

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	05/01	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,788.40	0.2	2.7	5.5	0.2
GTGD (tỷ đồng)	25,971				
VN30 (điểm, %)	2,028.68	(0.1)	2.7	5.7	(0.1)

Các chỉ số

	05/01	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% , đcb)	2.07	0.82	(0.36)	0.92	0.54
TPCP 3 năm (% , đcb)	2.30	0.40	0.43	0.84	1.63
USD/VND (%)	26,268.00	0.00	0.36	0.38	0.11
JPY/VND (%)	167.79	(0.03)	1.03	4.57	0.04
EUR/VND (%)	30,768.00	(0.24)	(0.22)	(0.03)	0.29
CNY/VND (%)	3,758.67	0.05	(0.77)	(1.49)	0.11
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% , đcb)	4.17	0.14	0.77	0.36	0.00
WTI (USD/thùng, %)	58.24	(0.14)	(3.06)	(5.59)	1.43
Vàng (USD/oz, %)	4,436.89	0.01	5.55	12.54	3.02

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VIC	247.9	STB	(110.2)
VIX	178.5	SHB	(71.6)
HDB	95.2	MSN	(62.7)
LPB	88.3	ACB	(55.8)
FPT	86.9	GEX	(47.1)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
STB	135.7	VIC	(181.5)
VRE	101.0	VIX	(160.5)
GAS	56.2	FPT	(105.9)
FUEVFNVD	47.9	SHB	(102.6)
PVD	36.1	HDB	(95.3)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Phần cứng & thiết bị	6.92	Hàng hóa vốn	(2.96)
Tài chính đa dạng	6.07	Truyền thông & giải trí	(1.55)
Tài chính khác	2.91	Ô tô & phụ tùng	(1.15)
Dịch vụ thương mại	2.81	Thiết bị & DV y tế	(1.07)
Năng lượng	1.72	Ngân hàng	(1.02)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Diễn biến phân hóa

Vĩ mô & Chiến lược

- Chứng quyền có bảo đảm:** Diễn biến tích cực

Lịch sự kiện

Ước tính tổng lợi nhuận doanh nghiệp các cổ phiếu trong VN30

	LNHĐ LN ròng (Tỷ đồng)	Tăng EPS (% n/n)	PE (x)	PB (x)	EV/EBITDA (x)	ROE (%)
2022	2,063	277	116.6	9.8	1.6	1.4
2023	2,334	277	102.0	11.7	1.6	1.3
2024	1,295	334	123.1	11.7	1.6	1.5
2025	1,288	384	135.9	14.9	2.4	2.2

Các chỉ báo vĩ mô Việt Nam

	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25
GDP (% n/n)	5.7	6.9	7.4	7.6	7.1	8.0	8.2
Cán cân thương mại (tỷ USD)	8.1	4.2	8.9	4.0	3.2	4.4	8.9
CPI (% n/n, TB)	3.8	4.4	3.5	2.9	3.2	3.3	3.3
Tín dụng (%)	12.5	15.3	16.1	13.8	16.3	17.5	13.4
USD/VND (tb)	24,786	25,458	24,093	25,386	25,565	26,121	26,424
GDP Mỹ (% n/n)	1.6	1.9	2.8	2.5	(0.3)	2.2	3.0
GDP Trung Quốc (% n/n)	4.9	4.7	4.6	4.8	5.4	5.2	4.8

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Diễn biến phân hóa

Thị trường ghi nhận diễn biến giằng co khi sắc xanh và đỏ đan xen trong phiên. Tuy vậy, nhóm Bất động sản vẫn ghi nhận điểm sáng khi có nhiều mã tăng điểm tốt.

Kết phiên, VNIndex tăng 0.22%, đóng cửa ở ngưỡng 1,788 điểm. Trong khi đó, VN30Index giảm 0.10%, đóng cửa tại 2,028 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 872 triệu cổ phiếu/25,970 tỷ đồng, tăng lần lượt 11%/4% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại bán ròng, với hơn 735 tỷ đồng, ở các mã VIC, VIX và FPT với giá trị lần lượt là 181 tỷ đồng, 160 tỷ đồng và 105 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung mua các mã STB, VRE và GAS với giá trị lần lượt là 135 tỷ đồng, 101 tỷ đồng và 56 tỷ đồng.

