

Tuần GD: 2/10/2025 - 02/14/2025

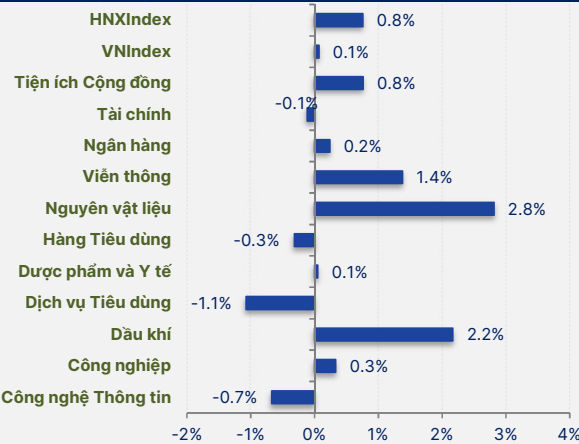
Index Tuần	HOSE	+/-	HNX	+/-
Thống kê thị trường				
Index	1,276.08 ↑	0.1%	231.22 ↑	0.8%
KLGD (trCP)	2,849.55 ↑	3.2%	288.73 ↑	9.6%
GTGD (tỷ VND)	70,835.10 ↑	1.0%	4,405.53 ↑	4.9%

Top Giao dịch NĐTNN HOSE (Tỷ đồng)

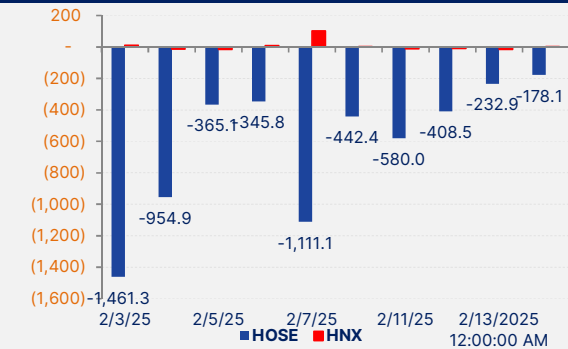
-34,357.6	VCB	SSI	45,648.7
-49,009.1	STB	VPB	47,138.6
-59,888.1	CTG	BID	50,433.4
-168,491.0	MWG	HPG	72,098.4
-284,598.0	VNM	FPT	120,979.6

GT Bán : -8,608.68 6,766.70 : GT Mua

Biến động giá Ngành theo Tuần



Giá trị giao dịch mua/bán ròng của NĐTNN (tỷ VND)



Top các cổ phiếu có ảnh hưởng nhất đến VN-INDEX



DIỄN BIẾN CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG TUẦN

Thị trường đã có tuần thứ 04 tăng điểm liên tiếp từ vùng giá 1.220 điểm. VN-INDEX chịu áp lực bán khá đột biến trong phiên đầu tuần này trước thông tin áp thuế thép của Mỹ. VN-INDEX sau đó phục hồi tốt ở vùng hỗ trợ 1.260 điểm và tăng điểm trở lại. Nổi bật trong phiên cuối tuần khi đón nhận các thông tin khá tích cực như: Mỹ bắt đầu đàm phán với Nga về kết thúc chiến tranh Nga - Ukraine; Mỹ chưa áp dụng thuế nhập khẩu đối ứng. Kết tuần VN-INDEX tăng 0,07% lên mức 1.276,08 điểm. VN-INDEX tiếp tục hướng đến vùng kháng cự mạnh 1.280-1300 điểm.

Độ rộng thị trường khá tích cực ở hầu hết các nhóm ngành ngoại trừ nhóm Công nghệ thông tin, dịch vụ tiêu dùng điều chỉnh khá mạnh. Nổi bật là nhóm viễn thông, khoáng sản, cao su, dệt may, dầu khí... Thanh khoản thị trường cải thiện tốt với khối lượng giao dịch trên HOSE tăng 4,8% so với tuần trước, là tuần thứ 04 thanh khoản gia tăng, thể hiện dòng tiền đang cải thiện khá tốt. Nhiều mã có lực cầu giá lên gia tăng, thanh khoản đột biến. Khối ngoại bán ròng trên HOSE với giá trị -1.842 tỷ đồng trong tuần này.

Trên thị trường phái sinh, kỳ hạn VN30F2502 tăng +4,3 điểm (+0,32%), đóng cửa tại 1.3341,8 điểm. Chênh lệch dương 1,28 điểm so với VN30, các kỳ hạn xa hơn VN30F2503, VN30F2506, VN30F2509 chênh lệch dương mở rộng từ +3,98 điểm đến +7,78 điểm so với VN30, thể hiện tâm lý khá tích cực. Tổng khối lượng hợp đồng giao dịch giảm -9,8% so với phiên trước, dưới mức trung bình. Xu hướng ngắn hạn của VN30F2502 gặp vùng kháng quanh 1.350 điểm. Khối lượng mở OI hôm nay là 39.028 31.953 thấp hơn so với phiên gần nhất là 31.953 cho thấy xu hướng đầu cơ, nắm giữ gia tăng.

