

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	02/01	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,269.71	0.2	1.5	(1.4)	0.2
GTGD (tỷ đồng)	10,720				
VN30 (điểm, %)	1,343.20	(0.1)	2.6	(0.8)	(0.1)

Các chỉ số

	02/01	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	2.07	0.0	0.2	0.2	0.0
TPCP 3 năm (% đcb)	2.24	(0.0)	0.3	0.3	(0.0)
VND/USD (%)	25,459	0.1	(0.3)	(3.1)	0.1
VND/JPY (%)	16,231	(0.1)	4.2	5.0	0.1
VND/EUR (%)	26,358	0.7	1.3	3.4	0.7
VND/CNY (%)	3,488	0.1	0.1	0.4	0.1

	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	4.53	(0.0)	0.3	0.7	(0.0)
WTI (USD/thùng, %)	72.66	1.3	6.7	3.7	1.3
Vàng (USD/oz, %)	75.56	1.2	5.2	2.2	1.2

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
CTG	37.6	ACB	(50.8)
NLG	17.6	FPT	(46.3)
PNJ	13.5	HDB	(46.0)
EIB	7.0	MBB	(45.6)
BID	5.5	MSN	(41.8)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HPG	52.1	FPT	(222.1)
MSN	46.3	VCB	(39.7)
VGC	42.3	CTG	(29.1)
VTP	31.9	SSI	(28.3)
VCI	23.5	EIB	(26.1)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Thiết bị & DV y tế	2.9	Dịch vụ thương mại	(2.7)
Ô tô & phụ tùng	2.4	Truyền thông & giải trí	(1.5)
Bảo hiểm	1.6	Phần mềm & dịch vụ	(0.3)
Vận tải	1.3	Dịch vụ viễn thông	(0.3)
Năng lượng	1.3	Bán lẻ	(0.3)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Thanh khoản thiếu hụt

Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow:** Áp lực thoái vốn ở Việt Nam

Lịch sự kiện

Ước tính tổng lợi nhuận doanh nghiệp các cổ phiếu trong VN30

	LNHH (Tỷ đồng)	LN ròng (Tỷ đồng)	Tăng EPS (% n/n)	PE (x)	PB (x)	EV/EBITDA (x)	ROE (%)
2020	208,048	190,065	3.1	17.0	2.7	17.6	15.8
2021	304,752	254,730	34.9	15.7	2.7	13.8	17.3
2022	311,015	274,033	8.7	10.9	1.8	15.5	16.2
2023	355,937	279,612	14.0	11.9	1.7	14.9	14.5

Nguồn: KIS, Bloomberg

Các chỉ báo vĩ mô Việt Nam

	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	2023
GDP (% n/n)	3.3	4.1	5.5	6.7	5.7	6.9	5.0
Cán cân thương mại (tỷ USD)	4.8	7.7	8.7	6.6	8.1	7.8	27.9
CPI (% n/n. TB)	0.7	(0.1)	2.4	0.4	3.8	4.4	3.3
Tín dụng (%)	10.5	9.3	10.0	13.5	11.6	13.5	13.5
VND/USD (tb)	23,570.723	23,484.623	23,925.224	23,379.124	23,786.025	23,458.0	24,269.0
GDP Mỹ (% n/n)	1.1	2.4	4.9	3.3	1.6	1.9	2.5
GDP Trung Quốc (% n/n)	4.5	7.2	4.9	5.2	4.9	4.7	5.2

Nguồn: KIS, Bloomberg

VUI LÒNG THAM KHẢO NGUYÊN TÁC KHUYẾN NGHỊ, THÔNG TIN CÔNG KHAI VÀ MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM Ở CUỐI BÁO CÁO

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Thanh khoản thiếu hụt

Thị trường khởi đầu năm mới với tâm lý hưng khởi, thể hiện qua sắc xanh lan tỏa ở nhiều nhóm cổ phiếu. Mặc dù áp lực bán đôi lúc đẩy chỉ số về vùng giá đỏ, song lực cầu mạnh đã giúp thị trường khép lại một phiên tăng điểm.

Bên cạnh đó, Bộ Công Thương đã điều chỉnh giá xăng dầu bán lẻ trong nước vào tuần điều hành đầu tiên của tháng 1. Cụ thể, giá xăng RON95 tăng 199 đồng mỗi lít, trong khi giá xăng E5RON92 cũng tăng 240 đồng mỗi lít. Ngoài ra, giá các sản phẩm dầu khác cũng tăng từ 125 đồng mỗi lít đến 129 đồng mỗi lít so với kỳ điều hành trước.

