



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG PHIÊN HÔM TRƯỚC

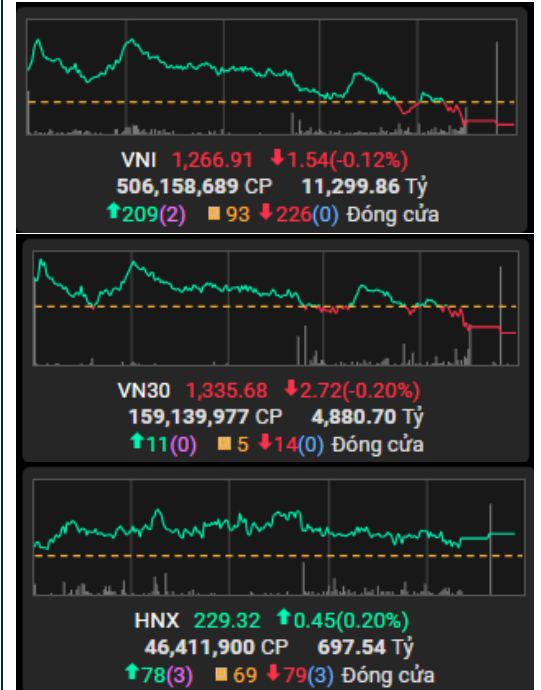
Kết thúc phiên giao dịch 12/02/2025, các chỉ số chính tăng giảm trái chiều. VN-Index giảm 0.12%, xuống mức 1,266.91 điểm; HNX-Index tăng 0.20%, lên mức 229.32 điểm. Khối lượng giao dịch trên HOSE đạt hơn 506 triệu đơn vị, giảm 19.76% so với phiên giao dịch trước. Khối lượng giao dịch trên HNX đạt hơn 46 triệu đơn vị, giảm 21.15% so với phiên trước.

Về mức độ ảnh hưởng, BVH, VNM, VHM là những mã có ảnh hưởng tích cực nhất đến VN-Index với hơn 0.9 điểm tăng. Ở chiều ngược lại, BID, VCB, MBB 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 bảo hiểm (BIC +4.08%; MIG +3.47%) và hàng và dịch vụ công nghiệp (ELC +3.86%; ITD +2.86%). Nhóm ngành có diễn biến tiêu cực nhất là truyền thông (YEG -1.34%) và tài nguyên cơ bản (TNT -2.30%; ACG -2.01%).

Khối ngoại bán ròng với giá trị hơn 408 tỷ đồng trên sàn HoSE. Các mã bán ròng lớn nhất là MWG (111 tỷ đồng), HPG (50 tỷ đồng) và VHM (46 tỷ đồng)... Trên HNX, khối ngoại bán ròng hơn 9 tỷ, tập trung bán ròng tại IDC (16 tỷ đồng), CEO (2 tỷ đồng), MBS (1 tỷ đồng).

Diễn biến thị trường





Tin tức vĩ mô đáng chú ý

Thiệt hại của kinh tế Bỉ vì 'con bão thuế' từ Mỹ

Theo các chuyên gia kinh tế, việc Tổng thống Donald Trump đe dọa áp thuế nhập khẩu 25% lên hàng hóa châu Âu có thể gây thiệt hại nghiêm trọng cho nền kinh tế Bỉ, với tổng thiệt hại ước tính lên đến hàng tỷ euro. Chính sách thuế mới của Mỹ sẽ tác động trực tiếp đến hoạt động xuất khẩu của Bỉ, ảnh hưởng đến lượng hàng hóa trị giá khoảng 33.017 tỷ euro mỗi năm, chiếm 6.34% tổng kim ngạch xuất khẩu của Bỉ trong năm 2023. Ngành dược phẩm của Bỉ sẽ chịu tác động nặng nề nhất, chiếm tới 54.38% tổng giá trị xuất khẩu sang Mỹ. Các ngành khác bị ảnh hưởng bao gồm máy móc thiết bị, phương tiện giao thông, phụ tùng và hóa chất hữu cơ.

