



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG PHIÊN HÔM TRƯỚC

Kết thúc phiên giao dịch 20/01/2025, các chỉ số chính tăng giảm trái chiều. VN-Index tăng 0.04%, lên mức 1,249.55 điểm; HNX-Index giảm 0.36%, xuống mức 221.69 điểm. Khối lượng giao dịch trên HOSE đạt hơn 440 triệu đơn vị, tăng 1.85% so với phiên giao dịch trước. Khối lượng giao dịch trên HNX giảm 17.47% so với phiên trước, đạt hơn 40 triệu đơn vị.

Về mức độ ảnh hưởng, BID, MBB, GAS những mã có ảnh hưởng tích cực nhất đến VN-Index với hơn 1 điểm tăng. Ở chiều ngược lại, VCB, BSR, LPB 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 tiện ích (UIC +6.88%; TTA +1.46%) và ngành truyền thông (YEG +0.71%). Nhóm ngành có diễn biến tiêu cực nhất là ngành dầu khí (BSR -2.55%; PLX -0.38%) và ngành xây dựng vật liệu (FCN -2.27%; VGC -2.22%)

Khối ngoại bán ròng trên sàn HOSE với giá trị hơn 247 tỷ đồng, tập trung bán ròng tại các mã VIC (2,048 tỷ VND), FPT (187 tỷ VND), STB (126 tỷ VND). Trên sàn HNX, khối ngoại bán ròng hơn 19 tỷ đồng, tập trung bán ròng tại các mã IDC (20 tỷ VND), PVS (3 tỷ VND), VTZ (2 tỷ VND).

## Diễn biến thị trường





## Tin tức vĩ mô đáng chú ý

### *Houthi tuyên bố tạm dừng oanh kích trên Biển Đỏ*

Phong trào Houthi tại Yemen thông báo sẽ giới hạn các cuộc tấn công trên Biển Đỏ chỉ nhằm vào các tàu thương mại liên quan đến Israel, sau khi lệnh ngừng bắn tại Dải Gaza có hiệu lực. Trung tâm Điều phối Hoạt động Nhân đạo (HOCC) cho biết họ sẽ ngừng "trừng phạt" đối với các tàu thuộc sở hữu hoặc treo cờ Mỹ và Anh, trừ khi có hành động gây hại đến Yemen.

Kể từ tháng 11/2023, Houthi đã thực hiện hơn 100 cuộc tấn công vào các tàu hàng, đánh chìm 2 tàu và bắt giữ 1 tàu khác, nhằm thể hiện sự đoàn kết với người dân Palestine tại Dải Gaza. Nhiều công ty vận tải biển lớn đã chuyển hướng tàu qua miền Nam châu Phi để tránh bị tấn công, làm tăng chi phí vận chuyển và ảnh hưởng đến kênh đào Suez của Ai Cập.

Mặc dù lệnh ngừng bắn đã được thiết lập, Tổng tư lệnh quân đội Israel, Herzi Halevi, đã chỉ thị Lực lượng Phòng vệ Israel (IDF) chuẩn bị kế hoạch cho các cuộc tấn công mới ở Gaza và Liban, cho thấy tình hình khu vực vẫn còn căng thẳng và khó lường.

## TIN DOANH NGHIỆP

### **TCB: Techcombank báo lãi trước thuế 2024 hơn 27.5 ngàn tỷ đồng, tăng 20% so với năm trước**

Ngân hàng TMCP Kỹ thương Việt Nam công bố kết quả kinh doanh năm 2024 với lợi nhuận trước thuế hơn 27.5 ngàn tỷ đồng, tăng 20% và là mức cao kỷ lục. Tỷ lệ tiền gửi không kỳ hạn (CASA) đạt 40.9% với số dư CASA bao gồm số dư sinh lời tự động, đạt mức cao kỷ lục gần 231 ngàn tỷ đồng. Techcombank tiếp tục duy trì vị thế đầu ngành với tỉ lệ an toàn vốn (CAR) theo Basel II tiếp tục tăng lên 15.3% và tỷ suất sinh lời trên tổng tài sản (ROA), đạt 2.4%. Techcombank ghi nhận thu nhập lãi thuần (NII) trong cả năm 2024 đạt hơn 35.5 ngàn tỷ đồng, tăng trưởng tích cực 28% so năm trước. NIM trượt 12 tháng ở mức 4.2% tăng 20 điểm cơ bản so với cùng kỳ năm trước. Thu nhập từ hoạt động dịch vụ (NFI) ghi nhận tăng 4.4%, lên trên 10.6 ngàn tỷ đồng. Đáng chú ý, phí dịch vụ ngân hàng đầu tư đạt 3,461 tỷ đồng, tăng 88% so với năm trước, riêng quý 4 ghi nhận gần 914.6 tỷ đồng, mức cao thứ 2 đạt được trong một quý trong lịch sử hoạt động của Ngân hàng.

