

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	17/02	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,272.72	(0.3)	1.9	4.4	0.5
GTGD (tỷ đồng)	17,643				
VN30 (điểm, %)	1,334.01	(0.5)	1.6	4.9	(0.8)

## Các chỉ số

	17/02	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	2.12	0.0	0.1	0.2	0.1
TPCP 3 năm (% đcb)	2.33	0.0	0.0	0.2	0.1
VND/USD (%)	25,476	(0.3)	(0.6)	(0.3)	0.0
VND/JPY (%)	16,788	(0.6)	(3.4)	(2.4)	(3.2)
VND/EUR (%)	26,680	(0.1)	(2.3)	0.4	(0.5)
VND/CNY (%)	3,509	(0.3)	(1.4)	(0.1)	(0.5)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	4.48	0.0	(0.2)	0.0	(0.1)
WTI (USD/thùng, %)	70.86	0.2	(9.0)	5.7	(1.2)
Vàng (USD/oz, %)	74.86	0.2	(7.3)	5.4	0.3

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
TCB	79.2	DBC	(51.0)
VPB	54.2	DGC	(36.0)
VSC	39.4	SSI	(35.7)
HDG	34.7	VHM	(25.6)
EIB	34.1	CTD	(22.5)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HPG	54.0	MWG	(161.9)
EIB	52.7	VNM	(100.8)
SHB	44.9	HDB	(72.9)
VHM	37.7	FPT	(70.9)
PC1	11.4	SSI	(45.4)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Truyền thông & giải trí	2.0	Bán lẻ	(1.5)
Tài chính khác	1.7	Bảo hiểm	(1.2)
Ô tô & phụ tùng	1.3	Phần mềm & dịch vụ	(0.9)
Hàng hóa cá nhân	1.1	Vận tải	(0.8)
Dịch vụ thương mại	1.0	Ngân hàng	(0.4)

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Áp lực bán ở phiên chiều

### Vĩ mô & Chiến lược

- Chứng quyền có bảo đảm:** Hoạt động giao dịch tiếp tục cải thiện
- Market Trader:** Khối ngoại duy trì áp lực bán

### 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	14.6	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
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	23,379.124	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

#### Áp lực bán ở phiên chiều

Thị trường khởi đầu tuần mới với sắc xanh lan tỏa qua nhiều nhóm cổ phiếu ngay từ đầu phiên, tuy nhiên áp lực bán xuất hiện ở phiên chiều đã đẩy chỉ số lùi về vùng giá đỡ cùng với thanh khoản gia tăng.

Kết phiên, VNIndex giảm 0.26% và đóng cửa ở ngưỡng 1,272 điểm. Trong khi đó, VN30Index giảm 0.49%, đóng cửa tại 1,334 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 816 triệu cổ phiếu/17,642 tỷ đồng, tăng lần lượt 43%/25% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại bán ròng, với hơn 601 tỷ đồng, ở các mã MWG, VNM và HDB với giá trị lần lượt là 161 tỷ đồng, 100 tỷ đồng và 72 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung mua ròng vào các mã HPG, EIB và SHB với giá trị lần lượt là 54 tỷ đồng, 52 tỷ đồng và 44 tỷ đồng.

Ngân hàng có tỷ suất sinh lời kém, do TCB (-1.15%), BID (-1.11%), CTG (-0.99%), HDB (-0.88%), MBB (-0.88%), VPB (-0.79%), LPB (-0.71%), VIB (-0.49%) và TPB (-0.30%).

Cổ phiếu Bán lẻ và Dầu khí đóng cửa trong sắc đỏ, bao gồm MWG (-1.99%), PLX (-0.71%), FRT (-0.68%) và PNJ (-0.21%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn chảy ra các cổ phiếu vốn hóa lớn, như MSN (-2.50%), BVH (-1.47%), SAB (-0.97%), FPT (-0.90%), VRE (-0.90%), VNM (-0.50%), BCM (-0.43%) và VIC (-0.37%).

Ở hướng ngược lại, Chứng khoán ghi nhận tăng điểm, nhờ VIX (+5.91%), VND (+2.75%), MBS (+0.73%), HCM (+0.68%), VCI (+0.57%) và SSI (+0.40%).

Thị trường ghi nhận kết phiên giảm điểm cùng với thanh khoản gia tăng, song chỉ số vẫn nằm trên hầu hết các đường trung bình động chủ đạo, cho thấy rằng tín hiệu khả quan chưa bị phá vỡ. Do đó, nhà đầu tư nên quan sát những diễn biến tiếp theo của thị trường để đưa ra đánh giá phù hợp trong danh mục đầu tư của mình.

## Vĩ mô & Chiến lược

### Chứng quyền có bảo đảm

#### Hoạt động giao dịch tiếp tục cải thiện

Trong tuần 7, hoạt động giao dịch ghi nhận sôi nổi hơn khi thanh khoản tiếp tục cải thiện. Cụ thể, khối lượng và giá trị giao dịch trong tuần ghi nhận ở mức 243.9 triệu chứng quyền/195.6 tỷ đồng, tăng tương ứng 9.0% và 2.7% so với tuần liền trước. Bên cạnh đó, khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị 0.8 tỷ đồng.

