



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG PHIÊN HÔM TRƯỚC

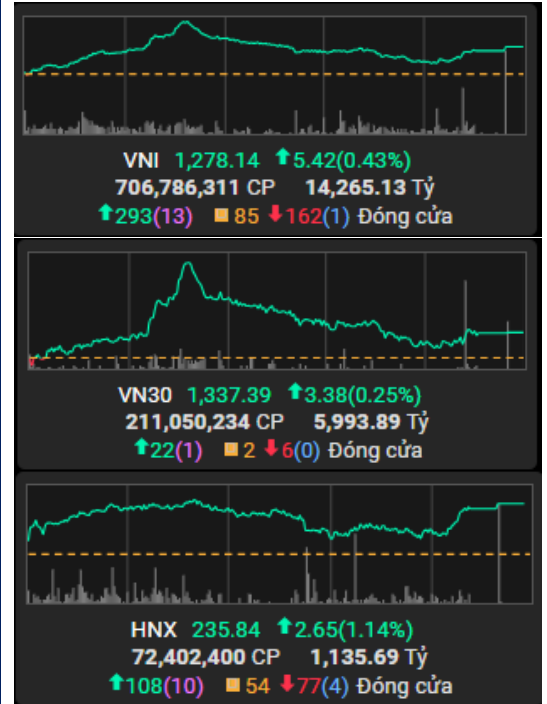
Kết thúc phiên giao dịch 18/02/2025, các chỉ số chính tăng. VN-Index tăng 0.43%, lên mức 1,278.14 điểm; HNX-Index tăng 1.14%, lên mức 235.84 điểm. Khối lượng giao dịch trên HOSE đạt hơn 706 triệu đơn vị, giảm 17.12% so với phiên giao dịch trước. Khối lượng giao dịch trên HNX đạt hơn 72 triệu đơn vị, giảm 8.10% so với phiên trước.

Về mức độ ảnh hưởng, BVH, HPG, BID là những mã có ảnh hưởng tích cực nhất đến VN-Index với hơn 1 điểm tăng. Ở chiều ngược lại, LPB, PNJ, 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 bảo hiểm (BVH +6.90%; MIG +4.44%) và tài nguyên cơ bản (HPG +1.53%; HSG +1.47%). Nhóm ngành có diễn biến tiêu cực nhất là hàng cá nhân và gia dụng (HTG -2.31%; PNJ -1.89%) và du lịch và giải trí (SKG -1.27%; DSN -0.57%).

Khối ngoại bán ròng với giá trị hơn 154 tỷ đồng trên sàn HoSE. Các mã bán ròng lớn nhất là MWG (161 tỷ đồng), VNM (100 tỷ đồng) và HDB (72 tỷ đồng)... Trên HNX, khối ngoại mua ròng hơn 11 tỷ, tập trung mua ròng tại CEO (12 tỷ đồng), SHS (3 tỷ đồng), TIG (0.4 tỷ đồng).

Diễn biến thị trường





Tin tức vĩ mô đáng chú ý

Hơn 56% doanh nghiệp FDI báo lỗ

Theo báo cáo của Bộ Tài chính, tính đến cuối năm 2023, trong số 28,918 doanh nghiệp có vốn đầu tư nước ngoài (FDI) tại Việt Nam, có 16,292 doanh nghiệp báo lỗ, chiếm hơn 56%. Số doanh nghiệp lỗ lũy kế là 18,140, tăng 15% so với cùng kỳ năm trước, và 5,091 doanh nghiệp lỗ mất vốn chủ sở hữu, tăng 15.2%. Tổng số lỗ trong năm 2023 của khối FDI đạt 217,464 tỷ đồng, tăng 32%, với lỗ lũy kế lên tới 908,211 tỷ đồng và âm vốn chủ sở hữu 241.560 tỷ đồng. Doanh thu của các doanh nghiệp FDI năm 2023 đạt hơn 9.4 triệu tỷ đồng, giảm hơn 426.9 nghìn tỷ đồng so với năm 2022. Lợi nhuận trước thuế ghi nhận hơn 411,700 tỷ đồng, giảm khoảng 68,300 tỷ đồng, và lợi nhuận sau thuế đạt khoảng 377,000 tỷ đồng, giảm gần 63,000 tỷ đồng. Bộ Tài chính kiến nghị Chính phủ tăng cường rà soát, kiểm tra các dự án đầu tư, đặc biệt là những doanh nghiệp FDI hoạt động kém hiệu quả hoặc có dấu hiệu vi phạm, nhằm bảo vệ nguồn thu ngân sách và môi trường kinh tế - xã hội.

