



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG PHIÊN HÔM TRƯỚC

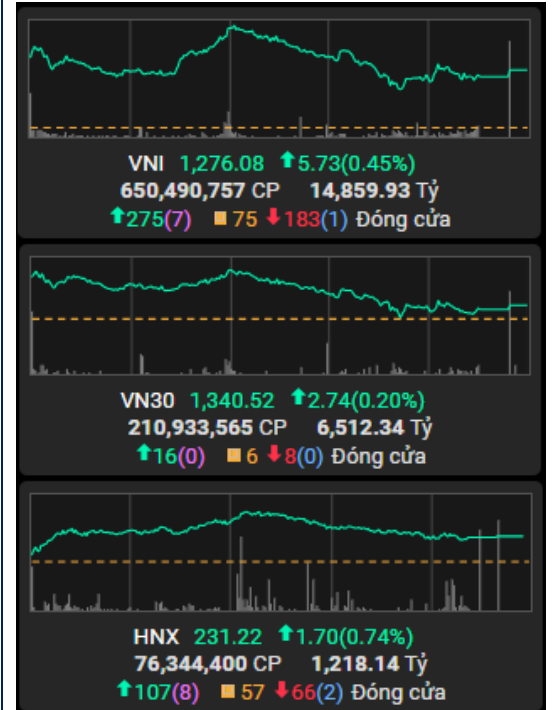
Kết thúc phiên giao dịch 14/02/2025, các chỉ số chính tăng. VN-Index tăng 0.45%, lên mức 1,276.08 điểm; HNX-Index tăng 0.74%, lên mức 231.22 điểm. Khối lượng giao dịch trên HOSE đạt hơn 650 triệu đơn vị, tăng 27.04% so với phiên giao dịch trước. Khối lượng giao dịch trên HNX đạt hơn 76 triệu đơn vị, tăng 69.63% so với phiên trước.

Về mức độ ảnh hưởng, BID, HVN, GVR là những mã có ảnh hưởng tích cực nhất đến VN-Index với hơn 3 điểm tăng. Ở chiều ngược lại, CTG, MSN, STB 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 du lịch giải trí (HVN +6.97%; SKG +0.86%) và hóa chất (SFG +5.50%; GVR +3.06%). Nhóm ngành có diễn biến tiêu cực nhất là thực phẩm đồ uống (MSN -1.16%; VNM -0.66%) và bảo hiểm (PGI -6.04%; BIC -0.54%).

Khối ngoại bán ròng với giá trị hơn 179 tỷ đồng trên sàn HoSE. Các mã bán ròng lớn nhất là VNM (284 tỷ đồng), MWG (169 tỷ đồng) và CTG (59 tỷ đồng)... Trên HNX, khối ngoại mua ròng hơn 2 tỷ, tập trung mua ròng tại SHS (26 tỷ đồng), MBS (2 tỷ đồng), IDC (2 tỷ đồng).

Diễn biến thị trường





Tin tức vĩ mô đáng chú ý

Ấn Độ và Mỹ nhất trí giải quyết mâu thuẫn về thuế quan và thương mại

Ngày 13/2, Ấn Độ và Mỹ đã đồng ý khởi động đàm phán nhằm đạt được thỏa thuận thương mại và giải quyết các tranh chấp về thuế quan. Trong cuộc gặp tại Nhà Trắng, Thủ tướng Ấn Độ Narendra Modi cam kết tăng cường mua dầu thô, khí đốt và thiết bị quân sự từ Mỹ, đồng thời hợp tác chặt chẽ hơn trong việc ngăn chặn nhập cư trái phép vào Mỹ. Tổng thống Mỹ Donald Trump hoan nghênh những động thái này và nhấn mạnh tầm quan trọng của việc giảm thuế quan để cải thiện tiếp cận thị trường giữa hai quốc gia.

Hai nhà lãnh đạo cũng đặt mục tiêu hoàn tất thỏa thuận thương mại trong vòng 7 tháng tới, với kỳ vọng tăng gấp đôi kim ngạch thương mại song phương lên 500 tỷ USD vào năm 2030. Ngoài ra, Mỹ và Ấn Độ dự kiến tăng cường hợp tác an ninh tại khu vực Ấn Độ Dương - Thái Bình Dương và thúc đẩy sản xuất chung trong các lĩnh vực công nghệ cao như trí tuệ nhân tạo.

