

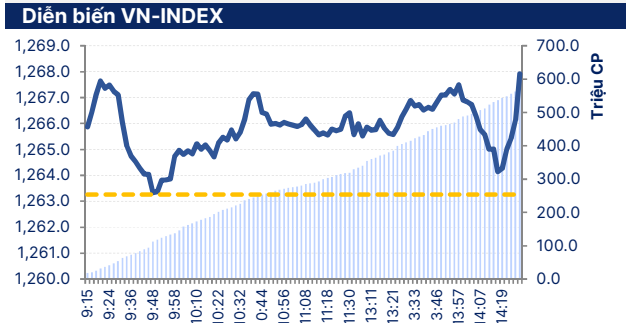


Phiên giao dịch ngày: 11/2/2025

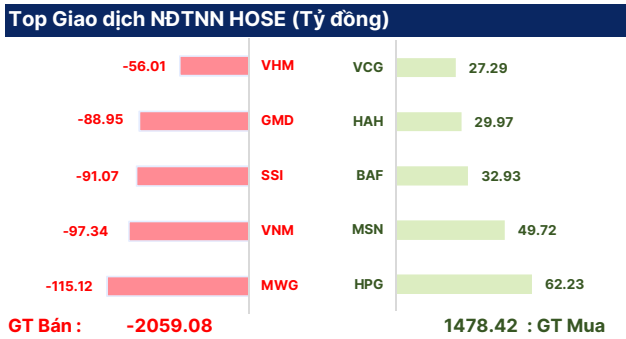
Thông kê thị trường	HOSE	HNX
Index	1,268.45	228.87
% Thay đổi Index	↑ 0.41%	↑ 0.39%
KLGD (CP)	581,938,967	58,644,777
GTGD (tỷ đồng)	14,176.64	775.57
% Thay đổi GTGD	-24.71%	-19.63%

DIỄN BIẾN CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG

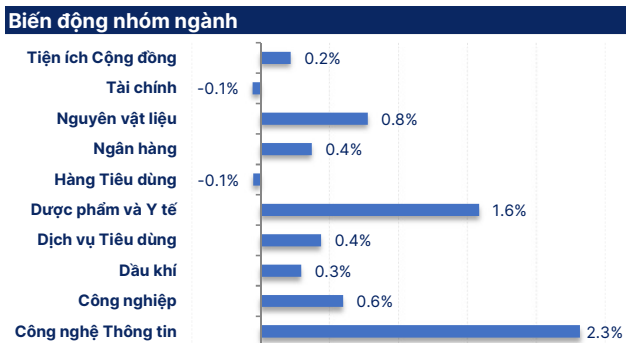
Sau phiên giao dịch chịu áp lực bán khá đột biến từ thông tin áp thuế. Thị trường, VN-INDEX đã cân bằng trở lại, phục hồi tương đối tốt ở vùng giá quanh 1.260 điểm. Kết phiên VN-INDEX tăng 5,19 điểm (+0,41%) lên mức 1.268,45 điểm, kiểm tra lại vùng kháng cự 1.275 điểm - 1.280 điểm, tương ứng vùng giá cao nhất đầu tháng 2/2025. Trong khi VN30 phục hồi tốt hơn, tăng 7,52 điểm (+0,57%) lên mức 1.338,40 điểm, kiểm tra lại vùng kháng cự 1.350 điểm.



Độ rộng thị trường nghiêng về phục hồi với nhiều mã phục hồi, thanh khoản thấp sau áp lực bán khá đột biến phiên trước, với 189 mã tăng giá, 133 cổ phiếu giảm giá và 48 cổ phiếu giữ giá tham chiếu. Thanh khoản giảm với khối lượng giao dịch giảm -20,8% so với phiên trước, nhưng vẫn duy trì trên mức trung bình. Thể hiện dòng tiền ngắn hạn vẫn đang duy trì trong thị trường, trước những biến động mạnh liên tục. Khối ngoại tiếp duy trì xu hướng tục bán ròng mạnh trên HOSE với giá trị -580,7 tỷ đồng trong phiên hôm nay.



