

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	13/01	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,902.93	1.4	15.5	7.8	6.6
GTGD (tỷ đồng)	42,344				
VN30 (điểm, %)	2,089.21	0.4	11.9	3.8	2.9

Các chỉ số

	13/01	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 (%)	26,281.00	(0.05)	0.12	0.24	0.06
JPY/VND (%)	165.40	0.61	2.58	4.67	1.49
EUR/VND (%)	30,649.00	0.08	0.74	(0.44)	0.68
CNY/VND (%)	3,767.60	(0.02)	(0.90)	(1.96)	(0.13)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% , đcb)	4.19	0.43	0.21	3.99	0.62
WTI (USD/thùng, %)	60.61	1.87	5.52	1.88	5.56
Vàng (USD/oz, %)	4,584.81	(0.21)	5.65	12.34	6.46

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
SHB	208.6	VCB	(253.9)
GEX	167.3	VIX	(160.9)
STB	131.4	EIB	(127.1)
HPG	122.6	BSR	(124.9)
MSN	103.6	HCM	(119.4)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VCB	507.4	GMD	(252.3)
VPB	201.1	SHB	(184.7)
BID	164.7	VRE	(136.9)
VIX	133.5	ACB	(134.3)
BSR	71.9	STB	(104.9)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Năng lượng	6.80	Dịch vụ viễn thông	(0.63)
Tiện ích	5.11	Phần cứng & thiết bị	(0.57)
Hàng hóa vốn	2.39	Dịch vụ tiêu dùng	(0.12)
Vật liệu	2.29	Bất động sản	0.00
Tài chính khác	2.23	Vận tải	0.25

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Duy trì đà tăng

Vĩ mô & Chiến lược

- Market Trader:** Thanh khoản gia tăng trở lại sau kỳ nghỉ lễ
- Fundflow:** Xu hướng thoái vẫn hiện hữu

Lịch sự kiện

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

	LNHĐLN ròng (Tỷ đồng)	Tăng EPS (Tỷ đồng) (% 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
Tin 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

Nguồn: KIS, Bloomberg

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Duy trì đà tăng

Thị trường tiếp tục duy trì sự tích cực khi lực cầu lan tỏa trên diện rộng. Trong đó, nhóm Bất động sản và Chứng khoán là hai nhóm ngành ghi nhận nhiều mã tăng điểm tốt.

Kết phiên, VNIndex tăng 1.36%, đóng cửa ở ngưỡng 1,902 điểm. Trong khi đó, VN30Index tăng 0.43%, đóng cửa tại 2,089 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 1,345 triệu cổ phiếu/42,343 tỷ đồng, tăng lần lượt 14%/17% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại bán ròng, với hơn 482 tỷ đồng, ở các mã GMD, SHB và VRE với giá trị lần lượt là 252 tỷ đồng, 184 tỷ đồng và 136 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung mua các mã VCB, VPB và BID với giá trị lần lượt là 507 tỷ đồng, 201 tỷ đồng và 164 tỷ đồng.

Ngân hàng ghi nhận tăng điểm, ở BID (+3.55%), VCB (+1.79%), VPB (+0.99%), HDB (+0.89%) và STB (+0.56%).

Chứng khoán có tỷ suất sinh lời tốt, bao gồm VIX (+6.78%), HCM (+5.59%), VPX (+4.08%), SSI (+0.92%), VCK (+0.74%) và VND (+0.73%).

Bất động sản đóng cửa trong sắc xanh, nhờ VHM (+2.92%), VRE (+2.91%), KDH (+2.74%) và VIC (+2.57%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn đổ vào các cổ phiếu vốn hóa lớn như PLX (+6.96%), GAS (+6.91%), SAB (+6.81%), GVR (+5.59%), VNM (+0.96%) và MSN (+0.89%).

Thị trường ghi nhận tăng điểm trong bối cảnh thanh khoản duy trì ở mức cao, hàm ý dòng tiền vẫn đang tham gia tích cực. Bên cạnh đó, việc chỉ số vượt lên trên ngưỡng 1,900 điểm và thiết lập mặt bằng giá cao mới cho thấy xu hướng tăng đang được củng cố rõ nét hơn. Do vậy, nhà đầu tư có thể tiếp tục duy trì vị thế trong danh mục đầu tư của mình.

Vĩ mô & Chiến lược

Market Trader

Thanh khoản gia tăng trở lại sau kỳ nghỉ lễ

► Hoạt động giao dịch trong nước

Trong tuần vừa qua, thanh khoản trên thị trường đảo chiều tăng mạnh trở lại. Cụ thể, tổng giá trị giao dịch trên toàn thị trường đạt 331 nghìn tỷ đồng, tăng 154.0% so với tuần trước.