Kinh tế Eurozone chững lại trong quý cuối cùng của năm 2024

Theo dữ liệu từ Eurostat công bố ngày 30/1/2025, tăng trưởng GDP của Khu vực đồng tiền chung châu Âu (Eurozone) trong quý 4/2024 không thay đổi so với quý trước, do người tiêu dùng thắt chặt chi tiêu và kinh tế Đức suy giảm 0.2% trong quý này. Tỷ lệ thất nghiệp của Eurozone tăng từ 6.2% trong tháng 11 lên 6.3% vào tháng 12/2024. Dự báo, tăng trưởng kinh tế Eurozone sẽ đạt 1.4% vào năm 2026, thấp hơn so với mức ước tính 1.8%-1.9% của Mỹ. Nguyên nhân chính của sự chững lại này là do năng suất tăng chậm và những thiếu sót về cơ cấu như quy định rườm rà và bất ổn chính trị.

Doanh số bán lẻ tại Mỹ giảm mạnh nhất trong gần hai năm

Doanh số bán lẻ tại Mỹ trong tháng 1/2025 đã giảm 0.9%, mức giảm mạnh nhất kể từ tháng 3/2023, sau khi tăng 0.7% trong tháng 12/2024. Nguyên nhân chính được cho là do thời tiết lạnh giá, cháy rừng và tình trạng khan hiếm xe ô tô, ảnh hưởng đến hoạt động mua sắm trực tiếp và nguồn cung phương tiện. Mặc dù giảm so với tháng trước, doanh số bán lẻ vẫn tăng 4.2% so với cùng kỳ năm trước.

Báo cáo cũng cho thấy doanh số bán tại các đại lý xe giảm 2.8% trong tháng 1/2025, trong khi chi tiêu cho các dịch vụ ăn uống tăng 0.9%. Dù có sự sụt giảm, hoạt động chi tiêu vẫn được hỗ trợ bởi thị trường lao động ổn định và tăng trưởng tiền lương ở mức cao.



TIN DOANH NGHIỆP

HPG: Hòa Phát đạt sản lượng phát điện 3.18 tỷ kWh trong năm 2024, tự chủ hơn 90% nhu cầu sản xuất

Năm 2024, các nhà máy điện nhiệt dư thuộc 2 khu liên hợp sản xuất gang thép Hòa Phát tại Hải Dương và Dung Quất có tổng lượng điện phát đạt 3.18 tỷ kWh, tăng 29% so với cùng kỳ. Riêng tại Dung Quất, ngày 5/2/2025, Nhà máy Nhiệt điện – Công ty Thép Hòa Phát Dung Quất chính thức cán mốc sản lượng điện lũy kế từ khi hoạt động đến nay là 10 tỷ kWh, góp phần tối ưu hóa chi phí sản xuất. Sản lượng điện tự phát của Hòa Phát Dung Quất đạt 2.39 tỷ kWh, tự chủ hơn 90% nhu cầu sản xuất gang thép toàn khu liên hợp. Trong khi đó, sản lượng phát điện tự dùng cung cấp cho Khu liên hợp Thép Hòa Phát Hải Dương đạt 788 triệu kWh. Theo đó, tổng lượng điện phát tự chủ được của CTCP Tập đoàn Hòa Phát tại 2 khu liên hợp Hải Dương và Dung Quất tương đương một nhà máy nhiệt điện tầm trung, quy đổi theo giá điện hiện hành, sản lượng phát điện năm 2024 có giá trị khoảng 5,400 tỷ đồng.

POW: PV Power thu hơn 2,000 tỷ đồng trong tháng đầu năm, chính thức đốt lửa tại siêu dự án điện 1.4 tỷ USD

Tổng Công ty Điện lực Dầu khí Việt Nam (PV Power - POW) vừa công bố kết quả kinh doanh tháng 1/2025 với tổng doanh thu bán điện ước đạt 2,087 tỷ đồng, tăng gần 6% so với cùng kỳ năm trước. Trong đó, nhà máy điện Vũng Áng 1 đóng góp lớn nhất với 851 tỷ đồng, tiếp theo là Cà Mau 1&2 với 744 tỷ đồng. PV Power cho biết tháng đầu năm trùng với mùa khô tại Bắc Bộ, Bắc Trung Bộ và Nam Bộ, trong khi Nam Trung Bộ vẫn còn mưa muộn. Nhiệt độ thấp, nhu cầu tiêu thụ điện giảm do sát Tết Nguyên đán, cùng với việc các nhà máy thủy điện ưu tiên xả nước phục vụ sản xuất nông nghiệp khiến giá điện thị trường toàn phần (FMP) trung bình chỉ đạt khoảng 1,122 đồng/kWh trong nửa đầu tháng 1. Cập nhật về nhà máy Nhơn Trạch 3 và 4, PV Power cho biết nhà máy điện Nhơn Trạch 3 đã chính thức đốt lửa lần đầu vào ngày 11/1. Tính đến hết tháng đầu năm 2025, tiến độ tổng thể của gói thầu EPC hoàn thành ước đạt 95%. Bước sang tháng 2, PV Power sẽ tiếp tục vận hành an toàn, ổn định và hiệu quả các nhà máy điện. Công ty đặt mục tiêu sản lượng điện đạt 1.31 tỷ kWh, tương ứng doanh thu ước tính 2,428 tỷ đồng.

