



BÁO CÁO MID & SMALL CAP

Tháng 4/2025

LINH HOẠT TRƯỚC NHỮNG BIẾN ĐỘNG



CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ MỚI

CTD, TCH và LCG

VĨ MÔ VÀ THỊ TRƯỜNG CHUNG

- **Thế giới:** Chính sách thuế quan của Mỹ khiến bất ổn toàn cầu tăng mạnh, kéo theo rủi ro suy thoái tại Mỹ, Trung Quốc và EU. Niềm tin tiêu dùng giảm, Fed đối mặt áp lực cắt lãi suất; các nước đẩy mạnh chính sách tài khoá ứng phó. Tăng trưởng toàn cầu năm 2025 bị điều chỉnh giảm, thị trường tài chính biến động mạnh.
- **Việt Nam:** GDP Q1/2025 tăng 6,9% nhưng do sức ép từ nguy cơ áp thuế của Mỹ khiến triển vọng xuất khẩu, đầu tư và tiêu dùng giảm. Chính phủ đang đối mặt với bài toán duy trì mục tiêu tăng trưởng 8% bằng các biện pháp như đàm phán thương mại, đẩy mạnh đầu tư công, và hỗ trợ tiêu dùng nội địa. ([Chi tiết tại đây](#))
- **Chiến lược cho nhóm Mid & Small Cap:** Trong bối cảnh thị trường chịu ảnh hưởng mạnh từ chính sách thuế đối ứng mới của Mỹ, đặc biệt với các quốc gia có quy mô kinh tế nhỏ và phụ thuộc xuất khẩu như Việt Nam, nhà đầu tư cần ưu tiên chiến lược phòng thủ, cơ cấu danh mục theo hướng giảm tỷ trọng cổ phiếu nhạy cảm với xuất khẩu (như dệt may, gỗ, điện tử). Thay vào đó, nên tập trung vào các doanh nghiệp có tỷ lệ nội địa hóa cao, ít phụ thuộc thị trường nước ngoài, hoặc có khả năng duy trì tăng trưởng ổn định nhờ nhu cầu trong nước. Cần theo sát diễn biến đàm phán thương mại Mỹ–Trung và phản ứng từ FED để kịp thời điều chỉnh danh mục. Đây là giai đoạn phù hợp với chiến lược đầu tư linh hoạt, thận trọng và chọn lọc cổ phiếu có nền tảng cơ bản tốt. Một số cổ phiếu đáng chú ý: VCG, DPG, HHV, CTD, NT2, IMP, VCI, HCM, DDV.

DIỄN BIẾN CHỈ SỐ, DÒNG TIỀN VÀ CÂU CHUYỆN

- **Góc nhìn kỹ thuật và dòng tiền:** Chỉ số VNMIID và VNSML đều xác lập xu hướng giảm (downtrend) sau chuỗi phiên giảm mạnh, do áp lực từ thông tin thuế quan và dòng tiền yếu. Dù xuất hiện nhịp hồi kỹ thuật ngắn hạn, thị trường vẫn cần thêm thời gian tích lũy để xác nhận xu hướng. Cơ hội ngắn hạn tập trung vào nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ, đặc biệt là nhóm xây dựng, vật liệu và bất động sản.

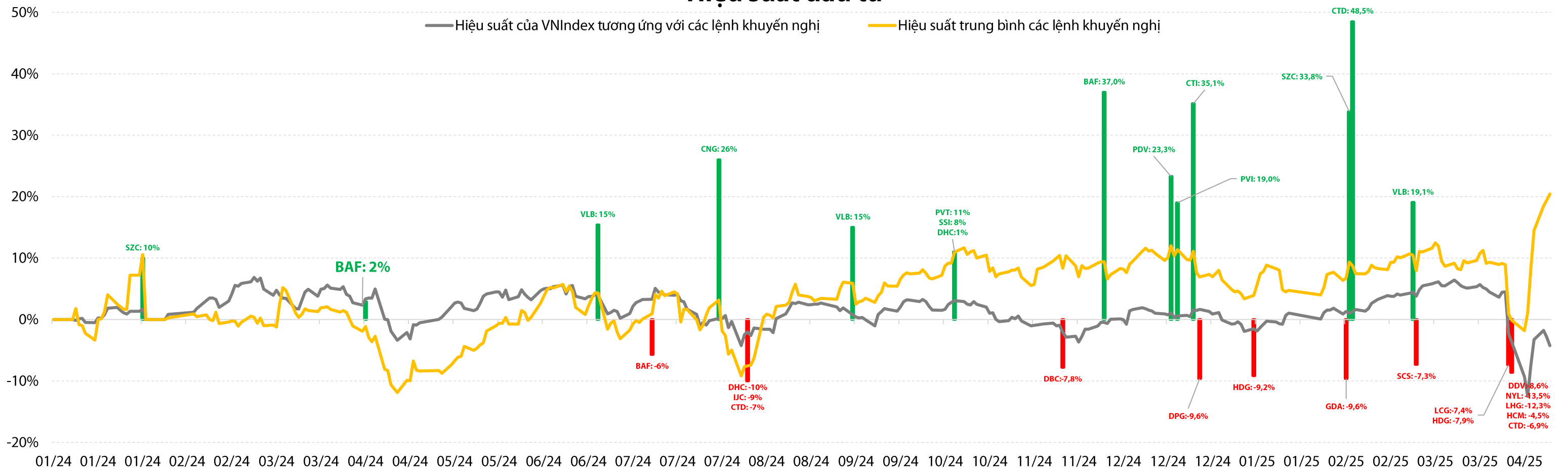
▶ CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ MỚI VÀ HIỆU SUẤT DANH MỤC



CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

- **CTD (Upside 38%)**
- **TCH (Upside 20%)**
- **LCG (Upside 23%)**

Hiệu suất đầu tư

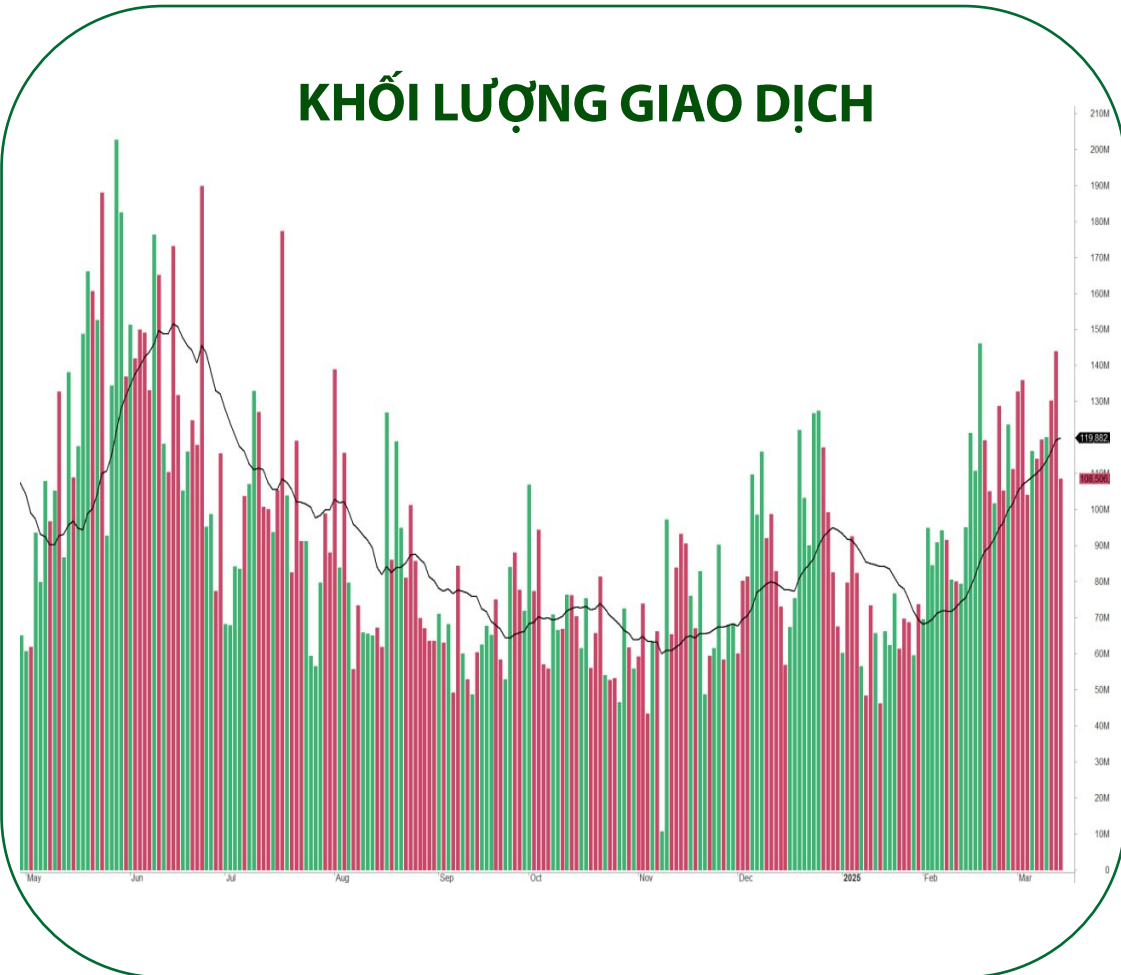
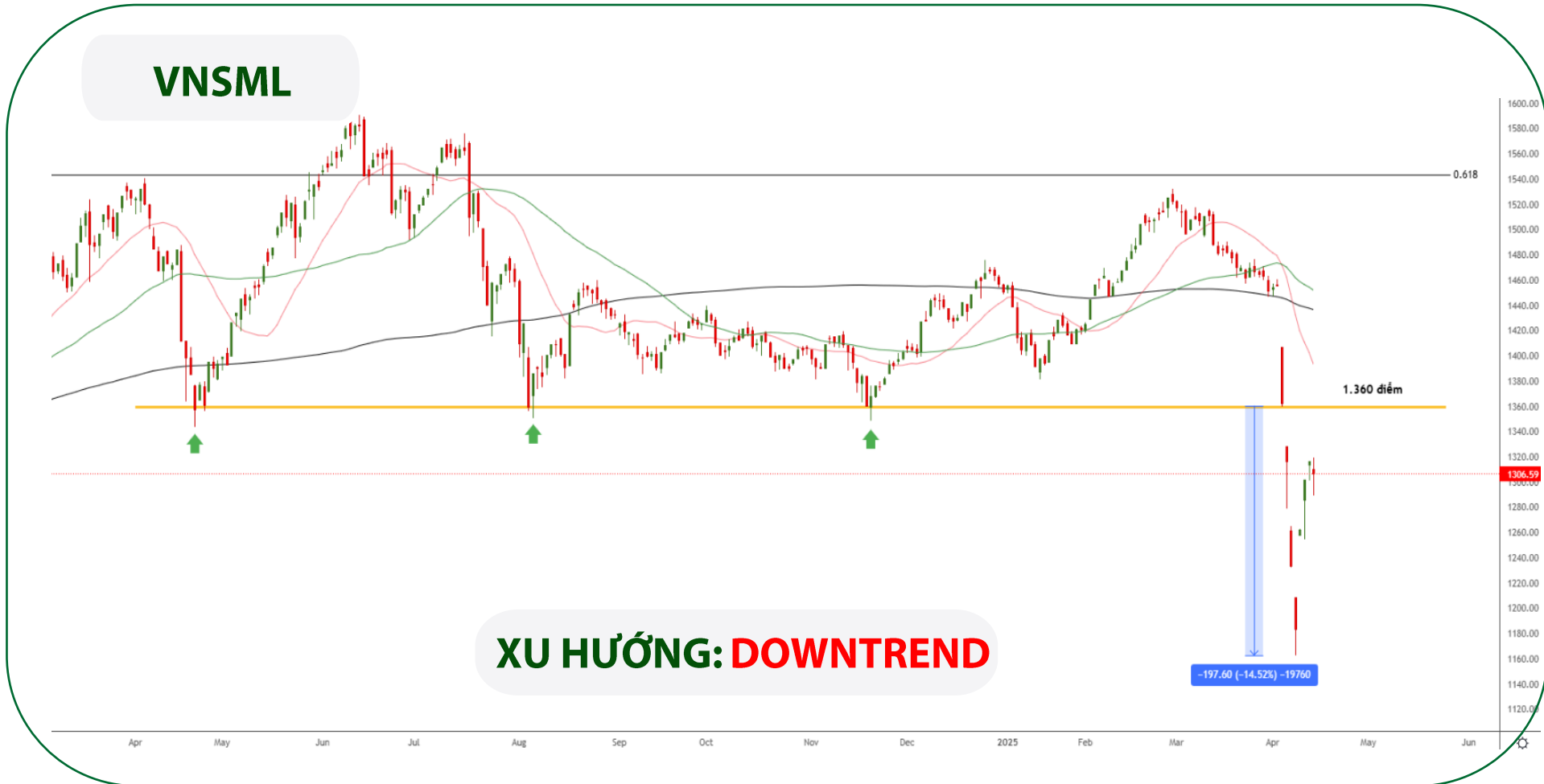
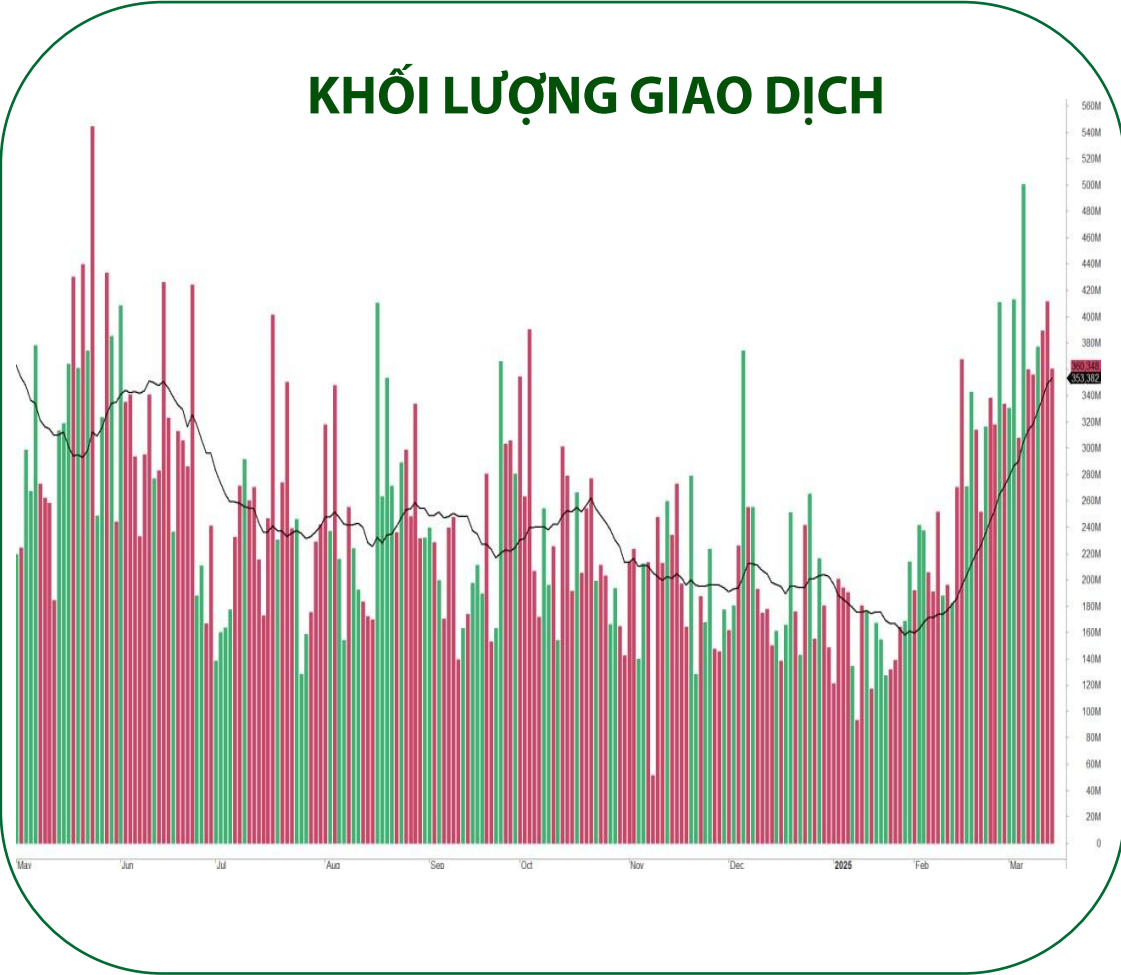


Dữ liệu tính đến ngày 16/04/2025

DIỄN BIẾN VÀ XU HƯỚNG CHỈ SỐ VNMIID & VNSML

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG – Tín hiệu tạo đáy chưa hình thành – Chỉ số cần thêm thời gian xác lập xu hướng