Đối với giá trị giao dịch theo tài sản cơ sở, MWG và HPG là những tài sản cơ sở có chứng quyền thu hút phần lớn hoạt động giao dịch với 30% tổng giá trị giao dịch. Xếp sau đó là các chứng quyền của các cổ phiếu như MBB, VPB, VHM, 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 CVIB2407 (+2.4%), CSTB2402 (+2.3%), CTCB2502 (+1.8%) và CHPG2409 (+1.5%). Ở hướng ngược lại, biến động giảm ghi nhận ở các mã CSTB2503 (-3.3%), CMWG2502 (-2.9%) và CMBB2402 (-0.5%).

Trong tuần vừa qua, hoạt động giao dịch chứng quyền tiếp tục duy trì đà khởi sắc nhờ vào dòng tiền hỗ trợ và số lượng chứng quyền phát hành mới tăng lên. Tuy nhiên, bên cạnh những tín hiệu tích cực này, nhà đầu tư vẫn cần thận trọng quan sát khi phần lớn chứng quyền hiện đang trong xu hướng giảm giá, hàm ý rằng rủi ro vẫn còn hiện hữu.

**Market Trader****Khối ngoại duy trì áp lực bán**

## ▶ Hoạt động giao dịch trong nước

Trong tuần trước, thanh khoản thị trường có sự cải thiện nhẹ so với tuần trước đó, tăng 1% lên mức 141 nghìn tỷ đồng. Đáng chú ý, nhóm nhà đầu tư cá nhân trong nước là nhóm duy nhất có sự gia tăng về quy mô giao dịch, tăng khoảng 9%, trong khi các nhóm khác đều giảm quy mô giao dịch.

Nhóm nhà đầu tư tổ chức nước ngoài là nhóm duy nhất bán ròng, với giá trị 1.8 nghìn tỷ đồng. Ba nhóm nhà đầu tư còn lại đều mua ròng, trong đó nhóm cá nhân trong nước là nhóm chủ đạo khi mua 1.6 nghìn tỷ đồng, theo sau là tổ chức trong nước với 216 tỷ đồng.

## ▶ Hoạt động giao dịch tự doanh

Tự doanh quay lại xu hướng mua ròng trước đó, tuy nhiên, quy mô mua ròng không lớn, chỉ ở mức 170 tỷ đồng, tập trung chủ yếu vào chứng chỉ quỹ E1VFN30 và GEE với giá trị lần lượt là 170 tỷ đồng và 120 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, chỉ có OCB bị nhóm này bán ròng hơn 57 tỷ đồng, trong khi các cổ phiếu khác đều có mức bán ròng dưới 40 tỷ đồng.

## ▶ Hoạt động giao dịch khối ngoại

Dù áp lực bán ròng từ khối ngoại đã giảm bớt trong tuần trước, nhóm này vẫn bán ròng 1.8 nghìn tỷ đồng, đánh dấu tuần bán ròng thứ 2 liên tiếp. Tính từ đầu năm đến nay, khối ngoại đã bán ròng 5/7 tuần, với tổng giá trị hơn 12.5 nghìn tỷ đồng.

Khối ngoại tập trung bán mạnh các mã MWG (-552 tỷ đồng), VNM (-423 tỷ đồng), và VCB (-202 tỷ đồng). Ngoài ra, còn 6 cổ phiếu khác bị bán ròng trên 100 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, chỉ có MSN và VCG được mua ròng đáng kể, lần lượt là 194 tỷ đồng và 115 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
18/02/2025	28/02/2025	PMC	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (5400/cp)	54.00%	5,400
18/02/2025		VSM	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
18/02/2025	27/05/2025	EPH	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1200/cp)	12.00%	1,200
18/02/2025	26/03/2025	EPH	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
18/02/2025	20/03/2025	FBC	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
18/02/2025	21/03/2025	GTA	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
18/02/2025		VIB	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
19/02/2025	20/03/2025	HGM	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (3000/cp)	30.00%	3,000
19/02/2025		LM7	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
19/02/2025		VFS	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
19/02/2025		VUA	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
19/02/2025	21/03/2025	VSH	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
20/02/2025		VTQ	UPCOM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		

20/02/2025	26/03/2025	SGP	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông
20/02/2025	20/03/2025	TBC	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông
21/02/2025		PCE	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông
21/02/2025		HVA	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông
21/02/2025	27/03/2025	PCF	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông
21/02/2025	27/03/2025	VAV	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông
21/02/2025	28/03/2025	NAB	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông
21/02/2025	21/03/2025	PNG	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông
21/02/2025		TVA	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông
21/02/2025		SVI	HOSE	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.