

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	09/02	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,754.82	(0.0)	(6.1)	11.0	(1.7)
GTGD (tỷ đồng)	20,062				
VN30 (điểm, %)	1,947.75	0.2	(5.7)	8.0	(4.1)

Các chỉ số

	09/02	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 (%)	25,915.00	0.02	1.36	1.48	1.47
JPY/VND (%)	166.19	(0.45)	0.13	2.64	1.00
EUR/VND (%)	30,840.00	(0.30)	(0.54)	(1.40)	0.06
CNY/VND (%)	3,744.50	(0.03)	0.60	(1.36)	0.49
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% , đcb)	4.20	(0.05)	0.84	2.04	0.79
WTI (USD/thùng, %)	64.29	(0.11)	8.74	6.92	11.96
Vàng (USD/oz, %)	5,018.63	0.55	9.23	22.98	16.53

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VIC	118.9	MBB	(141.5)
VHM	104.2	SHB	(88.8)
FPT	95.4	VJC	(50.2)
HPG	90.5	BSR	(41.7)
VPB	88.9	DCM	(37.7)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
MBB	198.7	VCB	(166.3)
DCM	114.2	VIC	(125.3)
GEL	76.8	HPG	(114.7)
DPM	71.9	VHM	(102.3)
KDH	67.0	VPB	(74.2)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Dược & sinh học	2.91	Vật liệu	(1.78)
Dịch vụ tiêu dùng	2.54	Bảo hiểm	(0.40)
Phần mềm & dịch vụ	1.33	Vận tải	(0.35)
Hàng không thiết yếu	1.19	Ngân hàng	(0.31)
Năng lượng	0.68	Tài chính đa dạng	(0.03)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

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

Vĩ mô & Chiến lược

- Chứng quyền có bảo đảm:** Thận trọng trước kỳ nghỉ lễ
- Fundflow:** Áp lực thoái vốn vẫn hiện hữu

Lịch sự kiện

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

	LNHĐLN (Tỷ đồng)	rộng (Tỷ đồng)	Tăng EPS (% n/n)	PE (x)	PB (x)	EV/EBITDA (x)	ROE (%)
2022	2,015	277	116.6	9.8	1.6	1.4	18.4
2023	2,272	277	102.0	11.7	1.6	1.3	14.3
2024	1,461	334	123.1	11.7	1.6	1.5	14.8
2025	1,777	445	171.9	11.3	1.8	1.8	16.0

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

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 đã đẩy chỉ số lùi về vùng giá đỏ.

Kết phiên, VNIndex giảm 0.04%, đóng cửa ở ngưỡng 1,754 điểm. Trong khi đó, VN30Index tăng 0.21%, đóng cửa tại 1,947 điểm.

Ngân hàng đóng cửa trong sắc đỏ, ở STB (-1.95%), BID (-1.56%), CTG (-0.80%), SHB (-0.65%), SSB (-0.30%), ACB (-0.22%), VPB (-0.19%), VCB (-0.15%) và LPB (-0.12%).

Chứng khoán ghi nhận giảm điểm, do VIX (-1.65%), SHS (-1.12%), SSI (-1.00%), VCK (-0.23%) và FUEVFNVD (-0.71%).

Bất động sản có tỷ suất sinh lời kém, bao gồm VGC (-5.66%), IDC (-4.76%), VHM (-2.56%) và BCM (-2.14%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn chảy ra các cổ phiếu vốn hóa lớn như GVR (-0.90%), VJC (-0.60%) và HPG (-0.19%).

Áp lực bán trên thị trường vẫn chưa có dấu hiệu chấm dứt, nhưng thanh khoản đã sụt giảm mạnh đáng kể khi kỳ nghỉ lễ Tết dài ngày đang đến gần. Diễn biến này cho thấy tâm lý nhà đầu tư trở nên thận trọng hơn với xu hướng hạn chế giao dịch và ưu tiên quan sát trong bối cảnh rủi ro ngắn hạn vẫn còn hiện hữu.

Vĩ mô & Chiến lược

Chứng quyền có bảo đảm

Thận trọng trước kỳ nghỉ lễ

Trong tuần 6, thanh khoản trên thị trường duy trì tăng nhẹ hai tuần liên tiếp. Cụ thể, khối lượng và giá trị giao dịch trong tuần ghi nhận ở mức 373.3 triệu chứng quyền/714.6 tỷ đồng, tăng lần lượt 14.0%/ 11.5% so với tuần liền trước.

Đối với giá trị giao dịch theo tài sản cơ sở, MWG và STB là những tài sản cơ sở có chứng quyền thu hút phần lớn hoạt động giao dịch với 15% tổng giá trị giao dịch. Xếp sau đó là các chứng quyền của các cổ phiếu như HPG, MBB, FPT và MSN.

