



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG PHIÊN HÔM TRƯỚC

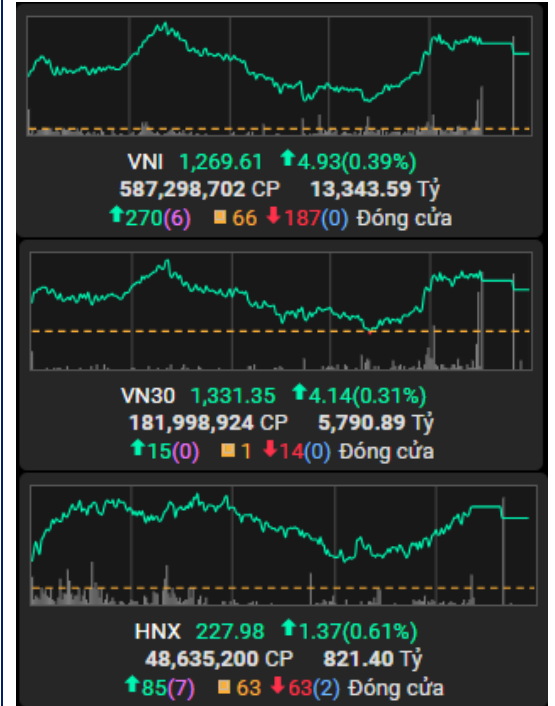
Kết thúc phiên giao dịch 05/02/2025, các chỉ số chính tăng mạnh. VN-Index tăng 0.39%, lên mức 1,269.61 điểm; HNX-Index tăng 0.61%, lên mức 227.98 điểm. Khối lượng giao dịch trên HOSE đạt hơn 587 triệu đơn vị, giảm 11.06% so với phiên giao dịch trước. Khối lượng giao dịch trên HNX đạt hơn 48 triệu đơn vị, giảm 20.95% so với phiên trước.

Về mức độ ảnh hưởng, VCB, VNM, LPB là những mã có ảnh hưởng tích cực nhất đến VN-Index với hơn 2 điểm tăng. Ở chiều ngược lại, MSN, HVN, 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 hàng và dịch vụ công nghiệp (GEE +6.30%; HAH +4.83%) và tiện ích (GEG +6.81%; KHP +3.08%). Nhóm ngành có diễn biến tiêu cực nhất là bán lẻ (COM -4.92%; FRT -1.79%) và du lịch giải trí (TCT -3.95%; VNS -0.95%).

Khối ngoại bán ròng với giá trị hơn 365 tỷ đồng trên sàn HoSE. Các mã bán ròng lớn nhất là SSI (67 tỷ đồng), CTG (63 tỷ đồng) và FRT (61 tỷ đồng)... Trên HNX, khối ngoại bán ròng hơn 13 tỷ, tập trung bán ròng tại IDC (13 tỷ đồng), SHS (5 tỷ đồng), VFS (2 tỷ đồng).

Diễn biến thị trường





Tin tức vĩ mô đáng chú ý

Trung Quốc áp thuế 15% lên LNG Mỹ, thị trường khí đốt có thể bị xáo trộn

Trung Quốc vừa áp thuế 15% lên khí tự nhiên hóa lỏng (LNG) nhập khẩu từ Mỹ, động thái có thể gây xáo trộn thị trường khí đốt toàn cầu. Quyết định này được đưa ra trong bối cảnh căng thẳng thương mại giữa hai nền kinh tế lớn nhất thế giới gia tăng, và có thể ảnh hưởng đến các hợp đồng cung cấp LNG hiện tại cũng như làm thay đổi dòng chảy thương mại năng lượng.

Việc áp thuế này có thể khiến Trung Quốc tìm kiếm các nguồn cung LNG thay thế từ các quốc gia khác, trong khi các nhà xuất khẩu Mỹ có thể phải tìm kiếm thị trường mới cho sản phẩm của mình. Điều này có thể dẫn đến biến động giá cả và thay đổi trong cán cân cung cầu trên thị trường khí đốt toàn cầu.