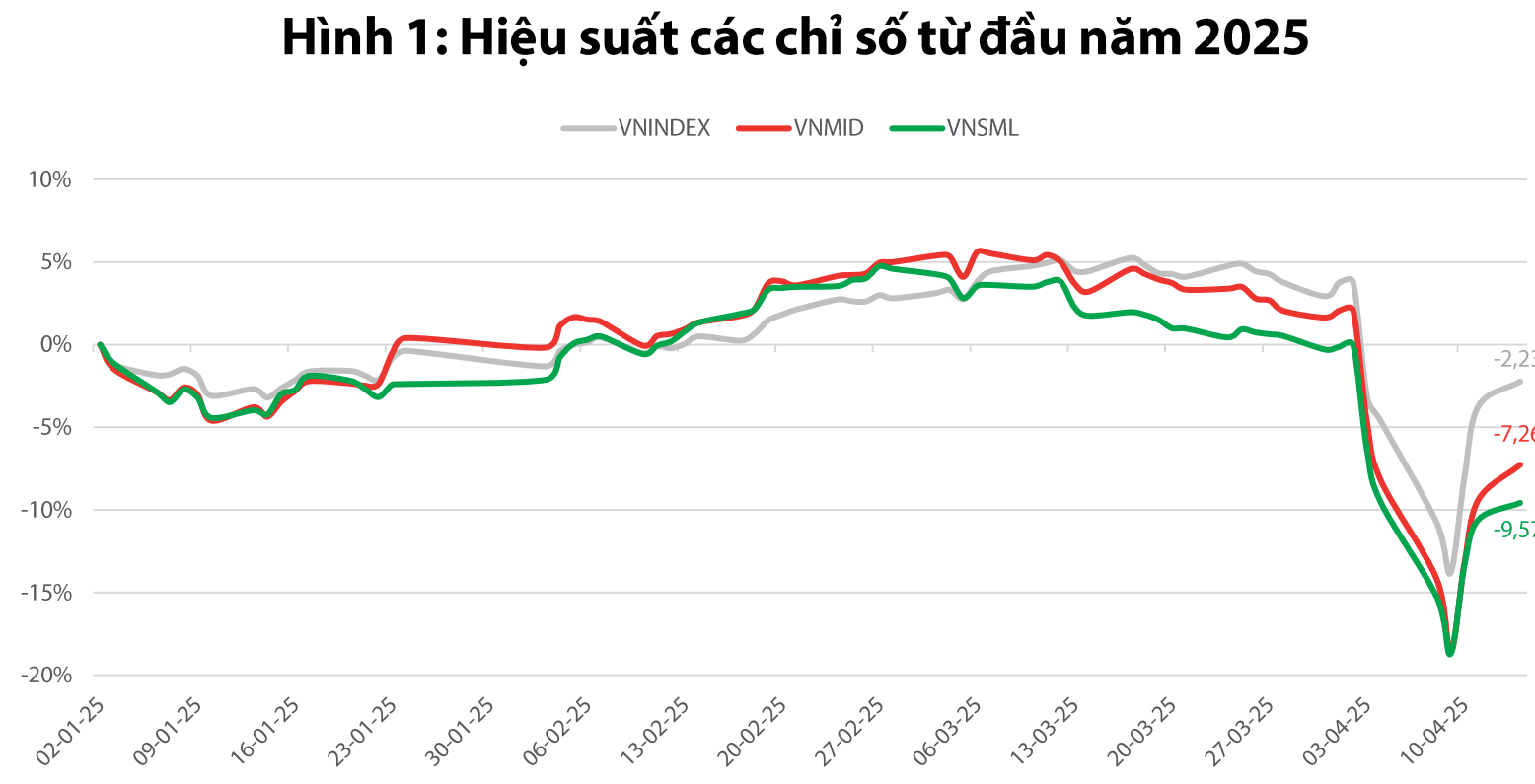
- Thông tin bất ngờ về mức thuế quan từ Nhà Trắng đã gây ra áp lực bán mạnh trên thị trường chứng khoán toàn cầu, trong đó Việt Nam cũng không ngoại lệ khi các chỉ số ghi nhận những phiên giảm điểm. Đà giảm này đã phủ nhận gần như hoàn toàn nỗ lực tích lũy trong năm 2024 và xu hướng tăng ở giai đoạn đầu năm 2025 của VNMIID và VNSML. Dù cả hai chỉ số đã có 3 phiên phục hồi khá nhanh (từ 10 đến 12/04/2024) với mức tăng lần lượt khoảng 15% và 11%, nhưng mức phục hồi này vẫn chưa đủ cơ sở để xác nhận hình thành đáy kỹ thuật. Hiện tại, các chỉ số vẫn cách xa vùng đảo chiều xu hướng, với VNMIID tại 1.810 điểm và VNSML ở mức 1.360 điểm.
- Xét theo nhóm ngành, áp lực từ thông tin thuế quan đã tạo ra rào cản đáng kể đối với triển vọng tăng trưởng của thị trường. Trong đó, VNMIID và VNSML chịu nhiều hoài nghi hơn cả vì được cấu thành từ nhiều doanh nghiệp chịu tác động trực tiếp từ các sắc lệnh thuế quan như: Thủy sản, Khu công nghiệp, Dệt may, Tôn mạ... Đáng nói hơn, với đặc điểm hệ số beta cao và thanh khoản kém, nhóm doanh nghiệp vừa và nhỏ càng dễ chịu áp lực điều chỉnh sâu khi thị trường chung biến động mạnh.
- NHẬN ĐỊNH – Chờ tín hiệu tạo đáy của thị trường và sự trở lại của nhóm Xây dựng & Vật liệu xây dựng cùng Bất động sản**
- Trong tuần giao dịch từ 14 – 18/04/2025, đà phục hồi của hai chỉ số VNMIID và VNSML đã có dấu hiệu chững lại khi dòng tiền mua mới trở nên thận trọng hơn, sau giai đoạn tăng khá nhanh trước đó. Áp lực chốt lời xuất hiện là điều dễ hiểu trong bối cảnh hai chỉ số đều đã ghi nhận mức hồi phục nhất định trong thời gian ngắn. Tuy vậy, việc các cây nến giảm có biên độ hẹp cùng thanh khoản duy trì ở mức thấp trong những phiên cuối tuần cho thấy tâm lý nhà đầu tư đã ổn định hơn, và nguyên nhân khiến đà tăng chững lại chủ yếu đến từ sự thận trọng của bên mua.
- Do đó, các nhịp rung lắc trong thời gian tới được kỳ vọng sẽ tạo cơ hội cải thiện lực cầu cho nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ. Tuy nhiên, để có thể xác nhận tín hiệu tạo đáy thành công về mặt kỹ thuật, chỉ số VNMIID cần vượt trở lại ngưỡng 1.810 điểm, trong khi ngưỡng xác nhận tương ứng đối với VNSML là 1.360 điểm.
- Trong bối cảnh thị trường đang chịu ảnh hưởng mạnh bởi các yếu tố thông tin và các chỉ số chính vẫn chưa xác lập được xu hướng rõ ràng, chúng tôi cho rằng dòng tiền sẽ có xu hướng chọn lọc hơn, **tập trung vào các nhóm ngành gắn liền với câu chuyện tăng trưởng kinh tế năm 2025 — với mục tiêu GDP đạt mức 8%.**
- Với quyết tâm duy trì tốc độ tăng trưởng cao của Chính phủ, bất chấp những thách thức từ xuất khẩu và dòng vốn FDI, đầu tư công tiếp tục được kỳ vọng là trụ cột chính, đóng vai trò là điểm tựa cho đà phục hồi kinh tế. Bên cạnh đó, những nỗ lực cải cách hành chính, tinh gọn bộ máy và tháo gỡ thủ tục pháp lý trong thời gian gần đây cũng đang mở ra kỳ vọng phục hồi cho ngành bất động sản. Theo đó, **Xây dựng & Vật liệu xây dựng** và **Bất động sản** nhiều khả năng sẽ sớm thu hút lại dòng tiền trong thời gian tới.
- Ngoài ra, sự kiện KRX chính thức vận hành vào đầu tháng 05/2025 được kỳ vọng sẽ là chất xúc tác đáng chú ý, không chỉ giúp tăng tính minh bạch và cải thiện thanh khoản cho thị trường nói chung, mà còn đặc biệt hỗ trợ nhóm Chứng khoán trong ngắn hạn.