Trên thị trường phái sinh, kỳ hạn VN30F2502 tăng +3,60 điểm (+0,27%), đóng cửa tại 1.334,10 điểm. Chênh lệch -4,30 điểm so với VN30, các kỳ hạn xa hơn là VN30F2503 VN30F2506 VN30F2509 chênh lệch từ -3 điểm đến +1,60 điểm so với VN30. Tổng khối lượng hợp đồng giao dịch -22,70% so với phiên trước, và thấp hơn mức trung bình 20 phiên. Xu hướng ngắn hạn của VN30F2502, khả năng tiếp tục dao động trong biên độ hẹp 1.330 - 1.340 điểm. Khối lượng mở OI hôm nay là 30.531 thấp hơn so với phiên gần nhất là 36.776 cho thấy xu hướng chủ động đóng 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 trước những biến động mạnh trước những thông tin áp thuế trong phiên giao dịch đầu tháng 2 cũng như phiên giao dịch trước. Đây cũng là diễn biến tương đối tích cực, thể hiện dòng tiền vẫn đang chủ động, luân chuyển trong thị trường. Xu hướng trung hạn VN-INDEX duy trì tích lũy kéo dài trong kênh giá 1.200 điểm - 1.300 điểm kéo dài từ năm 2024 đến nay. Ở thời điểm hiện tại, nên chờ xu hướng trung hạn thoát khỏi trạng thái tích lũy kéo dài hiện nay.



Trong ngắn hạn, việc tìm kiếm lợi nhuận trong ngắn hạn khó kỳ vọng cao khi thị trường chung, chỉ số VN-INDEX liên tục biến động trên vùng hỗ trợ, tâm lý khá quan trọng. Chúng tôi cho rằng VN-INDEX vẫn tiếp tục duy trì quá trình tích lũy trung hạn trong biên độ hẹp dần. VN-INDEX chỉ cải thiện tích cực khi vượt lên đường kháng cự trung hạn nổi các vùng giá đỉnh cao kéo dài từ tháng 03/2024 đến nay. Nhà đầu tư nên chú ý các tác động của chính quyền Trump trong thời gian tới có thể gây áp lực tâm lý và tỷ giá cho nền kinh tế và thị trường chứng khoán Việt Nam, để xem xét cơ cấu danh mục hợp lý. 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	23.25	22-23	27-27.5	21	18.6	59.6%	10.8%	Theo dõi giải ngân
BVH	52.70	46-48	56-58	44	18.8	-0.6%	49.5%	Theo dõi giải ngân

DANH SÁCH KHUYẾN NGHỊ ĐANG MỞ

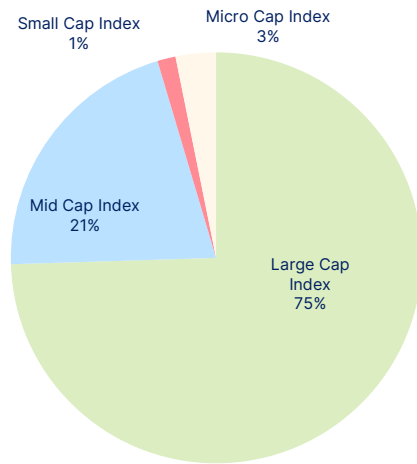
Ngày mở vị thế	MÃ	Giá hiện tại (1.000đ)	Giá mua (1.000đ)	Giá mục tiêu (1.000 đ)	Giá dừng lỗ (1.000đ)	Hiệu quả đầu tư (%)	Cập nhật Vị thế/trạng thái
17/6/2024	CLX	18.25	16.8	26-28	17.5	8.6%	Nắm giữ
18/7/2024	DPM	34.70	33.2	40-41	35	4.5%	Nắm giữ