TIN DOANH NGHIỆP

NAF: Nafoods vẫn có năm lãi ròng cao nhất lịch sử

Năm 2024, NAF ghi nhận doanh thu thuần hơn 1.4 ngàn tỷ đồng, giảm 17% so với năm trước. Lãi gộp theo đó cũng giảm 14%, còn hơn 404 tỷ đồng. Trong bối cảnh trên, Công ty tiết giảm hầu hết chi phí với chi phí tài chính, chi phí bán hàng và chi phí quản lý đều giảm lần lượt 13%, 10% và 29%, nhờ giảm lỗ chênh lệch tỷ giá đánh giá cuối kỳ từ hơn 7 tỷ đồng xuống còn gần 346 triệu đồng và mức trích lập dự phòng phải thu khó đòi giảm từ gần 66 tỷ đồng về gần 3 tỷ đồng. Nhờ tiết giảm chi phí, NAF lãi ròng gần 118 tỷ đồng trong năm 2024, tăng 7% so với năm trước, đồng thời đánh dấu mức lãi ròng cao nhất lịch sử hoạt động của Doanh nghiệp. Dù vậy, so với mục tiêu lãi sau thuế 129 tỷ đồng đề ra cho năm 2024, NAF mới thực hiện được gần 92% kế hoạch.

BIC: Tăng hoàn nhập dự phòng phí bảo hiểm, lãi ròng quý 4 Bảo hiểm BIDV tăng 21%

BIC đạt hơn 1,324 tỷ đồng doanh thu phí bảo hiểm gốc trong quý 4, tăng nhẹ 4% so với cùng kỳ, nhưng dự phòng phí bảo hiểm được hoàn nhập hơn 123 tỷ đồng, cao hơn đáng kể so với mức hoàn nhập dự phòng 21 tỷ đồng của quý 4/2023, qua đó giúp doanh thu thuần bảo hiểm tăng 14%, đạt gần 1,171 tỷ đồng. Ngoài ra, chi phí bồi thường bảo hiểm trong quý 4 của BIC cũng giảm 16% so với cùng kỳ, còn hơn 208 tỷ đồng, chủ yếu nhờ tăng thu bồi thường nhượng tái bảo hiểm (tăng 45%) và hoàn nhập 216 tỷ đồng dự phòng bồi thường bảo hiểm gốc và nhận tái bảo hiểm. Nhờ mảng kinh doanh bảo hiểm tăng mạnh lợi nhuận, lãi ròng BIC tăng 21% lên hơn 151 tỷ đồng, dù lợi nhuận hoạt động tài chính giảm 27% còn 63 tỷ đồng và chi phí quản lý tăng 50% lên hơn 300 tỷ đồng. Lũy kế năm 2024, BIC thu về gần 495 tỷ đồng lãi ròng, tăng 10% so với năm trước. Trong đó, lợi nhuận



kinh doanh bảo hiểm tăng 34% lên hơn 1,187 tỷ đồng (do chi phí tăng chậm hơn doanh thu); ngược lại, lợi nhuận hoạt động tài chính giảm 5% còn 372 tỷ đồng (do lãi tiền gửi giảm 20% còn 253 tỷ đồng).

HAX: Haxaco về đích lợi nhuận

Theo BCTC hợp nhất vừa công bố, doanh thu quý 4 của HAX đạt hơn 1,817 tỷ đồng, tăng 69% so với cùng kỳ, đưa lãi ròng lên mức 34 tỷ đồng, tăng 54%. Việc mở rộng hệ thống phân phối xe MG trong suốt năm 2024, kết hợp chương trình giảm lệ phí trước bạ trong các tháng 9, 10 và 11, góp phần thúc đẩy HAX tăng trưởng doanh thu và lợi nhuận. Cùng với đó, số lượng nhân viên tăng mạnh thêm 552 người so với đầu năm, lên 1,514 nhân sự. Điểm đáng chú ý là cấu trúc lợi nhuận hợp nhất có sự chuyển biến rõ rệt. Trong gần 60 tỷ đồng lãi sau thuế, cổ đông thiểu số hưởng gần 26 tỷ đồng, tăng mạnh so với chỉ 647 triệu đồng quý 4/2023. Điều này cho thấy sự đóng góp lớn từ các công ty con, đặc biệt là CTCP Sản xuất, Thương mại và Dịch vụ Ô tô PTM - nơi HAX đã giảm một nửa tỷ lệ sở hữu, xuống 51.62% trong năm qua.



FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

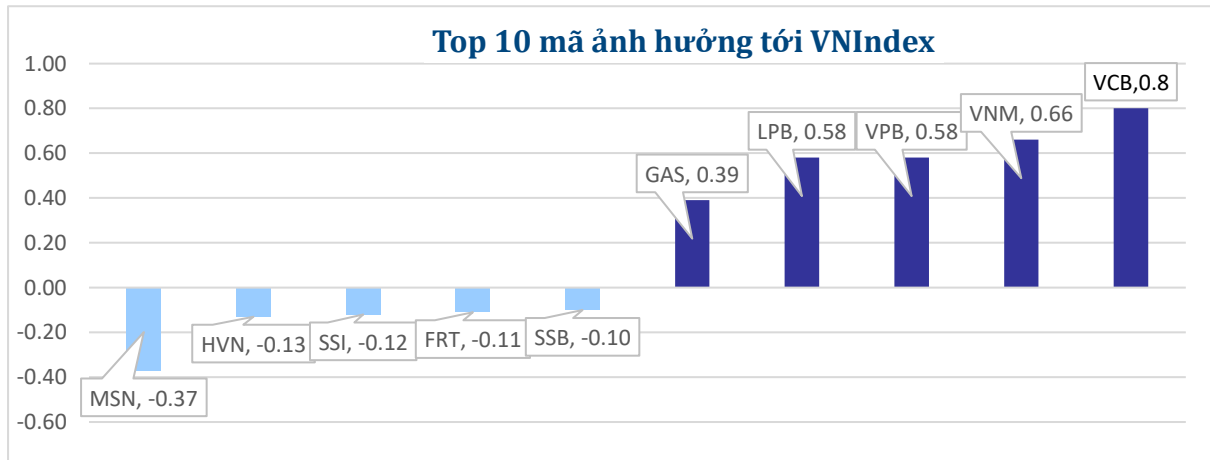
BIẾN ĐỘNG NGÀY

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	1,269.61	0.39%	4.93	587.3	13,343.6	270	66	187
Vn30 - Index	1,331.35	0.31%	4.14	182.0	5,790.9	15	1	14
Vn100-Index	1,326.89	0.37%	4.86	429.7	11,184.1	16	2	12
VNXAllshare	2,120.79	0.41%	8.70	560.7	13,415.4	237	85	142
HNX - Index	227.98	0.61%	1.37	48.5	804.4	85	63	63
Upcom - Index	95.90	0.62%	0.59	44.2	587.5	178	104	76

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	13,343.59	-12.93%	587.30	-11.06%
HNX	804.39	-15.00%	48.46	-20.95%

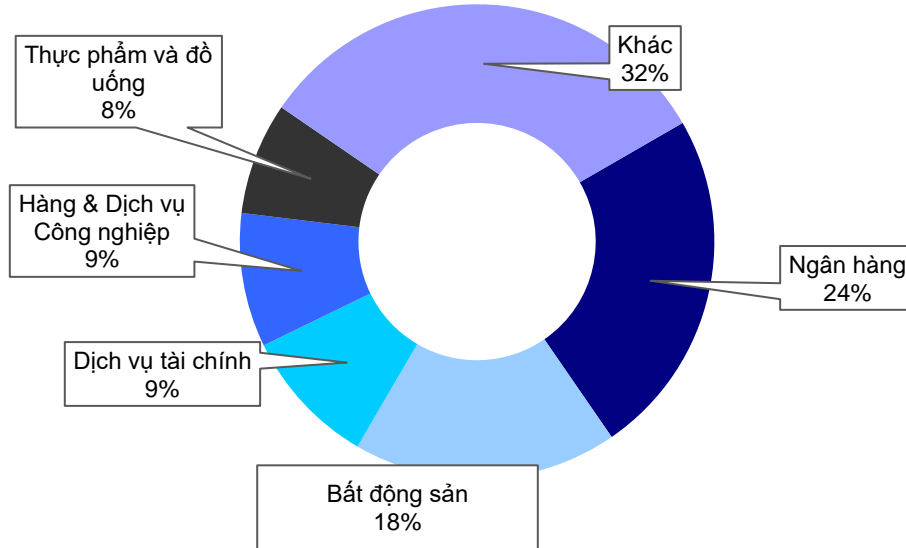
CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY



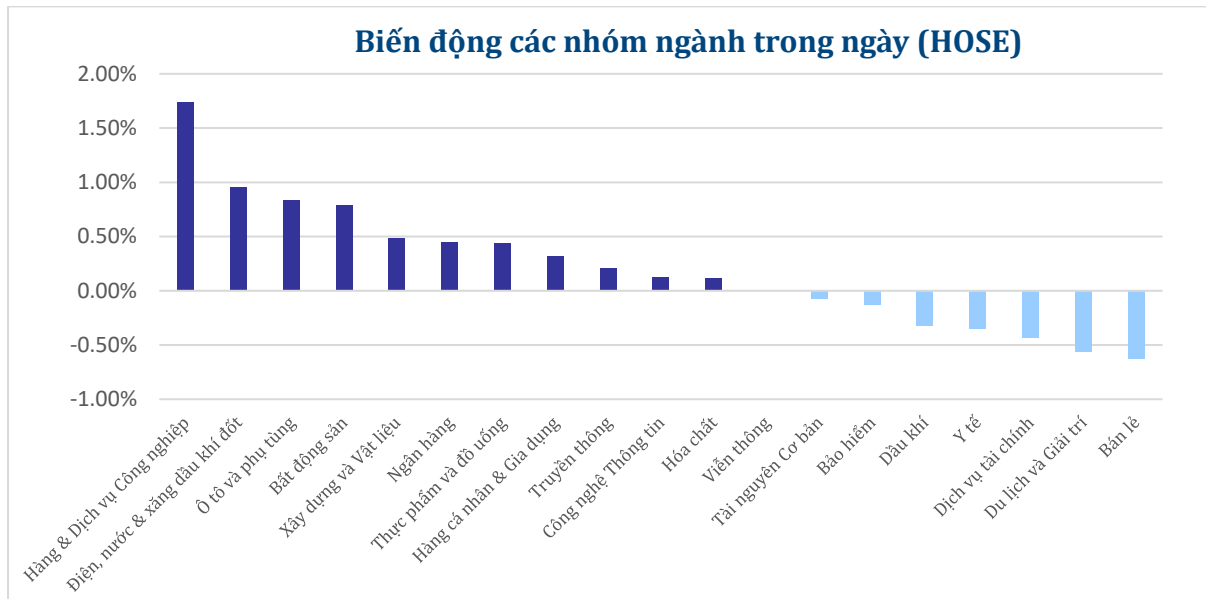
Top KLGĐ (triệu cổ phiếu)	Top GTGD (tỷ đồng)	Đột biến khối lượng	Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)	Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)
DIG	FPT	CLW	GEG	DCL
27.32	783.42	50500.00%	6.81%	-4.05%
MBB	MBB	GEG	DIG	FRT
26.17	588.39	1440.43%	6.78%	-1.79%
VIX	DIG	TN1	SGN	MSN
18.89	506.71	1295.34%	6.35%	-1.60%
DXG	HPG	YBM	HAH	VIX
16.46	429.94	1100.00%	4.83%	-1.58%
HPG	MSN	VSI	ELC	MSH
16.03	354.20	875.00%	4.47%	-1.14%

DIỄN BIẾN NGÀNH

Thanh khoản ngành trong ngày (HOSE)