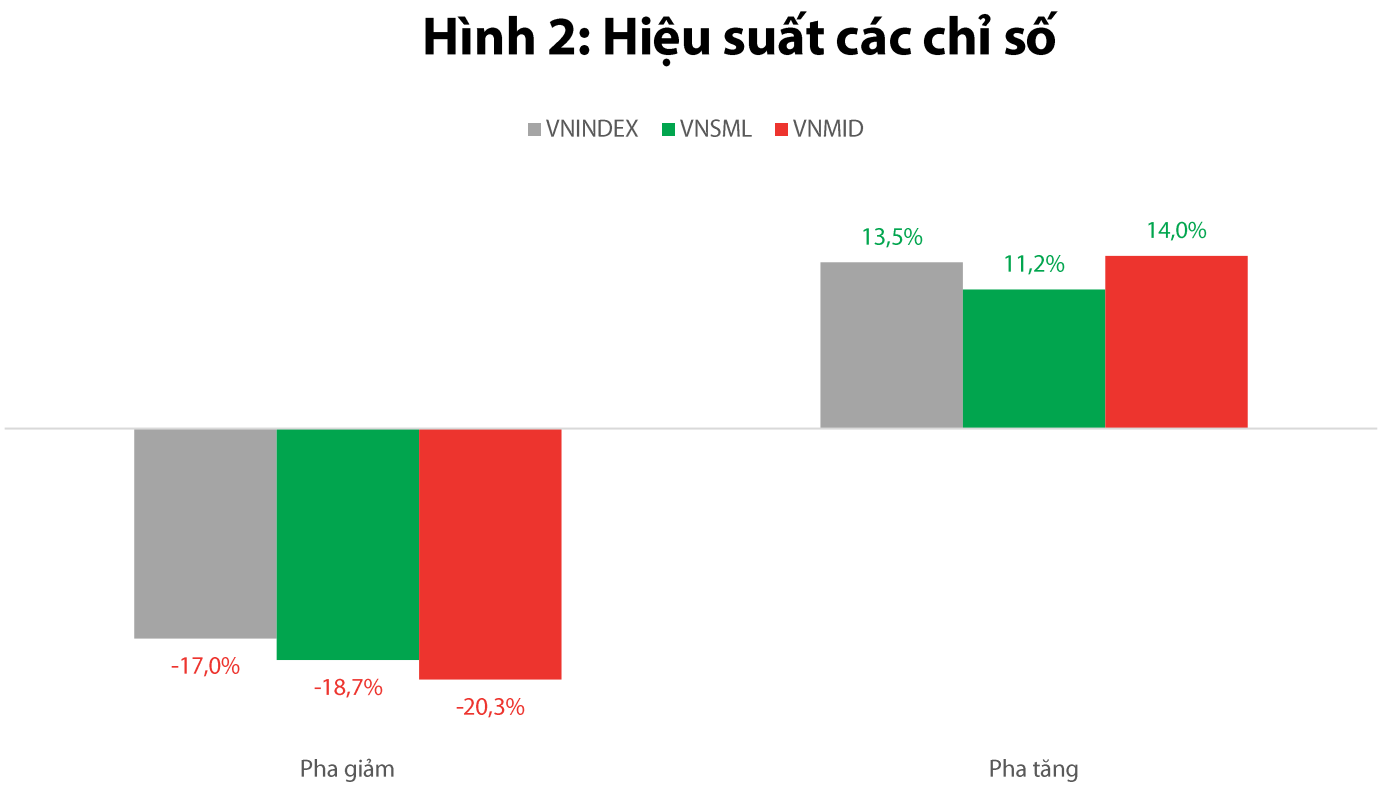


CHỈ SỐ VNINDEX & VNINDEX GÓC NHÌN HIỆU SUẤT VÀ DÒNG TIỀN

Nhóm vốn hóa vừa chịu ảnh hưởng tiêu cực nhất với thông tin thuế quan



Nguồn: FiinX, CTCK Rồng Việt



Nguồn: FiinX, CTCK Rồng Việt

Pha giảm từ 02/04 – 09/04, pha tăng từ 09/04 – 14/04

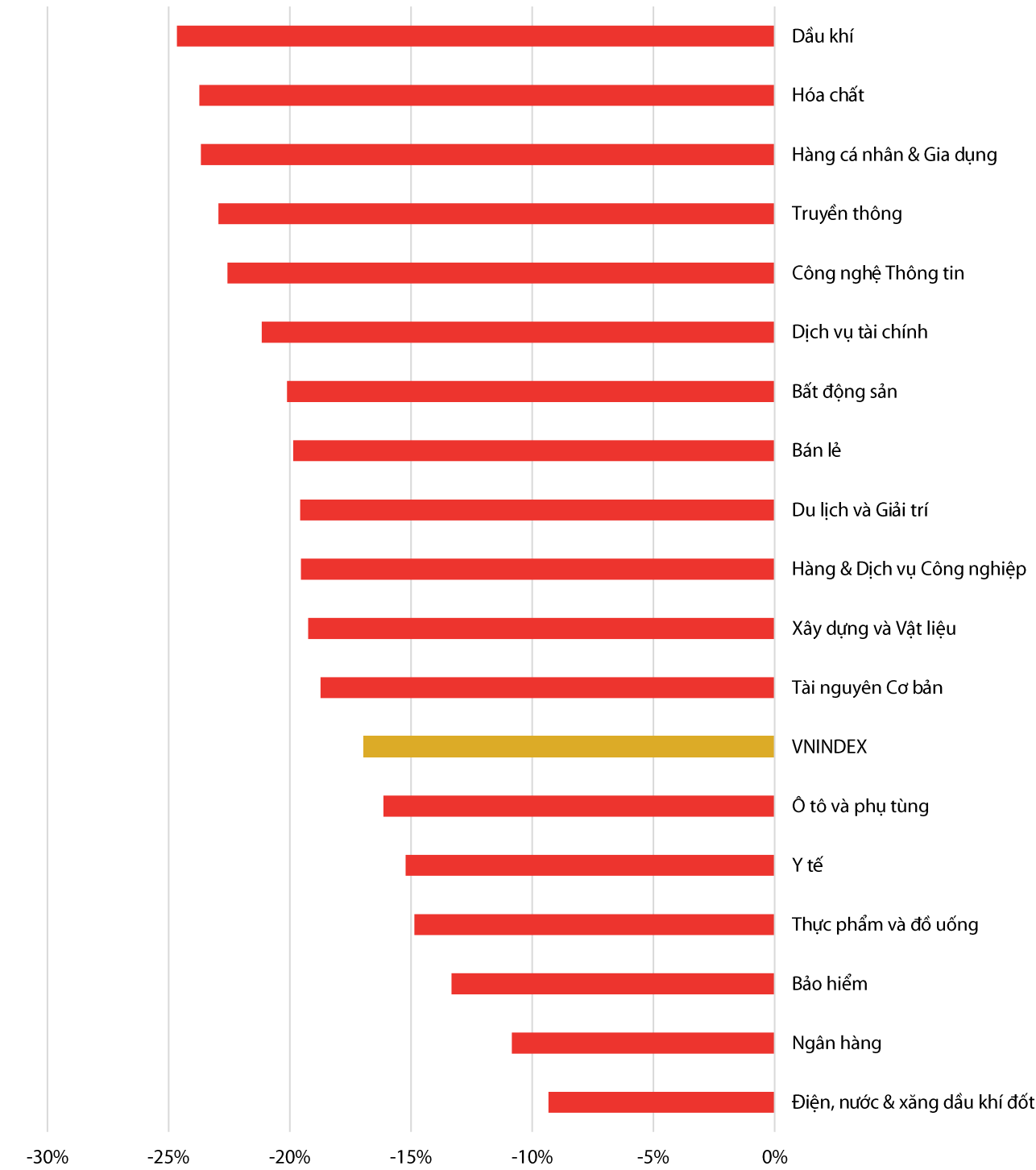
Nhóm vốn hóa vừa và nhỏ chịu tác động tiêu cực hơn với thông tin thuế quan

Thông tin Mỹ áp thuế đối ứng 46% vào đầu tháng 4 đã trở thành cú sốc lớn khiến cho thị trường chứng khoán Việt Nam rơi vào trạng thái hoảng loạn ngắn hạn – phản ánh qua mức giảm 17% của VNINDEX chỉ trong 4 phiên. Tuy nhiên, việc hoãn thi hành 90 ngày và hạ mức thuế tạm thời xuống 10% đã giúp thị trường có những bước đầu hồi phục, dù vẫn chưa trở lại mức từ đầu năm 2025.

Trong đó, nhóm cổ phiếu **vốn hóa vừa (VNINDEX)** thể hiện rõ sự **nhạy cảm** khi sụt giảm mạnh nhất lên đến -20,9%. Đà phục hồi 14%, tốt hơn so với mức 13,5% của thị trường chung tính đến hết ngày 14/04 vẫn chưa đủ để cho chỉ số bức phá thành nhóm dẫn dắt thị trường.

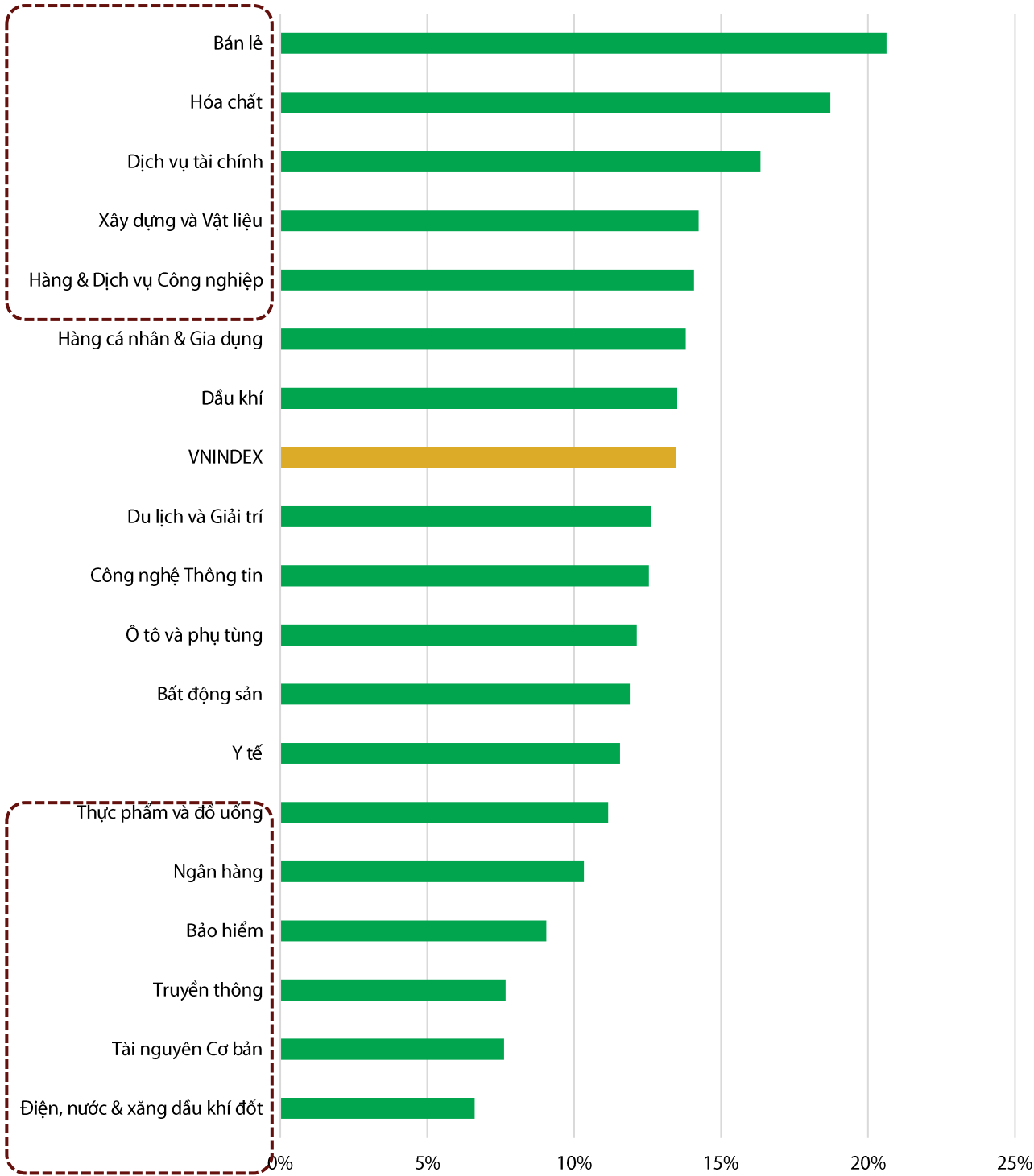
Hình 3: Hiệu suất các cổ phiếu Mid Sml Cap theo nhóm ngành ICB cấp 2:

