

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	13/01	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,235.65	0.4	(2.1)	(3.9)	(2.5)
GTGD (tỷ đồng)	12,101				
VN30 (điểm, %)	1,298.34	0.4	(2.5)	(4.4)	(3.5)

## Các chỉ số

	13/01	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	2.07	0.0	0.1	0.2	0.0
TPCP 3 năm (% đcb)	2.24	(0.0)	0.1	0.3	(0.0)
VND/USD (%)	25,396	0.0	(0.0)	(2.2)	0.4
VND/JPY (%)	16,118	0.1	2.4	3.1	0.8
VND/EUR (%)	26,014	(0.4)	2.4	4.3	2.0
VND/CNY (%)	3,464	0.0	0.6	1.3	0.8
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	4.77	(0.0)	0.4	0.7	0.2
WTI (USD/thùng, %)	78.69	(0.2)	10.4	6.6	9.7
Vàng (USD/oz, %)	81.01	1.6	8.8	2.5	8.5

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
FPT	163.0	STB	(35.6)
MWG	63.9	HCM	(18.3)
VCB	34.6	VDS	(11.7)
MBB	28.7	HPG	(9.2)
VPB	26.7	MSN	(8.9)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HDB	71.6	FPT	(138.0)
PDR	25.1	VPB	(38.8)
KDH	14.4	DGC	(21.5)
HPG	13.5	SSI	(21.1)
HAG	12.7	CTG	(17.8)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Truyền thông & giải trí	6.5	Dịch vụ tiêu dùng	(0.9)
Thiết bị & DV y tế	2.8	Vận tải	(0.6)
Tài chính khác	1.9	Hàng hóa cá nhân	(0.5)
Năng lượng	1.9	Tiền ích	(0.2)
Dịch vụ thương mại	1.2	Bán lẻ	(0.1)

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Lực cầu chiếm ưu thế vào cuối phiên

### Vĩ mô & Chiến lược

- Chứng quyền có bảo đảm:** Hoạt động giao dịch cải thiện
- Market Trader:** Khối ngoại tiếp tục bán ròng

### 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
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	484.623	925.224	379.124	786.025	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

#### Lực cầu chiếm ưu thế vào cuối phiên

Diễn biến thị trường ghi nhận sự tích cực khi lực cầu cuối phiên hỗ trợ chỉ số trở về sắc xanh. Đáng chú ý, lực cầu lan tỏa mạnh nhất ở các cổ phiếu nhóm Ngân hàng và Chứng khoán.

Kết phiên, VNIndex tăng 0.42% và đóng cửa ở ngưỡng 1,235 điểm. Trong khi đó, VN30Index tăng 0.40%, đóng cửa tại 1,298 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 484 triệu cổ phiếu/12,100 tỷ đồng, tăng lần lượt 9%/9% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại bán ròng, với hơn 71 tỷ đồng, ở các mã FPT, VPB và DGC với giá trị lần lượt là 138 tỷ đồng, 38 tỷ đồng và 21 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung mua ròng vào các mã HDB, PDR và KDH, với giá trị lần lượt là 71 tỷ đồng, 25 tỷ đồng và 14 tỷ đồng.

Ngân hàng có tỷ suất sinh lời tốt, nhờ TCB (+1.71%), MBB (+1.65%), SSB (+0.57%), VCB (+0.55%), CTG (+0.53%), VIB (+0.52%), BID (+0.51%), HDB (+0.46%), STB (+0.28%) và ACB (+0.20%).

Cổ phiếu Bất động sản ghi nhận tăng điểm, bao gồm VCG (+1.37%), KDH (+1.32%), VPI (+0.85%) và DIG (+0.56%).

Chứng khoán đóng cửa trong sắc xanh, ở FTS (+3.42%), HCM (+2.21%), VCI (+2.06%), MBS (+1.92%), SSI (+1.90%) và VND (+0.87%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn chảy vào các cổ phiếu vốn hóa lớn, như PLX (+2.10%), HPG (+1.37%), POW (+1.29%), SAB (+0.93%), GVR (+0.36%), FPT (+0.20%) và VNM (+0.16%).

