



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG PHIÊN HÔM TRƯỚC

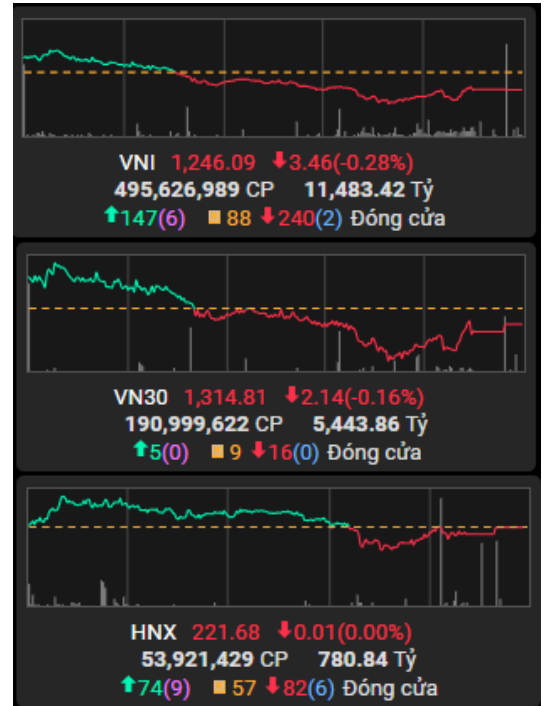
Kết thúc phiên giao dịch 21/01/2025, các chỉ số chính giảm. VN-Index giảm 0.28%, xuống mức 1,246.09 điểm; HNX-Index giảm 0.00%, xuống mức 221.68 điểm. Khối lượng giao dịch trên HOSE đạt hơn 495 triệu đơn vị, tăng 12.40% so với phiên giao dịch trước. Khối lượng giao dịch trên HNX tăng 32.57% so với phiên trước, đạt hơn 53 triệu đơn vị.

Về mức độ ảnh hưởng, SSB, FRT, LPB những mã có ảnh hưởng tích cực nhất đến VN-Index với gần 1 điểm tăng. Ở chiều ngược lại, BSR, VCB, TCB 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 truyền thông (YEG +6.71%; ADG +4.37%) và ngành bán lẻ (YEG +0.71%). Nhóm ngành có diễn biến tiêu cực nhất là ngành dầu khí (BSR -3.80%) và ngành y tế (DBD -2.62%; DHG -1.74%)

Khối ngoại bán ròng trên sàn HOSE với giá trị hơn 163 tỷ đồng, tập trung bán ròng tại các mã CTG (52 tỷ VND), FRT (40 tỷ VND), STB (35 tỷ VND). Trên sàn HNX, khối ngoại mua ròng hơn 30 tỷ đồng, tập trung mua ròng tại các mã IDC (13 tỷ VND), PVS (8 tỷ VND), TNG (3 tỷ VND).

Diễn biến thị trường





Tin tức vĩ mô đáng chú ý

Ông Trump tuyên bố áp thuế quan 25% lên Mexico và Canada từ ngày 1/2

Tối ngày 20/1, Tổng thống Mỹ Donald Trump thông báo sẽ áp thuế 25% lên hàng nhập khẩu từ Mexico và Canada bắt đầu từ ngày 1/2. Quyết định này đánh dấu sự thay đổi lớn trong chính sách thương mại của Mỹ tại khu vực Bắc Mỹ và có thể làm tăng giá hàng hóa cho người tiêu dùng Mỹ.

Mexico và Canada hiện là hai trong ba đối tác thương mại lớn nhất của Mỹ. Năm 2024, Mỹ đã nhập khẩu 475 tỷ USD hàng hóa từ Mexico và 418 tỷ USD từ Canada, chiếm khoảng 30% tổng kim ngạch nhập khẩu. Ngược lại, Mỹ xuất khẩu 354 tỷ USD hàng hóa sang Canada và 322 tỷ USD sang Mexico, cũng chiếm gần 30% tổng kim ngạch xuất khẩu.

Các chuyên gia cảnh báo rằng việc áp thuế này có thể dẫn đến các biện pháp trả đũa từ Mexico và Canada, gây tổn hại cho doanh nghiệp Mỹ. Ông Judge Glock, giám đốc nghiên cứu tại Manhattan Institute, nhận định: "Nếu được ban hành, thuế quan với hàng Mexico và Canada sẽ gây tổn hại cho chính nền kinh tế Mỹ".

