



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG PHIÊN HÔM TRƯỚC

Kết thúc phiên giao dịch 23/01/2025, các chỉ số chính giảm. VN-Index giảm 0.29%, xuống mức 1,242.53 điểm; HNX-Index giảm 0.45%, xuống mức 220.67 điểm. Khối lượng giao dịch trên HOSE đạt hơn 508 triệu đơn vị, tăng 2.67% so với phiên giao dịch trước. Khối lượng giao dịch trên HNX đạt gần 78 triệu đơn vị, tăng 46.06% so với phiên trước.

Về mức độ ảnh hưởng, LPB, HVN, FRT là những mã có ảnh hưởng tích cực nhất đến VN-Index với hơn 1 điểm tăng. Ở chiều ngược lại, HDB, VHM, BID là những mã có tác động tiêu cực nhất đến chỉ số.

Các nhóm ngành cũng có diễn biến phân hóa. Nhóm ngành có diễn biến tích cực nhất là truyền thông (YEG +6.95%) và du lịch giải trí (SCS +3.77%; HVN +2.47%). Nhóm ngành có diễn biến tiêu cực nhất là bảo hiểm (BVH -2.50%; BIC -0.88%) và ô tô phụ tùng (TMT -2.73%; CSM -2.68%)

Khối ngoại duy trì xu hướng bán ròng với giá trị hơn 249 tỷ đồng trên sàn HoSE. Các mã chịu áp lực bán ròng lớn nhất là GMD (47 tỷ đồng), FRT (46 tỷ đồng) và FPT (43 tỷ đồng)... Trên HNX, khối ngoại mua ròng hơn 14 tỷ, tập trung mua ròng tại PVS (15 tỷ đồng), SHS (2 tỷ đồng), IVS (0.8 tỉ đồng).

## Diễn biến thị trường





## Tin tức vĩ mô đáng chú ý

### **Trump cân nhắc áp thuế 10% với Trung Quốc từ ngày 01/02**

Tổng thống Mỹ Donald Trump đang xem xét áp thuế 10% lên hàng hóa nhập khẩu từ Trung Quốc, dự kiến có hiệu lực từ ngày 1/2/2025.

Động thái này nhằm phản ứng trước việc Trung Quốc không kiểm soát được việc xuất khẩu fentanyl, một loại opioid mạnh, sang Mỹ, góp phần vào cuộc khủng hoảng opioid tại quốc gia này.

Trước thông tin này, thị trường chứng khoán và đồng nhân dân tệ của Trung Quốc đã giảm giá, phản ánh lo ngại về khả năng leo thang căng thẳng thương mại giữa hai nền kinh tế lớn nhất thế giới.

## TIN DOANH NGHIỆP

### **HVX: thị trường xi măng vẫn gặp khó, VICEM Hải Vân lỗ quý thứ 7 liên tiếp**

CTCP Xi măng VICEM Hải Vân cho biết quý cuối năm 2024, Công ty không sản xuất và tiêu thụ clinker do thị trường không có nhu cầu mua và chi phí sản xuất clinker cao, bất lợi về logistics. Điều này khiến HVX thua lỗ quý thứ 7 liên tiếp. Quý 4/2024, doanh thu thuần Xi măng VICEM Hải Vân đạt hơn 86 tỷ đồng, giảm 2% so với cùng kỳ. Sau khấu trừ giá vốn, Doanh nghiệp lãi gộp gần 3 tỷ đồng (cùng kỳ lỗ hơn 17 tỷ đồng). Tổng chi phí ở mức 9 tỷ đồng, giảm 20%, là điểm sáng trong kỳ của HVX. Cả năm 2024, doanh thu thuần HVX gần 348 tỷ đồng, giảm 32% so với năm trước; lỗ ròng hơn 44 tỷ đồng, cùng kỳ lỗ hơn 64 tỷ đồng. Tại cuối năm 2024, tổng tài sản HVX đạt hơn 603 tỷ đồng, giảm 12% so với đầu năm; với khoản tiền và tương đương tiền hơn 25 tỷ đồng, gấp 3.6 lần. Hàng tồn kho còn hơn 76 tỷ đồng, giảm 29%. Nợ phải trả còn gần 270 tỷ đồng, giảm 15% so với đầu năm, nợ vay tài chính hơn 106 tỷ đồng, giảm 16% và chiếm 39% tổng nợ của Doanh nghiệp.

