

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	03/02	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,253.03	(1.0)	(0.1)	0.7	(1.1)
GTGD (tỷ đồng)	13,943				
VN30 (điểm, %)	1,315.46	(1.7)	(0.4)	0.2	(2.2)

Các chỉ số

	03/02	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	2.05	(0.0)	0.0	0.2	(0.0)
TPCP 3 năm (% đcb)	2.29	0.1	0.1	0.4	0.0
VND/USD (%)	25,300	0.0	0.3	0.1	0.7
VND/JPY (%)	16,325	0.0	(1.5)	2.1	(0.5)
VND/EUR (%)	25,983	(0.7)	1.0	6.1	2.1
VND/CNY (%)	3,492	0.0	(0.8)	2.1	(0.0)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	4.56	0.0	(0.0)	0.3	(0.0)
WTI (USD/thùng, %)	72.35	(1.1)	(2.2)	1.2	0.9
Vàng (USD/oz, %)	75.96	0.4	(0.7)	3.9	1.8

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
FUEVFNVD	31.9	VHM	(65.9)
VSC	20.0	VPB	(53.6)
VCI	19.6	HPG	(52.6)
CTR	18.1	TCB	(49.8)
GEX	17.4	STB	(44.1)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
MSN	28.9	FPT	(508.5)
VGC	28.2	VNM	(315.0)
HAH	24.2	VND	(78.5)
HCM	16.8	MWG	(75.6)
KDH	15.3	CTG	(66.5)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Dịch vụ thương mại	3.8	Truyền thông & giải trí	(6.0)
Thiết bị & DV y tế	2.1	Phần mềm & dịch vụ	(0.6)
Bán lẻ	2.0	Năng lượng	(0.6)
Phần cứng & thiết bị	1.2	Dịch vụ tiêu dùng	(0.5)
Tiện ích	0.9	Ô tô & phụ tùng	(0.4)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Áp lực bán trên diện rộng

Vĩ mô & Chiến lược

- Chứng quyền có bảo đảm:** Hoạt động bán trước Tết
- Market Trader:** Thanh khoản cải thiện trước Tết

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	11.6	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

Áp lực bán trên diện rộng

Trước các biến động vĩ mô, thị trường đã chịu áp lực bán mạnh mẽ ngay từ đầu phiên và duy trì cho đến khi phiên giao dịch khép lại. Đáng chú ý, ngành Công nghệ và Ngân hàng là hai ngành chịu áp lực thoái vốn mạnh nhất.

Kết phiên, VNIndex giảm 0.95% và đóng cửa ở ngưỡng 1,253 điểm. Trong khi đó, VN30Index giảm 1.65%, đóng cửa tại 1,315 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 504 triệu cổ phiếu/13,942 tỷ đồng, tăng lần lượt 7%/18% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại bán ròng, với hơn 1,461 tỷ đồng, ở các mã FPT, VNM và VND với giá trị lần lượt là 508 tỷ đồng, 315 tỷ đồng và 78 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung mua ròng vào các mã MSN, VGC và HAH với giá trị lần lượt là 28 tỷ đồng, 28 tỷ đồng và 24 tỷ đồng.

Ngân hàng có tỷ suất sinh lời kém, do VIB (-2.66%), VPB (-2.12%), LPB (-2.09%), TCB (-2.02%), TPB (-1.82%), MBB (-1.56%), BID (-1.50%), STB (-1.22%), HDB (-1.10%), VCB (-1.08%), ACB (-0.99%) và SSB (-0.27%).

Cổ phiếu Bất động sản ghi nhận giảm điểm, bao gồm NLG (-4.25%), VRE (-1.51%), DXG (-1.31%), VHM (-1.27%), VIC (-0.87%) và KDH (-0.58%).

Cổ phiếu Chứng khoán và Bán lẻ đóng cửa trong sắc đỏ, ở VND (-3.33%), SSI (-1.78%), FTS (-1.21%), MBS (-1.09%), MWG (-0.83%), HCM (-0.68%), VIX (-0.51%) và FRT (-0.49%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn chảy ra các cổ phiếu vốn hóa lớn, như FPT (-5.15%), VNM (-2.73%), SAB (-2.04%), GAS (-1.18%), VJC (-1.00%), HPG (-0.56%), PLX (-0.51%) và BVH (-0.20%).

