



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG PHIÊN HÔM TRƯỚC

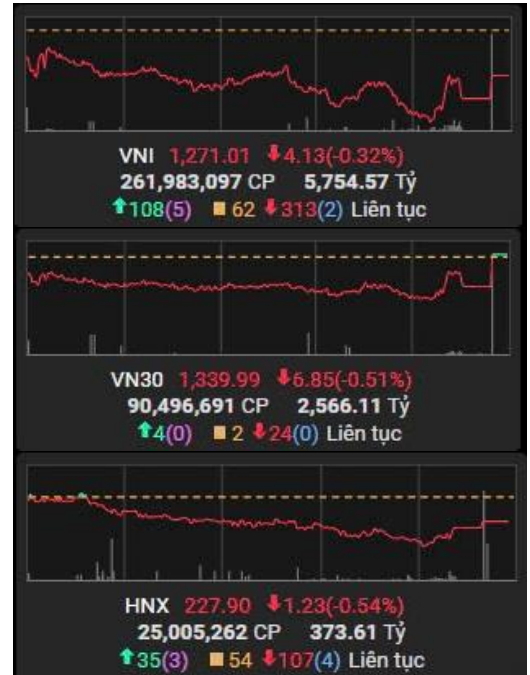
Kết thúc phiên giao dịch 31/12/2024, các chỉ số chính giảm. VN-Index giảm 0.24%, xuống mức 1,272.02 điểm; HNX-Index giảm 0.43%, xuống mức 228.14 điểm. Khối lượng giao dịch trên HOSE đạt hơn 527 triệu đơn vị, giảm 21.28% so với phiên giao dịch trước. Khối lượng giao dịch trên HNX giảm 18.06% so với phiên trước, đạt hơn 42 triệu đơn vị.

Về mức độ ảnh hưởng, HDB, LPB, FPT những mã có ảnh hưởng tích cực nhất đến VN-Index với hơn 2 điểm tăng. Ở chiều ngược lại, BID, TCB, MBB là những mã có tác động tiêu cực nhất đến chỉ số.

Các nhóm ngành diễn biến trái chiều. Nhóm ngành có diễn biến tích cực nhất là ngành công nghệ thông tin (SGT +6.94%; SAM +1.53%) và xây dựng vật liệu (HVV +2.67%; C32 +1.74%). Nhóm ngành có diễn biến tiêu cực nhất là ngành du lịch giải trí (DAH -5.93%; VNG -2.68%) và ngành ô tô và phụ tùng (SVC -5.05%; HAX -2.83%).

Khối ngoại mua ròng trên sàn HOSE với giá trị hơn 360 tỷ đồng, tập trung mua ròng tại các mã STB (156 tỷ VND), CTG (87 tỷ VND), PDR (74 tỷ VND). Trên sàn HNX, khối ngoại mua ròng hơn 5 tỷ đồng, tập trung mua ròng tại các mã PVS (8 tỷ VND), IDC (7 tỷ VND), HUT (1 tỷ VND).

Diễn biến thị trường





Tin tức vĩ mô đáng chú ý

Tổng thu ngân sách năm 2024 vượt 17.4% dự toán

Tình hình thu NSNN năm 2024: Tổng thu ngân sách nhà nước (NSNN) đạt 1,997.3 ngàn tỷ đồng, vượt 17.4% so với dự toán. Trong đó, thu nội địa đạt 115.2% dự toán, thu từ dầu thô đạt 126.2%, và thu từ xuất nhập khẩu đạt 134.2%. Các chính sách miễn, giảm, gia hạn thuế với giá trị 197.3 ngàn tỷ đồng đã hỗ trợ doanh nghiệp và người dân vượt khó, kiểm soát lạm phát, và đảm bảo ổn định kinh tế vĩ mô.