TIN DOANH NGHIỆP

VOS: Hãng tàu VOSCO báo lỗ khi thị trường vận tải suy yếu

VOSCO vừa công bố BCTC hợp nhất quý 4/2024 với doanh thu 1.33 ngàn tỷ đồng, tăng 47% so với cùng kỳ năm trước, nhưng ghi nhận lỗ ròng 9 tỷ đồng. Doanh thu tăng lên trong quý 4 đến hoàn toàn từ hoạt động thương mại, vốn là mảng có biên lợi nhuận gộp chỉ khoảng 1.1%. Theo báo cáo thường niên của VOSCO, mảng thương mại chủ yếu phục vụ mục đích tạo nguồn hàng vận chuyển cho đội tàu. Trong khi đó, doanh thu cung cấp dịch vụ trong quý 4/2024 - bao gồm vận tải và cho thuê tàu - giảm nhẹ 1.6% so với cùng kỳ. Đáng chú ý, biên lợi nhuận gộp mảng này co hẹp về mức 2.7%, cùng kỳ đến 10%. Dù có lãi tỷ giá, VOSCO cũng không tránh khỏi quý kinh doanh thua lỗ. Lũy kế cả năm 2024, hãng vận tải biển này vẫn có lợi nhuận tăng đột biến nhờ bán tàu tên Đại Minh trong quý 2, thu lãi hàng trăm tỷ đồng.

HCM: Chứng khoán HSC lãi ngàn tỷ năm 2024, nâng đòn bẩy tài chính lên ngang năm 2021

Lũy kế cả năm 2024, doanh thu HCM đạt 3.3 ngàn tỷ đồng. Trong đó, doanh thu đến từ các mảng chính là môi giới, cho vay và tự doanh. Doanh thu từ hoạt động môi giới chứng khoán đạt 848 tỷ đồng, tăng 26%. Công ty cho biết trong năm 2024, hoạt động môi giới chứng khoán đạt kết quả tăng trưởng là nhờ thanh khoản thị trường cải thiện so với năm 2023. Giá trị giao dịch bình quân toàn thị trường tăng 20% từ 17,000 tỷ đồng lên 21,000 tỷ đồng. Mặt khác, thị phần của Công ty cũng tăng so với năm 2023. Doanh thu từ hoạt



động cho vay ký quỹ đạt 1,714 tỷ đồng, tăng 61%. Tới cuối năm 2024, dư nợ cho vay ký quỹ của HCM tiếp tục đà tăng và đạt hơn 20,400 tỷ đồng, gần gấp đôi đầu năm. Doanh thu thuần từ hoạt động tự doanh đạt 666 tỷ đồng, tăng 41% so với cùng kỳ năm 2023. HCM giải thích rằng việc chủ động điều chỉnh chiến lược giao dịch theo các nhịp hồi phục của thị trường đã giúp mảng tự doanh có kết quả tăng trưởng. Doanh thu hoạt động tự vấn đạt 60 tỷ đồng, tăng gần 40 tỷ đồng so với năm 2023. Tuy nhiên Công ty cho biết một số thương vụ tự vấn chậm hơn so với tiến độ ban đầu dẫn tới kết quả mảng này không được như kỳ vọng.

