



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG PHIÊN HÔM TRƯỚC

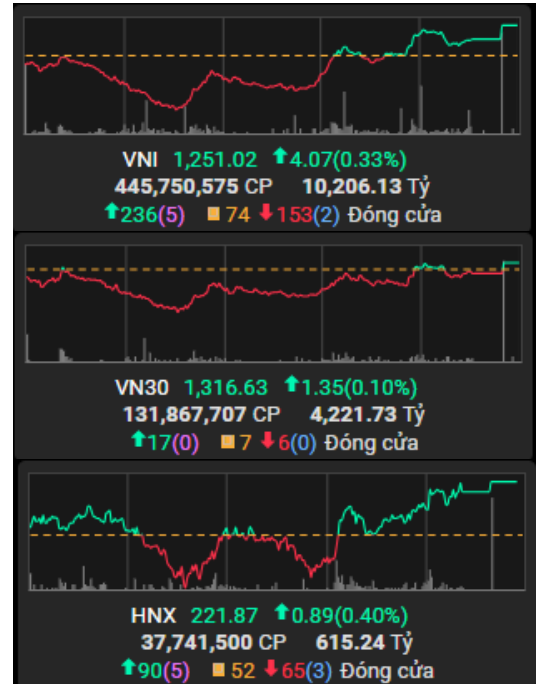
Kết thúc phiên giao dịch 08/01/2025, các chỉ số chính tăng. VN-Index tăng 0.33%, lên mức 1,251.02 điểm; HNX-Index tăng 0.40%, lên mức 221.87 điểm. Khối lượng giao dịch trên HOSE đạt hơn 445 triệu đơn vị, giảm 20.41% so với phiên giao dịch trước. Khối lượng giao dịch trên HNX giảm 22.34% so với phiên trước, đạt hơn 37 triệu đơn vị.

Về mức độ ảnh hưởng, TCB, CTG, MWG những mã có ảnh hưởng tích cực nhất đến VN-Index với hơn 1 điểm tăng. Ở chiều ngược lại, HDB, FPT, VTP 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 ô tô và phụ tùng (TMT +6.67%; CSM +3.47%) và bảo hiểm (BMI +2.50%; BVH +1.23%). Nhóm ngành có diễn biến tiêu cực nhất là ngành công nghệ thông tin (ITD -4.95%; ST8 -0.29%) và ngành truyền thông (ADG -3.10%).

Khối ngoại bán ròng trên sàn HOSE với giá trị hơn 444 tỷ đồng, tập trung bán ròng tại các mã FPT (230 tỷ VND), STB (69 tỷ VND), VTP (59 tỷ VND). Trên sàn HNX, khối ngoại bán ròng hơn 30 tỷ đồng, tập trung bán ròng tại các mã PVS (15 tỷ VND), IDC (11 tỷ VND), MBS (4 tỷ VND).

Diễn biến thị trường





Tin tức vĩ mô đáng chú ý

Số doanh nghiệp Mỹ xin phá sản cao nhất 14 năm

Theo dữ liệu của S&P Global Market Intelligence, số doanh nghiệp Mỹ nộp đơn xin phá sản trong năm 2023 đạt 611 lần, mức cao nhất kể từ năm 2010. Riêng tháng 12, số đơn phá sản là 64, cao hơn đáng kể so với cùng kỳ các năm trước.

Lãi suất tăng cao và chi phí vay vốn đắt đỏ được xem là nguyên nhân chính. Điều này khiến nhiều doanh nghiệp, đặc biệt là các công ty nhỏ và vừa, gặp khó khăn trong việc duy trì hoạt động và trả nợ. Các ngành chịu ảnh hưởng lớn gồm bán lẻ, bất động sản và công nghệ.

Xu hướng phá sản dự kiến còn tiếp tục nếu lãi suất không giảm trong năm 2025. Tình trạng này làm gia tăng lo ngại về sức khỏe kinh tế Mỹ, đặc biệt trong bối cảnh nhiều doanh nghiệp đang đối mặt với thách thức từ chi phí lao động và nguyên vật liệu.

