



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG PHIÊN HÔM TRƯỚC

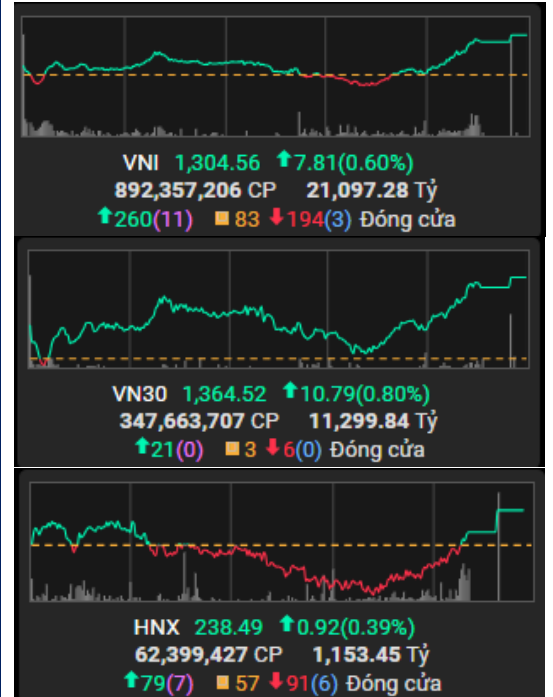
Kết thúc phiên giao dịch 24/02/2025, các chỉ số chính tăng. VN-Index tăng 0.6%, lên mức 1,304.56 điểm; HNX-Index tăng 0.39%, lên mức 238.49 điểm. Khối lượng giao dịch trên HOSE đạt hơn 892 triệu đơn vị, tăng 20.50% so với phiên giao dịch trước. Khối lượng giao dịch trên HNX đạt hơn 62 triệu đơn vị, giảm 13.05% so với phiên trước.

Về mức độ ảnh hưởng, HPG, VNM, VCB là những mã có ảnh hưởng tích cực nhất đến VN-Index với hơn 3 điểm tăng. Ở chiều ngược lại, FPT, FRT, HVN 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 tài nguyên cơ bản (HPG +4.73%; NKG +2.49%) và dịch vụ tài chính (BSI +6.90%; FTS +6.64%). Nhóm ngành có diễn biến tiêu cực nhất là truyền thông (YEG -1.56%) và công nghệ thông tin (SGT -3.16%; CMG -1.23%).

Khối ngoại bán ròng với giá trị hơn 258 tỷ đồng trên sàn HoSE. Các mã bán ròng lớn nhất là FPT (249 tỷ đồng), HPG (151 tỷ đồng) và FRT (70 tỷ đồng)... Trên HNX, khối ngoại mua ròng hơn 1 tỷ, tập trung mua ròng tại SHS (16 tỷ đồng), MBS (2 tỷ đồng), IVS (1 tỷ đồng).

Diễn biến thị trường





Tin tức vĩ mô đáng chú ý

Bầu cử quốc hội Đức: Liên minh CDU/CSU do ông Friedrich Merz lãnh đạo giành chiến thắng

Liên minh CDU/CSU do Friedrich Merz lãnh đạo đã giành chiến thắng trong cuộc bầu cử Quốc hội Đức với 29% phiếu bầu, vượt qua đảng cực hữu AfD (19,6%) và đảng SPD của Thủ tướng Olaf Scholz (16%). Kết quả này mở ra cơ hội để ông Merz trở thành Thủ tướng mới, nhưng việc thành lập chính phủ liên minh dự kiến gặp nhiều khó khăn do sự khác biệt quan điểm giữa các đảng, đặc biệt trong bối cảnh CDU/CSU không giành đủ đa số tuyệt đối.

Ông Merz nhấn mạnh tầm quan trọng của việc tăng cường quốc phòng châu Âu và bày tỏ lo ngại về tương lai của NATO. Quá trình đàm phán liên minh có thể kéo dài, đồng nghĩa với việc Thủ tướng Scholz sẽ tiếp tục giữ vai trò tạm quyền. Việc trì hoãn thành lập chính phủ mới có thể tạo khoảng trống lãnh đạo, ảnh hưởng đến các chính sách kinh tế trong bối cảnh Đức đang cần phục hồi sau giai đoạn suy thoái.