SCS: SCS lãi kỷ lục gần 700 tỷ trong năm 2024, biên lợi nhuận gộp 70%

CTCP Dịch vụ hàng hóa Sài Gòn (SCS) khép lại năm 2024 với doanh thu lần đầu vượt mốc 1,000 tỷ đồng sau 16 năm hoạt động và lợi nhuận cũng lập kỷ lục mới. Trong quý cuối năm 2024, Doanh nghiệp ghi nhận doanh thu thuần 294 tỷ đồng, tăng gấp rưỡi cùng kỳ. Lãi ròng tăng 33% lên 170 tỷ đồng. Kết quả ấn tượng đến từ sản lượng hàng hóa thông qua tăng mạnh. Theo SCS, tổng khối lượng hàng hóa năm 2024 đạt 267,369 tấn, tăng 41% so với năm trước. Trong đó, hàng quốc tế - vốn có biên lợi nhuận cao hơn - tăng gấp rưỡi lên 205,141 tấn, chiếm tới 77% tổng sản lượng. Hàng nội địa cũng ghi nhận mức tăng 18%, đạt 62,228 tấn. Ngoài ra, việc ký kết hợp đồng cung cấp dịch vụ bốc dỡ hàng hóa cho Qatar Airways tại Sân bay Quốc tế Tân Sơn Nhất từ tháng 2/2024 cũng góp phần quan trọng vào thành công này. Lũy kế cả năm, SCS ghi nhận doanh thu 1,036 tỷ đồng và lãi ròng 693 tỷ đồng, tăng trưởng tương ứng 47% và 39% so với cùng kỳ.



FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

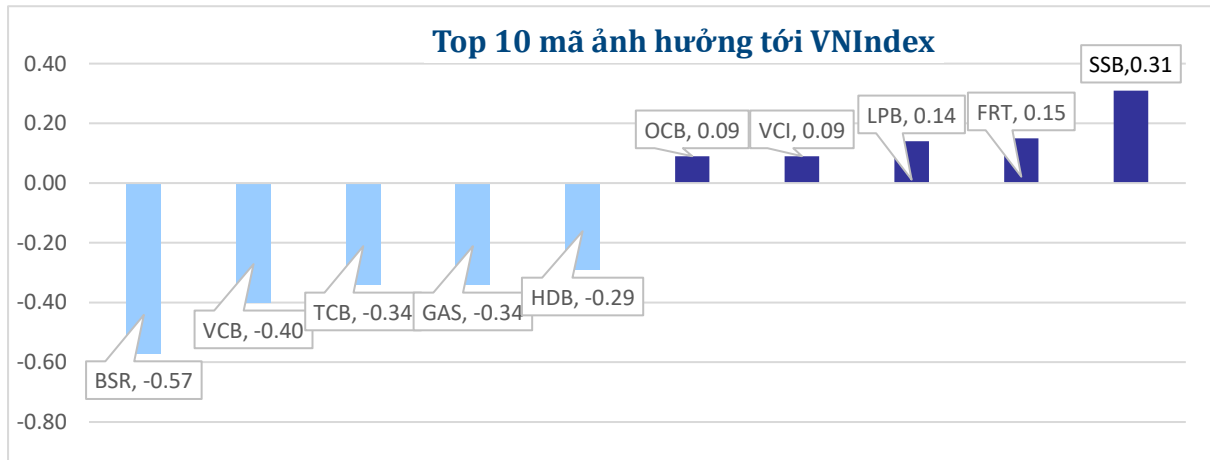
BIẾN ĐỘNG NGÀY

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	1,246.09	-0.28%	-3.46	495.6	11,483.4	147	88	240
Vn30 - Index	1,314.81	-0.16%	-2.14	191.0	5,443.9	5	9	16
Vn100-Index	1,299.52	-0.15%	-1.91	371.1	9,714.1	10	6	14
VNXAllshare	2,074.54	-0.15%	-3.07	499.6	11,769.0	143	94	222
HNX - Index	221.68	0.00%	-0.01	53.8	770.4	74	57	82
Upcom - Index	92.84	0.04%	0.04	45.7	607.2	139	94	114

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	11,483.42	14.89%	495.63	12.40%
HNX	770.40	13.86%	53.80	32.57%