Ngắn hạn thị trường như kỳ vọng trong bản tin tuần trước. Xu hướng ngắn hạn VN-INDEX tăng trưởng trên vùng hỗ trợ quanh 1.260 điểm tương ứng giá trung bình 200 phiên hiện nay. VN-INDEX quay trở lại vùng giá 1.280 điểm - 1.300 điểm, cận trên của kênh giá tích lũy trung hạn 1.200 điểm - 1.300 điểm tích lũy kéo dài từ 2024 đến nay. Ở thời điểm hiện tại, nên chờ xu hướng trung hạn thoát khỏi trạng thái tích lũy kéo dài hiện nay, dựa trên động lực mới của các yếu tố vĩ mô, doanh nghiệp... Phụ thuộc lớn vào nhóm cổ phiếu ngân hàng, bất động sản là 02 nhóm có tỉ lệ vốn hóa cao trên thị trường hiện nay.

Trong ngắn hạn, chúng tôi cũng đã công bố Báo cáo Chiến lược đầu tư tháng 2/2025. Qua đó tổng hợp, đánh giá các yếu tố vĩ mô, thị trường, doanh nghiệp... Thị trường cũng đã cập nhật các yếu tố cơ bản, kết quả kinh doanh quý IV cũng như cả năm 2024 của doanh nghiệp. Số liệu cho thấy các thông số cơ bản về hiệu quả kinh doanh của toàn thị trường như EPS, ROE, ROA, biên lợi nhuận... đều cải thiện, tăng trưởng. Hiện tại với hệ số P/B khoảng 1,8, P/E khoảng 14,3 và mức P/E dự phóng khoảng 11,9 là vẫn tương đối hợp lý. Chất lượng thị trường vẫn đang cải thiện tích cực, phân hóa tốt dựa vào các yếu tố cơ bản và kỳ vọng tăng trưởng trung dài hạn.

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	24.25	32-34	39-40	30	19.4	59.6%	10.8%	Theo dõi giải ngân
BVH	54.40	50.5-52.5	57-58	48	19.4	-0.6%	49.5%	Theo dõi giải ngân
TCL	41.70	38-39	45-46	36.0	9.4	19.6%	2.3%	Theo dõi giải ngân
CMG	45.00	44-45	50-52	42	30.4	8.8%	-2.7%	Theo dõi giải ngân
REE	67.50	66-67	75-76	62	15.9	13.0%	34.8%	Theo dõi giải ngân
VNM	60.30	60-61	71-73	56	13.0	9.6%	21.5%	Theo dõi giải ngân

DANH SÁCH KHUYẾN NGHỊ ĐANG MỞ

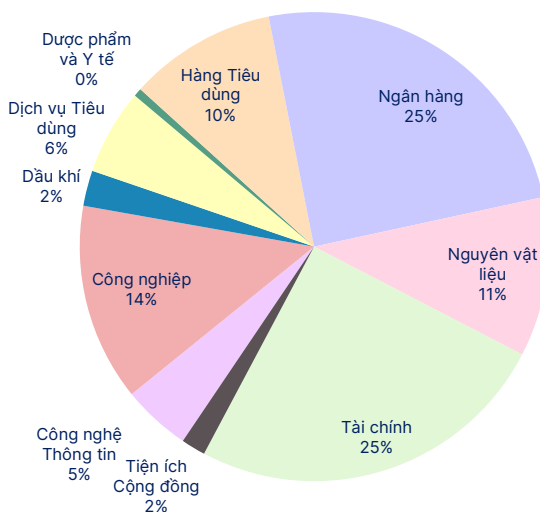
Ngày mở vị thế	Mã	Giá hiện tại (1.000đ)	Giá mua (1.000đ)	Giá mục tiêu (1.000 đ)	Giá dừng lỗ (1.000đ)	Hiệu quả đầu tư (%)	Cập nhật Vị thế/trạng thái
17/6/2024	CLX	18.93	16.8	26-28	15.5	12.7%	Nắm giữ
18/7/2024	DPM	36.15	33.2	40-41	35	8.9%	Nắm giữ