### **CTS: Chứng khoán VietinBank lãi 231 tỷ đồng năm 2024, dư nợ cho vay vượt 3 ngàn tỷ**

CTCP Chứng khoán Ngân hàng Công thương Việt Nam thu lãi ròng 231 tỷ đồng trong năm 2024. Nguồn thu chủ yếu tới từ môi giới, cho vay và các tài sản tài chính. Quý 4/2024, doanh thu hoạt động của CTS giảm nhẹ 3% so với cùng kỳ, về còn 302.7 tỷ đồng. Trong



đó, các mục doanh thu bị sụt giảm đáng kể gồm lãi từ khoản đầu tư nắm tới ngày đáo hạn, lãi từ các tài sản tài chính sẵn sàng để bán (AFS) và doanh thu môi giới chứng khoán. Chi phí hoạt động quý 4 giảm 16% về còn gần 112 tỷ đồng do cắt giảm chi phí môi giới hơn 30% về còn 16.6 tỷ đồng. Mặt khác chi phí tài chính giảm 3% về còn 75.8 tỷ đồng. Tổng kết cả năm 2024, doanh thu hoạt động của CTS đạt 1.2 ngàn tỷ đồng, tăng 5%. Lãi ròng đạt 231 tỷ đồng, tăng 23%. Nguồn thu chính của Công ty đến từ lãi cho vay và phải thu (319.6 tỷ đồng), doanh thu môi giới (109 tỷ đồng), lãi tài sản tài chính ghi nhận qua lãi/lỗ (FVTPL, 561 tỷ đồng) và lãi từ các khoản HTM (120 tỷ đồng).

### **CII: CII báo lãi ròng 2024 tăng 56% dù doanh thu đi lùi**

Nhờ biên lãi gộp tăng trưởng đáng kể, CTCP Đầu tư Hạ tầng Kỹ thuật Thành phố Hồ Chí Minh ghi nhận lãi ròng 2024 tăng trưởng 56% so với năm trước, bất chấp sự đi lùi của cả doanh thu thuần và doanh thu tài chính. Cụ thể, doanh thu thuần năm 2024 của CII đạt hơn 3 ngàn tỷ đồng, giảm 2% so với năm trước. Nguyên nhân chủ yếu đến từ sự đi lùi của doanh thu hoạt động kinh doanh bất động sản (giảm gần 72%) và sự biến mất của doanh thu mảng nước. Bù lại, doanh thu từ thu phí giao thông tăng gần 52%, lên gần 2,560 tỷ đồng. Doanh thu thuần tuy giảm 2% nhưng giá vốn lại giảm đến 30%, tương đương biên lãi gộp tăng từ 37% lên 55%, nhờ đó lãi gộp tăng trưởng 46%, lên gần 1,683 tỷ đồng. Ở diễn biến khác, doanh thu tài chính cũng ghi nhận giảm ở mức 26%, còn gần 1,136 tỷ đồng do giảm lãi từ các khoản hợp tác đầu tư, hỗ trợ vốn, tiền gửi và trái phiếu hơn 58%, bên cạnh đó cổ tức, lợi nhuận được chia chỉ có 285 triệu đồng (trong khi năm trước gần 84 tỷ đồng).



## FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

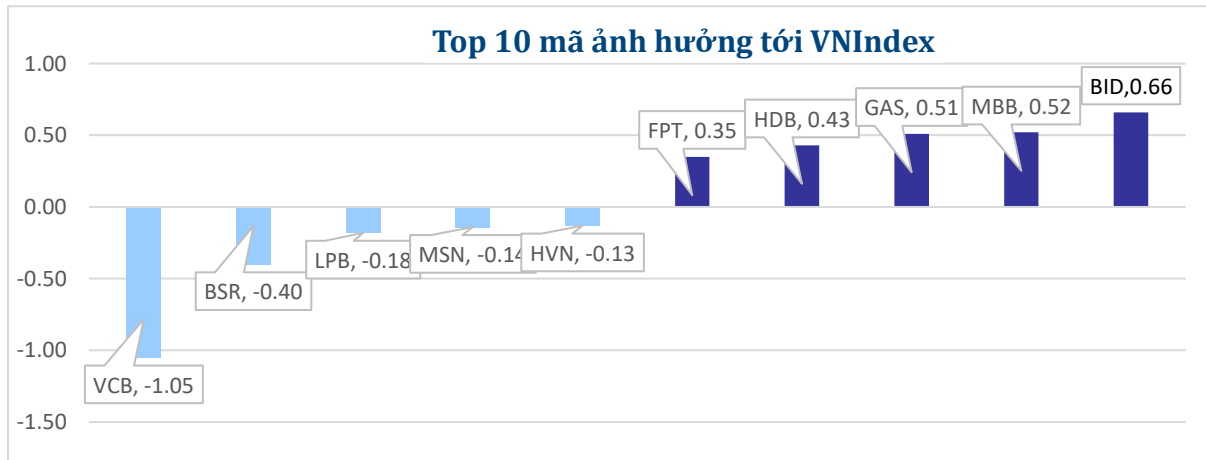
### BIẾN ĐỘNG NGÀY

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	1,249.55	0.04%	0.44	441.0	9,995.0	176	68	240
Vn30 - Index	1,316.95	0.26%	3.47	159.9	5,062.1	13	3	14
Vn100-Index	1,301.43	0.14%	1.84	329.8	8,515.7	8	6	16
VNXAllshare	2,077.61	0.10%	2.07	434.5	10,222.1	156	87	223
HNX - Index	221.69	-0.36%	-0.79	40.6	676.6	50	61	102
Upcom - Index	92.80	-0.33%	-0.31	41.4	502.6	158	92	102

### 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	9,995.04	-2.76%	440.95	1.84%
HNX	676.60	-8.17%	40.58	-17.47%

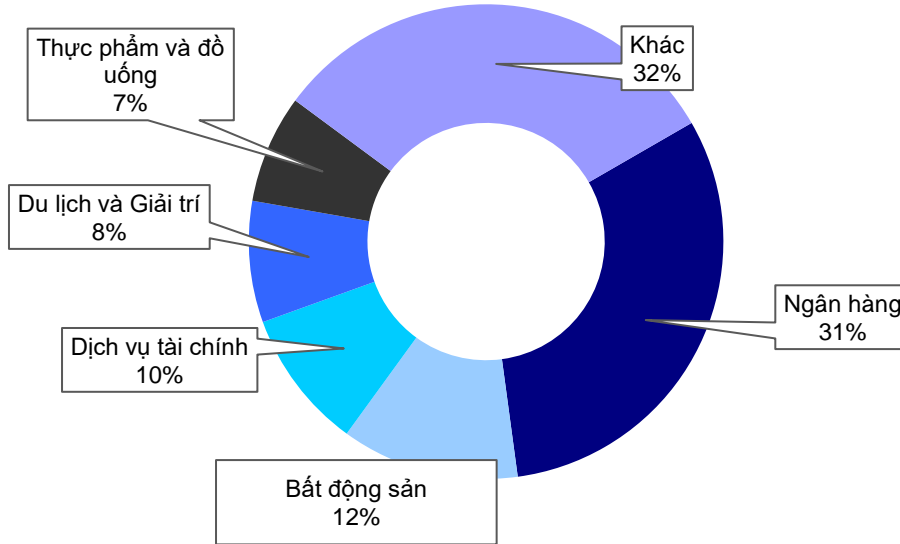
### CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY



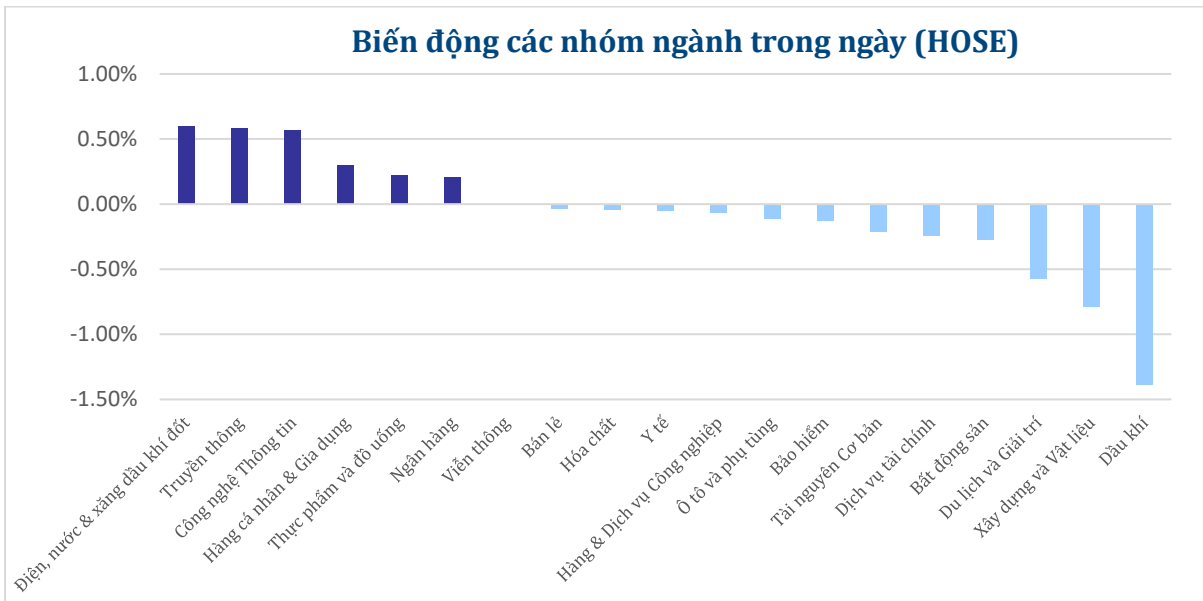
Top KLGĐ (triệu cổ phiếu)	Top GTGD (tỷ đồng)	Đột biến khối lượng	Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)	Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)	
HDB	31.86	VJC 769.93	LM8 10714.29%	HHP 6.99%	DXV -6.90%
MSB	24.09	HDB 719.19	S4A 6193.35%	TNC 6.92%	FUCVREIT -5.73%
VIX	16.45	FPT 343.04	S4A 5833.33%	PMG 6.03%	S4A -5.33%
TCB	13.28	TCB 325.01	PJT 5657.89%	VHC 4.47%	PHC -5.05%
HPG	10.58	HPG 280.81	TBC 5208.33%	NHT 4.25%	HBC -4.78%

