



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG PHIÊN HÔM TRƯỚC

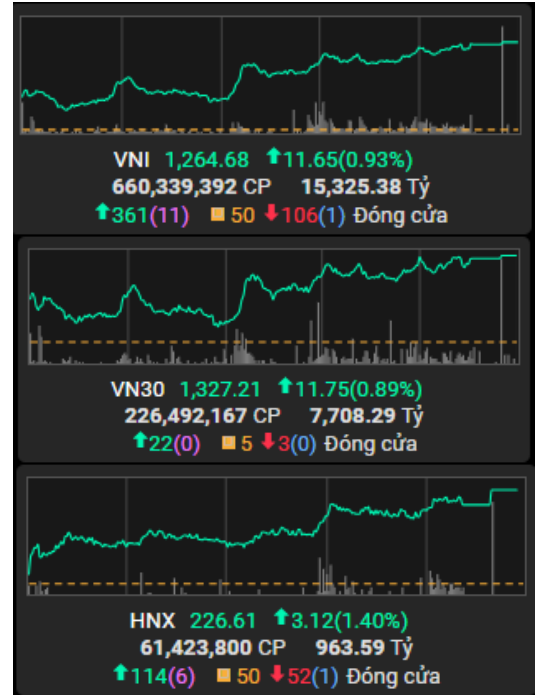
Kết thúc phiên giao dịch 04/02/2025, các chỉ số chính tăng mạnh. VN-Index tăng 0.93%, lên mức 1,264.68 điểm; HNX-Index tăng 1.40%, lên mức 226.61 điểm. Khối lượng giao dịch trên HOSE đạt hơn 660 triệu đơn vị, tăng % so với phiên giao dịch trước. Khối lượng giao dịch trên HNX đạt hơn 61 triệu đơn vị, tăng % so với phiên trước.

Về mức độ ảnh hưởng, CTG, HPG, TCB là những mã có ảnh hưởng tích cực nhất đến VN-Index với hơn 3 điểm tăng. Ở chiều ngược lại, VHM, VNM, FRT 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 dịch vụ tài chính (VND +6.90%; APG +6.88%) và tài nguyên cơ bản (VPG +6.82%; NKG +4.78%). Nhóm ngành có diễn biến tiêu cực nhất là bán lẻ (FRT -1.76%) và du lịch giải trí (VNG -3.94%; TCT -2.56%).

Khối ngoại bán ròng với giá trị hơn 954 tỷ đồng trên sàn HoSE. Các mã bán ròng lớn nhất là VNM (306 tỷ đồng), LPB (248 tỷ đồng) và FPT (158 tỷ đồng)... Trên HNX, khối ngoại bán ròng hơn 12 tỷ, tập trung bán ròng tại IDC (12 tỷ đồng), MBS (2 tỷ đồng), VFS (2 tỷ đồng).

Diễn biến thị trường





Tin tức vĩ mô đáng chú ý

Trung Quốc áp thuế đối với hàng hóa của Mỹ, mở cuộc điều tra chống độc quyền đối với Google

Vào ngày 4/2/2025, Bộ Tài chính Trung Quốc thông báo sẽ áp thuế bổ sung từ 10% đến 15% đối với một số hàng hóa nhập khẩu từ Mỹ, bắt đầu từ ngày 10/2. Cụ thể, mức thuế 15% sẽ được áp dụng cho than và khí đốt tự nhiên hóa lỏng, trong khi dầu thô, thiết bị nông nghiệp và một số loại ô tô sẽ chịu mức thuế 10%. Động thái này nhằm đáp trả việc Mỹ áp thuế bổ sung 10% lên hàng hóa Trung Quốc.

Cùng ngày, Bộ Thương mại Trung Quốc công bố biện pháp kiểm soát xuất khẩu đối với các mặt hàng liên quan đến khoáng sản quan trọng như vonfram, tellurium, rutheni và molybden, có hiệu lực từ ngày 4/2, nhằm bảo vệ an ninh và lợi ích quốc gia. Đồng thời, Trung Quốc mở cuộc điều tra chống độc quyền đối với Google, với nghi ngờ vi phạm luật chống độc quyền của nước này.

