

DƯ MUA MẠNH

Ngày 11/04/2025



NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Cập nhật Ngành Thủy sản



- Thị trường chứng khoán tháng 3/2025
- Triển vọng thị trường tháng tới và khuyến nghị
- Cổ phiếu tiêu biểu trong tháng
- Phụ lục báo cáo

THỊ TRƯỜNG VÀ CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Thị trường bật tăng mạnh sau khi được hỗ trợ tại vùng 1.080 điểm trong phiên trước đó, vùng sát đường xu hướng nổi đáy tháng 4/2020 và đáy tháng 11/2022. Thanh khoản giảm mạnh so với phiên trước, thể hiện dòng tiền đang áp đảo trên thị trường với dư mua trần ở hàng loạt cổ phiếu, trong khi nguồn cung khá hạn chế.
- Hiện tại quán tính hồi phục đang mạnh nên dự kiến thị trường sẽ tiếp tục có diễn biến hồi phục tích cực trong phiên giao dịch tiếp theo và kiểm tra vùng cản 1.230 điểm. Tạm thời thị trường sẽ có trạng thái tranh chấp tại vùng này và thanh khoản sẽ gia tăng.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- Quý Nhà đầu tư có thể kỳ vọng khả năng nới rộng nhịp hồi phục của thị trường.
- Nhà đầu tư có thể tận dụng đà hồi phục nhanh trong các phiên tới để xem xét chốt lời dần hoặc từng bước cơ cấu lại danh mục.
- Đối với trường hợp mua mới, Nhà đầu tư cần sàng lọc kỹ mã cổ phiếu để ra quyết định mua khi thị trường xuất hiện đợt rung lắc, tránh mua cổ phiếu có nền tảng cơ bản kém và rơi vào trạng thái quá mua.

