

20
25

Morning
Note



Rủ ro địa chính trị hạ nhiệt – VHM

24/06/2025

YSflex



Tải
ngay

Phiên bản trực tuyến đã sẵn sàng
ysflex.yuanta.com.vn



Chứng Khoán
Yuanta Việt Nam

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Nhận định diễn biến
thị trường hàng hóa
và TTCK thế giới



Giá dầu Brent giảm mạnh khi lo ngại leo thang ở Trung Đông dịu bớt

- Hợp đồng dầu Brent lao dốc xuống mức 71.50 USD/thùng trong phiên thứ Hai, sau khi vụ tấn công tên lửa của Iran nhằm vào căn cứ không quân của Mỹ tại Qatar không gây thương vong nào được báo cáo, làm dịu bớt lo ngại về nguy cơ leo thang ngay lập tức tại khu vực Trung Đông. Cuộc tấn công được Iran tiến hành để đáp trả các cuộc không kích của Mỹ vào cơ sở hạt nhân – đã bị hệ thống phòng thủ của Qatar đánh chặn, kéo theo đà giảm mạnh giá dầu. Dù thị trường hiện đang đánh giá khả năng hạ nhiệt căng thẳng, nhưng các rủi ro lớn vẫn còn, đặc biệt là nguy cơ Iran tìm cách phong tỏa eo biển Hormuz, tuyến hàng hải thiết yếu vận chuyển khoảng 20% nguồn cung dầu toàn cầu. Dù quốc hội Iran được cho là đã ủng hộ động thái này, quyết định cuối cùng vẫn thuộc về hội đồng an ninh quốc gia. Các quan chức Mỹ, bao gồm Ngoại trưởng Marco Rubio, cảnh báo rằng hành động như vậy sẽ là “tự sát về kinh tế” đối với Iran và kêu gọi Trung Quốc – khách hàng dầu lớn nhất của Tehran can thiệp.
- Đồ thị giá dầu Brent đóng cửa giảm 7.2% trong ngày giao dịch 23/06/2025. Khả năng giá dầu Brent sẽ tiếp tục giảm và kiểm định vùng hỗ trợ quanh mức 68.3 USD/thùng. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG.



Diễn biến giá dầu Brent

Nguồn: Tradingview

Phổ Wall tăng điểm khi Iran trả đũa hạn chế

- Phố Wall tăng điểm trong phiên thứ Hai nhờ tâm lý lạc quan hơn của nhà đầu tư, khi lo ngại về gián đoạn nguồn cung dầu tạm thời dịu bớt. Chỉ số S&P 500 và Nasdaq cùng tăng 0.9%, trong khi Dow Jones tăng 374 điểm, dẫn dắt bởi nhóm công nghệ và tiêu dùng. Mặc dù Iran phóng tên lửa vào một căn cứ quân sự của Mỹ tại Qatar nhằm đáp trả các cuộc không kích trước đó, vụ việc không gây thương vong và không ảnh hưởng đến cơ sở hạ tầng năng lượng. Phản ứng “có chừng mực” của Iran giúp thị trường kỳ vọng xung đột sẽ không leo thang nghiêm trọng. Trên thị trường hàng hóa, giá dầu WTI lao dốc hơn 7%, khi lo ngại về phong tỏa eo biển Hormuz tạm thời lắng dịu. Cổ phiếu năng lượng vì thế quay đầu giảm mạnh, với ExxonMobil mất 2.6% và Chevron lùi 1.8%. Tổng thống Trump cũng góp phần gây áp lực lên giá dầu khi kêu gọi các nước sản xuất “giữ giá ở mức thấp” thông qua mạng xã hội.
- Đồ thị giá của chỉ số S&P 500 đóng cửa tăng 0.96% trong ngày giao dịch 23/06/2025. Khả năng chỉ số này sẽ tiếp tục tăng và kiểm định vùng kháng cự quanh 6,147 điểm. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn cả ba chỉ số vẫn duy trì ở mức TĂNG.



Diễn biến chỉ số S&P 500

Nguồn: Tradingview

Diễn biến các quỹ ETF ngoại

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	20/06	-	-	-0.22%
DB FTSE	20/06	-	-	0.47%
Kim Kindex VN30	20/06	-	-	-1.10%
Premia MSCI	20/06	-	-	-0.40%
Fubon FTSE	23/06	(2,000)	(21)	-2.22%
CGS Fullgoal	23/06	-	-	-0.77%
Global X MSCI	23/06	-	-	-0.15%

Diễn biến các quỹ ETF nội

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
E1VFN30	16/06	(100)	(2)	-0.83%
FUEVFN30	16/06	(800)	(26)	-0.57%
FUESSVFL	19/06	-	-	-1.70%
FUEKIV30	23/06	-	-	-0.94%
FUEDCMID	19/06	100	1	2.17%
FUESSV30	19/06	-	-	-4.15%
FUESSV50	19/06	(100)	(2)	-4.28%
FUEKIVFS	23/06	-	-	0.98%

