



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG PHIÊN HÔM TRƯỚC

Kết thúc phiên giao dịch ngày 21/02/2025, thị trường chứng khoán Việt Nam tiếp tục ghi nhận sự tăng trưởng trái chiều ở các chỉ số chính. VN-Index tăng 3.77 điểm (tương đương 0.29%), đóng cửa ở mức 1,296.75 điểm; HNX-Index giảm 0.45 điểm (tương đương 0.19%), kết thúc tại 237.57 điểm. Thanh khoản trên sàn HOSE đạt 740 triệu cổ phiếu, giảm 3.92% so với phiên trước.

Về mức độ ảnh hưởng, nhóm cổ phiếu thuộc Tập đoàn Vingroup như VCB, CTG, BCM tiếp tục đóng vai trò quan trọng trong việc nâng đỡ VN-Index với hơn 3 điểm tăng. Ngược lại, FPT, VIC, VHM chịu áp lực bán, kìm hãm đà tăng của chỉ số.

Thị trường chứng kiến sự phân hóa rõ nét giữa các nhóm ngành. Nhóm bảo hiểm và bán lẻ dẫn đầu đà tăng, với nhiều mã tăng mạnh như BVH (+1.93%), MWG tăng 2.47% và PIT +3.75% tăng 1.54%. Trong khi đó, các ngành như công nghệ, du lịch giải trí lại chịu áp lực điều chỉnh, với các mã như FPT giảm 0.70%, HVN giảm 0.53% và SKG giảm 0.43%.

Khối ngoại tiếp tục xu hướng bán ròng trên sàn HOSE với tổng giá trị 194 tỷ đồng. Các mã bị bán ròng mạnh bao gồm FPT (147 tỷ đồng), KDH (55 tỷ đồng) và STB (52 tỷ đồng). Ở chiều ngược lại, khối ngoại mua ròng tại HNX với giá trị 11 tỷ đồng, tập trung tại một số mã như CEO (8 tỷ đồng), SHS (5 tỷ đồng) và VTZ (4 tỷ đồng).

Diễn biến thị trường



09h 10h 11h 12h 13h 14h 15h
VNINDEX v **↑ 1,296.75 (3.77 0.29%)**
740,533,654 CP 15,936.883 Tỷ
↑ 202 (10) **— 76** **↓ 258 (4)** Đóng cửa



09h 10h 11h 12h 13h 14h 15h
VN30 v **↑ 1,353.73 (4.28 0.32%)**
260,487,958 CP 7,821.388 Tỷ
↑ 18 (0) **— 1** **↓ 11 (0)** Đóng cửa



09h 10h 11h 12h 13h 14h 15h
HNXINDEX v **↓ 237.57 (-0.45 -0.19%)**
71,414,660 CP 1,069.862 Tỷ
↑ 89 (18) **— 55** **↓ 93 (3)** Đóng cửa



Tin tức vĩ mô đáng chú ý

Nợ nần 'bủa vây' người tiêu dùng Mỹ

Tình hình tài chính của người tiêu dùng Mỹ đang trở nên đáng lo ngại khi số lượng người rơi vào tình trạng nợ nần tăng nhanh chóng. Theo dữ liệu từ Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) chi nhánh New York, tỷ lệ nợ thẻ tín dụng quá hạn nghiêm trọng (quá hạn ít nhất 90 ngày) đã tăng lên 11% trong quý cuối năm ngoái, mức cao nhất trong 13 năm qua. Tỷ lệ nợ quá hạn đối với các khoản vay mua ô tô cũng tăng lên 5%, mức cao nhất trong 4 năm.

Lãi suất trung bình của thẻ tín dụng đã tăng từ dưới 15% vào năm 2021 lên hơn 21% hiện nay, mức cao nhất trong lịch sử hiện đại. Tình trạng nợ quá hạn hiện nay tập trung chủ yếu ở nhóm người trẻ tuổi và những khu vực nghèo nhất của Mỹ. Khoảng 11% người vay trong độ tuổi 18-29 và 9% trong độ tuổi 30-39 rơi vào tình trạng quá hạn nghiêm trọng, so với chỉ 5% ở độ tuổi 60 trở lên. Tỷ lệ nợ thẻ tín dụng quá hạn ít nhất 30 ngày ở 10% khu dân cư nghèo nhất đã tăng gần 7%, lên 18% từ giữa năm 2021 đến cuối năm ngoái, trong khi ở 10% khu dân cư giàu nhất chỉ tăng dưới 2%, lên 6%.