TIN DOANH NGHIỆP

MSH: MSH: “Quán quân” lợi nhuận ngành dệt may 2024 tăng vượt lên đỉnh lịch sử

Trong quý 4/2024, May Sông Hồng ghi nhận mức lợi nhuận cao nhất trong lịch sử, đạt 170 tỷ đồng, tương ứng tăng 109% so với cùng kỳ. Lũy kế cả năm 2024, MSH báo doanh thu đạt 5,280 tỷ đồng, tăng trưởng 16% so với cùng kỳ. Khoản lợi nhuận sau thuế tăng mạnh gần 80% đạt xấp xỉ 440 tỷ đồng; lợi nhuận sau thuế thuộc về công ty mẹ đạt gần 410 tỷ đồng, con số này giúp MSH trở thành “quán quân” lợi nhuận toàn ngành trong năm 2024 (xét trên quy mô công ty mẹ). Lũy kế cả năm 2024, May Sông Hồng đặt mục tiêu doanh thu đạt 5,200 tỷ đồng và lợi nhuận đạt 370 tỷ đồng, lần lượt tăng 14.5% và 20.5% so với năm 2023. Doanh nghiệp đã hoàn thành 102% kế hoạch doanh thu và vượt xa kế hoạch lãi cả năm đề ra.

EIB: Ngân hàng lên kế hoạch lập kỷ lục mới về lợi nhuận năm 2025

Eximbank vừa công bố nghị quyết Hội đồng quản trị (HĐQT), thông qua kế hoạch kinh doanh năm 2025 dự kiến để trình ĐHCĐ. Theo đó, ngân hàng dự kiến các chỉ tiêu chính trong kế hoạch kinh doanh 2025 bao gồm tổng tài sản đạt 265,500 tỷ đồng, tăng 10.8% so với thực hiện năm 2024. Huy động vốn đạt 206,000 tỷ đồng, tăng 15.5%; dư nợ tín dụng đạt 195,500 tỷ đồng, tăng 16.2%; tỷ lệ nợ xấu/dư nợ tín dụng giảm 0.54% xuống còn 1.99%. Lợi nhuận trước thuế hợp nhất đạt 5,580 tỷ đồng, tăng 1,392 tỷ đồng, tương ứng 33.2% so với năm 2024. Nếu đạt được cột mốc này đây sẽ là kỷ lục lợi nhuận mới của Eximbank.

HPG: Quảng Ngãi hợp gỡ vướng cho siêu dự án 85,000 tỷ đồng của Hòa Phát



Theo kế hoạch của Hòa Phát (HPG), lò cao số 1 của Dung Quất 2 sẽ chính thức vận hành vào năm 2025 với công suất 50%, tương đương 1,4 triệu tấn thép. Đến năm 2026, lò cao số 2 sẽ đi vào hoạt động với công suất 50%, trong khi lò số 1 sẽ được nâng công suất lên 80%. Chiều ngày 17/2, Phó Chủ tịch UBND tỉnh Trần Phước Hiền đã chủ trì cuộc họp cho ý kiến đối với bãi chứa tạm vật liệu xây dựng dư thừa từ việc xây dựng dự án Khu liên hợp sản xuất gang thép Hòa Phát Dung Quất 2 do CTCP Thép Hòa Phát Dung Quất làm chủ đầu tư. Theo báo cáo của Ban Quản lý Khu Kinh tế (KKT) Dung Quất và các KCN tỉnh, hiện nay vật liệu dư thừa từ việc xây dựng dự án là quá lớn, nhưng tỉnh mới cấp cho đơn vị 1 vị trí bãi chứa tạm tại xã Bình Trị (Bình Sơn), lượng trữ khoảng 1 triệu mét khối. Vì thế, đơn vị tiếp tục đề xuất thêm 2 vị trí bãi chứa tạm nữa. Cụ thể là bãi chứa tại xã Bình Đông (lượng trữ 300,000 mét khối, diện tích 6ha) và bãi chứa tại xã Bình Trị (lượng trữ 4 triệu mét khối, diện tích khoảng 40ha).



FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

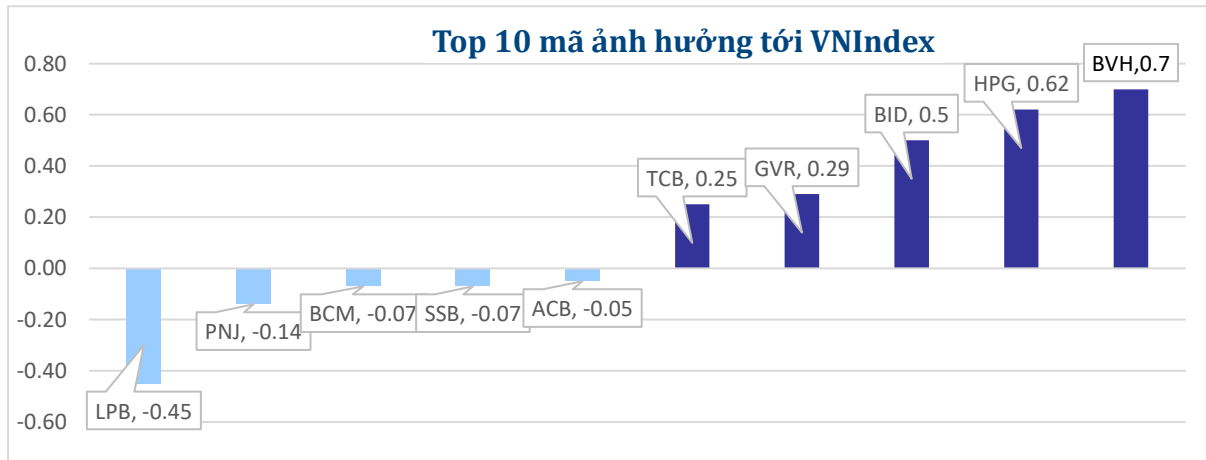
BIẾN ĐỘNG NGÀY

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	1,278.14	0.43%	5.42	706.8	14,265.1	293	85	162
Vn30 - Index	1,337.39	0.25%	3.38	211.1	5,993.9	22	2	6
Vn100-Index	1,332.45	0.30%	3.92	495.3	11,729.5	14	4	12
VNXAllshare	2,134.64	0.34%	7.13	686.1	14,545.0	239	78	154
HNX - Index	235.84	1.14%	2.65	72.2	1,108.1	108	54	77
Upcom - Index	99.51	0.12%	0.12	81.9	982.3	180	104	113

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	14,265.13	-19.25%	706.79	-17.12%
HNX	1,108.11	-9.42%	72.20	-8.10%

CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY

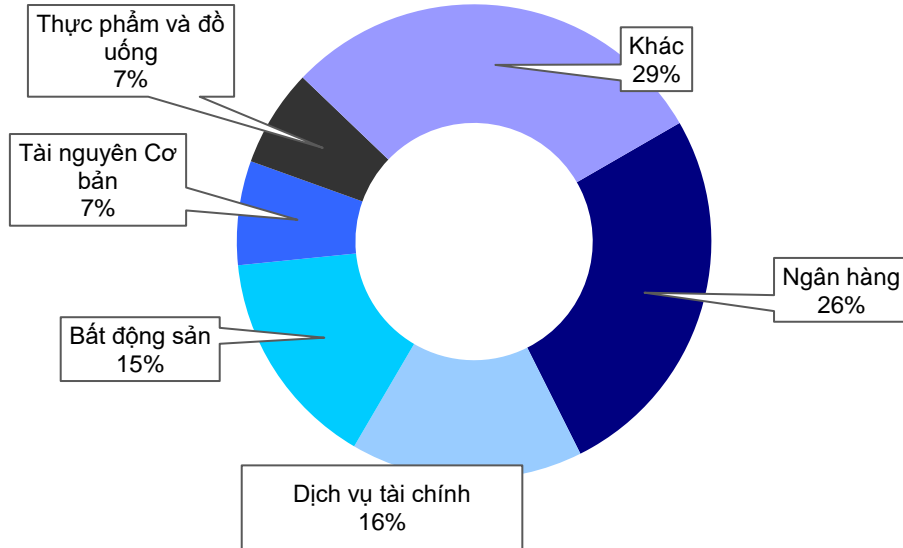


Top KLGĐ (triệu cổ phiếu)	Top GTGD (tỷ đồng)	Đột biến khối lượng	Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)	Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)
VIX	42.78	SRF 6895.81%	DC4 6.73%	KPF -6.63%
HPG	25.03	FUEKIVFS 4542.86%	HRC 6.40%	TDP -3.16%
SSB	23.80	SFI 4534.24%	SFC 6.12%	CHP -3.07%
EVF	21.37	SMA 4469.70%	CTR 4.37%	SGN -2.96%
VPB	18.37	FUEMAV30 3288.97%	TLG 4.02%	HTG -2.31%

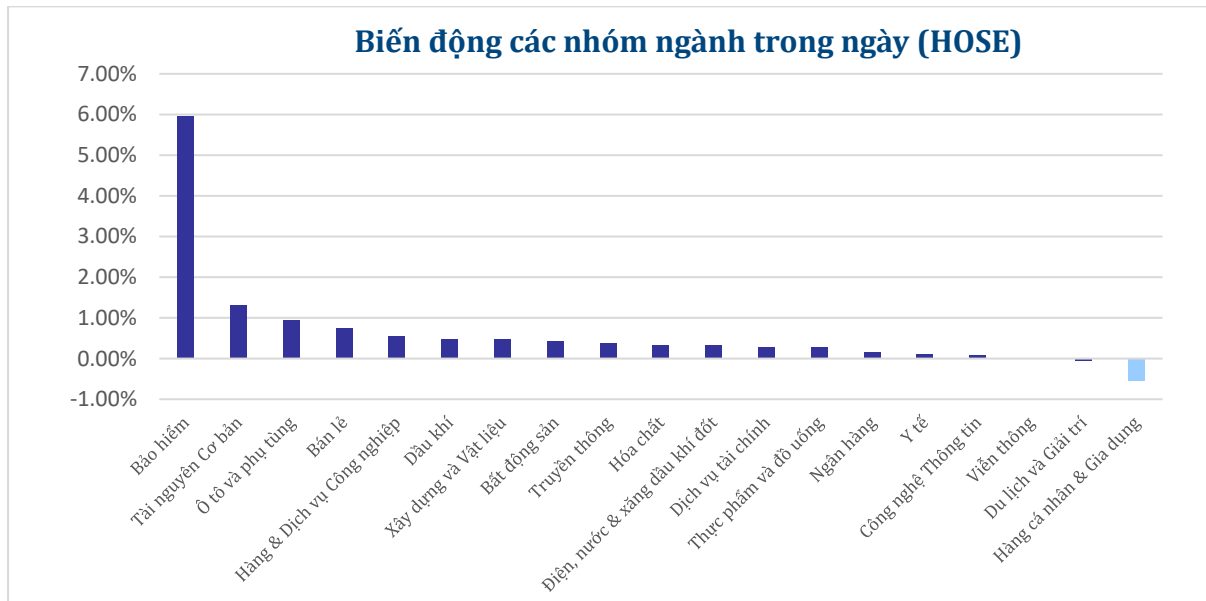


DIỄN BIẾN NGÀY

Thanh khoản ngành trong ngày (HOSE)