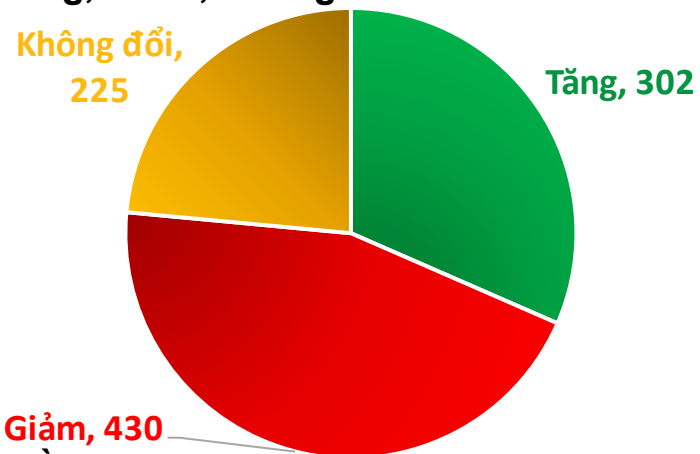
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Nhận định diễn biến
thị trường Việt Nam

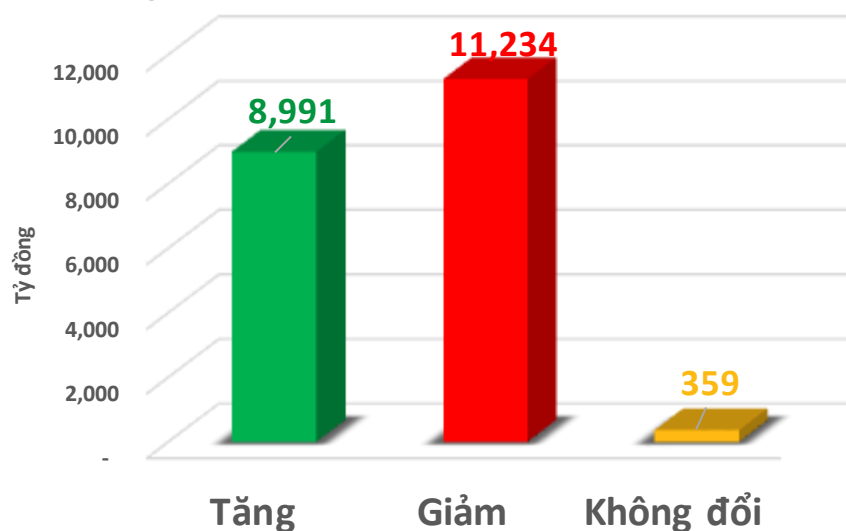


Tâm lý thị trường

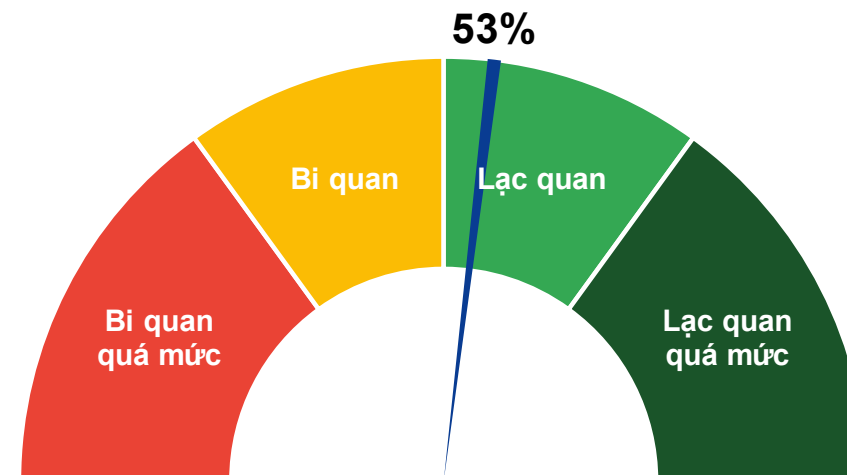
Số lượng CP Tăng, Giảm, Không đổi



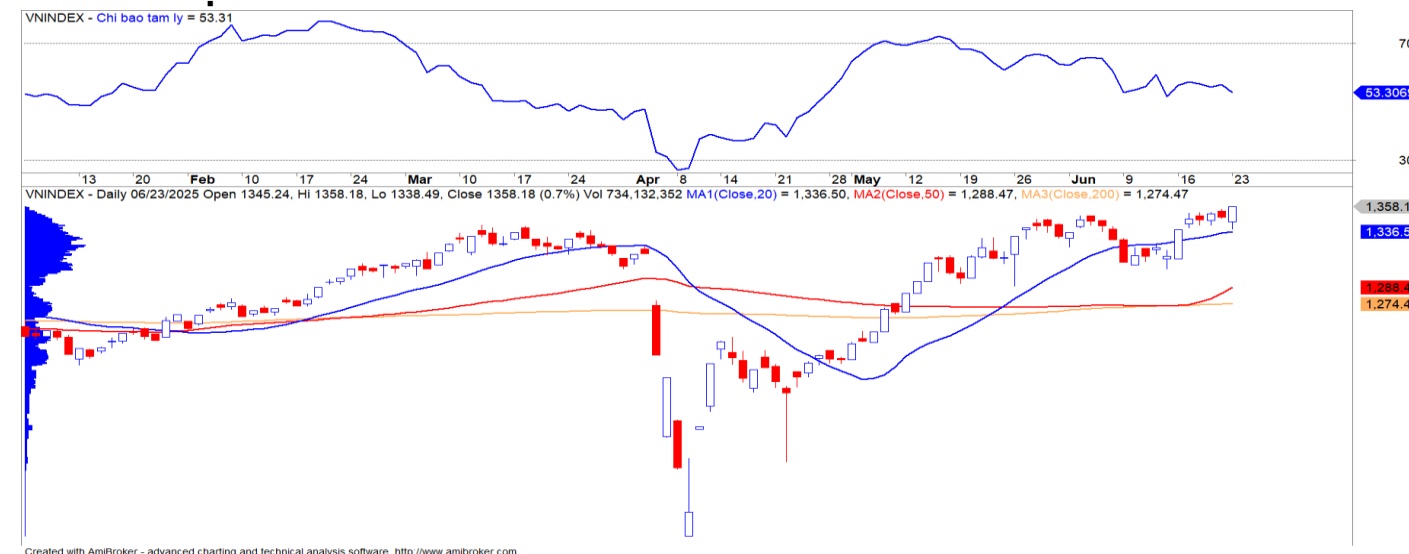
Phân bổ dòng tiền



Tâm lý thị trường phiên