Chi NSNN và bội chi ngân sách: Chi NSNN ước đạt 1,830.8 ngàn tỷ đồng, tương đương 86.4% dự toán, trong đó chi đầu tư phát triển chỉ đạt 7.1%, chi thường xuyên đạt 94.5%. Bộ Tài chính tiết kiệm 5 ngàn tỷ đồng từ chi thường xuyên để tập trung cho các chương trình xã hội. Bội chi ngân sách giữ ở mức 3.4% GDP, thấp hơn dự toán. Phát hành trái phiếu chính phủ đạt 330.4 ngàn tỷ đồng với lãi suất bình quân 2.52%/năm, góp phần ổn định tài chính.

Định hướng năm tới: Bộ Tài chính sẽ tiếp tục cải cách hành chính, đẩy mạnh số hóa trong quản lý tài chính và thuế, thúc đẩy giải ngân vốn đầu tư công nhằm tạo động lực phát triển kinh tế bền vững.

TIN DOANH NGHIỆP

VHM: Vinhomes muốn phát hành trái phiếu tối đa 6.5 ngàn tỷ đồng

Ngày 26/12/2024, HĐQT CTCP Vinhomes ban hành Nghị quyết về việc chào bán và phát hành trái phiếu riêng lẻ với tổng giá trị tối đa 6.5 ngàn tỷ đồng. Theo đó, đây là trái phiếu không chuyển đổi, không kèm chứng quyền, có tài sản bảo đảm là tài sản thuộc sở hữu của VHM và/hoặc của công ty mẹ - Tập đoàn VINGROUP và/hoặc bên thứ ba. Kỳ hạn dự kiến tối đa 36 tháng kể từ ngày phát hành. Trước đó vào ngày 13/12/2024, HĐQT VHM cũng thông qua phát hành trái phiếu với điều kiện, kỳ hạn tương tự nhưng giá trị chào bán tối đa là 4,000 tỷ đồng. Ở thị trường quốc tế, VHM cho biết đã nộp hồ sơ đăng ký niêm yết lô trái phiếu quốc tế có tổng giá trị phát hành tối đa 500 triệu USD tại Sở Giao dịch Chứng khoán Singapore vào ngày 19/12/2024 và nhận được chấp thuận nguyên tắc của Sở giao dịch này về việc cho phép niêm yết trong cùng ngày. Việc VHM rục rịch chuẩn bị cho các đợt phát hành trái phiếu sắp tới diễn ra trong bối cảnh Công ty có 5 lô trái phiếu sẽ đáo hạn trong năm 2025 với tổng giá trị 9 ngàn tỷ đồng, chủ yếu tập trung ở 3 tháng cuối năm (7.5 ngàn tỷ đồng). Xa hơn là năm 2026, VHM có 4 lô trái phiếu sẽ đáo hạn trong quý 2 với tổng giá trị 8.5 ngàn tỷ đồng.

NLG: Nam Long hoàn tất mua lại trước hạn 1,000 tỷ đồng trái phiếu



Theo Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội, CTCP Đầu tư Nam Long đã hoàn tất mua lại trước hạn 2 lô trái phiếu với tổng giá trị 1 ngàn tỷ đồng vào ngày 25/12/2024. Hai lô trái phiếu NLGH2229001 và NLGH2229002, lần lượt được NLG phát hành vào ngày 14/06/2022 và 13/12/2022, cùng ngày đáo hạn vào 8/03/2029. Lô NLGH2229001 có lãi suất 9.35%/năm, lô NLGH2229002 là 12.94%/năm. Giá trị mỗi lô là 500 tỷ đồng. Trước đó vào ngày 28/11/2024, NLG hoàn tất phát hành lô trái phiếu NLGB2427004 trị giá 1,000 tỷ đồng nhằm thanh toán trước hạn toàn bộ khoản gốc hai lô NLGH2229001 và NLGH2229002. Trái phiếu NLGB2427004 có kỳ hạn 3 năm, tương đương đáo hạn vào ngày 28/11/2027. Lãi suất kết hợp giữa lãi suất cố định 10.11%/năm trong 4 kỳ tính lãi đầu tiên và thả nổi bằng tổng 4.88%/năm cộng với lãi suất tham chiếu trong các kỳ tính lãi còn lại. Lãi được chia định kỳ mỗi 3 tháng. Đây là trái phiếu doanh nghiệp không chuyển đổi, không kèm chứng quyền, có tài sản đảm bảo là hơn 78.6 triệu cp công ty con của CTCP Nam Long VCD.

