4. Tính từ đó đến nay, thị giá cổ phiếu này đã tăng tổng cộng hơn 13%.
- ❖ Nhóm bất động sản ghi nhận sự phân hóa mạnh. Trong khi các mã họ nhà Vingroup (VIC, VRE, VHM) và những cổ phiếu vốn hoá nhỏ như LDG, QCG, DXS đồng loạt tăng điểm thì KDH, NLG kết phiên dưới tham chiếu.

ĐIỂM TIN THỊ TRƯỜNG

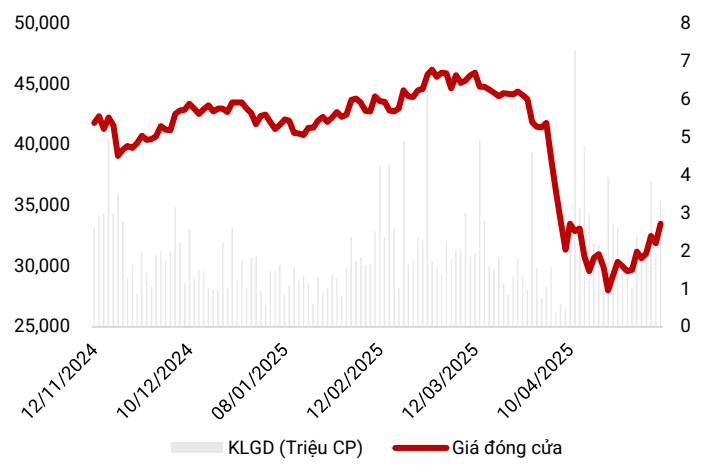
- ❖ Ngày 12/5/2025, Mỹ và Trung Quốc đã đạt được một thỏa thuận quan trọng nhằm hạ nhiệt căng thẳng thương mại kéo dài giữa hai nước. Theo đó, cả hai bên đồng ý giảm mạnh mức thuế nhập khẩu trong vòng 90 ngày tới: Mỹ giảm thuế đối với hàng hóa Trung Quốc từ 145% xuống 30%, trong khi Trung Quốc hạ thuế với hàng Mỹ từ 125% xuống 10%. Thỏa thuận này đã ngay lập tức tác động tích cực đến thị trường tài chính toàn cầu. Các chỉ số tương lai trên thị trường chứng khoán Mỹ tăng vọt, trong khi đó, giá vàng thế giới hiện giảm tới 100 USD một ounce, về 3,222 USD.
- ❖ Ngày 12/5, Ngân hàng Nhà nước niêm yết tỷ giá trung tâm ở mức 24,945 VND/USD, giảm 6 đồng so với phiên 9/5.
- ❖ Từ ngày 10/5, giá bán lẻ điện bình quân tăng 4.8%, lên mức 2,204 đồng/kWh. Mặc dù điện chỉ chiếm khoảng 3% trong rổ CPI, mức tăng này dự kiến chỉ làm CPI cả năm 2025 tăng thêm khoảng 0.07 – 0.10 điểm phần trăm.

HƯNG PHẦN SAU ĐÀM PHÁN MỸ - TRUNG

CỔ PHIẾU NỔI BẬT: SZC – CÔNG TY CỔ PHẦN SONADEZI CHÂU ĐỨC

- ❖ Trong năm 2024, SZC ghi nhận doanh thu thuần đạt 872.7 tỷ đồng, tăng 6% svck và lợi nhuận sau thuế đạt 302 tỷ đồng, tăng 38% svck. Đây là mức lợi nhuận cao thứ 2 trong lịch sử hoạt động của công ty, chỉ sau năm 2021 đạt 323.1 tỷ đồng.
- ❖ Về kế hoạch kinh doanh, năm 2025, Sonadezi Châu Đức đặt kế hoạch doanh thu 930.9 tỷ đồng, tăng nhẹ 2.2% svck, lợi nhuận sau thuế dự kiến đạt 302.3 tỷ đồng tăng nhẹ 0.1% svck. Trong đó, mảng cho thuê đất công nghiệp tiếp tục giữ vai trò chủ lực với doanh thu dự kiến hơn 748 tỷ đồng, lĩnh vực kinh doanh bất động sản dân dụng ước đạt 78 tỷ đồng, còn lại là các hoạt động kinh doanh khác. Đối với kế hoạch đầu tư, Sonadezi Châu Đức dự kiến dùng 437.6 tỷ đồng để đầu tư xây dựng cơ bản và 1,207.7 tỷ đồng để bồi thường giải phóng mặt bằng.
- ❖ Theo báo cáo tài chính mới công bố, trong quý I, SZC ghi nhận doanh thu thuần đạt 414 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế đạt 126 tỷ đồng, đều tăng 94% so với cùng kỳ năm trước. Doanh nghiệp có kết quả kinh doanh tăng trưởng tốt nhờ nguồn thu từ cho thuê đất và phí quản lý đạt hơn 394 tỷ đồng, gấp đôi cùng kỳ, đây cũng là doanh thu chính của SZC.
- ❖ Tính đến ngày 12/05/2025, cổ phiếu SZC đang giao dịch quanh mức 33,500 đồng/cổ phiếu, với P/B đạt 1.87 (thấp hơn mức trung bình 5 năm là 2.21).

DIỄN BIẾN GIAO DỊCH



CHỈ TIÊU	2023	2024
Tổng doanh thu (tỷ đồng)	818	872.7
LNTT (tỷ đồng)	266.9	374.6
LNST (tỷ đồng)	218.9	302.1
ROE (%)	12.48	11.78
ROA (%)	3.98	4.45
L/E	1.65	1.48
EPS (VNĐ)	1,612	2,036.46
P/E (lần)	19.79	15.66
P/B (lần)	1.85	1.78
CFO/Doanh thu (%)	75.72	75.33

MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM

Tài liệu này được biên soạn phục vụ mục đích cung cấp thông tin, tuân thủ 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, tuy nhiên PBSV không đảm bảo tính chính xác, đầy đủ hoặc phù hợp của thông tin. Các quan điểm thể hiện là nhận định cá nhân của chuyên viên phân tích và có thể thay đổi mà không cần thông báo. Tài liệu không cấu thành lời mời, khuyến nghị hay chào mua/bán bất kỳ chứng khoán nào. Người đọc cần tự đánh giá độc lập, cân nhắc mục tiêu đầu tư và tham khảo chuyên gia trước khi đưa ra quyết định. PBSV và các bên liên quan có thể có lợi ích tài chính liên quan đến các công ty được đề cập. Chuyên viên phân tích cũng có thể nhận thù lao trong quá trình làm việc, có thể phát sinh xung đột lợi ích.