24/06/2025



Diễn biến lịch sử



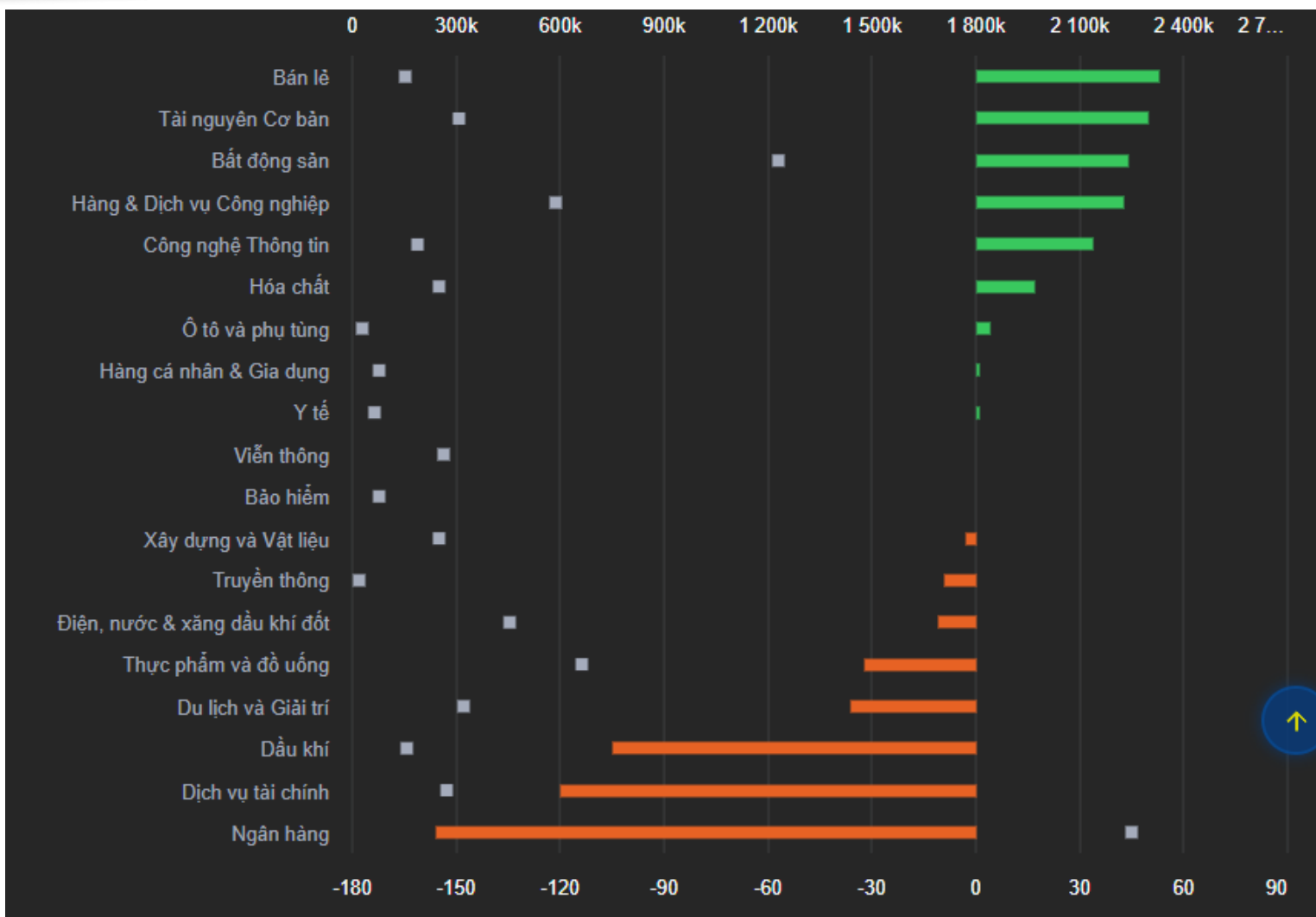
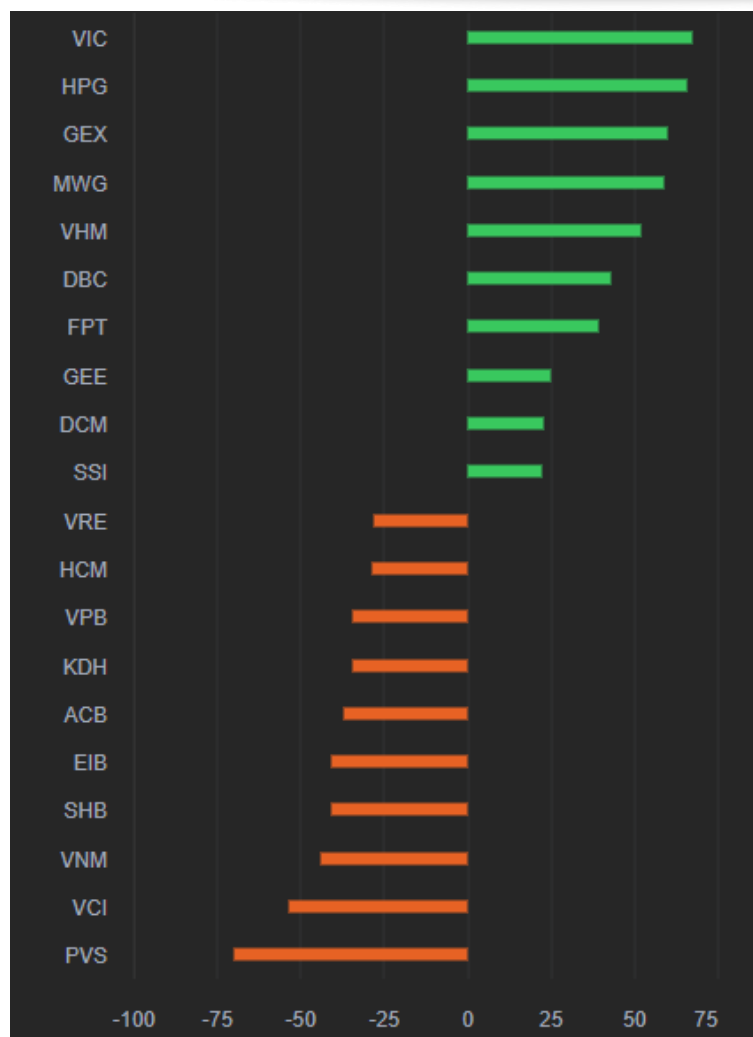
Giá trị giao dịch ròng của nhóm NĐT

Đvt: Tỷ đồng	23/06/2025	Tuần 23-27/06	Tháng 06/2025	Quý 2/2025	6 tháng đầu năm 2025	Năm 2025
Khối ngoại	(226)	(226)	(2,328)	(16,350)	(43,898)	(43,898)
Tự doanh	300	300	(281)	(6,794)	(6,038)	(6,038)
Cá nhân	(497)	(497)	3,296	27,746	49,308	49,308
Tổ chức trong nước *	363	363	(890)	(6,328)	(2,717)	(2,717)

* Không bao gồm giá trị giao dịch tự doanh

20
25

Khối ngoại bán ròng 226 tỷ, nhóm Ngân hàng bị bán ròng mạnh



Tự doanh mua ròng 300 tỷ

Top mua ròng

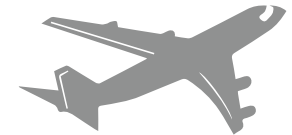
Mã	Giá trị mua (tỷ đồng)
ACB	92.59
MWG	50.61
VHM	33.77
HPG	33.01
VIC	30.01

