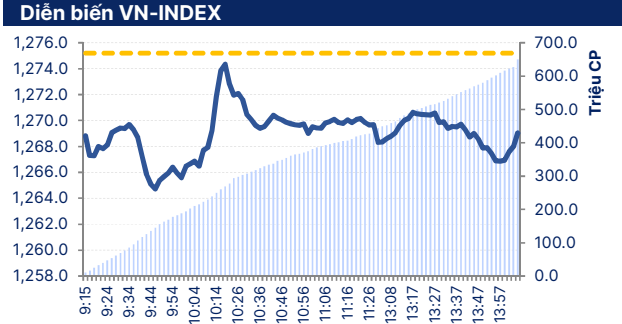




Phiên giao dịch ngày: 10/2/2025

Thông kê thị trường	HOSE	HNX
Index	1,263.26	227.97
% Thay đổi Index	↓ -0.94%	↓ -0.66%
KLGD (CP)	725,064,212	62,220,483
GTGD (tỷ đồng)	18,829.26	964.98
% Thay đổi GTGD	28.40%	0.20%

DIỄN BIẾN CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG



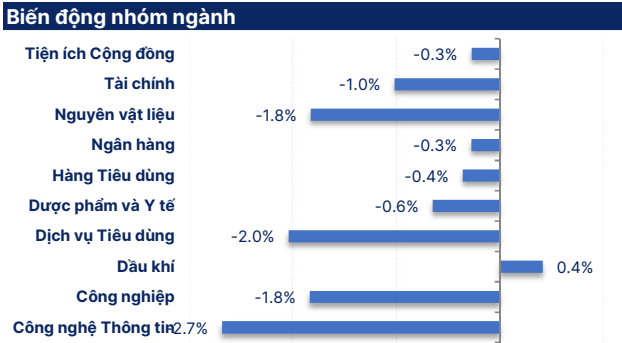
Sau 03 tuần phục hồi tăng điểm liên tiếp từ vùng giá 1.220 điểm lên vùng giá 1.280 điểm. Thị trường bắt đầu chịu áp lực điều chỉnh, nhất là trước thông tin Tổng thống Mỹ Donald Trump ngày 10/02/2025 cho biết, ông sẽ công bố mức thuế 25% đối với tất cả thép và nhôm nhập khẩu vào Mỹ. VN-INDEX qua đó chịu áp lực điều chỉnh mạnh từ đầu phiên với thanh khoản gia tăng mạnh, nhiều mã chịu áp lực bán khá đột biến. Kết phiên VN-INDEX giảm 11,94 điểm (-0,94%) về 1.263,26 điểm, chịu áp lực kiểm tra lại vùng giá cao nhất năm 2023 và giá trung bình 200 phiên quanh 1.255 điểm.

Top Giao dịch NĐTNN HOSE (Tỷ đồng)

-41.36	DGC	SSI	32.17
-46.33	CTG	FPT	32.39
-67.90	VCB	VCI	40.62
-104.33	MWG	MSN	76.69
-122.96	HPG	STB	100.87

GT Bán: -2159.07 1716.63 : GT Mua

Độ rộng thị trường nghiêng về tiêu cực với áp lực bán mở rộng, nhất là khi VNINDEX gặp vùng kháng cự mạnh và tin tức kém tích cực với 240 cổ phiếu giảm giá, 78 cổ phiếu tăng giá và 56 cổ phiếu giữ giá tham chiếu. Thanh khoản gia tăng khá mạnh với khối lượng giao dịch trên HOSE tăng 31,5% so với phiên trước. Thể hiện áp lực bán khá đột biến. Khối ngoại tiếp tục bán ròng trên HOSE với giá trị -396,3 tỷ đồng trong phiên hôm nay.



Trên thị trường phái sinh, kỳ hạn VN30F2502 giảm -12,80 điểm (-0,95%), đóng cửa tại 1.330,50 điểm. Chênh lệch -0,38 điểm so với VN30, các kỳ hạn xa hơn là VN30F2503 VN30F2506 VN30F2509 chênh lệch từ +3,22 điểm đến +8,02 điểm so với VN30. Tổng khối lượng hợp đồng giao dịch +8,82% so với phiên trước, và cao hơn mức trung bình 20 phiên. Xu hướng ngắn hạn của VN30F2502 tuy trải qua phiên giảm điểm hôm nay nhưng vẫn kiểm định khá tốt đường MA50 của đồ thị ngày, dự kiến xu hướng tiếp tục vận động giằng co trong vùng 1.340 điểm. Khối lượng mở OI hôm nay là 36.776 hơn so với phiên gần nhất là 39.251 cho thấy xu hướng giảm bớt các vị thế nắm giữ.



