

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	19/01	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,896.59	0.9	11.3	9.6	6.3
GTGD (tỷ đồng)	37,657				
VN30 (điểm, %)	2,094.24	0.7	8.3	5.9	3.1

Các chỉ số

	19/01	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 (%)	26,261.00	0.04	0.21	0.30	0.13
JPY/VND (%)	166.24	(0.03)	0.36	5.13	0.98
EUR/VND (%)	30,503.00	(0.16)	1.02	0.63	1.16
CNY/VND (%)	3,771.37	(0.06)	(0.89)	(1.94)	(0.23)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% , đcb)	4.22	0.00	1.83	5.34	1.34
WTI (USD/thùng, %)	58.87	(0.96)	3.90	2.31	2.53
Vàng (USD/oz, %)	4,667.72	1.56	7.58	9.71	8.38

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HCM	85.4	VIX	(147.3)
VHM	83.7	HPG	(141.3)
MSN	83.0	CTG	(75.9)
KBC	55.4	BSR	(69.4)
VRE	51.1	VPB	(69.0)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
GAS	123.6	HCM	(133.6)
PLX	117.9	VRE	(79.0)
CTG	117.1	MSN	(66.0)
HPG	91.6	MWG	(47.3)
KBC	80.5	E1VFN30	(44.9)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Năng lượng	4.12	Ô tô & phụ tùng	(0.78)
Dịch vụ tiêu dùng	3.92	Hàng không thiết yếu	(0.42)
Truyền thông & giải trí	1.88	Dược & sinh học	(0.26)
Hàng hóa cá nhân	1.77	Thiết bị & DV y tế	(0.16)
Bảo hiểm	1.24	Phần mềm & dịch vụ	0.32

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:** 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 (Tỷ đồng)	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 phiên thứ hai tăng điểm tích cực, trong đó, nhóm Bất động sản và Chứng khoán là hai nhóm ngành có nhiều mã tăng điểm tốt.

Kết phiên, VNIndex tăng 0.93%, đóng cửa ở ngưỡng 1,896 điểm. Trong khi đó, VN30Index tăng 0.67%, đóng cửa tại 2,094 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 1,166 triệu cổ phiếu/37,656 tỷ đồng, tăng lần lượt 9%/8% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại mua ròng, với hơn 501 tỷ đồng, ở các mã GAS, PLX và CTG với giá trị lần lượt là 123 tỷ đồng, 117 tỷ đồng và 117 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung bán các mã HCM, VRE và MSN với giá trị lần lượt là 133 tỷ đồng, 79 tỷ đồng và 66 tỷ đồng.

Chứng khoán có tỷ suất sinh lời tốt, bao gồm VIX (+5.26%), VCK (+3.34%), VPX (+2.27%), VCI (+0.29%) và VND (+0.24%).

Bất động sản ghi nhận tăng điểm, nhờ KBC (+6.74%), BCM (+1.68%), VIC (+1.31%) và VHM (+0.73%).

Ngân hàng đóng cửa trong sắc xanh, ở VPB (+2.60%), BID (+1.76%), MBB (+1.66%), TCB (+1.40%), HDB (+1.05%), ACB (+1.01%), CTG (+1.01%) và SHB (+0.92%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn đổ vào các cổ phiếu vốn hóa lớn như MWG (+3.57%), MSN (+0.49%) và PLX (+0.39%).

Mặc dù thị trường kết phiên tăng điểm, nhưng thanh khoản lại có dấu hiệu hạ nhiệt. Diễn biến này hàm ý tâm lý của nhà đầu tư vẫn duy trì sự thận trọng. Do vậy, nhà đầu tư nên duy trì sự quan sát và chờ đợi tín hiệu tiếp theo từ thị trường.

Vĩ mô & Chiến lược

Chứng quyền có bảo đảm

Diễn biến tích cực

Trong tuần 3, thanh khoản trên thị trường tiếp tục tăng. Cụ thể, khối lượng và giá trị giao dịch trong tuần ghi nhận ở mức 332.7 triệu chứng quyền/661.1 tỷ đồng, tăng lần lượt 18.9%/ 19.8% so với tuần liền trước.

Đối với giá trị giao dịch theo tài sản cơ sở, STB và HPG là những tài sản cơ sở có chứng quyền thu hút phần lớn hoạt động giao dịch với 12% tổng giá trị giao dịch. Xếp sau đó là các chứng quyền của các cổ phiếu như MWG, VPB, MBB và VNM.

Đối với các mã chứng quyền có thời gian đáo hạn trên 1 tháng, biến động tăng ghi nhận ở các mã CFPT2531 (+130.0%), CVNM2503 (+116.3%) và CMBB2519 (+94.8%). Ở hướng ngược lại, biến động giảm ghi nhận ở các mã CVPB2531 (-93.3%), CVPB2531 (-57.8%) và CMBB2520 (-54.8%).

Trong tuần vừa qua, thị trường chứng quyền tiếp tục ghi nhận diễn biến tích cực khi dòng tiền duy trì xu hướng gia tăng ổn định, đồng thời 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: CSTB2538, CMBB2518 và CVPB2533. Ở hướng ngược lại, các mã như CVIC2516, CMWG2602 và CTCB2521 đang trong trạng thái bị định giá cao (overvalued), theo thống kê trên tổng số 271 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
20/01/2026	20/01/2026	F88		Phát hành cổ phiếu	1200.00%	
20/01/2026	10/02/2026	ICN	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
20/01/2026	11/02/2026	SGI	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
20/01/2026		BRR	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
21/01/2026	01/02/2026	VHC	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
21/01/2026	28/02/2026	PVV	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
21/01/2026		NHC	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
21/01/2026	09/02/2026	NBT	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
21/01/2026	02/02/2026	HNP	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (800/cp)	8.00%	800
22/01/2026	22/01/2026	HIO	UPCoM	Phát hành cổ phiếu	100.00%	
22/01/2026	12/02/2026	HMD	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
22/01/2026	06/02/2026	APF	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
22/01/2026	30/01/2026	HU4	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
22/01/2026		QHW	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
22/01/2026	05/02/2026	DAD	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1500
22/01/2026		VUG	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
22/01/2026	22/01/2026	CTX	UPCoM	Phát hành cổ phiếu	27.25%	
23/01/2026		VCK		Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
23/01/2026	26/02/2026	TNV	UPCoM	Đại hội Đồng Cổ đông		
23/01/2026	03/02/2026	TTD	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
23/01/2026	10/02/2026	TNG	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
23/01/2026	25/02/2026	CDP	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (400/cp)	4.00%	400
23/01/2026		L40	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
23/01/2026	06/03/2026	VC7	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
23/01/2026	06/02/2026	PHN	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2000/cp)	20.00%	2000
23/01/2026		NFC	HNX	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.