Thị trường ghi nhận phiên giảm điểm đầu tiên sau kỳ nghỉ lễ dài ngày trước đó. Nguyên nhân chủ yếu đến từ các yếu tố vĩ mô như lo ngại về bong bóng cổ phiếu AI do tác động từ mô hình AI giá rẻ của startup Trung Quốc DeepSeek và việc chính sách áp thuế từ Tổng thống Donald Trump. Tuy nhiên, chỉ số vẫn nằm trên đường trung bình động 20 kỳ và 50 kỳ. Do vậy, nhà đầu tư có thể quan sát một đến hai phiên tiếp theo trước khi ra quyết định đầu tư.

Vĩ mô & Chiến lược

Chứng quyền có bảo đảm

Hoạt động bán trước Tết

Trong tuần 4, mặc dù thị trường chứng quyền ghi nhận thanh khoản và giá trị giao dịch tăng, song số lượng chứng quyền tăng lại sụt giảm đáng kể. Cụ thể, khối lượng và giá trị giao dịch trong tuần ghi nhận ở mức 137.8 triệu chứng quyền/103.7 tỷ đồng, tăng tương ứng 127.4% và 150.3% so với tuần liền trước. Bên cạnh đó, khối ngoại đảo chiều mua ròng với giá trị 0.6 tỷ đồng.

Đối với giá trị giao dịch theo tài sản cơ sở, MBB và VPB là những tài sản cơ sở có chứng quyền thu hút phần lớn hoạt động giao dịch với 33% tổng giá trị giao dịch. Xếp sau đó là các chứng quyền của các cổ phiếu như VRE, HPG, MWG và ACB.

Đối với các mã chứng quyền có thời gian đáo hạn trên 1 tháng, biến động tăng ghi nhận ở các mã CMWG2406 (+5.8%), CVIB2407 (+2.3%) và CMBB2407 (+2.0%).

Trong tuần trước tết, diễn biến tiêu cực vẫn bao trùm thị trường khi số lượng chứng quyền giảm giá tiếp tục chiếm ưu thế. Trong bối cảnh này, nhà đầu tư nên quan sát và chờ đợi những diễn biến tiếp theo của thị trường sau kỳ nghỉ Tết Nguyên đán sắp tới.

Market Trader**Thanh khoản cải thiện trước Tết**

▶ Hoạt động giao dịch trong nước

Trong tuần trước Tết, thanh khoản thị trường có sự cải thiện khi tăng gần 8% lên mức 117 nghìn tỷ đồng. Trong đó, nhà đầu tư cá nhân trong nước có sự gia tăng giá trị giao dịch mạnh, tăng hơn 14%, chiếm 77% tổng giá trị giao dịch toàn thị trường. Ở chiều ngược lại, tổ chức trong nước và nước ngoài đều giảm quy mô giao dịch do e ngại kỳ nghỉ lễ dài ngày.

Nhóm nhà đầu tư cá nhân trong nước trở thành nhóm bán ròng với giá trị 2.4 nghìn tỷ đồng. Các nhóm nhà đầu tư còn lại đều mua ròng, trong đó đáng chú ý là nhà đầu tư tổ chức trong nước mua ròng hơn 2.3 nghìn tỷ đồng, đánh dấu tuần mua ròng thứ 3 liên tiếp của nhóm này.

▶ Hoạt động giao dịch tự doanh

Tự doanh có tuần mua ròng thứ 3 liên tiếp, nhưng giá trị mua ròng đã gia tăng đáng kể, đạt 1.8 nghìn tỷ đồng. Trong đó, nhóm này mua ròng 5 cổ phiếu trên 100 tỷ đồng, gồm LPB (+445 tỷ đồng), TCB (+169 tỷ đồng), CTG (+134 tỷ đồng), STB (+131 tỷ đồng), và MWG (+101 tỷ đồng). Ở chiều ngược lại, không có cổ phiếu nào bị bán ròng trên 50 tỷ đồng.

▶ Hoạt động giao dịch khối ngoại

Sau 3 tuần bán ròng trước đó, khối ngoại ghi nhận tuần mua ròng nhẹ 120 tỷ đồng trong tuần trước Tết. Như vậy, trong tháng 1, nhóm này đã bán ròng tổng cộng 6.4 nghìn tỷ đồng.

Nhà đầu tư nước ngoài tập trung mua mạnh các mã LPB (+374 tỷ đồng), HDB (+227 tỷ đồng), và SSI (+101 tỷ đồng). Ở chiều ngược lại, áp lực bán xuất hiện trên FRT (-288 tỷ đồng) và FPT (-189 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
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.