Tổng thống Donald Trump tạm dừng áp thuế đối với hàng nhập khẩu từ Canada và Mexico trong 30 ngày

Vào ngày 3/2/2025, Tổng thống Mỹ Donald Trump thông báo tạm hoãn trong 30 ngày việc áp thuế 25% đối với hàng nhập khẩu từ Canada và Mexico, sau khi đạt được thỏa thuận với lãnh đạo hai nước này về việc tăng cường an ninh biên giới và ngăn chặn buôn bán fentanyl vào Mỹ. Cụ thể, Mexico đã triển khai 10,000 binh sĩ tới biên giới phía bắc, trong khi Canada cam kết đầu tư 1,3 tỷ USD vào công nghệ và nhân lực để kiểm soát biên giới.

Hết tháng 1/2025, cho vay tín dụng chính sách đạt 10,529 tỷ đồng

Theo thông tin từ Báo Mới, tính đến hết tháng 1 năm 2025, tổng số tiền cho vay tín dụng chính sách đã đạt 10,529 tỷ đồng. Điều này cho thấy sự gia tăng trong việc hỗ trợ tài chính cho các đối tượng chính sách trong thời gian gần đây.

Ngoài ra, từ ngày 1/1/2025, lãi suất cho vay của gói 30,000 tỷ đồng đã giảm xuống còn 4.7%/năm, nhằm hỗ trợ người dân tiếp cận nguồn vốn vay ưu đãi dễ dàng hơn.

Thống đốc Ngân hàng Nhà nước Nguyễn Thị Hồng cũng cho biết mục tiêu tăng trưởng tín dụng năm 2025 khoảng 15%, và khẳng định không có chính sách cấm cho vay trong lĩnh vực bất động sản. Những động thái này thể hiện nỗ lực của Ngân hàng Nhà nước trong việc điều hành chính sách tiền tệ linh hoạt, hỗ trợ tăng trưởng kinh tế và đảm bảo an toàn hệ thống ngân hàng.



TIN DOANH NGHIỆP

MWG: Bách hóa Xanh dự định mở đến 400 cửa hàng trong 2025

Tại báo cáo định hướng kinh doanh công bố gần đây, MWG kỳ vọng kinh tế Việt Nam tích cực hơn trong năm 2025, nhưng đồng thời e ngại những biến động trên bình diện thế giới sẽ ảnh hưởng đến sức mua và niềm tin tiêu dùng ở thị trường nội địa. Dù không có kế hoạch mở mới cửa hàng trong năm 2025, các chuỗi Thế giới Di động (bao gồm Topzone) và Điện máy Xanh dự kiến vẫn tăng trưởng và đóng vai trò trụ cột góp hơn 60% doanh thu và phần lớn lợi nhuận cho Tập đoàn. Bách hóa Xanh tiếp tục được kỳ vọng là động lực tăng trưởng doanh thu, lợi nhuận. Chuỗi siêu thị thực phẩm mini này đã đặt chân đến các tỉnh thành miền Trung từ cuối năm 2024, và hiện đang lên kế hoạch mở mới 200-400 cửa hàng ở khu vực này trong năm nay. Đây là mức kế hoạch cao gấp đôi so với dự kiến của Tổng Giám đốc Bách hóa Xanh - Phạm Văn Trọng tại cuộc họp với nhà đầu tư cách đây 3 tháng. Với hàng trăm siêu thị sẽ đi vào hoạt động, mảng kinh doanh thực phẩm của MWG hướng đến mức tăng doanh thu tối thiểu 7 ngàn tỷ đồng trong năm nay.

HPX: Trượt dài quý 4, HPX chỉ hoàn thành gần 62% mục tiêu lợi nhuận năm 2024

Doanh thu thuần quý 4 của HPX đạt hơn 532 tỷ đồng, tăng 6% so với cùng kỳ. Trong đó, doanh thu từ kinh doanh bất động sản hơn 495 tỷ đồng, tăng hơn 12%. Tuy nhiên, mức tăng doanh thu thuần lại không đủ bù cho việc doanh thu tài chính giảm đến 86%, còn gần 35 tỷ đồng, do không có khoản lãi bán các khoản đầu tư hơn 214 tỷ đồng như cùng kỳ. Trong bối cảnh doanh thu thiếu hụt, chi phí tài chính và chi phí quản lý của doanh nghiệp lại lần lượt tăng 70% và gấp 5.3 lần, với hơn 107 tỷ đồng và 63 tỷ đồng. Với những yếu tố trên, HPX chỉ lãi ròng hơn 4 tỷ đồng trong quý 4/2024, giảm 94% so với cùng kỳ.

