

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	03/01	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,254.59	(1.2)	(1.2)	(1.3)	(1.0)
GTGD (tỷ đồng)	13,723				
VN30 (điểm, %)	1,320.58	(1.7)	(1.2)	(1.2)	(1.8)

## Các chỉ số

	03/01	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	2.04	(0.0)	0.2	0.1	(0.0)
TPCP 3 năm (% đcb)	2.24	0.0	0.2	0.0	(0.0)
VND/USD (%)	25,444	(0.1)	(0.2)	(2.3)	0.2
VND/JPY (%)	16,133	0.2	4.9	3.6	0.7
VND/EUR (%)	26,214	0.0	2.3	3.8	1.2
VND/CNY (%)	3,475	(0.0)	0.5	0.8	0.5
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	4.63	0.0	0.5	0.7	0.1
WTI (USD/thùng, %)	73.97	0.0	10.1	(0.6)	3.1
Vàng (USD/oz, %)	76.47	(0.1)	7.5	(2.0)	2.5

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
CTG	31.2	FRT	(50.6)
TCB	26.8	MWG	(43.8)
HPG	26.1	NAB	(29.6)
CTR	24.3	MSN	(28.5)
BID	23.5	FPT	(27.0)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VGC	35.5	FPT	(231.2)
KDH	28.8	CTG	(107.9)
BID	26.4	TCB	(78.2)
VCB	22.4	HDB	(52.0)
GMD	20.6	SSI	(39.4)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Truyền thông & giải trí	6.2	Bảo hiểm	(3.1)
Năng lượng	0.4	Phần cứng & thiết bị	(2.7)
Hàng hóa cá nhân	0.1	Bán lẻ	(2.4)
Bất động sản	(0.4)	Tài chính khác	(2.4)
Dịch vụ tiêu dùng	(0.4)	Ô tô & phụ tùng	(1.9)

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Xu hướng giảm?

### Vĩ mô & Chiến lược

- Đề thị trong ngày:** Tín hiệu xấu xuất hiện

### Lịch sự kiện

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

	LNHĐ (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	11.8	1.7	14.8	14.5

Lưu ý: Dữ liệu tính toán của KIS bao gồm 35 công ty, chiếm 58% lợi nhuận của tổng số doanh nghiệp niêm yết (VN Index) dựa trên mức thu nhập trung bình 3 năm qua

## 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
Cân 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	24,786.025	24,458.0	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

## Nhận định thị trường & Tin tức

### Nhận định thị trường

#### Xu hướng giảm?

Thị trường ghi nhận phiên giảm mạnh khi tâm lý nhà đầu tư trở nên bi quan trong phiên cuối tuần trước.

Kết phiên, VN-Index giảm mạnh 1.19% và đóng cửa ở mức 1,254 điểm. Trong khi đó, chỉ số VN30-Index có phiên điều chỉnh thứ 3 liên tiếp với mức giảm 1.68%, đưa chỉ số về mức 1,320 điểm. Có 24 trong 30 cổ phiếu trong chỉ số VN30 giảm điểm, với áp lực lớn trên BVH (-3.40%), MWG (-3.30%), và TCB (-3.08%).

Chứng khoán giảm mạnh với áp lực xuất hiện trên BSI (-3.22%), HCM (-2.56%), SSI (-2.31%), VCI (-2.38%), VDS (-3.16%), và VND (-1.98%).

Ở chiều ngược lại, dòng tiền có xu hướng chảy vào các mã PLX (+0.79%), SSB (+0.30%), và VCB (+0.11%).

Xu hướng giảm đang được xác nhận khi chỉ số có phiên giảm mạnh cuối tuần trước. Đặc biệt là khi chỉ số đóng cửa dưới đường trung bình 10 và 20 kỳ, kèm theo khối lượng gia tăng. Tuy nhiên, nhà đầu tư vẫn cần quan sát 1 đến 2 phiên tới trước khi đưa ra quyết định đầu tư, vì khối lượng trong suốt tuần trước vẫn đang ở mức thấp.

