

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	11/02	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,268.45	0.4	3.1	1.5	0.1
GTGD (tỷ đồng)	14,177				
VN30 (điểm, %)	1,338.40	0.6	3.5	2.1	(0.5)

Các chỉ số

	11/02	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	2.07	0.0	0.0	0.2	0.0
TPCP 3 năm (% đcb)	2.31	0.2	0.1	0.4	0.0
VND/USD (%)	25,535	(0.6)	(0.5)	(0.9)	(0.2)
VND/JPY (%)	16,787	(0.6)	(3.9)	(1.9)	(3.2)
VND/EUR (%)	26,269	(0.2)	(1.4)	2.7	1.0
VND/CNY (%)	3,495	(0.6)	(0.9)	0.7	(0.1)

	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	4.52	0.0	(0.2)	0.2	(0.0)
WTI (USD/thùng, %)	73.26	1.3	(4.3)	7.7	2.1
Vàng (USD/oz, %)	76.89	1.3	(3.6)	7.0	3.0

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
TCB	48.3	TPB	(61.0)
GMD	39.1	FPT	(29.1)
TCH	24.8	VHM	(28.3)
OCB	21.5	HPG	(24.0)
BVH	19.7	DGC	(23.6)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HPG	62.2	MWG	(115.1)
MSN	49.7	VNM	(97.3)
BAF	32.9	SSI	(91.1)
HAH	30.0	GMD	(89.0)
VCG	27.3	VHM	(56.0)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Truyền thông & giải trí	6.2	Phần cứng & thiết bị	(0.9)
Phần mềm & dịch vụ	2.4	Bán lẻ	(0.7)
Dược & sinh học	1.7	Hàng không thiết yếu	(0.4)
Vật liệu	1.4	Hàng hóa cá nhân	(0.3)
Hàng hóa vốn	1.1	Dịch vụ viễn thông	(0.2)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Diễn biến hồi phục

Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow:** Áp lực thoái vốn ở Việt Nam

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
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

Diễn biến hồi phục

Thị trường khởi sắc ngay từ đầu phiên khi lực cầu lan tỏa mạnh mẽ trên nhiều nhóm cổ phiếu, giúp chỉ số nhanh chóng lấy lại mức tăng điểm tích cực.

Kết phiên, VNIndex tăng 0.41% và đóng cửa ở ngưỡng 1,268 điểm. Trong khi đó, VN30Index tăng 0.57%, đóng cửa tại 1,338 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 581 triệu cổ phiếu/14,176 tỷ đồng, giảm lần lượt 2%/5% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại bán ròng, với hơn 580 tỷ đồng, ở các mã MWG, VNM và SSI với giá trị lần lượt là 115 tỷ đồng, 97 tỷ đồng và 91 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung mua ròng vào các mã HPG, MSN và BAF với giá trị lần lượt là 62 tỷ đồng, 49 tỷ đồng và 32 tỷ đồng.

Ngân hàng có tỷ suất sinh lời tốt, nhờ SHB (+1.90%), SSB (+1.34%), LPB (+1.23%), CTG (+0.99%), VIB (+0.73%), TCB (+0.58%), MBB (+0.44%), VPB (+0.27%), BID (+0.25%), ACB (+0.19%) và STB (+0.13%).

Cổ phiếu Công nghệ và Dầu khí đóng cửa trong sắc xanh, bao gồm FPT (+2.39%), PLX (+1.98%), CMG (+1.36%) và PVS (+0.60%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn chảy vào các cổ phiếu vốn hóa lớn, như HPG (+2.76%) và GVR (+0.35%).

Ở hướng ngược lại, Bất động sản ghi nhận giảm điểm, do NLG (-1.63%), BCM (-1.13%), VRE (-1.20%), SSH (-0.73%), VHM (-0.13%) và VIC (-0.12%).

Mặc dù thị trường hồi phục trở lại sau áp lực điều chỉnh trước đó. Tuy nhiên, thanh khoản lại ghi nhận ở mức thấp. Điều này hàm ý rằng tín hiệu này vẫn chủ yếu dựa trên lực cầu giảm điểm đã hình thành trước đó. Do vậy, nhà đầu tư nên cân nhắc hạ dần tỷ trọng trong danh mục cổ phiếu của mình để giảm thiểu rủi ro.

Vĩ mô & Chiến lược

FundFlow

Áp lực thoái vốn ở Việt Nam

► Dòng vốn quỹ tại Đông Nam Á

Trong tuần 6, diễn biến thoái vốn tại khu vực Đông Nam Á ghi nhận ở mức thấp. Cụ thể, khoảng 9.1 triệu USD đã bị rút ra khỏi khu vực trong tuần. Tuy nhiên, sự phân hóa giữa các quốc gia vẫn rõ nét khi dòng tiền tập trung thoát khỏi một số thị trường nhất định, trong khi một số khác lại thu hút lực cầu. Đi sâu vào từng quốc gia, Thái Lan tiếp tục đối mặt với áp lực thoái vốn mạnh, ghi nhận tuần thứ hai liên tiếp bị rút vốn nhiều nhất khu vực, với tổng giá trị 31.1 triệu USD. Theo sau đó là Malaysia và Singapore, lần lượt ghi nhận giá trị thoát vốn với khoảng 6.7 triệu USD và 2.2 triệu USD. Ở hướng ngược lại, Indonesia ghi nhận hai tuần liên tiếp đón nhận lực cầu, với giá trị ròng 58.6 triệu USD.

Đối với ETF, chỉ mỗi Singapore vẫn là tâm điểm đón nhận lực cầu ở khu vực Đông Nam Á, thu hút 1.6 triệu USD giá trị vốn vào. Ở chiều ngược lại, Thái Lan ghi nhận giá trị rút vốn khoảng 0.2 triệu USD

► Dòng vốn quỹ tại Việt Nam

Trong tuần 6, Việt Nam đối mặt với áp lực thoái vốn. Cụ thể, tổng giá trị rút ròng ghi nhận trong tuần ở mức 27.8 triệu USD. Bên cạnh đó, dòng tiền thoái lui không chỉ tập trung ở các quỹ chủ động mà còn lan sang các quỹ ETF, với giá trị hơn 16.0 triệu USD.

Về hoạt động của các quỹ, áp lực rút vốn tập trung chủ yếu ở VANECK VIETNAM ETF (7.5 triệu USD), CTBC VIETNAM EQUITY FUND (6.8 triệu USD) và DCVFMVN30 ETF (4.5 triệu USD). Ngược lại, lực cầu tập trung ở LIONGLOBAL VIETNAM FND (2.5 triệu USD) và ELITE (1.8 triệu USD).

Mặc dù tuần vừa qua Việt Nam ghi nhận diễn biến tiêu cực, đặc biệt trong các quỹ chủ động và ETF. Tuy nhiên, chúng tôi vẫn giữ quan điểm về diễn biến dòng vốn có thể sẽ tích cực trong nửa đầu năm 2025 nhờ vào những

triển vọng hồi phục của thị trường có thể hỗ trợ dòng tiền quay trở lại.

Lịch sự kiện

► Lịch sự kiện

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
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.