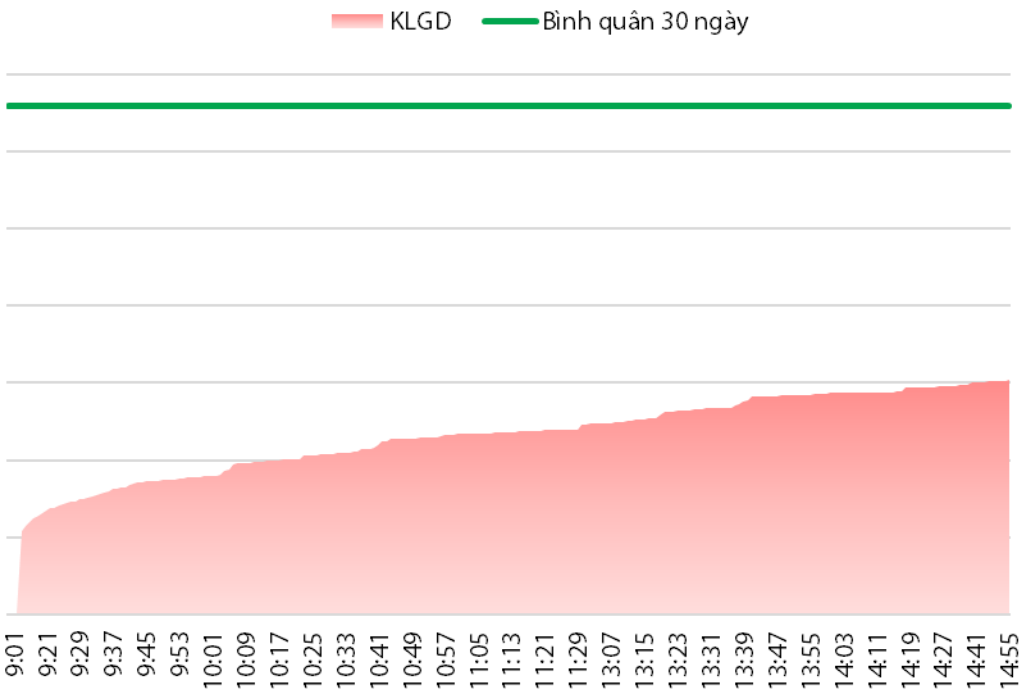
TÍN HIỆU KỸ THUẬT VN-INDEX

XU HƯỚNG: **SIDeways**



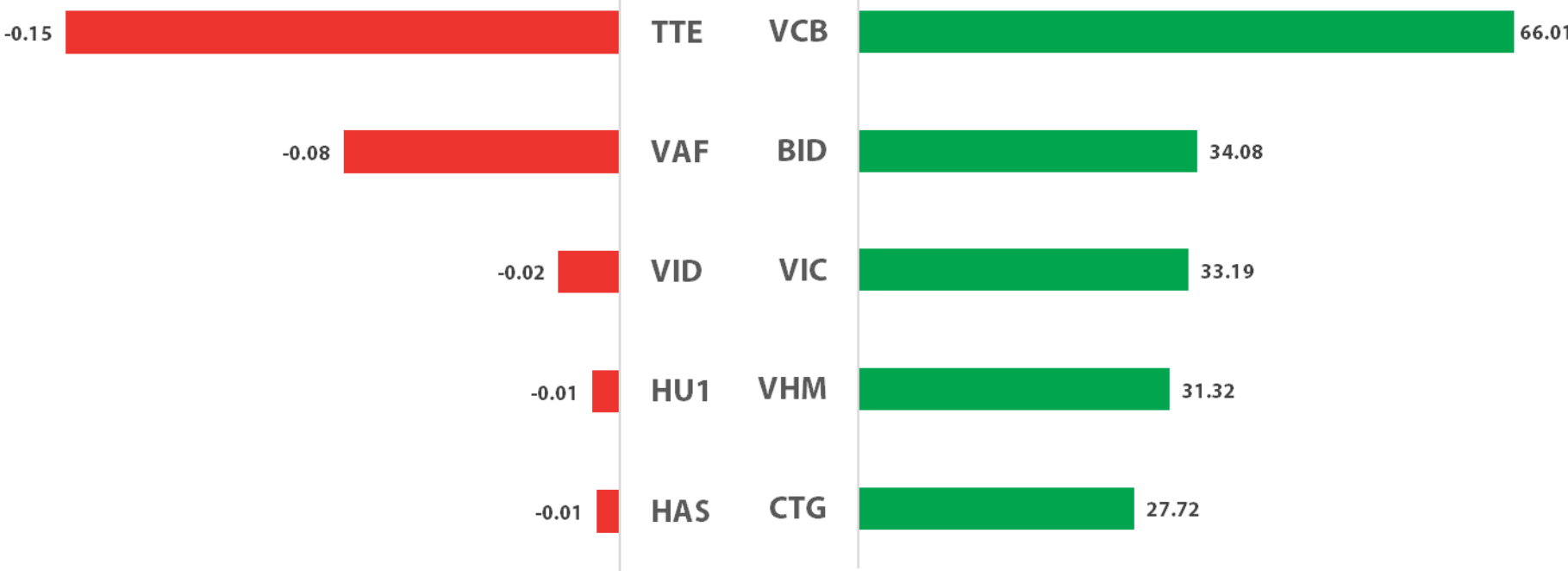
TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH (TRIỆU CỔ)

