

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

| | 18/02 | 1 ngày | 1T | 3T | YTD |
|-------------------|----------|--------|-----|-----|-------|
| VNIndex (điểm, %) | 1,278.14 | 0.4 | 2.3 | 5.0 | 0.9 |
| GTGD (tỷ đồng) | 14,234 | | | | |
| VN30 (điểm, %) | 1,337.39 | 0.3 | 1.8 | 5.3 | (0.5) |

Các chỉ số

| | 18/02 | 1 ngày | 1T | 3T | YTD |
|--------------------|--------|--------|-------|-------|-------|
| TPCP 1 năm (% đcb) | 2.08 | (0.0) | 0.0 | 0.2 | 0.0 |
| TPCP 3 năm (% đcb) | 2.22 | (0.1) | (0.1) | 0.2 | (0.0) |
| VND/USD (%) | 25,524 | (0.2) | (0.8) | (0.5) | (0.1) |
| VND/JPY (%) | 16,817 | (0.1) | (3.7) | (2.6) | (3.4) |
| VND/EUR (%) | 26,728 | (0.1) | (2.3) | 0.2 | (0.7) |
| VND/CNY (%) | 3,506 | 0.0 | (1.3) | (0.0) | (0.4) |

| | Phiên trước | 1 ngày | 1 tuần | 1T | YTD |
|------------------------|-------------|--------|--------|-----|-------|
| TPKB Mỹ 10 năm (% đcb) | 4.51 | 0.0 | (0.1) | 0.1 | (0.1) |
| WTI (USD/thùng, %) | 71.99 | 1.8 | (7.6) | 4.1 | 0.4 |
| Vàng (USD/oz, %) | 75.99 | 1.0 | (5.9) | 3.7 | 1.8 |

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

| Mua ròng | (Tỷ đồng) | Bán ròng | (Tỷ đồng) |
|----------|-----------|----------|-----------|
| TCB | 63.4 | EIB | (39.5) |
| VSC | 56.4 | GEX | (37.0) |
| MBB | 38.3 | CTD | (31.8) |
| VRE | 32.7 | HPG | (15.3) |
| HCM | 29.8 | CTG | (14.2) |

Giao dịch khối ngoại

| Mua ròng | (Tỷ đồng) | Bán ròng | (Tỷ đồng) |
|----------|-----------|----------|-----------|
| VCI | 105.9 | MWG | (66.7) |
| HPG | 94.4 | GMD | (63.4) |
| FPT | 43.4 | VNM | (42.1) |
| NVL | 37.2 | NLG | (37.5) |
| VCG | 26.6 | PNJ | (34.2) |

Biến động theo ngành

| Top 5 ngành tăng | % | Top 5 ngành giảm | % |
|--------------------|-----|----------------------|-------|
| Bảo hiểm | 6.0 | Hàng không thiết yếu | (1.0) |
| Dịch vụ thương mại | 3.2 | Hàng hóa cá nhân | (0.2) |
| Hàng hóa vốn | 1.4 | Thiết bị & DV y tế | (0.0) |
| Vật liệu | 1.0 | Vận tải | 0.1 |
| Ô tô & phụ tùng | 0.8 | Ngân hàng | 0.2 |

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Sắc xanh trở lại

Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow:** Áp lực thoái vốn vẫn hiện hữu

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 | 11.8 | 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 | 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

Sắc xanh trở lại

Thị trường mở đầu với sắc xanh lan tỏa khắp nhóm cổ phiếu và giữ vững nhịp tích cực này đến cuối phiên. Bên cạnh đó, Bất động sản và Ngân hàng là hai nhóm ngành có nhiều mã tăng điểm tích cực nhất.

Kết phiên, VNIndex tăng 0.43% và đóng cửa ở ngưỡng 1,278 điểm. Trong khi đó, VN30Index tăng 0.25%, đóng cửa tại 1,337 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 652 triệu cổ phiếu/14,233 tỷ đồng, tăng lần lượt 11%/2% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại bán ròng, với hơn 143 tỷ đồng, ở các mã MWG, GMD và VNM với giá trị lần lượt là 66 tỷ đồng, 63 tỷ đồng và 42 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung mua ròng vào các mã VCI, HPG và FPT với giá trị lần lượt là 105 tỷ đồng, 94 tỷ đồng và 43 tỷ đồng.