Các ngân hàng nhỏ đang đối mặt với tỷ lệ nợ quá hạn cao hơn gấp đôi so với 100 ngân hàng lớn nhất, do trước đây đã tích cực cho vay những khách hàng có điểm tín dụng thấp. Mặc dù vậy, các chuyên gia cho rằng tình hình tài chính của phần lớn các hộ gia đình Mỹ vẫn tương đối ổn định, với tỷ lệ dư nợ trên thu nhập khả dụng cá nhân ở mức khoảng 6%, tương đương với mức trung bình trong 15 năm qua và thấp hơn nhiều so với mức 8% trong giai đoạn "vay mượn dễ dàng" đầu những năm 2000.

TIN DOANH NGHIỆP

BCG: Bamboo Capital (BCG) tắt toán 2,500 tỷ đồng trái phiếu, mảng bảo hiểm và BĐS bước vào giai đoạn thăng hoa

CTCP Tập đoàn Bamboo Capital vừa cập nhật bản tin nhà đầu tư quý IV/2024 với nhiều điểm nhấn đáng chú ý. Trong kỳ, công ty ghi nhận 1,133.7 tỷ đồng doanh thu thuần, giảm 3.8% so với quý IV/2023. Tuy nhiên, lợi nhuận sau thuế đạt 96.5 tỷ đồng, tăng gấp 29 lần cùng kỳ, nhờ chi phí lãi vay giảm 102.7 tỷ đồng và tái cơ cấu các khoản đầu tư tại các công ty liên kết, thu về 92.2 tỷ đồng lợi nhuận. Lũy kế cả năm 2024, doanh thu thuần hợp nhất của BCG đạt 4,371.9 tỷ đồng, tăng 9% so với năm 2023. Về cơ cấu, mảng năng lượng tái tạo đóng góp 1,278 tỷ đồng, xây dựng hạ tầng đạt 989.2 tỷ đồng, dịch vụ tài chính 953.1 tỷ đồng, bất động sản 668.7 tỷ đồng, sản xuất (bao gồm đồ gỗ Nguyễn Hoàng và dược phẩm Tipharco) đạt 482.8 tỷ đồng. Lợi nhuận sau thuế năm 2024 đạt 844.8 tỷ đồng, tăng gấp 5 lần so với năm 2023.



VHC: Hơn 840 tỷ đồng doanh thu tháng 1/2025, giảm nhẹ 8% yoy

Tháng 1/2025, doanh thu từ hai thị trường xuất khẩu lớn nhất của Vĩnh Hoàn là Mỹ và Trung Quốc có sự tăng trưởng trái chiều. Theo số liệu kinh doanh tháng của CTCP Vĩnh Hoàn (HoSE: VHC), tháng 1/2025, doanh nghiệp thu về 847 tỷ đồng doanh thu, giảm 8% so với cùng kỳ năm trước (YoY). Trong đó, doanh thu sản phẩm chính là cá tra của Vĩnh Hoàn ghi nhận giảm 4% YoY, còn 430 tỷ đồng. Sản phẩm phụ cũng giảm 24% về doanh thu so với cùng kỳ, xuống mức 134 tỷ đồng; sản phẩm hỗn hợp giảm 6%, đạt 151 tỷ đồng. Doanh thu sản phẩm chăm sóc sức khỏe và bánh phòng tôm của Vĩnh Hoàn giảm lần lượt 21% và 10% so với cùng kỳ, đạt 59 tỷ đồng và 36 tỷ đồng. Trái ngược với đà giảm trên, doanh thu từ sản phẩm giá trị gia tăng của doanh nghiệp lại tăng 42% YoY, lên mức 12 tỷ đồng; mì và bánh tráng tăng 60% YoY, đạt 26 tỷ đồng.

