

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	05/02	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,782.56	(0.5)	(0.3)	7.7	(0.1)
GTGD (tỷ đồng)	26,130				
VN30 (điểm, %)	1,969.27	(1.0)	(2.9)	4.4	(3.0)

## Các chỉ số

	05/02	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 (%)	25,969.00	0.06	1.15	1.35	1.26
JPY/VND (%)	165.16	0.37	1.56	3.72	1.63
EUR/VND (%)	30,624.00	0.49	0.23	(1.31)	0.76
CNY/VND (%)	3,741.22	0.04	0.52	(1.29)	0.58
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% , đcb)	4.27	0.00	2.70	2.75	2.56
WTI (USD/thùng, %)	64.30	(1.29)	10.25	7.89	11.98
Vàng (USD/oz, %)	4,860.21	(3.74)	9.55	22.59	12.85

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
FPT	496.3	HDB	(71.3)
VCB	147.7	HPG	(62.8)
SHB	124.8	BID	(56.0)
ACB	109.3	VIC	(53.5)
VHM	101.7	BAF	(46.4)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
MWG	180.4	FPT	(821.5)
MBB	81.7	VCB	(190.5)
PVD	70.3	VHM	(120.0)
HPG	58.3	ACB	(103.6)
GAS	51.5	CTG	(91.0)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Tài chính khác	5.16	Thiết bị & DV y tế	(3.14)
Tài chính đa dạng	0.58	Phần mềm & dịch vụ	(2.87)
Bảo hiểm	(0.26)	Truyền thông & giải trí	(2.54)
Dịch vụ viễn thông	(0.31)	Vật liệu	(2.34)
Bất động sản	(0.49)	Khác	(2.29)

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

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

### Lịch sự kiện

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

	LNHĐLN (Tỷ đồng)	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	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 gia tăng dần đã đẩy chỉ số lùi về vùng giá đỏ.

Kết phiên, VNIndex giảm 0.50%, đóng cửa ở ngưỡng 1,782 điểm. Trong khi đó, VN30Index giảm 0.95%, đóng cửa tại 1,969 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 740 triệu cổ phiếu/26,130 tỷ đồng, giảm lần lượt 20%/15% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại bán ròng, với hơn 1,256 tỷ đồng, ở các mã FPT, VCB và VHM với giá trị lần lượt là 821 tỷ đồng, 190 tỷ đồng và 120 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung mua các mã MWG, MBB và PVD với giá trị lần lượt là 180 tỷ đồng, 81 tỷ đồng và 70 tỷ đồng.

Ngân hàng đóng cửa trong sắc đỏ, ở VCB (-3.39%), LPB (-2.84%), BID (-2.83%), MBB (-2.70%), CTG (-2.53%), STB (-2.35%), TPB (-1.72%), VIB (-1.44%), VPB (-1.26%), SSB (-1.18%), SHB (-0.95%) và ACB (-0.64%).

Chứng khoán ghi nhận giảm điểm, do VND (-1.89%), VCI (-1.77%), VIX (-1.77%), SSI (-1.74%), VCK (-1.22%) và VPX (-0.18%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn chảy ra các cổ phiếu vốn hóa lớn như PLX (-4.33%), GVR (-4.08%), VNM (-4.03%), MSN (-3.99%), GAS (-3.28%), SAB (-3.09%), FPT (-2.85%), HPG (-2.65%), MWG (-1.74%) và DGC (-1.46%).

Ở hướng ngược lại, Bất động sản có tỷ suất sinh lời tốt, bao gồm VIC (+6.99%), VHM (+6.90%) và VRE (+1.95%).

Thị trường ghi nhận phiên giảm điểm thứ hai liên tiếp, tuy nhiên thanh khoản lại duy trì ở mức thấp, cho thấy áp lực bán không quá mạnh và dòng tiền vẫn đang trong trạng thái thận trọng. Do vậy, nhà đầu tư nên chờ đợi thêm các tín hiệu xác nhận tiếp theo từ thị trường.

## Lịch sự kiện

### ► Lịch sự kiện

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