

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	27/01	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,830.50	(0.7)	5.8	8.9	2.6
GTGD (tỷ đồng)	25,638				
VN30 (điểm, %)	2,019.88	(0.6)	2.7	3.6	(0.5)

Các chỉ số

	27/01	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 (%)	26,140.00	(0.02)	0.57	0.68	0.60
JPY/VND (%)	171.53	(0.90)	(1.90)	1.04	(2.14)
EUR/VND (%)	31,408.00	(1.06)	(1.50)	(2.26)	(1.75)
CNY/VND (%)	3,758.79	(0.03)	(0.16)	(1.37)	0.11
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% ,đcb)	4.23	(0.33)	2.46	6.38	1.50
WTI (USD/thùng, %)	62.54	0.24	10.22	3.97	8.92
Vàng (USD/oz, %)	5,171.79	1.68	15.93	31.71	20.09

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
GAS	111.5	FPT	(171.2)
VNM	105.4	MBB	(103.9)
STB	96.7	DBC	(85.1)
VPB	78.1	VIC	(49.6)
ACB	72.6	VHM	(48.0)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
FPT	238.1	VIC	(200.3)
VCI	178.7	VCB	(185.0)
GAS	120.8	VNM	(145.5)
MBB	93.6	VHM	(116.9)
FRT	82.0	MWG	(79.9)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Tiện ích	4.70	Tài chính đa dạng	(1.70)
Năng lượng	4.58	Bảo hiểm	(1.16)
Khác	2.32	Dịch vụ thương mại	(0.35)
Phản cứng & thiết bị	2.15	Dịch vụ tiêu dùng	(0.33)
Hàng không thiết yếu	1.81	F&B	(0.31)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Rủi ro vẫn hiện hữu

Vĩ mô & Chiến lược

- Market Trader:** Thanh khoản sụt giảm

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
Cân 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

Rủi ro vẫn hiện hữu

Áp lực bán vẫn tiếp diễn, khiến chỉ số ghi nhận phiên thứ sáu giảm điểm liên tiếp. Trong đó, nhóm ngành Bất động sản và Chứng khoán có nhiều mã giảm điểm mạnh.

Kết phiên, VNIndex giảm 0.72%, đóng cửa ở ngưỡng 1,830 điểm. Trong khi đó, VN30Index giảm 0.61%, đóng cửa tại 2,019 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 791 triệu cổ phiếu/25,638 tỷ đồng, giảm lần lượt 26%/24% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại bán ròng, với hơn 109 tỷ đồng, ở các mã VIC, VCB và ACV với giá trị lần lượt là 200 tỷ đồng, 185 tỷ đồng và 163 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung mua các mã FPT, VCI và GAS với giá trị lần lượt là 238 tỷ đồng, 178 tỷ đồng và 120 tỷ đồng.

Chứng khoán có tỷ suất sinh lời kém, bao gồm VPX (-2.50%), TCX (-1.08%), VIX (-0.66%) và SSI (-0.48%).

Bất động sản ghi nhận giảm điểm, do VHM (-6.98%), VIC (-5.57%), BCM (-1.47%) và VRE (-0.32%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn chảy ra các cổ phiếu vốn hóa lớn như TCB (-1.96%), DGC (-1.89%), VJC (-1.76%), VNM (-1.74%), MSN (-0.78%), ACB (-0.40%), VIB (-0.29%) và STB (-0.16%).

Ở hướng ngược lại, Ngân hàng ghi nhận tăng điểm, ở HDB (+2.29%), SHB (+1.90%), MBB (+1.53%), VCB (+1.44%), SSB (+0.58%), TPB (+0.58%), LPB (+0.24%), BID (+0.19%), VPB (+0.18%) và CTG (+0.13%).

Thị trường tiếp tục chịu áp lực điều chỉnh, cho thấy xu hướng tiêu cực trong ngắn hạn vẫn đang hiện hữu và chưa có dấu hiệu suy yếu rõ ràng. Trong bối cảnh động lực hồi phục còn hạn chế, nhà đầu tư nên duy trì sự thận trọng và chờ đợi tín hiệu tiếp theo từ thị trường.

Vĩ mô & Chiến lược

Market Trader

Thanh khoản sụt giảm

► Hoạt động giao dịch trong nước

Trong tuần vừa qua, thanh khoản trên thị trường đảo chiều ghi nhận giảm. Cụ thể, tổng giá trị giao dịch trên toàn thị trường đạt 350 nghìn tỷ đồng, giảm 15.4% 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 đều giảm, với mức giảm lần lượt là 22.6% và 21.7% so với tuần liền trước.

► Hoạt động giao dịch tự doanh

Nhóm tự doanh ghi nhận mua ròng trở lại, với tổng giá trị khoảng 467 tỷ đồng. Đáng chú ý, các mã thu hút lượng vốn vào phần lớn tập trung ở E1VFN30 (+243 tỷ đồng), MCH (+157 tỷ đồng), MSN (+133 tỷ đồng), VCB (+112 tỷ đồng) và MBB (+101 tỷ đồng). Ở hướng ngược lại, các mã bị rút vốn nhiều nhất, bao gồm HPG (-240 tỷ đồng), VCI (-173 tỷ đồng), STB (-148 tỷ đồng), DXG (-104 tỷ đồng) và SSI (-88 tỷ đồng).

► Hoạt động giao dịch khối ngoại

Trong tuần vừa qua, nhóm khối ngoại tiếp tục bán ròng mạnh. Cụ thể, tổng giá trị bán ròng lên đến 3.1 nghìn tỷ đồng, tăng đáng kể 71.2% so với tuần trước đó.

Trong đó, áp lực bán diễn ra chủ yếu ở các nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn như VCB (-1.0 nghìn tỷ đồng), VHM (-622 tỷ đồng), VNM (-438 tỷ đồng), VIC (-402 tỷ đồng) và GMD (-353 tỷ đồng). Ở hướng ngược lại, dòng tiền chủ yếu đến từ STB (+379 tỷ đồng), KBC (+357 tỷ đồng), ACB (+350 tỷ đồng), PLX (+287 tỷ đồng) và VPB (+266 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
28/01/2026	25/02/2026	GEE	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
28/01/2026	10/03/2026	THP	UPCoM	Đại hội Đồng Cổ đông		
29/01/2026		TET	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
29/01/2026		MAC	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
30/01/2026		NED	UPCoM	Đại hội Đồng Cổ đông		
30/01/2026	22/03/2026	PMW	UPCoM	Đại hội Đồng Cổ đông		
30/01/2026		VIM	UPCoM	Đại hội Đồng Cổ đông		
30/01/2026		SPV	UPCoM	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.