



BẢN TIN SÁNG 06/03/2025

CHÍNH PHỦ THỐNG NHẤT ĐÁNH GIÁ TÌNH HÌNH KINH TẾ - XÃ HỘI THÁNG 2/2025

Điểm tin vĩ mô

Thế giới:

- Dow Jones tăng 1.14% lên 43,006.59 điểm. S&P 500 tiến 1.12% lên 5,842.63 điểm, Nasdaq Composite tăng 1.46% lên 18,552.73 điểm.
- Hoa Kỳ: Chỉ số ISM PMI dịch vụ T02/2025 đạt mức 53.5, vượt mức dự báo 52.6 và cao hơn mức 52.8 trong T01/2025. Trong đó số lượng đơn đặt hàng mới đạt mức 52.2, vượt mức dự báo 51.5 và tăng so với mức 51.3 của tháng trước. Chỉ số việc làm trong lĩnh vực dịch vụ ISM T02/2025 đạt mức 53.9, cao hơn mức dự báo 51.6 và tăng so với 52.3 của tháng trước.
- Trung Quốc: Tại phiên họp Quốc hội, Trung Quốc đưa ra mục tiêu tăng trưởng GDP năm 2025 ở mức “khoảng 5%”, thâm hụt ngân sách năm 2025 ở mức 4% GDP; và mục tiêu CPI năm 2025 ở mức khoảng 2%. Trung Quốc cũng cam kết sẽ áp dụng chính sách tài khóa chủ động hơn; và tiếp tục thực hiện chính sách tiền tệ nới lỏng phù hợp.
- Philippines: Ban hành Lệnh số 25-01 áp thuế tự vệ tạm thời 400 pesos/tấn (tương đương 6.9 USD) hoặc 16 pesos/túi 40 kg đối với hai loại xi măng nhập khẩu để bảo vệ xi măng sản xuất trong nước. Thuế tự vệ tạm thời sẽ được áp dụng trong thời gian 200 ngày, kể từ ngày Cục Hải quan Philippines ban hành Lệnh áp thuế. Hiện tại, Việt Nam chưa có trong danh sách các quốc gia được loại trừ miễn áp dụng thuế tự vệ tạm thời.

Trong nước:

- VN-Index đóng cửa với mức giảm 0.55%, xuống còn 1,304.71 điểm; HNX-Index giảm 0.82%, về mức 235.41 điểm.
- Tại cuộc họp Chính phủ thường kỳ tháng 2/2025, Chính phủ thống nhất đánh giá tình hình kinh tế - xã hội tháng 2/2025. Chỉ số CPI bình quân 2 tháng đầu tăng 3.27% y/y. Thu ngân sách nhà nước đạt 25.4% dự toán, tăng 25.7% y/y. Kim ngạch xuất nhập khẩu 2 tháng tăng 12% y/y, trong đó xuất siêu ước đạt 1.47 tỷ USD. Vốn FDI đăng ký đạt 6.9 tỷ USD, tăng 35.5% y/y; vốn FDI thực hiện gần 3 tỷ USD, tăng 5.4% y/y.
- Tại phiên họp Chính phủ thường kỳ tháng 2 năm 2025, Thủ tướng Chính phủ nêu ra 6 nhóm nhiệm vụ lớn mang tính trọng tâm, trong đó yêu cầu trước hết tập trung hoàn thành đề án sắp xếp lại địa giới các đơn vị hành chính theo chỉ đạo của Bộ Chính trị, theo hướng sáp nhập một số tỉnh để mở rộng địa giới cấp tỉnh phù hợp tiêu chí, truyền thống lịch sử - văn hóa.
- VCCI kiến nghị UBKT&TC của Quốc hội về sửa đổi Luật Thuế tiêu thụ đặc biệt. Về lộ trình tăng thuế tiêu thụ đặc biệt với đồ uống có cồn VCCI đề xuất nên tăng mức thuế lên từ từ đối với bia và rượu nồng độ trên 20 độ thì từ 2028 – 2029: 70%; từ 2030 – 2031: 75%; từ 01/01/2032 trở đi: 80%. Đối với rượu dưới 20 độ áp dụng thuế 40% và qua 2 năm tăng 5%. Cách tiếp cận này giúp doanh nghiệp có thời gian điều chỉnh hoạt động sản xuất, hạn chế tác động tiêu cực đến thị trường.