VJC: Vietjet đạt doanh thu 2024 cao nhất từ trước đến nay

Theo báo cáo kết quả kinh doanh quý 4/2024, Vietjet ghi nhận doanh thu hàng không đạt 19,776 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế đạt 167 tỷ đồng, tăng trưởng lần lượt 36% và 247% so với cùng kỳ năm 2023. Cả năm 2024, doanh thu hàng không Vietjet đạt 71,545 tỷ đồng, và hơn 1,301 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế, tăng trưởng lần lượt 33% và 697% so với năm 2023. Kết quả kinh doanh hợp nhất quý 4, Vietjet đạt 19,797 tỷ đồng doanh thu, và hơn 21.4 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế, tăng trưởng lần lượt 36% và 8% so với cùng kỳ năm 2023. Cả năm 2024, doanh thu bán hàng và cung cấp dịch vụ đạt 71,859 tỷ đồng, và hơn 1,426 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế, tăng trưởng lần lượt 23% và 516% so với năm 2023. Năm 2024, Vietjet đã vận chuyển hơn 25.9 triệu khách trên 137 ngàn chuyến bay; khai thác tổng cộng 145 đường bay, bao gồm 44 đường bay nội địa và 101 đường bay quốc tế. Vietjet đã là hãng hàng không có lượng khách vận chuyển lớn nhất Việt Nam.



FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

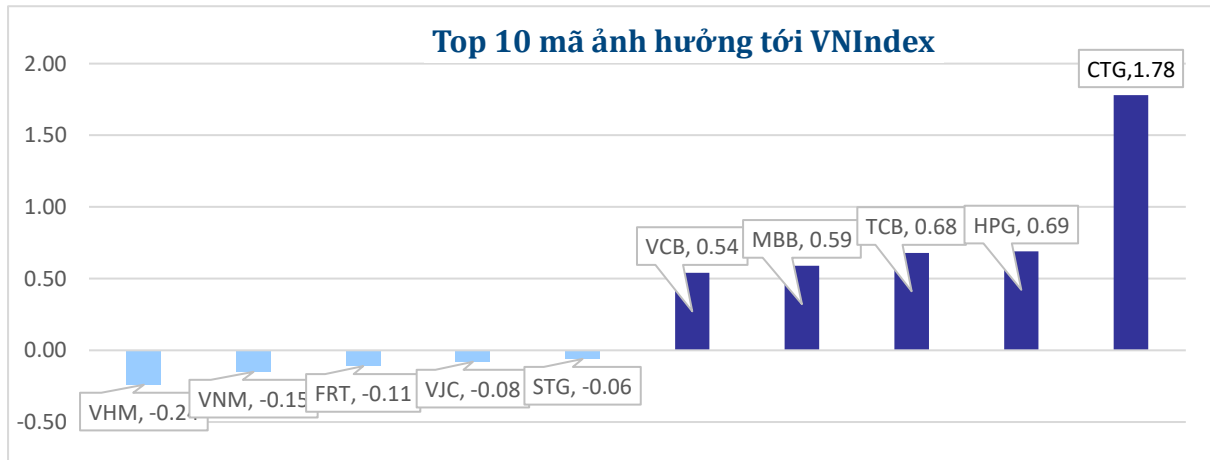
BIẾN ĐỘNG NGÀY

| 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 | 1,264.68 | 0.93% | 11.65 | 660.3 | 15,325.4 | 361 | 50 | 106 |
| Vn30 - Index | 1,327.21 | 0.89% | 11.75 | 226.5 | 7,708.3 | 22 | 5 | 3 |
| Vn100-Index | 1,322.03 | 1.00% | 13.03 | 484.7 | 13,043.7 | 24 | 4 | 3 |
| VNXAllshare | 2,112.09 | 1.05% | 21.97 | 640.8 | 15,427.2 | 205 | 68 | 99 |
| HNX - Index | 226.61 | 1.40% | 3.12 | 61.3 | 946.4 | 114 | 50 | 52 |
| Upcom - Index | 95.31 | 0.85% | 0.80 | 52.9 | 561.9 | 201 | 80 | 96 |

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 | 15,325.38 | 9.75% | 660.34 | 20.72% |
| HNX | 946.36 | 45.73% | 61.31 | 41.71% |