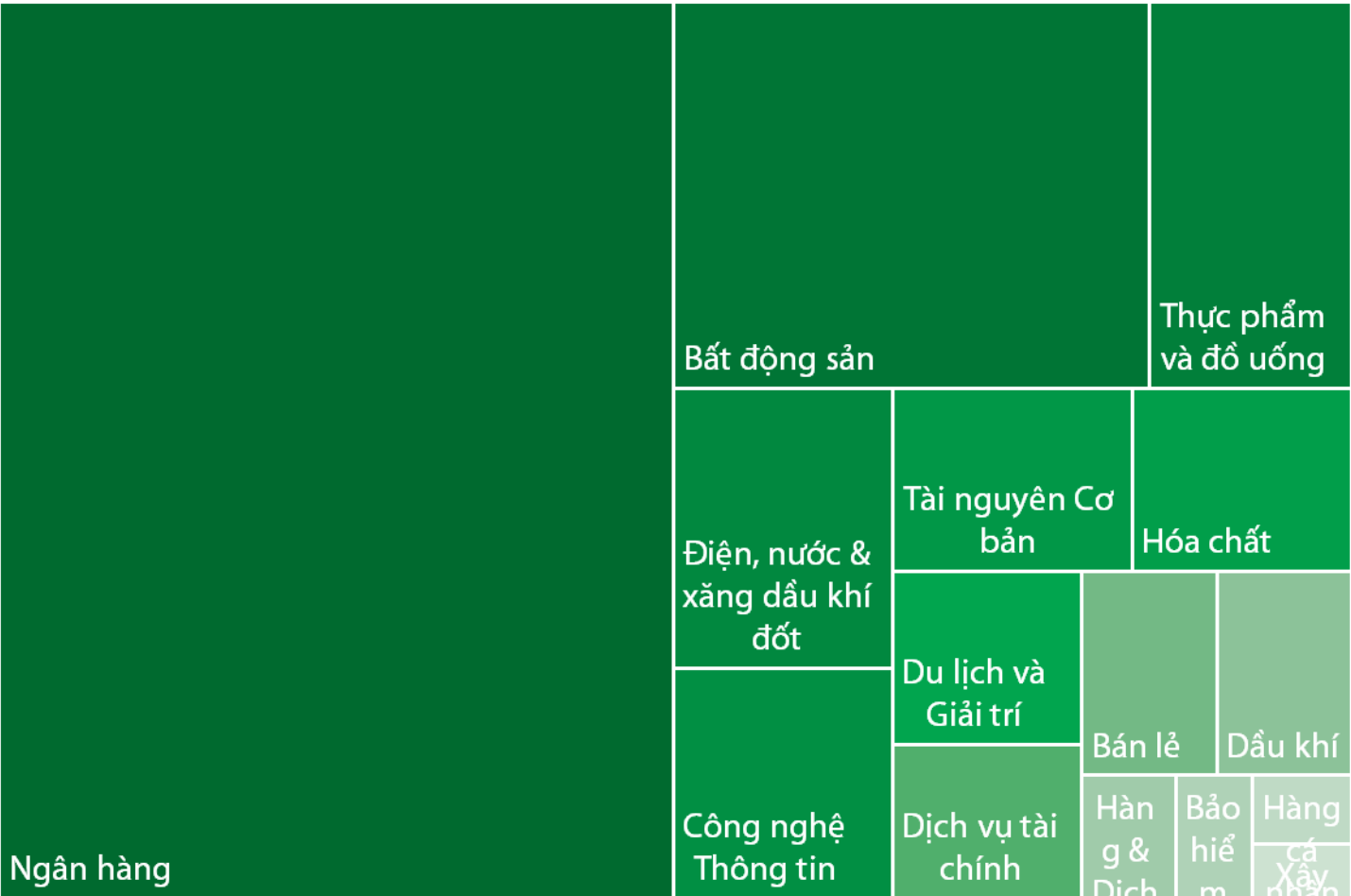


Ngày 10/04/2025

TOP CỔ PHIẾU ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)



TOP NGÀNH ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)



Cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật
ACB Sideway	Hỗ trợ Giá hiện tại Kháng cự 22,5 23,3 26,5 ➤ ACB đang có diễn biến hồi phục nhanh với trạng thái cung thấp. Quán tính tăng giá hiện tại có thể giúp ACB tiến đến gần vùng 25, vùng MA(200). Vùng này có thể gây tranh chấp cho ACB. Tuy nhiên, nếu dòng tiền vẫn thể hiện hấp thu cung tốt tại vùng này thì nhà đầu tư có thể kỳ vọng ACB tiến đến vùng cản 26,5, vùng đỉnh của tháng 10/2024. 
FPT Sideway	Hỗ trợ Giá hiện tại Kháng cự 108 112,6 128 ➤ FPT đang có diễn biến hồi phục nhanh với trạng thái cung thấp. Quán tính tăng giá hiện tại có thể giúp FPT tiến đến vùng 120, vùng MA(20). Vùng này có thể gây tranh chấp cho FPT. Tuy nhiên, nếu dòng tiền vẫn thể hiện hấp thu cung tốt tại vùng này thì nhà đầu tư có thể kỳ vọng FPT tiến đến vùng cản 128, vùng tranh chấp của FPT vào cuối tháng 3/2025. 

Cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật
QNS Sideway	Hỗ trợ Giá hiện tại Kháng cự 43,5 48,4 49,5 ➤ Phiên tăng mạnh hôm nay đã giúp QNS lấy lại toàn bộ những gì đã mất sau sự kiện áp thuế từ Nhà Trắng. Biên độ nắn tăng lớn kèm thanh khoản bùng nổ cho thấy phe mua hoàn toàn áp đảo. Hơn thế nữa, việc nhanh chóng tiệm cận lại MA 200 cũng thể hiện sức mạnh vượt trội của QNS so với bối cảnh thị trường chung. Do đó, kỳ vọng đà tăng sẽ được nới rộng và QNS có thể sớm vượt mức cản 49,5 trong phiên tới. 
SBT Tăng	Hỗ trợ Giá hiện tại Kháng cự 14,0 15,65 16,2 ➤ Tiếp đà tăng sau khi thành công giữ MA 50, SBT đã thành công thoát khỏi trạng thái tích lũy kéo dài 1 tháng trở lại đây, qua đó nới rộng xu hướng tăng. Việc đóng nến cao nhất ngày với thanh khoản bùng nổ và việc bảo toàn xu hướng trong bối cảnh thị trường chung trước đó giảm sâu chứng tỏ sức mạnh vượt trội của SBT. Do đó, cổ phiếu đang hướng đến đỉnh tháng 07/2023 (quanh 16,2). 

GÓC NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Ngành thủy sản – Cơ hội nào cho ngành thủy sản sau khi hết thời hạn hoãn thuế

(Hiển Lê – hien.ln@vpsc.com.vn)

- Việc hoãn thuế 90 ngày từ Mỹ đã giúp giảm áp lực lên các ngành thủy sản. Với việc duy trì mức thuế đối ứng đồng bộ lên sản phẩm thủy sản của các nước 10% và Trung Quốc lên 145% thì ngành cá tra hưởng lợi mạnh mẽ khi chiếm gần hết 11% thị phần của cá rô phi và không phải chia sẻ bớt thị phần cho cá Minh Thái Mỹ khi mức giá cá tra tương đương cá Minh Thái Mỹ. Đối với ngành tôm, mức độ ảnh hưởng thấp khi mức thuế trong giai đoạn này của các nước tương đương nhau.
- Sau giai đoạn hoãn thuế, trong kịch bản thuế đối ứng duy trì 10% và Trung Quốc ở 145%, **sản lượng cá tra tối đa tại Mỹ sẽ tăng 35%** so với năm 2024. Trong kịch bản thuế không thay đổi với Việt Nam là 46%, sản lượng cá tra qua Mỹ **giảm tối đa 10%** do chia sẻ sản lượng cho cá Minh Thái Mỹ và chiếm thị phần cá rô phi. Tuy nhiên, cơ hội sẽ mở ra ở thị trường EU và khó khăn ở thị trường Trung Quốc khi cá rô phi khó xuất khẩu qua Mỹ và tiêu thụ nội địa.
- Đối với ngành tôm, ở kịch bản thuế đối ứng không thay đổi sau giai đoạn hoãn thuế, Việt Nam sẽ khó cạnh tranh tại Mỹ và phải chuyển sang thị trường khác như thị trường EU và Châu Á khi các nước chuyển sang Mỹ làm giảm áp lực cạnh tranh ở thị trường khác khi tổng cung tôm thế giới chỉ tăng 2% YoY giúp giá bán tại thị trường khác dễ cạnh tranh hơn.
- Việc sản lượng xuất khẩu cá tra của các doanh nghiệp qua Mỹ sẽ còn tùy thuộc vào cách nhìn nhận của doanh nghiệp về rủi ro xuất khẩu sang Mỹ khi mức thuế biến động lớn. Tuy nhiên, chúng tôi tin rằng cá tra sẽ vẫn được săn đón tại Mỹ nhờ mức giá rẻ nhất trong các loại cá bên cạnh cá Minh Thái Mỹ tại Mỹ.