TIN DOANH NGHIỆP

TVN: Sau 2 năm thua lỗ nặng nề, Tổng công ty Thép Việt Nam đã có lãi

Tại Hội nghị Tổng kết công tác năm 2024 diễn ra sáng ngày 06/01/2025 tại Hà Nội, VNSteel ước tổng doanh thu hợp nhất đạt 33,000 tỷ đồng, vượt 4.8% kế hoạch và tăng trưởng 6.9% so với năm 2023. Đặc biệt, lợi nhuận trước thuế trên báo cáo tài chính hợp nhất ước đạt 230 tỷ đồng, vượt gần 92% kế hoạch đề ra, cùng kỳ lỗ nặng hơn 250 tỷ đồng. Riêng quý 4/2024, VNSteel ghi nhận doanh thu khoảng 6,461 tỷ đồng, giảm 21% so với cùng kỳ. Lãi trước thuế ở mức 90 tỷ đồng, tăng đáng kể so với mức gần 1 tỷ đồng cùng kỳ. Về hoạt động sản xuất kinh doanh, tổng lượng tiêu thụ thép thành phẩm các loại của VNSteel đã vượt 21.3% mục tiêu, trong đó nhóm sản phẩm thép cán nguội và tôn mạ đóng góp tăng trưởng đáng kể. Các đơn vị trong khối đều ghi nhận kết quả vượt kế hoạch lợi nhuận năm 2024. Một điểm sáng đáng chú ý trong năm 2024 là sự tiến triển tích cực của Dự án Tisco 2 và Công ty VTM sau nhiều năm trì trệ. Các phương án xử lý đã được Bộ Chính trị thông qua, mở ra triển vọng khả quan cho những năm tiếp theo.

OIL: PV OIL ước lãi hợp nhất 631 tỷ đồng năm 2024

Tổng kết năm vừa qua, PV OIL đạt doanh thu toàn hệ thống hơn 131 ngàn tỷ đồng, tăng 19% so với năm trước. Trong đó, doanh thu đến từ hoạt động kinh doanh tại nước ngoài đạt hơn 36 ngàn tỷ đồng, tăng đến 141%. Sản lượng kinh doanh xăng dầu đạt gần 5.6 triệu m³/tấn trong năm 2024, tăng trưởng 6%, đồng thời phá kỷ lục năm 2023. Theo đó, PV OIL chiếm 23% thị phần kinh doanh nội địa. Do tác động bất lợi của thị trường, đặc biệt trong nửa cuối năm, lợi nhuận hợp nhất năm 2024 của PV OIL ước đạt 631 tỷ đồng. Trong năm qua, PV OIL đã phát triển 95 cửa hàng xăng dầu, nâng tổng số cửa hàng lên 838. PV OIL tích cực phối hợp với đối tác triển khai trạm sạc xe điện tại các cửa hàng xăng



dầu, với 369 địa điểm đã lắp đặt trạm sạc. Tổng Công ty dự kiến tiếp tục đẩy mạnh hợp tác với đối tác nhằm phát triển các cửa hàng tiện lợi, điểm bán cà phê,... ở những cửa hàng xăng dầu tiềm năng.

DHA: DHA tạm ứng cổ tức 2024 tỷ lệ 15%

CTCP Hóa An thông báo chốt danh sách cổ đông nhận cổ tức bằng tiền đợt 1/2024. Ngày giao dịch không hưởng quyền là 23/01. Với tỷ lệ thực hiện 15% (1 cp được nhận 1,500 đồng) và gần 15 triệu cp đang lưu hành, ước tính DHA sẽ chi hơn 22 tỷ đồng chia cổ tức đợt 1/2024 cho cổ đông. Ngày thanh toán dự kiến 14/02/2025. Thống kê từ năm 2015-2023, DHA luôn duy trì tỷ lệ cổ tức hàng năm ở mức 2 chữ số (từ 20-50%). Đáng chú ý, liên tiếp 4 năm qua, Công ty đều chia cổ tức ở mức 50%. Năm 2024, DHA dự kiến tỷ lệ cổ tức khoảng 20-30%. Năm 2024, DHA lên kế hoạch sản xuất kinh doanh giảm mạnh. Trong đó, tổng sản phẩm đá các loại giảm 36% so với thực hiện 2023, còn 1,410m³. Tổng doanh thu và lợi nhuận sau thuế theo đó dự kiến giảm lần lượt 31% và 56% so với năm trước, còn 268 tỷ đồng và hơn 38 tỷ đồng.



FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

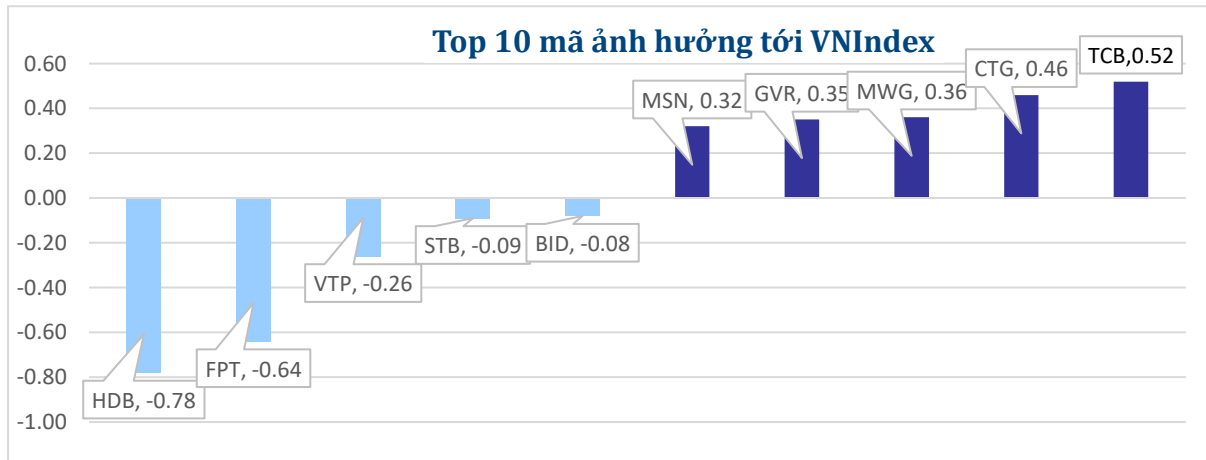
BIẾN ĐỘNG NGÀY

| 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 | 1,251.02 | 0.33% | 4.07 | 445.8 | 10,206.1 | 236 | 74 | 153 |
| Vn30 - Index | 1,316.63 | 0.10% | 1.35 | 131.9 | 4,221.7 | 17 | 7 | 6 |
| Vn100-Index | 1,299.72 | 0.29% | 3.80 | 309.2 | 8,343.0 | 15 | 11 | 4 |
| VNXAllshare | 2,072.60 | 0.32% | 6.57 | 430.7 | 10,356.8 | 246 | 75 | 130 |
| HNX - Index | 221.87 | 0.40% | 0.89 | 37.6 | 605.8 | 90 | 52 | 65 |
| Upcom - Index | 93.54 | 0.58% | 0.54 | 75.7 | 880.1 | 138 | 90 | 111 |

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 | 10,206.13 | -22.62% | 445.75 | -20.41% |
| HNX | 605.81 | -27.86% | 37.65 | -22.34% |

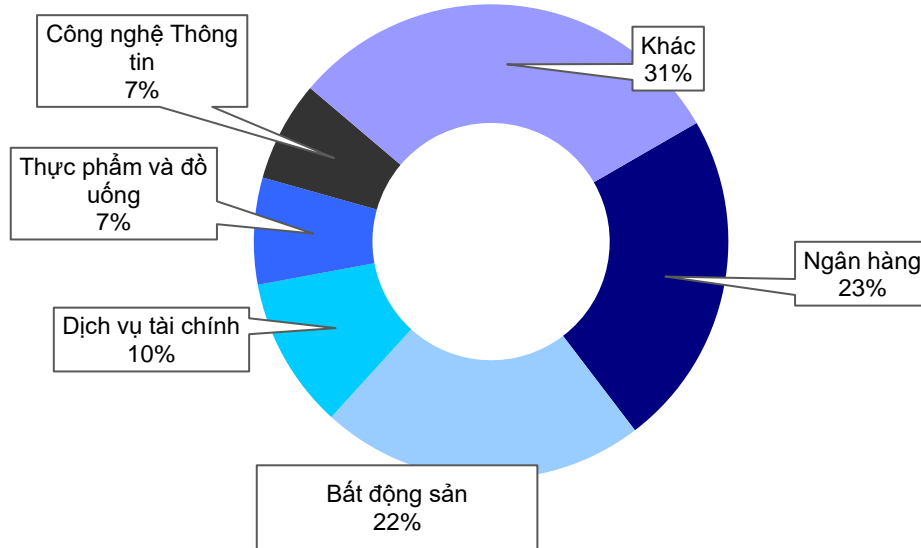
CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY



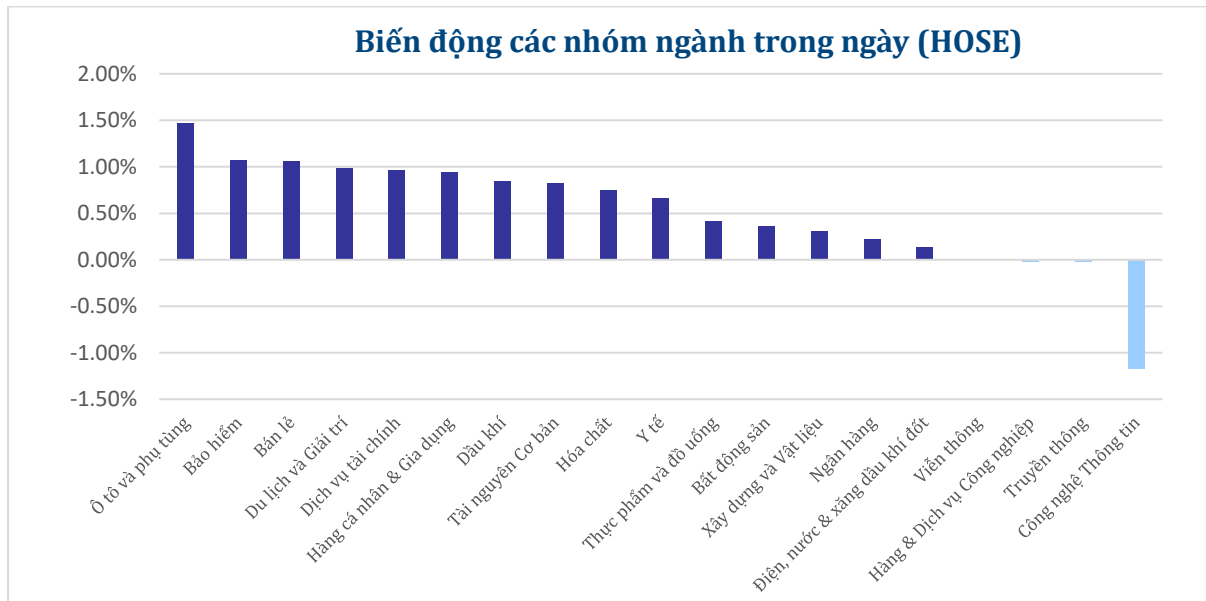
| Top KLGĐ (triệu cổ phiếu) | Top GTGD (tỷ đồng) | Đột biến khối lượng | Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ) | Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ) | |
|---------------------------|--------------------|---------------------|--|--|------------|
| KBC | 25.88 | KBC 772.83 | HAP 4283.68% | APG 6.84% | HU1 -6.91% |
| HNG | 21.04 | FPT 577.76 | L10 1506.06% | TMT 6.67% | VTP -5.92% |
| HDB | 20.55 | HDB 483.28 | MHC 1405.66% | DHM 6.49% | ITD -4.95% |
| EVF | 19.03 | HPG 338.33 | NBB 1172.89% | HMC 6.03% | PJT -4.19% |
| HPG | 12.96 | TCB 306.34 | AAM 1137.76% | HTN 5.27% | HDB -3.92% |

DIỄN BIẾN NGÀNH

Thanh khoản ngành trong ngày (HOSE)