Kết phiên, VNIndex tăng 0.23% và đóng cửa ở ngưỡng 1,269 điểm. Trong khi đó, VN30Index giảm 0.12%, đóng cửa tại 1,343 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 384 triệu cổ phiếu/10,719 tỷ đồng, giảm lần lượt 33%/26% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng, với hơn 96 tỷ đồng, ở các mã FPT, VCB và CTG với giá trị lần lượt là 222 tỷ đồng, 39 tỷ đồng và 29 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung mua ròng vào các mã HPG, MSN và VGC, với giá trị lần lượt là 52 tỷ đồng, 46 tỷ đồng và 42 tỷ đồng.

Ngân hàng có tỷ suất sinh lời tốt, ở BID (+1.73%), CTG (+0.79%), VCB (+0.77%), MBB (+0.40%) và STB (+0.27%).

Cổ phiếu Bất động sản ghi nhận tăng điểm, bao gồm VGC (+4.56%), DIG (+2.12%), VRE (+0.87%) và KBC (+0.74%).

Dầu khí đóng cửa trong sắc xanh, nhờ PLX (+1.73%), OIL (+0.83%) và PVD (+0.21%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn chảy vào các cổ phiếu vốn hóa lớn, như BVH (+1.58%), HPG (+1.31%), MSN (+1.14%), GVR (+0.49%) và SAB (+0.18%).

Hoạt động giao dịch diễn ra khá trầm lắng khi thanh khoản tiếp tục duy trì ở mức thấp. Tuy nhiên, thị trường vẫn ghi nhận tín hiệu lạc quan khi nỗ lực lấy lại sắc xanh trong phiên, cho thấy xu hướng tích cực hình thành trước đó chưa bị phủ nhận. Do vậy, nhà đầu tư có thể cân nhắc mở vị thế các cổ phiếu tiềm năng trong danh mục của mình.

Vĩ mô & Chiến lược

FundFlow

Áp lực thoái vốn ở Việt Nam

► Dòng vốn quỹ tại Đông Nam Á

Trong tuần 52, khu vực Đông Nam Á chứng kiến làn sóng rút vốn mạnh nhất trong tháng 12 khi giá trị rút ròng đạt 111.9 triệu USD. Đáng chú ý, áp lực thoái vốn không tập trung riêng lẻ vào một quốc gia mà phân bổ đồng đều trên toàn khu vực. Việt Nam và Thái Lan là hai khu vực chịu tác động lớn nhất, lần lượt ghi nhận 43.5 triệu USD và 42.9 triệu USD giá trị thoái vốn. Theo sau đó là Myanmar với giá trị rút vốn khoảng 9.8 triệu USD.

Đối với ETF, lực cầu xuất hiện ở Singapore và Myanmar, lần lượt ghi nhận giá trị hút ròng khoảng 1.9 triệu USD và 1.7 triệu USD. Trong khi đó, Indonesia và Thái Lan ghi nhận diễn biến tiêu cực với giá trị vốn ra lần lượt khoảng 8.6 triệu USD và 3.7 triệu USD.

► Dòng vốn quỹ tại Việt Nam

Trong tuần 52, Việt Nam ghi nhận dòng vốn chảy ra cao nhất trong tháng, với giá trị đạt 43.5 triệu USD. Trong khi đó, ETF tuy vẫn đối mặt với áp lực rút vốn, song đã hạ nhiệt, ghi nhận 1.1 triệu USD bị rút ra.

Về hoạt động của các quỹ, áp lực rút vốn hiện hữu ở ELITE (29.7 triệu USD), CTBC VIETNAM EQUITY FUND (4.4 triệu USD). Ở hướng ngược lại, lực cầu chỉ tập trung mạnh ở MAFM VN30 ETF (3.5 triệu USD).

Diễn biến dòng vốn ở các quỹ nội tiếp tục ghi nhận diễn biến tiêu cực, đặc biệt là ở các quỹ chủ động. Tuy nhiên, dựa trên cơ sở tích cực từ vĩ mô và tình hình tỷ giá, chúng tôi kỳ vọng dòng vốn vào sẽ tiếp tục hiện hữu trong thời gian tới và sẽ gia tăng trong quý 1 năm 2025.

