

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	12/01	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,877.33	0.5	14.0	7.4	5.2
GTGD (tỷ đồng)	41,686				
VN30 (điểm, %)	2,080.24	0.7	11.4	5.0	2.4

Các chỉ số

	12/01	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	(0.01)	0.15	0.29	0.11
JPY/VND (%)	166.36	(0.00)	1.48	4.06	0.90
EUR/VND (%)	30,669.00	(0.44)	0.71	(0.51)	0.61
CNY/VND (%)	3,766.70	(0.05)	(1.00)	(1.94)	(0.10)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% , đcb)	4.20	0.76	0.31	4.08	0.72
WTI (USD/thùng, %)	58.89	(0.39)	2.52	(0.02)	2.56
Vàng (USD/oz, %)	4,589.14	1.77	6.73	12.45	6.56

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VIC	146.7	VCB	(361.4)
STB	127.9	VPB	(275.6)
VIX	104.1	TCX	(157.3)
VCI	62.1	SSI	(139.4)
TCB	61.9	CTG	(114.8)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VCB	420.9	VRE	(203.7)
VPB	270.4	VHM	(168.3)
HPG	177.0	STB	(124.7)
MWG	161.4	CTG	(109.3)
TCX	151.0	VJC	(76.0)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
F&B	5.26	Dược & sinh học	(1.81)
Ngân hàng	4.56	Năng lượng	(1.19)
Truyền thông & giải trí	3.21	Tiện ích	(0.53)
Hàng hóa vốn	2.23	Bảo hiểm	(0.28)
Phần mềm & dịch vụ	2.01	Dịch vụ viễn thông	0.00

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Sắc xanh đầu tuần

Vĩ mô & Chiến lược

- Chứng quyền có bảo đảm:** Thanh khoản gia tăng trở lại

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 (%)
2022	2,063	277	116.6	9.8	1.6	1.4	18.4
2023	2,334	277	102.0	11.7	1.6	1.3	14.3
2024	1,295	334	123.1	11.7	1.6	1.5	14.8
2025	1,288	384	135.9	14.9	2.4	2.2	16.3

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 (tỷ)	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

Nguồn: KIS RESEARCH, Bloomberg

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Sắc xanh đầu tuần

Thị trường ghi nhận diễn biến tích cực khi sắc xanh lan tỏa trên diện rộng. Trong đó, nhóm Ngân hàng và Chứng khoán trở thành tâm điểm với nhiều mã tăng mạnh.

Kết phiên, VNIndex tăng 0.50%, đóng cửa ở ngưỡng 1,877 điểm. Trong khi đó, VN30Index tăng 0.68%, đóng cửa tại 2,080 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 1,381 triệu cổ phiếu/41,685 tỷ đồng, tăng lần lượt 28%/26% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại mua ròng, với hơn 1,070 tỷ đồng, ở các mã VCB, VPB và HPG với giá trị lần lượt là 420 tỷ đồng, 270 tỷ đồng và 177 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung bán các mã VRE, VHM và STB với giá trị lần lượt là 203 tỷ đồng, 168 tỷ đồng và 124 tỷ đồng.

Ngân hàng ghi nhận tăng điểm, ở BID (+6.95%), VCB (+6.91%), VPB (+6.90%), ACB (+3.87%), STB (+3.86%), TCB (+3.68%), TPB (+3.41%), VIB (+3.34%), MBB (+3.30%), SHB (+3.03%), LPB (+2.91%), SSB (+2.31%), CTG (+1.84%) và HDB (+1.08%).

Chứng khoán có tỷ suất sinh lời tốt, bao gồm VND (+6.99%), SSI (+6.92%), VCI (+6.86%), HCM (+6.86%), VIX (+6.78%), TCX (+5.10%), VCK (+2.50%) và VPX (+2.26%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn đổ vào các cổ phiếu vốn hóa lớn như HPG (+4.96%), VNM (+2.79%), MSN (+2.75%), FPT (+2.16%), GVR (+1.90%), MWG (+1.74%), DGC (+1.59%) và SAB (+0.11%).

Ở hướng ngược lại, Bất động sản ghi nhận giảm điểm, do VHM (-7.00%), VIC (-6.99%), VRE (-6.86%) và BCM (-1.41%).

Thị trường ghi nhận tăng điểm cùng với sự gia tăng từ thanh khoản, cho thấy dòng tiền vẫn đang vận động tích cực và xu hướng ngắn hạn của thị trường được duy trì ở trạng thái khả quan. Tuy nhiên, rủi ro rung lắc vẫn hiện hữu khi chỉ số đang tiến dần vào vùng giá cao mới. Do vậy, nhà đầu tư nên quan sát và chờ đợi tín hiệu tiếp theo từ thị trường.

Vĩ mô & Chiến lược

Chứng quyền có bảo đảm

Thanh khoản gia tăng trở lại

Trong tuần 2, thanh khoản trên thị trường ghi nhận gia tăng trở lại. Cụ thể, khối lượng và giá trị giao dịch trong tuần ghi nhận ở mức 279.9 triệu chứng quyền/551.9 tỷ đồng, tăng lần lượt 158.8%/ 159.9% so với tuần liền trước.

Đối với giá trị giao dịch theo tài sản cơ sở, STB và MBB là những tài sản cơ sở có chứng quyền thu hút phần lớn hoạt động giao dịch với 15% tổng giá trị giao dịch. Xếp sau đó là các chứng quyền của các cổ phiếu như MWG, HPG, TCB và FPT.

Đối với các mã chứng quyền có thời gian đáo hạn trên 1 tháng, biến động tăng ghi nhận ở các mã CMWG2523 (+77.3%), CMWG2523 (+75.0%) và CMBB2519 (+60.7%). Ở hướng ngược lại, biến động giảm ghi nhận ở các mã CMWG2522 (-57.1%), CSTB2528 (-46.5%) và CACB2514 (-43.8%).

Trong tuần vừa qua, thị trường chứng quyền cho thấy diễn biến tích cực khi hoạt động giao dịch trên thị trường tăng sôi nổi và số lượng chứng quyền tăng giá vẫn chiếm ưu thế. 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: CVRE2527, CVRE2524 và CVRE2522. Ở hướng ngược lại, các mã như CVRE2526, CVRE2525 và CVRE2523 đang trong trạng thái bị định giá cao (overvalued), theo thống kê trên tổng số 247 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
13/01/2026	13/01/2026	SCI	HNX	Phát hành cổ phiếu	50.00%	
13/01/2026	23/01/2026	QNS	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
13/01/2026	03/02/2026	HAM	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
13/01/2026	28/01/2026	KDC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1200/cp)	12.00%	1200
13/01/2026		VDN	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
13/01/2026	11/02/2026	DSN	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2400/cp)	24.00%	2400
13/01/2026	30/01/2026	HC3	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
14/01/2026	14/01/2026	ABB	UPCoM	Phát hành cổ phiếu	30.00%	
14/01/2026	14/01/2026	NTF	UPCoM	Phát hành cổ phiếu	150.00%	
14/01/2026		HT1	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
14/01/2026	12/02/2026	VMA	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
15/01/2026	28/01/2026	ACL	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (600/cp)	6.00%	600
16/01/2026		VCA	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
16/01/2026		PTD	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
16/01/2026	09/02/2026	PVG	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
16/01/2026	03/02/2026	PAP	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
16/01/2026		HVX	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.
- 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.