REE: CTCP Cơ điện lạnh sẽ chốt danh sách cổ đông thực hiện tạm ứng cổ tức năm 2024 bằng tiền với tỷ lệ 10

Ngày 28/2 tới đây, CTCP Cơ điện lạnh (Mã: REE) sẽ chốt danh sách cổ đông thực hiện tạm ứng cổ tức năm 2024 bằng tiền với tỷ lệ 10% (1.000 đồng/cp). Ngày thanh toán dự kiến là 4/4. Với 471 triệu cổ phiếu đang lưu hành, ước tính doanh nghiệp sẽ cần chi khoảng 471 tỷ đồng để thanh toán cho cổ đông. Cơ cấu cổ đông của REE hiện ghi nhận Platinum Victory Pte. Ltd đang là cổ đông lớn nhất nắm 41.4% vốn, qua đó dự kiến thu về 195 tỷ từ đợt tạm ứng cổ tức này. Bên cạnh đó, Tổng Giám đốc Nguyễn Thị Mai Thanh cũng sẽ nhận về 60 tỷ đồng nhờ nắm 1,8% vốn. Chồng bà Thanh là ông Nguyễn Ngọc Hải và con trai Nguyễn Ngọc Thái Bình dự kiến nhận về lần lượt là gần 26 tỷ đồng và hơn 9 tỷ.



FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

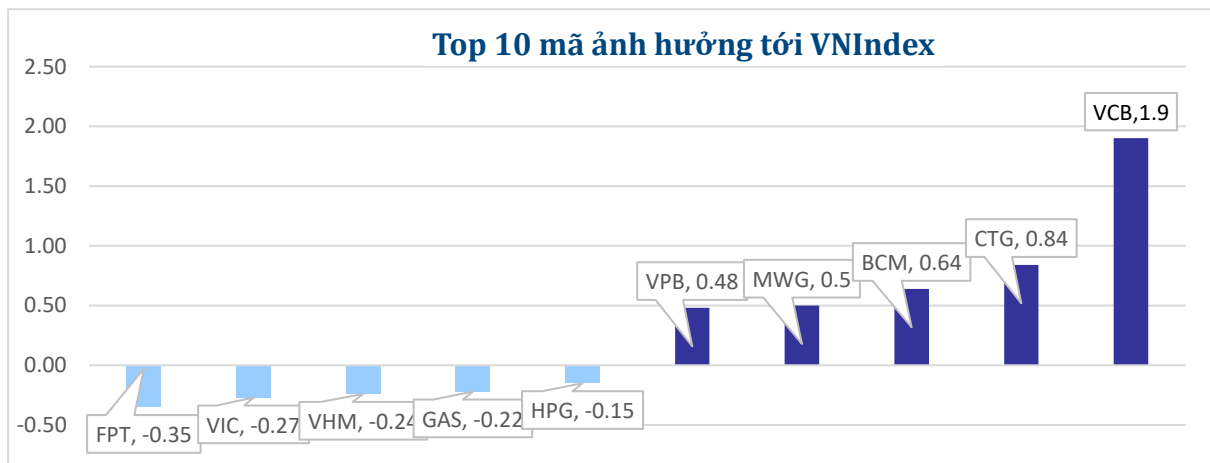
BIẾN ĐỘNG NGÀY

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	1,296.75	0.29%	3.77	740.5	15,936.9	202	76	25
Vn30 - Index	1,353.73	0.32%	4.28	260.5	7,821.4	18	1	11
Vn100-Index	1,348.68	0.14%	1.92	531.0	13,558.9	41	10	49
VNXAllshare	2,160.30	0.12%	2.68	710.1	16,102.2	172	89	21
HNX - Index	237.57	-0.19%	-0.45	71.4	1,069.9	89	55	93
Upcom - Index	100.61	0.53%	0.53	72.8	755.2	195	108	17

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	15,936.88	-2.19%	740.53	-3.92%
HNX	1,069.86	-22.25%	71.42	-14.22%