VHM: 1 năm nữa, Vinhomes sẽ xây khu đô thị hơn 80,000 tỷ - lớn nhất tỉnh giàu có của miền Tây

Theo báo cáo đánh giá tác động môi trường đang lấy ý kiến tham vấn, liên danh chủ đầu tư CTCP Vinhomes - VIG trong năm nay sẽ đền bù, giải phóng mặt bằng cho dự án Khu đô thị mới Phước Vĩnh Tây tại xã Phước Vĩnh Tây, huyện Cần Giuộc, tỉnh Long An. Theo quy



hoạch, khu đô thị sẽ cung cấp 7,050 căn liền kề, gần 8,200 biệt thự, 13,440 căn nhà ở xã hội và 2,370 căn nhà ở tái định cư thấp tầng, dự kiến đáp ứng nhu cầu nhà ở cho gần 90,000 cư dân. Dự án có tổng vốn đầu tư lên đến 3.7 tỷ USD, tương đương hơn 80,000 tỷ đồng. Theo kế hoạch, hạ tầng kỹ thuật và khu tái định cư sẽ được xây dựng từ quý I/2026 đến quý IV/2027, với mục tiêu hoàn thành toàn bộ khu đô thị vào cuối năm 2030. Trước đó, tháng 11/2023, Thủ tướng Chính phủ đã chấp thuận chủ trương đầu tư dự án. Đến tháng 7/2024, UBND tỉnh Long An chính thức phê duyệt liên danh Vinhomes - VIG làm nhà đầu tư. Bên cạnh dự án này, Vinhomes còn triển khai nhiều dự án quy mô lớn khác tại Long An. Trong đó, Khu đô thị mới Tân Mỹ tại huyện Đức Hòa có diện tích 930ha, tổng mức đầu tư gần 74,500 tỷ đồng (hơn 3 tỷ USD), hiện đang được giới thiệu trên thị trường với tên Vinhomes Long An.



FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

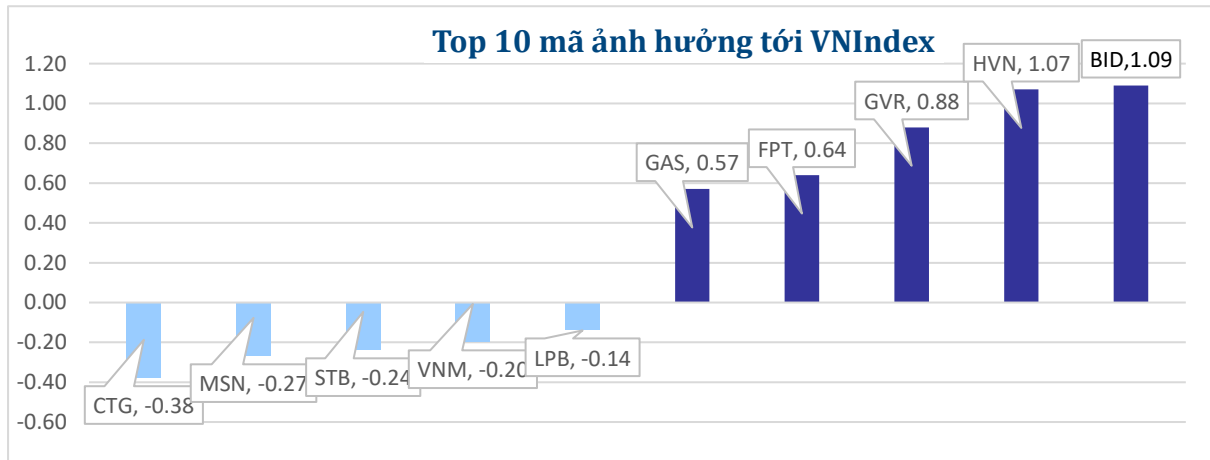
BIẾN ĐỘNG NGÀY

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	650.5	14,859.9	275	75	183
Vn30 - Index	1,335.68	-0.20%	-2.72	210.9	6,512.3	16	6	8
Vn100-Index	1,326.00	-0.12%	-1.53	362.2	9,612.9	22	3	5
VNXAllshare	2,119.92	-0.09%	-1.83	490.4	11,449.1	237	89	145
HNX - Index	229.32	0.20%	0.45	76.2	1,197.3	107	57	66
Upcom - Index	96.80	0.06%	0.05	91.8	977.5	228	108	128