### **PNJ: PNJ về đích mục tiêu lợi nhuận năm 2024**

PNJ vừa công bố kết quả kinh doanh quý 4/2024 với 8,581 tỷ đồng doanh thu thuần, giảm 12% so với cùng kỳ năm trước. Tuy nhiên, biên lãi gộp cải thiện từ 17.9% lên mức 20.9% do kiểm soát được giá vốn, giúp lãi sau thuế tăng 16%, đạt 733 tỷ đồng. Lũy kế cả năm 2024, PNJ đạt 37,823 tỷ đồng doanh thu thuần và 2,115 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế, lần lượt tăng hơn 14% và 7% so với năm 2023. So với kế hoạch năm 2024 đạt 37,148 tỷ đồng doanh thu thuần và 2,089 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế, PNJ chính thức về đích cả 2 chỉ tiêu đã cam kết với ĐHCĐ. Theo PNJ, kết quả kinh doanh giữ được đà tăng trưởng trong năm 2024 nhờ các yếu tố: Mở rộng mạng lưới thông qua gia tăng số lượng cửa hàng mới, nâng cao chất lượng dịch vụ, cấu trúc các dòng sản phẩm để tối ưu hóa hiệu quả, có lợi thế của nhà sản xuất chính quy nên được khách hàng tin tưởng khi thị trường thắt chặt các yêu



cầu về kiểm soát nguồn gốc sản phẩm, thị trường vàng sôi động trong nửa đầu năm. Qua đó, doanh thu trang sức bán lẻ (mảng chính), doanh thu bán sỉ và doanh thu vàng miếng của PNJ lần lượt tăng 14%, 35% và 12% so với năm 2023.

### **NET: Bột giặt NET tăng lợi nhuận nhờ cắt giảm mạnh chi phí bán hàng**

Theo báo cáo tài chính quý 4/2024, doanh thu thuần của NET đạt gần 479 tỷ đồng, giảm 12% so với cùng kỳ. Công ty cho biết nguyên nhân chủ yếu do doanh thu bột giặt và nước rửa chén giảm nhiều hơn so với mức tăng doanh thu của nước giặt. Doanh thu giảm nhanh hơn giá vốn nên lãi gộp giảm 26% còn hơn 122 tỷ đồng. Bên cạnh đó, lợi nhuận từ hoạt động tài chính (chủ yếu là lãi tiền gửi) cũng giảm 42% còn gần 2 tỷ đồng. Dù vậy, lãi ròng quý 4/2024 của NET vẫn tăng 38% so với cùng kỳ, lên gần 72 tỷ đồng, nhờ kiểm soát chi phí hoạt động với chi phí bán hàng giảm đến 73% còn gần 27 tỷ đồng. Lũy kế cả năm 2024, NET đạt gần 1,653 tỷ đồng doanh thu thuần, giảm 9% so với năm trước. Tuy nhiên, lãi ròng đạt gần 207 tỷ đồng, tăng 16%, cũng nhờ chi phí bán hàng giảm gần phân nửa.



## FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

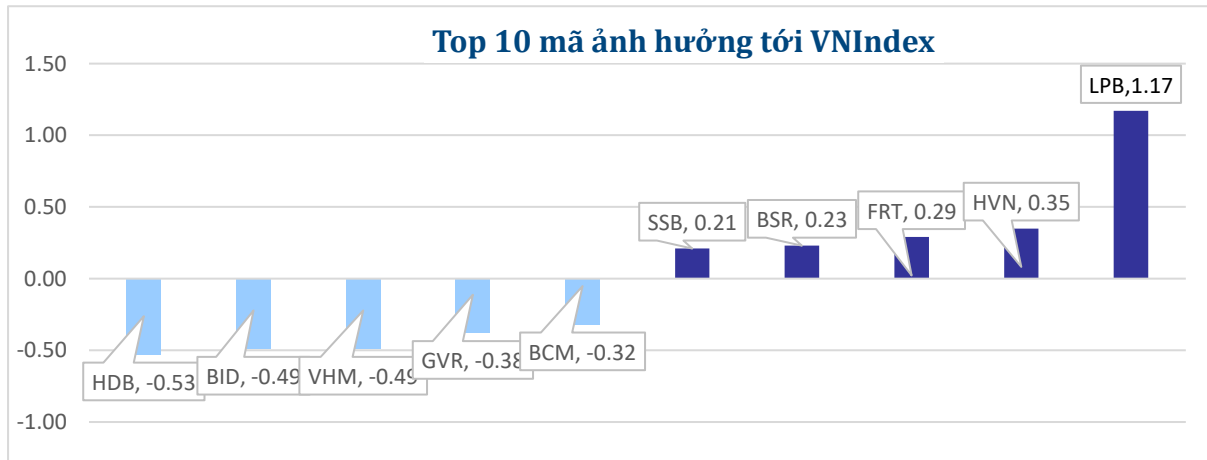
### BIẾN ĐỘNG NGÀY

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	1,242.53	-0.29%	-3.56	508.9	12,032.0	127	75	311
Vn30 - Index	1,309.72	-0.39%	-5.09	205.0	5,973.9	3	3	24
Vn100-Index	1,297.08	-0.19%	-2.44	396.2	10,399.2	6	6	18
VNXAllshare	2,070.57	-0.19%	-3.97	526.4	12,640.6	136	83	240
HNX - Index	220.67	-0.45%	-1.01	78.6	1,227.4	68	48	90
Upcom - Index	93.08	0.26%	0.24	46.9	593.0	136	84	133

