



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG PHIÊN HÔM TRƯỚC

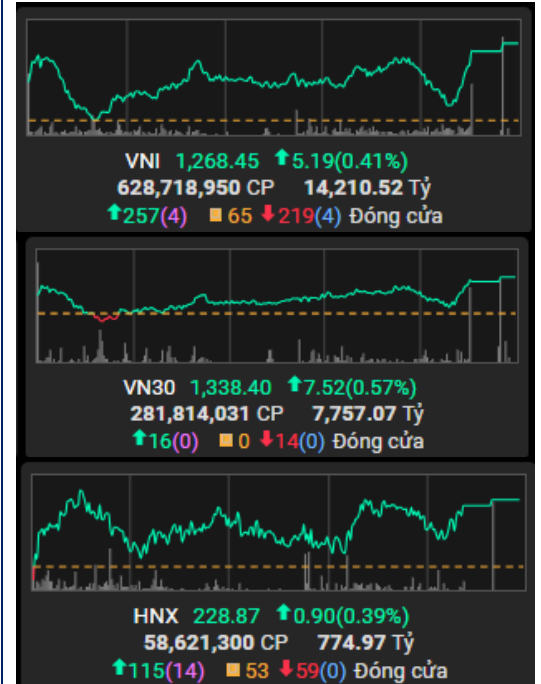
Kết thúc phiên giao dịch 11/02/2025, các chỉ số chính tăng. VN-Index tăng 0.41%, lên mức 1,268.45 điểm; HNX-Index tăng 0.39%, lên mức 228.87 điểm. Khối lượng giao dịch trên HOSE đạt hơn 628 triệu đơn vị, giảm 20.91% so với phiên giao dịch trước. Khối lượng giao dịch trên HNX đạt hơn 58 triệu đơn vị, giảm 5.23% so với phiên trước.

Về mức độ ảnh hưởng, FPT, HPG, CTG là những mã có ảnh hưởng tích cực nhất đến VN-Index với hơn 2 điểm tăng. Ở chiều ngược lại, VCB, MWG, 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 truyền thông (YEG +6.79%; PNC +0.31%) và công nghệ thông tin (ELC +3.86%; ITD +2.86%). Nhóm ngành có diễn biến tiêu cực nhất là bán lẻ (MWG -1.74%; PIT -0.93%) và hàng cá nhân gia dụng (CLC -2.48%; GIL -1.50%).

Khối ngoại bán ròng với giá trị hơn 580 tỷ đồng trên sàn HoSE. Các mã bán ròng lớn nhất là MWG (115 tỷ đồng), VNM (97 tỷ đồng) và SSI (91 tỷ đồng)... Trên HNX, khối ngoại bán ròng hơn 10 tỷ, tập trung bán ròng tại IDC (17 tỷ đồng), VTZ (3 tỷ đồng), MBS (2 tỷ đồng).

## Diễn biến thị trường





## Tin tức vĩ mô đáng chú ý

### *Tiền mặt dần biến mất tại châu Á*

Theo dự báo của công ty xử lý thanh toán Worldpay, đến năm 2027, tỷ lệ giao dịch bằng tiền mặt tại châu Á sẽ giảm từ 47% (năm 2019) xuống còn 14%. Sự chuyển đổi này được thúc đẩy bởi việc áp dụng rộng rãi các công nghệ thanh toán qua điện thoại thông minh và mã QR, cùng với nỗ lực của các quốc gia trong việc phát triển hệ thống thanh toán kỹ thuật số nội địa. Ví dụ, tại Ấn Độ, tỷ lệ thanh toán bằng tiền mặt dự kiến giảm từ 71% (năm 2019) xuống còn 10% vào năm 2027, nhờ vào hệ thống Giao diện Thanh toán Thống nhất (UPI). Tại Trung Quốc, hơn 1 tỷ người đã sử dụng các ứng dụng thanh toán số như Alipay, dự kiến tỷ lệ giao dịch bằng tiền mặt sẽ giảm xuống chỉ còn 3% vào năm 2027. Xu hướng này cũng đang diễn ra tại Đông Nam Á, nơi các quốc gia đang hợp tác phát triển hệ thống thanh toán kỹ thuật số dựa trên mã QR.