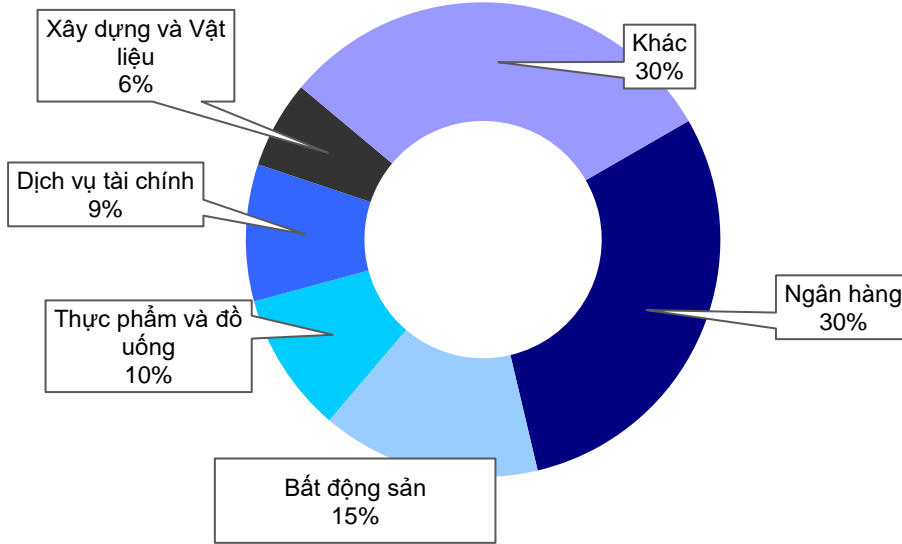
CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY



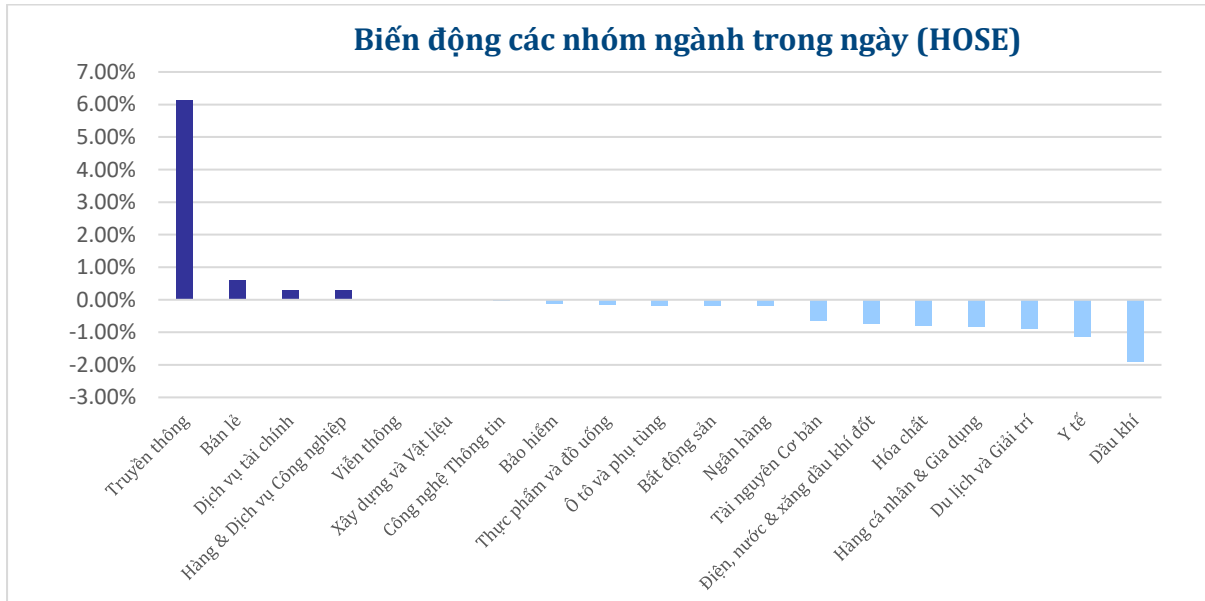
Top KLGĐ (triệu cổ phiếu)	Top GTGD (tỷ đồng)	Đột biến khối lượng	Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)	Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)
HDB 27.72	HDB 634.38	MDG 999.58%	TRC 6.86%	GSP -6.71%
VPB 20.46	FPT 523.50	VDP 982.11%	YEG 6.71%	TLG -6.04%
MBB 16.81	VHM 389.47	LAF 953.93%	TDC 4.13%	HPX -5.16%
SSB 16.30	VPB 385.62	HAS 871.30%	VDP 4.03%	HNG -4.41%
EIB 16.02	KDC 357.77	VPD 586.85%	HHP 2.75%	SHI -3.23%

DIỄN BIẾN NGÀNH

Thanh khoản ngành trong ngày (HOSE)