TDM: TDM vừa mua 23% vốn một công ty nước trên UPCoM

CTCP Nước Thủ Dầu Một tiếp tục mở rộng hệ sinh thái cấp nước ở các tỉnh thành. TDM báo cáo đã mua hơn 6.4 triệu cp, tương ứng 22.96% vốn CTCP Cấp thoát nước Cần Thơ (UPCoM: CTW), từ 5 nhà đầu tư với giá 30,400 đồng/cp. Tổng giá trị thương vụ khoảng 195.5 tỷ đồng, ngày kết thúc đợt chào mua là 23/12/2024. Trước giao dịch, TDM không sở hữu cổ phần CTW; trong khi công ty liên kết là CTCP - Tổng công ty nước - môi trường Bình Dương (Biwase, HOSE: BWE) đang sở hữu 6.9 triệu cp CTW (tỷ lệ 24.64%). Sau giao dịch, Cấp thoát nước Cần Thơ trở thành công ty liên kết thứ 7 của TDM với tỷ lệ sở hữu 22.96%. Cộng thêm người liên quan là Biwase thì nhóm cổ đông TDM đã nắm 47.6% vốn CTW. Thành lập năm 1972, Cấp thoát nước Cần Thơ tiền thân là Công ty cấp thủy Cần Thơ, hoạt động chính khai thác, xử lý, cung cấp nước, thoát nước và xử lý nước thải. Vốn điều lệ hiện ở mức 280 tỷ đồng, cổ đông lớn nhất vẫn là UBND TP Cần Thơ với tỷ lệ sở hữu 51%. Trong 9 tháng năm 2024, lãi ròng CTW tăng đột biến 200% lên hơn 89 tỷ đồng, mức cao nhất từ trước đến nay. Biên lãi gộp cải thiện từ mức 45.7% lên 53.6%. So với kế hoạch năm, Công ty vượt 49% mục tiêu lợi nhuận.



FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

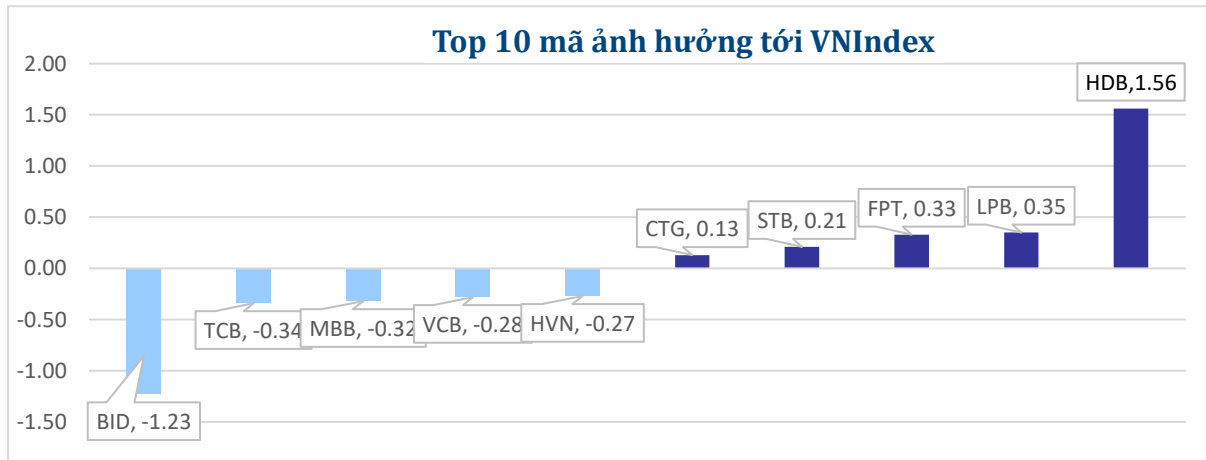
BIẾN ĐỘNG NGÀY

Chỉ số	Điểm số	Biến động	Điểm	Khối lượng GD (triệu CP)	Giá trị GD (tỷ đồng)	Số mã tăng	Số mã không đổi	Số mã giảm
VN - Index	1,272.02	-0.24%	-3.12	527.7	11,697.4	122	72	299
Vn30 - Index	1,347.35	0.04%	0.51	179.5	5,273.5	6	4	20
Vn100-Index	1,332.48	0.03%	0.35	367.2	9,484.2	7	4	19
VNXAllshare	2,125.07	-0.02%	-0.39	506.7	11,704.8	127	85	254
HNX - Index	228.14	-0.43%	-0.99	42.2	638.5	55	56	103
Upcom - Index	95.00	0.56%	0.52	41.8	519.7	130	93	146

THANH KHOẢN NGÀY

Sàn	Giá trị giao dịch (tỷ đồng)	Thay đổi so với phiên trước	Khối lượng giao dịch (triệu CP)	Thay đổi so với phiên trước
HOSE	11,697.44	-30.63%	527.66	-21.28%
HNX	638.46	-28.33%	42.20	-18.06%

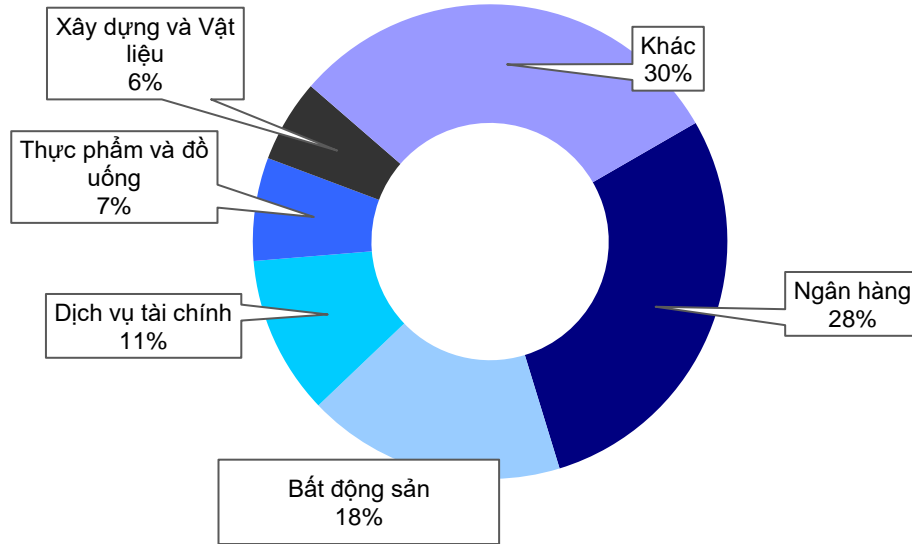
CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY



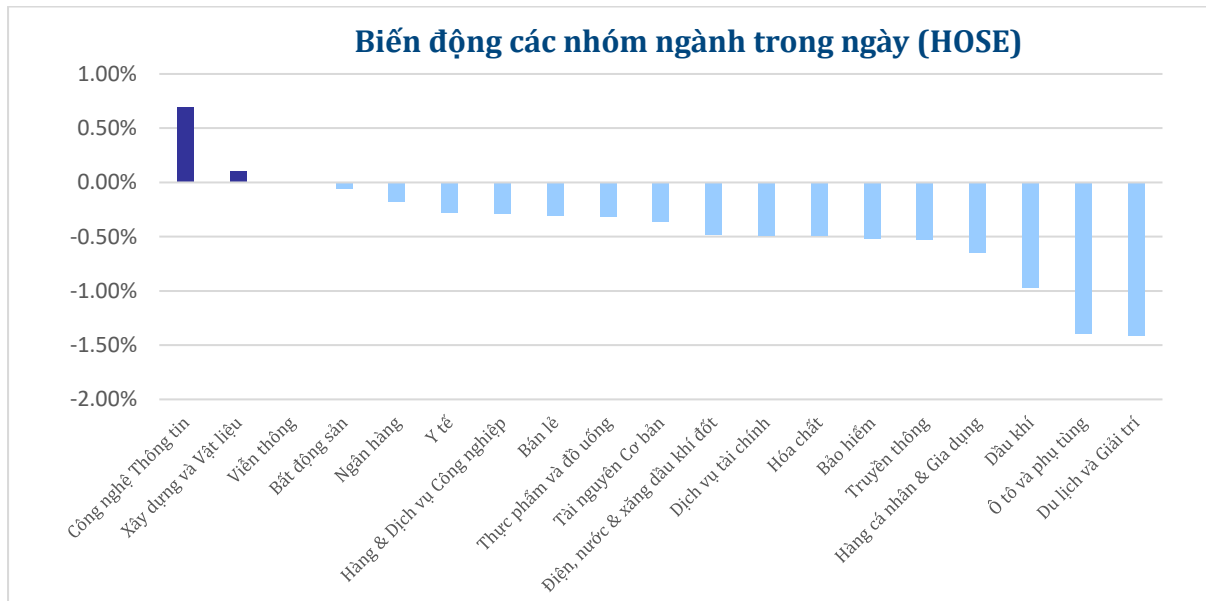
Top KLGD (triệu cổ phiếu)	Top GTGD (tỷ đồng)	Đột biến khối lượng	Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)	Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)
SHB	FPT	VRC	HDB	EVF
DXG	STB	BTT	VTP	PAC
TCB	TCB	GMC	PDR	AGG
HDB	HPG	RYG	LPB	KHG
HPG	HDB	FUCTVGF3	KSB	HPX

DIỄN BIẾN NGÀNH

Thanh khoản ngành trong ngày (HOSE)



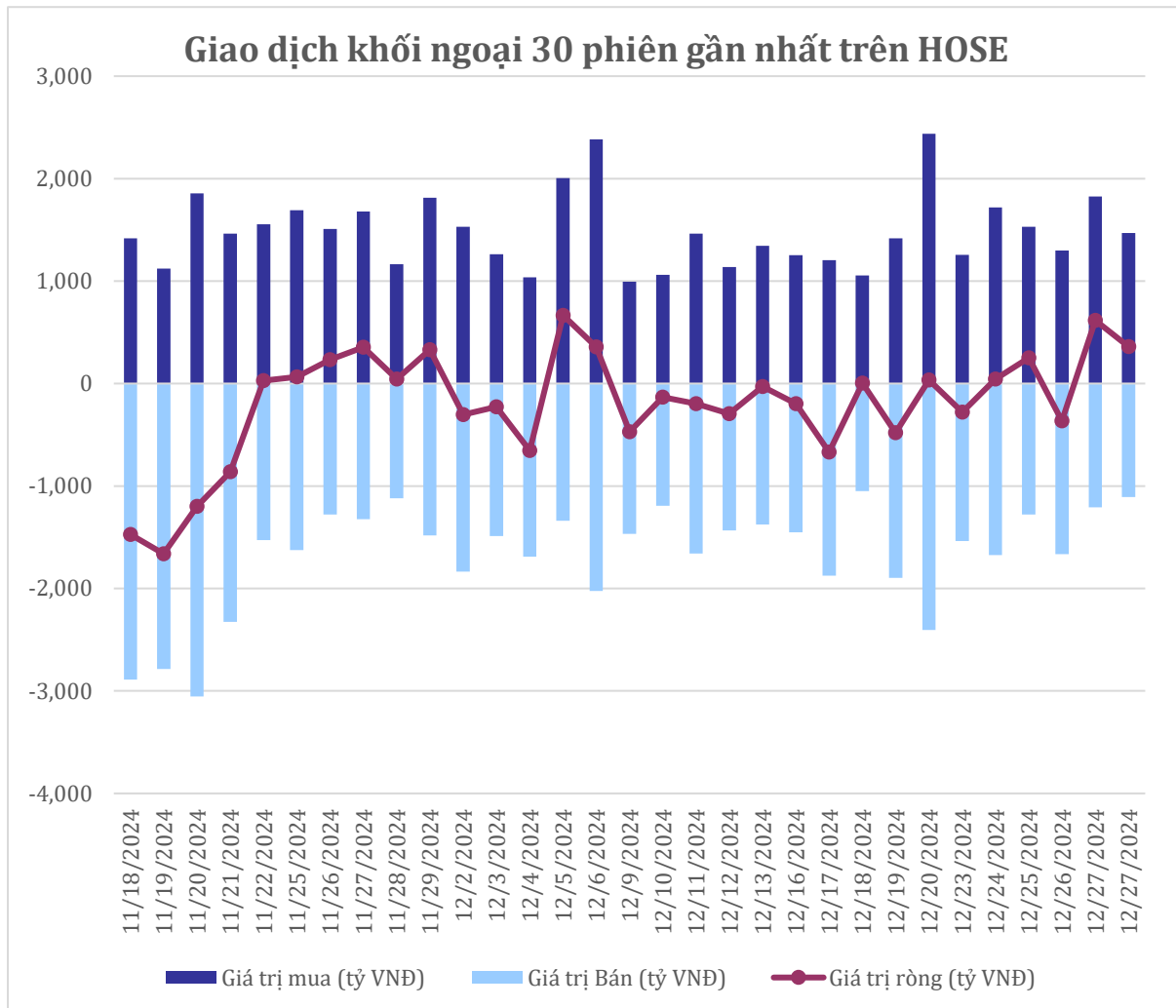
Biến động các nhóm ngành trong ngày (HOSE)