Xét theo từng nhóm nhà đầu tư, hoạt động giao dịch ở nhóm cá nhân trong nước và nhóm tổ chức trong nước đồng loạt tăng, với mức tăng lần lượt là 136.2% và 157.3% so với tuần liền trước.

► Hoạt động giao dịch tự doanh

Nhóm tự doanh ghi nhận áp lực thoái vốn mạnh, với tổng giá trị rút ròng lên đến 2.9 nghìn tỷ đồng. Đáng chú ý, các mã bị rút vốn nhiều nhất, bao gồm TCB (-953 tỷ đồng), HPG (-546 tỷ đồng), VPB (-530 tỷ đồng), ACB (-450 tỷ đồng) và MWG (-401 tỷ đồng). Ở hướng ngược lại, các mã thu hút lượng vốn vào phần lớn tập trung ở MCH (+284 tỷ đồng), FPT (+161 tỷ đồng), VRE (+100 tỷ đồng), VIC (+83 tỷ đồng) và HDB (+66 tỷ đồng).

► Hoạt động giao dịch khối ngoại

Trong tuần vừa qua, nhóm khối ngoại mặc dù vẫn duy trì mua ròng, song đã hạ nhiệt đáng kể. Cụ thể, tổng giá trị mua ròng đạt khoảng 630 tỷ đồng, giảm 61.3% so với tuần trước. Trong đó, dòng tiền chủ yếu đến từ MBB (+838 tỷ đồng), VCB (+727 tỷ đồng), HPG (+328 tỷ đồng), BID (+325 tỷ đồng) và TCX (+308 tỷ đồng). Ở hướng ngược lại, áp lực bán diễn ra chủ yếu ở các nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn như STB (-1.0 nghìn tỷ đồng), MCH (-825 tỷ đồng), VHM (-577 tỷ đồng), HDB (-293 tỷ đồng) và KDH (-209 tỷ đồng).

FundFlow**Xu hướng thoái vốn hiện hữu**

► Dòng vốn quỹ tại Đông Nam Á

Trong tháng 12, xu hướng thoái vốn tại Đông Nam Á vẫn hiện hữu ba tháng liên tiếp, song đã hạ nhiệt đáng kể. Cụ thể, tổng giá trị rút ròng đạt khoảng 22.3 triệu USD, giảm 45.2% so với tháng trước. Đi sâu vào diễn biến theo từng quốc gia, kể từ đầu năm đến nay, Thái Lan vẫn duy trì xu hướng thoái vốn, với tổng giá trị rút ròng lên đến 49.1 triệu USD. Theo sau đó là Indonesia và Malaysia, với tổng giá trị vốn ra ghi nhận lần lượt khoảng 40.1 triệu USD và 11.1 triệu USD. Ở chiều hướng ngược lại, Singapore vẫn duy trì sự tích cực khi lực cầu vẫn đổ về bốn tháng liên tiếp, với tổng giá trị vốn vào khoảng 9.9 triệu USD.

Đối với ETF, Singapore giữ chuỗi tám tháng đón nhận dòng vốn vào, với tổng giá trị mua ròng đạt 68.1 triệu USD, nhưng đã hạ nhiệt 15.2% so với tháng trước. Tiếp đến là Malaysia và Malaysia cũng ghi nhận hoạt động mua ròng với giá trị lần lượt là 68.6 triệu USD và 11.9 triệu USD.

► Dòng vốn quỹ tại Việt Nam

Trong tháng 12, Việt Nam đảo chiều rút ròng, ghi nhận khoảng 65.3 triệu USD giá trị vốn ra. Song song đó, hoạt động của các quỹ ETF đối mặt với áp lực thoái vốn bảy tháng liên tiếp, với giá trị rút ròng khoảng 16.2 triệu USD, tăng mạnh 80.0% so với tháng trước.

Về hoạt động của các quỹ vào tuần cuối của tháng, áp lực rút vốn tập trung chủ yếu ở CTBC VIETNAM EQUITY FUND (12.0 triệu USD), JPM VIETNAM OPP FUND (6.0 triệu USD) và FUBON FTSE VIETNAM ETF (4.3 triệu USD). Ở hướng ngược lại, lực cầu chỉ ghi nhận ở VANECK VIETNAM ETF (11.9 triệu USD), DCVFMVN DIAMOND ETF (2.0 triệu USD) và DCVFMVN30 ETF FUND (1.6 triệu USD).

Lịch sự kiện► **Lịch sự kiện**

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