

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	10/02	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,263.26	(0.9)	2.7	0.9	(0.3)
GTGD (tỷ đồng)	18,829				
VN30 (điểm, %)	1,330.88	(0.7)	2.9	1.0	(1.0)

Các chỉ số

	10/02	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	2.05	(0.0)	0.0	0.2	(0.0)
TPCP 3 năm (% đcb)	2.15	(0.2)	(0.1)	0.2	(0.1)
VND/USD (%)	25,390	(0.3)	(0.1)	(0.3)	0.4
VND/JPY (%)	16,675	0.2	(3.6)	(1.2)	(2.6)
VND/EUR (%)	26,195	(0.2)	(0.8)	3.0	1.3
VND/CNY (%)	3,475	(0.2)	(0.4)	1.2	0.5
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	4.49	(0.0)	(0.3)	0.2	(0.1)
WTI (USD/thùng, %)	71.68	1.0	(6.4)	1.8	(0.1)
Vàng (USD/oz, %)	75.37	1.0	(5.5)	2.0	1.0

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
TCB	94.9	FPT	(51.1)
VTP	48.2	VHM	(50.7)
GEX	23.7	ACB	(47.8)
CMG	21.3	MWG	(46.6)
STB	19.5	CTG	(38.0)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
STB	111.2	HPG	(194.6)
MSN	85.2	MWG	(108.1)
OCB	59.0	VCB	(76.3)
SSI	43.2	CTG	(49.8)
FUEVFVND	33.6	VHM	(41.2)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Bảo hiểm	1.3	Truyền thông & giải trí	(3.4)
Thiết bị & DV y tế	0.9	Vật liệu	(3.0)
Năng lượng	0.3	Hàng không thiết yếu	(2.8)
F&B	0.0	Vận tải	(2.6)
Dịch vụ viễn thông	0.0	Hàng hóa cá nhân	(2.1)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Áp lực bán chủ đạo

Vĩ mô & Chiến lược

- Chứng quyền có bảo đảm:** Hoạt động giao dịch sôi nổi trở lại
- Market Trader:** Thanh khoản tăng mạnh

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	11.7	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
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 chủ đạo

Tâm lý bi quan thể hiện rõ ngay từ đầu phiên khi lực cung chi phối thị trường, khiến nhiều nhóm cổ phiếu đóng cửa trong sắc đỏ.

Kết phiên, VNIndex giảm 0.94% và đóng cửa ở ngưỡng 1,263 điểm. Trong khi đó, VN30Index giảm 0.74%, đóng cửa tại 1,330 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 725 triệu cổ phiếu/18,829 tỷ đồng, tăng lần lượt 31%/34% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại bán ròng, với hơn 442 tỷ đồng, ở các mã HPG, MWG và VCB với giá trị lần lượt là 194 tỷ đồng, 108 tỷ đồng và 76 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung mua ròng vào các mã STB, MSN và OCB với giá trị lần lượt là 111 tỷ đồng, 85 tỷ đồng và 59 tỷ đồng.

Ngân hàng có tỷ suất sinh lời kém, do HDB (-1.31%), CTG (-1.23%), VCB (-0.86%), VPB (-0.53%) và BID (-0.37%).

Bất động sản ghi nhận giảm điểm, bao gồm VHM (-2.45%), NLG (-2.45%), KBC (-2.23%), VIC (-1.60%), KDH (-1.59%), VRE (-1.48%), VPI (-1.21%), VGC (-0.60%) và SSH (-0.29%).

Cổ phiếu Thép đóng cửa trong sắc đỏ, ở HPG (-4.69%), HSG (-4.52%) và NKG (-3.57%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn chảy ra các cổ phiếu vốn hóa lớn, như FPT (-2.81%), MWG (-2.55%), GVR (-2.04%), VJC (-1.33%), SSI (-0.40%), SAB (-0.38%) và VNM (-0.33%).

Trước những thông tin bất lợi từ yếu tố vĩ mô, thị trường phản ứng mạnh và đẩy chỉ số khép lại một phiên điều chỉnh cùng với sự gia tăng từ thanh khoản. Điều này hàm ý rằng tín hiệu tiêu cực đã xuất hiện. Do vậy, nhà đầu tư có thể cân nhắc hạ dần tỷ trọng trong danh mục đầu tư của mình.