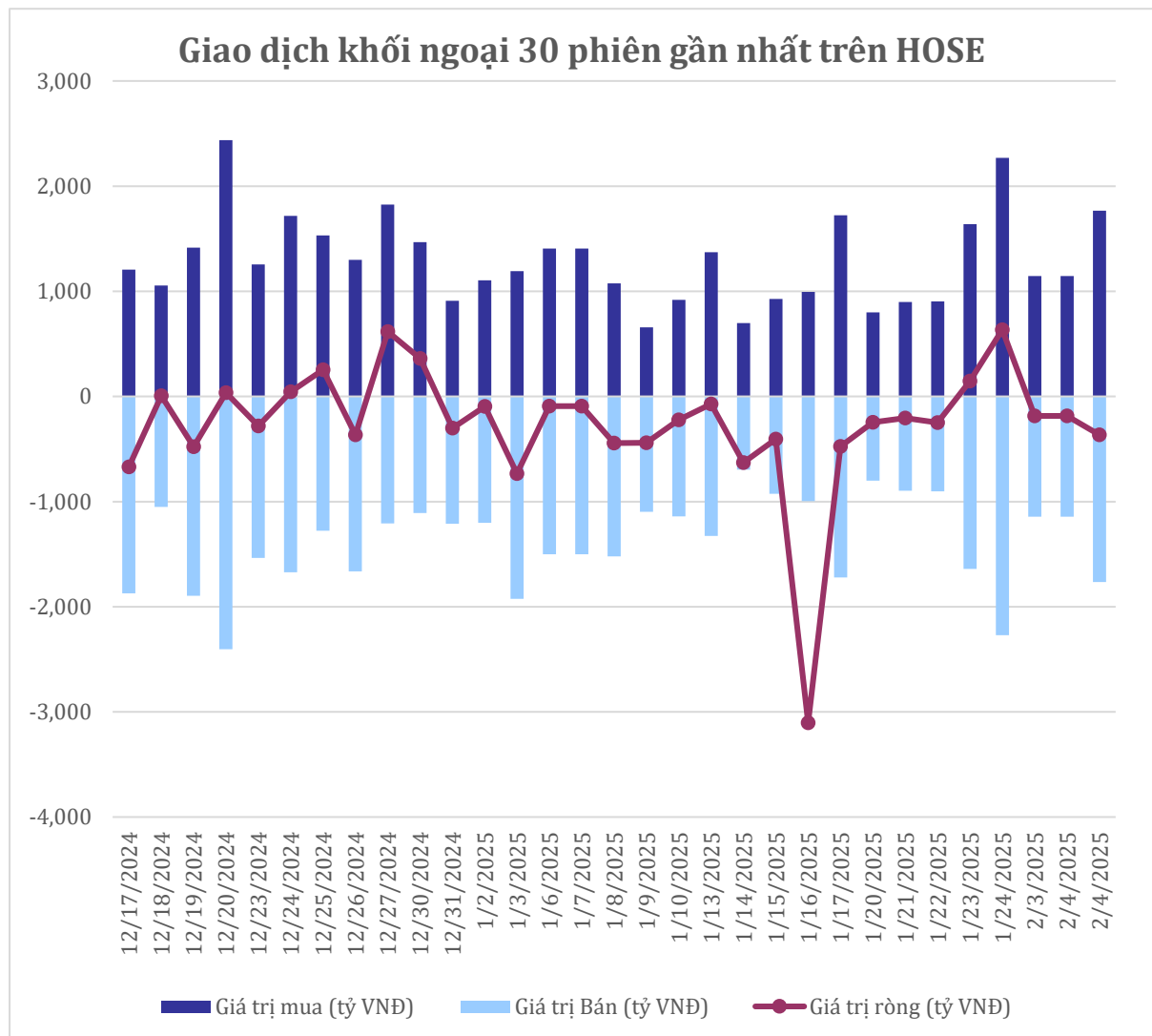
Biến động các nhóm ngành trong ngày (HOSE)





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	60.15	SSI	-67.40
DIG	45.91	CTG	-63.03
PDR	42.84	FRT	-61.40
LPB	37.26	VRE	-44.38
TPB	25.31	MWG	-44.01





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