

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	24/01	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIIndex (điểm, %)	1,265.05	0.4	0.8	0.8	(0.1)
GTGD (tỷ đồng)	12,175				
VN30 (điểm, %)	1,337.59	0.4	1.3	0.9	(0.5)

## Các chỉ số

	24/01	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% dcb)	2.06	0.0	0.1	0.1	0.0
TPCP 3 năm (% dcb)	2.22	(0.1)	0.1	0.2	(0.0)
VND/USD (%)	25,080	0.0	1.4	0.9	1.6
VND/JPY (%)	16,177	0.5	(0.1)	3.1	0.5
VND/EUR (%)	25,669	1.3	2.2	7.4	3.4
VND/CNY (%)	3,462	0.0	0.8	2.6	0.8

	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% dcb)	4.54	0.0	(0.1)	0.2	(0.0)
WTI (USD/thùng, %)	73.88	1.9	(0.1)	6.3	3.0
Vàng (USD/oz, %)	76.21	0.7	(0.4)	4.3	2.1

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
LPB	265.7	VHM	(70.7)
MWG	100.4	REE	(46.9)
TCB	68.9	SSI	(32.8)
VIB	58.3	FPT	(32.3)
VRE	40.8	SBT	(25.2)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
LPB	235.6	FPT	(177.5)
MSN	144.2	FRT	(54.6)
PC1	70.8	VRE	(38.2)
GMD	52.9	CTR	(17.4)
HDB	50.1	BMP	(16.4)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Truyền thông & giải trí	6.4	Ô tô & phụ tùng	(2.1)
Vận tải	0.9	Bảo hiểm	(1.9)
Dược & sinh học	0.8	Phần cứng & thiết bị	(0.9)
Bán lẻ	0.6	Vật liệu	(0.8)
Dịch vụ tiêu dùng	0.5	Bất động sản	(0.8)

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

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

### Vĩ mô & Chiến lược

- Đồ thị trong ngày:** Xu hướng tăng quay lại?

### 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	11.8	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
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 tích cực

Mặc dù chỉ số có những lúc lùi về vùng giá đỡ, song nhờ lực cầu lan tỏa khắp các nhóm cổ phiếu, giúp chỉ số khép lại phiên tăng điểm tích cực cùng với sự cải thiện từ thanh khoản.

Kết phiên, VNIndex tăng 0.43% và đóng cửa ở ngưỡng 1,265 điểm. Trong khi đó, VN30Index tăng 0.38%, đóng cửa tại 1,337 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 497 triệu cổ phiếu/12,175 tỷ đồng, tăng lần lượt 9%/7% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại mua ròng, với hơn 633 tỷ đồng, ở các mã LPB, MSN và PC1 với giá trị lần lượt là 235 tỷ đồng, 144 tỷ đồng và 70 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung bán ròng vào các mã FPT, FRT và VRE với giá trị lần lượt là 177 tỷ đồng, 54 tỷ đồng và 38 tỷ đồng.

Ngân hàng có tỷ suất sinh lời tốt, nhờ HDB (+1.34%), VIB (+0.98%), MBB (+0.90%), TCB (+0.61%), TPB (+0.61%), SHB (+0.49%), BID (+0.25%), ACB (+0.20%) và VCB (+0.11%).

Cổ phiếu Bất động sản ghi nhận tăng điểm, bao gồm NLG (+6.58%), BCM (+1.91%), VRE (+0.61%), KDH (+0.58%) và VGC (+0.40%).

Cổ phiếu Chứng khoán và Bán lẻ đóng cửa trong sắc xanh, ở FRT (+3.78%), VIX (+3.24%), MWG (+1.52%), PNJ (+0.51%), SSI (+0.40%) và MBS (+0.36%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn chảy vào các cổ phiếu vốn hóa lớn, như MSN (+3.98%), MWG (+1.52%), GAS (+1.34%), GVR (+1.23%), VJC (+0.81%), POW (+0.44%), VNM (+0.32%) và BVH (+0.20%).

Thị trường ghi nhận hai phiên tăng điểm liên tiếp kèm theo sự cải thiện từ thanh khoản, phản ánh tâm lý thị trường có phần lạc quan trước khi bước vào kỳ nghỉ lễ Tết Nguyên đán dài ngày. Tuy nhiên, nhà đầu tư vẫn nên thận trọng trước các chính sách sắp tới từ Tổng thống Donald Trump, có thể sẽ gây biến động lên thị trường sau khi kết thúc kỳ nghỉ lễ Tết Nguyên đán.

## Vĩ mô & Chiến lược

### Đề thị trong ngày

#### Xu hướng tăng quay lại?

##### ► Diễn biến thị trường

Thị trường có tuần phục hồi thứ 2 liên tiếp trước kỳ nghỉ Tết, với thanh khoản cả tuần có sự cải thiện hơn so với tuần trước.

##### ► Đề thị: Xu hướng tăng quay lại?

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 trở nên tích cực sau phiên bứt phá ngày thứ 5 trước Tết. Theo đó, chỉ số bứt phá qua hầu hết các đường trung bình động quan trọng, kèm khối lượng gia tăng. Đây là tín hiệu tích cực với thị trường ở thời điểm này.

Tuy nhiên, có thể xu hướng này cần thêm các tín hiệu xác nhận khác khi tâm lý nhà đầu tư có thể chịu ảnh hưởng từ kỳ nghỉ Tết dài ngày.

→ Tuy các tín hiệu tích cực đã xuất hiện, nhưng kỳ nghỉ Tết dài ngày có thể ảnh hưởng đến tâm lý và xu hướng của nhà đầu tư. Vì thế, nhà đầu tư nên quan sát vài phiên sau Tết trước khi mở lại vị thế.

##### ► 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
03/02/2025	03/02/2025	VMK		Phát hành cổ phiếu	80.18%	
03/02/2025	03/03/2025	HAM	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
03/02/2025	07/03/2025	TNB	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
03/02/2025	20/02/2025	AIG		Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
03/02/2025	28/02/2025	CSV	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
03/02/2025	07/03/2025	VCB	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
03/02/2025	15/03/2025	THP	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
03/02/2025		NLG	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
03/02/2025	14/02/2025	SFI	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1,000
03/02/2025	07/03/2025	SFI	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
03/02/2025	29/03/2025	VTS	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
04/02/2025	04/02/2025	BAB	HNX	Phát hành cổ phiếu	6.93%	
04/02/2025		SKH	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
04/02/2025	05/03/2025	BNW	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (700/cp)	7.00%	700
04/02/2025		L40	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
04/02/2025	26/02/2025	SGC	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
04/02/2025	14/02/2025	CRV	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (670/cp)	6.70%	670
04/02/2025	14/02/2025	APF	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1,000
04/02/2025	28/02/2025	HCM	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
05/02/2025		ART	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
05/02/2025	21/02/2025	ABB	UPCOM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
05/02/2025	15/03/2025	TSB	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
05/02/2025		VIT	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
05/02/2025		VIM	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
06/02/2025		RGG		Đại hội Cổ đông Bất thường		
06/02/2025	17/02/2025	MTH	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1,000
06/02/2025		GIC	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
06/02/2025		DST	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
07/02/2025	28/02/2025	DNH	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (200/cp)	2.00%	200
07/02/2025		MCG	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
07/02/2025		SGN	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
07/02/2025	05/03/2025	PVG	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
07/02/2025		VE3	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
07/02/2025		DAH	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
07/02/2025	08/03/2025	AGP	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
07/02/2025	27/02/2025	DVP	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (3000/cp)	30.00%	3,000
07/02/2025		HPD	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
07/02/2025		SPV	UPCOM	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.