



CẬP NHẬT TIN ĐÁNG CHÚ Ý

- ❖ Tổng thống Mỹ Donald Trump vừa thông báo đã đạt được một thỏa thuận thuế với Ấn Độ. Theo đó thuế quan của Mỹ đối với hàng hóa Trung Quốc sẽ giảm từ 25% xuống 18%, trong khi Ấn Độ cam kết sẽ giảm dần các hàng rào thuế quan và phi thuế quan đối với hàng hóa Mỹ, đồng thời sẽ đầu tư 500 tỷ USD vào nhiều lĩnh vực quan trọng tại Mỹ và ngừng mua dầu mỏ từ Nga.
- ❖ Chính phủ Mỹ tiếp tục trải qua ngày đóng cửa thứ 3 ngày hôm qua. Mặc dù vậy, Thượng viện hiện đã thông qua một gói chi tiêu và nói lỏng các trần kiểm soát hạn mức. Dự thảo này đã được trình lên Hạ viện và hiện đang được xem xét. Ngày 3.2 Hạ viện có thể bỏ phiếu cho dự thảo này, và nếu được thông qua sẽ giúp chấm dứt đợt đóng cửa chính phủ lần này.
- ❖ Gần đây, Fitch Rating đã quyết định nâng hạng trái phiếu Brandy của Chính phủ Việt Nam lên mức BBB-, đánh dấu những tiến triển nhất định của Việt Nam trong việc đáp ứng các tiêu chí của tổ chức này. Hiện tại định hạng tín dụng của Việt Nam đang là BB+, với triển vọng "Ổn định". Trái phiếu Brandy được đảm bảo bởi các tài sản an toàn, nên việc có thứ hạng cao hơn thứ hạng chung của Việt Nam là điều hợp lý. Hiện tại, Việt Nam đang làm việc nỗ lực để sớm có thể được nâng hạng lên trái phiếu đầu tư (BBB-) sau khi đã có bước tiến đột phá trong việc nâng hạng thị trường chứng khoán với FTSE năm ngoái.

CẬP NHẬT TIN DOANH NGHIỆP

- ❖ KDH: Lợi nhuận 2025 vượt 63% kế hoạch, đạt hơn 1,633 tỷ đồng, mở rộng tăng trưởng trong 2026
- ❖ BSR: Lãi gấp gần 8 lần năm 2025 nhờ crack spread thuận lợi và sản lượng tăng
- ❖ VIC: Vingroup lập kỷ lục doanh thu và lãi ròng trong năm 2025
- ❖ VHM: Lãi ròng kỷ lục, doanh thu tăng trưởng mạnh, bán hàng hiệu quả
- ❖ VIB: Tín dụng doanh nghiệp VIB tăng gần 70% trong năm 2025, cho vay kinh doanh BĐS gấp 3.7 lần

THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm	% Thay đổi
CBOE Volatility Index	16.34	-6.31%
ESTX 50 PREUR	6,007.51	1.00%
SET Index	1,321.42	-0.32%
PSEi INDEX	6,306.90	0.53%
FTSE Malaysia KLCI	1,740.88	0.58%
FTSE Singapore Index	4,892.27	-0.26%
S&P BSE SENSEX	81,666.46	-0.73%
KOSPI Composite Index	4,949.67	-5.26%
Osaka - Osaka Delayed Price	52,655.18	-1.25%
SSE Composite Index	4,015.75	-2.48%
HANG SENG INDEX	26,775.57	-2.23%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	10,341.56	1.15%
Paris - Paris Delayed Price	8,181.17	0.67%
DAX PERFORMANCE-INDEX	24,797.52	1.05%
S&P 500	6,976.44	0.54%
NASDAQ Composite	23,592.11	0.56%
Dow Jones Industrial Average	49,407.66	1.05%
Hàng hóa	Điểm	% Thay đổi
Giá vàng thế giới	4,759.60	0.97%
Giá dầu Brent	70.69	1.58%
Giá dầu WTI	65.45	0.15%



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG PHIÊN HÔM TRƯỚC

Kết thúc phiên giao dịch 2/2/2026, các chỉ số chính tăng giảm trái chiều. VN-Index giảm 1.23%, xuống mức 1,806.5 điểm; HNX-Index tăng 1.66% lên mức 260.39 điểm. Khối lượng giao dịch trên HOSE đạt hơn 973 triệu đơn vị, tăng 10.95% so với phiên giao dịch trước. Khối lượng giao dịch trên HNX đạt hơn 93 triệu đơn vị, giảm 3.54% so với phiên trước.

Về mức độ ảnh hưởng, VNM, LPB, VCB là những mã có ảnh hưởng tích cực nhất đến VN-Index với hơn 2 điểm tăng. Ở chiều ngược lại, VIC, VHM, TCB là những mã có tác động tiêu cực đến chỉ số.

Các nhóm ngành có diễn biến trái chiều. Nhóm ngành dẫn dắt là dầu khí (BSR +6.70%; PVD +6.94%) và bảo hiểm (BVH +6.88%; PGI +1.04%). Ở chiều ngược lại, ngành bất động sản và hàng cá nhân gia dụng tiêu cực nhất đến chỉ số.

Khối ngoại bán ròng trên HoSE, giá trị bán ròng được ghi nhận khoảng 2,466 tỷ đồng, chủ yếu ở các mã VIC (543 tỷ đồng), VHM (330 tỷ đồng), VCB (192 tỷ đồng). Trên HNX, giá trị bán ròng được ghi nhận khoảng 34 tỷ đồng.

Diễn biến thị trường





FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

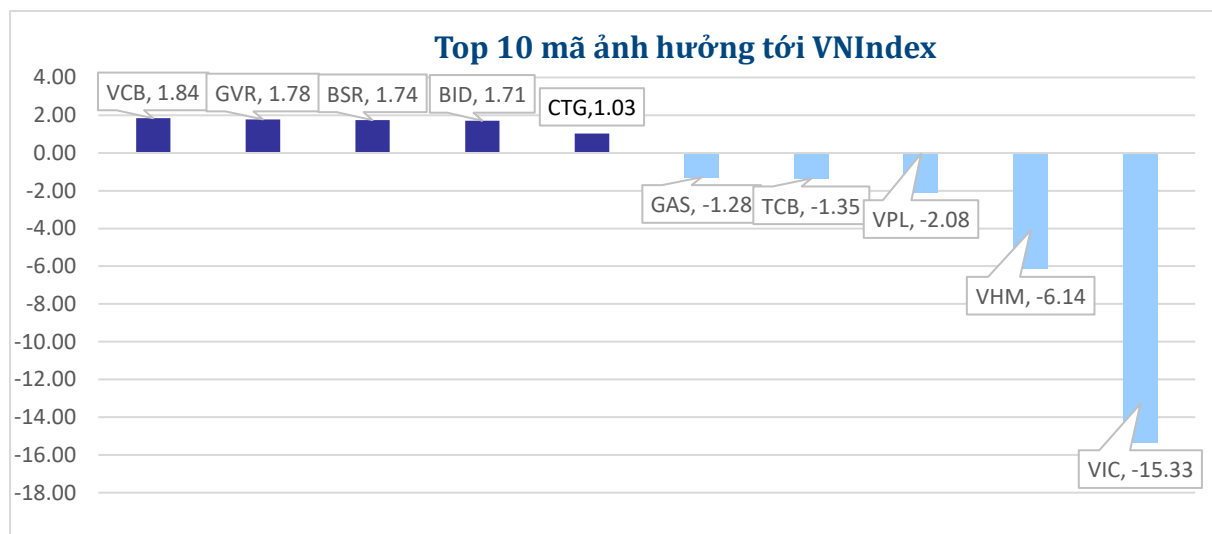
BIẾN ĐỘNG NGÀY

Chỉ số	Điểm số	Biến động	Điểm	Khối lượng GD	Giá trị GD	Số mã tăng	64	Số mã giảm
Vnindex	1,806.50	-1.23%	-22.54	973.9	31,872.8	128	41	210
Vn30 - Index	2,004.31	-1.26%	-25.50	424.3	18,602.2	10	2	18
Hnx30 - Index	577.95	1.18%	6.75	71.7	1,954.5	16	2	12
VNXAllshare	2,908.83	-1.25%	-36.94	1,016.9	31,781.3	170	64	241
HNX - Index	260.39	1.66%	4.26	93.7	2,190.3	72	51	80
Upcom - Index	129.12	0.05%	0.06	52.8	948.1	124	87	125

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	31,872.82	9.69%	973.92	10.95%
HNX	2,190.28	-4.89%	93.68	-3.54%

CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY

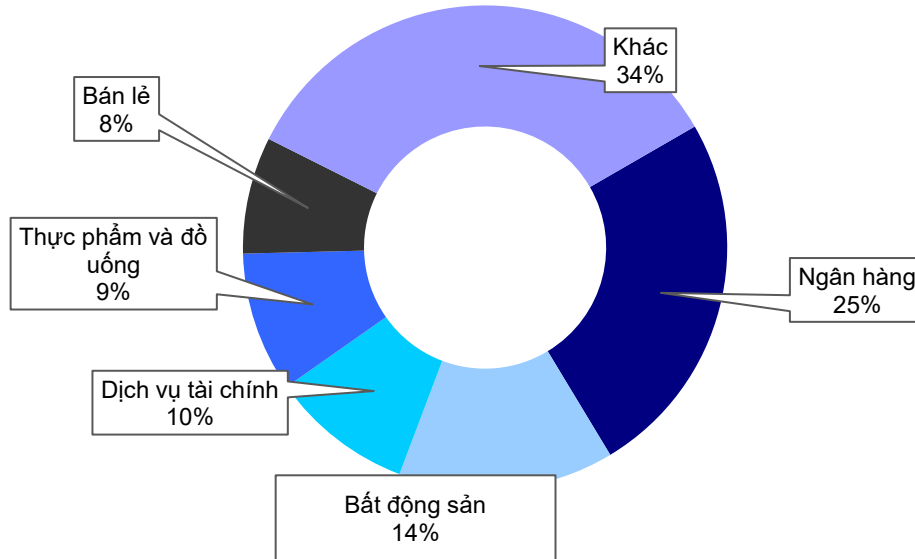


Top KLGD (triệu cổ phiếu)		Top GTGD (tỷ đồng)		Đột biến khối lượng (KL/KL10 phiên)		Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)		Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)	
SHB	52.32	MWG	1,634.83	DBT	4040.41%	MSH	6.96%	VIC	-6.98%
HPG	44.26	VIC	1,372.49	ACC	3779.11%	VHC	6.96%	VHM	-6.98%
VIX	40.02	HPG	1,172.04	TDM	3554.76%	DGW	6.94%	VRE	-6.95%
POW	26.38	FPT	1,153.48	NHT	974.04%	PVD	6.94%	PNJ	-6.93%
MBB	26.02	STB	1,007.16	TVT	949.28%	TV2	6.90%	SMC	-6.92%

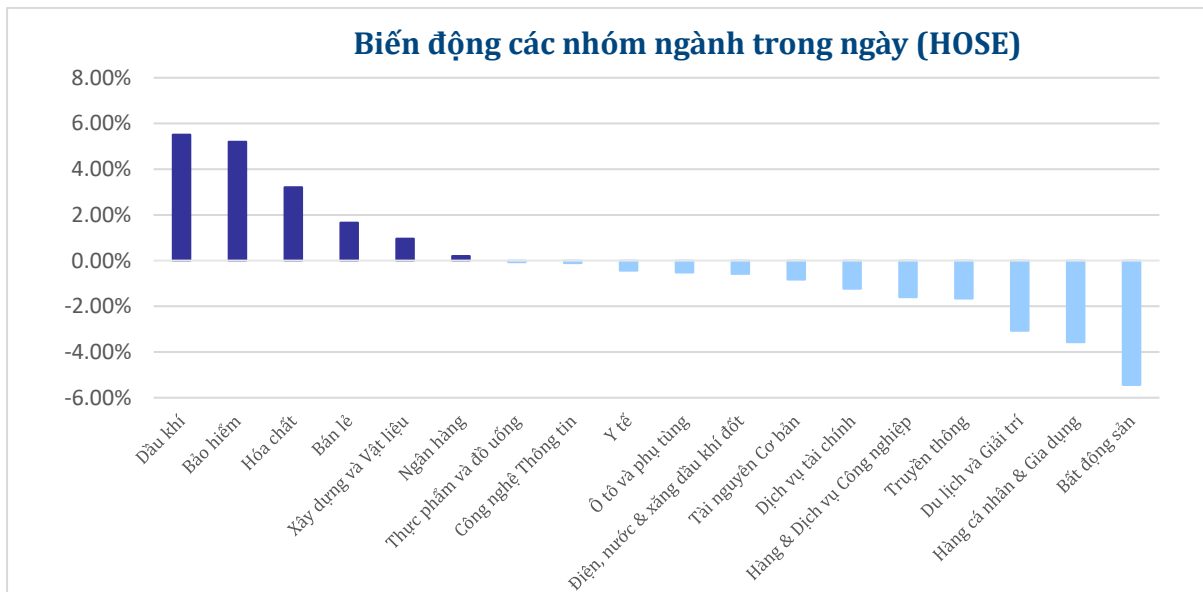


DIỄN BIẾN NGÀNH

Thanh khoản ngành trong ngày (HOSE)