### 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	12,031.96	4.78%	508.86	2.67%
HNX	1,227.39	59.32%	78.58	46.06%

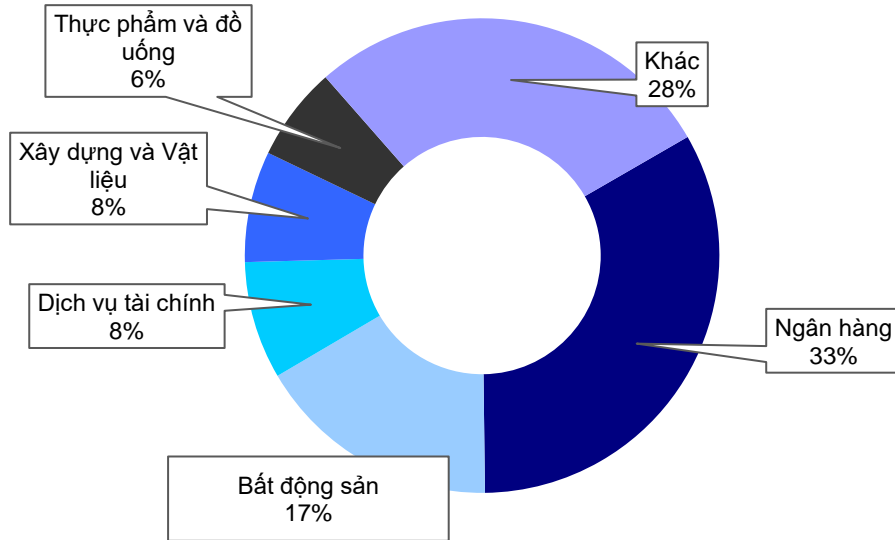
### CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY



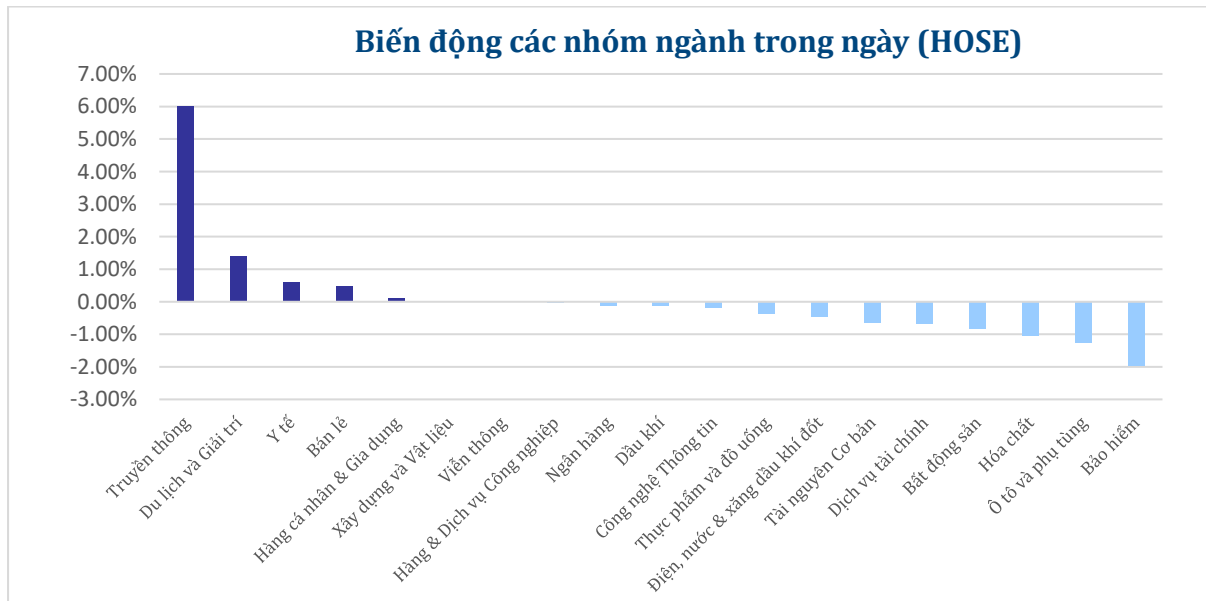
Top KLGĐ (triệu cổ phiếu)	Top GTGD (tỷ đồng)	Đột biến khối lượng	Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)	Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)
HDB 35.41	HDB 789.45	FUEKIVFS 67000.00%	YEG 6.95%	VOS -6.06%
SSB 21.02	VIC 616.28	YBM 2307.69%	LPB 4.87%	GSP -5.76%
EIB 17.72	FPT 609.38	TCL 1305.91%	FRT 4.42%	VFG -5.72%
VIC 15.24	STB 425.18	CCI 1218.13%	CTR 4.21%	NVL -3.98%
VPB 14.15	SSB 388.12	FDC 1000.00%	SCS 3.77%	HDB -2.87%

