



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG PHIÊN HÔM TRƯỚC

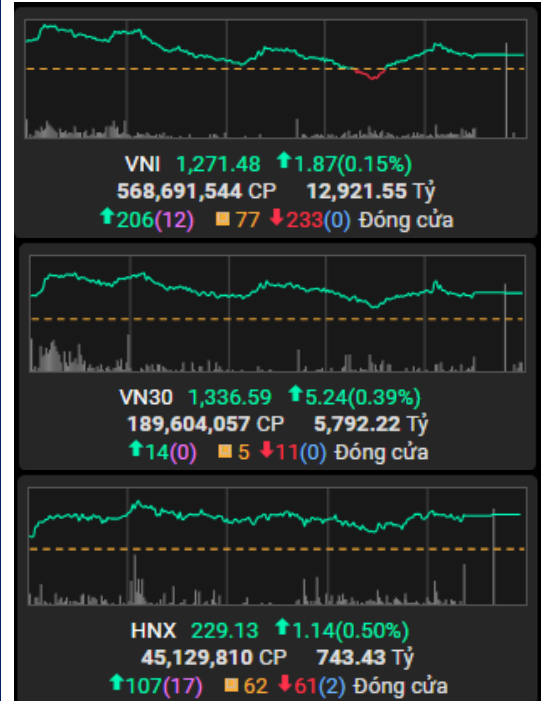
Kết thúc phiên giao dịch 06/02/2025, các chỉ số chính tăng. VN-Index tăng 0.15%, lên mức 1,271.48 điểm; HNX-Index tăng 0.50%, lên mức 229.13 điểm. Khối lượng giao dịch trên HOSE đạt hơn 568 triệu đơn vị, giảm 3.17% so với phiên giao dịch trước. Khối lượng giao dịch trên HNX đạt hơn 45 triệu đơn vị, giảm 7.19% so với phiên trước.

Về mức độ ảnh hưởng, TCB, LPB, VCB là những mã có ảnh hưởng tích cực nhất đến VN-Index với hơn 1 điểm tăng. Ở chiều ngược lại, VNM, FRT, BCM 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 y tế (DCL +4.63%; IMP +4.44%) và ô tô phụ tùng (CSM +6.89%; TMT +6.78%). Nhóm ngành có diễn biến tiêu cực nhất là bán lẻ (FRT -4.95%; PIT -2.57%) và truyền thông (ADG -6.25%; PNC -0.56%).

Khối ngoại bán ròng với giá trị hơn 345 tỷ đồng trên sàn HoSE. Các mã bán ròng lớn nhất là VNM (73 tỷ đồng), FRT (59 tỷ đồng) và MWG (41 tỷ đồng)... Trên HNX, khối ngoại mua ròng hơn 8 tỷ, tập trung mua ròng tại PVS (8 tỷ đồng), IDC (8 tỷ đồng), MBS (2 tỷ đồng).

Diễn biến thị trường





Tin tức vĩ mô đáng chú ý

Phó Thống đốc NHNN: Để đạt mục tiêu tăng trưởng GDP 10%, tín dụng phải tăng 18-20%

Phó Thống đốc Ngân hàng Nhà nước (NHNN) nhấn mạnh rằng để đạt mục tiêu tăng trưởng GDP 10% trong năm 2025, tăng trưởng tín dụng phải đạt từ 18-20%. Đây là mức tăng khá cao so với mặt bằng hiện nay, đòi hỏi các ngân hàng thương mại phải đẩy mạnh việc cấp vốn cho các lĩnh vực kinh tế trọng điểm, đặc biệt là sản xuất, dịch vụ và xuất khẩu. Việc này cũng cần sự phối hợp chặt chẽ giữa NHNN và các tổ chức tín dụng nhằm đảm bảo dòng vốn luân chuyển hiệu quả.

Bên cạnh mục tiêu thúc đẩy tăng trưởng tín dụng, NHNN cam kết tiếp tục điều hành chính sách tiền tệ linh hoạt để duy trì ổn định kinh tế vĩ mô và kiểm soát lạm phát. Phó Thống đốc nhấn mạnh vai trò của việc cải tiến quy trình cấp tín dụng, phát triển sản phẩm tài chính mới và hỗ trợ doanh nghiệp tiếp cận vốn. Đồng thời, các ngân hàng cần nâng cao chất lượng quản trị rủi ro nhằm đảm bảo an toàn hệ thống trong bối cảnh tín dụng tăng mạnh.