Top bán ròng

Mã	Giá bị bán (tỷ đồng)
FPT	69.38
TSJ	55.86
KBC	19.13
GEX	5.56
FUEDCMID	3.07

20
25

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



20
25

Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ tiếp tục đà tăng trong phiên kế tiếp. Đồng thời, thị trường có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực, đặc biệt chúng tôi đánh giá dòng tiền có thể gia tăng mạnh vào nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn trong những phiên giao dịch tới và xu hướng tăng ở nhóm cổ phiếu này sẽ rõ ràng hơn trong những phiên tới. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức TRUNG TÍNH.
- Chiến lược ngắn hạn (dưới 1 tháng): Chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức 40-50% danh mục và cũng có thể xem xét mua mới.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>

20
25

Chỉ số YS30 – Mở rộng đà tăng

- Chỉ số YS30 đóng cửa ở mức 121.05 điểm (+1%) với khối lượng giao dịch giảm 26% so với phiên giao dịch trước đó. Đồng thời, đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho nên xu hướng tăng có thể sẽ tiếp tục mở rộng về các mức cao hơn.
- Trong đó, có 12 mã tăng và 18 mã giảm, VIC và VHM là những cổ phiếu tăng mạnh nhất.
- Khởi ngoại quay lại mua ròng trên khớp lệnh liên tục nhóm YS30 là 93 tỷ. Trong đó, top mua ròng mạnh nhất là **VIC (81 tỷ)**, **GEX (60 tỷ)**, **VHM (46 tỷ)**, **VCG (22 tỷ)**, **BAF (16 tỷ)** và top bán ròng mạnh nhất là **VCI (-51 tỷ)**, **SHB (-41 tỷ)**, **HAH (-20 tỷ)**, **BMP (-18 tỷ)**, **STB (-14 tỷ)**.
- Các nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức 40-60% danh mục.
- Hệ thống xu hướng ngắn hạn xuất hiện tín hiệu MUA cổ phiếu: **VHM**.