## Vĩ mô & Chiến lược

### Đề thị trong ngày

#### Tín hiệu xấu xuất hiện

##### ► Diễn biến thị trường

Thị trường ghi nhận một tuần điều chỉnh với áp lực bán xuất hiện chủ yếu trong phiên thứ 6. Chỉ số VN-Index đóng cửa ở mức thấp nhất tuần.

##### ► Đề thị: Tín hiệu xấu xuất hiện

Trong trung và dài hạn, chỉ số vẫn dao động trong một mẫu hình chữ nhật với cận trên là ngưỡng 1,300 điểm và cận dưới là vùng 1,180-1,200 điểm. Chỉ số cần phải cho thấy tín hiệu phá vỡ để xác nhận xu hướng tiếp theo trong dài hạn.

Trong ngắn hạn, các tín hiệu xấu đang xuất hiện khi chỉ số điều chỉnh mạnh phiên cuối tuần kèm khối lượng gia tăng. Thêm vào đó, chỉ số cũng đóng cửa dưới đường trung bình 10 và 20 kỳ. Điều này cho thấy xu hướng giảm có khả năng hình thành.

Tuy nhiên, khối lượng trong tuần qua vẫn ở mức thấp nên vẫn cần thêm vài phiên xác nhận về tín hiệu này trước khi khẳng định xu hướng tăng đã bị đảo ngược.

→ Tuy tín hiệu xấu xuất hiện trong phiên cuối tuần trước, nhưng thanh khoản ở giai đoạn hiện tại vẫn đang ở mức thấp nên có thể tín hiệu này không chính xác. Vì thế, nhà đầu tư cần chờ thêm các tín hiệu xác nhận khác trước khi hành động.

##### ► Chiến lược đầu tư: Quan sát thị trường

Trong tình huống này, nhà đầu tư cần thận trọng quan sát thị trường trong một đến hai phiên tiếp theo để xác nhận xu hướng hiện tại. Khi đó, nhà đầu tư có thể đưa ra quyết định phù hợp.

## Lịch sự kiện

### ► Lịch sự kiện

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
06/01/2025	06/01/2025	DXG	HOSE	Phát hành cổ phiếu	20.83%	
06/01/2025	16/01/2025	BWS	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1100/cp)	11.00%	1,100
06/01/2025	16/01/2025	SAF	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (3000/cp)	30.00%	3,000

06/01/2025	18/03/2025	HSG	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
06/01/2025	20/01/2025	IDP	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (5000/cp)	50.00%	5,000
06/01/2025	22/01/2025	NTP	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1,500
07/01/2025	07/01/2025	MBB	HOSE	Phát hành cổ phiếu	15.00%	
07/01/2025	07/01/2025	IVS	HNX	Phát hành cổ phiếu	100.00%	
07/01/2025	23/01/2025	NTH	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1,000
08/01/2025	20/01/2025	DC4	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
08/01/2025	11/02/2025	DC2	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
08/01/2025		BGT	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
08/01/2025	17/01/2025	SMB	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1,500
09/01/2025	23/01/2025	NBT	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
09/01/2025	09/01/2025	VTD	UPCOM	Phát hành cổ phiếu	100.00%	
09/01/2025	21/01/2025	QNS	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1,000
09/01/2025	22/01/2025	DAD	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1,500
09/01/2025	20/01/2025	HNP	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (600/cp)	6.00%	600
09/01/2025	26/02/2025	GVT	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2500/cp)	25.00%	2,500
09/01/2025	28/02/2025	DNW	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
09/01/2025	11/02/2025	AVC	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
10/01/2025		PVS	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
10/01/2025	06/02/2025	TCO	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
10/01/2025	07/03/2025	NSL	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
10/01/2025	24/02/2025	DSN	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		

- **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.