## TIN DOANH NGHIỆP

### **VHC: Lãi đậm quý 4, Vinh Hoàn vượt mọi kịch bản lợi nhuận**

Theo BCTC hợp nhất, doanh thu quý 4/2024 của VHC đạt hơn 3,200 tỷ đồng, tăng 34% so với cùng kỳ, duy trì mặt bằng cao trong nhiều năm. Biên lợi nhuận gộp cải thiện rõ rệt, đạt 18% so với mức 10.2% của quý 4/2023. Chi phí quản lý doanh nghiệp tăng mạnh, nhưng bù lại, nguồn thu tài chính cũng tăng 85%, đạt 148 tỷ đồng. Lãi ròng của VHC đạt 425 tỷ đồng, gấp 6 lần cùng kỳ và liên tục tăng trong 5 quý gần nhất. Theo Doanh nghiệp, thành công này chủ yếu đến từ sự tăng trưởng về sản lượng và giá bán nhóm sản phẩm cá tra, giúp kết quả kinh doanh quý cuối năm 2024 khởi sắc. Khép lại năm 2024, doanh nghiệp xuất khẩu cá tra ghi nhận doanh thu hơn 12,500 tỷ đồng, tăng 25% so với năm trước, tiến sát mức kỷ lục hơn 13,200 tỷ đồng từng đạt được vào năm 2022 - giai đoạn hoàng kim của ngành thủy sản. Lãi ròng đạt 1,233 tỷ đồng, tăng 34%.

### **STK: STK hụt hơi năm 2024 nhưng dự báo lãi ròng gấp 11 lần trong năm 2025**

Sợi Thế Kỳ đặt mục tiêu đầy tham vọng cho năm 2025, với doanh thu thuần dự kiến đạt 4,332 tỷ đồng, tăng 258% so với năm 2024. Lãi ròng cũng được kỳ vọng tăng đột biến lên 521 tỷ đồng, gấp hơn 11 lần so với năm trước. Đây là mức doanh thu và lợi nhuận cao nhất mà Công ty từng đặt ra. Kế hoạch này được đưa ra sau năm 2024 đầy thách thức khi STK lãi ròng chỉ 45.6 tỷ đồng, giảm 48% so với năm 2023, và thực hiện chưa đến 15% kế hoạch năm. Doanh thu thuần đạt 1,210 tỷ đồng, giảm 15% so với cùng kỳ, đạt 45% kế hoạch năm. Biên lãi gộp năm 2024 cũng giảm 1.5 điểm % so với năm 2023, xuống còn 13.3%.

### **GMD: Gemadept tung 6.2 triệu cp ESOP sau năm lợi nhuận cao nhất lịch sử**



Gemadept vừa công bố kế hoạch phát hành cổ phiếu ESOP cho cán bộ, nhân viên có thành tích xuất sắc năm 2023. Theo đó, Công ty sẽ phát hành hơn 6.2 triệu cp ESOP, tương đương 1.5% tổng số lượng cổ phiếu đang lưu hành, với giá ưu đãi 10,000 đồng/cp. Số cổ phiếu này sẽ bị hạn chế chuyển nhượng trong vòng 2 năm. Gemadept là doanh nghiệp có truyền thống phát hành cổ phiếu ESOP, với điều kiện phát hành gắn liền với kết quả kinh doanh. Công ty chỉ thực hiện phát hành khi hoàn thành kế hoạch lợi nhuận trước thuế do ĐHĐCĐ giao hàng năm. Nếu lợi nhuận trước thuế đạt từ 100-110% kế hoạch, tỷ lệ phát hành ESOP là 1.2%; nếu vượt 110% kế hoạch, tỷ lệ phát hành tăng lên 1.5%.



## FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

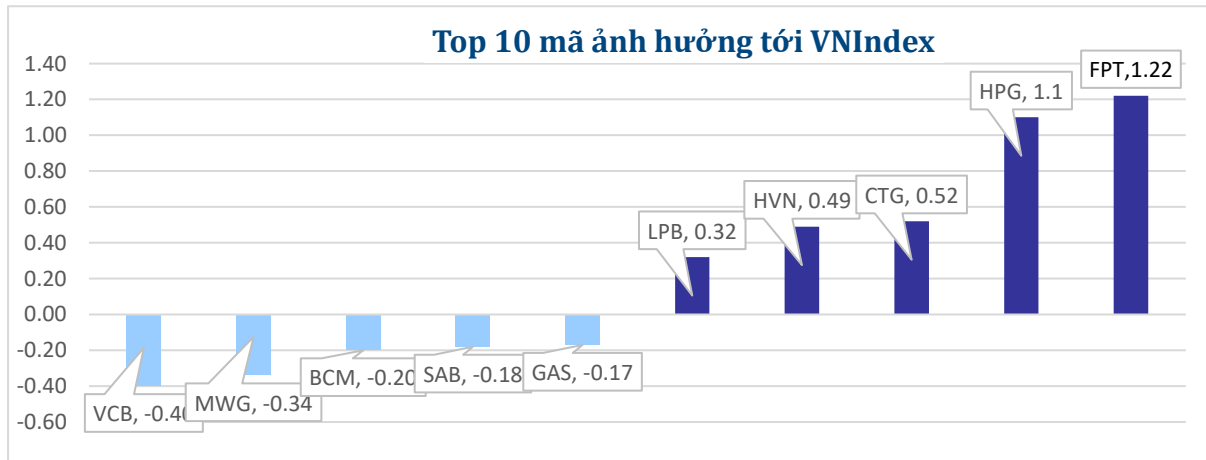
### BIẾN ĐỘNG NGÀY

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	1,268.45	0.41%	5.19	628.7	14,210.5	257	65	219
Vn30 - Index	1,338.40	0.57%	7.52	281.8	7,757.1	16	0	14
Vn100-Index	1,327.53	0.61%	8.01	472.6	12,218.1	14	7	9
VNXAllshare	2,121.75	0.60%	12.71	607.1	14,232.0	240	80	152
HNX - Index	228.87	0.39%	0.90	58.5	760.3	115	53	59
Upcom - Index	96.75	0.13%	0.12	57.8	647.3	169	86	135

### 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	14,210.52	-24.73%	628.72	-20.91%
HNX	760.27	-18.63%	58.52	-5.23%

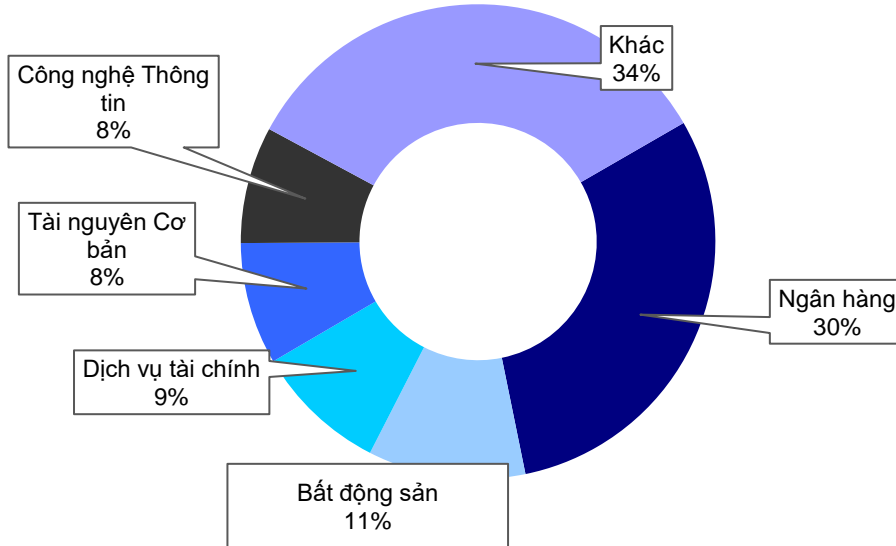
### CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY



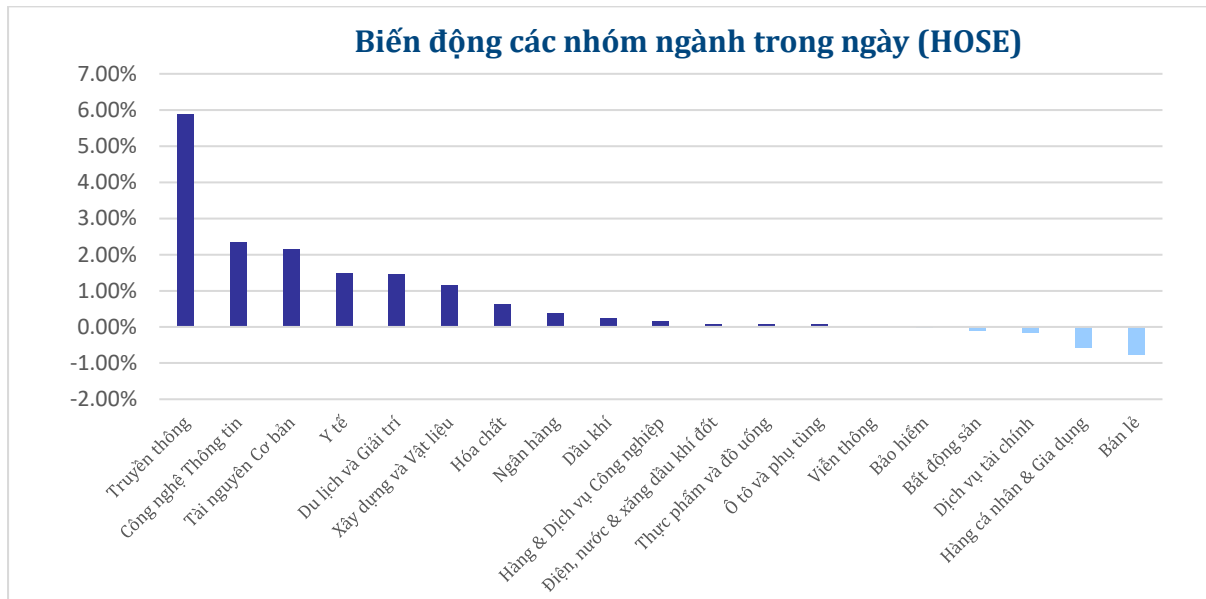
Top KLGĐ (triệu cổ phiếu)	Top GTGD (tỷ đồng)	Đột biến khối lượng	Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)	Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)
SHB	FPT	SMA	YEG	HTN
TPB	HPG	GTA	CDC	BMC
HPG	TPB	SBV	BAF	QCG
VPB	VPB	FDC	IMP	DCL
TCB	SHB	PGI	CTI	TTA