Thị trường chứng khoán khép lại một phiên giao dịch tăng điểm tích cực. Tuy nhiên, dòng tiền vẫn còn thận trọng khi thanh khoản chưa đủ mạnh để khẳng định một xu hướng rõ ràng. Do vậy, nhà đầu tư nên quan sát và chờ đợi tín hiệu tiếp theo của thị trường trước khi ra quyết định đầu tư.

## Vĩ mô & Chiến lược

### Chứng quyền có bảo đảm

#### Hoạt động giao dịch cải thiện

Trong tuần 2, hoạt động giao dịch ghi nhận sự gia tăng khi thanh khoản cải thiện đáng kể. Tuy nhiên, số lượng chứng quyền giảm vẫn chiếm đa số. Cụ thể, khối lượng và giá trị giao dịch trong tuần ghi nhận ở mức 177.1 triệu chứng quyền/140.7 tỷ đồng, tăng tương ứng 107.2% và 88.7% so với tuần liền trước. Bên cạnh đó, khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị 0.7 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 43% tổng giá trị giao dịch. Xếp sau đó là các chứng quyền của các cổ phiếu như MWG, VRE, STB và VIB.

Đối với các mã chứng quyền có thời gian đáo hạn trên 1 tháng, biến động giảm ghi nhận ở các mã CSTB2402 (-12.5%), CMBB2407 (-11.6%) và CHPG2409 (-5.6%).

Diễn biến trên thị trường chứng quyền trong tuần vừa qua ghi nhận sự sôi động khi khối lượng và giá trị giao dịch gia tăng đáng kể. Mặc dù vậy, số lượng chứng quyền tăng giá vẫn chưa có sự cải thiện, phản ánh tâm lý thận trọng của nhà đầu tư. Do vậy, trong bối cảnh này, nhà đầu tư nên quan sát và chờ đợi những diễn biến tiếp theo của thị trường.

**Market Trader****Khối ngoại tiếp tục bán ròng**

## ▶ Hoạt động giao dịch trong nước

Trong tuần trước, thanh khoản trung bình mỗi phiên của thị trường tiếp tục suy giảm nhưng không nhiều như giai đoạn trước đây. Theo đó, giá trị giao dịch trung bình mỗi phiên suy giảm 0.06%. Trong đó, nhà đầu tư cá nhân chiếm gần 78% giao dịch toàn thị trường.

Nhóm nhà đầu tư cá nhân và tổ chức nước ngoài trở thành nhóm bán ròng với giá trị 644 tỷ đồng và 1,100 tỷ đồng. Trong khi đó, tổ chức trong nước là bên mua ròng chính trong tuần trước với giá trị 1.7 nghìn tỷ đồng.

## ▶ Hoạt động giao dịch tự doanh

Tự doanh quay lại xu hướng mua ròng với giá trị 806 tỷ đồng trong tuần trước. Theo đó, nhóm này mua ròng MWG (+172 tỷ đồng), FPT (+115 tỷ đồng), EVF (+113 tỷ đồng), và CTR (+105 tỷ đồng). Lực bán chủ yếu xuất hiện trên VTP (-114 tỷ đồng).

## ▶ Hoạt động giao dịch khối ngoại

Khối ngoại có tuần bán ròng thứ 2 liên tiếp với giá trị 1,087 tỷ đồng. Như vậy, khối ngoại đã bán ròng trong 2 tuần đầu của năm 2025 với tổng giá trị 1.9 nghìn tỷ đồng. Theo đó, khối này bán mạnh các mã VNM (-212 tỷ đồng), HPG (-183 tỷ đồng), SSI (-179 tỷ đồng), STB (-145 tỷ đồng), NLG (-136 tỷ đồng), và FPT (-108 tỷ đồng). Ở chiều ngược lại, lực cầu xuất hiện trên HDB (+141 tỷ đồng), VGC (+130 tỷ đồng), và TCB (+116 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
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.