Bất động sản ghi nhận tăng điểm, nhờ VHM (+6.94%), VRE (+5.79%), VIC (+2.06%) và KDH (+1.27%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn đổ vào các cổ phiếu vốn hóa lớn như GAS (+6.91%), PLX (+2.83%), MBB (+0.20%) và TCB (+0.14%).

Ở hướng ngược lại, Ngân hàng ghi nhận giảm điểm, ở LPB (-3.11%), TPB (-2.92%), VPB (-2.62%), HDB (-2.53%), SHB (-1.53%), SSB (-1.43%), BID (-1.16%), CTG (-0.70%), VCB (-0.70%), VIB (-0.28%) và STB (-0.17%).

Chứng khoán có tỷ suất sinh lời kém, bao gồm VIX (-6.67%), VPX (-5.03%), VND (-3.86%), VCI (-3.82%), SSI (-3.64%), HCM (-2.90%), VCK (-2.89%) và TCX (-2.55%).

Mặc dù thị trường vẫn duy trì đà tăng, song áp lực bán đã bắt đầu gia tăng khi chỉ số tiến lên vùng giá cao mới, cho thấy hoạt động chốt lời đang xuất hiện và thị trường có thể xuất hiện những nhịp rung lắc trong những phiên tiếp theo. Do vậy, nhà đầu tư nên duy trì sự thận trọng và chờ thêm những tín hiệu xác nhận rõ ràng hơn trước khi ra quyết định.

Vĩ mô & Chiến lược

Chứng quyền có bảo đảm

Diễn biến tích cực

Trong tuần 1, thanh khoản trên thị trường có phần sụt giảm do ảnh hưởng của kỳ nghỉ lễ Tết. Cụ thể, khối lượng và giá trị giao dịch trong tuần ghi nhận ở mức 108.2 triệu chứng quyền/212.3 tỷ đồng, giảm lần lượt 61.5%/ 63.7% so với tuần liền trước.

Đối với giá trị giao dịch theo tài sản cơ sở, MWG và STB là những tài sản cơ sở có chứng quyền thu hút phần lớn hoạt động giao dịch với 17% tổng giá trị giao dịch. Xếp sau đó là các chứng quyền của các cổ phiếu như HPG, MBB, VHM, FPT và VPB.

Đối với các mã chứng quyền có thời gian đáo hạn trên 1 tháng, biến động tăng ghi nhận ở các mã CTCB2512 (+610.7%), CTPB2503 (+461.7%) và CVNM2503 (+437.2%). Ở hướng ngược lại, biến động giảm ghi nhận ở các mã CVPB2502 (-100.0%), CMBB2507 (-99.6%) và CVPB2510 (-97.4%).

Thanh khoản trên thị trường chứng quyền có dấu hiệu sụt giảm do ảnh hưởng của kỳ nghỉ lễ. Tuy nhiên, thị trường cơ sở lại ghi nhận diễn biến tích cực khi chỉ số tăng điểm, cho thấy tâm lý nhà đầu tư nhìn chung vẫn được duy trì ở trạng thái khả quan. Dựa trên kết quả định giá bằng mô hình Black-Scholes, một số mã chứng quyền đang được định giá thấp (undervalued), nổi bật gồm: CHDB2506, CVRE2527 và CMSN2511. Ở hướng ngược lại, các mã như CVRE2526 CVRE2525 và CVRE2524 đang trong trạng thái bị định giá cao (overvalued), theo thống kê trên tổng số 260 mã chứng quyền được định giá.

Lịch sự kiện

► Lịch sự kiện

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
06/01/2026		TLI	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
06/01/2026	05/02/2026	TCM	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
06/01/2026	27/01/2026	TCM	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
07/01/2026		X77	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
07/01/2026		NHV	UPCoM	Đại hội Đồng Cổ đông		
08/01/2026	05/02/2026	PCM	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
08/01/2026		SCD	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
09/01/2026	04/02/2026	COM	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
09/01/2026		HSL	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
09/01/2026		SGI	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
09/01/2026	13/02/2026	DCS	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		

■ 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.
- 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 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 chép, 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 tuyển 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 © 2026 của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam. Báo cáo này không được sao chép, 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.