TIN DOANH NGHIỆP

VPB: Mục tiêu tăng trưởng lợi nhuận trong năm 2025 là khoảng 20-25%.

Tại hội nghị nhà đầu tư diễn ra mới đây, lãnh đạo VPBank đã hé lộ về kế hoạch kinh doanh năm năm 2025 với lợi nhuận trước thuế dự kiến tăng trưởng 20% - 25%. Bà Lưu Thị Thảo - Phó Tổng Giám đốc thường trực VPBank chia sẻ, trong bối cảnh vĩ mô hiện nay, mục tiêu tăng trưởng của VPBank trong năm 2025 là khoảng 20-25%. Nếu nền kinh tế diễn biến tích cực, kịch bản sẽ tham vọng hơn. Năm 2024, VPBank ghi nhận lợi nhuận hợp nhất trước thuế 20,013 tỷ đồng. Như vậy, lợi nhuận năm 2025 của ngân hàng có thể đạt 24,000 - 25,000 tỷ đồng. Năm 2025, Ban lãnh đạo VPBank cho biết ngân hàng sẽ tiếp tục tập trung vào hai phân khúc chiến lược là bán lẻ và doanh nghiệp vừa và nhỏ (SME), hướng tới mức tăng trưởng 30% - 40%, qua đó mở rộng quy mô hoạt động và nâng cao hiệu quả kinh doanh.

BCM: Becamex IDC muốn huy động ít nhất 21,000 tỷ đồng

Tổng Công ty Đầu tư và Phát triển Công nghiệp (Becamex IDC, mã cổ phiếu BCM - sàn HoSE) vừa có thông báo sẽ tổ chức đấu giá công khai 300 triệu cổ phiếu BCM tại Sở Giao dịch Chứng khoán TP.Hồ Chí Minh 09h00 sáng ngày 28/04 tới đây. Mức giá khởi điểm cho mỗi cổ phiếu BCM là 69,600 đồng/cổ phiếu, thấp hơn 7% so với mức giá chốt phiên giao dịch ngày 21/2 (74,900 đồng/cổ phiếu). Theo quy định, số lượng đăng ký tham gia mua đấu giá tối thiểu là 100 cổ phiếu và số cổ phiếu đấu giá lần này sẽ được tự do chuyển nhượng. Thời gian đăng ký tham gia đấu giá cổ phiếu BCM sẽ kéo dài từ ngày 25/2 đến 21/4/2025. Nhà đầu tư tham dự đấu giá phải hoàn thành việc bỏ phiếu chậm nhất vào



15h00 ngày 25/04. Nếu toàn bộ số cổ phiếu được đấu giá thành công, Becamex IDC dự kiến thu về ít nhất 20,880 tỷ đồng. Chứng khoán SSI là bên đóng vai trò tư vấn cho thương vụ huy động vốn “khủng” này.

HVN: Vietnam Airlines đặt mục tiêu lợi nhuận công ty mẹ gần 2,200 tỷ đồng

Hãng hàng không quốc gia Vietnam Airlines (HOSE: HVN) dự kiến thu về 95,600 tỷ đồng doanh thu trong năm 2025, tương đương 3.75 tỷ USD. Tại Hội nghị Triển khai Nghị quyết Lãnh đạo nhiệm vụ năm 2025 diễn ra sáng ngày 21/02, ban lãnh đạo Vietnam Airlines công bố kế hoạch kinh doanh năm 2025 với mục tiêu vận chuyển 25.4 triệu lượt hành khách. Công ty đặt mục tiêu doanh thu công ty mẹ 95,600 tỷ đồng và lợi nhuận trước thuế của công ty mẹ 2,176 tỷ đồng. "Vietnam Airlines sẽ tập trung đẩy mạnh công tác chuyển đổi số, nâng cao năng suất lao động và đầu tư có trọng điểm nhằm tăng cường năng lực cạnh tranh", Tổng Giám đốc Lê Hồng Hà chia sẻ. Ông cũng cho biết việc đầu tư 50 tàu bay thân hẹp sẽ là một phần quan trọng trong chiến lược phát triển đội bay của hãng.



FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

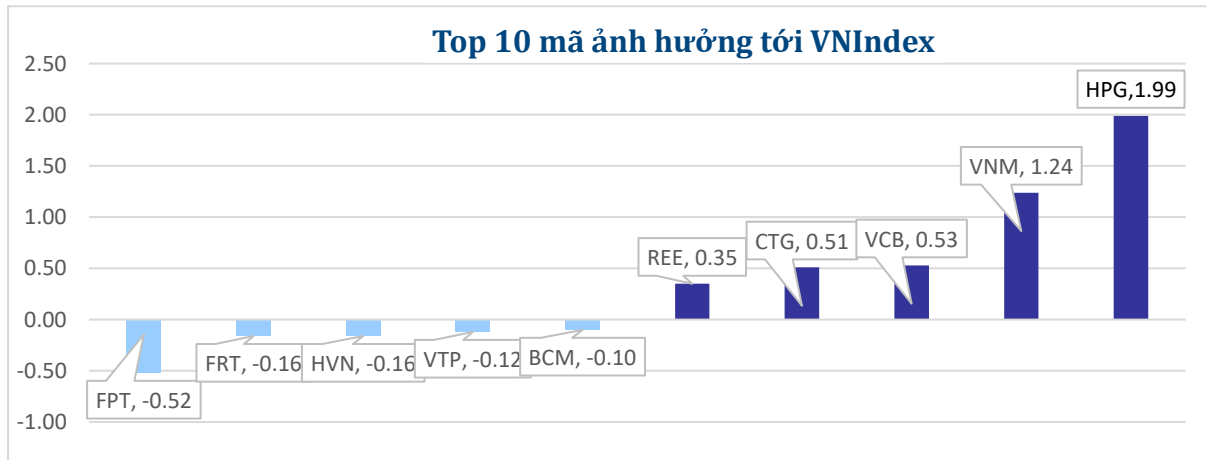
BIẾN ĐỘNG NGÀY

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	1,304.56	0.60%	7.81	892.4	21,097.3	260	83	194
Vn30 - Index	1,364.52	0.80%	10.79	347.7	11,299.8	21	3	6
Vn100-Index	1,357.98	0.69%	9.30	683.4	18,580.2	57	15	28
VNXAllshare	2,174.24	0.65%	13.94	848.5	21,229.6	193	95	184
HNX - Index	238.49	0.39%	0.92	62.1	1,112.8	79	57	91
Upcom - Index	100.21	-0.40%	-0.40	66.6	832.4	160	91	150

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	21,097.28	32.38%	892.36	20.50%
HNX	1,112.80	4.01%	62.09	-13.05%

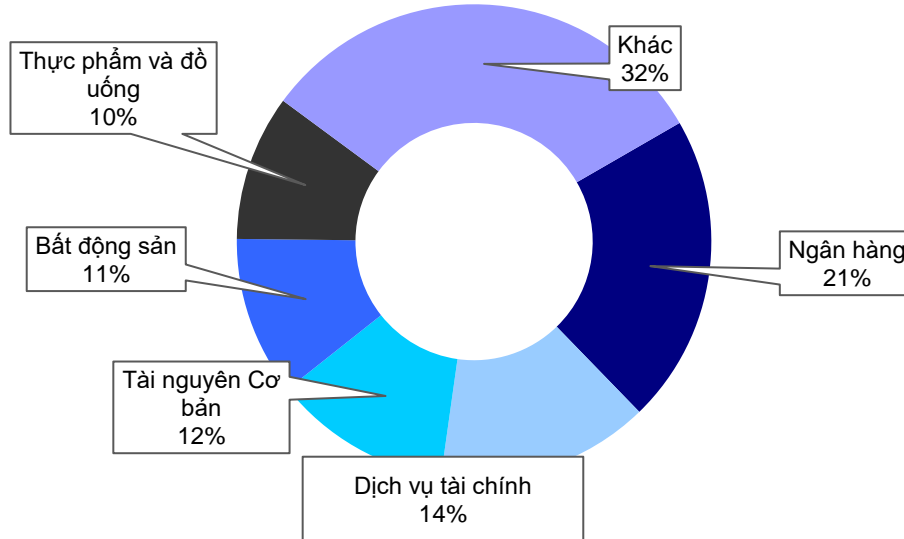
CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY



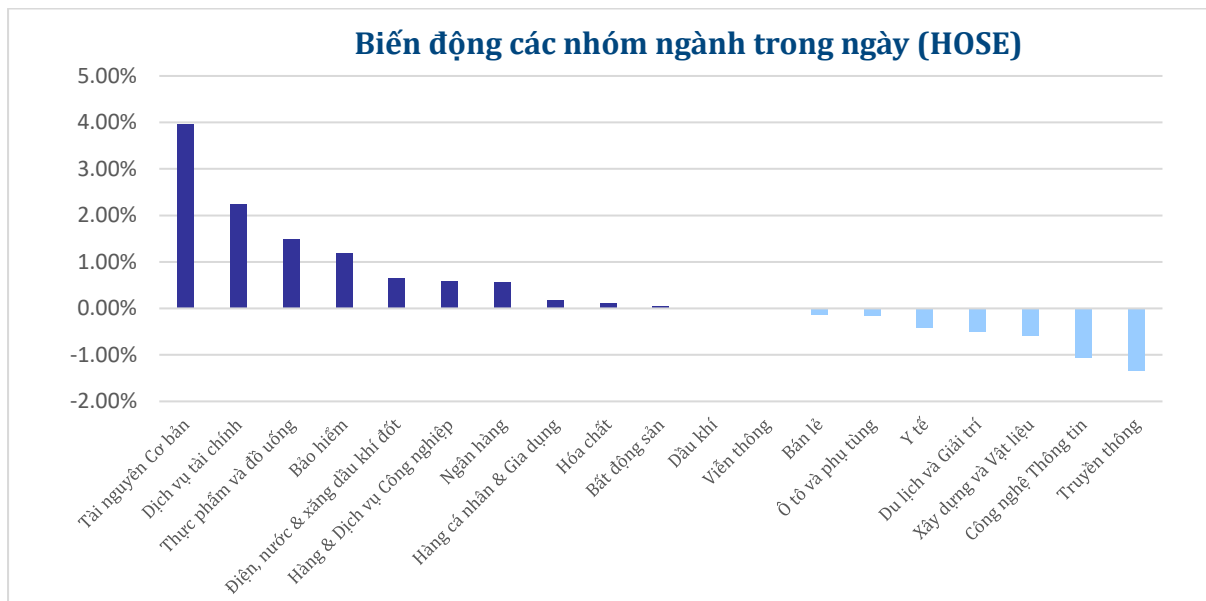
Top KLGĐ (triệu cổ phiếu)	Top GTGD (tỷ đồng)	Đột biến khối lượng	Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)	Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)
HPG	74.09	HAS 10000.00%	BSI 6.90%	BMC -6.98%
VIX	44.98	FPT 1,055.21	LDG 6.80%	CII -4.84%
CII	38.06	MWG 879.36	FTS 6.64%	TNH -4.46%
SHB	28.11	MSN 733.14	TV2 5.47%	TDC -3.02%
SSI	25.31	VNM 723.32	PHR 4.81%	FRT -2.83%

DIỄN BIẾN NGÀNH

Thanh khoản ngành trong ngày (HOSE)