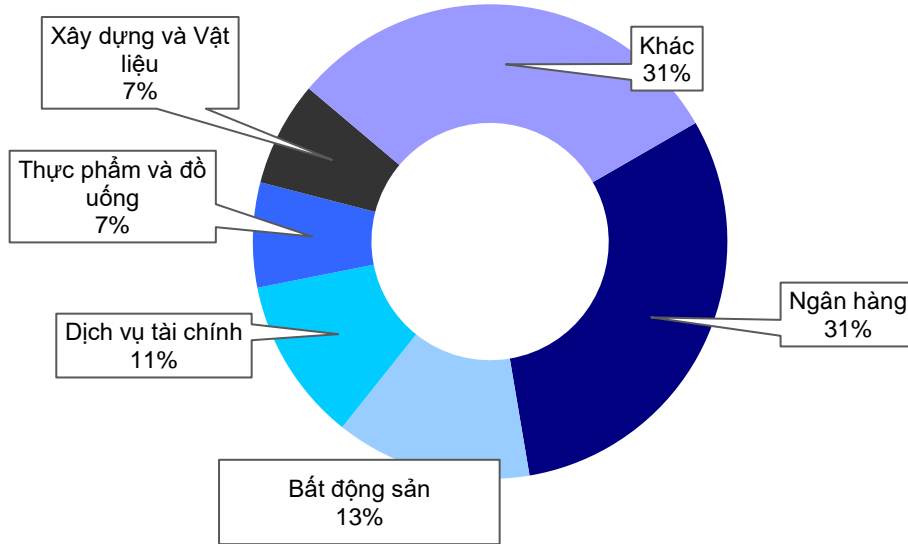
CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY



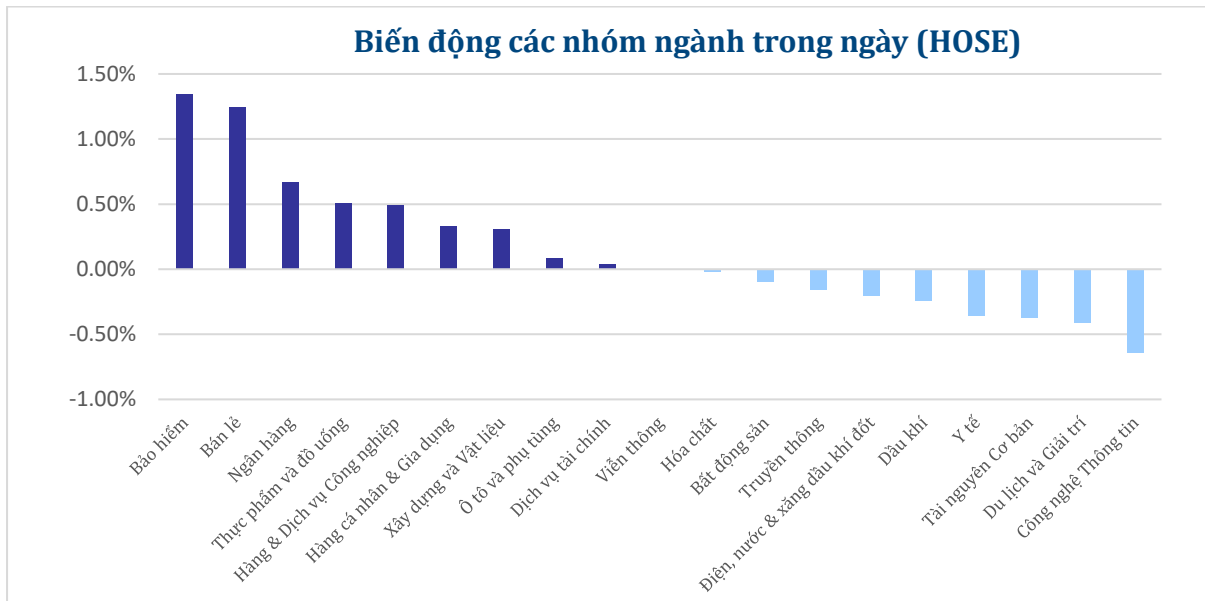
Top KLGĐ (triệu cổ phiếu)	Top GTGD (tỷ đồng)	Đột biến khối lượng	Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)	Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)
VPB	44.19	NVT 3071.43%	ST8 6.92%	BMC -2.78%
VIX	29.39	COM 2465.75%	THG 6.90%	FRT -2.39%
SHB	26.02	BBC 1794.48%	LDG 6.74%	KHG -1.94%
TCB	24.22	LM8 1278.69%	FCN 5.88%	KDH -1.61%
MBB	21.15	PGD 1275.04%	VTO 5.07%	DCL -1.44%

DIỄN BIẾN NGÀNH

Thanh khoản ngành trong ngày (HOSE)



