

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	10/01	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,230.48	(1.2)	(2.5)	(4.5)	(2.9)
GTGD (tỷ đồng)	11,209				
VN30 (điểm, %)	1,293.23	(1.3)	(2.9)	(5.1)	(3.8)

## Các chỉ số

	10/01	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% dcb)	2.04	(0.0)	0.1	0.1	(0.0)
TPCP 3 năm (% dcb)	2.25	0.0	0.1	(0.1)	(0.0)
VND/USD (%)	25,374	(0.0)	0.1	(2.1)	0.4
VND/JPY (%)	16,084	(0.1)	2.7	3.3	1.0
VND/EUR (%)	25,980	0.0	2.7	4.4	2.2
VND/CNY (%)	3,460	(0.0)	0.9	1.4	0.9

	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% dcb)	4.76	0.1	0.5	0.7	0.2
WTI (USD/thùng, %)	78.17	2.1	9.7	3.5	9.0
Vàng (USD/oz, %)	81.30	1.9	9.1	2.9	8.9

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
CTG	71.6	NAB	(169.9)
SHB	28.2	MBB	(35.4)
DBC	17.9	VIB	(29.8)
TCB	16.3	HCM	(23.7)
DXG	16.3	VCI	(22.7)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HDB	42.6	STB	(107.2)
FPT	31.7	SSI	(39.3)
VGC	24.2	HPG	(35.7)
SAB	21.1	HCM	(33.8)
MWG	15.2	CTG	(27.7)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Bảo hiểm	0.8	Truyền thông & giải trí	(6.6)
Dược & sinh học	(0.1)	Tài chính khác	(2.4)
Dịch vụ tiêu dùng	(0.1)	Dịch vụ thương mại	(2.2)
Tiện ích	(0.4)	Ô tô & phụ tùng	(1.9)
Bán lẻ	(0.4)	Vật liệu	(1.8)

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Diễn biến tiêu cực

### Vĩ mô & Chiến lược

- Đồ thị trong ngày:** Mẫu hình hai đỉnh

### 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	11.5	1.7	14.6	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
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	24,379.124	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

#### Diễn biến tiêu cực

Thị trường chứng khoán tiếp tục có sự rung lắc với áp lực bán tập trung trên hầu hết các nhóm cổ phiếu, kéo chỉ số chung giảm điểm. Bên cạnh đó, Chứng khoán và Ngân hàng là hai nhóm chịu áp lực thoái vốn lớn nhất.

Kết phiên, VNIndex giảm 1.23% và đóng cửa ở ngưỡng 1,230 điểm. Trong khi đó, VN30Index giảm 1.34%, đóng cửa tại 1,293 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 468 triệu cổ phiếu/11,208 tỷ đồng, tăng 3%/ giảm 4% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại bán ròng, với hơn 223 tỷ đồng, ở các mã STB, SSI và HPG với giá trị lần lượt là 107 tỷ đồng, 39 tỷ đồng và 35 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung mua ròng vào các mã HDB, FPT và VGC, với giá trị lần lượt là 42 tỷ đồng, 31 tỷ đồng và 24 tỷ đồng.

Ngân hàng có tỷ suất sinh lời kém, do HDB (-3.36%), STB (-3.30%), TCB (-2.30%), BID (-2.13%), MBB (-1.63%), TPB (-1.24%), VPB (-1.07%), ACB (-1.00%), SHB (-0.98%), VIB (-0.77%) và VCB (-0.54%).

Cổ phiếu Bất động sản ghi nhận giảm điểm, bao gồm BCM (-2.10%), VHM (-0.99%), VRE (-0.88%), VIC (-0.61%), VGC (-0.21%) và SSH (-0.15%).

Chứng khoán đóng cửa trong sắc đỏ, ở VIX (-3.77%), VND (-2.97%), SSI (-2.87%), HCM (-2.86%), MBS (-2.62%) và VCI (-0.94%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn chảy ra các cổ phiếu vốn hóa lớn, như MSN (-2.67%), PLX (-2.31%), GVR (-2.10%), HPG (-1.73%), FPT (-1.01%), VNM (-0.81%), VJC (-0.70%), GAS (-0.45%), POW (-0.43%) và MWG (-0.35%).

Chỉ số tiếp tục cho thấy tín hiệu tiêu cực về xu hướng giảm khi có phiên giảm mạnh kèm theo thanh khoản gia tăng. Điều này hàm ý rằng rủi ro giảm điểm vẫn còn hiện hữu. Do vậy, nhà đầu tư thận trọng quan sát và chờ đợi tín hiệu tiếp theo của thị trường để có quyết định đầu tư phù hợp.

## Vĩ mô & Chiến lược

### Đề thị trong ngày

#### Mẫu hình hai đỉnh

##### ► Diễn biến thị trường

Thị trường có tuần điều chỉnh thứ 2 liên tiếp với áp lực bán xuất hiện xuyên suốt tuần. Đặc biệt, khối lượng duy trì ở mức cao trong 2 phiên đầu tuần.

##### ► Đề thị: Mẫu hình hai đỉnh

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, chỉ số xác nhận mẫu hình hai đỉnh với hai đỉnh quanh vùng 1,275 điểm. Mẫu hình này được xác nhận vào ngày 06/01/2025 khi chỉ số đóng cửa dưới mức 1,255 điểm. Mục tiêu giá của mẫu hình vào khoảng 1,220-1,230 điểm.

Do mức hỗ trợ quan trọng của chỉ số nằm quanh đáy tháng 11/2024 tại mức 1,200 điểm, nên sau khi điều chỉnh về vùng 1,220-1,230 điểm, chỉ số có thể duy trì xu hướng và kiểm định lại vùng 1,200 điểm.

→ Chỉ số VN-Index đã xác nhận mẫu hình hai đỉnh với mục tiêu giá là vùng 1,220-1,230 điểm. Do đó, nhà đầu tư cần giữ tỷ trọng cổ phiếu ở ngưỡng an toàn và quan sát thị trường trong những phiên tới.

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

Trong tình huống này, nhà đầu tư cần thận trọng quan sát thị trường và giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức an toàn.

## Lịch sự kiện

### ► Lịch sự kiện

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
13/01/2025	22/01/2025	TNG	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (400/cp)	4.00%	400
13/01/2025		MKP	UPCOM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
13/01/2025		LCD	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
13/01/2025		TDH	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
14/01/2025	14/01/2025	DC4	HOSE	Phát hành cổ phiếu	50.00%	
14/01/2025	11/02/2025	PAP	UPCOM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
14/01/2025	14/01/2025	LSS	HOSE	Phát hành cổ phiếu	7.00%	
14/01/2025	15/04/2025	LSS	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
14/01/2025	20/02/2025	TVD	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
15/01/2025		EMS	UPCOM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
15/01/2025	15/01/2025	HVT	HNX	Phát hành cổ phiếu	150.00%	
16/01/2025	13/02/2025	POS	UPCOM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
16/01/2025	13/02/2025	VTZ	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
17/01/2025	19/02/2025	VLW	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
17/01/2025	19/02/2025	NSC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2000/cp)	20.00%	2,000

- **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.