



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG PHIÊN HÔM TRƯỚC

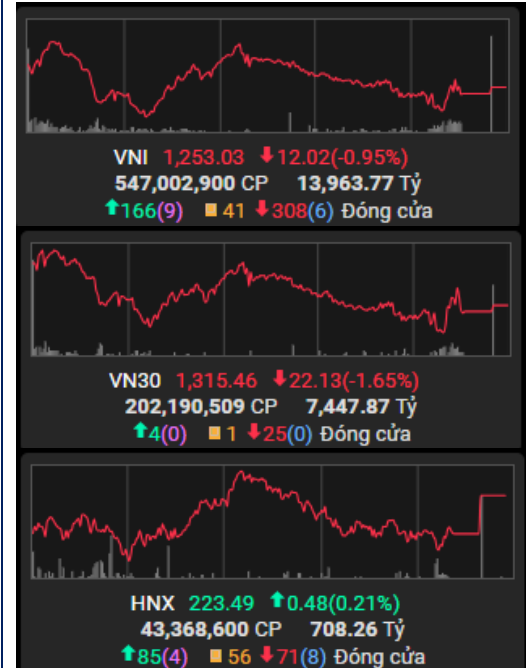
Kết thúc phiên giao dịch 03/02/2025, các chỉ số chính tăng giảm trái chiều. VN-Index giảm 0.95%, xuống mức 1,253.03 điểm; HNX-Index tăng 0.21%, lên mức 223.49 điểm. Khối lượng giao dịch trên HOSE đạt hơn 547 triệu đơn vị, tăng 2.01% so với phiên giao dịch trước. Khối lượng giao dịch trên HNX đạt hơn 43 triệu đơn vị, tăng 16.52% so với phiên trước.

Về mức độ ảnh hưởng, GVR, HVN, BSR là những mã có ảnh hưởng tích cực nhất đến VN-Index với hơn 1 điểm tăng. Ở chiều ngược lại, FPT, VCB, 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 +2.41%) và hóa chất (CSV +1.90%; GVR +1.56%). Nhóm ngành có diễn biến tiêu cực nhất là công nghệ thông tin (ICT -5.52%; ITD -5.21%) và ngân hàng (VIB -2.66%; VPB -2.12%).

Khối ngoại bán ròng với giá trị hơn 1,461 tỷ đồng trên sàn HoSE. Các mã bán ròng lớn nhất là FPT (508 tỷ đồng), VNM (315 tỷ đồng) và VND (78 tỷ đồng)... Trên HNX, khối ngoại mua ròng hơn 12 tỷ, tập trung mua ròng tại SHS (37 tỷ đồng), CEO (1 tỷ đồng), LAS (0.7 tỷ đồng).

Diễn biến thị trường





Tin tức vĩ mô đáng chú ý

Thuế quan của Mỹ đối với Canada, Mexico và Trung Quốc sẽ bắt đầu vào ngày 1/2

Mỹ sẽ bắt đầu áp thuế mới đối với hàng nhập khẩu từ Canada, Mexico (25%) và Trung Quốc (10%) từ ngày 1/2/2025. Quyết định này được Tổng thống Donald Trump đưa ra nhằm đối phó với vấn đề nhập cư bất hợp pháp và kiểm soát buôn bán ma túy.

Các nhà kinh tế lo ngại rằng động thái này có thể làm tăng lạm phát, ảnh hưởng đến chuỗi cung ứng và gây áp lực lên người tiêu dùng Mỹ. Trong khi đó, nhiều doanh nghiệp trong nước bày tỏ quan ngại về chi phí sản xuất tăng cao.

Canada và Mexico đã tuyên bố sẽ có biện pháp đáp trả tương ứng, trong khi Trung Quốc có thể xem xét hành động phản ứng riêng. Chính sách thuế mới dự kiến sẽ tác động mạnh đến thương mại quốc tế và quan hệ kinh tế giữa các nước.