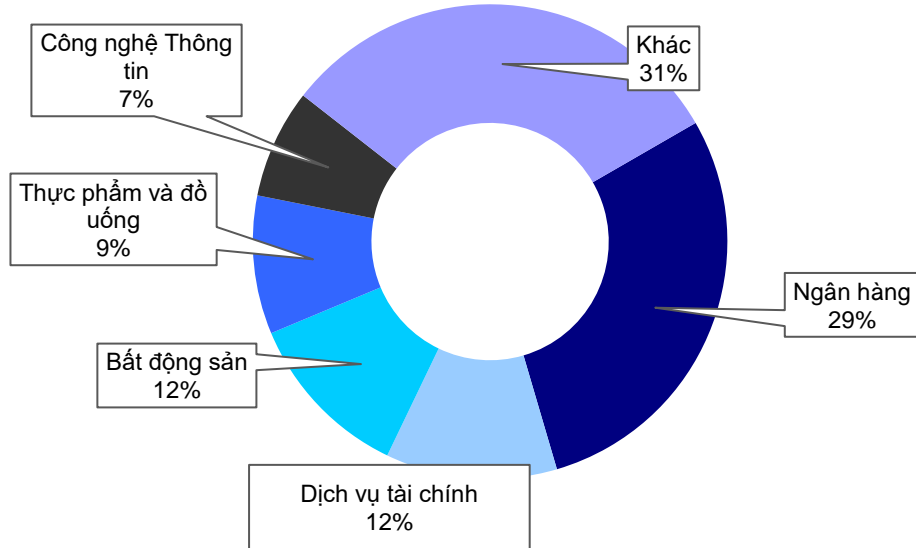
CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY



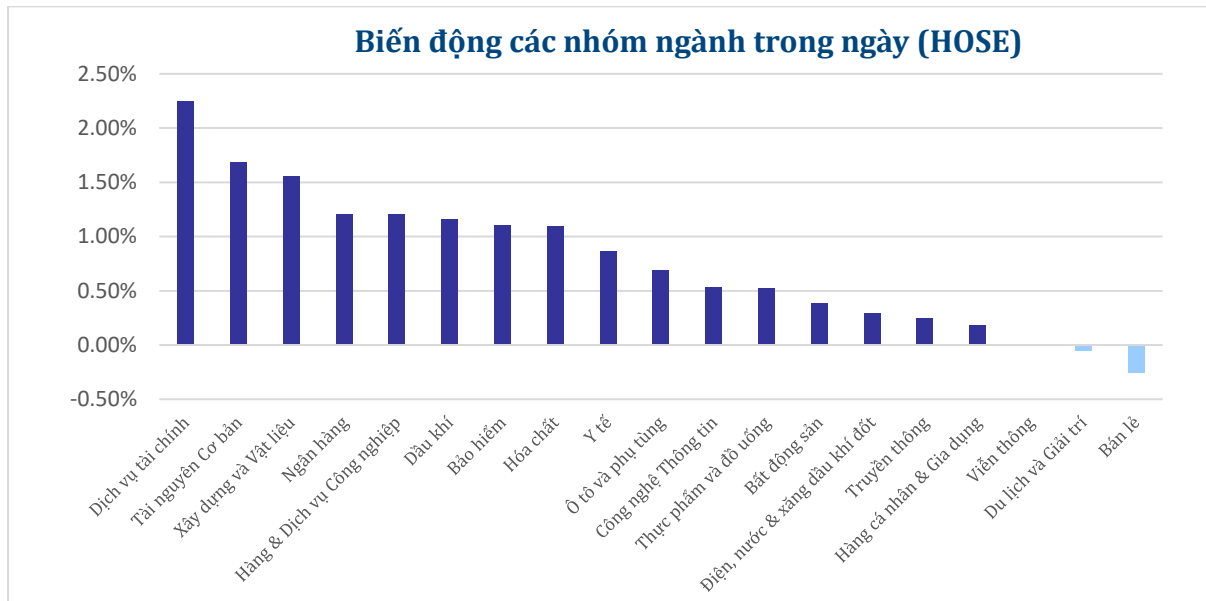
| Top KLGĐ (triệu cổ phiếu) | Top GTGD (tỷ đồng) | Đột biến khối lượng | Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ) | Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ) | |
|---------------------------|--------------------|---------------------|--|--|------------|
| VIX | 24.16 | FPT 1,064.37 | CVT 203442.62% | VPG 6.82% | KHP -6.97% |
| TCB | 20.25 | STB 666.51 | CMV 13333.33% | OGC 6.77% | HRC -5.66% |
| VND | 19.46 | CTG 576.24 | TEG 2937.34% | KSB 4.70% | HNG -4.99% |
| HPG | 18.53 | LPB 515.77 | BBC 2010.31% | HTN 4.59% | VNG -3.94% |
| STB | 17.94 | HPG 495.62 | ACL 1750.16% | TMP 4.46% | HNA -3.37% |