Điểm tin doanh nghiệp

- BWE: Công bố tài liệu ĐHCĐ thường niên năm 2025. Đại hội dự kiến tổ chức vào ngày 26/03/2025. Công ty dự kiến tổng doanh thu hợp nhất tối thiểu năm 2025 ước tính đạt 4,760 tỷ đồng và lãi sau thuế hợp nhất tối thiểu 640 tỷ đồng. Công ty cũng dự chia cổ tức 2025 bằng tiền mặt với tỷ lệ 13% trên vốn điều lệ.
- VTP: Tại hội nghị Di động thế giới (Mobile World Congress 2025) diễn ra từ ngày 3/3 đến 6/3 tại Barcelona, Tây Ban Nha, Tập đoàn Công nghiệp – Viễn thông Quân đội (Viettel) là đại diện của Việt Nam giới thiệu công nghệ tại MWC. Tại sự kiện, Viettel sẽ có các ký kết hợp tác kinh doanh, phát triển công nghệ với TikTok, Visa, China Telecom Global, Pegatron, Twillio, SANY,...
- ART: Đạt kế hoạch doanh thu thuần năm 2025 đạt 10.8 tỷ đồng, cao hơn kết quả chưa tới 1 tỷ đồng năm 2024. Về mặt lợi nhuận, ART đề ra chỉ tiêu lỗ 9 tỷ đồng, thấp hơn kết quả lỗ gần 21 tỷ đồng năm 2024. ART kỳ vọng sẽ sớm được các cơ quan chức năng khôi phục lại giao dịch chiều mua trong nửa đầu năm 2025.
- PCT: Dự kiến tổ chức ĐHCĐ thường niên 2025 vào ngày 24/03. PCT trình cổ đông kế hoạch sản xuất kinh doanh năm 2025 với tổng doanh thu hơn 810 tỷ đồng, tăng 49% so với năm trước nhưng lãi sau thuế có phần thận trọng hơn 84 tỷ đồng, giảm 4%. Công ty cũng dự chia cổ tức 2024 với tỷ lệ 10% bằng cổ phiếu.
- VSH: Theo tài liệu ĐHCĐ thường niên 2025, VSH đặt mục tiêu 2025 đạt sản lượng điện sản xuất 1,945 triệu kWh, sản lượng thương phẩm 1,916 triệu kWh. Doanh thu dự kiến gần 1.9 ngàn tỷ đồng, tăng nhẹ 1.4% so với thực hiện 2024; lãi sau thuế mục tiêu hơn 541 tỷ đồng, tăng 21%. Về cổ tức, HĐQT VSH dự kiến trình ĐHCĐ thông qua mức 20% bằng tiền cho năm 2024, và dự kiến 2025 tối thiểu 20%, phụ thuộc vào kết quả kinh doanh.
- VIC: Vingroup và tập đoàn đầu tư toàn cầu JTA Investment Qatar ký biên bản ghi nhớ đầu tư chiến lược vào VinFast và Vinpearl, ngày 4/3. Theo nội dung biên bản ghi nhớ (MOU), JTA Investment Qatar quan tâm đến lĩnh vực kinh doanh cốt lõi của Vingroup, đặc biệt hai trụ cột công nghệ - công nghiệp và thương mại dịch vụ. Cụ thể, đối với VinFast, JTA Investment Qatar xem xét đầu tư vốn cổ phần tối thiểu một tỷ USD, hỗ trợ hãng xe điện phát triển công nghệ và mở rộng thị trường quốc tế. Ở mảng thương mại, hai bên hướng tới thành lập liên doanh để mở rộng, nâng cao dịch vụ khách sạn - khu nghỉ dưỡng Vinpearl.

