



CẬP NHẬT TIN ĐÁNG CHÚ Ý

- ❖ Ngày hôm qua, thỏa thuận giới hạn hạt nhân của Mỹ và Nga đã hết hạn mà không có động thái gia hạn nào được diễn ra. Đây là hiệp ước quy định giới hạn trần đối với số lượng đầu đạn hạt nhân chiến lược triển khai và các bộ phóng, đồng thời thiết lập các cơ chế giám sát đối với kho vũ khí của cả Nga và Mỹ. Hiệp ước này được ký kết năm 2010 và gia hạn vào năm 2021. Như vậy, hiệp ước New START là thỏa thuận hạt nhân duy nhất còn lại giữa hai cường quốc hạt nhân đã chính thức hết hạn. Phát biểu về vấn đề này, phía Nga cho biết đã liên tục trao đổi với đối tác Mỹ từ tháng 9.2025 để tìm hướng giải quyết, tuy nhiên đã không nhận được phản hồi. Như vậy, “các bên tham gia Hiệp ước New START không còn bị ràng buộc bởi bất kỳ nghĩa vụ hay tuyên bố đối xứng nào”.
- ❖ Mỹ công bố số liệu việc làm JOLTS, theo đó nền kinh tế Mỹ có 6.54 triệu việc làm đang tuyển dụng, thấp hơn so với dự báo là 7.25 triệu việc làm. Như vậy, các doanh nghiệp Mỹ đã công bố số lượng việc làm cắt giảm lớn nhất trong tháng Một kể từ Đại Suy thoái 2009, với dự kiến cắt giảm 108,435 việc làm, tăng 118% so với cùng kỳ 2025. Điều này làm gia tăng lo ngại về tình trạng việc làm và thất nghiệp tại Mỹ, đặc biệt khi số đơn trợ cấp thất nghiệp tăng nhẹ lên 231 nghìn đơn so với mức 209 nghìn đơn tháng trước.
- ❖ Tại Việt Nam, sau khi tăng mạnh lên mức 17-20%, lãi suất qua đêm trên thị trường liên ngân hàng đã giảm mạnh về quanh mức 9-10% ngày hôm qua. Kết quả này đến từ các biện pháp chủ động và quyết liệt từ phía NHNN, theo đó cơ quan này đã nhanh chóng hỗ trợ thanh khoản cho thị trường thông qua những công cụ thị trường mở (OMO) và giao dịch hoán đổi. Mặc dù vậy, lãi suất nhiều khả năng sẽ duy trì mức cao trong tháng Hai, do tác động của tết Âm lịch.

CẬP NHẬT TIN DOANH NGHIỆP

- ❖ HPG: Thép Hòa Phát Dung Quất đã đầu tư trên 7 tỷ USD tại tỉnh Quảng Ngãi, nộp ngân sách lũy kế hơn 40,000 tỷ đồng
- ❖ BVH: Sở hữu danh mục đầu tư hơn 10 tỷ USD, BVH báo lãi ròng cả năm xấp xỉ 3 ngàn tỷ đồng
- ❖ TLG: Doanh thu kỷ lục 4,000 tỷ, lợi nhuận giảm do chi phí bán hàng tăng, có giao dịch với Kokuyo

THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm	% Thay đổi
CBOE Volatility Index	21.77	16.79%
ESTX 50 PREUR	5,925.70	-0.75%
SET Index	1,346.23	-0.02%
PSEi INDEX	6,306.90	0.53%
FTSE Malaysia KLCI	1,731.02	-0.68%
FTSE Singapore Index	4,975.87	0.21%
S&P BSE SENSEX	83,313.93	-0.60%
KOSPI Composite Index	5,163.57	-3.86%
Osaka - Osaka Delayed Price	53,818.04	-0.88%
SSE Composite Index	4,075.92	-0.64%
HANG SENG INDEX	26,885.24	0.14%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	10,309.22	-0.89%
Paris - Paris Delayed Price	8,238.17	-0.29%
DAX PERFORMANCE-INDEX	24,491.06	-0.46%
S&P 500	6,798.40	-1.23%
NASDAQ Composite	22,540.59	-1.59%
Dow Jones Industrial Average	48,908.72	-1.20%
Hàng hóa	Điểm	% Thay đổi
Giá vàng thế giới	4,769.30	-3.07%
Giá dầu Brent	69.46	3.16%
Giá dầu WTI	64.17	1.07%



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG PHIÊN HÔM TRƯỚC

Kết thúc phiên giao dịch 05/2/2026, các chỉ số chính giảm. VN-Index giảm 0.5%, xuống mức 1,782.56 điểm; HNX-Index giảm 1.09% xuống mức 263.04 điểm. Khối lượng giao dịch trên HOSE đạt hơn 739 triệu đơn vị, giảm 29.79% so với phiên giao dịch trước. Khối lượng giao dịch trên HNX đạt hơn 98 triệu đơn vị, tăng 12.13% so với phiên trước.