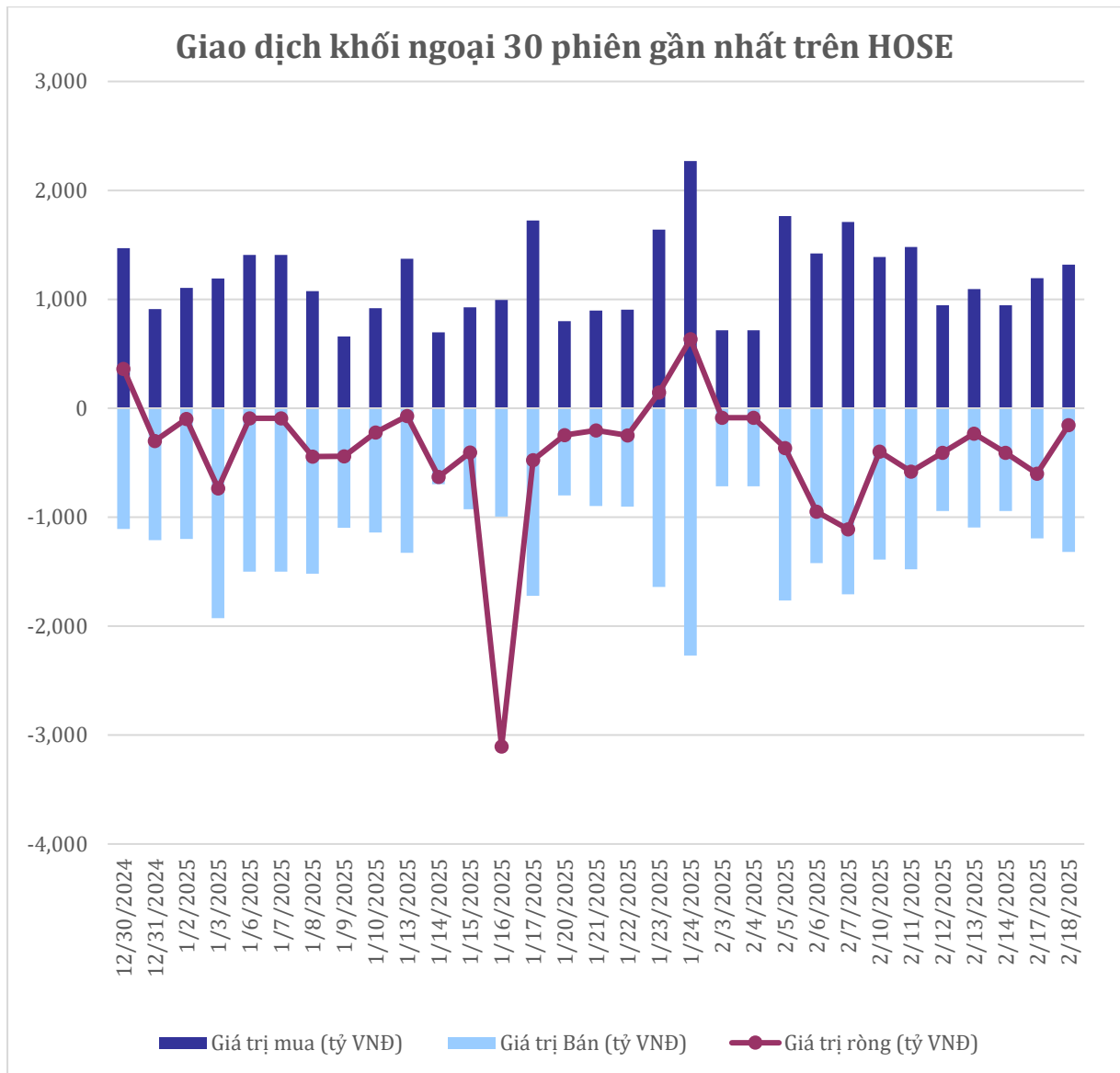
Biến động các nhóm ngành trong ngày (HOSE)





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)
VCI	105.93	MWG	-66.74
HPG	94.37	GMD	-57.29
FPT	43.42	VNM	-42.05
VCG	26.56	NLG	-37.52
NVL	26.49	PNJ	-34.24





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



LIÊN HỆ	TRỤ SỞ CHÍNH HÀ NỘI	CHI NHÁNH TP. HCM
Điện thoại tư vấn: (024) 35.730.073	P9-10, Tầng 1, Charmvit Tower	Tầng 3, Số 2 BIS, Công Trường Quốc Tế, P. 6, Q. 3, Tp.HCM
Điện thoại đặt lệnh: (024) 35.779.999	Điện thoại: (024) 35.730.073	Điện thoại: (028) 38.239.966
Email: info@gtjas.com.vn Website: www.gtjai.com.vn	Fax: (024) 35.730.088	Fax: (028) 38.239.696