TIN DOANH NGHIỆP

HSG: Hoa Sen báo lãi tăng 60% trong quý 1 NĐTC 2024-2025

Trong quý 1 NĐTC 2024-2025, ông trùm tôn mạ Việt ghi nhận doanh thu thuần hơn 10,200 tỷ đồng và lãi ròng gần 166 tỷ đồng, tăng tương ứng 12.6% và 60% so với cùng kỳ. Đây là kết quả khả quan khi xét tới các công ty khác trong ngành như Nam Kim và Tôn Đông Á. Trong quý này, Hoa Sen bán được gần 500 ngàn tấn tôn mạ và ống thép, đi ngang so với quý trước và tăng 11% so cùng kỳ. Đáng chú ý, biên lợi nhuận gộp của Doanh nghiệp đạt 11.8%, cải thiện đáng kể so với mức 8.5% cùng kỳ. Điểm trừ là chi phí tài chính của Hoa Sen tăng mạnh từ gần 50 tỷ đồng lên 75 tỷ đồng, chủ yếu do lãi vay tăng mạnh. Tại thời điểm cuối năm 2024, ông lớn tôn mạ Việt đang nắm giữ gần 14,500 tỷ đồng tài sản ngắn hạn, trong đó tiền mặt gần 1,500 tỷ đồng và hàng tồn kho 9,750 tỷ đồng (tương đương đầu năm). Bên kia bảng cân đối, nợ ngắn hạn gần 8,700 tỷ đồng, trong đó vay nợ thuê tài chính ngắn hạn khoảng 6,400 tỷ đồng (tăng hơn 1,000 tỷ đồng so với đầu năm).

MSN: Tăng trưởng mảng bán lẻ tiêu dùng và thoái vốn công ty con, Tập đoàn Masan lãi ròng gấp 14 lần

Quý 4/2024, MSN ghi nhận hơn 22.7 ngàn tỷ đồng doanh thu thuần, tăng 9% so với cùng kỳ. Biên lãi gộp được cải thiện từ 27.8% lên 31.1%, tương ứng đem về lãi gộp hơn 7 ngàn tỷ đồng, đóng góp chính vẫn đến từ CTCP Hàng tiêu dùng Masan (UPCoM: MCH) và WinCommerce (WCM). Bên cạnh các mảng cốt lõi, hoạt động tài chính của Tập đoàn cũng cải thiện khi có lãi gần 51 tỷ đồng, thay vì chịu lỗ hơn 970 tỷ đồng như cùng kỳ. Tính trong cả năm 2024, MSN phát sinh mới hơn 1.4 ngàn tỷ đồng lãi từ thanh lý công ty con. Theo MSN lý giải trong tháng 5/2024, công ty con của MSN là Công ty TNHH Vonfram Masan đã ký thỏa thuận với Mitsubishi Materials Corporation (MMC) để bán toàn bộ



khoản đầu tư vào H.C. Starck Holding (Germany) GmbH (HCS) và các công ty con, công ty liên kết. Vào ngày 17/12/2024, việc bán 100% vốn HCS đã hoàn tất.

DXG: Đất Xanh vượt mục tiêu lợi nhuận 2024 gần 12%, rục rịch chuẩn bị lực lượng môi giới bất động sản

Năm 2024 DXG đạt doanh thu thuần hợp nhất hơn 4.7 ngàn tỷ đồng, tăng 27% so với năm trước. Trong đó, doanh thu từ bán căn hộ và đất nền chiếm phần lớn với gần 3.3 ngàn tỷ đồng, tăng gần 16%. Hoạt động môi giới bất động sản cũng gây chú ý khi tăng gần 98%, lên gần 1.2 ngàn tỷ đồng. Trong khi đó, doanh thu tài chính giảm đến 88%, còn gần 48 tỷ đồng, do không còn ghi nhận lãi từ thanh lý đầu tư (năm trước phát sinh hơn 329 tỷ đồng). Mặt khác, nhờ giảm chi phí lãi vay, chi phí tài chính giảm hơn 20%, còn hơn 470 tỷ đồng. Tuy nhiên, chi phí bán hàng và quản lý lại lần lượt tăng 25% và 3%, lên 731 tỷ đồng và 402 tỷ đồng, chủ yếu do tăng chi phí môi giới và quảng cáo từ 260 tỷ đồng lên gần 391 tỷ đồng. Sau khi trừ các chi phí, DXG lãi ròng gần 253 tỷ đồng trong năm 2024, tăng 47% so với năm trước. Con số này vượt gần 12% so với mục tiêu 226 tỷ đồng Công ty đề ra hồi đầu năm.



FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

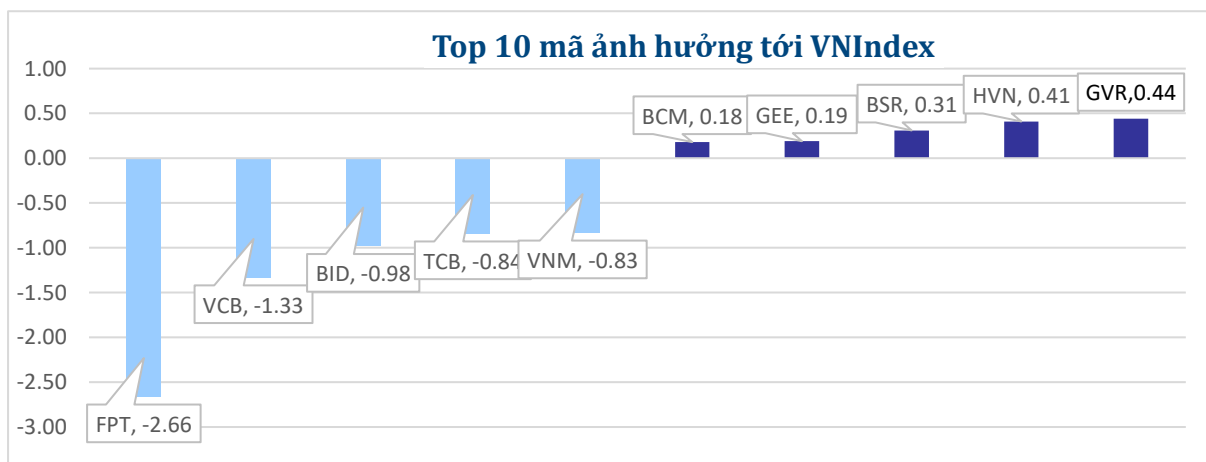
BIẾN ĐỘNG NGÀY

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	1,253.03	-0.95%	-12.02	547.0	13,963.8	166	41	308
Vn30 - Index	1,315.46	-1.65%	-22.13	202.2	7,447.9	4	1	25
Vn100-Index	1,309.00	-1.44%	-19.12	405.9	12,065.3	15	4	11
VNXAllshare	2,090.12	-1.27%	-26.89	511.8	13,832.4	191	72	201
HNX - Index	223.49	0.21%	0.48	43.3	649.4	85	56	71
Upcom - Index	94.51	0.23%	0.21	40.9	486.8	163	87	107

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	13,963.77	14.37%	547.00	2.01%
HNX	649.40	17.46%	43.26	16.52%

CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY

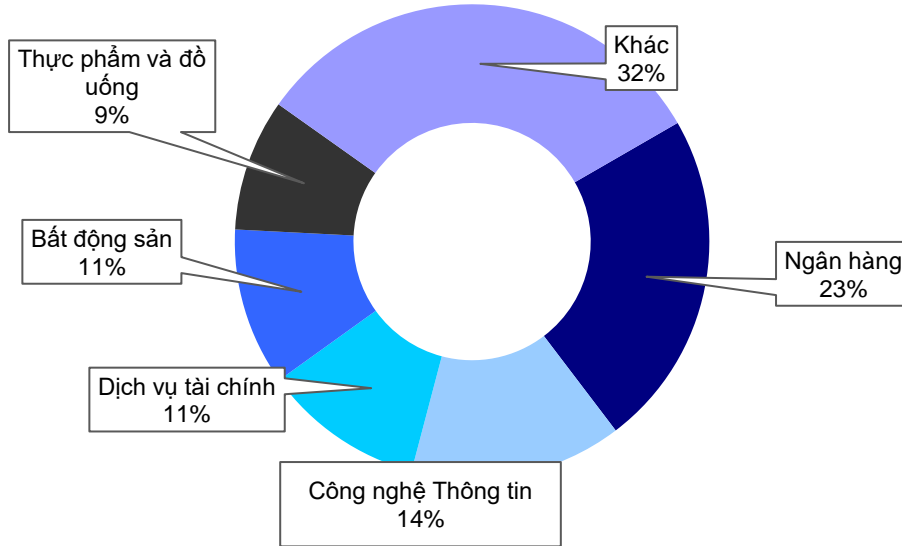


Top KLGĐ (triệu cổ phiếu)	Top GTGD (tỷ đồng)	Đột biến khối lượng	Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)	Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)
HPG	FPT	LGC	GEX	HNG
SHB	HPG	CLW	HAH	TRC
MSB	VNM	TBC	HVN	DCL
VND	MWG	VNS	VOS	FPT
GEX	VCI	TCR	BCG	CTR

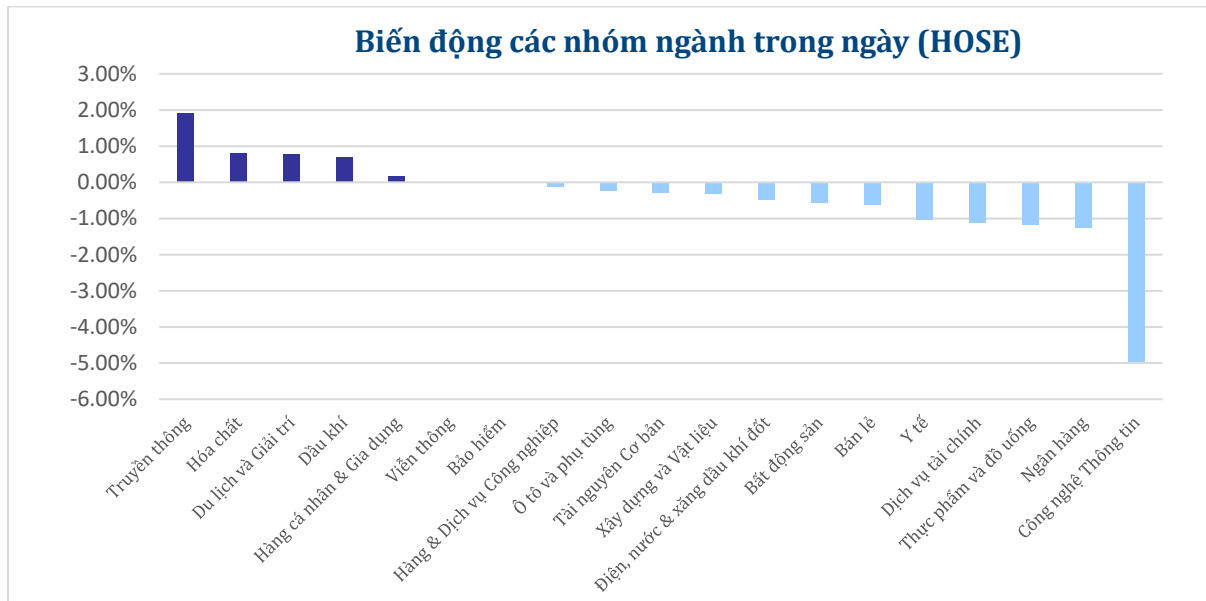


DIỄN BIẾN NGÀNH

Thanh khoản ngành trong ngày (HOSE)