Về mức độ ảnh hưởng, VIC, VHM, TCB là những mã có ảnh hưởng tích cực nhất đến VN-Index với hơn 18 điểm tăng. Ở chiều ngược lại, FPT, LPB, HPG là những mã có tác động tiêu cực đến chỉ số.

Các nhóm ngành có diễn biến trái chiều. Nhóm ngành dẫn dắt là bất động sản (VIC +6.99%; VHM +6.9%) và du lịch giải trí (DAH +1.69%; VJC +0.91%). Ở chiều ngược lại, ngành hóa chất và công nghệ thông tin ảnh hưởng tiêu cực nhất đến chỉ số.

Khối ngoại bán ròng trên HoSE, giá trị bán ròng được ghi nhận khoảng 1256 tỷ đồng, chủ yếu ở các mã FPT (821 tỷ đồng), VCB (190 tỷ đồng), VHM (120 tỷ đồng). Trên HNX, giá trị mua ròng được ghi nhận khoảng 50 tỷ đồng.

Diễn biến thị trường





FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

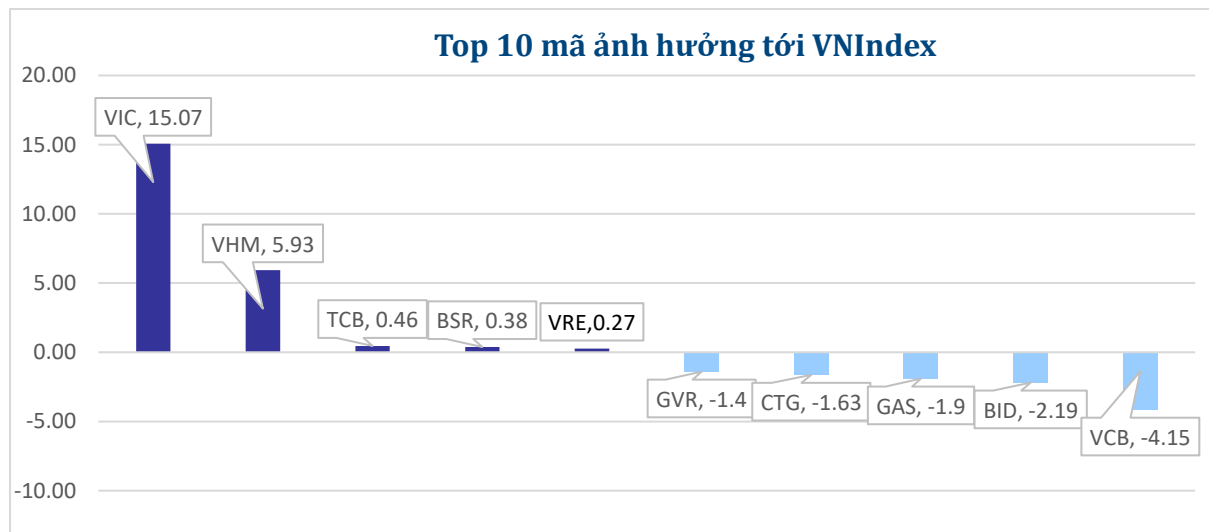
BIẾN ĐỘNG NGÀY

Chỉ số	Điểm số	Biến động	Điểm	Khối lượng GD	Giá trị GD	Số mã tăng	64	Số mã giảm
Vnindex	1,782.56	-0.50%	-8.87	739.9	26,110.6	84	40	254
Vn30 - Index	1,969.27	-0.95%	-18.92	347.2	15,961.4	6	1	23
Hnx30 - Index	576.28	-2.00%	-11.79	81.2	2,013.6	7	4	19
VNXAllshare	2,879.96	-0.69%	-20.09	804.3	26,783.9	103	84	292
HNX - Index	263.04	-1.09%	-2.91	98.6	2,213.4	49	64	100
Upcom - Index	128.59	-0.53%	-0.69	48.8	836.7	90	89	132

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	26,110.65	-23.04%	739.89	-29.79%
HNX	2,213.37	4.19%	98.58	12.13%

CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY

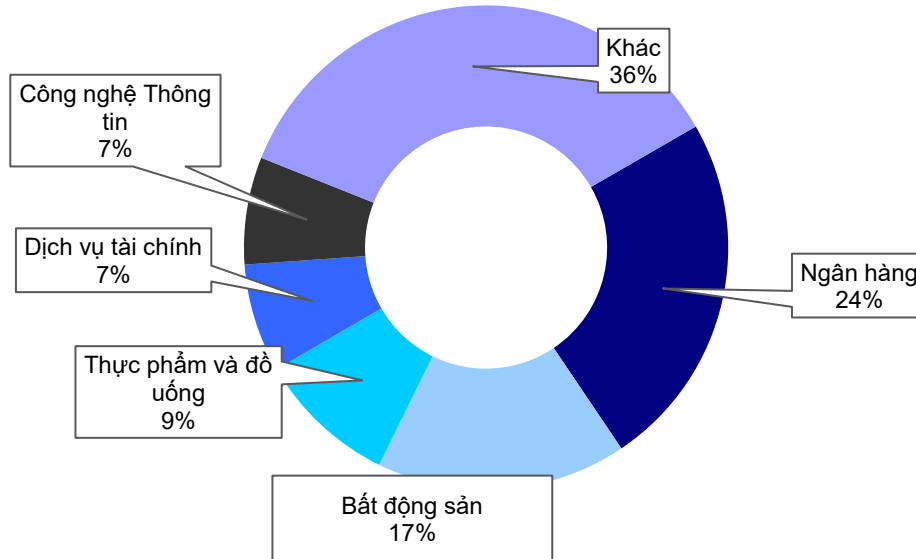


Top KLGD (triệu cổ phiếu)		Top GTGD (tỷ đồng)		Đột biến khối lượng (KL/KL10 phiên)		Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)		Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)	
SHB	51.25	FPT	1,806.62	TPC	4030000.00%	VIC	6.99%	PET	-6.90%
HPG	33.02	VIC	1,411.49	VSH	6503.95%	VHM	6.90%	VHC	-6.89%
MBB	25.76	MWG	980.27	HTV	2112.28%	BFC	6.88%	PHR	-5.82%
VIX	20.84	VHM	935.15	SSC	1415.38%	ITD	6.65%	DPR	-5.71%
FPT	18.12	HPG	917.67	ITD	1186.88%	MSH	4.92%	DGW	-4.46%

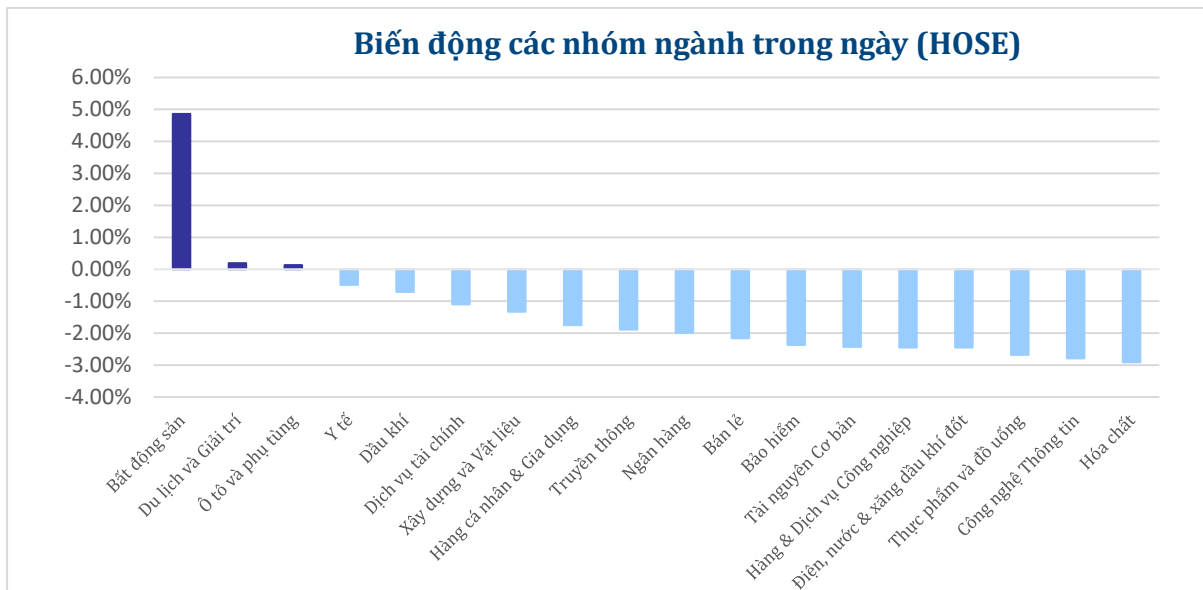


DIỄN BIẾN NGÀNH

Thanh khoản ngành trong ngày (HOSE)