TIN DOANH NGHIỆP

FPTS: FPTS đặt kế hoạch kinh doanh năm 2025 thận trọng

Năm 2025, ban lãnh đạo FPTS đặt mục tiêu tổng doanh thu hoạt động và doanh thu tài chính 1,000 tỷ đồng và lãi trước thuế 500 tỷ đồng, lần lượt giảm 0.6% và 2.5% so với thực hiện trong năm 2024. Nhìn lại năm 2024, khi tính đến phần doanh thu và lợi nhuận chưa thực hiện, bức tranh kinh doanh của FPTS hồi phục rõ nét. Cụ thể, tổng doanh thu hoạt động và doanh thu hoạt động tài chính đạt 1,157 tỷ đồng và lãi trước thuế 663 tỷ đồng, đều tăng trưởng trên 20% so với năm 2023. Nhìn rộng hơn, doanh thu và lợi nhuận của Công ty tăng trưởng đều sau khi chạm đáy vào năm 2022.

DGW: Lợi nhuận quý 4 của Digiworld cao nhất từ đầu 2023

CTCP Thế Giới Số vừa công bố BCTC hợp nhất quý 4/2024 với doanh thu thuần gần 5.86 ngàn tỷ đồng, tăng 21% so với cùng kỳ năm trước. Dù chi phí tài chính tăng mạnh từ gần 28 tỷ đồng trong quý 4/2023 lên 67 tỷ đồng trong quý 4/2024, Công ty vẫn báo lãi ròng tăng trưởng đến 57%, đạt hơn 140 tỷ đồng trong quý cuối năm qua. Đây cũng là mức lợi nhuận quý cao nhất của nhà phân phối này trong vòng 2 năm. Với kết quả khả quan trong quý 4, Digiworld lãi sau thuế hợp nhất gần 449 tỷ đồng cho cả năm 2024, cao hơn năm trước 24%, nhưng mới thực hiện 92% chỉ tiêu kế hoạch mà cổ đông giao phó.

PGI: Bảo hiểm Petrolimex dự chi gần 111 tỷ chia cổ tức



Với tỷ lệ thực hiện 10% (1 cp được nhận 1,000 đồng) và gần 111 triệu cp đang lưu hành, ước tính PGI sẽ chi gần 111 tỷ đồng chia cổ tức năm 2024 cho cổ đông. Ngày thanh toán dự kiến 04/03/2025. Từ năm 2011-2023, PGI chia cổ tức bằng tiền cho cổ đông với tỷ lệ thấp nhất là 8% (năm 2013 và 2021) và cao nhất là 13% (năm 2011 và 2019). Các năm còn lại Công ty chia cổ tức dao động từ 10-12%. Năm 2024, Công ty dự kiến mức cổ tức bằng tiền tối thiểu 10%. Như vậy, sau đợt chia cổ tức tới, PGI đã hoàn thành kế hoạch cổ tức năm cho cổ đông. Về tình hình kinh doanh, PGI công bố báo cáo tài chính quý 4/2024 với lãi ròng tăng nhẹ 2% so với cùng kỳ năm trước, đạt gần 38 tỷ đồng, dù lợi nhuận bảo hiểm và tài chính lần lượt giảm 19% và 21%, còn hơn 169 tỷ đồng và 24 tỷ đồng.



FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

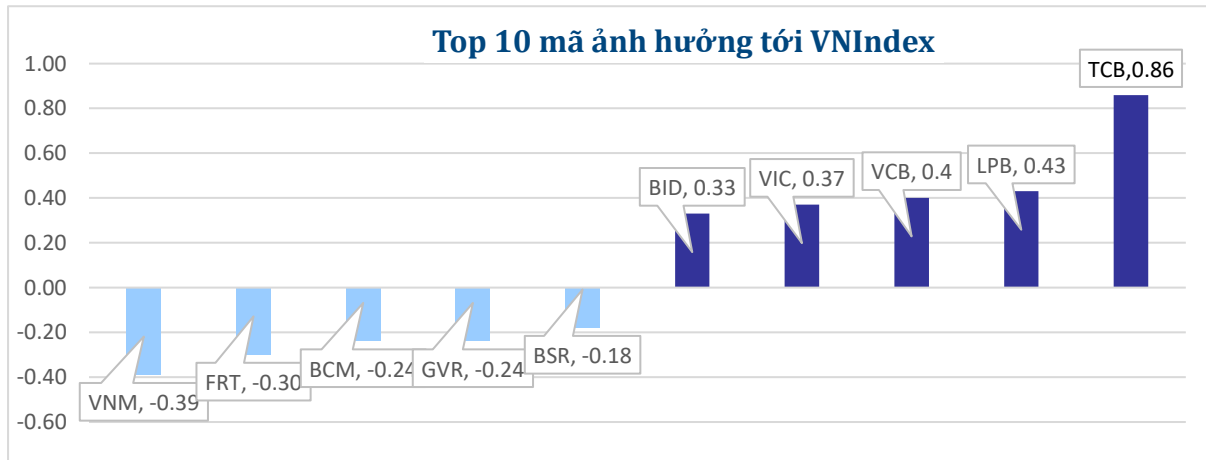
BIẾN ĐỘNG NGÀY

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	568.7	12,921.5	206	77	233
Vn30 - Index	1,327.21	0.89%	11.75	189.6	5,792.2	14	5	11
Vn100-Index	1,322.03	1.00%	13.03	484.7	13,043.7	12	3	15
VNXAllshare	2,112.09	1.05%	21.97	640.8	15,427.2	204	90	179
HNX - Index	226.61	1.40%	3.12	45.0	729.6	107	62	61
Upcom - Index	95.31	0.85%	0.80	52.6	722.0	191	92	77

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	12,921.55	-3.16%	568.69	-3.17%
HNX	729.61	-9.30%	44.98	-7.19%

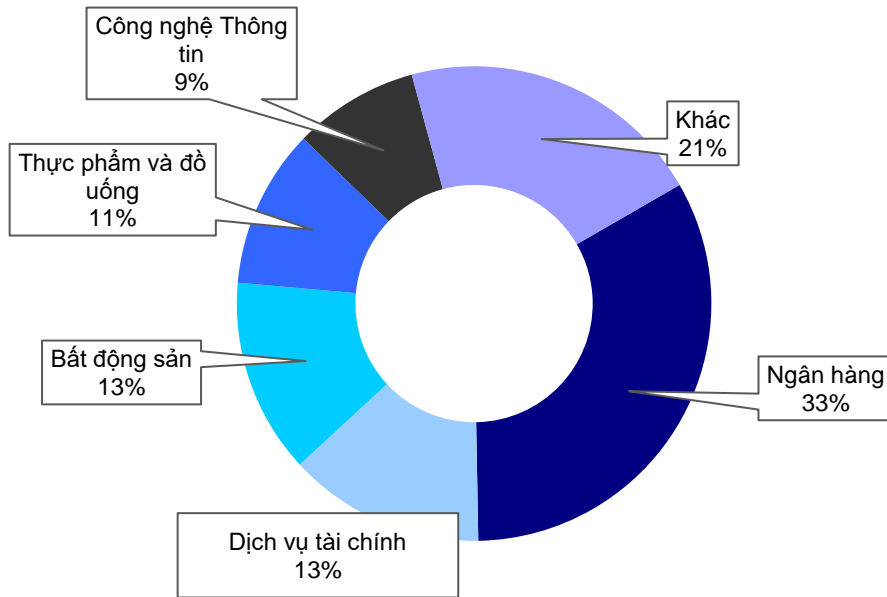
CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY



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	CTD 6.96%	KHP -6.97%
TCB	20.25	STB 666.51	VND 6.90%	HNG -4.99%
VND	19.46	CTG 576.24	TRC 6.73%	FRT -1.76%
HPG	18.53	LPB 515.77	AAA 5.64%	DCL -1.71%
STB	17.94	HPG 495.62	NVL 5.51%	TDC -1.63%

DIỄN BIẾN NGÀNH

Thanh khoản ngành trong ngày (HOSE)



