

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	14/01	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,229.07	(0.5)	(2.7)	(4.5)	(3.0)
GTGD (tỷ đồng)	8,512				
VN30 (điểm, %)	1,289.23	(0.7)	(3.2)	(5.1)	(4.1)

## Các chỉ số

	14/01	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	2.05	(0.0)	0.1	0.2	(0.0)
TPCP 3 năm (% đcb)	2.19	(0.1)	0.1	0.3	(0.1)
VND/USD (%)	25,388	0.0	0.0	(2.1)	0.4
VND/JPY (%)	16,074	0.4	2.7	3.4	1.1
VND/EUR (%)	26,037	(0.5)	2.3	4.2	1.9
VND/CNY (%)	3,463	0.0	0.7	1.3	0.8

	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	4.78	(0.0)	0.4	0.7	0.2
WTI (USD/thùng, %)	78.22	(0.8)	9.7	5.9	9.1
Vàng (USD/oz, %)	80.38	(0.8)	7.9	3.8	7.7

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HPG	35.5	NAB	(163.2)
SSI	31.1	STB	(29.7)
VPB	30.4	FPT	(22.1)
VCI	20.4	CTG	(17.5)
KBC	15.0	ACB	(17.5)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VGC	29.0	FPT	(189.1)
FRT	18.5	VPB	(59.2)
KBC	9.1	MSN	(42.9)
GAS	7.3	MWG	(33.2)
SAB	5.5	SSI	(33.2)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Dịch vụ viễn thông	4.7	Truyền thông & giải trí	(4.6)
Bảo hiểm	1.9	Dịch vụ thương mại	(1.9)
Năng lượng	1.1	Phần mềm & dịch vụ	(1.6)
Hàng hóa cá nhân	0.6	Tài chính khác	(1.2)
Hàng không thiết yếu	0.5	Vận tải	(1.1)

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Thận trọng

### Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow:** Việt Nam dẫn đầu dòng vốn Đông Nam Á

### 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	15.1	11.4	1.7	14.5	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	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 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

#### Thận trọng

Thị trường chứng khoán đối mặt với áp lực bán trong suốt phiên giao dịch, đặc biệt tập trung ở nhóm ngành Chứng khoán và Ngân hàng.

Kết phiên, VNIndex giảm 0.53% và đóng cửa ở ngưỡng 1,229 điểm. Trong khi đó, VN30Index giảm 0.70%, đóng cửa tại 1,289 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 349 triệu cổ phiếu/8,512 tỷ đồng, giảm lần lượt 20%/21% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại bán ròng, với hơn 629 tỷ đồng, ở các mã FPT, VPB và MSN với giá trị lần lượt là 189 tỷ đồng, 59 tỷ đồng và 42 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung mua ròng vào các mã VGC, FRT và KBC, với giá trị lần lượt là 29 tỷ đồng, 18 tỷ đồng và 9 tỷ đồng.

Ngân hàng có tỷ suất sinh lời kém, do HDB (-2.53%), CTG (-1.99%), MBB (-0.93%), TCB (-0.84%), VPB (-0.82%), BID (-0.76%), SHB (-0.49%), ACB (-0.40%), SSB (-0.29%) và VCB (-0.22%).

Cổ phiếu Bất động sản ghi nhận giảm điểm, bao gồm VRE (-3.59%), KDH (-0.87%), VPI (-0.85%) và VIC (-0.25%).

Chứng khoán đóng cửa trong sắc đỏ, ở VND (-2.60%), FTS (-1.35%), VCI (-0.93%), HCM (-0.90%), VIX (-0.88%) và SSI (-0.83%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn chảy ra các cổ phiếu vốn hóa lớn, như MSN (-2.00%), FPT (-1.69%), POW (-1.27%), GVR (-1.25%), HPG (-0.19%), MWG (-0.17%) và VJC (-0.10%).

Rủi ro giảm điểm tiếp tục gia tăng khi thị trường ghi nhận thêm một phiên điều chỉnh. Hơn thế nữa, VNIndex duy trì đóng cửa dưới hầu hết các đường trung bình động chủ đạo, hàm ý rằng xu hướng giảm ngắn hạn vẫn còn hiện hữu. Do vậy, nhà đầu tư nên thận trọng quan sát và chờ đợi tín hiệu tiếp theo của thị trường.

## Vĩ mô & Chiến lược

### FundFlow

#### Việt Nam dẫn đầu dòng vốn Đông Nam Á

##### ► Dòng vốn quỹ tại Đông Nam Á

Trong tuần 2, dòng vốn quỹ tại khu vực Đông Nam Á tiếp tục ghi nhận diễn biến tích cực. Cụ thể, tổng giá trị bơm ròng đạt 19.3 triệu USD. Đi sâu vào diễn biến trên từng quốc gia, Thái Lan tiếp tục đối mặt với áp lực rút vốn mạnh, khi giá trị rút ròng đạt 84.8 triệu USD, đánh dấu tuần thứ ba liên tiếp quốc gia này chịu sự thoái vốn. Bên cạnh đó, lực cầu lan tỏa chủ đạo ở Việt Nam, Singapore và Myanmar, lần lượt ghi nhận giá trị hút ròng khoảng 61.1 triệu USD, 38.6 triệu USD và 5.3 triệu USD.

Đối với ETF, Singapore là tâm điểm thu hút dòng vốn, với giá trị bơm ròng đạt 21.1 triệu USD. Trong khi đó, Indonesia và Thái Lan đối mặt với áp lực rút ròng, lần lượt ghi nhận 1.1 triệu USD và 0.3 triệu USD giá trị vốn ra.

##### ► Dòng vốn quỹ tại Việt Nam

Trong tuần 2, Việt Nam tiếp tục thu hút lực cầu mạnh mẽ, tăng 98.7% so với tuần trước đó. Cụ thể, tổng giá trị vốn vào ghi nhận trong tuần đạt 61.1 triệu USD. Ngược lại, diễn biến trên các quỹ ETF vẫn còn đối mặt với áp lực thoái vốn, song đã hạ nhiệt đáng kể, với giá trị rút vốn khoảng 0.1 triệu USD.

Về hoạt động của các quỹ, áp lực rút vốn tập trung chủ yếu ở KIM VIETNAM GROWTH MASTER (5.3 triệu USD) và DCVFMVN30 ETF FUND (1.8 triệu USD). Ngược lại, lực cầu tập trung ở ELITE (24.5 triệu USD), CTBC VIETNAM EQUITY FUND (20.3 triệu USD) và PRINCIPAL VIETNAM EQUITY (11.3 triệu USD).

Trong tuần vừa qua, Việt Nam nổi bật như một điểm đến hấp dẫn của dòng vốn quỹ, nhờ lực cầu mạnh mẽ và sự cải thiện rõ rệt. Vì vậy, chúng tôi vẫn giữ quan điểm về diễn biến dòng vốn sẽ vẫn tích cực trong nửa đầu 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
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.