Lịch sự kiện

► **Lịch sự kiện**

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
03/01/2025	20/02/2025	VLB	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2000/cp)	20.00%	2,000
03/01/2025		GCF		Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
03/01/2025	24/01/2025	TRA	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2000/cp)	20.00%	2,000
03/01/2025		PPE	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
03/01/2025		VNE	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
03/01/2025	20/01/2025	DPH	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1700/cp)	17.00%	1,700

- **Nguyên tắc đánh giá của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam với cổ phiếu dựa trên lợi nhuận kỳ vọng trong 12 tháng tới**
 - MUA: Tổng lợi nhuận kỳ vọng là 15% hoặc hơn.
 - Nắm giữ: Tổng lợi nhuận kỳ vọng từ -5% đến 15%.
 - Bán: Tổng lợi nhuận kỳ vọng là -5% hoặc thấp hơn.
 - CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam không cung cấp giá mục tiêu với cổ phiếu khuyến nghị Nắm giữ hoặc Bán.
- **Nguyên tắc đánh giá của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam với ngành trong 12 tháng tới**
 - Nâng tỷ trọng: Khuyến nghị tăng tỷ trọng của ngành trong danh mục so với tỷ trọng dựa trên vốn hóa của ngành trong VNIndex.
 - Trung lập: Khuyến nghị giữ tỷ trọng của ngành trong danh mục bằng với tỷ trọng dựa trên vốn hóa của ngành trong VNIndex.
 - Giảm tỷ trọng: Khuyến nghị giảm tỷ trọng của ngành trong danh mục so với tỷ trọng dựa trên vốn hóa của ngành trong VNIndex.
- **Xác nhận của chuyên viên phân tích**

Chúng tôi, chuyên viên phân tích thực hiện báo cáo này, xác nhận rằng báo cáo phản ánh chính xác quan điểm cá nhân của chúng tôi về công ty được phân tích trong báo cáo. Chúng tôi cũng xác nhận rằng chúng tôi đã, đang và sẽ không nhận được các khoản lợi ích cá nhân nào, liên quan đến khuyến nghị và quan điểm trong báo cáo, một cách trực tiếp hoặc gián tiếp.

Miễn Trừ Trách Nhiệm

Báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing cho chứng khoán Việt Nam được thực hiện và phát hành bởi phòng phân tích của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam, công ty được cấp giấy phép đầu tư của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước Việt Nam. Chuyên viên phân tích, người thực hiện và phát hành báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing, được cấp chứng chỉ hành nghề và được quản lý bởi UBCKNN Việt Nam. Báo cáo này không được sao chụp, nhân bản hoặc xuất bản (toàn bộ hoặc từng phần) hoặc tiết lộ cho bất kỳ người nào khác mà không được sự chấp thuận bằng văn bản của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam.

Báo cáo này được viết nhằm mục đích chỉ cung cấp thông tin. Bản báo cáo này không nên và không được diễn giải như một đề nghị mua hoặc bán hoặc khuyến khích mua hoặc bán bất cứ khoản đầu tư nào. Khi xây dựng bản báo cáo này, chúng tôi hoàn toàn đã không cân nhắc về các mục tiêu đầu tư, tình hình tài chính hoặc các nhu cầu cụ thể của các nhà đầu tư. Cho nên khi đưa ra các quyết định đầu tư cho riêng mình các nhà đầu tư nên dựa vào đánh giá cá nhân hoặc tư vấn của chuyên gia tư vấn tài chính độc lập của mình và tùy theo tình hình tài chính cá nhân, mục tiêu đầu tư và các quan điểm thích hợp khác trong từng hoàn cảnh. CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam không đảm bảo nhà đầu tư sẽ đạt được lợi nhuận hoặc được chia sẻ lợi nhuận từ các khoản đầu tư. CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam, hoặc các bên liên quan, và các nhân sự cấp cao, giám đốc và nhân viên tuyên bố miễn trừ trách nhiệm với các khoản lỗ hoặc tổn thất liên quan đến việc sử dụng toàn bộ hoặc một phần báo cáo này. Thông tin và nhận định có thể thay đổi bất cứ lúc nào mà không cần báo trước và có thể khác hoặc ngược với quan điểm được thể hiện trong các mảng kinh doanh khác của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam. Quyết định đầu tư cuối cùng phải dựa trên các đánh giá cá nhân của khách hàng, và báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing không thể được sử dụng như là chứng cứ cho các tranh chấp pháp lý liên quan đến các quyết định đầu tư.

Bản quyền © 2025 của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam. Báo cáo này không được sao chụp, nhân bản hoặc xuất bản (toàn bộ hoặc từng phần) hoặc tiết lộ cho bất kỳ người nào khác mà không được sự chấp thuận bằng văn bản của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam.