



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG PHIÊN HÔM TRƯỚC

Kết thúc phiên giao dịch 17/01/2025, các chỉ số chính diễn biến trái chiều. VN-Index tăng 0.54%, lên mức 1,249.11 điểm; HNX-Index tăng 0.74%, lên mức 222.48 điểm. Khối lượng giao dịch trên HOSE đạt hơn 432 triệu đơn vị, giảm 13.39% so với phiên giao dịch trước. Khối lượng giao dịch trên HNX đạt gần 50 triệu đơn vị, tăng 21.9% so với phiên trước.

Về mức độ ảnh hưởng, TCB, FPT, HDB là những mã có ảnh hưởng tích cực nhất đến VN-Index với lần lượt 0.95 điểm, 0.89 điểm và 0.69 điểm tăng. Ở chiều ngược lại, VCB, SAB, MSN là những mã có tác động tiêu cực nhất đến chỉ số, lần lượt giảm 0.27 điểm, 0.18 điểm và 0.14 điểm.

Các nhóm ngành cũng có diễn biến phân hóa. Dòng tiền tập trung mạnh vào nhóm ngân hàng và bất động sản, với các cổ phiếu như TCB, HDB, CTG đóng vai trò đầu kéo chính. Nhóm dầu khí cũng ghi nhận sự bứt phá với BSR +1.4% trong ngày đầu tiên lên sàn HoSE, PVD +3.3%, PVS +2.5%, và OIL +1.6%.

Khối ngoại duy trì xu hướng bán ròng với giá trị hơn 476.49 tỷ đồng trên sàn HoSE. Tổng giá trị mua vào đạt 1,721.21 tỷ đồng, trong khi giá trị bán ra lên tới 2,197.70 tỷ đồng. Các mã chịu áp lực bán ròng lớn nhất là FPT (141 tỷ đồng), STB (65 tỷ đồng) và VCB (58 tỷ đồng)...

## Diễn biến thị trường





## Tin tức vĩ mô đáng chú ý

### **Tín dụng Hà Nội tăng gần 20% trong năm 2024, gần gấp đôi TP HCM**

Tín dụng tại Hà Nội trong năm 2024 ghi nhận mức tăng gần 20%, cao hơn đáng kể so với TP. HCM, nơi chỉ đạt mức tăng trưởng xấp xỉ 10%. Đây là kết quả nổi bật, cho thấy sự sôi động trong hoạt động kinh tế và nhu cầu vay vốn của các doanh nghiệp cũng như cá nhân tại thủ đô.

Hà Nội được hưởng lợi từ các chính sách kích thích kinh tế, sự phục hồi mạnh mẽ của các ngành công nghiệp, dịch vụ, và tiêu dùng nội địa. Đồng thời, các ngân hàng tại khu vực này đẩy mạnh cung ứng tín dụng nhờ các gói vay ưu đãi, đặc biệt cho doanh nghiệp vừa và nhỏ.

Mặc dù TP. HCM vẫn là trung tâm kinh tế hàng đầu, tốc độ tăng trưởng tín dụng chậm hơn do ảnh hưởng từ lĩnh vực bất động sản và các dự án lớn chưa đạt kỳ vọng. Điều này phản ánh sự chuyển dịch trong cơ cấu tăng trưởng giữa hai thành phố lớn nhất Việt Nam.

## TIN DOANH NGHIỆP

### **HND: Nhiệt điện Hải Phòng báo lỗ quý IV/2024 nhưng đã sạch nợ vay**

Công ty Cổ phần Nhiệt điện Hải Phòng (HND) vừa công bố báo cáo tài chính quý IV/2024 với doanh thu thuần đạt 2,430 tỷ đồng, giảm 7% so với cùng kỳ năm trước do sản lượng điện thương phẩm giảm 250.8 triệu kWh. Mặc dù lợi nhuận gộp đạt gần 39 tỷ đồng, cải thiện so với mức lỗ 45 tỷ đồng cùng kỳ năm ngoái, nhưng công ty vẫn ghi nhận lỗ sau thuế 245.9 triệu đồng trong quý này. Nguyên nhân chính là do chi phí sửa chữa lớn và các khoản chi phí dịch vụ mua ngoài tăng cao trong quý IV.

Tuy nhiên, lũy kế cả năm 2024, HND đạt doanh thu thuần 11,036 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế 422 tỷ đồng, giảm khoảng 4% so với năm 2023 nhưng vẫn vượt 13% kế hoạch lợi nhuận năm. Đáng chú ý, công ty đã thanh toán toàn bộ nợ vay, giúp chi phí lãi vay trong năm giảm 80% so với cùng kỳ, chỉ còn hơn 11.5 tỷ đồng.

### **CII: Lợi nhuận Đầu tư Hạ tầng Kỹ thuật TP.HCM đi lùi trong quý IV/2024 do hụt lãi chuyển nhượng đầu tư tài chính**

Trong quý IV/2024, Công ty Cổ phần Đầu tư Hạ tầng Kỹ thuật TP.HCM (CII) ghi nhận doanh thu đạt 756.65 tỷ đồng, giảm 1.3% so với cùng kỳ năm trước. Lợi nhuận sau thuế đạt 99.83 tỷ đồng, giảm 35.9% so với cùng kỳ. Nguyên nhân chính là do doanh thu tài chính giảm 67.3%, tương ứng giảm 386.5 tỷ đồng, do thiếu hụt lãi từ chuyển nhượng đầu tư tài chính lớn như trong quý IV/2023. Tuy nhiên, lũy kế cả năm 2024, CII đạt lợi nhuận sau thuế 638.8 tỷ đồng, tăng 72.7% so với năm 2023.



### **VNR: Năm 2024, VINARE lãi 465 tỷ đồng**

Tổng Công ty Cổ phần Tái bảo hiểm Quốc gia Việt Nam (VINARE, mã VNR) đã công bố kết quả kinh doanh năm 2024 với tổng doanh thu đạt 3,153 tỷ đồng, tăng 17.8% so với năm 2023 và vượt 8.1% so với kế hoạch đề ra. Lợi nhuận trước thuế đạt 465 tỷ đồng, thể hiện khả năng tài chính vững mạnh và sự thích ứng linh hoạt của doanh nghiệp trong bối cảnh nhiều thách thức.

Trong năm 2025, VINARE dự kiến tiếp tục tăng cường quản trị rủi ro, nâng cao hiệu quả hoạt động kinh doanh tái bảo hiểm, mở rộng thị trường và cung cấp các giá trị gia tăng như quản lý rủi ro, đào tạo, phát triển sản phẩm và các giải pháp bền vững.



## FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

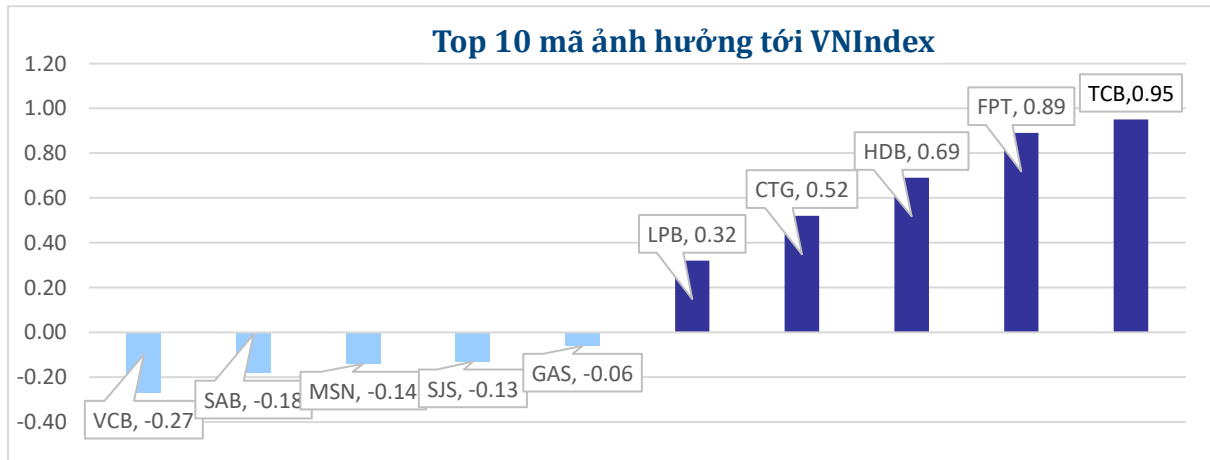
### BIẾN ĐỘNG NGÀY

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	1,249.11	0.54%	6.75	433.0	10,278.8	272	76	123
Vn30 - Index	1,313.48	0.78%	10.23	145.6	4,615.5	20	3	7
Vn100-Index	1,299.59	0.75%	9.72	305.8	8,378.1	20	5	5
VNXAllshare	2,075.54	0.78%	16.13	427.4	10,475.8	244	91	117
HNX - Index	222.48	0.74%	1.64	49.2	736.8	94	56	60
Upcom - Index	93.11	0.75%	0.69	42.6	410.0	193	122	103

### 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	10,278.75	-22.82%	432.98	-13.39%
HNX	736.79	14.43%	49.18	21.90%

### CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY

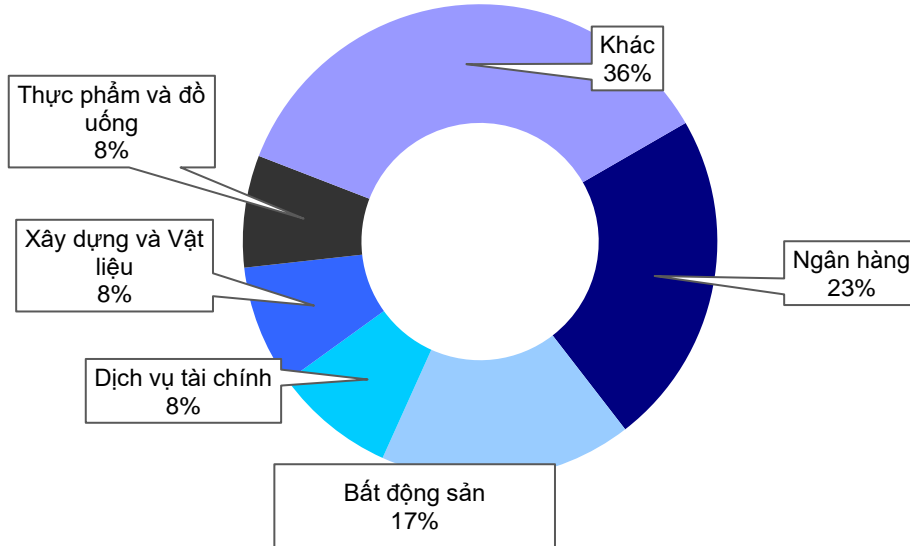


Top KLGĐ (triệu cổ phiếu)	Top GTGD (tỷ đồng)	Đột biến khối lượng	Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)	Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)
HPG	SJS	S4A	VTP	CNG
HDB	FPT	PJT	TRC	SJS
KBC	HPG	S4A	ELC	YEG
TCB	KBC	LGC	YEG	VGC
VIX	HDB	TBC	TTA	DBD



## DIỄN BIẾN NGÀNH

Thanh khoản ngành trong ngày (HOSE)



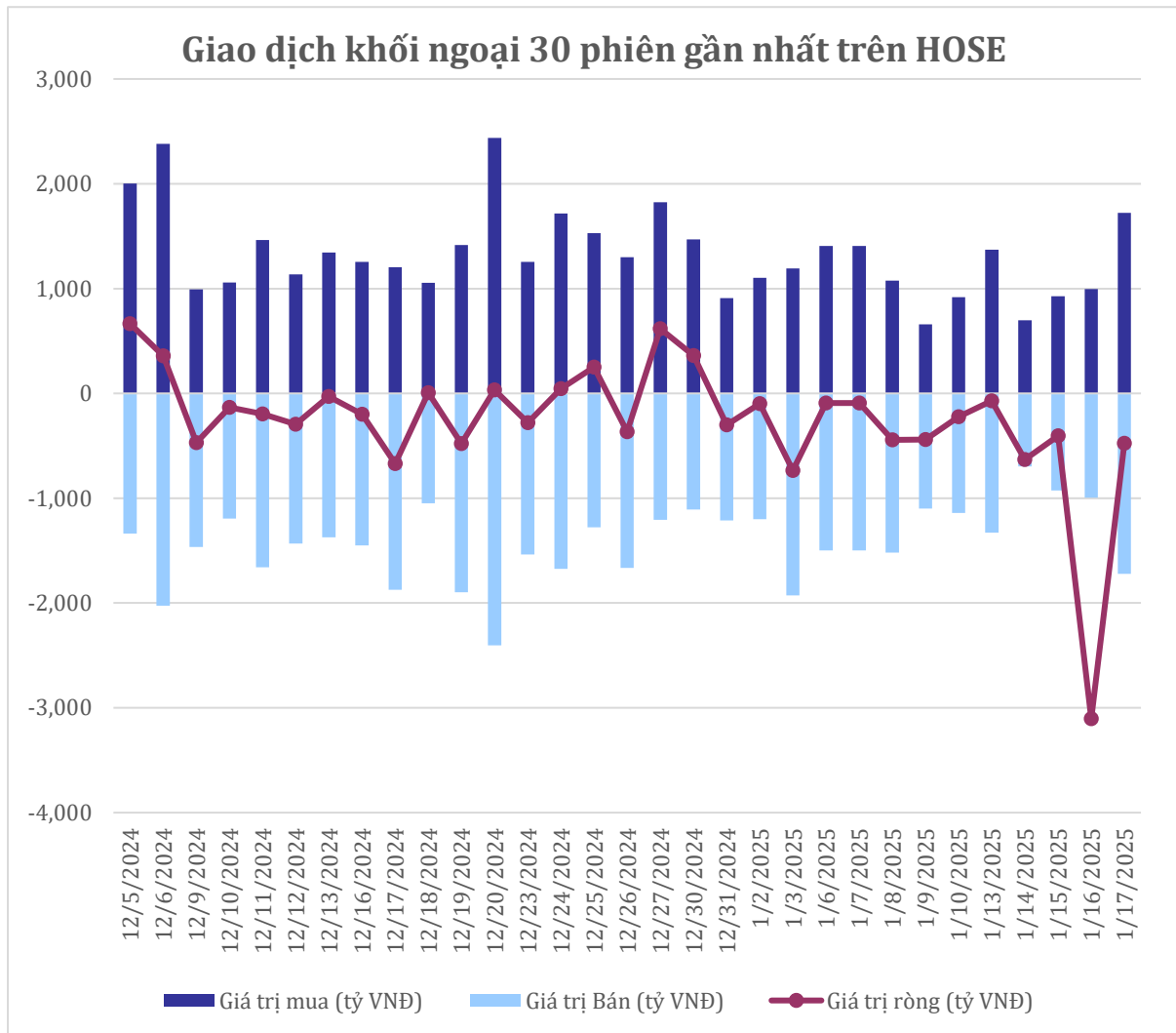
Biến động các nhóm ngành trong ngày (HOSE)





**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)
VHM	44.10	FPT	-140.64
HDB	29.87	STB	-64.41
KBC	28.09	VCB	-57.62
VTP	27.51	FRT	-33.27
LPB	13.37	CTG	-33.10





## 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 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](mailto:nhuvq@gtjas.com.vn)

(024) 35.730.073- ext:702

**Ngô Diệu Linh**

Research Analyst

[linhnd@gtjas.com.vn](mailto:linhnd@gtjas.com.vn)

(024) 35.730.073- ext:705

**Trịnh Khánh Linh**

Research Analyst

[linhtk@gtjas.com.vn](mailto:linhtk@gtjas.com.vn)

(024) 35.730.073 – ext:707

**Nguyễn Đức Bình**

Senior Research Analyst

[binhnd@gtjas.com.vn](mailto:binhnd@gtjas.com.vn)

(024) 35.730.073- ext:704

**Nguyễn Kỳ Minh**

**Chief Economist**

[minhmk@gtjas.com.vn](mailto:minhmk@gtjas.com.vn)

(024) 35.730.073- ext:706

**Trần Thị Hồng Nhung**

Deputy Director

[nhungth@gtjas.com.vn](mailto: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	P9-10, Tầng 1, Charmvit Tower	Tầng 3, Số 2 BIS, Công Trường Quốc Tế, P. 6, Q. 3, Tp.HCM
Điện thoại đặt lệnh: (024) 35.779.999	Điện thoại: (024) 35.730.073	Điện thoại: (028) 38.239.966
Email: <a href="mailto:info@gtjas.com.vn">info@gtjas.com.vn</a> Website: <a href="http://www.gtjai.com.vn">www.gtjai.com.vn</a>	Fax: (024) 35.730.088	Fax: (028) 38.239.696