## DIỄN BIẾN NGÀNH

### Thanh khoản ngành trong ngày (HOSE)



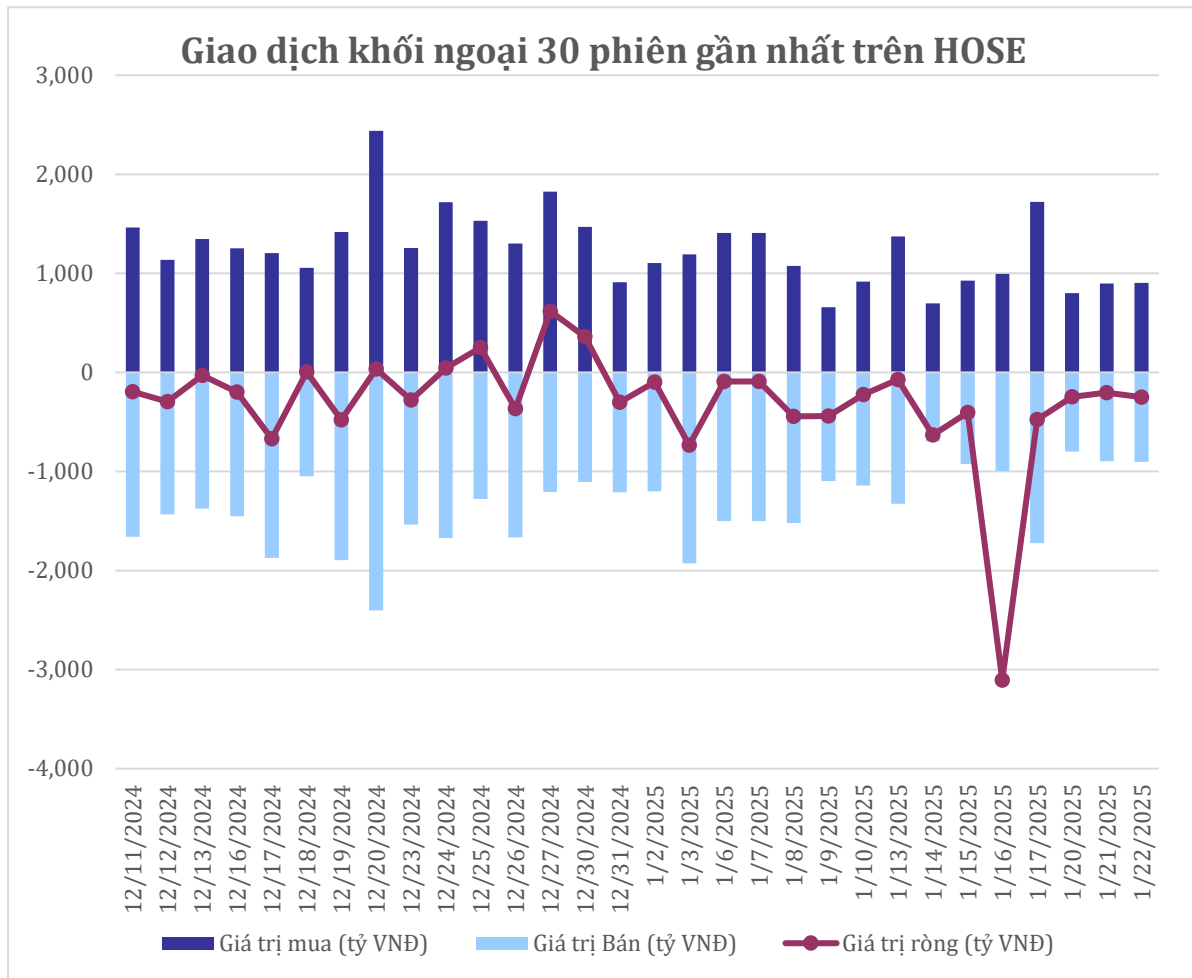
### Biến động các nhóm ngành trong ngày (HOSE)





**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)
<b>LPB</b>	85.18	<b>GMD</b>	-47.82
<b>HDB</b>	29.99	<b>FRT</b>	-46.54
<b>CTR</b>	26.35	<b>FPT</b>	-43.11
<b>VNM</b>	20.77	<b>VPB</b>	-37.02
<b>HCM</b>	14.83	<b>VHM</b>	-28.87





## 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**

[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



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