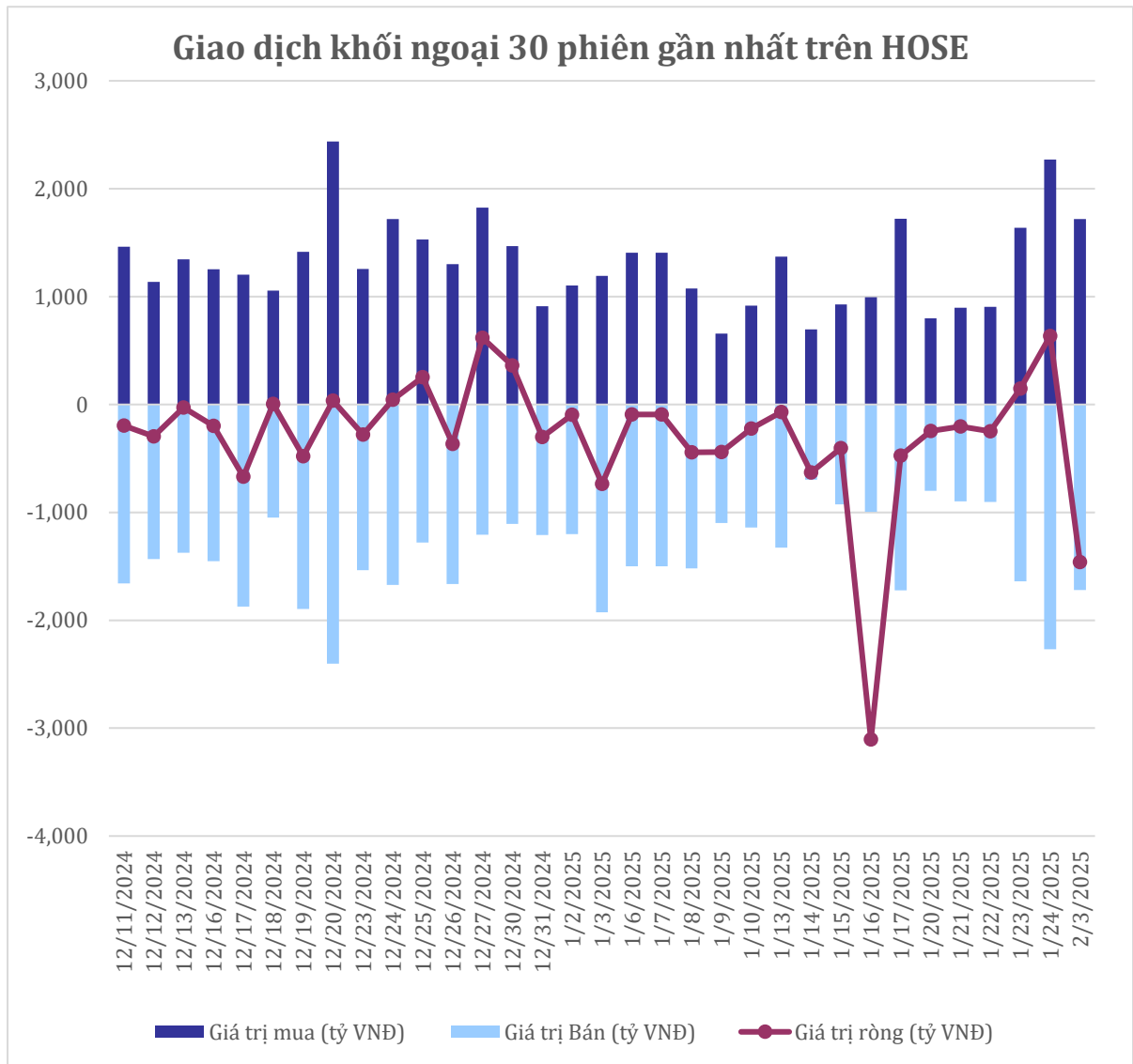
Biến động các nhóm ngành trong ngày (HOSE)





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)
MSN	28.87	FPT	-508.47
VGC	28.24	VNM	-315.02
HAH	24.25	VND	-78.47
HCM	16.84	MWG	-75.63
KDH	15.29	CTG	-66.47





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



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
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