Trong tuần vừa qua, thị trường chứng quyền ghi nhận sự cải thiện nhẹ về thanh khoản, tuy nhiên, số lượng chứng quyền giảm giá lại tăng lên đáng kể, phản ánh áp lực điều chỉnh vẫn chiếm ưu thế và hàm ý tâm lý tiêu cực trên thị trường cơ sở vẫn đang hiện hữu. 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: CVIC2513, CSTB2538 và CSTB2604. Ở hướng ngược lại, các mã như CTCB2521, CVIV2516 và CVHM2605 đang trong trạng thái bị định giá cao (overvalued), theo thống kê trên tổng số 314 mã chứng quyền được định giá.

FundFlow

Áp lực thoái vốn vẫn hiện hữu

- Dòng vốn quỹ tại Đông Nam Á

Trong tháng 1, áp lực thoái vốn tại Đông Nam Á vẫn duy trì và gia tăng đáng kể. Cụ thể, tổng giá trị rút ròng đạt khoảng 40.6 triệu USD, tăng mạnh 82.5% so với tháng trước. Xét theo diễn biến dòng vốn tại từng quốc gia kể từ

đầu năm đến nay, thị trường Thái Lan tiếp tục chịu áp lực rút vốn đáng kể với giá trị rút ròng lên tới 49.1 triệu USD, dù mức độ đã hạ nhiệt 28.7% so với tháng trước. Tương tự, Indonesia và Malaysia cũng ghi nhận xu hướng kém tích cực khi bước sang tháng bán ròng thứ sáu liên tiếp, với quy mô dòng vốn rút ra lần lượt khoảng 40.1 triệu USD và 11.1 triệu USD. Trái ngược với bức tranh trên, Singapore vẫn duy trì diễn biến khả quan khi dòng vốn ngoại tiếp tục chảy vào trong bốn tháng liên tiếp, đạt tổng giá trị khoảng 9.9 triệu USD.

Đối với ETF, Singapore và Malaysia liên tục giữ chuỗi xu hướng mua ròng, với tổng giá trị lần lượt là 68.1 triệu USD và 11.9 triệu USD. Tiếp đến là Malaysia và Philipines cũng ghi nhận hoạt động mua ròng với giá trị lần lượt là 68.6 triệu USD và 3.6 triệu USD.

► Dòng vốn quỹ tại Việt Nam

Trong tháng 1, dòng vốn tại Việt Nam đảo chiều sang bán ròng mạnh, với tổng giá trị bán ròng đạt 65.3 triệu USD. Song song đó, hoạt động của các quỹ ETF vẫn duy trì xu hướng thoái vốn là chủ đạo, với giá trị rút ròng khoảng 16.2 triệu USD, tăng mạnh 80.0% so với tháng trước.

Về hoạt động của các quỹ vào tuần cuối của tháng, áp lực rút vốn tập trung chủ yếu ở DCVFMVN DIAMOND ETF (1.5 triệu USD), ASSET PLUS VIETNAM GROWTH (0.5 triệu USD) và FUBON FTSE VIETNAM ETF (0.3 triệu USD). Ở hướng ngược lại, lực cầu ghi nhận ở CTBC VIETNAM EQUITY FUND (12.7 triệu USD) và GLOBAL X MSCI VIETNAM ETF (1.7 triệu USD).

Lịch sự kiện

► Lịch sự kiện

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
10/02/2026		WCS	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
10/02/2026	06/03/2026	VMC	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
10/02/2026		CMN	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
11/02/2026	06/03/2026	DHN	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
11/02/2026	27/02/2026	USD	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1520/cp)	15.20%	1520
11/02/2026	03/03/2026	DAE	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1200/cp)	12.00%	1200
12/02/2026	26/03/2026	DSE	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
12/02/2026	31/03/2026	DAN	UPCoM	Đại hội Đồng Cổ đông		
13/02/2026	25/03/2026	VNX	UPCoM	Đại hội Đồng Cổ đông		
13/02/2026		TEG	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
13/02/2026	24/03/2026	VPR	UPCoM	Đại hội Đồng Cổ đông		
13/02/2026	30/03/2026	VCI	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
13/02/2026	24/03/2026	MDG	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
13/02/2026	20/03/2026	NAB	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
13/02/2026	26/03/2026	VSH	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
13/02/2026	10/04/2026	VSH	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
13/02/2026	18/03/2026	ABW	UPCoM	Đại hội Đồng Cổ đông		
13/02/2026	28/04/2026	EBS	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (800/cp)	8.00%	800

13/02/2026		EBS	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông
13/02/2026	25/03/2026	TJC	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông
13/02/2026	23/03/2026	TOT	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông
13/02/2026	20/03/2026	FBC	UPCoM	Đại hội Đồng Cổ đông
13/02/2026		APL	UPCoM	Đại hội Đồng Cổ đông
13/02/2026	26/03/2026	S55	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông
13/02/2026	25/03/2026	TVD	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường
13/02/2026		MBS	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông
13/02/2026	28/03/2026	VTs	UPCoM	Đại hội Đồng Cổ đông
13/02/2026	24/03/2026	PNG	UPCoM	Đại hội Đồng Cổ đông
13/02/2026		DTC	UPCoM	Đại hội Đồng Cổ đông
13/02/2026		GIC	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông
13/02/2026		PVL	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.