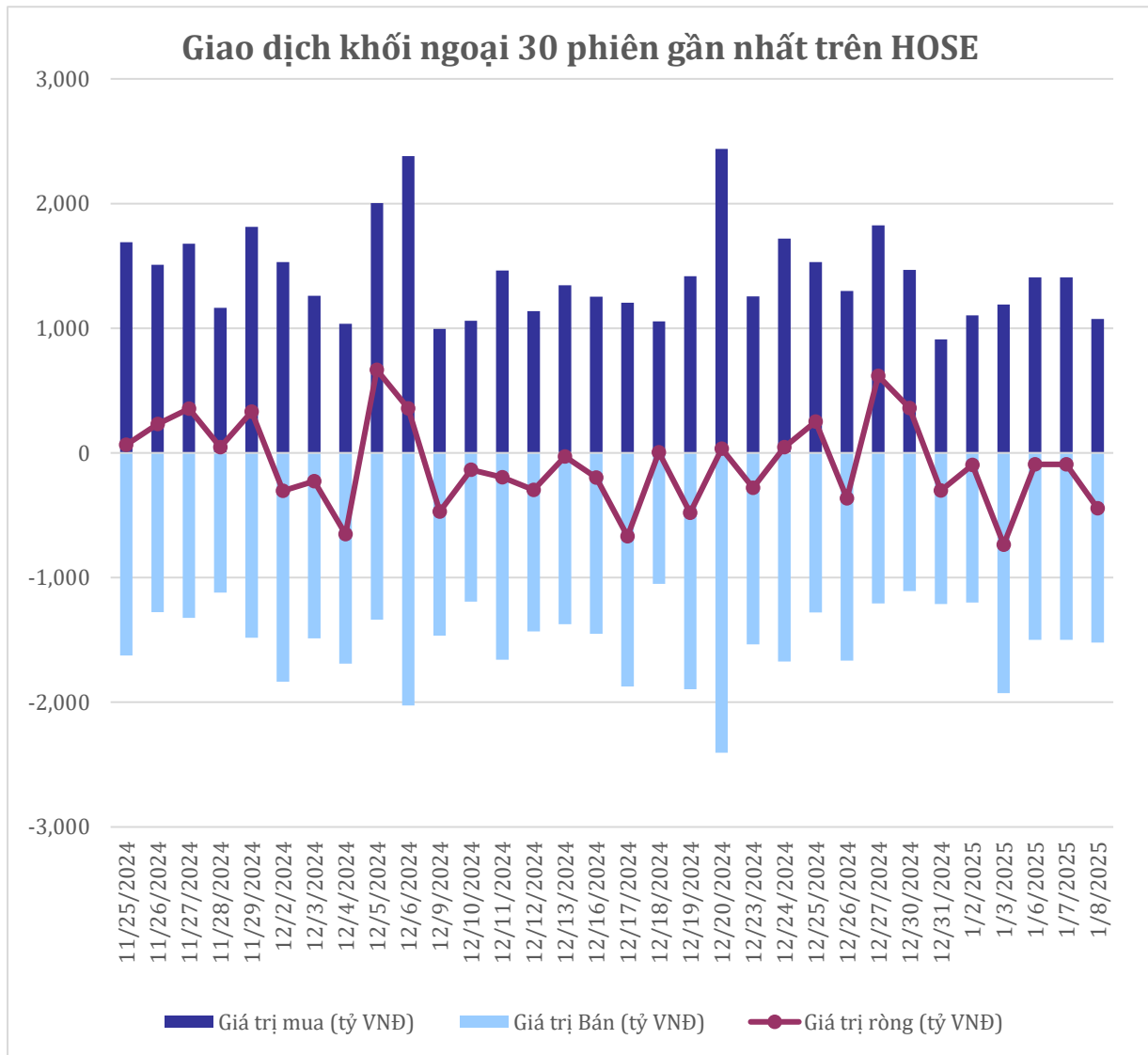
Biến động các nhóm ngành trong ngày (HOSE)





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) |
|-----------------|----------------------------|-----------------|----------------------------|
| TCB | 102.58 | FPT | -230.48 |
| HDB | 48.88 | STB | -69.57 |
| MSN | 41.53 | VTP | -56.15 |
| VHM | 28.38 | VNM | -46.85 |
| VGC | 25.92 | NLG | -46.24 |





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

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

**TRỤ SỞ CHÍNH
HÀ NỘI**

P9-10, Tầng 1, Charmvit Tower

Điện thoại:
(024) 35.730.073

Fax: (024) 35.730.088

**CHI NHÁNH
TP. HCM**

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