Bảng 2: Giá bán các loại cá (USD/kg) theo kịch bản 2 nếu mức thuế đối ứng không thay đổi sau 90 ngày

Các loại cá	Giá trước thuế đối ứng năm 2024	Thuế đối ứng	Giá sau thuế	Sản lượng nhập khẩu năm 2024	Thị phần sản lượng/nhập khẩu	Chênh lệch giá bán với cá tra sau thuế	Tỷ trọng sản lượng theo quốc gia
Cá tra	3,2	46%	4,7	117.977	14,6%	0%	Việt Nam (96%), Trung Quốc (4%) Trung Quốc chiếm 93% sản lượng.
Cá Minh Thái (Nga)	3,4	145%	8,4	15.385	1,9%	79%	
Cá khác	4,3	10%	4,7	10.982	1,4%	0%	
Cá tuyết	4,6	10%	5,0	2.218	0,3%	7%	Chile (36%), Argentina (21%). Trung Quốc chiếm 87% sản lượng
Cá rô phi	4,6	145%	11,2	96.763	11,9%	140%	
Cá hồi tươi	15,3	10%	16,8	197.788	24,4%	259%	Chile (71%), Na Uy (15%)
Cá hồi đông lạnh	12,4	10%	13,7	113.811	14,0%	191%	Chi (47%), Na Uy (24%)

Nguồn: ITC, CTCK Rồng Việt

Xin mời Quý khách đón đọc tiếp bài phân tích tại [link](#)



Ngày KN	Mã	Giá Hiện tại	Giá KN MUA	Mục tiêu Ngắn hạn 1	Mục tiêu Ngắn hạn 2	Cắt lỗ	Giá đóng vị thế	Lãi/ Lỗ	Trạng thái	Biến động VN-Index (*)
27/03	MWG	54,70	60,00	63,00	67,00	55,90	55,10	-8,2%	Đóng (03/04)	-7,3%
25/03	SSI	24,60	27,00	29,00	32,50	25,40	25,20	-6,7%	Đóng (03/04)	-7,6%
18/03	HCM	28,65	32,00	35,00	38,00	30,70	30,70	-4,1%	Đóng (27/03)	-0,9%
17/03	DBC	27,25	29,35	32,00	35,50	27,80	27,80	-5,3%	Đóng (03/04)	-7,3%
13/03	CTD	79,80	84,90	93,00	100,00	79,80	79,80	-6,0%	Đóng (03/04)	-7,8%
13/03	FMC	43,85	48,05	52,50	55,00	46,20	43,85	-8,7%	Đóng (03/04)	-7,8%
10/03	ACB	24,15	26,50	28,50	31,00	24,40	24,40	-7,9%	Đóng (03/04)	-7,3%
07/03	KBC	27,45	30,40	33,30	36,30	28,80	27,45	-9,7%	Đóng (03/04)	-6,7%
04/03	MWG	54,70	58,70	62,00	66,00	55,30	55,10	-6,1%	Đóng (03/04)	-6,1%
04/03	VHC	58,50	71,30	78,00	88,00	68,70	68,70	-3,6%	Đóng (12/03)	1,9%
28/02	IJC	12,80	14,80	17,00	19,00	14,20	14,20	-4,1%	Đóng (05/03)	-0,2%
27/02	VSC	16,50	18,20	19,50	21,50	17,30	18,50	1,6%	Đóng (03/03)	0,5%
Hiệu quả Trung bình (QTD)								-1,0%		-2,2%

(*) Biến động VN-Index (tính từ ngày Khuyến nghị đến ngày đóng vị thế) làm cơ sở so sánh hiệu quả khuyến nghị.