## DIỄN BIẾN NGÀNH

### Thanh khoản ngành trong ngày (HOSE)



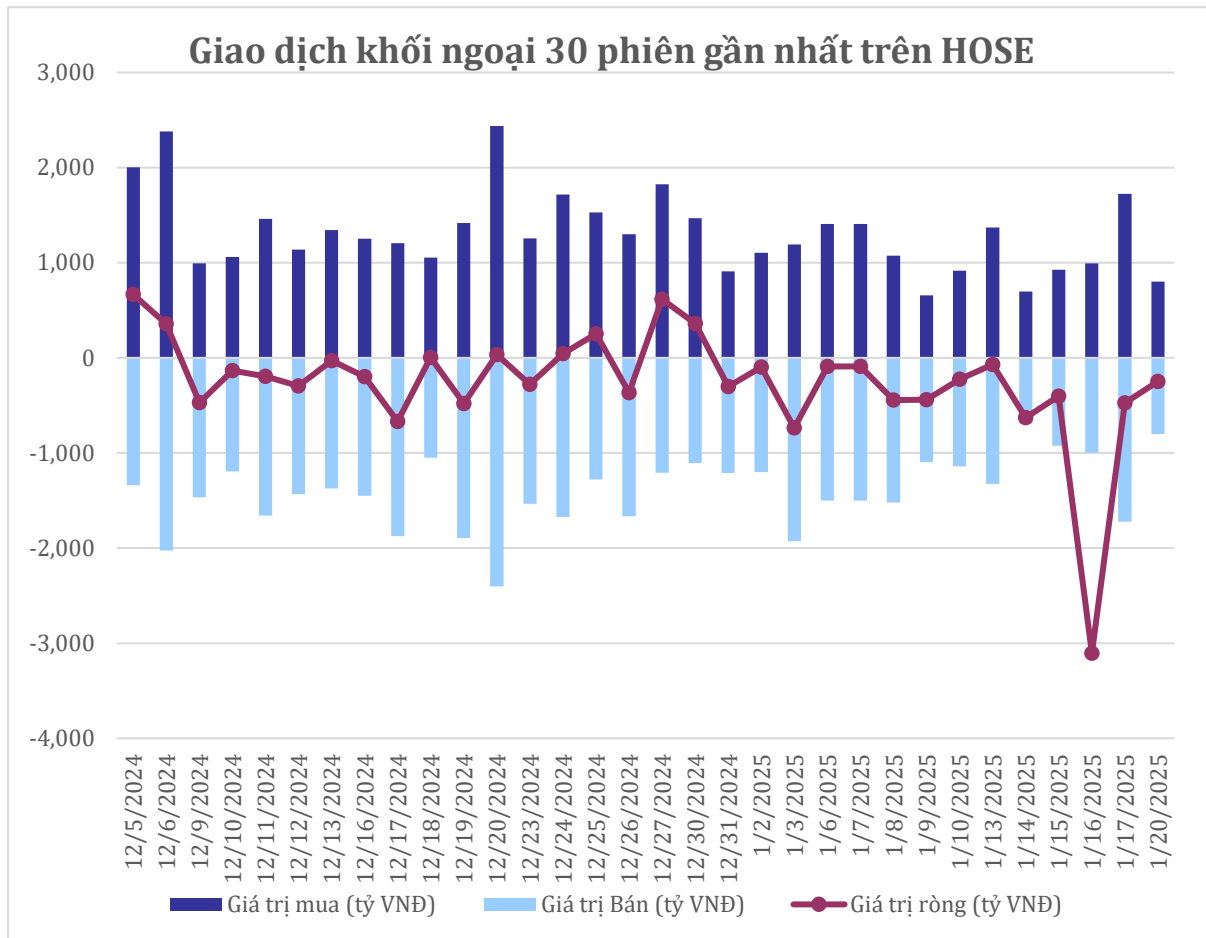
### Biến động các nhóm ngành trong ngày (HOSE)





### 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)
HDB	114.03	VCB	-115.63
FPT	75.31	VNM	-38.03
HPG	21.36	FRT	-35.74
TPB	16.90	KDC	-32.98
VIX	12.11	STB	-29.36





## XẾP HẠNG CỔ PHIẾU

Chỉ số tham chiếu: VN - Index.

Kỳ hạn đầu tư: 6 đến 18 tháng

Khuyến nghị	Định nghĩa
<b>Mua</b>	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng $\geq 15\%$ Hoặc công ty/ngành có triển vọng tích cực
<b>Tích lũy</b>	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ 5% đến 15% Hoặc công ty/ngành có triển vọng tích cực
<b>Trung lập</b>	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ -5% đến 5% Hoặc công ty/ngành có triển vọng trung lập
<b>Giảm tỷ trọng</b>	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ -15% to -5% Hoặc công ty/ngành có triển vọng kém tích cực
<b>Bán</b>	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
<b>Vượt trội</b>	Tỷ suất lợi nhuận trung bình ngành so với VN-Index lớn hơn 5% Hoặc triển vọng ngành tích cực
<b>Trung lập</b>	Tỷ suất lợi nhuận trung bình ngành so với VN-Index từ -5% đến 5% Hoặc triển vọng ngành trung lập
<b>Kém hiệu quả</b>	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](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**

[minhnk@gtjas.com.vn](mailto:minhnk@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



CHỨNG KHOÁN GUOTAI JUNAN (VIỆT NAM)  
GUOTAI JUNAN SECURITIES (VIETNAM)

**LIÊN HỆ**

Điện thoại tư vấn:  
(024) 35.730.073

Điện thoại đặt lệnh:  
(024) 35.779.999

Email: [info@gtjas.com.vn](mailto:info@gtjas.com.vn)  
Website: [www.gtjai.com.vn](http://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