## DIỄN BIẾN NGÀNH

### Thanh khoản ngành trong ngày (HOSE)



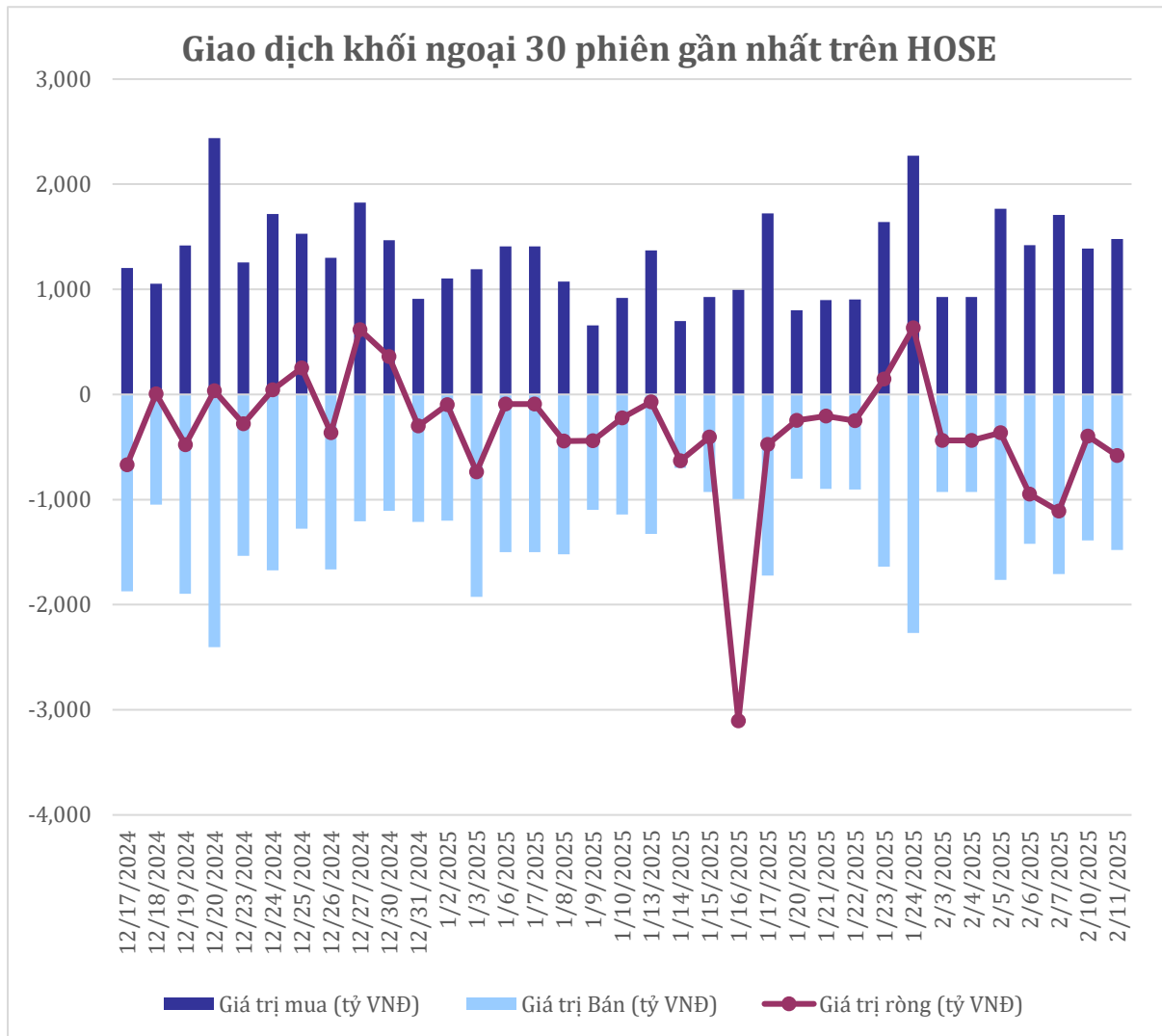
### Biến động các nhóm ngành trong ngày (HOSE)





**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	62.25	MWG	-115.11
MSN	49.72	VNM	-97.35
BAF	32.94	SSI	-91.07
HAH	29.97	GMD	-88.95
VCG	27.30	VHM	-56.01





## 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

[minhnk@gtjas.com.vn](mailto:minhnk@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