

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	03/02	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,813.40	0.4	1.6	9.8	1.6
GTGD (tỷ đồng)	33,281				
VN30 (điểm, %)	1,997.69	(0.3)	(1.6)	5.3	(1.6)

Các chỉ số

	03/02	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 (%)	26,002.00	0.00	1.02	1.22	1.13
JPY/VND (%)	166.98	(0.14)	0.45	2.63	0.53
EUR/VND (%)	30,746.00	(0.25)	(0.17)	(1.54)	0.36
CNY/VND (%)	3,747.54	0.01	0.35	(1.43)	0.41
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% , đcb)	4.27	0.19	1.98	4.61	2.56
WTI (USD/thùng, %)	63.81	0.95	11.32	5.37	11.13
Vàng (USD/oz, %)	4,989.35	1.77	12.47	24.92	15.85

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VIC	320.9	VIX	(131.7)
VCB	235.7	HPG	(123.2)
ACB	116.3	VHM	(113.0)
SHB	94.2	DGW	(51.7)
MWG	87.3	STB	(49.7)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HPG	249.6	VIC	(293.8)
MBB	139.0	PNJ	(227.1)
GEX	77.9	VCB	(194.5)
SZC	44.9	MWG	(168.2)
VGC	37.7	ACB	(124.8)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Phần cứng & thiết bị	6.87	Năng lượng	(0.46)
Vật liệu	5.92	Tài chính đa dạng	(0.11)
Dịch vụ viễn thông	1.97	Tài chính khác	0.07
Bảo hiểm	1.56	Thiết bị & DV y tế	0.21
Dịch vụ thương mại	1.54	Bất động sản	0.74

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Lực cầu trở lại

Vĩ mô & Chiến lược

- Market Trader:** Thanh khoản tiếp tục 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
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

Lực cầu trở lại

Thị trường ghi nhận diễn biến tích cực trở lại với sắc xanh lan tỏa sang nhiều nhóm ngành. Trong đó, nhóm Bất động sản và Chứng khoán trở thành tâm điểm khi có nhiều mã tăng tốt.

Kết phiên, VNIndex tăng 0.38%, đóng cửa ở ngưỡng 1,813 điểm. Trong khi đó, VN30Index giảm 0.33%, đóng cửa tại 1,997 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 987 triệu cổ phiếu/33,281 tỷ đồng, tăng lần lượt 12%/13% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại bán ròng, với hơn 623 tỷ đồng, ở các mã VIC, PNJ và VCB với giá trị lần lượt là 293 tỷ đồng, 227 tỷ đồng và 194 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung mua các mã HPG, MBB và GEX với giá trị lần lượt là 249 tỷ đồng, 139 tỷ đồng và 77 tỷ đồng.

Chứng khoán đóng cửa trong sắc xanh, ở VIX (+3.65%), VND (+2.21%), VCK (+1.22%), VCI (+0.83%), SSI (+0.32%) và TCX (+0.18%).

Bất động sản ghi nhận tăng điểm, nhờ KBC (+6.91%), VGC (+6.86%), BCM (+4.37%), VRE (+1.07%), TCH (+0.65%) và DXG (+0.33%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn đổ vào các cổ phiếu vốn hóa lớn như SAB (+4.41%), GVR (+2.39%), GAS (+2.18%), MBB (+1.47%), VRE (+1.07%), CTG (+0.89%), DGC (+0.89%), TPB (+0.88%), HPG (+0.75%), VCB (+0.42%) và SHB (+0.32%).

Ở hướng ngược lại, Ngân hàng có tỷ suất sinh lời kém, bao gồm BID (-1.64%), LPB (-1.07%), HDB (-0.90%), SSB (-0.87%), TCB (-0.86%), STB (-0.79%), VPB (-0.36%), VIB (-0.29%) và ACB (-0.21%).

Thị trường hiện đang nhận được sự hỗ trợ từ đường trung bình động 50 kỳ, khi lực cầu có dấu hiệu quay trở lại tại vùng này. Tuy nhiên, rủi ro giảm điểm trong ngắn hạn vẫn hiện hữu do thị trường chưa hình thành được nhịp tăng đủ mạnh, trong khi dòng tiền mới vẫn chưa tham gia rõ nét. Do đó, nhà đầu tư nên chờ đợi thêm các tín hiệu xác nhận tiếp theo từ thị trường.

Vĩ mô & Chiến lược

Market Trader

Thanh khoản tiếp tục giảm

► Hoạt động giao dịch trong nước

Trong tuần vừa qua, thanh khoản trên thị trường tiếp tục sụt giảm. Cụ thể, tổng giá trị giao dịch trên toàn thị trường đạt 294 nghìn tỷ đồng, giảm 16.1% 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 13.3% và 14.7% so với tuần liền trước.

► Hoạt động giao dịch tự doanh

Nhóm tự doanh duy trì hai tuần liên tiếp mua ròng, với tổng giá trị lên đến 1.3 nghìn tỷ đồng. Đáng chú ý, các mã thu hút lượng vốn vào phần lớn tập trung ở ACB (+421 tỷ đồng), MBB (+261 tỷ đồng), TCB (+241 tỷ đồng), TPB (+164 tỷ đồng) và HDB (+150 tỷ đồng). Ở hướng ngược lại, các mã bị rút vốn nhiều nhất, bao gồm VIX (-299 tỷ đồng), STB (-119 tỷ đồng), VSC (-109 tỷ đồng), VCG (-70 tỷ đồng) và MSN (-68 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 đạt khoảng 1.5 nghìn tỷ đồng, song đã hạ nhiệt 50.6% so với tuần trước đó.

Trong đó, áp lực bán diễn ra chủ yếu ở các nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn như VIC (-1.3 nghìn tỷ đồng), VCB (-1.0 nghìn tỷ đồng), MWG (-641 tỷ đồng), ACB (-577 tỷ đồng) và VJC (-313 tỷ đồng). Ở hướng ngược lại, dòng tiền chủ yếu đến từ FPT (+888 tỷ đồng), MSN (+712 tỷ đồng), PNJ (+336 tỷ đồng), HPG (+333 tỷ đồng) và VCI (+321 tỷ đồng).

đồng).

Lịch sự kiện

► Lịch sự kiện

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
04/02/2026	23/02/2026	ABW	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
04/02/2026	06/03/2026	VSA	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
04/02/2026	23/02/2026	DNA	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
04/02/2026	17/03/2026	VMT	UPCoM	Đại hội Đồng Cổ đông		
04/02/2026	05/03/2026	GVT	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (3000/cp)	30.00%	3000
05/02/2026	10/03/2026	HCM	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (400/cp)	4.00%	400
05/02/2026	06/03/2026	KDC	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
05/02/2026	06/03/2026	PAI	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (800/cp)	8.00%	800
05/02/2026	06/03/2026	CLC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1500
06/02/2026		MSR	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		

■ 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.