Thị trường hàng hóa: Dầu tiếp tục giảm mạnh

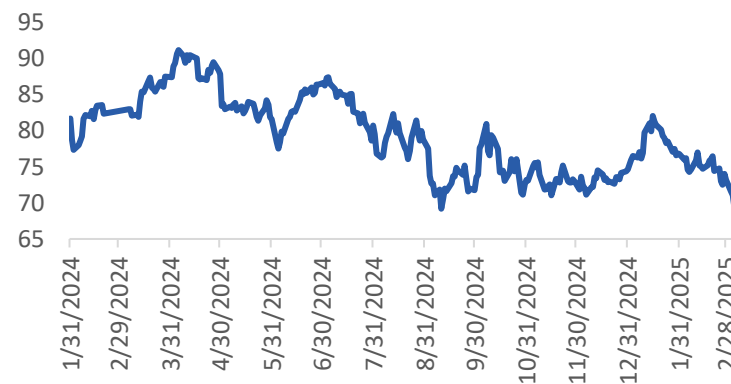
Mặt hàng	Đơn vị	Hôm nay	% Ngày	% Tuần	% Tháng	Liên quan đầu vào	Liên quan đầu ra
Dầu WTI	Barrel	66.46	-2.6%	-3.2%	-5.9%	PVT	GAS, BSR
Dầu Brent	Barrel	69.39	-2.3%	-3.7%	-6.6%	PVT	GAS, BSR
Xăng	Gallon	2.14	-1.9%	-2.6%	+2.9%	HVN, VJC	PLX, OIL
Natural gas	USD/MMBtu	4.45	+2.3%	+12.4%	+30.5%		
TTF Gas	EUR/MWh	40.99	-4.3%	-1.1%	-24.3%		
Vàng	Ounce	2,922.79	+0.3%	+0.1%	+2.3%		PNJ
Bạc	Ounce	32.70	+2.5%	+2.6%	+1.5%		PNJ
Đậu tương	Bushel	998.50	+1.5%	-2.5%	-5.9%	DBC, QNS	HKB
Sữa	Cwt	18.34	-9.3%	-9.2%	-10.0%	KDC	VNM, QNS
Cao su	JPY/kg	203.20	-0.8%	+0.3%	+5.3%	SRC, CSM, DRC	DPR, PHR, HAG, HNG
Đường	LB	18.21	+0.4%	-11.7%	-6.7%	VNM, GTN, QNS	SBT, LSS, SLS, QNS
Ure	USD/T	387.75	-1.8%	-2.8%	-3.7%		DPM, DCM
Niken	LB	15,848.00	-0.8%	+1.5%	-0.2%		PC1
Đồng	LB	4.79	+5.7%	+5.4%	+7.5%	CAV, SAM, TGP, VTH	MSN, ACM, BGM
Xút	CNY/T	1,518.00	+0.0%	+4.0%	+3.4%		CSV
Thép	CNY/ton	3,259.00	-0.7%	+0.0%	-0.8%		HPG

Ghi chú: USD = US Cent

Cập nhật thị trường

Giá dầu giảm phiên thứ 3 liên tiếp vào ngày thứ Tư (05/03), khi nhà đầu tư lo ngại về kế hoạch tăng sản lượng của OPEC+ vào tháng 4/2024, và chính sách thuế quan của Tổng thống Mỹ Donald Trump đối với Canada, Trung Quốc và Mexico làm leo thang căng thẳng thương mại.

Dầu BRENT (USD/thùng)



Vàng (USD/oz)



Khuyến cáo sử dụng

Bản báo cáo này của Công ty Cổ phần Chứng khoán BIDV (BSC), chỉ cung cấp những thông tin chung và phân tích về tình hình kinh tế vĩ mô cũng như diễn biến thị trường chứng khoán. Báo cáo này không được xây dựng để cung cấp theo yêu cầu của bất kỳ tổ chức hay cá nhân riêng lẻ nào hoặc các quyết định mua bán, nắm giữ chứng khoán. Nhà đầu tư chỉ nên sử dụng các thông tin, phân tích, bình luận của Bản báo cáo như là nguồn tham khảo trước khi đưa ra những quyết định đầu tư cho riêng mình. Mọi thông tin, nhận định và dự báo và quan điểm trong báo cáo này được dựa trên những nguồn dữ liệu đáng tin cậy. Tuy nhiên Công ty Cổ phần Chứng khoán BIDV (BSC) không đảm bảo rằng các nguồn thông tin này là hoàn toàn chính xác và không chịu bất kỳ một trách nhiệm nào đối với tính chính xác của những thông tin được đề cập đến trong báo cáo này, cũng như không chịu trách nhiệm về những thiệt hại đối với việc sử dụng toàn bộ hay một phần nội dung của bản báo cáo này. Mọi quan điểm cũng như nhận định được đề cập trong báo cáo này dựa trên sự cân nhắc cẩn trọng, công minh và hợp lý nhất trong hiện tại. Tuy nhiên những quan điểm, nhận định này có thể thay đổi mà không cần báo trước. Bản báo cáo này có bản quyền và là tài sản của Công ty Cổ phần Chứng khoán BIDV (BSC). Mọi hành vi sao chép, sửa đổi, in ấn mà không có sự đồng ý của BSC đều trái luật. Bất kỳ nội dung nào của tài liệu này cũng không được (i) sao chụp hay nhân bản ở bất kỳ hình thức hay phương thức nào hoặc (ii) được cung cấp nếu không được sự chấp thuận của CTCP Chứng khoán BIDV.