Pha giảm: 02/04 – 09/04



Nguồn: FiinX, CTCK Rồng Việt

Pha phục hồi: 09/04 – 14/04



- Các cổ phiếu phụ thuộc vào dòng vốn FDI như **Bất động sản khu công nghiệp** hay **Xuất khẩu** với thị trường chính là Mỹ như dệt may, thủy sản, vốn tập trung hầu hết ở nhóm vốn hóa vừa và nhỏ là nguyên nhân chính khiến cho đà giảm của 2 nhóm chỉ số này có phần “bi quan” hơn so với nhóm vốn hóa lớn. Chúng tôi cho rằng triển vọng kinh doanh của những nhóm ngành vẫn còn tiềm ẩn nhiều bất định, rủi ro trong thời gian tới trong thời gian đàm phán dài 90 ngày, hiện tại mọi thứ dường như chưa rõ ràng khi động thái thương chiến vẫn leo thang giữa hai cường quốc Mỹ- Trung.
- Ở chiều ngược lại, những ngành có tính phòng thủ cao hoặc không chịu ảnh hưởng trực tiếp từ thuế quan như **Bán lẻ, Hóa chất (Phân bón), Ngân hàng, Tiện ích và Bất động sản dân cư** lại cho thấy khả năng giữ nhịp và phục hồi tốt hơn. Các cổ phiếu thuộc những nhóm này đang dần trở lại vùng giá trước điều chỉnh, phản ánh kỳ vọng rằng tác động từ những rủi ro vĩ mô sẽ ở mức giới hạn và phần lớn chỉ mang yếu tố tâm lý ngắn hạn.
- Đặc biệt, với việc “**buộc**” phải đẩy mạnh giải ngân đầu tư công để thúc đẩy tăng trưởng kinh tế trong năm 2025, chúng tôi cho rằng nhóm **Xây dựng & Vật liệu** đang và sẽ tiếp tục là điểm sáng trong thời gian sắp tới.

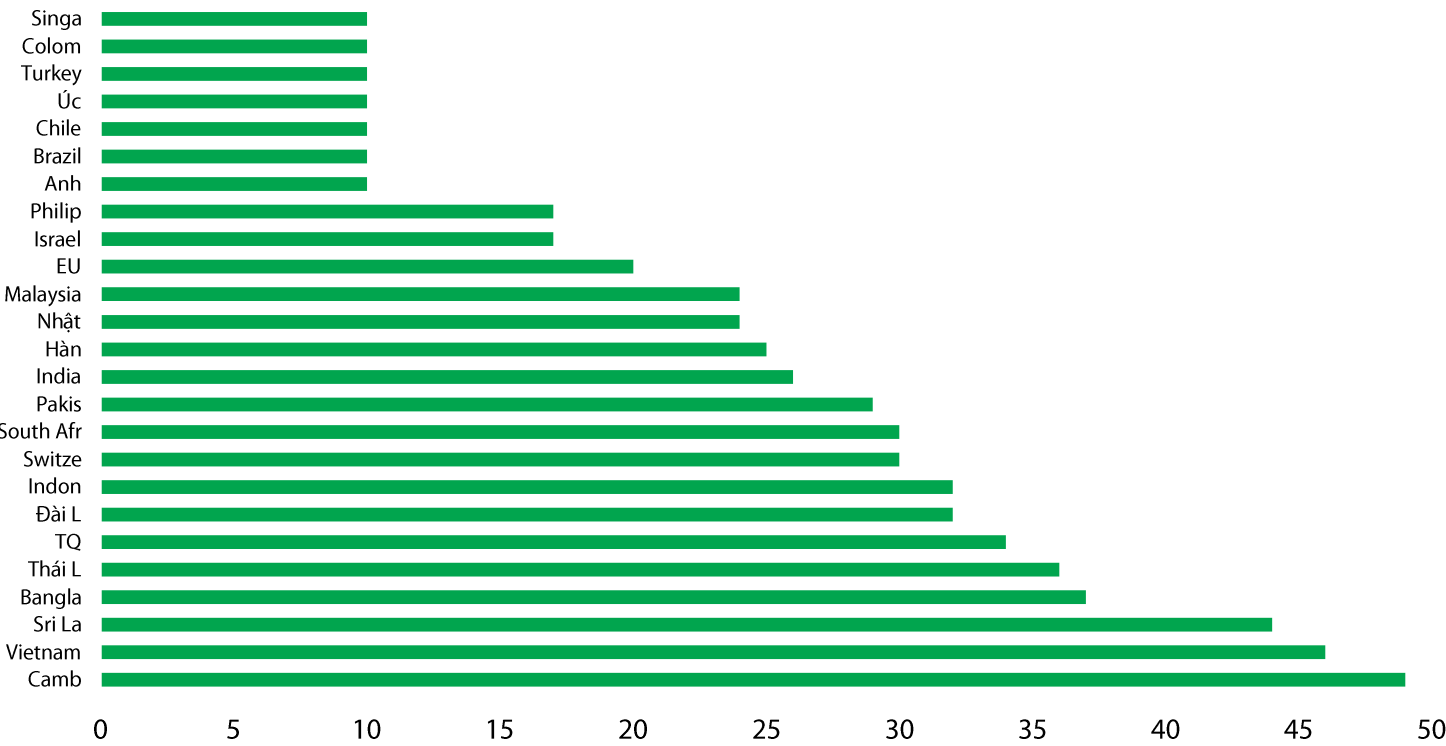


CHÍNH SÁCH THUẾ QUAN LÀ KHỞI NGUỒN CHO NHỮNG BIẾN ĐỘNG TRÊN TTCK

Nhiều biến động diễn ra trên phạm vi toàn cầu sau cú sốc bất ngờ từ mức thuế đối ứng mới của Mỹ

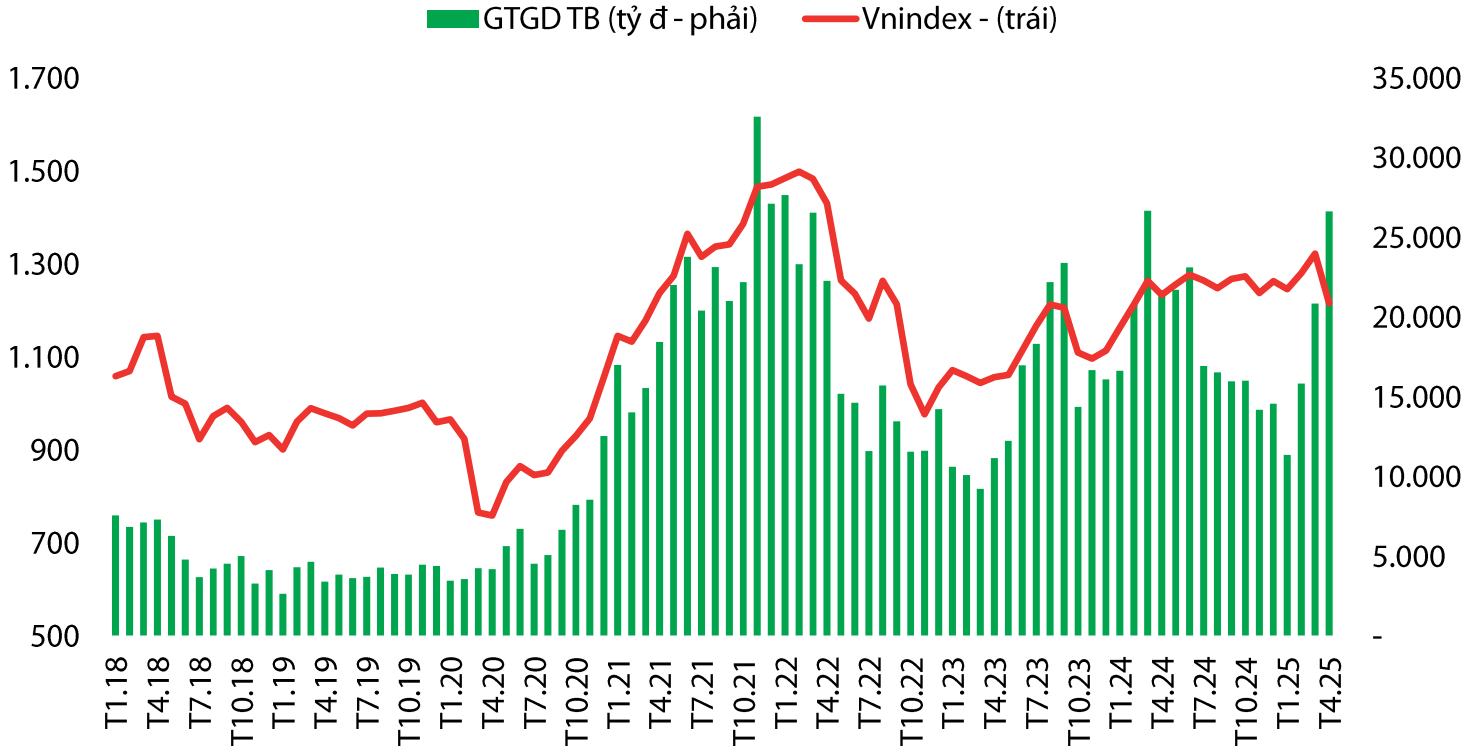
- Điểm nhấn nổi bật được cả thế giới quan tâm trong những ngày đầu tháng 4/2025 được giành trọn cho ngày công bố chính sách thuế đối ứng của Mỹ, hay chính quyền Tổng Thống Trump gọi là “Ngày giải phóng”. Mức thuế công bố áp lên tất cả các quốc gia và nằm ngoài mức độ đo lường được dự báo và diễn ra trong bối cảnh xung lực tiêu dùng bán lẻ của nhiều quốc gia đang suy yếu.
- Diễn biến này càng làm gia tăng thêm lo ngại về khả năng tăng trưởng kinh tế. Đặc biệt ngay cả với Mỹ là quốc gia áp đặt thuế, thì những dự báo điều chỉnh giảm trong tăng trưởng kinh tế đang liên tục được thay đổi với cường độ giảm ngày càng nhanh, hay xác suất xảy ra suy thoái kinh tế cũng liên tục tăng lên nhanh chóng.
- Ngay khi nhà Trắng đưa ra mức thuế đối ứng cao và đẩy bất ngờ lên gần như tất cả các quốc gia trên toàn thế giới, thị trường chứng khoán toàn cầu trong những ngày đầu tháng 4/2025 đang cho thấy sự bi quan trước những khó khăn từ tiến trình phi toàn cầu hóa đang được Mỹ thúc đẩy.
- Sự hoảng loạn hiếm thấy đã diễn ra, nổi bật là thị trường chứng khoán Nhật Bản và Đài Loan đã phải ngắt mạch giao dịch trước đà giảm mạnh mẽ, hay nhiều thị trường khác bao gồm Việt Nam cũng ghi nhận mức giảm điểm cao nhất từ trước đến nay. Chỉ số VNINDEX đã giảm hơn 220 điểm, tương đương với mức suy giảm ~17% chỉ trong 4 phiên giao dịch sau khi có thông tin về mức thuế quan.