TIN NỔI BẬT

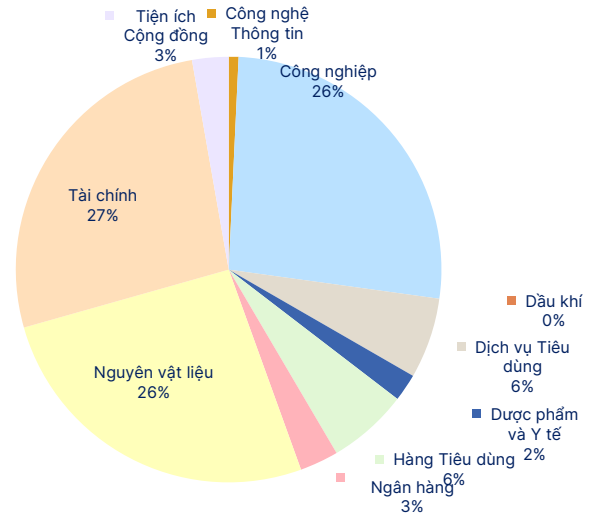
Phó Thống đốc NHNN: Tiến tới xóa bỏ phân bổ room tín dụng	<p>Phó Thống đốc Thường trực Đào Minh Tú cho biết cách cấp hạn mức tín dụng mới là một bước thay đổi cơ chế tổ chức điều hành, thể hiện sự minh bạch khách quan, không còn cơ chế xin cho nào cả. "Nếu như những năm trước đây chúng ta coi đó là những khoản cấp phát thì nay là cơ chế giao để cho các ngân hàng phấn đấu để đạt. Bởi vì năm ngoái, cũng có ngân hàng tăng hết room nhưng rất nhiều ngân hàng không đến room thậm chí có ngân hàng tăng trưởng tín dụng âm.", Phó Thống đốc chia sẻ tại họp báo cuối năm.</p> <p>Tại hội nghị, Phó Thống đốc thường trực cũng kiến nghị Bộ Tư pháp chỉ đạo các cơ quan thi hành án đẩy nhanh tiến độ xử lý tài sản đảm bảo trong quá trình thi hành án. Điều này nhằm khơi thông nguồn lực, trong đó có 168.000 tỷ đồng vốn ngân hàng đang bị ứ đọng tại các tài sản bất động sản thế chấp.</p> <p>"Một lượng vốn rất lớn đang bị tồn đọng. Hiện nay con số còn khoảng 198.000 tỷ là đang nằm đọng ở phần xử lý tài sản đảm bảo, trong năm 2024 vừa qua mới thu được 30.000 tỷ, còn lại 168.000 tỷ đang nằm đọng. Nếu được khơi thông nguồn này thì đây là một nguồn rất lớn giúp cho các TCTD quay vòng, tạo thêm nguồn lực cho nền kinh tế", Phó Thống đốc Đào Minh Tú nói.</p>
Thủ tướng: Ngân hàng cần hy sinh một phần lợi nhuận để giảm lãi suất cho vay	<p>Thủ tướng nhấn mạnh, các ngân hàng hoạt động kinh doanh phải có lãi nhưng ngoài lợi nhuận thì phải mang lại lợi ích chung cho đất nước, bởi "nước nổi thì bè nổi". Đồng thời, người đứng đầu Chính phủ lưu ý việc tháo gỡ khó khăn, vướng mắc cho các dự án tồn đọng, kéo dài gây lãng phí của các doanh nghiệp tư nhân.</p> <p>Trong đó, Thủ tướng lưu ý việc tháo gỡ khó khăn, vướng mắc cho các dự án tồn đọng, kéo dài gây lãng phí của các doanh nghiệp tư nhân và hỗ trợ các doanh nghiệp vừa và nhỏ vì số doanh nghiệp này chiếm tỉ trọng rất lớn, giải quyết nhiều việc làm.</p> <p>Đồng thời, người đứng đầu Chính phủ chỉ đạo các ngân hàng hoạt động đúng luật, góp phần phòng, chống tham nhũng, tiêu cực, sách nhiễu.</p> <p>Đáng chú ý, Thủ tướng nêu rõ, những sai phạm vừa qua liên quan đến trái phiếu có phần trách nhiệm của các ngân hàng.</p> <p>Việc này cần rà soát, chấn chỉnh lại đạo đức kinh doanh, phải loại bỏ phần tử xấu khỏi hệ thống ngân hàng, không thể đẩy khách hàng vào hoàn cảnh khó khăn, trực lợi từ khách hàng. Cơ quan thanh tra của ngành ngân hàng cũng cần hoạt động hiệu quả hơn.</p>
Lãi đậm quý 4, Vĩnh Hoàn vượt mọi kịch bản	<p>Theo BCTC hợp nhất, doanh thu quý 4/2024 của VHC đạt hơn 3,200 tỷ đồng, tăng 34% so với cùng kỳ, duy trì mặt bằng cao trong nhiều năm. Biên lợi nhuận gộp cải thiện rõ rệt, đạt 18% so với mức 10.2% của quý 4/2023. Chi phí quản lý doanh nghiệp tăng mạnh, nhưng bù lại, nguồn thu tài chính cũng tăng 85%, đạt 148 tỷ đồng.</p> <p>Lãi ròng của VHC đạt 425 tỷ đồng, gấp 6 lần cùng kỳ và liên tục tăng trong 5 quý gần nhất. Theo Doanh nghiệp, thành công này chủ yếu đến từ sự tăng trưởng về sản lượng và giá bán nhóm sản phẩm cá tra, giúp kết quả kinh doanh quý cuối năm 2024 khởi sắc.</p> <p>Khép lại năm 2024, doanh nghiệp xuất khẩu cá tra ghi nhận doanh thu hơn 12,500 tỷ đồng, tăng 25% so với năm trước, tiến sát mức kỷ lục hơn 13,200 tỷ đồng từng đạt được vào năm 2022 - giai đoạn hoàng kim của ngành thủy sản. Lãi ròng đạt 1,233 tỷ đồng, tăng 34%. Tuy doanh thu tăng khiến các khoản chi phí cũng tăng, nhưng Công ty vẫn tiết giảm đáng kể chi phí lãi vay, giảm hơn 45% xuống còn 73 tỷ đồng.</p> <p>Lợi nhuận sau thuế chưa phân phối VHC đạt gần 6,200 tỷ đồng, bằng một nửa tổng nguồn vốn trên bảng cân đối kế toán. Cuối năm 2024, Công ty vẫn duy trì khoản tiền gửi ngân hàng gần 2,800 tỷ đồng, chiếm hơn 30% tài sản ngắn hạn. Tuy nhiên, điểm trừ là các khoản đầu tư vào cổ phiếu bất động sản như NLG, DXS và KBC vẫn đang phải trích lập dự phòng tổng cộng gần 42 tỷ đồng.</p>
Hòa Phát mở khu công nghiệp hơn 3.700 tỷ tại Bắc Giang	<p>Phó thủ tướng Trần Hồng Hà vừa ký duyệt chủ trương đầu tư dự án Đầu tư xây dựng và kinh doanh kết cấu hạ tầng khu công nghiệp Đồng Phúc, tỉnh Bắc Giang.</p> <p>Dự án có quy mô gần 355 ha, được thực hiện tại các xã Đồng Phúc, Tư Mại, huyện Yên Dũng. Tổng vốn đầu tư ước tính khoảng 3.732 tỷ đồng, trong đó vốn góp của nhà đầu tư là gần 560 tỷ đồng. Dự án được hoạt động trong 50 năm kể từ ngày giao đất, cho thuê đất, chuyển mục đích sử dụng đất.</p> <p>Theo phê duyệt, nhà đầu tư của dự án là CTCP Phát triển Hạ tầng Khu công nghiệp Đồng Phúc. Doanh nghiệp này được thành lập vào tháng 4/2022, có trụ sở tại huyện Yên Dũng, tỉnh Bắc Giang. Ngành nghề hoạt động chính là kinh doanh bất động sản, quyền sử dụng đất.</p> <p>Tập đoàn hiện sở hữu và vận hành 3 dự án khu công nghiệp gồm Phố Nối A (689 ha), Yên Mỹ II (314 ha) tại Hưng Yên) và Hòa Mạc (131 ha) tại Hà Nam).</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	515,314	18.6%	6,053	15.2	2.6
BID	278,315	18.4%	3,575	11.3	1.9
CTG	216,411	18.4%	4,719	8.5	1.4
FPT	208,892	23.9%	5,366	26.5	5.8
TCB	181,920	15.4%	3,054	8.4	1.2

