

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	06/01	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,246.35	(0.7)	(1.9)	(1.9)	(1.6)
GTGD (tỷ đồng)	13,664				
VN30 (điểm, %)	1,313.04	(0.6)	(1.8)	(1.7)	(2.4)

Các chỉ số

	06/01	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	2.05	0.0	0.1	0.1	(0.0)
TPCP 3 năm (% đcb)	2.20	(0.0)	0.1	(0.0)	(0.1)
VND/USD (%)	25,387	(0.0)	(0.0)	(2.1)	0.4
VND/JPY (%)	16,048	0.2	5.1	4.2	1.3
VND/EUR (%)	26,370	(0.5)	1.8	3.2	0.6
VND/CNY (%)	3,465	(0.0)	0.8	1.1	0.8
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	4.62	(0.0)	0.5	0.6	0.1
WTI (USD/thùng, %)	73.36	(0.3)	9.2	(4.9)	2.3
Vàng (USD/oz, %)	76.30	(0.3)	7.3	(2.2)	2.2

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
FPT	66.0	NAB	(148.0)
VCB	58.3	FUEVFNVD	(17.5)
VNM	43.7	VHC	(17.5)
CTG	40.9	DGW	(14.3)
ACB	39.2	FRT	(13.3)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
STB	83.4	HPG	(39.2)
VTP	48.0	VNM	(37.9)
VGC	28.3	GMD	(27.1)
VPB	23.5	FPT	(23.3)
VCI	22.1	CTR	(22.1)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Dịch vụ thương mại	3.7	Truyền thông & giải trí	(6.8)
Dịch vụ tiêu dùng	0.2	Hàng hóa cá nhân	(6.0)
Phần mềm & dịch vụ	0.1	Phần cứng & thiết bị	(3.5)
Dịch vụ viễn thông	0.0	Ô tô & phụ tùng	(2.9)
Bất động sản	(0.5)	Bảo hiểm	(2.4)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Áp lực bán gia tăng

Vĩ mô & Chiến lược

- Chứng quyền có bảo đảm:** Thanh khoản thấp trên thị trường chứng quyền
- Market Trader:** Thanh khoản suy giảm do ngày nghỉ lễ

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	15.1	11.7	1.7	14.7	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

Áp lực bán gia tăng

Thị trường khởi đầu phiên với diễn biến tích cực, sắc xanh lan tỏa ở nhiều nhóm cổ phiếu nhờ lực mua chiếm ưu thế. Tuy nhiên, áp lực bán gia tăng dần về cuối phiên, đẩy chỉ số lùi về vùng giá đỏ.

Kết phiên, VNIndex giảm 0.66% và đóng cửa ở ngưỡng 1,246 điểm. Trong khi đó, VN30Index giảm 0.57%, đóng cửa tại 1,313 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 519 triệu cổ phiếu/13,663 tỷ đồng, tăng lần lượt 5%/6% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại mua ròng, với hơn 113 tỷ đồng, ở các mã STB, VTP và VGC với giá trị lần lượt là 83 tỷ đồng, 48 tỷ đồng và 28 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung bán ròng vào các mã HPG, VNM và GMD, với giá trị lần lượt là 39 tỷ đồng, 37 tỷ đồng và 27 tỷ đồng.

Bất động sản có tỷ suất sinh lời kém, do NLG (-2.77%), DXG (-1.99%), SSH (-0.30%), VRE (-0.29%) và BCM (-0.28%).

Cổ phiếu Chứng khoán và Dầu khí ghi nhận giảm điểm, bao gồm VND (-3.24%), VIX (-2.64%), PVD (-2.34%), MBS (-2.18%), FTS (-1.94%), SSI (-1.78%), VCI (-1.52%), HCM (-1.40%), GAS (-0.74%) và PLX (-0.26%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn chảy ra các cổ phiếu vốn hóa lớn, như MSN (-3.59%), GVR (-2.97%), MWG (-2.73%), SAB (-2.55%), BVH (-2.51%), POW (-2.12%), HPG (-2.07%), MBB (-1.21%), ACB (-1.20%), TPB (-0.93%), VNM (-0.79%) và SSB (-0.30%).