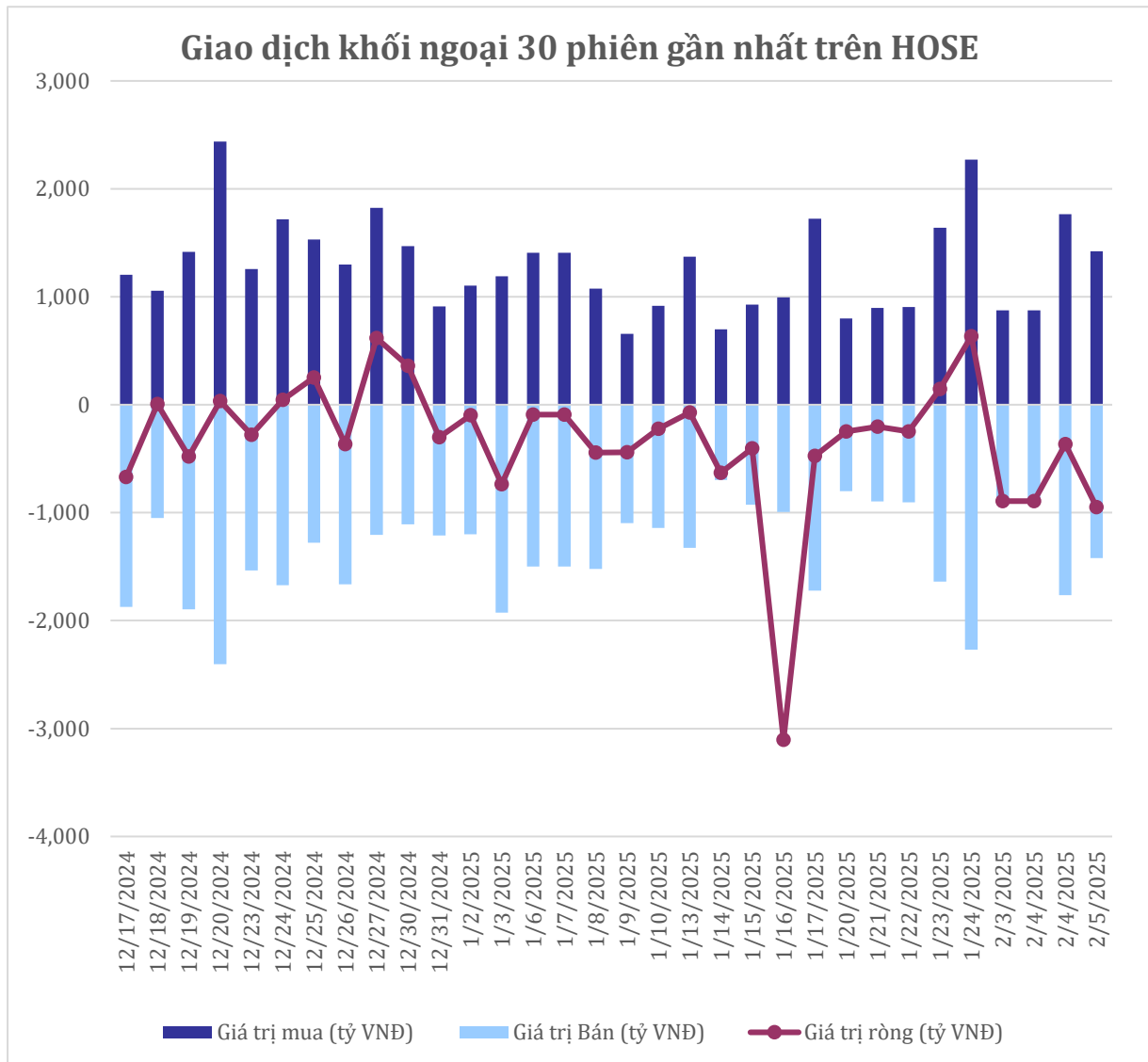
Biến động các nhóm ngành trong ngày (HOSE)





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

minhmk@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 Điện thoại đặt lệnh: (024) 35.779.999 Email: info@gtjas.com.vn Website: www.gtjai.com.vn	P9-10, Tầng 1, Charmvit Tower Điện thoại: (024) 35.730.073 Fax: (024) 35.730.088	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