Ngân hàng có tỷ suất sinh lời tốt, nhờ STB (+0.91%), BID (+0.75%), TCB (+0.58%), VPB (+0.53%), CTG (+0.37%), TPB (+0.30%), VIB (+0.25%), HDB (+0.22%) và MBB (+0.22%).

Cổ phiếu Chứng khoán và Dầu khí đóng cửa trong sắc xanh, bao gồm VIX (+1.86%), PLX (+1.31%), VCI (+0.98%), VND (+0.76%), SSI (+0.60%), MBS (+0.36%), PVS (+0.29%) và PVD (+0.21%).

Bất động sản ghi nhận tăng điểm, ở VRE (+2.43%), DXG (+1.03%), VGC (+0.79%), VHM (+0.26%) và VIC (+0.25%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn đổ vào các cổ phiếu vốn hóa lớn, như BVH (+6.90%), GVR (+0.98%), MWG (+0.74%), VNM (+0.50%), FPT (+0.21%) và SAB (+0.20%).

Sau phiên điều chỉnh nhẹ trước đó, thị trường đã nhanh chóng lấy lại sắc xanh, phản ánh tâm lý lạc quan của các nhà đầu tư. Mặc dù thanh khoản có sự sụt giảm, song nhờ sự tích cực của lực cầu giúp chỉ số giữ được xu hướng tăng ngắn hạn. Do vậy, nhà đầu tư có thể mở một phần vị thế trong danh mục đầu tư của mình.

Vĩ mô & Chiến lược

FundFlow

Áp lực thoái vốn vẫn hiện hữu

► Dòng vốn quỹ tại Đông Nam Á

Trong tuần 7, dòng vốn quỹ tại khu vực Đông Nam Á đón nhận sự trở lại của lực cầu. Cụ thể, khoảng 34.4 triệu USD giá trị được bơm ròng. Tuy nhiên, Thái Lan và Việt Nam tiếp tục cho thấy sự phân hóa rõ rệt khi dòng vốn chủ yếu bị rút ra, trong khi một số quốc gia khác lại thu hút lực cầu. Xét theo từng quốc gia, Thái Lan chịu áp lực thoái vốn mạnh, đánh dấu tuần thứ ba liên tiếp dẫn đầu khu vực về rút vốn, với tổng giá trị hơn 56.8 triệu USD. Ngược lại, Singapore ghi nhận dòng tiền đổ vào mạnh nhất, với giá trị ròng hơn 109 triệu USD. Theo sau là Indonesia và Malaysia, lần lượt thu hút 2.7 triệu USD và 2.0 triệu USD.

Đối với ETF, Singapore vẫn là tâm điểm đón nhận lực cầu ở khu vực Đông Nam Á, thu hút 112.9 triệu USD giá trị vốn vào. Theo sau đó là Indonesia thu hút dòng vốn nhẹ, ở mức 1.6 triệu USD.

► Dòng vốn quỹ tại Việt Nam

Trong tuần 7, Việt Nam tiếp tục chịu áp lực thoái vốn, với tổng giá trị rút ròng đạt 23.1 triệu USD. Đáng chú ý, không chỉ các quỹ chủ động mà cả quỹ ETF cũng ghi nhận dòng vốn ra, ở mức 9.5 triệu USD.

Về hoạt động của các quỹ, áp lực rút vốn tập trung chủ yếu ở ELITE (14.9 triệu USD), DCVFMVN30 ETF FUND (6.4 triệu USD) và KIM VIETNAM GROWTH MASTER (3.4 triệu USD). Ngược lại, lực cầu tập trung ở CTBC VIETNAM EQUITY FUND (5.8 triệu USD) và LIONGLOBAL VIETNAM FND (2.0 triệu USD).

Trong tuần vừa qua, Singapore tiếp tục dẫn đầu khi thu hút lượng vốn lớn nhất, trái ngược với Thái Lan vốn đang chịu áp lực thoái vốn lớn nhất khu vực. Trong khi đó, mặc dù Việt Nam ghi nhận tuần thứ hai liên tiếp đối mặt với áp lực rút vốn, song áp lực này đã hạ nhiệt đáng kể trên cả quỹ chủ động lẫn quỹ ETF.

Lịch sự kiện

► Lịch sự kiện

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