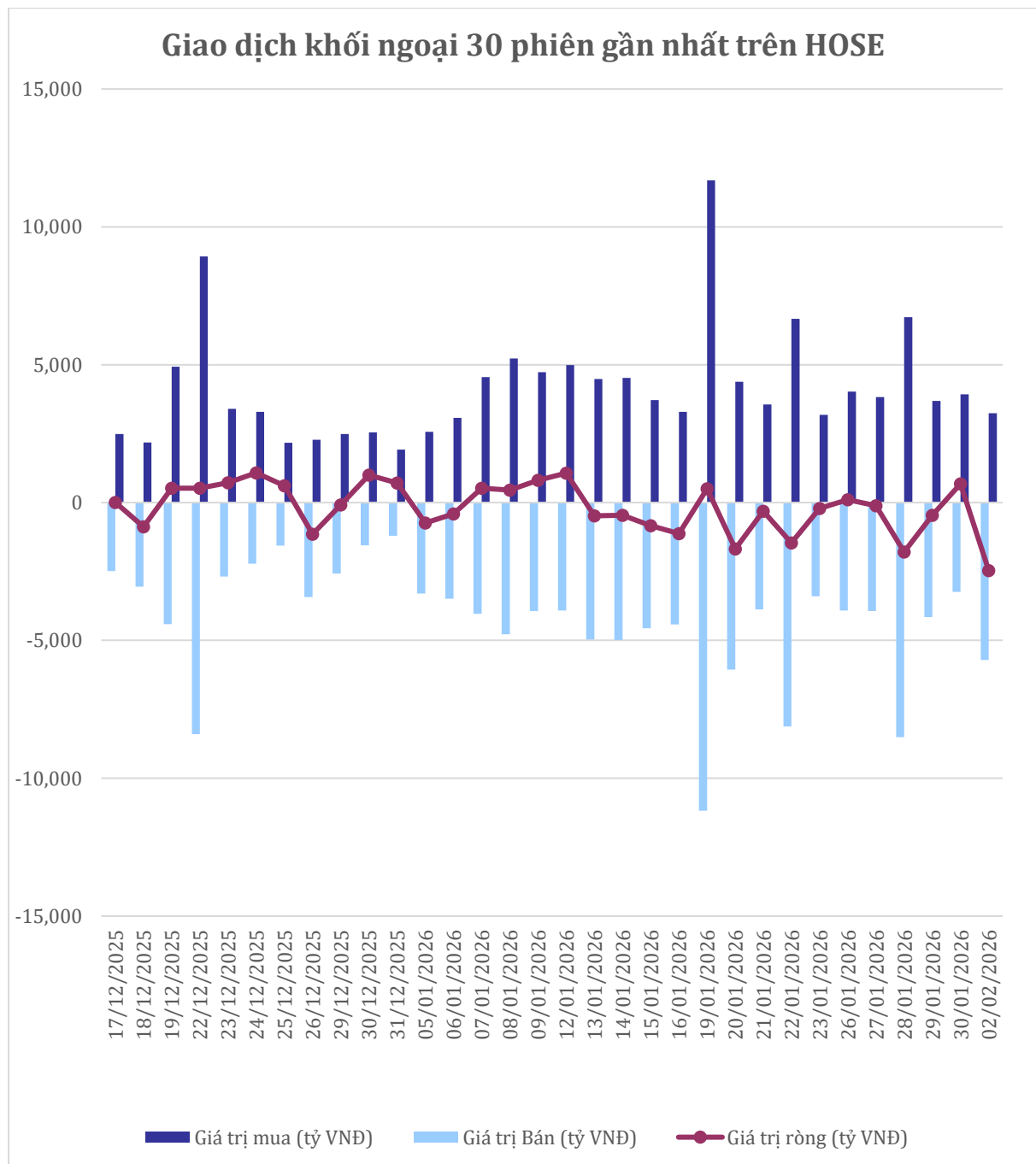
Biến động các nhóm ngành trong ngày (HOSE)





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	82.12	VIC	-543.58
MSN	71.06	VHM	-330.28
PNJ	61.95	VCB	-192.74
STB	42.92	VRE	-176.98
FPT	33.17	HPG	-140.22





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 Ngọc Hiệp

Research Analyst

hiiepnn@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073 – ext:708

Nguyễn Kỳ Minh

Chief Economist

minhmk@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:706

Trần Thị Hồng Nhung

Deputy Director

nhungtth@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:703

GUOTAI JUNAN VIETNAM HOUSETEAM



CHỨNG KHOÁN GUOTAI JUNAN (VIỆT NAM)
GUOTAI JUNAN SECURITIES (VIETNAM)

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