Hình 4: Mức đánh thuế của Mỹ lên các đối tác thương mại



Nguồn: Bộ Thương mại Mỹ

Hình 5: Diễn biến thị trường chứng khoán trong nước

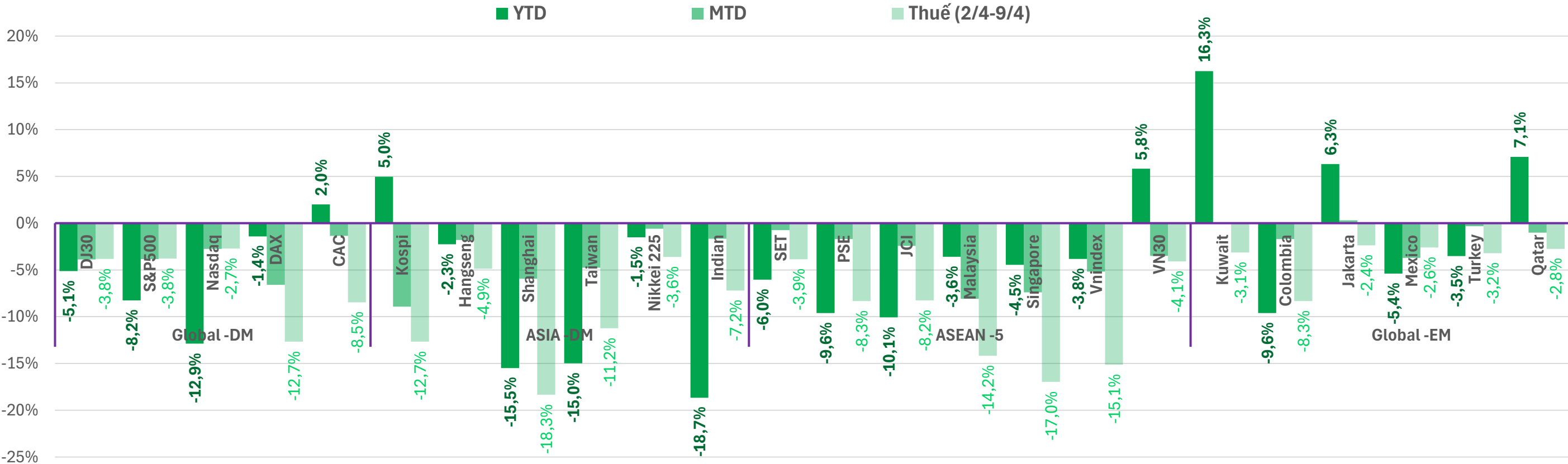


Nguồn: FiinX, CTCK Rồng Việt

Thị trường tiếp tục chờ đợi những hành xử khó đoán định của Mỹ với phần còn lại của thế giới và ngược lại

- Các chỉ số chứng khoán toàn cầu đã tạm thời ổn định trở lại, sau thông báo hoãn thi hành thuế đối ứng 90 ngày kể từ ngày 09/04/2025 với tất cả quốc gia khác ngoài Trung Quốc, mức 10% sẽ được duy trì để tiếp tục đàm phán. Tuy nhiên, rủi ro trước những bạo động lặp lại là chưa dứt khi mức thuế cuối cùng vẫn chưa được quyết định, hay việc điều hành chính sách của nhiều quốc gia mà đi đầu là Mỹ cũng trở nên khó khăn hơn. Chính sách điều hành của FED thay vì chỉ nhìn nhận qua con số lạm phát, hiện phải xem xét đến thúc đẩy tăng trưởng tiêu dùng.
- Với thị trường trong nước, viễn tạm hoãn mức thuế đối ứng tới 46% cũng giúp thị trường chứng khoán hoạt động ổn định trở lại. Tuy nhiên, với quy mô kinh tế nhỏ, độ mở kinh tế lớn và phụ thuộc nhiều vào hai đối tác thương mại là Mỹ và Trung Quốc, chúng tôi đánh giá Việt Nam nằm ở tình huống tương đối nhạy cảm khi thương chiến diễn ra, rủi ro và cơ hội đều có thể rất cao và cần sự linh hoạt, cùng chiến lược đàm phán thông minh, kịp thời.

Hình 6: Diễn biến thị trường chứng khoán toàn cầu





CHỦ ĐỘNG LỰA CHỌN CƠ HỘI LINH HOẠT TRƯỚC NHỮNG KHÓ KHĂN ĐANG XẢY RA

Dự đoán một số kịch bản sau thời hạn 90 ngày qua đi

- Việc tạm ngưng áp thuế trong thời hạn 90 ngày mang đến những kỳ vọng cho nhiều quốc gia, cũng như việc giảm xác suất xảy ra suy thoái. Tuy nhiên, trước thực tế từ người quyết định, tổng thống Trump – một nhà chính trị nhưng lại đưa mọi việc đàm phán quy về thứ có thể mặc cả, có thể trả giá của một nhà kinh doanh, trái ngược hoàn toàn với mọi thông lệ ngoại giao thông thường. Điều này khiến việc hành xử hay có nhiều thông tin gây nhiễu hoặc thậm chí là có thêm các cú sốc xảy ra trong quãng thời gian đàm phán mức thuế mới là điều khó thể tránh.
- Trước bối cảnh khó đoán định này, chúng tôi đưa ra các kịch bản tập trung vào việc dự đoán mức thuế suất mà Mỹ có thể áp lên Việt Nam với các kịch bản có thể xảy ra và đánh giá tác động ngắn như sau:

Kịch bản số 1: Không có thỏa thuận nào được thông qua giữa hai bên - **46%** là mức thuế sẽ áp lên hàng hóa nhập khẩu từ Việt Nam vào Mỹ kể từ ngày 08/07/2025. Điều này sẽ ảnh hưởng nghiêm trọng đến vốn đầu tư FDI và hoạt động sản xuất trong nước, đặc biệt là một số lĩnh vực xuất khẩu chủ lực của Việt Nam như ngành thủy sản, gỗ, dệt may, đồ điện tử,... - **Kịch bản rất tiêu cực, kỳ vọng xác suất xảy ra 15%, vì khi mức thuế này thực sự được áp dụng sẽ không có lợi cho cả hai quốc gia.**

Kịch bản số 2: Có thỏa thuận thương mại giữa cả hai bên, nhưng mức thuế Mỹ áp lên Việt Nam giảm tối đa xuống vùng thuế đã áp lên Ấn Độ trước đó (26%) tức nằm trong khoảng từ **20% - 46%**. Điều này giúp mức độ ảnh hưởng có giảm nhưng vẫn tác động xấu đến các ngành sản xuất và xuất khẩu trọng điểm trong nước,... - **Kịch bản tiêu cực, kỳ vọng xác suất xảy ra 25% và chúng tôi cho rằng doanh nghiệp/nhà đầu tư cũng đã và đang chuẩn bị tâm lý cho tình huống này và khả năng sẽ không có cú sốc tâm lý quá lớn nếu kịch bản này thực sự xảy ra.**

Kịch bản số 3: Cả hai bên đồng thuận cao về những vấn đề thương mại, mức thuế Mỹ áp lên Việt Nam sẽ giảm xuống dưới 20%, tức nằm trong khoảng từ 10% đến 20%. Điều này vẫn có tác động nhẹ nhưng phần nào duy trì sự ổn định cho các doanh nghiệp sản xuất và xuất khẩu trong nước. - **Kịch bản tích cực, kỳ vọng xác suất xảy ra 30% do chúng tôi vẫn kỳ vọng lạc quan vào khả năng đàm phán linh hoạt, khéo léo của Chính phủ Việt Nam.**