Ngoài thiệt hại trực tiếp, Bỉ còn phải đối mặt với những ảnh hưởng gián tiếp khi các đối tác thương mại lớn như Pháp, Hà Lan và Đức cũng bị tác động bởi chính sách thuế này, tạo ra "hiệu ứng domino" làm suy giảm thu nhập quốc gia, ảnh hưởng đến thu nhập hộ gia đình và tiêu dùng nội địa. Để đối phó, châu Âu đang cân nhắc các biện pháp trả đũa, bao gồm khả năng tăng thuế đối với các sản phẩm và dịch vụ từ Mỹ, đặc biệt trong lĩnh vực công nghệ như Microsoft, Windows và Instagram. Tuy nhiên, các chuyên gia cảnh báo châu Âu cần tìm các giải pháp thay thế phù hợp trước khi thực hiện các biện pháp này.

Các ngân hàng trung ương lớn đang có nhiều dư địa để nói lỏng chính sách, ngay cả khi Fed thắt chặt

Các ngân hàng trung ương lớn như ECB, BoE và Ngân hàng Canada có thể nói lỏng chính sách tiền tệ dù Fed vẫn thắt chặt, do tăng trưởng kinh tế yếu và lạm phát thấp. Đồng tiền yếu giúp hàng xuất khẩu của họ cạnh tranh hơn, phần nào giảm tác động từ thuế quan Mỹ.

Trong khi đó, nền kinh tế Mỹ tăng trưởng mạnh nhưng chi phí vay cao hơn, có thể ảnh hưởng đến doanh nghiệp và hộ gia đình. Chính sách tiền tệ phân kỳ giữa các khu vực có thể làm thay đổi cục diện thương mại toàn cầu.

TIN DOANH NGHIỆP

IDC: IDICO dự kiến khởi công hai khu công nghiệp trong quý III/2025

IDICO ghi nhận doanh số cho thuê đất khu công nghiệp đạt 96.4 ha (kế hoạch cả năm là 145 ha) năm 2024. Trong đó, 31.3 ha đã được ký trong quý IV/2024 (quý I là 26.2 ha, quý II là 17.1 ha và quý III là 21.8 ha). Doanh số cho thuê đất tại KCN Hữu Thạnh, Phú Mỹ 2, Cầu Nghìn, Quế Võ 2 và Phú Mỹ 2 mở rộng lần lượt là 33.9 ha, 18.7 ha, 18.1 ha, 16.5 ha và 9.1 ha. Doanh nghiệp đã bàn giao khoảng 100 ha đất công nghiệp vào năm 2024, bao gồm 10.8 ha được bàn giao trong quý cuối năm. Trong đó có 57 ha là từ doanh số cho thuê đất KCN được thực hiện vào năm 2023 và 43 ha là từ các hợp đồng mới vào năm 2024. Vietcap



ước tính backlog chưa ghi nhận doanh thu từ doanh số cho thuê đất KCN năm 2024 khoảng 53 ha.

PVS: Backlog mảng M&C của Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí ước đạt hơn 7 tỷ USD từ nay đến năm 2030

Trong năm 2024, Tổng Công ty Cổ phần Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí Việt Nam (mã cổ phiếu PVS - sàn HoSE) ghi nhận hơn 23,880 tỷ đồng doanh thu và hơn 1,411 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế, lần lượt tăng 23.2% và tăng 33.2% so với năm 2023. Riêng quý 4/2024, tổng công ty ghi nhận lợi nhuận sau thuế tăng trưởng 183%, đạt khoảng 705 tỷ đồng - mức cao nhất 10 năm trở lại đây. Kết quả này đến từ việc thu nhập khác đạt tới 573 tỷ đồng khi Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí hạch toán khoản giảm nợ từ nhà cung cấp (311 tỷ đồng) khi công ty con - Công ty TNHH Khảo sát địa vật lý PTSC - CCGV tiến hành giải thể, và khoản hoàn nhập dự phòng dài hạn (251 tỷ đồng) tại dự án điện gió ngoài khơi Gallaf Giai đoạn 1. Xét về cơ cấu doanh thu, mảng chế tạo, xây lắp cơ khí (M&C) chiếm gần 59% tổng doanh thu năm 2024 của Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí. Theo sau là mảng lắp đặt sửa chữa (chiếm 11.4%); mảng kho nổi chứa, xử lý dầu thô FSO/FPSO (chiếm 9.9%); mảng tàu kỹ thuật (chiếm 9.1%); mảng căn cứ cảng (chiếm 6.1%); và mảng khảo sát địa vật lý (chiếm 2.1%).