Vĩ mô & Chiến lược

Chứng quyền có bảo đảm

Hoạt động giao dịch sôi nổi trở lại

Trong tuần 6, thị trường tiếp tục ghi nhận những diễn biến tích cực, với thanh khoản ở mức cao so với 3 tháng trước. Cụ thể, khối lượng và giá trị giao dịch trong tuần ghi nhận ở mức 223.6 triệu chứng quyền/190.4 tỷ đồng, tăng tương ứng 62.2% và 83.5% so với tuần liền trước. Bên cạnh đó, khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị 0.4 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 27% tổng giá trị giao dịch. Xếp sau đó là các chứng quyền của các cổ phiếu như MWG, VPB, STB, VRE và ACB.

Đối với các mã chứng quyền có thời gian đáo hạn trên 1 tháng, biến động tăng ghi nhận ở các mã CMBB2402 (+5.0%) và CSTB2409 (+4.1%). Ở hướng ngược lại, biến động giảm ghi nhận ở các mã CMWG2502 (-2.6%), CHPG2407 (-1.5%) và CFPT2504 (-1.2%).

Trong tuần vừa qua, số lượng chứng quyền tăng giá tăng đáng kể, tuy nhiên số lượng chứng quyền giảm giá vẫn chiếm đa số trên tổng số chứng quyền lưu hành bất chấp sự cải thiện rõ rệt về thanh khoản. Do vậy, nhà đầu tư nên quan sát diễn biến tiếp theo của thị trường để đưa ra đánh giá trong danh mục đầu tư của mình.

Market Trader**Thanh khoản tăng mạnh**

▶ Hoạt động giao dịch trong nước

Trong tuần trước, thanh khoản thị trường có sự cải thiện đáng kể khi tăng 19% lên mức 140 nghìn tỷ đồng, bất chấp đây là phiên giao dịch đầu tiên sau Tết Nguyên đán. Trong đó, các nhóm nhà đầu tư đều gia tăng quy mô giao dịch, đáng chú ý là tổ chức nước ngoài tăng 41.4%.

Nhóm nhà đầu tư cá nhân trong nước trở thành nhóm mua ròng trong tuần trước với giá trị mua ròng khoảng 4.6 nghìn tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, nhà đầu tư tổ chức trong nước và nước ngoài bán mạnh với giá trị lần lượt là 0.4 nghìn tỷ đồng và 4.1 nghìn tỷ đồng.

▶ Hoạt động giao dịch tự doanh

Sau ba tuần mua ròng đầu năm, tự doanh quay lại bán ròng 892 tỷ đồng. Đáng chú ý, áp lực bán xuất hiện trên LPB (-361 tỷ đồng), GEE (-275 tỷ đồng), và CTG (-110 tỷ đồng). Ở chiều ngược lại, lực cầu chủ yếu xuất hiện trên MBB (+303 tỷ đồng).

▶ Hoạt động giao dịch khối ngoại

Khối ngoại quay lại xu hướng bán ròng với quy mô tăng đáng kể, đạt 4.2 nghìn tỷ đồng. Như vậy, từ đầu năm đến nay, khối ngoại đã bán ròng 4/6 tuần, với tổng giá trị hơn 10.7 nghìn tỷ đồng.

Khối này tập trung bán mạnh các mã MSN (-971 tỷ đồng), VNM (-678 tỷ đồng), FPT (-642 tỷ đồng), MWG (-267 tỷ đồng), LPB (-209 tỷ đồng), và SSI (-205 tỷ đồng). Ở chiều ngược lại, không có cổ phiếu nào được mua ròng trên 90 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
11/02/2025		MCH	UPCOM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
11/02/2025	15/03/2025	HAX	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
11/02/2025	21/03/2025	BSC	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
11/02/2025	14/03/2025	PMW	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
11/02/2025	02/07/2025	TDM	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1400/cp)	14.00%	1,400
11/02/2025	28/03/2025	TDM	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
11/02/2025	09/04/2025	HEP	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
11/02/2025		BWE	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
11/02/2025	24/06/2025	BWE	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1300/cp)	13.00%	1,300
11/02/2025	27/02/2025	CLC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1,500
12/02/2025	19/03/2025	DSE		Đại hội Đồng Cổ đông		
13/02/2025	07/03/2025	LGM	UPCOM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
13/02/2025		ILA	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
13/02/2025	27/03/2025	PAT	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		

13/02/2025	29/03/2025	DGC	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông
13/02/2025		TNT	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông
13/02/2025		DTC	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông
13/02/2025		TB8	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông
13/02/2025	29/03/2025	QNS	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông
14/02/2025	25/03/2025	CRV	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông
14/02/2025		EVS	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông
14/02/2025		VHL	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông
14/02/2025	18/03/2025	VMT	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông
14/02/2025		VGR	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông
14/02/2025	27/03/2025	VGL	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông
14/02/2025	19/03/2025	TNS	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.