Kịch bản số 4: Cả hai bên tập trung đánh giá rõ ràng giữa các mặt hàng và đạt được thỏa thuận chi tiết mức thuế của từng nhóm hàng hóa, cũng như lịch trình áp thuế, tức mức thuế đối với các mặt hàng được phân bổ đều từ 0% đến 46%. Điều này cũng tác động nhẹ nhưng vẫn giúp duy trì sự ổn định cho các doanh nghiệp sản xuất và xuất khẩu trong nước. - **Kịch bản bình thường, kỳ vọng xác suất xảy ra 30%.**

Hành động linh hoạt trước nhiều biến động có thể xảy ra

- Trước sự phục hồi của thị trường chứng khoán trong nước cũng như nhiều quốc gia khác trên thế giới khi quan điểm mọi thứ sẽ không tồi tệ hơn và sẽ có những đàm phán theo hướng có lợi hơn cho tất cả các bên được đưa ra sau khi Mỹ tạm ngưng áp thuế ở mức cao. Tuy nhiên, chúng tôi muốn nhấn mạnh thêm rằng, rủi ro lớn hơn có thể đến nằm ở chính các kỳ vọng trên bị phá vỡ hoặc Việt Nam bị áp thuế cao (vào kịch bản số 1 hoặc tệ hơn thế) hoặc cuộc chiến thương mại sẽ leo thang hơn nữa...
- Trước diễn biến đó, có thể thấy bức tranh của thị trường chứng khoán Việt Nam đang chịu chi phối chính từ cuộc thương chiến xuất phát từ Hoa Kỳ, ở đó Việt Nam bị ảnh hưởng trực tiếp và mức độ thiệt hại là đáng kể nếu chịu mức thuế suất cao. Trước các kịch bản thuế quan còn đang mơ hồ, chúng tôi cho rằng, những biến động của thị trường tới đây sẽ khó khăn hơn và bị chi phối bởi tâm lý và cảm quan của nhóm NĐT cá nhân trong nước. Do đó, việc linh hoạt trong hành động đầu tư ở thời gian tới đây là lựa chọn được chúng tôi hướng đến trong bối cảnh thị trường hiện tại.
- Tới đây chúng tôi cho rằng, cần phải theo dõi sát những thông tin từ cuộc đàm phán tháo gỡ giữa nhà điều hành trong nước với phía Mỹ. Nếu các thông tin hướng tới kết quả theo các kịch bản đã nêu, thì mạnh dạn linh hoạt hành động cho các vị thế đầu tư.

Tập trung vào doanh nghiệp nội địa hóa cao và hưởng lợi trong lộ trình kích thích của Chính phủ

- Trong bối cảnh có nhiều rủi ro tiềm ẩn từ môi trường bên ngoài cùng với xác suất sai số trong các kịch bản đưa ra, chúng tôi ưu tiên lựa chọn những doanh nghiệp có hoạt động kinh doanh tập trung chủ yếu cho thị trường trong nước, ít bị ảnh hưởng bởi tác động bên ngoài và hưởng lợi từ lộ trình kích thích tăng trưởng kinh tế của chính phủ. Bao gồm các doanh nghiệp trong lĩnh vực đầu tư công, các doanh nghiệp có tính phòng thủ cao như dược phẩm, điện nước.... Hoặc xa hơn là những doanh nghiệp hưởng lợi từ câu chuyện nâng hạng thị trường chứng khoán trong nước (cần chú ý đến thanh khoản thị trường và rủi ro đầu cơ).
- Đối với các doanh nghiệp có kết quả kinh doanh liên quan đến thị trường bên ngoài, thì cần bám sát và phân tích kỹ những thông tin công bố và đưa ra dự đoán kết quả về mức thuế phù hợp trước khi đầu tư để tránh trải qua hiệu ứng “domino”. Hoặc đối với những doanh nghiệp này, nên ưu tiên lựa chọn các doanh nghiệp liên quan đến thị trường ngách, với nhóm khách hàng không chịu tổn thương từ mức thuế của cuộc thương chiến.
- Một số doanh nghiệp mid-small cap tiêu biểu cần theo dõi: VCG, DPG, HHV, CTD (đầu tư công); NT2, IMP (doanh nghiệp phòng thủ); DDV (doanh nghiệp xuất khẩu nhưng không ảnh hưởng bởi thuế); VCI, HCM (nâng hạng thị trường chứng khoán trong nước).

Ngày Khớp/KN	Cổ phiếu	Vùng/Giá khuyến nghị	Vùng giá chốt lời	Vùng giá cắt lỗ	Giá mục tiêu	Lợi nhuận kỳ vọng	Trạng thái	Lãi/lỗ	Biến động VN-Index
16/09/2024	CTD	59.000 - 60.000	84.100 – 87.600	55.800	87.600	40% - 48%	CHỐT LỜI	48%	3%
11/09/2024	IJC	12.800 -13.300	16.700 – 17.300	11.600	17.300	26% - 35%	CẮT LỖ	-12%	-10%
11/09/2024	SZC	34.000 - 35.000	44.600 – 46.000	31.000	46.000	28% - 38%	CHỐT LỜI	33%	1%
11/09/2024	CTI	14.500 -15.000	19.400 – 20.000	13.200	20.000	29% - 33%	CHỐT LỜI	35%	2%
19/09/2024	PDV	14.500 -14.800	17.500 – 18.000	13.700	18.000	17% - 23%	CHỐT LỜI	23%	0%
09/10/2024	DPR	40.500 - 41.500	50.500 - 51.800	36.500	51.800	21% - 27%	CHỐT LỜI	28%	4%
09/10/2024	DPG	52.000 - 53.000	60.000 – 62.000	47.000	62.000	13% - 19%	CẮT LỖ	-10%	1%
15/11/2024	PVI	47.000 - 47.600	54.800 - 56.000	43.700	56.000	15% - 19%	CHỐT LỜI	19%	3%
20/11/2024	GDA	26.000 - 27.000	32.000 – 33.000	23.500	33.000	19% - 27%	CẮT LỖ	-10%	4%
12/20/2024	VCG	17.000 – 17.600	25.600 - 26.500	15.600	26.500	45% - 56%	NẮM GIỮ	29%	-4%
07/01/2025	VLB*	39.000- 40.000	46.000 – 48.000	35.400	48.000	15% - 23%	CHỐT LỜI	19%	5%
13/12/2024	DBC	26.000 – 27.300	32.300 - 33.100	24.800	33.100	18% - 27%	CẮT LỖ	-11%	-11%
27/12/2024	HDG	29.500- 30.000	34.500- 36.000	26.800	35.000	15% - 22%	CẮT LỖ	-9%	-3%
21/01/2025	DDV	17.900 – 18.100	24.000 – 25.000	16.700	25.000	33% - 40%	CẮT LỖ	-9%	-3%
21/01/2025	LCG	10.200 – 10.400	12.500 - 13.000	9.700	13.000	21% - 26%	CẮT LỖ	-7%	-1%
21/01/2025	NTL	16.000 – 16.500	19.500 – 20.000	15.000	20.000	20% - 23%	CẮT LỖ	-13%	-3%
21/01/2025	SCS	78.500 – 81.000	90.000 – 92.000	92.000	74.000	13% - 15%	CẮT LỖ	-7%	5%
03/02/2025	CTR	125.000 – 128.000	145.000 - 147.000	108.000	147.000	14% - 16%	CẮT LỖ	-14%	6%
23/01/2025	DPG	43.000 – 44.000	50.000- 53.000	40.800	60.000	14% - 23%	NẮM GIỮ	11%	-4%
22/01/2025	HDG	26.000 – 27.000	30.000- 31.000	24.700	31.000	11% - 19%	CẮT LỖ	-8%	-1%
03/04/2025	HCM**	29.700 – 30.700	34.200 – 34.900	28.300	34.900	11% - 18%	CẮT LỖ	-6%	-8%
03/04/2025	CTD**	81.000 – 82.000	96.000 – 98.100	75.600	98.100	18% - 21%	CẮT LỖ	-7%	-8%
21/03/2025	LHG	34.000 – 35.000	40.000 – 42.000	31.000	42.000	17% - 24%	CẮT LỖ	-12%	-8%
04/04/2025	TCH	16.000- 17.000	20.000- 20.500	14.900	20.500	18% - 28%	CẮT LỖ	-10%	-10%
21/04/2025	CTD	71.000 - 75.000	95.000 – 98.100	67.500	98.100	38% - 27%	CHỜ MUA		
21/04/2025	TCH	15.000 –15.500	17.500 –18.000	14.000	18.000	13%- 20%	CHỜ MUA		
21/04/2025	LCG	8.000 –8.500	9.500 –9.800	7.500	10.000	12%- 23%	CHỜ MUA		
Hiệu quả trung bình (đối với các mã hiện hữu trong danh mục)								20%	-4%



Cổ phiếu thuộc danh mục CANSLIM

Dữ liệu tính đến ngày 16/04/2025
* Thực hiện chốt lời VLB khi giá cổ phiếu tăng đến vùng mục tiêu
** Thay đổi dự báo KQKD và giá mục tiêu so với tháng trước

➤ Chiến lược tái cơ cấu danh mục

Trước sự biến động lớn của thị trường do sự ảnh hưởng từ tình hình căng thẳng thương mại toàn cầu. Trong tháng 4/2025 vừa rồi, các vị thế đa phần đã chạm ngưỡng cắt lỗ khiến cho danh mục (bao gồm cả các vị thế cắt lỗ) sụt giảm nhiều. Trong tháng này, chúng tôi tiến hành tái cơ cấu thông qua việc mua lại các vị thế sẵn có trong danh mục đối với các mã cổ phiếu : CTD, LCG, TCH...là những mã liên quan tới theme đầu tư công, xây dựng và phụ thuộc nhiều hơn vào chính sách và thị trường nội địa.