Xu hướng ngắn hạn VN-INDEX vẫn duy trì tăng trưởng trên vùng hỗ trợ quanh 1.260 điểm tương ứng giá trung bình 200 phiên hiện nay và đang chịu áp lực điều chỉnh khá mạnh. Trong khi VN30 chịu áp lực điều chỉnh về vùng giá quanh 1.315 điểm, tương ứng giá trung bình 20 phiên hiện nay. Xu hướng trung hạn VN-INDEX duy trì tích lũy kéo dài trong kênh giá 1.200 điểm - 1.300 điểm kéo dài trong từ năm 2024 đến nay.

Trong ngắn hạn, chúng tôi đã cho rằng vùng giá 1.280 điểm - 1.300 điểm không phải là vùng giá hấp dẫn để xem xét gia tăng tỉ trọng trong những bản tin trước. Đồng thời khuyến nghị hạn chế mua đuổi, xem xét đánh giá cơ cấu danh mục ngắn hạn. Hiện tại với áp lực bán tương đối đột biến ở nhiều mã, nhóm mã. Trường hợp tỉ trọng cao, ở các mã có tính chất đầu cơ cao trong giai đoạn vừa qua cần xem xét tiếp tục giảm tỉ trọng.

Nhà đầu tư duy trì tỉ trọng hợp lý. Mục tiêu đầu tư hướng tới các mã có nền tảng cơ bản tốt, đầu ngành trong các ngành chiến lược, tăng trưởng vượt trội của nền kinh tế.

DANH SÁCH CỔ PHIẾU THEO DÕI

MÃ	Giá hiện tại (1.000đ)	Vùng mua dự kiến (1.000 đ)	Giá mục tiêu (1.000 đ)	Giá dừng lỗ (1.000đ)	Thông số cơ bản			Điều kiện giải ngân
					P/E	T.trưởng Doanh thu	T.trưởng Lợi nhuận	
PVD	23.40	22-23	27-27.5	21	18.7	59.6%	10.8%	Theo dõi giải ngân
BVH	52.90	46-48	56-58	44	18.8	-0.6%	49.5%	Theo dõi giải ngân

DANH SÁCH KHUYẾN NGHỊ ĐANG MỞ

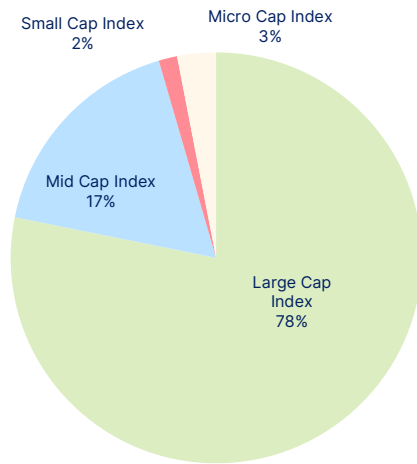
Ngày mở vị thế	MÃ	Giá hiện tại (1.000đ)	Giá mua (1.000đ)	Giá mục tiêu (1.000 đ)	Giá dừng lỗ (1.000đ)	Hiệu quả đầu tư (%)	Cập nhật Vị thế/trạng thái
17/6/2024	CLX	18.34	16.8	26-28	17.5	9.1%	Nắm giữ
18/7/2024	DPM	34.40	33.2	40-41	35	3.6%	Nắm giữ