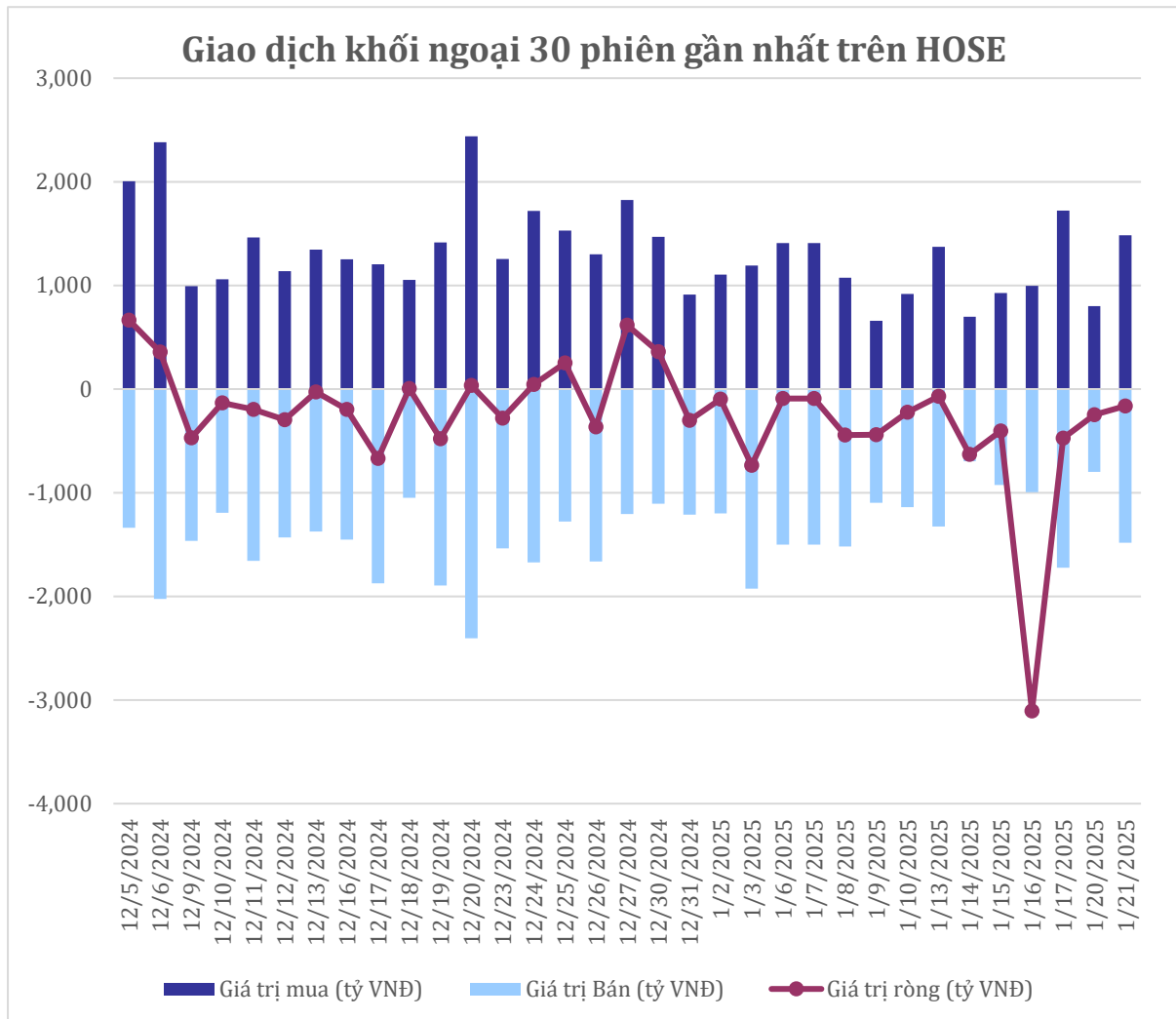
Biến động các nhóm ngành trong ngày (HOSE)





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)
PVD	31.52	CTG	-52.60
VIC	21.55	FRT	-40.47
SSI	18.74	STB	-35.46
VIX	16.87	VCB	-31.12
MSN	15.84	VHM	-29.43





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

minhnk@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	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: info@gtjas.com.vn Website: www.gtjai.com.vn	Fax: (024) 35.730.088	Fax: (028) 38.239.696