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	14,859.93	26.56%	650.49	27.04%
HNX	1,197.35	66.12%	76.18	69.63%

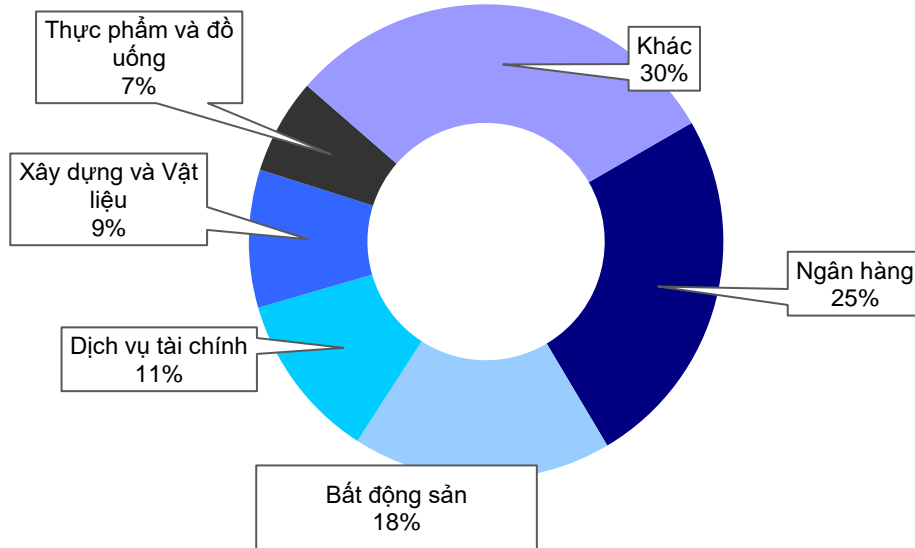
CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY



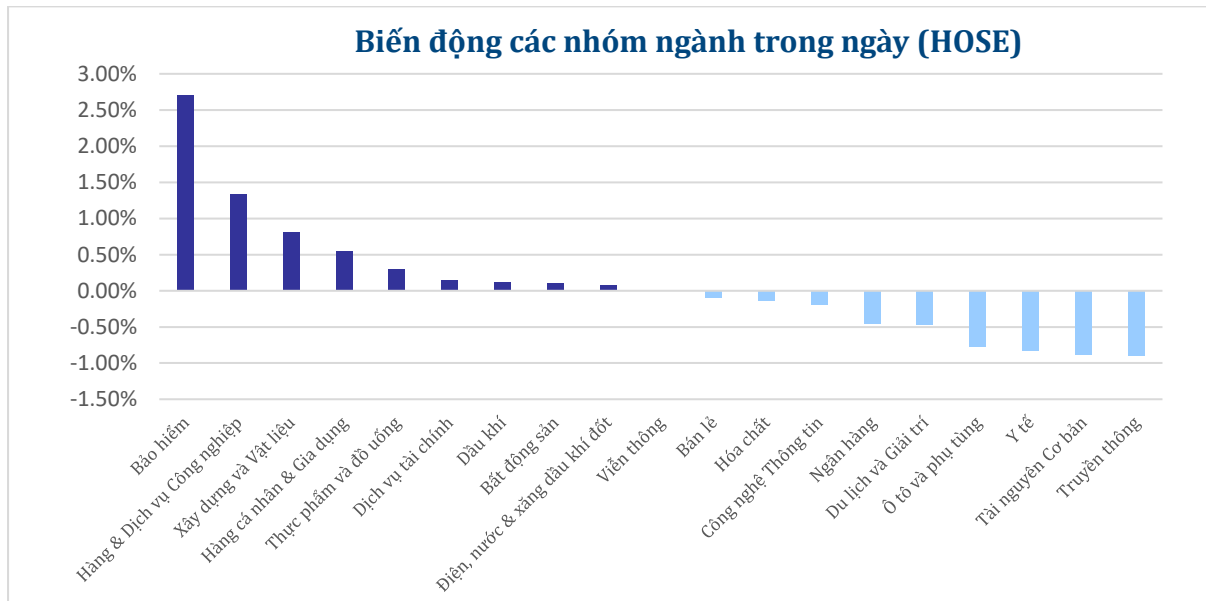
Top KLGĐ (triệu cổ phiếu)	Top GTGD (tỷ đồng)	Đột biến khối lượng	Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)	Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)					
HHV	16.84	MDG	43988.66%	TCD	4.10%	CTF	-5.46%		
HPG	16.39	VIC	342.95	FDC	4429.46%	VTP	3.87%	HTN	-3.38%
VCG	15.58	VCG	332.95	TMS	2685.21%	BVH	3.23%	TNT	-2.30%
VIX	15.57	STB	331.34	HUB	2184.83%	TDC	3.23%	OGC	-2.16%
SHB	14.89	TCB	318.51	TIX	2054.79%	SKG	3.11%	ANV	-2.09%