GIAO DỊCH KHỐI NGOẠI TRÊN HOSE

Top CP mua ròng	Giá trị mua ròng (tỷ đồng)	Top CP bán ròng	Giá trị bán ròng (tỷ đồng)
STB	156.73	TCB	-41.09
CTG	87.50	NLG	-33.52
PDR	74.43	VRE	-28.36
HDB	69.19	MWG	-28.27
SSI	55.11	VCB	-26.86





XẾP HẠNG CỔ PHIẾU

Chỉ số tham chiếu: VN - Index.

Kỳ hạn đầu tư: 6 đến 18 tháng

Khuyến nghị	Định nghĩa
Mua	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng $\geq 15\%$ Hoặc công ty/ngành có triển vọng tích cực
Tích lũy	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ 5% đến 15% Hoặc công ty/ngành có triển vọng tích cực
Trung lập	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ -5% đến 5% Hoặc công ty/ngành có triển vọng trung lập
Giảm tỷ trọng	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ -15% to -5% Hoặc công ty/ngành có triển vọng kém tích cực
Bán	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng nhỏ hơn -15% Hoặc công ty/ngành có triển vọng kém tích cực

XẾP HẠNG NGÀNH

Chỉ số tham chiếu: VN - Index

Kỳ hạn đầu tư: 6 đến 18 tháng

Xếp loại	Định nghĩa
Vượt trội	Tỷ suất lợi nhuận trung bình ngành so với VN-Index lớn hơn 5% Hoặc triển vọng ngành tích cực
Trung lập	Tỷ suất lợi nhuận trung bình ngành so với VN-Index từ -5% đến 5% Hoặc triển vọng ngành trung lập
Kém hiệu quả	Tỷ suất lợi nhuận trung bình ngành so với VN-Index nhỏ hơn -5% Hoặc triển vọng ngành kém tích cực

KHUYẾN CÁO

Các nhận định trong báo cáo này phản ánh quan điểm riêng của chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này về mã chứng khoán hoặc tổ chức phát hành. Nhà đầu tư nên xem báo cáo này như một nguồn tham khảo và không nên xem báo cáo này là nội dung tư vấn đầu tư chứng khoán khi đưa ra quyết định đầu tư và Nhà đầu tư phải chịu toàn bộ trách nhiệm đối với quyết định đầu tư của chính mình. Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam không chịu trách nhiệm đối với toàn bộ hay bất kỳ thiệt hại nào, hay sự kiện bị coi là thiệt hại nào là hệ quả phát sinh từ hoặc liên quan tới việc sử dụng toàn bộ hoặc từng phần thông tin hay ý kiến nào được đề cập trong bản báo cáo này.

Chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này nhận được thù lao dựa trên các yếu tố khác nhau, bao gồm chất lượng và độ chính xác của nghiên cứu, phản hồi của khách hàng, yếu tố cạnh tranh và doanh thu của công ty. Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam và cán bộ, Tổng giám đốc, nhân viên có thể có một mối liên hệ đến bất kỳ chứng khoán nào được đề cập trong báo cáo này (hoặc trong bất kỳ kỳ khoản đầu tư nào có liên quan).

Chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này nỗ lực để chuẩn bị báo cáo trên cơ sở thông tin được cho là đáng tin cậy tại thời điểm công bố. Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam không tuyên bố hay cam đoan, bảo đảm về tính đầy đủ và chính xác của thông tin đó. Các quan điểm và ước tính trong báo cáo này chỉ thể hiện quan điểm của chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo tại thời điểm công bố và không được hiểu là quan điểm của Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam và có thể thay đổi mà không cần báo trước.

Báo cáo này được chuẩn bị cho mục đích duy nhất là cung cấp thông tin cho các Nhà đầu tư bao gồm nhà đầu tư tổ chức và nhà đầu tư cá nhân của Guotai Junan Việt Nam tại Việt Nam và ở nước ngoài theo luật pháp và quy định có liên quan rõ ràng tại quốc gia nơi báo cáo này được phân phối và không nhằm đưa ra bất kỳ đề nghị hay hướng dẫn mua, bán hay nắm giữ chứng khoán cụ thể nào ở bất kỳ quốc gia nào. Các quan điểm và khuyến cáo được trình bày trong bản báo cáo này không tính đến sự khác biệt về mục tiêu, nhu cầu, chiến lược và hoàn cảnh cụ thể của từng Nhà đầu tư. Nhà đầu tư hiểu rằng có thể có các xung đột lợi ích ảnh hưởng đến tính khách quan của bản báo cáo này.

Nội dung của báo cáo này, bao gồm nhưng không giới hạn nội dung khuyến cáo không phải là căn cứ để Nhà đầu tư hay một bên thứ ba yêu cầu Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam và/hoặc chuyên viên chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này thực hiện bất kỳ nghĩa vụ nào với Nhà đầu tư hay một bên thứ ba liên quan đến quyết định đầu tư của Nhà đầu tư và/hoặc nội dung của báo cáo này.

Bản báo cáo này không được sao chép, xuất bản hoặc phân phối lại bởi bất kỳ đối tượng nào cho bất kỳ mục đích nào mà không có sự cho phép bằng văn bản của đại diện có thẩm quyền của Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam. Vui lòng dẫn nguồn khi trích dẫn.



GUOTAI JUNAN VIETNAM RESEARCH DEPARTMENT

Vũ Quỳnh Như

Research Analyst

nhuvq@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:702

Ngô Diệu Linh

Research Analyst

linhnd@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:705

Trịnh Khánh Linh

Research Analyst

linhtk@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073 – ext:707

Nguyễn Đức Bình

Senior Research Analyst

binhnd@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:704

Nguyễn Kỳ Minh

Chief Economist

minhmk@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:706

Trần Thị Hồng Nhung

Deputy Director

nhungth@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:703



LIÊN HỆ

**TRỤ SỞ CHÍNH
HÀ NỘI**

**CHI NHÁNH
TP. HCM**

Điện thoại tư vấn:
(024) 35.730.073

Điện thoại đặt lệnh:
(024) 35.779.999

Email: info@gtjas.com.vn

Website: www.gtjai.com.vn

P9-10, Tầng 1, Charmvit Tower

Điện thoại:
(024) 35.730.073

Fax: (024) 35.730.088

Tầng 3, Số 2 BIS, Công Trường
Quốc Tế, P. 6, Q. 3, Tp.HCM

Điện thoại:
(028) 38.239.966

Fax: (028) 38.239.696