Top KLGD lớn nhất

Mã	KLGD	ROE	EPS	P/E	P/B
SHB	46,242,404	17.1%	2,523	4.2	0.7
TPB	42,514,003	17.3%	2,291	7.3	1.2
HPG	32,437,010	11.1%	1,879	13.5	1.4
VPB	30,773,403	11.0%	1,989	9.5	1.0
TCB	16,412,900	15.4%	3,054	8.4	1.2

Top 5 cổ phiếu tăng giá

Mã	+/-%	ROE	EPS	P/E	P/B
NNC	↑ 7.0%	15.9%	2,860	9.5	1.4
FIR	↑ 6.9%	-3.0%	(349)	-	0.6
YEG	↑ 6.8%	8.8%	658	21.3	1.3
BHN	↑ 6.7%	7.2%	1,649	21.6	1.6
TDH	↑ 6.7%	-124.5%	(2,542)	-	3.5

Top 5 cổ phiếu giảm giá

Mã	+/-%	ROE	EPS	P/E	P/B
SMA	↓ -7.0%	5.5%	639	23.5	1.3
TIX	↓ -6.9%	12.7%	3,559	11.8	1.5
AGM	↓ -6.8%	0.0%	(13,813)	-	-
HTN	↓ -6.8%	1.2%	206	53.9	0.6
BMC	↓ -5.3%	11.0%	2,061	13.2	1.4

Top KLGD NĐT nước ngoài mua ròng

Mã	KL mua	ROE	EPS	P/E	P/B
HPG	2,377,796	11.1%	1,879	13.5	1.4
SHB	1,744,258	17.1%	2,523	4.2	0.7
VCG	1,316,400	8.8%	1,579	12.9	1.1
BAF	1,147,000	13.3%	1,581	17.6	2.3
EVF	893,100	6.4%	737	12.6	0.8

Top KLGD NĐT nước ngoài bán ròng

Mã	KL bán	ROE	EPS	P/E	P/B
SSI	(3,674,141)	11.3%	1,536	16.2	1.8
VRE	(2,700,700)	10.3%	1,802	9.2	0.9
MWG	(2,028,944)	14.5%	2,544	22.6	3.0
VNM	(1,614,476)	26.4%	4,496	13.5	3.5
VHM	(1,484,639)	15.6%	7,286	5.2	0.7

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 khuyến 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