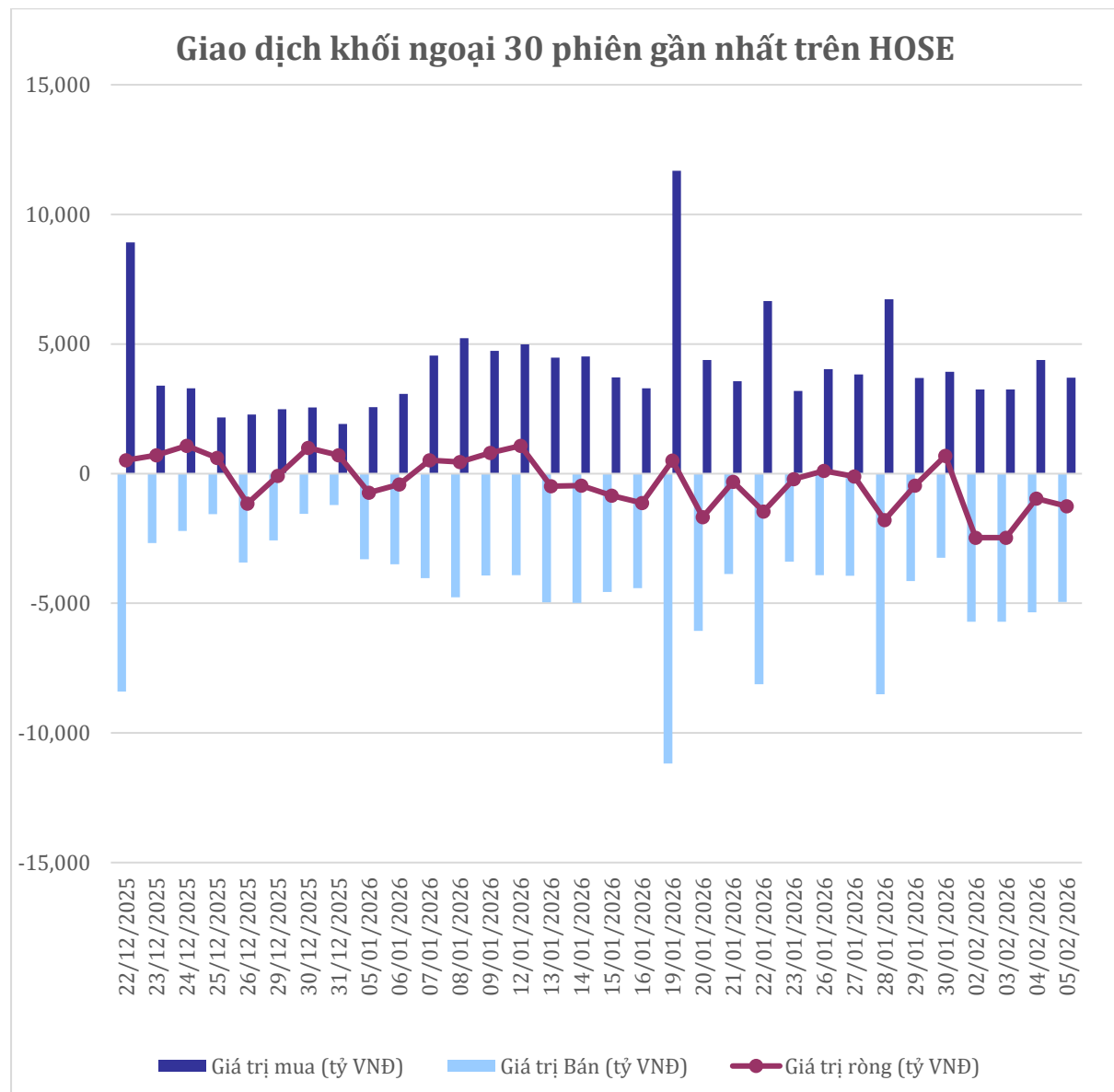
Biến động các nhóm ngành trong ngày (HOSE)





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)
MWG	180.35	FPT	-821.48
MBB	81.66	VCB	-190.54
PVD	70.29	VHM	-120.01
HPG	58.26	ACB	-103.57
GAS	51.54	CTG	-91.05





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 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