PC1: PC1 xuất khẩu 65,000 tấn tinh quặng, thu về hơn 1,700 tỷ đồng nhờ mỏ niken

CTCP Tập đoàn PC1 khép lại năm 2024 với tổng doanh thu hợp nhất 10,078 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế 704 tỷ đồng, lần lượt tăng 31% và 287% so với cùng kỳ. Về cơ cấu, mảng tổng thầu công trình điện và khu công nghiệp đóng góp lớn nhất với 3,686 tỷ đồng doanh thu, tăng 41% so với cùng kỳ năm trước, nổi bật là dự án Đường dây 500 KV mạch 3. Giá trị hợp đồng ký mới trong năm 2024 đạt 6,710 tỷ đồng, backlog đạt 6,892 tỷ đồng. Năm 2025, kế hoạch doanh thu lĩnh vực xây lắp tổng thầu đạt trên 6,500 tỷ đồng. Các dự án tiêu biểu đã ký năm 2024 sẽ thực hiện trong năm 2025, bao gồm: Nhà máy điện gió Camarines Sur tại Philippines công suất 58.5 MW, giá trị 1,200 tỷ đồng; Cáp ngầm Côn Đảo giá trị 1,800 tỷ đồng.



FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

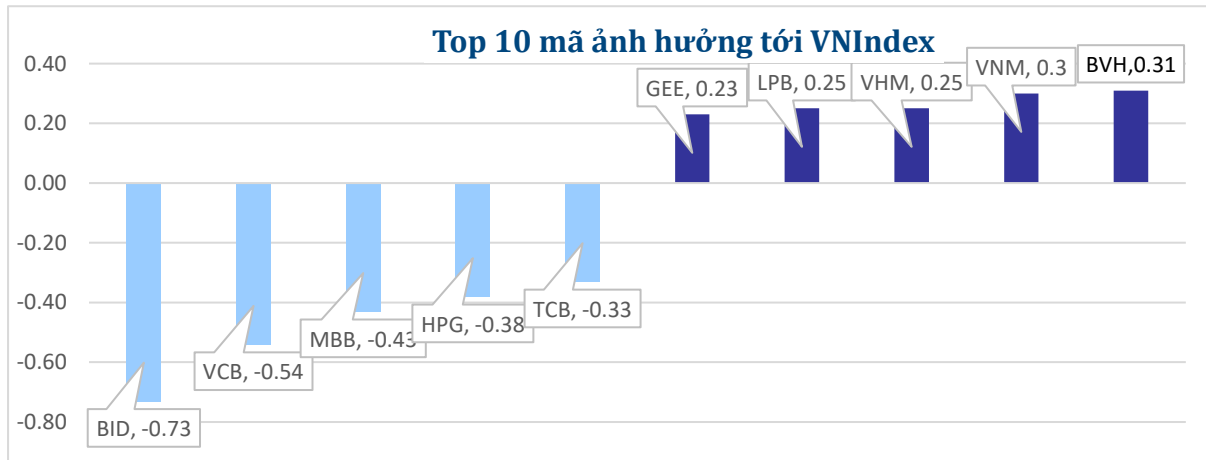
BIẾN ĐỘNG NGÀY

| 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 | 1,266.91 | -0.12% | -1.54 | 504.5 | 11,231.5 | 209 | 93 | 226 |
| Vn30 - Index | 1,335.68 | -0.20% | -2.72 | 157.9 | 4,821.9 | 11 | 5 | 14 |
| Vn100-Index | 1,326.00 | -0.12% | -1.53 | 362.2 | 9,612.9 | 9 | 8 | 13 |
| VNXAllshare | 2,119.92 | -0.09% | -1.83 | 490.4 | 11,449.1 | 184 | 110 | 175 |
| HNX - Index | 229.32 | 0.20% | 0.45 | 46.1 | 670.1 | 78 | 69 | 79 |
| Upcom - Index | 96.80 | 0.06% | 0.05 | 54.6 | 555.4 | 133 | 99 | 146 |

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 | 11,231.53 | -20.96% | 504.51 | -19.76% |
| HNX | 670.11 | -11.86% | 46.15 | -21.15% |

CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY

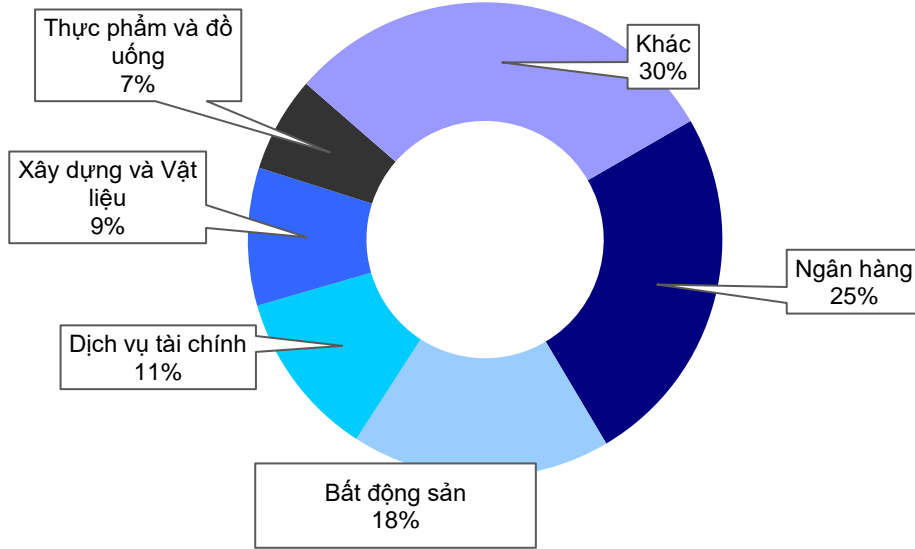


| Top KLGĐ (triệu cổ phiếu) | Top GTGD (tỷ đồng) | Đột biến khối lượng | Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ) | Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ) |
|---------------------------|--------------------|---------------------|--|--|
| HHV | 16.84 | MDG | TRC | HTN |
| HPG | 16.39 | TIX | VTP | TTA |
| VCG | 15.58 | SJS | MIG | PAC |
| VIX | 15.57 | SAM | VCG | ANV |
| SHB | 14.89 | FUESSV30 | BVH | HAG |

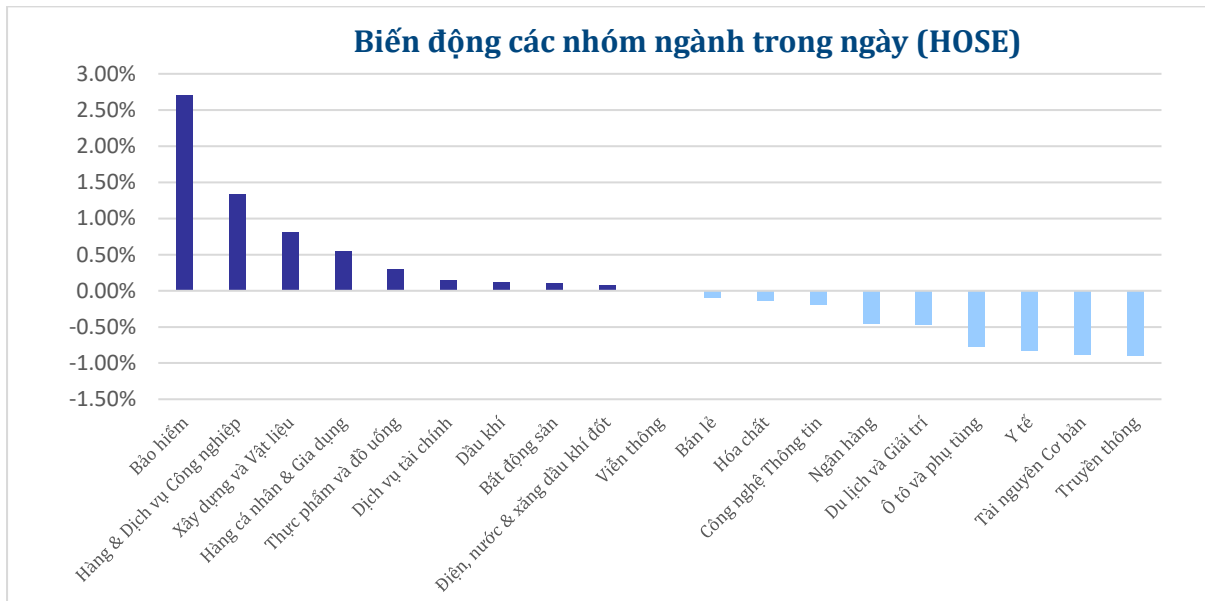


DIỄN BIẾN NGÀNH

Thanh khoản ngành trong ngày (HOSE)