TIN NỔI BẬT

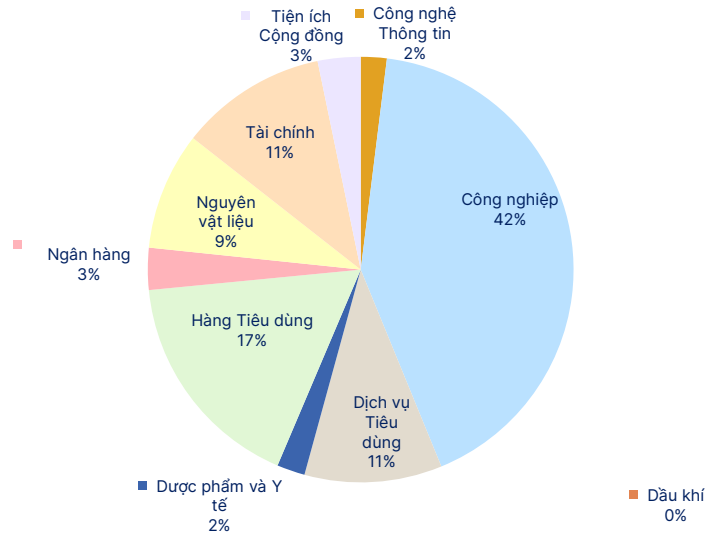
Thường trực Chính phủ gặp gỡ doanh nghiệp	<p>Thủ tướng Chính phủ Phạm Minh Chính chủ trì Hội nghị. Đồng chủ trì có Phó Thủ tướng Thường trực Chính phủ Nguyễn Hòa Bình, các Phó Thủ tướng Chính phủ: Trần Hồng Hà, Lê Thành Long, Bùi Thanh Sơn.</p> <p>Cùng dự có lãnh đạo các bộ, ngành, đại diện Liên đoàn Thương mại và Công nghiệp Việt Nam, Hiệp hội Doanh nghiệp nhỏ và vừa, 26 tập đoàn, doanh nghiệp lớn của nhà nước và tư nhân.</p> <p>Đây là cuộc gặp mặt đầu tiên của Thường trực Chính phủ với các doanh nghiệp nhân đầu Xuân mới 2025. Tại đây, không chỉ cổ vũ, khích lệ những đóng góp của đội ngũ doanh nhân, Thường trực Chính phủ, các bộ, ngành còn lắng nghe, chia sẻ, trao đổi với các doanh nghiệp để tháo gỡ khó khăn, vướng mắc cũng như bàn các nhiệm vụ, giải pháp để doanh nghiệp tư nhân phát triển mạnh mẽ hơn nữa. Thường trực Chính phủ cũng mong muốn các doanh nghiệp góp ý cho Chính phủ, các bộ, ngành, địa phương về thể chế, chính sách, về thủ tục hành chính...</p> <p>Ông Đỗ Quang Hiến, Chủ tịch Tập đoàn T&T: Hội nghị hôm nay có ý nghĩa rất quan trọng, tạo niềm tin cho doanh nghiệp và doanh nhân chúng tôi. Chúng tôi, là những doanh nhân dân tộc yêu nước, luôn có khát vọng cống hiến, khát vọng làm giàu, luôn gắn lợi ích dân tộc với lợi ích doanh nghiệp, doanh nhân. Chúng tôi biết Thủ tướng rất tin tưởng vào đội ngũ doanh nghiệp, doanh nhân. Chúng tôi nhận thấy, vận mệnh của đất nước đang vô cùng tốt đẹp. Tập đoàn T&T đã thành lập được 32 năm, đến nay đã có gần 80.000 cán bộ, công nhân viên. Chúng tôi nộp ngân sách trong top 50 các doanh nghiệp Việt Nam nộp ngân sách lớn nhất cả nước. Trong lĩnh vực hạ tầng, hiện nay đường vành đai 4, tập đoàn cũng đang chờ thành phố Hà Nội hoàn tất thủ tục để lựa chọn nhà đầu tư. Tập đoàn cũng đăng ký được trở thành một nhà đầu tư. Bên cạnh đó, tập đoàn cũng đang tham gia vào một số dự án bất động sản lớn, công nghiệp công nghệ cao, y tế, giáo dục và thể thao. Chúng tôi có một số kiến nghị với Thủ tướng. Đó là một số doanh nghiệp làm trong lĩnh vực năng lượng tái tạo đang phải đàm phán giá điện với EVN. Tuy nhiên, vấn đề giá vẫn chưa có thống nhất. Ngoài ra, việc cổ phần hóa doanh nghiệp nhà nước cần phải đẩy nhanh hơn nữa. Chúng tôi đề nghị, với những doanh nghiệp cổ phần mà nhà nước không chi phối thì cần đẩy nhanh việc thoái vốn hơn nữa.</p>