Sự kiện trong nước

Thời gian	Sự kiện
06/04/2025	Công bố số liệu kinh tế Việt Nam tháng 3
17/04/2025	Đáo hạn HĐTL tháng 4 (VN30F2504)
21/04/2025	Công bố danh mục cổ phiếu thành phần chỉ số VN Diamond và VN Finselect

Sự kiện thế giới

Thời gian	Quốc gia	Sự kiện
10/04/2025	Mỹ	Công bố biên bản họp FOMC
10/04/2025	Mỹ	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
10/04/2025	Trung Quốc	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
11/04/2025	Mỹ	Chỉ số giá sản xuất (PPI)
11/04/2025	Anh	GDP tại Anh
16/04/2025	Trung Quốc	GDP tại Trung Quốc
16/04/2025	Trung Quốc	Chỉ số giá nhà tại Trung Quốc
16/04/2025	Mỹ	Doanh số bán lẻ
16/04/2025	Anh	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
16/04/2025	Châu Âu	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
17/04/2025	Châu Âu	ECB công bố chính sách tiền tệ
21/04/2025	Trung Quốc	Cổng bố lãi suất cho vay cơ bản của Trung Quốc
25/04/2025	Anh	Doanh số bán lẻ
29/04/2025	Mỹ	Báo cáo việc làm (JOLTs)
30/04/2025	Mỹ	Chỉ số giá PCE
30/04/2025	Mỹ	GDP sơ bộ
30/04/2025	Trung Quốc	Chỉ số quản lý thu mua (PMI)



ĐỂ CẬP NHẬT CÁC TIN TỨC MỚI NHẤT, VUI LÒNG QUÉT





TIN TỨC RỒNG VIỆT

BÁO CÁO CÔNG TY (5 báo cáo phát hành gần nhất)	Ngày phát hành	Khuyến nghị	Giá mục tiêu
KHD – Quỹ đất tiềm năng – tăng trưởng bền vững trong dài hạn	10/04/2025	Mua – 1 năm	42.700
KBC – Mở khóa tiềm năng cho các dự án quy mô lớn	31/03/2025	Mua – 1 năm	40.300
VNM – Thuyền to nỗ lực vượt sóng lớn	17/03/2025	Trung lập – 1 năm	69.500
PVT - Đóng góp từ các tàu mới dẫn dắt tăng trưởng 2025	13/03/2025	Mua – 1 năm	31.500
TNG - Dư địa tăng giá chưa hấp dẫn khi đã qua giai đoạn tăng trưởng cao	2/12/2024	Tích lũy – 1 năm	26.700
Vui lòng xem chi tiết tại https://www.vdsc.com.vn/trung-tam-phan-tich/doanh-nghiep			

TRUNG TÂM PHÂN TÍCH

Nguyễn Thị Phương Lam – Giám đốc

Trung tâm Phân tích

+84 28 6299 2006 Ext : 1313

lam.ntp@vdsc.com.vn

Nguyễn Đại Hiệp – Giám đốc

Phòng Tư vấn Cá nhân

+84 28 6299 2006 Ext : 1291

hiep.nd@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, 2025.**

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

T (+84) 28 6299 2006 E info@vdsc.com.vn
W 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