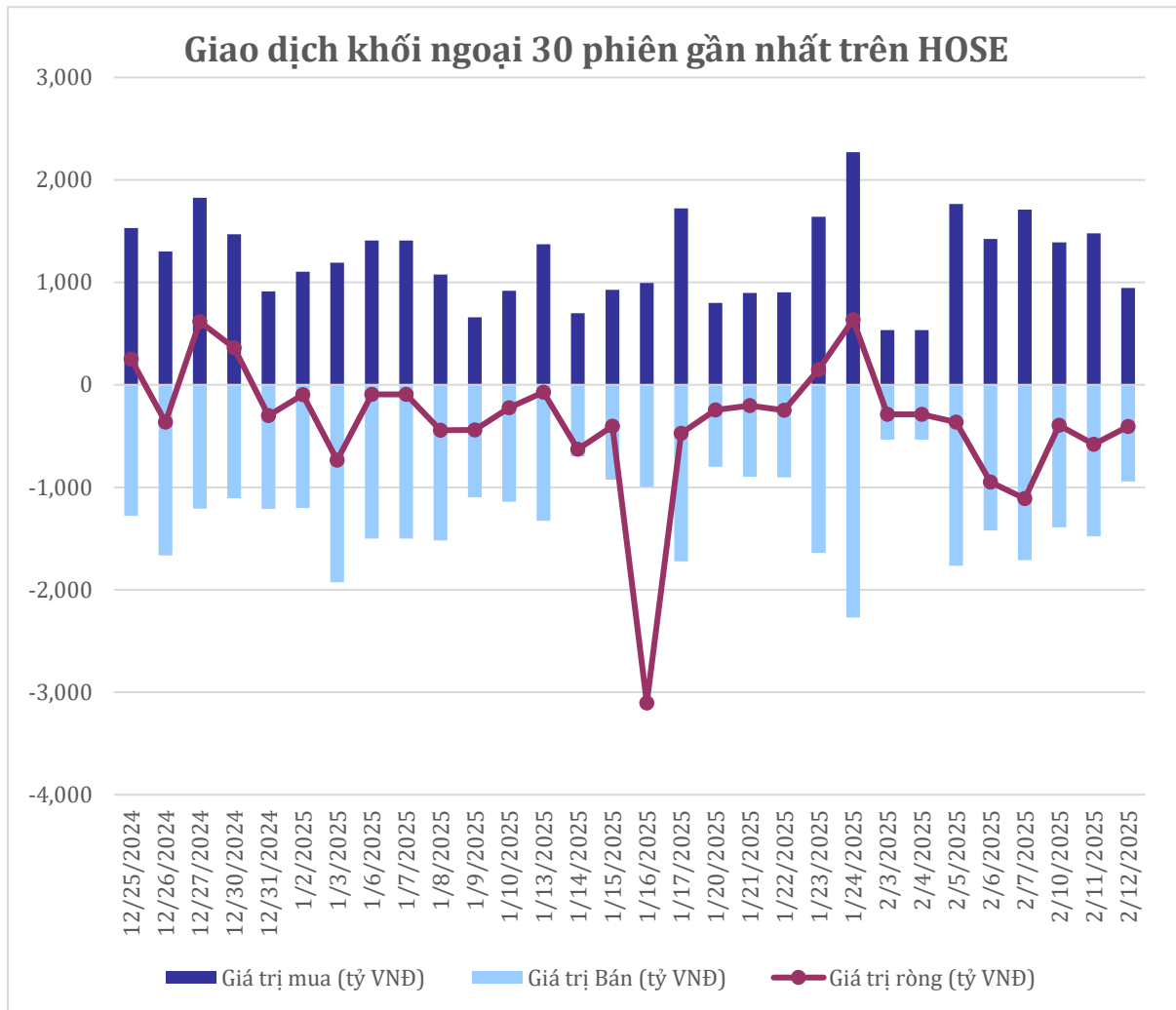
Biến động các nhóm ngành trong ngày (HOSE)





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) |
|-----------------|----------------------------|-----------------|----------------------------|
| VNM | 51.90 | MWG | -111.64 |
| VCG | 51.17 | HPG | -50.55 |
| VTP | 35.19 | VHM | -46.21 |
| MSN | 32.05 | HCM | -42.75 |
| KBC | 31.82 | VCB | -38.13 |





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



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