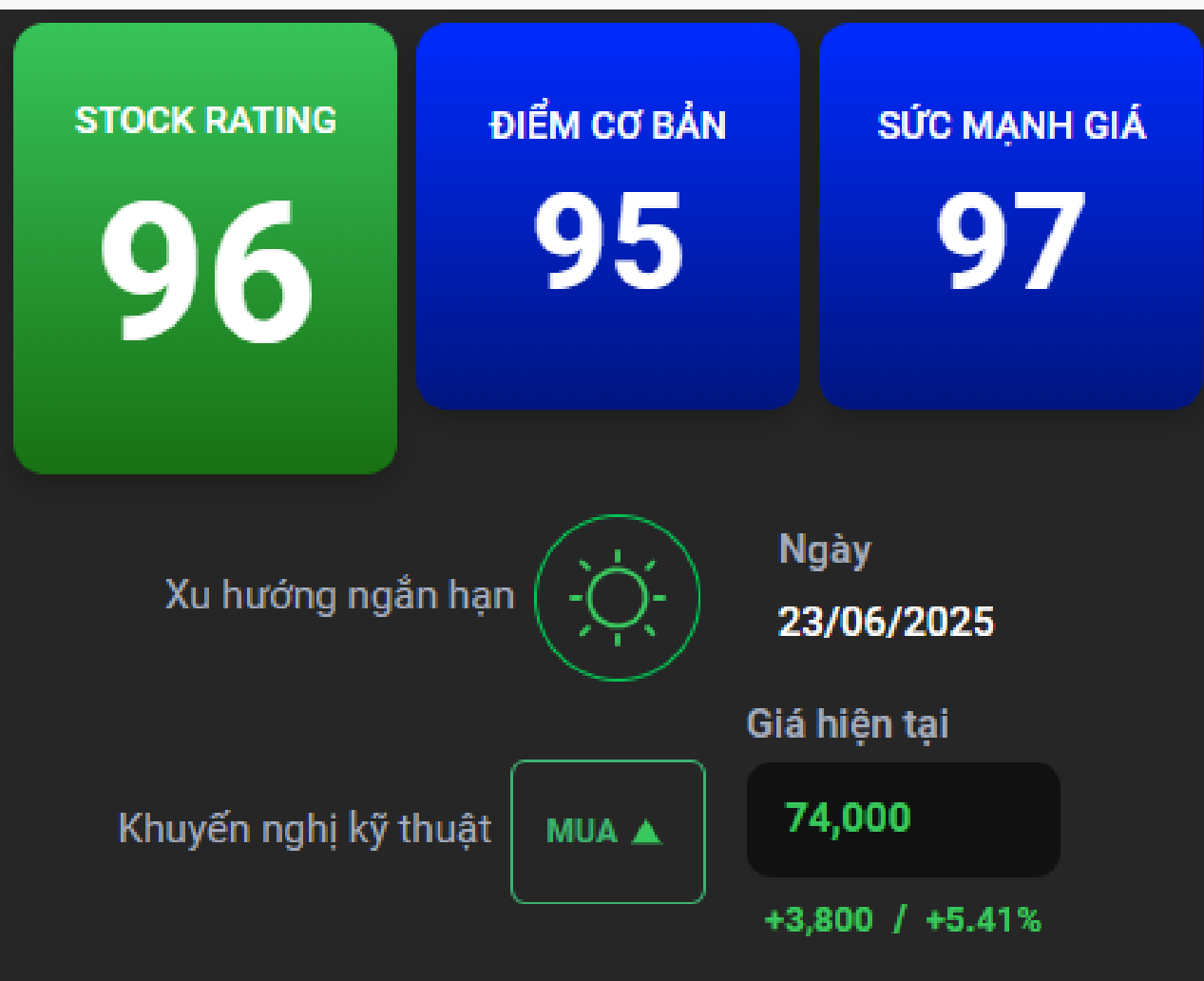
Diễn biến chỉ số YS30. Nguồn: YSVN

**Khuyến nghị ngắn
hạn cổ phiếu**

VHM



VHM – Đà tăng ngắn hạn trở lại



Kháng cự ngắn hạn **78.30**

Hỗ trợ ngắn hạn **66.30**

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn **79.50**

Hỗ trợ trung hạn **65.70**

Xu hướng trung hạn **TĂNG**

VHM – Đà tăng ngắn hạn trở lại

- **KQKD Q1/2025 vững mạnh...** Doanh thu Q1/2025 tăng vọt lên 15,7 nghìn tỷ đồng (+91% YoY), tương đương 9% kế hoạch năm của công ty và 16% dự phóng của chúng tôi cho cả năm. LNST cổ đông công ty mẹ (PATMI) đạt 2,7 nghìn tỷ đồng (+204% YoY), tương đương 6% kế hoạch năm và 11% dự phóng.
- **...và doanh số mở bán trong Q1/2025 rất tích cực.** VHM bán được 2.200 căn (-15% QoQ, -19% YoY), tương đương 35 nghìn tỷ đồng doanh số mở bán (+145% QoQ, +116% YoY), chủ yếu nhờ dự án Vinhomes Wonder Park. Trong tổng giá trị mở bán, 38% đến từ giao dịch bán sỉ, còn lại 62% là bán lẻ. Giá trị hợp đồng đã ký đạt 120 nghìn tỷ đồng (+7% YoY).
- **Mục tiêu doanh số năm 2025:** Mục tiêu doanh số bán hàng là 150–200 nghìn tỷ đồng (tăng 50–100% YoY), tùy thuộc vào điều kiện vĩ mô. Khoảng một nửa trong số trên được kỳ vọng sẽ đến từ các dự án hiện hữu như Wonder City, Royal Island, Ocean Park 2 & 3, và Golden Avenue, trong khi phần còn lại sẽ đến từ các dự án mới có thể được triển khai trong năm nay. Dự kiến trong quý 2/2025, lợi nhuận có thể ghi nhận từ việc mở bán Wonder City, Royal Island và OCP 2&3, nhưng mức tăng trưởng LN có thể giảm so với cùng kỳ do VHM đã ghi nhận LN lớn tại Royal Island trong quý 2/2024.
- Ở mức giá hiện tại, VHM đang giao dịch mức P/B là 1.4x, thấp hơn mức P/B ngành là 1.7x cho thấy dư địa tăng giá vẫn còn. Mức Stock Rating của VHM ở mức 96 điểm cho nên chúng tôi đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này. Đồng thời, đồ thị giá của VHM vượt lên trên đường trung bình 20 phiên, nhưng đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho nên các nhà đầu tư cần hạn chế mua đuổi ở nhịp tăng mạnh. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của VHM cũng được nâng lên mức TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư xem xét MUA ngắn hạn với mức giá hiện tại.

VHM – Đà tăng ngắn hạn trở lại

Mã CP	VHM
Giá khuyến nghị	74.00
Giá hiện tại	74.00
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TĂNG
Mức mục tiêu ngắn hạn	88.80
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	20.00%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	65.72
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	2.20
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	19
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	8.67%
Khuyến nghị ngắn hạn	MUA