BSC Trụ sở chính

Tầng 8 & 9 Tòa nhà Thaiholdings
210 Trần Quang Khải, Hoàn Kiếm, Hà Nội
Tel: (024) 3935 2722
Fax: (024) 2220 0669

BSC Chi nhánh Hồ Chí Minh

Tầng 4, Tầng 9 Tòa nhà President Place
Quận 1, Tp. Hồ Chí Minh
Tel: (028) 3821 8885
Fax: (028) 3821 8879

<http://www.bsc.com.vn>
Bloomberg: RESP BSCV <GO>



Đối với Phân tích Nghiên cứu

Phòng Phân tích Nghiên cứu
hn.ptnc@bsc.com.vn
(+84) 39352722 - Ext 108

Đối với Khách hàng tổ chức

Phòng TVĐT và môi giới KHTC
hn.tvdt.khtc@bsc.com.vn
(024) 39264 659

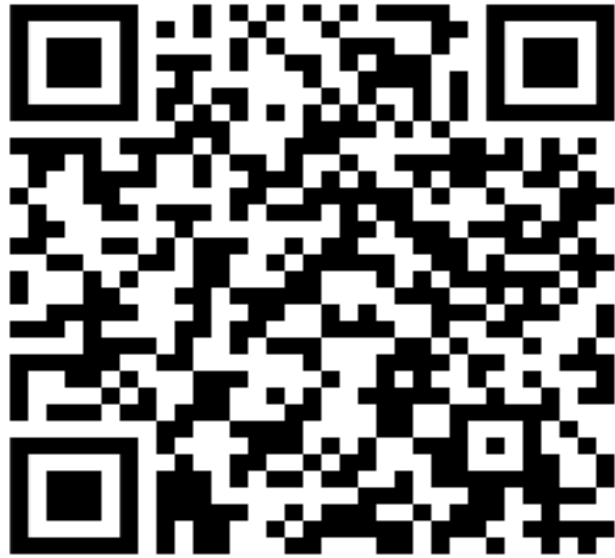
Đối với Khách hàng cá nhân

Trung tâm tư vấn i-Center
i-center@bsc.com.vn
(024) 39264 660

Mạng lưới Nhà đầu tư BSC

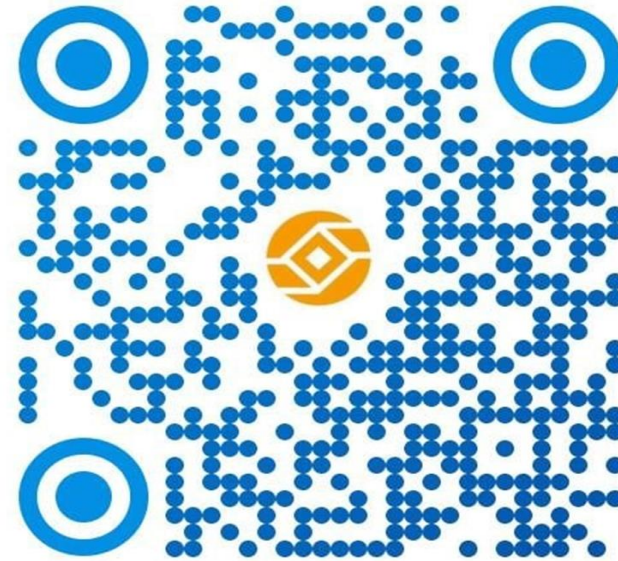
* Quý nhà đầu tư vui lòng đặt câu hỏi tại phần bình luận để được tư vấn trực tiếp.

* Nếu cần tư vấn thêm, vui lòng liên hệ môi giới cá nhân hoặc đại diện Trung tâm tư vấn khách hàng cá nhân i-center: i-center@bsc.com.vn



DANH MỤC BÁO CÁO BSC

Quý khách vui lòng quét mã QR bằng app Zalo để tham khảo các



CỘNG ĐỒNG NHÀ ĐẦU TƯ BSC

Quý khách vui lòng quét mã QR bằng app Zalo để tham gia