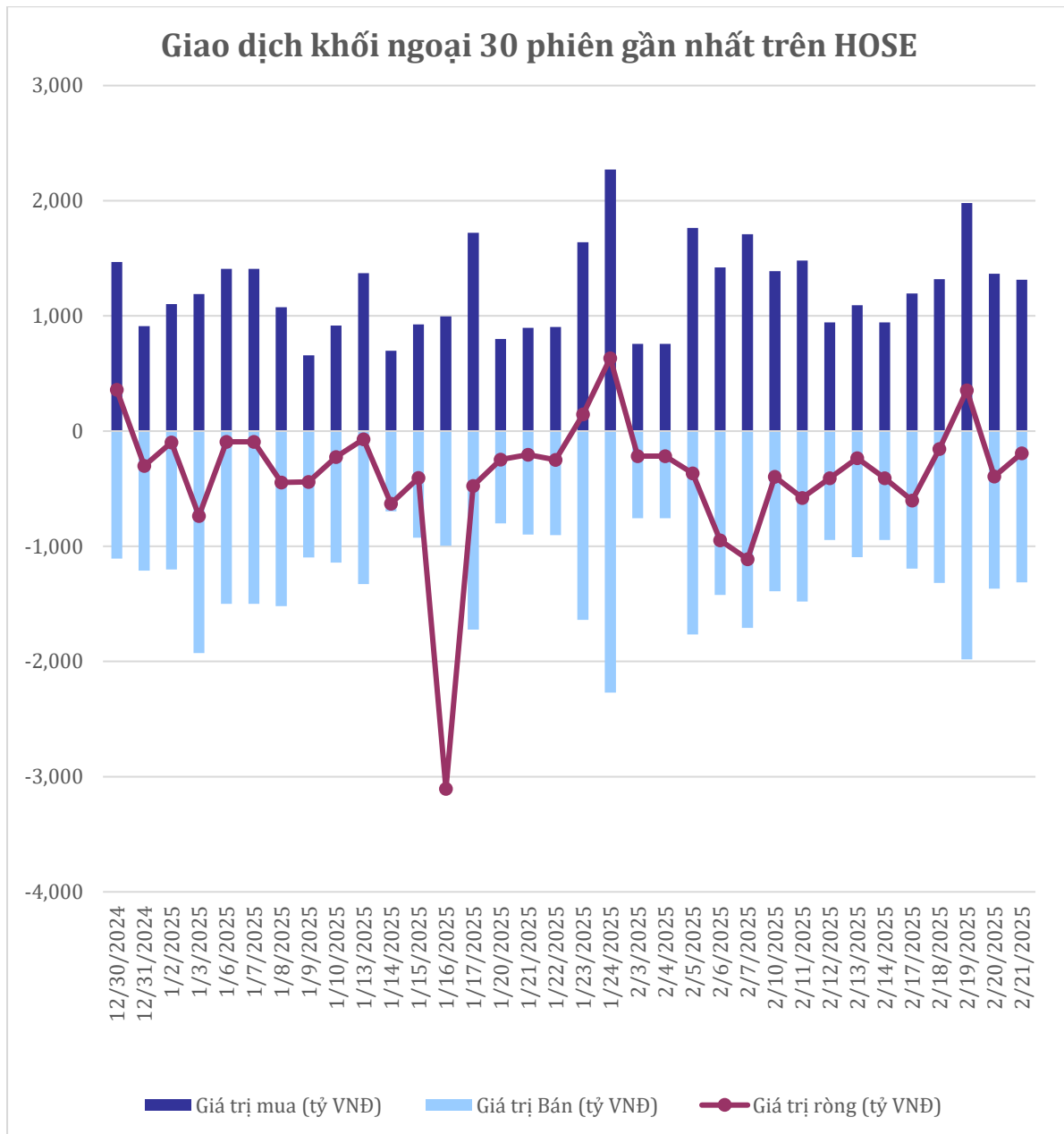
Biến động các nhóm ngành trong ngày (HOSE)





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)
GVR	38.13	FPT	-147.94
SHB	36.96	KDH	-55.46
DPM	35.82	STB	-52.82
VCI	32.64	MWG	-47.74
GEX	28.67	FRT	-35.90





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



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