T (+84) 24 6288 2006
F (+84) 24 6288 2008

CHI NHÁNH NHA TRANG

Tầng 7, số 76 Quang Trung, P. Lộc Thọ,
TP. Nha Trang, Khánh Hòa

T (+84) 25 8382 0006
F (+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

T (+84) 29 2381 7578
F (+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

T (+84) 25 4777 2006

CHI NHÁNH BÌNH DƯƠNG

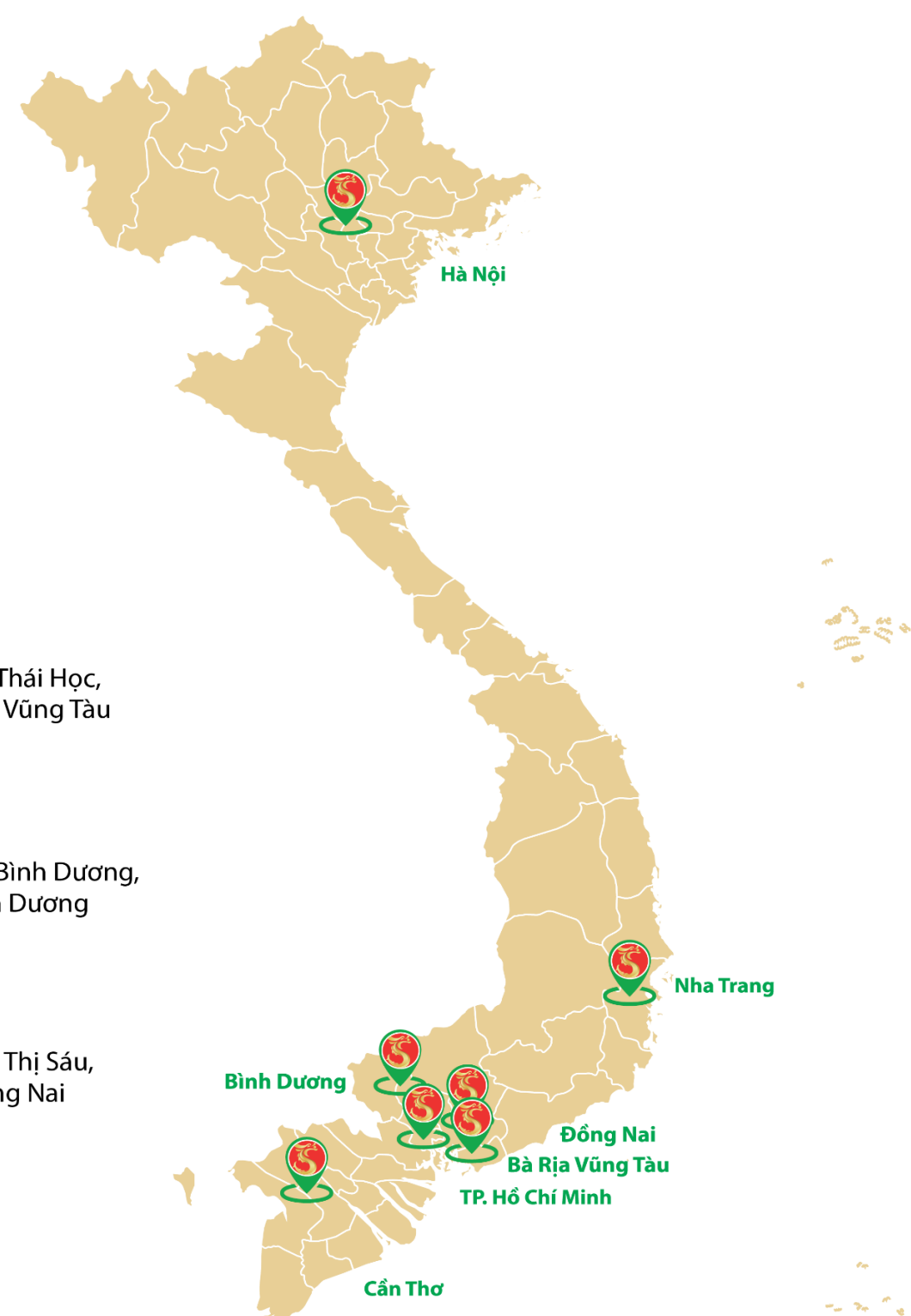
Tầng 3 Becamex Tower, số 230 Đại lộ Bình Dương,
P. Phú Hòa, TP. Thủ Dầu Một, tỉnh Bình Dương

T (+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

T (+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

T + 84 28 6299 2006 W www.vdsc.com.vn