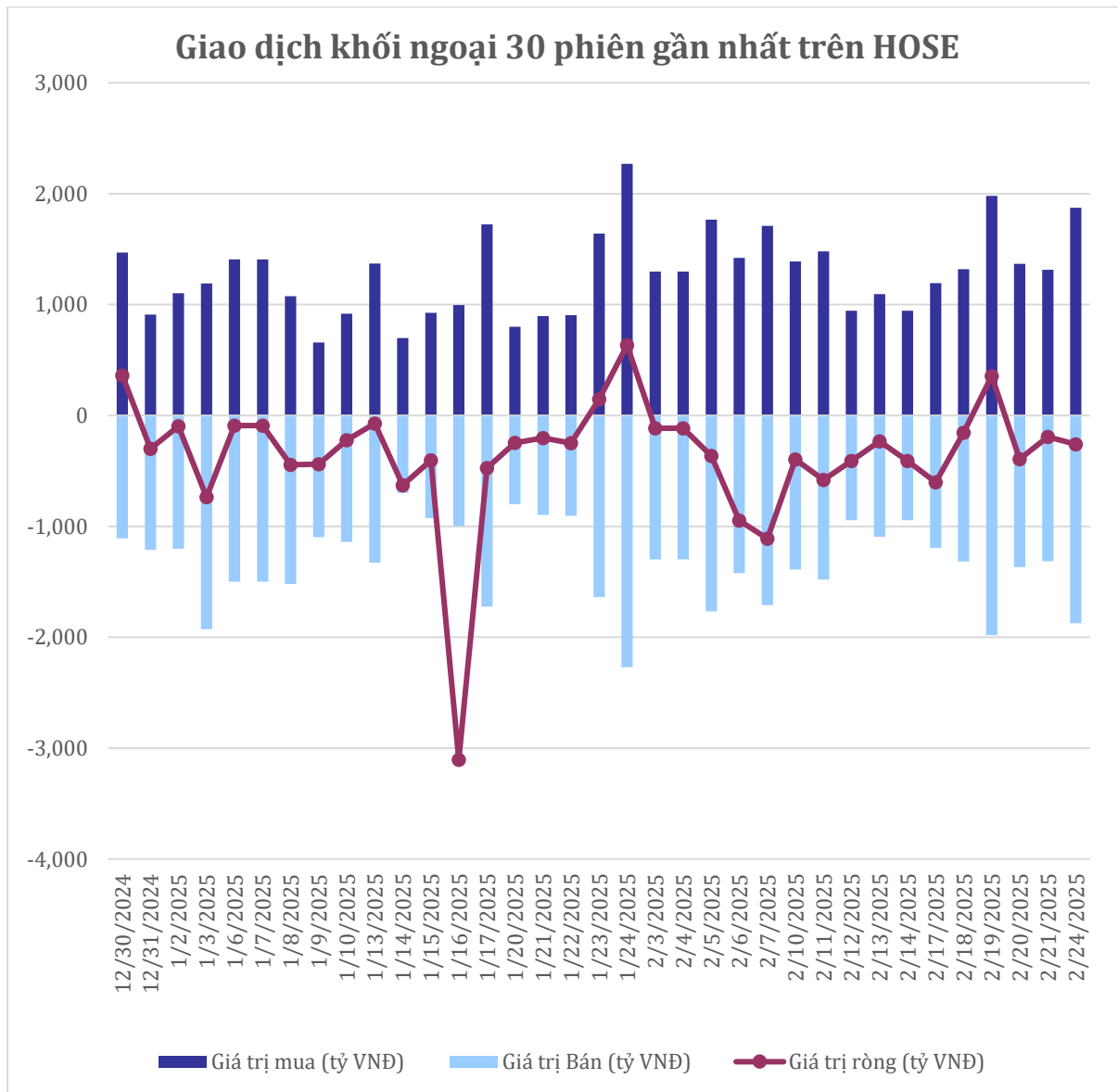
Biến động các nhóm ngành trong ngày (HOSE)





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	192.63	FPT	-249.68
MWG	130.57	HPG	-151.88
SHB	49.67	FRT	-70.79
GEX	39.27	CTG	-54.08
HDB	36.22	CII	-52.06





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