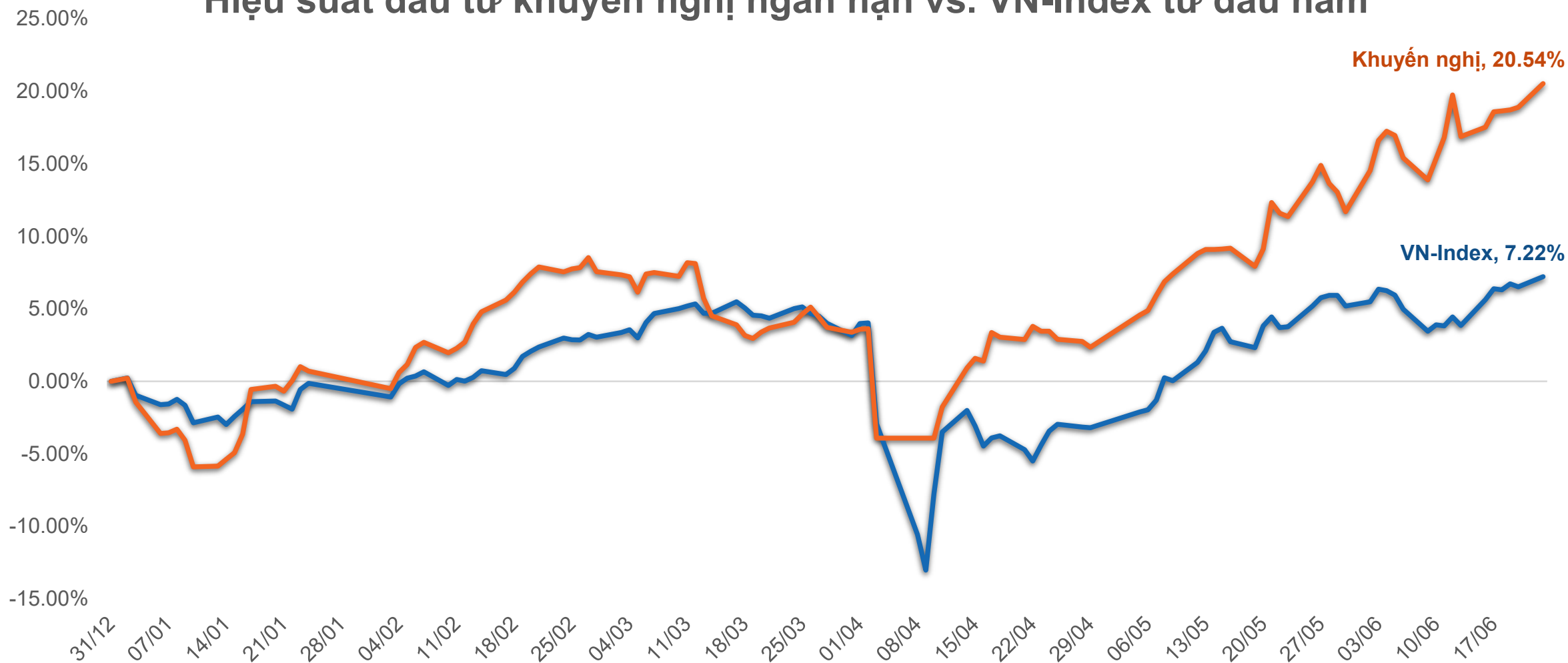
Diễn biến giá cổ phiếu BFC. Nguồn: YSradar

DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ NGẮN HẠN



Hiệu suất đầu tư khuyến nghị ngắn hạn

Hiệu suất đầu tư khuyến nghị ngắn hạn vs. VN-Index từ đầu năm



Danh mục khuyến nghị ngắn hạn

CP	Giá	Xu hướng ngắn hạn	Xu hướng trung hạn	Ngày khuyến nghị	Giao dịch T+	Giá mua ngắn hạn	Trailing Stop	%Lợi nhuận	Khuyến nghị
SBT	19.10	TĂNG	TĂNG	11/04/2025	T+52	15.65	18.55	22.04%	NẮM GIỮ
STB	46.45	TĂNG	TĂNG	14/04/2025	T+51	37.85	44.70	22.72%	NẮM GIỮ
CTI	25.10	TĂNG	TĂNG	24/04/2025	T+43	19.65	22.84	27.74%	NẮM GIỮ
DC4	13.95	TĂNG	TĂNG	05/05/2025	T+36	11.44	13.17	21.96%	NẮM GIỮ
TCB	33.80	TĂNG	TĂNG	17/06/2025	T+5	32.30	32.63	4.64%	NẮM GIỮ
VCG	21.95	TĂNG	TĂNG	19/06/2025	T+3	20.85	20.53	5.28%	NẮM GIỮ
BFC	47.50	TĂNG	TĂNG	20/06/2025	T+2	47.70	45.19	-0.42%	NẮM GIỮ
VHM	74.00	TĂNG	TĂNG	24/06/2025	T+0	74.00	65.72	0.00%	MUA

Danh mục cổ phiếu VN30 xuất hiện tín hiệu



CP	Giá	Xu hướng ngắn hạn	Xu hướng trung hạn	Ngày khuyến nghị	Giao dịch T+	Giá mua ngắn hạn	Trailling Stop	%Lợi nhuận tạm tính	Giá mục tiêu ngắn hạn	Tín hiệu
MBB	25.90	TĂNG	TĂNG	11/04/2025	T+52	22.05	24.85	17.46%	24.71	NẮM GIỮ
SHB	13.00	TĂNG	TĂNG	14/04/2025	T+51	12.15	12.66	7.00%	62.50	NẮM GIỮ
STB	46.45	TĂNG	TĂNG	14/04/2025	T+51	37.85	44.70	22.72%	63.50	NẮM GIỮ
TCB	33.80	TĂNG	TĂNG	17/06/2025	T+5	32.30	32.63	4.64%	35.55	NẮM GIỮ
VHM	74.00	TĂNG	TĂNG	24/06/2025	T+0	74.00	65.72	0.00%	88.80	MUA