DIỄN BIẾN NGÀNH

Thanh khoản ngành trong ngày (HOSE)



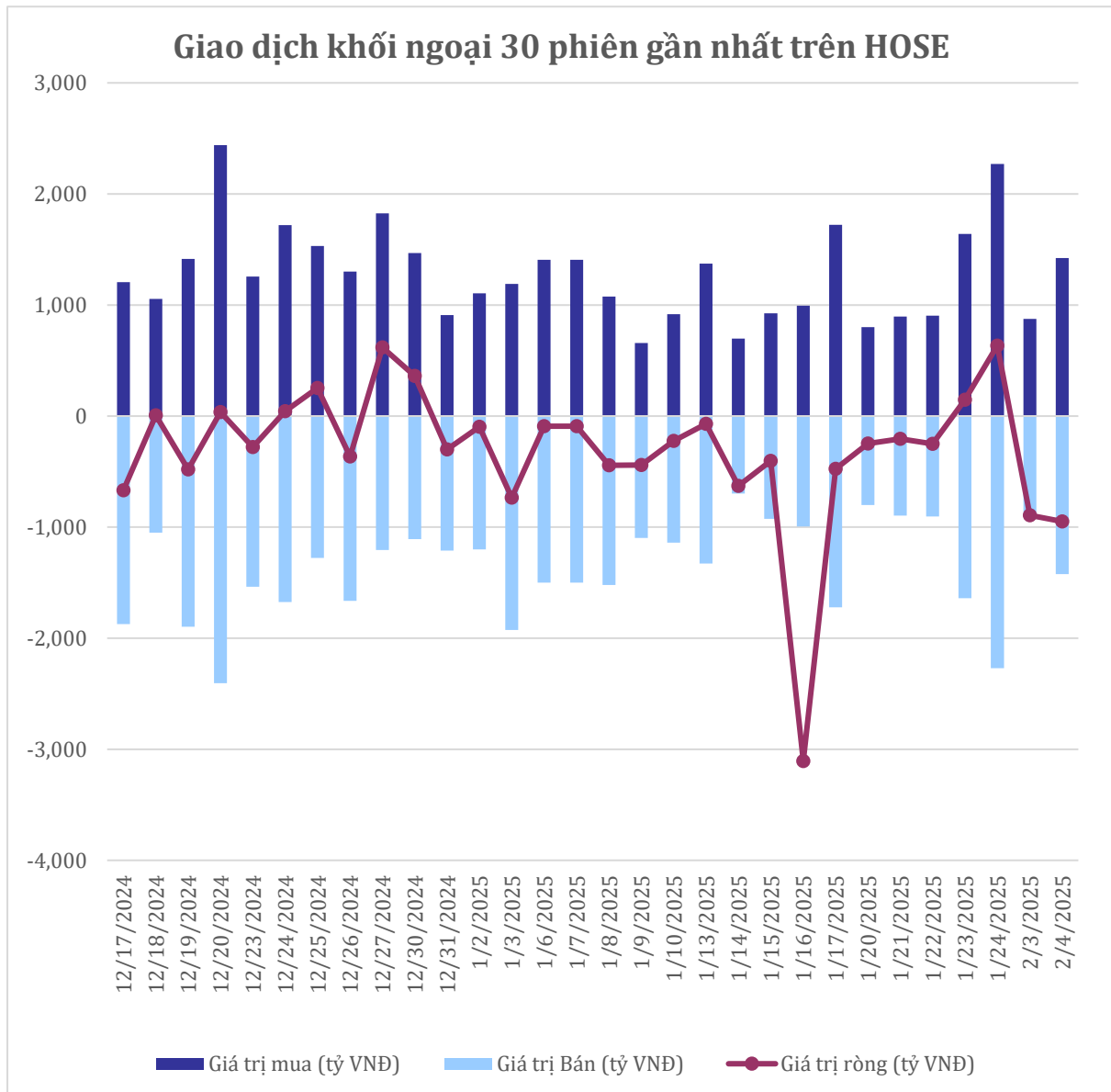
Biến động các nhóm ngành trong ngày (HOSE)





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) |
|-----------------|----------------------------|-----------------|----------------------------|
| HPG | 44.52 | VNM | -306.42 |
| CTG | 28.48 | LPB | -241.51 |
| GEX | 22.01 | FPT | -158.65 |
| FUESSVFL | 18.94 | SSI | -65.36 |
| TPB | 18.19 | VHM | -46.48 |





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