DIỄN BIẾN NGÀNH

Thanh khoản ngành trong ngày (HOSE)



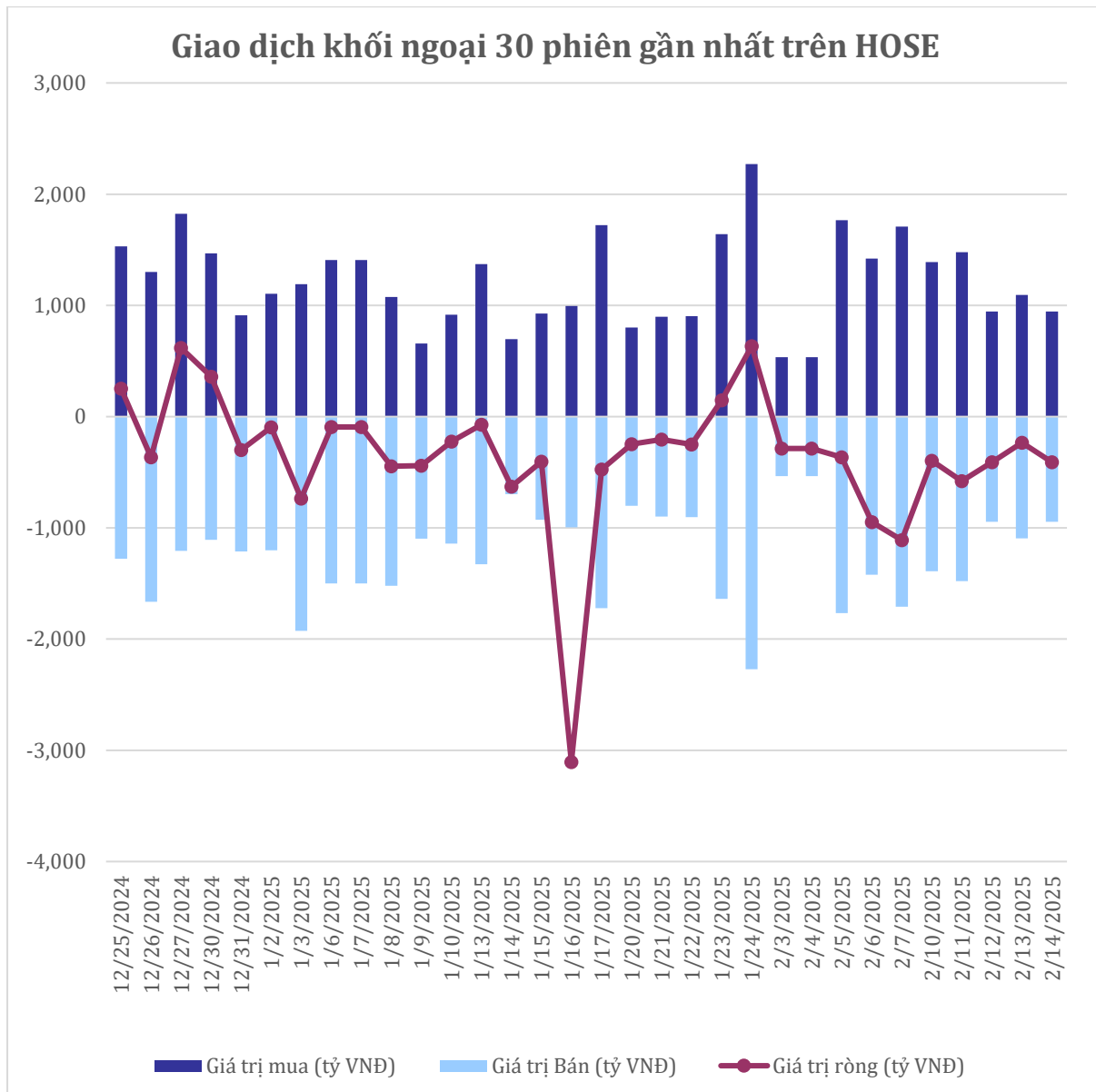
Biến động các nhóm ngành trong ngày (HOSE)





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