

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	20/01	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,893.78	(0.1)	11.1	13.8	6.1
GTGD (tỷ đồng)	37,251				
VN30 (điểm, %)	2,085.61	(0.4)	7.9	8.9	2.7

Các chỉ số

	20/01	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 (%)	26,265.00	(0.01)	0.26	0.30	0.12
JPY/VND (%)	166.08	0.20	0.74	4.40	1.07
EUR/VND (%)	30,771.00	0.09	0.36	(0.54)	0.28
CNY/VND (%)	3,773.53	0.00	(0.83)	(1.95)	(0.28)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	4.28	(0.23)	3.27	8.07	2.77
WTI (USD/thùng, %)	59.57	(1.31)	5.14	3.03	3.74
Vàng (USD/oz, %)	4,784.26	1.22	8.52	12.47	11.09

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VIC	169.7	VPB	(119.0)
VNM	167.9	VCB	(107.7)
VIX	149.9	HDB	(93.2)
VND	132.8	ACB	(71.3)
PLX	127.7	FPT	(56.7)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VPB	159.1	GMD	(610.5)
KBC	113.7	VNM	(246.8)
ACB	108.0	VCB	(219.4)
PLX	82.3	VRE	(136.8)
GVR	62.6	VIC	(132.4)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Bảo hiểm	6.92	Hàng hóa vốn	(2.17)
Vật liệu	1.94	Dịch vụ tiêu dùng	(1.59)
Thiết bị & DV y tế	1.65	Bất động sản	(1.10)
Phần cứng & thiết bị	1.63	F&B	(0.99)
Vận tải	1.45	Hàng hóa cá nhân	(0.97)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

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

Vĩ mô & Chiến lược

- Market Trader:** Thanh khoản duy trì tăng
- ### 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)	EVEBITDA (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 (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 Research, Bloomberg

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. Tuy vậy, về cuối phiên, áp lực bán áp đảo đã đẩy chỉ số lùi về vùng giá đỏ.

Kết phiên, VNIndex giảm 0.15%, đóng cửa ở ngưỡng 1,893 điểm. Trong khi đó, VN30Index giảm 0.41%, đóng cửa tại 2,085 điểm.

Chứng khoán có tỷ suất sinh lời kém, bao gồm VND (-4.62%), VPX (-3.16%), VIX (-1.73%), HCM (-1.54%), TCX (-0.38%), VCK (-0.21%) và SSI (-0.15%).

Bất động sản ghi nhận giảm điểm, do VRE (-2.66%), VGC (-2.40%), PDR (-1.69%), VHM (-1.60%), KBC (-0.92%) và VIC (-0.62%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn chảy ra các cổ phiếu vốn hóa lớn như VJC (-1.73%), SSB (-1.67%), HPG (-1.62%), FPT (-1.61%), GAS (-1.23%), TCB (-0.96%), DGC (-0.92%), CTG (-0.88%), MWG (-0.81%), VIB (-0.55%), MBB (-0.36%), STB (-0.34%), MSN (-0.25%) và ACB (-0.20%).

Ở hướng ngược lại, Ngân hàng ghi nhận tăng điểm, ở BID (+2.31%), LPB (+1.93%), VCB (+1.10%), HDB (+0.70%), TPB (+0.58%), VPB (+0.34%) và SHB (+0.30%).

Thị trường ghi nhận nhịp giảm điểm trong bối cảnh thanh khoản gia tăng. Tuy nhiên, chỉ số vẫn duy trì đóng cửa trên hầu hết các đường trung bình động chủ đạo, cho thấy xu hướng trung hạn chưa bị phá vỡ. 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 duy trì tăng

- ▶ Hoạt động giao dịch trong nước

Trong tuần vừa qua, thanh khoản trên thị trường tăng hai tuần liên tiếp. Cụ thể, tổng giá trị giao dịch trên toàn thị trường đạt 414 nghìn tỷ đồng, tăng 24.9% 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 thuận tăng, với mức tăng lần lượt là 33.3% và 21.0% so với tuần liền trước.

- ▶ Hoạt động giao dịch tự doanh

Nhóm tự doanh tiếp tục duy trì xu hướng thoái vốn, với tổng giá trị rút ròng ghi nhận khoảng 702 tỷ đồng. Đáng chú ý, các mã bị rút vốn nhiều nhất, bao gồm STB (-379 tỷ đồng), VCB (-326 tỷ đồng), FRT (-172 tỷ đồng), PVD (-121 tỷ đồng) và FPT (-106 tỷ đồng). Ở hướng ngược lại, các mã thu hút lượng vốn vào phần lớn tập trung ở MWG (+156 tỷ đồng), MBB (+150 tỷ đồng), TCB (+107 tỷ đồng), SHB (+69 tỷ đồng) và DBC (+67 tỷ đồng).

- ▶ Hoạt động giao dịch khối ngoại

Trong tuần vừa qua, nhóm khối ngoại đảo chiều rút ròng trở lại. Cụ thể, tổng giá trị bán ròng lên đến 1.8 nghìn tỷ đồng.

Trong đó, áp lực bán diễn ra chủ yếu ở các nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn như VRE (-706 tỷ đồng), VHM (-646 tỷ đồng), MSN (-452 tỷ đồng), VJC (-378 tỷ đồng) và CTG (-358 tỷ đồng). Ở hướng ngược lại, dòng tiền chủ yếu đến từ VCB (+1.2 nghìn tỷ đồng), VPB (+385 tỷ đồng), VIC (+378 tỷ đồng), TCX (+318 tỷ đồng) và FPT (+269 tỷ đồng).

Lịch sự kiện

► Lịch sự kiện

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