

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	05/02	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,269.61	0.4	1.2	1.9	0.2
GTGD (tỷ đồng)	13,310				
VN30 (điểm, %)	1,331.35	0.3	0.8	1.4	(1.0)

Các chỉ số

	05/02	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	2.07	0.0	0.0	0.2	0.0
TPCP 3 năm (% đcb)	2.28	(0.0)	0.0	0.3	0.0
VND/USD (%)	25,169	0.0	0.9	0.7	1.3
VND/JPY (%)	16,482	(1.6)	(2.5)	1.0	(1.4)
VND/EUR (%)	26,209	(0.6)	0.1	5.3	1.3
VND/CNY (%)	3,461	0.4	0.1	3.1	0.9

	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	4.47	(0.0)	(0.1)	0.2	(0.1)
WTI (USD/thùng, %)	71.99	(1.0)	(2.7)	0.0	0.4
Vàng (USD/oz, %)	75.44	(1.0)	(1.4)	(0.1)	1.1

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
OCB	75.8	SSI	(17.8)
LPB	59.3	HDB	(14.2)
ACB	53.5	VCG	(12.8)
TCH	41.8	KDH	(12.3)
GEX	40.9	VNM	(9.0)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HPG	60.2	SSI	(67.4)
DIG	45.9	CTG	(63.0)
PDR	42.8	FRT	(61.4)
LPB	37.3	VRE	(44.4)
TPB	25.3	MWG	(44.0)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Dịch vụ thương mại	2.1	Dịch vụ viễn thông	(1.7)
Hàng hóa vốn	1.4	Bán lẻ	(0.6)
Dược & sinh học	(0.5)	Tài chính khác	(0.5)
Thiết bị & DV y tế	0.7	Hàng hóa cá nhân	(0.5)
Bất động sản	0.7	Năng lượng	(0.2)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Tín hiệu tích cực

Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow:** Diễn biến tích cực ở Việt Nam

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	11.7	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
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 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

Tín hiệu tích cực

Thị trường duy trì xu hướng khởi sắc ngay từ đầu phiên, với lực cầu lan tỏa trên hầu hết các nhóm cổ phiếu và đà tăng tích cực được giữ vững đến cuối phiên. Đáng chú ý, nhóm Ngân hàng và Bất động sản đã đóng góp đáng kể vào nhịp tăng điểm chung của toàn thị trường.

Thị trường tiếp tục mở cửa với lực cầu lan tỏa khắp hầu hết các nhóm cổ phiếu và nhịp tăng điểm tích cực được giữ vững đến cuối phiên. Đáng chú ý, ngành Ngân hàng và Bất động sản là hai ngành thu hút lực cầu nhiều nhất.

Kết phiên, VNIndex tăng 0.39% và đóng cửa ở ngưỡng 1,269 điểm. Trong khi đó, VN30Index tăng 0.31%, đóng cửa tại 1,331 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 543 triệu cổ phiếu/13,309 tỷ đồng, tăng 4.7%/giảm 0.1% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại bán ròng, với hơn 365 tỷ đồng, ở các mã SSI, CTG và FRT với giá trị lần lượt là 67 tỷ đồng, 63 tỷ đồng và 61 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung mua ròng vào các mã HPG, DIG và PDR với giá trị lần lượt là 60 tỷ đồng, 45 tỷ đồng và 42 tỷ đồng.

Ngân hàng có tỷ suất sinh lời tốt, do LPB (+2.28%), VPB (+1.60%), VCB (+0.65%), ACB (+0.59%), TPB (+0.30%), VIB (+0.25%), MBB (+0.22%) và TCB (+0.20%).

Cổ phiếu Bất động sản ghi nhận tăng điểm, bao gồm VRE (+3.37%), BCM (+2.13%), NLG (+1.16%), VGC (+0.49%), SNZ (+0.30%), KDH (+0.29%) và VHM (+0.26%).

Tiêu dùng thiết yếu đóng cửa trong sắc xanh, ở VNM (+2.16%), SAB (+0.76%) và MCH (+0.27%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn chảy vào các cổ phiếu vốn hóa lớn, như GAS (+1.04%) và FPT (+0.07%).

Thị trường tiếp tục ghi nhận hai phiên tăng điểm liên tiếp, dù thanh khoản có dấu hiệu suy giảm so với phiên trước nhưng vẫn cao hơn mức trung bình của năm phiên trước đó. Ngoài ra, tín hiệu tích cực được xác nhận khi chỉ số vẫn duy trì đóng cửa trên hầu hết các đường trung bình động chủ đạo. Do vậy, nhà đầu tư có thể cân nhắc mở một phần vị thế mua trong danh mục đầu tư của mình.

Vĩ mô & Chiến lược

FundFlow

Diễn biến tích cực ở Việt Nam

► Dòng vốn quỹ tại Đông Nam Á

Trong tuần 5, diễn biến thoái vốn tại khu vực Đông Nam Á ghi nhận ở mức thấp. Cụ thể, khoảng 3.9 triệu USD đã bị rút ra khỏi khu vực trong tuần. Đi sâu vào diễn biến trên từng quốc gia, Thái Lan là quốc gia duy nhất trong khu vực đối mặt với áp lực thoái vốn, ghi nhận giá trị rút ròng khoảng 33.9 triệu USD. Bên cạnh đó, Singapore, Indonesia và Malaysia đón nhận lực cầu, lần lượt ghi nhận 15.2 triệu USD, 4.2 triệu USD và 3.9 triệu USD giá trị bơm ròng.

Đối với ETF, Singapore vẫn là tâm điểm đón nhận lực cầu ở khu vực Đông Nam Á, với 15.4 triệu USD giá trị hút vốn. Ở hướng ngược lại, Indonesia đối mặt với áp lực rút vốn, ghi nhận tổng giá trị vốn ra khoảng 4.0 triệu USD.

► Dòng vốn quỹ tại Việt Nam

Trong tuần 5, thị trường Việt Nam ghi nhận dòng vốn vào tích cực với tổng giá trị hút ròng đạt 6.7 triệu USD, xếp thứ hai chỉ sau Singapore trong khu vực.

Về hoạt động của các quỹ, áp lực rút vốn tập trung chủ yếu ở YURIE VIETNAM ALPHA (0.2 triệu USD) và KIM VIETNAM GROWTH (0.2 triệu USD). Ngược lại, lực cầu chỉ tập trung ở ELITE (7.4 triệu USD).

Các hoạt động dòng vốn vào các quỹ đầu tư tại Việt Nam diễn ra khá lạc quan, phản ánh sự sôi động và hướng tới tích cực của thị trường. Do vậy, chúng tôi tin rằng diễn biến dòng vốn có thể sẽ tiếp tục 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
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.