PHÒNG TƯ VẤN ĐẦU TƯ KHÁCH HÀNG CÁ NHÂN

Nguyễn Đại Hiệp – Giám đốc

+84 28 6299 2006 Ext: 1331
hiiep.nd@vdsc.com.vn

Nguyễn Huy Phương – Trưởng phòng

+84 28 6299 2006
phuong.nh@vdsc.com.vn

Nguyễn Minh Hiếu – Trưởng phòng

+84 28 6299 2006 Ext: 2226
hieu1.nm@vdsc.com.vn

Đoàn Hoàng Gia Bảo – Chuyên viên

+84 28 6299 2006
bao.dhg@vdsc.com.vn

Trần Trung Hiếu – Chuyên viên

+84 28 6299 2006
hieu1.tt@vdsc.com.vn

Nguyễn Trần Gia Hưng – Chuyên viên

+84 28 6299 2006
hung.ntg@vdsc.com.vn

TUYÊN BỐ MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM

- Bản báo cáo này được chuẩn bị cho mục đích duy nhất là cung cấp thông tin và không nhằm đưa ra bất kỳ đề nghị hay hướng dẫn mua bán chứng khoán cụ thể nào. Các quan điểm và khuyến cáo được trình bày trong bản báo cáo này không tính đến sự khác biệt về mục tiêu, nhu cầu, chiến lược và hoàn cảnh cụ thể của từng nhà đầu tư. Ngoài ra, nhà đầu tư cũng ý thức có thể có các xung đột lợi ích ảnh hưởng đến tính khách quan của bản báo cáo này. Nhà đầu tư nên xem báo cáo này như một nguồn tham khảo khi đưa ra quyết định đầu tư và phải chịu toàn bộ trách nhiệm đối với quyết định đầu tư của chính mình. RongViet Securities tuyệt đối không chịu trách nhiệm đối với toàn bộ hay bất kỳ thiệt hại nào, hay sự kiện bị coi là thiệt hại, đối với việc sử dụng toàn bộ hoặc từng phần thông tin hay ý kiến nêu trong bản báo cáo này.
- Toàn bộ các quan điểm thể hiện trong báo cáo này đều là quan điểm cá nhân của người phân tích. Không có bất kỳ một phần thu nhập nào của người phân tích liên quan trực tiếp hoặc gián tiếp đến các khuyến cáo hay quan điểm cụ thể trong bản báo cáo này.
- Thông tin sử dụng trong báo cáo này được RongViet Securities thu thập từ những nguồn mà chúng tôi cho là đáng tin cậy. Tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo rằng những thông tin này là hoàn chỉnh hoặc chính xác. Các quan điểm và ước tính trong đánh giá của chúng tôi có giá trị đến ngày ra báo cáo và có thể thay đổi mà không cần báo cáo trước.
- Bản báo cáo này được giữ bản quyền và là tài sản của RongViet Securities. Mọi sự sao chép, chuyển giao hoặc sửa đổi trong bất kỳ trường hợp nào mà không có sự đồng ý của RongViet Securities đều trái luật. **Bản quyền thuộc RongViet Securities**

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN RỒNG VIỆT - HỘI SỞ

Tầng 1 đến tầng 8, tòa nhà Viet Dragon - 141 Nguyễn Du, P. Bến Thành, Q.1, TP.HCM
 (+84) 28 6299 2006 info@vdsc.com.vn
 www.vdsc.com.vn MST 0304734965

CHI NHÁNH HÀ NỘI

Tầng 10, Tòa nhà Eurowindow
 02 Tôn Thất Tùng, P. Kim Liên, Q. Đống Đa, Hà Nội
 (+84) 24 6288 2006
 (+84) 24 6288 2008

CHI NHÁNH NHA TRANG

Tầng 7, số 76 Quang Trung, P. Lộc Thọ,
 TP. Nha Trang, Khánh Hòa
 (+84) 25 8382 0006
 (+84) 25 8382 0008

CHI NHÁNH CẦN THƠ

Tầng 8, Tòa nhà Sacombank
 95-97-99 Võ Văn Tần, P. Tân An, Q. Ninh Kiều, Cần Thơ
 (+84) 29 2381 7578
 (+84) 29 2381 8387

CHI NHÁNH VŨNG TÀU

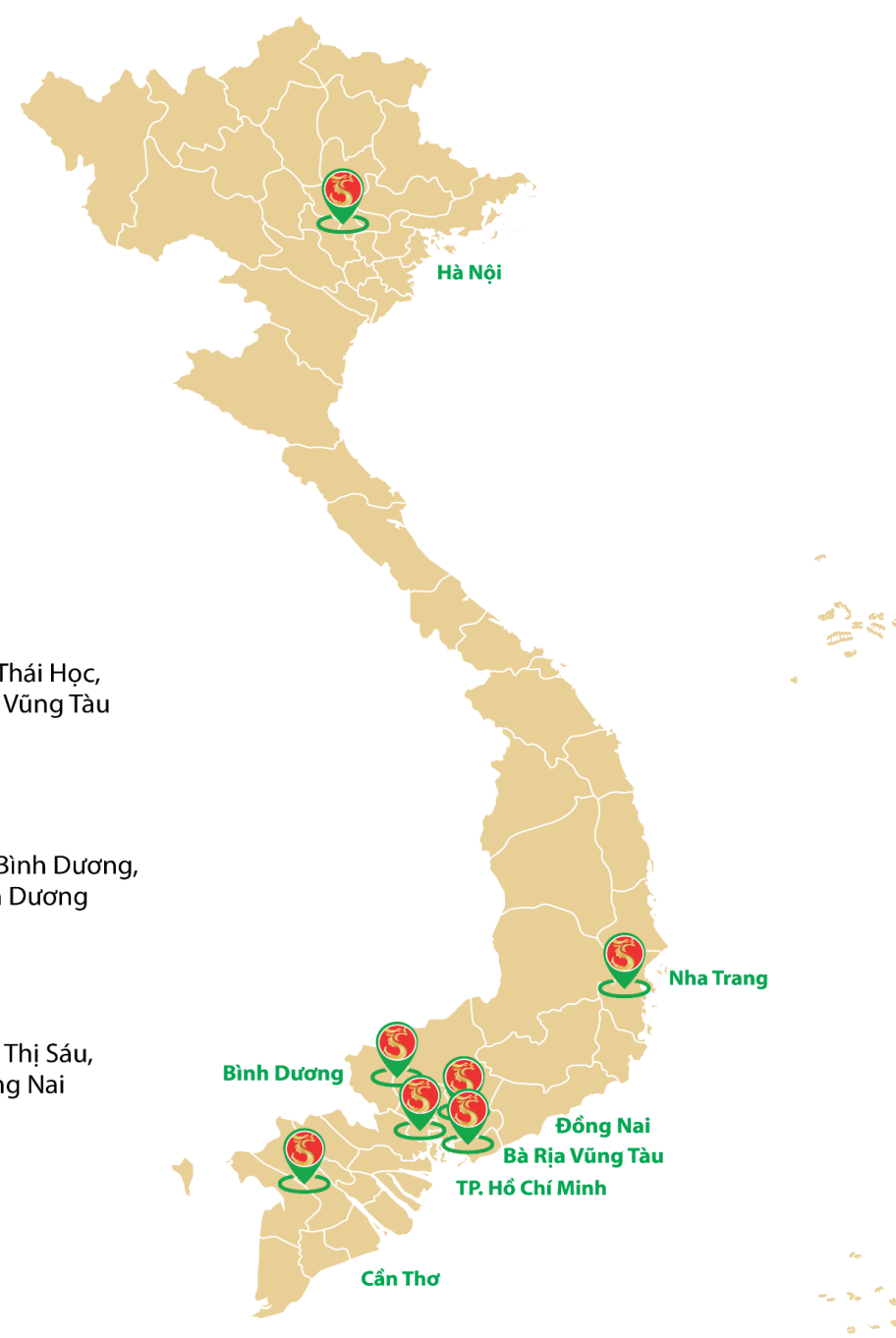
Tầng 2 VCCI Building, số 155 Nguyễn Thái Học,
 P.7, Thành phố Vũng Tàu, Tỉnh Bà Rịa - Vũng Tàu
 (+84) 25 4777 2006

CHI NHÁNH BÌNH DƯƠNG

Tầng 3 Becamex Tower, số 230 Đại lộ Bình Dương,
 P. Phú Hòa, TP. Thủ Dầu Một, tỉnh Bình Dương
 (+84) 27 4777 2006

CHI NHÁNH ĐỒNG NAI

Tầng 8 Tòa nhà TTC Plaza, số 53-55 Võ Thị Sáu,
 P. Quyết Thắng, TP. Biên Hòa, Tỉnh Đồng Nai
 (+84) 25 1777 2006



CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN RỒNG VIỆT

Tầng 1- 8, Tòa nhà Viet Dragon, 141 Nguyễn Du, P. Bến Thành, Q. 1, TP. HCM

+ 84 28 6299 2006

(+ 84) 28 6291 7986

www.vdsc.com.vn