Danh mục cổ phiếu VNMidcaps xuất hiện tín hiệu



CP	Giá	Xu hướng ngắn hạn	Xu hướng trung hạn	Ngày khuyến nghị	Giao dịch T+	Giá mua ngắn hạn	Trailing Stop	%Lợi nhuận tạm tính	Giá mục tiêu ngắn hạn	Tín hiệu
SBT	19.10	TĂNG	TĂNG	11/04/2025	T+52	15.65	18.55	22.04%	18.10	NẮM GIỮ
CTD	83.20	TĂNG	TĂNG	14/04/2025	T+51	73.50	81.17	13.20%	83.55	NẮM GIỮ
IMP	51.10	TĂNG	TĂNG	14/04/2025	T+51	43.95	49.46	16.27%	47.90	NẮM GIỮ
REE	67.30	TĂNG	TĂNG	14/04/2025	T+51	67.50	65.57	-0.30%	77.50	NẮM GIỮ
TCH	19.05	TĂNG	TĂNG	15/04/2025	T+50	17.00	18.86	12.06%	19.56	NẮM GIỮ
VCG	21.95	TĂNG	TĂNG	19/06/2025	T+3	20.85	20.53	5.28%	23.52	NẮM GIỮ

Danh mục cổ phiếu VNSmallcaps xuất hiện tín hiệu



CP	Giá	Xu hướng ngắn hạn	Xu hướng trung hạn	Ngày khuyến nghị	Giao dịch T+	Giá mua ngắn hạn	Trailing Stop	%Lợi nhuận tạm tính	Giá mục tiêu ngắn hạn	Tín hiệu
BAF	35.65	TĂNG	#N/A	11/04/2025	T+52	30.10	34.43	18.44%	34.88	NẮM GIỮ
HHS	14.70	TĂNG	TĂNG	14/04/2025	T+51	10.40	14.25	41.35%	12.20	NẮM GIỮ
CRC	9.90	TĂNG	TĂNG	18/04/2025	T+47	8.15	8.76	21.47%	8.87	NẮM GIỮ
CTI	25.10	TĂNG	TĂNG	24/04/2025	T+43	19.65	22.84	27.74%	22.53	NẮM GIỮ
DC4	13.95	TĂNG	TĂNG	05/05/2025	T+36	11.44	13.17	21.96%	14.34	NẮM GIỮ
HAP	5.75	TĂNG	TĂNG	06/06/2025	T+12	5.99	5.57	-4.01%	7.05	NẮM GIỮ
BFC	47.50	TĂNG	TĂNG	20/06/2025	T+2	47.70	45.19	-0.42%	54.37	NẮM GIỮ

Phòng Nghiên cứu và Phân tích khối Khách hàng cá nhân

+84 28 3622 6868 ext 3826

research.re@yuanta.com.vn

Global Disclaimer

© 2020 Yuanta. All rights reserved. The information in this report has been compiled from sources we believe to be reliable, but we do not hold ourselves responsible for its completeness or accuracy. It is not an offer to sell or solicitation of an offer to buy any securities. All opinions and estimates included in this report constitute our judgment as of this date and are subject to change without notice.

This report provides general information only. Neither the information nor any opinion expressed herein constitutes an offer or invitation to make an offer to buy or sell securities or other investments. This material is prepared for general circulation to clients and is not intended to provide tailored investment advice and does not take into account the individual financial situation and objectives of any specific person who may receive this report. Investors should seek financial advice regarding the appropriateness of investing in any securities, investments or investment strategies discussed or recommended in this report. The information contained in this report has been compiled from sources believed to be reliable but no representation or warranty, express or implied, is made as to its accuracy, completeness or correctness. This report is not (and should not be construed as) a solicitation to act as securities broker or dealer in any jurisdiction by any person or company that is not legally permitted to carry on such business in that jurisdiction.

Yuanta research is distributed in the United States only to Major U.S. Institutional Investors (as defined in Rule 15a-6 under the Securities Exchange Act of 1934, as amended and SEC staff interpretations thereof). All transactions by a US person in the securities mentioned in this report must be effected through a registered broker-dealer under Section 15 of the Securities Exchange Act of 1934, as amended. Yuanta research is distributed in Taiwan by Yuanta Securities Investment Consulting. Yuanta research is distributed in Hong Kong by Yuanta Securities (Hong Kong) Co. Limited, which is licensed in Hong Kong by the Securities and Futures Commission for regulated activities, including Type 4 regulated activity (advising on securities). In Hong Kong, this research report may not be redistributed, retransmitted or disclosed, in whole or in part or and any form or manner, without the express written consent of Yuanta Securities (Hong Kong) Co. Limited.