Top 10 quốc gia xuất khẩu thép vào Mỹ, Việt Nam đứng thứ 5	<p>Mới đây, Tổng thống Donald Trump tuyên bố sẽ áp thuế 25% lên toàn bộ thép nhập khẩu vào Mỹ, đánh dấu bước leo thang trong căng thẳng thương mại toàn cầu. Động thái này được đưa ra trong bối cảnh nhập khẩu thép tiếp tục tăng trong năm 2024.</p> <p>Theo số liệu từ Viện Sắt thép Mỹ (AISI), tổng lượng thép nhập khẩu của Mỹ trong năm 2024 đạt 28,858 ngàn tấn, tăng 2.5% so với năm 2023. Riêng thép thành phẩm đạt 22,500 ngàn tấn, tăng 3.7%.</p> <p>Trong đó, Canada tiếp tục dẫn đầu về xuất khẩu thép vào thị trường Mỹ với 6,557 ngàn tấn, mặc dù đã giảm 4.8% so với năm trước. Brazil và Mexico lần lượt đứng ở vị trí thứ hai và ba với 4,498 và 3,517 ngàn tấn.</p> <p>Đáng chú ý, Việt Nam đã vươn lên vị trí thứ năm với mức tăng trưởng ấn tượng 143.4%, đạt 1,363 ngàn tấn. Trung Quốc đứng vị trí thứ 10 với 508 ngàn tấn, giảm 15% so với năm trước.</p>
HAVN: Vận chuyển gần 2,4 triệu lượt khách dịp Tết Nguyên đán 2025	<p>Trong giai đoạn cao điểm Tết Nguyên đán năm 2025, Vietnam Airlines Group (gồm Vietnam Airlines, Pacific Airlines, VASCO) ước vận chuyển gần 2,4 triệu lượt hành khách, tăng gần 16% so với cùng kỳ Tết 2024.</p> <p>Cụ thể, Vietnam Airlines Group khai thác tổng cộng 15,4 nghìn chuyến bay, tăng gần 200 chuyến so với kế hoạch và gần 2,5 nghìn chuyến, tương đương tăng 16% so với cùng kỳ Tết năm trước. Vận chuyển hành khách nội địa, quốc tế lần lượt đạt 1,7 triệu và 0,7 triệu khách, tăng hơn 16% so với cùng kỳ Tết 2024.</p>
HHV: Tổng giám đốc HHV tiết lộ đã chuẩn bị kỹ lưỡng cho siêu dự án cao tốc Bắc Nam	<p>Đại diện Công ty CP Đầu tư Hạ tầng giao thông Đèo Cả (HHV) cho biết hiện nay đơn vị đang đảm nhiệm thực hiện 3 dự án lớn là cao tốc Đồng Đăng - Trà Lĩnh (dài 93km), Hữu Nghị - Chi Lăng (dài 27km) và Quảng Ngãi - Hoài Nhơn (dài 88km) và đang đẩy mạnh thi công để thông tuyến vào cuối năm 2025.</p> <p>Đối với dự án đường sắt tốc độ cao Bắc Nam, có tổng vốn đầu tư lên tới 67,3 tỷ USD, dự kiến khởi công vào năm 2027 và hoàn thành vào năm 2035.</p> <p>Ông Nguyễn Quang Huy - Tổng giám đốc HHV cho biết đây là một đại dự án của đất nước, tích hợp nhiều chuyên ngành, thách thức cũng sẽ rất lớn. Song, doanh nghiệp giao thông Việt Nam hoàn toàn tự tin nhập cuộc với dự án và HHV cũng đã có những bước chuẩn bị kỹ lưỡng nhằm đón đầu cơ hội tham gia siêu dự án này.</p> <p>Cụ thể, về nguồn nhân lực, Đèo Cả đã hợp tác với các trường đại học trong nước, khai giảng chương trình đào tạo chuyên ngành xây dựng đường sắt - metro, mở đầu cho chuỗi hoạt động phát triển nhân lực cho ngành giao thông thông qua mô hình "đặt hàng tại nguồn" và "đào tạo tại chỗ", "đón đầu" và đáp ứng nhu cầu cấp thiết về nguồn nhân lực, đặc biệt trong lĩnh vực đường sắt - metro.</p>