Ở hướng ngược lại, Ngân hàng ghi nhận tăng điểm, ở BID (+1.57%), VCB (+0.98%), SHB (+0.49%), STB (+0.42%), VPB (+0.27%) và HDB (+0.20%).

Mặc dù nỗ lực ghi nhận sắc xanh ở đầu phiên nhưng áp lực chốt lời mạnh khiến thị trường khép lại với một phiên giảm điểm. Bên cạnh đó, thanh khoản ghi nhận sự gia tăng, hàm ý rằng rủi ro giảm điểm đã xuất hiện. Do vậy, nhà đầu tư có thể cân nhắc hạ dần tỷ trọng trong danh mục cổ phiếu của mình.

Vĩ mô & Chiến lược

Chứng quyền có bảo đảm

Thanh khoản thấp trên thị trường chứng quyền

Trong tuần 1, thị trường tiếp tục ghi nhận những diễn biến tiêu cực, với thanh khoản suy giảm và số lượng chứng quyền giảm chiếm đa số. Cụ thể, khối lượng và giá trị giao dịch trong tuần ghi nhận ở mức 85.5 triệu chứng quyền/74.6 tỷ đồng, giảm tương ứng 12.0% và 6.8% so với tuần liền trước. Bên cạnh đó, khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị 1.8 tỷ đồng.

Đối với giá trị giao dịch theo tài sản cơ sở, MBB và HPG là những tài sản cơ sở có chứng quyền thu hút phần lớn hoạt động giao dịch với 36% tổng giá trị giao dịch. Xếp sau đó là các chứng quyền của các cổ phiếu như MWG, STB, VPB và VIB.

Đối với các mã chứng quyền có thời gian đáo hạn trên 1 tháng, biến động giảm ghi nhận ở các mã CMWG2405 (-16.2%), CSTB2402 (-9.8%) và CMBB2402 (-7.1%).

Trong tuần vừa qua, xu hướng giảm vẫn hiện hữu trên thị trường chứng quyền khi hoạt động giao dịch ảm đạm và số lượng chứng quyền giảm giá chiếm đa số. Trong bối cảnh này, nhà đầu tư nên quan sát và chờ đợi những diễn biến tiếp theo của thị trường.

Market Trader**Thanh khoản suy giảm do ngày nghỉ lễ**

▶ Hoạt động giao dịch trong nước

Trong tuần trước, thanh khoản thị trường suy giảm 23% về mức 23 nghìn tỷ đồng mỗi phiên do ảnh hưởng từ ngày nghỉ lễ giữa tuần. Kỳ nghỉ này ảnh hưởng đến tâm lý nhà đầu tư, qua đó làm thanh khoản suy giảm hơn so với bình thường. Trong đó, nhà đầu tư cá nhân chiếm gần 76% giao dịch toàn thị trường, giảm so với mức 80% ở các tuần trước đó.

Nhóm nhà đầu tư cá nhân trong nước trở thành nhóm mua ròng trong tuần trước với giá trị mua ròng khoảng 2.7 nghìn tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, nhà đầu tư tổ chức trong nước và nước ngoài bán mạnh với giá trị lần lượt là 1.9 nghìn tỷ đồng và 864 tỷ đồng.

▶ Hoạt động giao dịch tự doanh

Tự doanh tiếp tục bán ròng với giá trị 2,010 tỷ đồng. Nhóm này bán ròng các cổ phiếu như FPT (-618 tỷ đồng), STB (-492 tỷ đồng), ACB (-359 tỷ đồng). Ở chiều ngược lại, lực cầu xuất hiện trên VTP (+102 tỷ đồng).

▶ Hoạt động giao dịch khối ngoại

Khối ngoại bán ròng 772 tỷ đồng trong tuần trước. Trong đó, khối này tập trung bán mạnh các mã FPT (-484 tỷ đồng), VCB (-175 tỷ đồng), và TCB (-135 tỷ đồng). Ở chiều ngược lại, khối này mua vào các mã FRT (+116 tỷ đồng) và VGC (+100 tỷ đồng).

Lịch sự kiện▶ **Lịch sự kiện**

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
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.