

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	23/01	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,870.79	(0.6)	5.6	10.9	4.8
GTGD (tỷ đồng)	29,367				
VN30 (điểm, %)	2,077.76	(0.2)	3.2	6.8	2.3

Các chỉ số

	23/01	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 (%)	26,246.00	0.10	0.33	0.35	0.19
JPY/VND (%)	166.00	(0.23)	1.75	3.86	1.12
EUR/VND (%)	30,794.00	(0.24)	0.93	(0.89)	0.20
CNY/VND (%)	3,768.61	(0.05)	(0.58)	(1.91)	(0.15)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% , đcb)	4.24	(0.18)	1.78	5.90	1.68
WTI (USD/thùng, %)	60.20	1.42	3.12	(2.57)	4.84
Vàng (USD/oz, %)	4,929.52	2.08	9.93	19.97	14.46

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VHM	209.3	STB	(231.7)
CTG	101.9	VPB	(132.8)
PNJ	69.5	TCX	(121.5)
VCB	67.1	HPG	(120.8)
NVL	48.6	SSI	(114.6)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
STB	252.3	VCB	(350.1)
TCX	159.6	VHM	(169.3)
PLX	98.0	CTG	(125.3)
ACB	91.4	VPB	(88.4)
GMD	85.3	BSR	(78.2)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Tài chính đa dạng	1.93	Vật liệu	(4.23)
Phần cứng & thiết bị	1.67	Tiện ích	(3.05)
F&B	1.39	Phần mềm & dịch vụ	(2.41)
Vận tải	0.86	Truyền thông & giải trí	(2.28)
Dịch vụ tiêu dùng	0.64	Bảo hiểm	(2.27)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Duy trì sắc xanh

Vĩ mô & Chiến lược

- Đồ thị trong ngày:** Xu hướng giảm

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

VUI LÒNG THAM KHẢO NGUYÊN TẮC KHUYẾN NGHỊ, THÔNG TIN CÔNG KHAI VÀ MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM Ở CUỐI BÁO CÁO

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Duy trì sắc xanh

Thị trường ghi nhận diễn biến tích cực khi sắc xanh tiếp tục lan tỏa trên diện rộng. Trong đó, nhóm Ngân hàng và Chứng khoán là hai nhóm ngành có nhiều mã cổ phiếu tăng điểm.

Kết phiên, VNIndex tăng 0.77%, đóng cửa ở ngưỡng 1,829 điểm. Trong khi đó, VN30Index tăng 0.54%, đóng cửa tại 2,029 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 878 triệu cổ phiếu/29,095 tỷ đồng, giảm lần lượt 4%/1% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại mua ròng, với hơn 685 tỷ đồng, ở các mã HPG, MSN và BID với giá trị lần lượt là 276 tỷ đồng, 180 tỷ đồng và 122 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung bán các mã VIC, ACB và MWG với giá trị lần lượt là 323 tỷ đồng, 107 tỷ đồng và 105 tỷ đồng.

Chứng khoán đóng cửa trong sắc xanh, ở TCX (+2.73%), VIX (+2.73%), VCI (+1.38%), VPX (+1.09%), FTS (+0.92%), SHS (+0.54%) và VND (+0.27%).

Bất động sản ghi nhận tăng điểm, nhờ KBC (+3.87%), BCM (+3.18%), PDR (+2.31%), KDH (+2.23%) và VRE (+0.67%).

Ngân hàng có tỷ suất sinh lời tốt, bao gồm BID (+3.85%), TPB (+2.99%), TCB (+2.87%), MBB (+1.87%), VIB (+1.71%), HDB (+1.62%), VPB (+1.27%), ACB (+1.26%), VCB (+1.00%), STB (+0.32%) và SHB (+0.31%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn đổ vào các cổ phiếu vốn hóa lớn như VJC (+3.96%), MWG (+3.80%), PLX (+2.08%), DGC (+1.18%) và GAS (+0.17%).

Thị trường ghi nhận hai phiên tăng điểm liên tiếp, song nhịp tăng này chưa đủ mạnh để đảo chiều xu hướng tiêu cực đã hình thành trước đó, khi các tín hiệu xác nhận xu hướng vẫn còn thiếu vắng. Do vậy, nhà đầu tư nên quan sát và chờ đợi thêm các tín hiệu xác nhận tiếp theo từ thị trường.

Vĩ mô & Chiến lược

Đề thị trong ngày

Xu hướng giảm

► Diễn biến thị trường

Sau 5 tuần tăng trưởng liên tiếp, thị trường có tuần điều chỉnh đầu tiên khi áp lực bán gia tăng quanh vùng đỉnh.

Thị trường ghi nhận tuần điều chỉnh thứ 2 liên tiếp khi áp lực bán tập trung trên nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn.

► Đề thị: Xu hướng giảm

Xu hướng tăng trong dài hạn vẫn được duy trì khi chỉ số vẫn đóng cửa trên đường trung bình 50 và 100 kỳ. Tuy nhiên, xu hướng trong ngắn hạn có thể chuyển sang điều chỉnh.

Theo đó, chỉ số VN-Index điều chỉnh dưới đường trung bình 10 và 20 kỳ, đồng thời đường trung bình 10 kỳ đã cắt xuống đường trung bình 20 kỳ. Điều này hàm ý xác nhận xu hướng giảm ngắn hạn đã hình thành.

Tuy nhiên, giai đoạn điều chỉnh này mang tính chất ngắn hạn khi khối lượng giao dịch suy giảm trong quá trình điều chỉnh. Bên cạnh đó, chỉ số cũng đã đạt mục tiêu giá của mẫu hình chữ nhật hoặc mẫu hình 2 đỉnh trước đó, nên khả năng đảo chiều trong giai đoạn tới là khá lớn.

Trong tuần này, ngưỡng 1,900 điểm sẽ là kháng cự mạnh trong khi ngưỡng 1,800 điểm sẽ là hỗ trợ mạnh. Bên cạnh đó, thanh khoản có thể tiếp tục suy giảm khi kỳ nghỉ Tết Nguyên Đán đang đến gần.

→ Thị trường xác nhận xu hướng giảm, tuy nhiên đây là nhịp điều chỉnh ngắn hạn trong xu hướng tăng dài hạn. Vì thế, nhà đầu tư có thể quan sát các tín hiệu đảo chiều để mở các vị thế mới.

► Chiến lược đầu tư: Chờ tín hiệu đảo chiều

Trong tình huống này, nhà đầu tư nên giữ tỷ trọng cổ phiếu hiện tại trong danh mục, chờ đợi thêm các tín hiệu đảo chiều từ thị trường để mở lại các vị thế mới.

Lịch sự kiện

► Lịch sự kiện

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
02/02/2026	10/02/2026	SEB	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (900/cp)	9.00%	900
03/02/2026	05/03/2026	GTD	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
03/02/2026	10/03/2026	HRB	UPCoM	Đại hội Đồng Cổ đông		
03/02/2026		TCJ	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
03/02/2026	02/03/2026	PSD	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
03/02/2026		CMC	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
03/02/2026	20/05/2026	BWE	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1300/cp)	13.00%	1300
03/02/2026		BWE	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
03/02/2026	03/03/2026	HAM	UPCoM	Đại hội Đồng Cổ đông		
03/02/2026	06/03/2026	VGT	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (300/cp)	3.00%	300
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.
- 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 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 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 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.