CHỈ SỐ TÀI CHÍNH HOSE

Giá trị giao dịch theo nhóm vốn hóa



Giá trị giao dịch theo nhóm ngành



Top vốn hóa

Mã	KLGD	ROE	EPS	P/E	P/B
VCB	519,785	18.6%	6,053	15.4	2.6
BID	279,349	18.4%	3,575	11.3	1.9
CTG	219,096	18.4%	4,719	8.6	1.5
FPT	214,923	23.9%	5,366	27.2	6.0
TCB	181,920	15.4%	3,054	8.4	1.2

Top KLGD lớn nhất

Mã	KLGD	ROE	EPS	P/E	P/B
HPG	61,143,348	11.1%	1,879	14.2	1.5
TCB	22,162,122	15.4%	3,054	8.4	1.2
STB	21,131,425	20.0%	5,351	7.0	1.3
VIX	20,733,586	5.3%	615	16.4	0.9
MBB	19,351,720	21.2%	3,729	6.1	1.2

Top 5 cổ phiếu tăng giá

Mã	+/-%	ROE	EPS	P/E	P/B
MAC	↑ 9.7%	20.1%	3,014	6.5	1.1
TVD	↑ 9.7%	13.6%	2,098	5.4	0.8
CMS	↑ 9.6%	1.6%	188	50.0	0.9
GKM	↑ 9.5%	1.5%	163	25.8	0.4
NBC	↑ 9.4%	6.6%	982	10.8	0.7

Top 5 cổ phiếu giảm giá

Mã	+/-%	ROE	EPS	P/E	P/B
PNC	↓ -10.3%	6.0%	1,019	16.3	1.0
GIL	↓ -7.2%	1.0%	256	69.7	0.7
VDP	↓ -7.1%	9.7%	3,269	10.7	1.0
GMH	↓ -6.7%	3.3%	371	20.9	0.7
VTP	↓ -6.7%	24.1%	3,145	51.5	12.4

Top KLGD NĐT nước ngoài mua ròng

Mã	KL mua	ROE	EPS	P/E	P/B
OCB	5,142,640	10.5%	1,287	8.9	0.9
STB	2,896,100	20.0%	5,351	7.0	1.3
TCH	1,818,300	7.6%	1,466	10.4	0.8
SSI	1,732,440	11.3%	1,536	16.3	1.8
MSN	1,236,525	5.1%	1,344	50.4	2.4

Top KLGD NĐT nước ngoài bán ròng

Mã	KL bán	ROE	EPS	P/E	P/B
HPG	(7,496,402)	11.1%	1,879	14.2	1.5
MWG	(1,875,600)	14.5%	2,544	23.1	3.1
VRE	(1,807,500)	10.3%	1,802	9.3	0.9
DXG	(1,666,000)	1.7%	347	44.0	0.8
NKG	(1,604,040)	8.0%	1,377	10.2	0.8

Website: www.shs.com.vn

Chịu trách nhiệm nội dung:

Trưởng nhóm: Phan Tấn Nhật
nhat.pt@shs.com.vn

Chuyên viên: Vũ Tuấn Duy
duy.vt@shs.com.vn

Tất cả những thông tin nêu trong báo cáo nghiên cứu này đã được xem xét cẩn trọng, tuy nhiên Công ty Cổ phần Chứng khoán Sài Gòn - Hà Nội (SHS) không chịu bất kỳ một trách nhiệm nào đối với tính chính xác của những thông tin được đề cập đến trong báo cáo. Các quan điểm, nhận định và đánh giá trong báo cáo này là quan điểm cá nhân của các chuyên viên phân tích mà không đại diện cho quan điểm của SHS.

Báo cáo này chỉ nhằm mục tiêu cung cấp thông tin mà không hàm ý khuyên người đọc mua, bán hay nắm giữ chứng khoán. Người đọc chỉ nên sử dụng báo cáo nghiên cứu này như là một nguồn thông tin tham khảo.

SHS có thể có những hoạt động hợp tác kinh doanh với các đối tượng được đề cập đến trong báo cáo này. Người đọc cần lưu ý rằng SHS có thể có những xung đột lợi ích đối với các nhà đầu tư khi thực hiện báo cáo nghiên cứu phân tích này.

Dữ liệu tài chính được cung cấp bởi FiinGroup và Fialda

Mọi thông tin xin vui lòng liên hệ:

Phòng Phân tích - Công ty Cổ phần Chứng khoán Sài Gòn - Hà Nội

Trụ sở chính tại Hà Nội

Tầng 1-5, Tòa nhà Unimex Hà Nội Số 41
Ngô Quyền, Hàng Bài, Q. Hoàn Kiếm, Tp.
Hà Nội
Tel: (84-24)-3818 1888
Fax: (84-24)-3818 1688

Chi nhánh Hồ Chí Minh

Tầng 3, Cao Ốc Sài Gòn Metropolitan
Số 235 Đồng Khởi, P. Bến Nghé, Q1, Tp.
Hồ Chí Minh
Tel: (84-8)-3915 1368
Fax: (84-8)-3915 1369

Chi nhánh Đà Nẵng

Tầng 8, Tòa nhà Thành Lợi 2 Số 03 Lê
Đình Lý, Phường Vĩnh Trung, Quận
Thanh Khê, Tp. Đà Nẵng
Tel: (84-511)-352 5777
Fax: (84-511)-352 5779