TIN NỔI BẬT

<p>Ông Trump công bố lộ trình áp thuế quan đối ứng, tháng 4 là mốc thời gian quan trọng</p>	<p>Ngày 13/2, Tổng thống Mỹ Donald Trump ký sắc lệnh yêu cầu áp thuế đối ứng theo từng quốc gia nhằm tái cân bằng thương mại. Ông tuyên bố Mỹ sẽ đáp trả bất kỳ khoản thuế nào từ nước khác và cam kết không miễn trừ bất kỳ ai.</p> <p>Chính sách này có thể ảnh hưởng đến ô tô, chất bán dẫn và dược phẩm, với kế hoạch hoàn tất nghiên cứu trước 1/4. Các nước như EU, Nhật Bản, Hàn Quốc và Ấn Độ có thể chịu tác động nặng nề. Dù chưa áp thuế ngay, Trump để ngỏ khả năng đàm phán giảm thuế nếu đối tác có nhượng bộ.</p>
<p>Phát triển điện hạt nhân tại Việt Nam: Lựa chọn tất yếu trong giai đoạn mới</p>	<p>Việt Nam đối mặt với nguy cơ thiếu điện khi thủy điện gần hết tiềm năng, điện than bị hạn chế theo cam kết Net Zero, còn năng lượng tái tạo gặp vướng mắc. Ngày 3/1/2025, Thủ tướng chỉ đạo đẩy nhanh dự án điện hạt nhân Ninh Thuận nhằm đảm bảo nguồn cung ổn định, giảm phát thải và thu hút đầu tư. Dù còn nhiều thách thức về pháp lý, vốn và nhân lực, điện hạt nhân là xu hướng tất yếu giúp Việt Nam phát triển bền vững và đạt mục tiêu Net Zero vào 2050.</p>
<p>Hà Nội giao đất cho Viglacera và Handico làm NOXH ở Đông Anh</p>	<p>UBND TP Hà Nội vừa giao 24.000,6 m² đất (đợt 2) tại ô đất CT3, Khu đô thị mới Kim Chung, Đông Anh cho liên danh Viglacera - Handico để xây dựng khu nhà ở xã hội. Trong đó, 21.299 m² dành cho nhà ở xã hội (giao đất có thu tiền sử dụng), còn 2.701,6 m² làm đường giao thông nội bộ (giao đất không thu tiền).</p> <p>Dự án gồm ba tòa chung cư CT3A, CT3B, CT3C cao 12 tầng và 1 tum, tổng diện tích sàn hơn 109.410 m², cung cấp 1.104 căn hộ cho khoảng 3.902 cư dân. Thời hạn sử dụng đất đến 10/11/2061.</p>
<p>VinFast bán 10.000 xe ở nước ngoài trong 2024</p>	<p>VinFast bán 97.399 xe năm 2024, vượt mục tiêu 80.000 xe, trong đó 87.000 xe tại Việt Nam, 10.000 xe xuất khẩu. Hãng đặt mục tiêu 2025 đạt gần 200.000 xe, tiến gần công suất 250.000 xe/năm.</p> <p>Ngoài ô tô, VinFast giao 70.977 xe máy và xe đạp điện trong năm. Tháng 1/2025, hãng bán hơn 10.000 ô tô điện, với VF 3 dẫn đầu (4.000 xe). Sắp tới, VinFast ra mắt dòng xe Green phục vụ vận tải.</p>
<p>MB khai trương chi nhánh Kon Tum, thúc đẩy phát triển tài chính khu vực Bắc Tây Nguyên</p>	<p>Ngày 13/2, Ngân hàng TMCP Quân đội (MB) khai trương chi nhánh Kon Tum tại TP. Kon Tum, đánh dấu bước tiến chiến lược trong việc khai thác tiềm năng kinh tế Bắc Tây Nguyên. MB Kon Tum cung cấp đa dạng dịch vụ tài chính, từ tài khoản số đẹp, thẻ tín dụng, bảo hiểm đến tín dụng doanh nghiệp, đặc biệt hỗ trợ ngành nông - lâm nghiệp.</p> <p>Nhân dịp khai trương, MB trao tặng 5,5 tỷ đồng hỗ trợ xóa nhà tạm, tài trợ 25 nhà đại đoàn kết. Trong 3-5 năm tới, MB Kon Tum đặt mục tiêu phục vụ 35% khách hàng địa phương, đạt quy mô tín dụng 2.500 tỷ đồng và trở thành một trong hai ngân hàng TMCP tư nhân dẫn đầu tại tỉnh.</p>

THỐNG KÊ GIAO DỊCH TUẦN VÀ CHỈ SỐ TÀI CHÍNH

Giá trị giao dịch tuần theo Ngành



P/E và Thị Trường



Top Vốn hóa

Mã	Vốn hóa	ROE	EPS	P/E	P/B
VCB	511,961	18.6%	6,053	15.1	2.6
BID	275,901	18.4%	3,575	11.2	1.9
CTG	219,364	18.4%	4,719	8.7	1.5
FPT	210,510	23.9%	5,366	26.7	5.9
TCB	183,333	15.4%	3,054	8.5	1.2

Top KLGD lớn nhất

Mã	KLGD	ROE	EPS	P/E	P/B
SHB	121,519,228	17.1%	2,523	4.3	0.7
HPG	94,391,824	11.1%	1,879	13.8	1.4
VPB	93,702,209	11.0%	1,989	9.5	1.0
TPB	81,468,916	17.3%	2,291	7.4	1.2
TCB	81,460,288	15.4%	3,054	8.5	1.2

Top 5 cổ phiếu tăng giá

Mã	+/-%	ROE	EPS	P/E	P/B
FCM	↑ 16.71%	0.3%	33	121.6	0.3
SFG	↑ 15.46%	3.7%	507	21.5	0.8
FIR	↑ 15.38%	-3.0%	-349	-	0.6
TRC	↑ 15.06%	12.6%	7,602	10.3	1.2
SC5	↑ 14.32%	10.0%	2,472	8.1	0.8

Top 5 cổ phiếu giảm giá

Mã	+/-%	ROE	EPS	P/E	P/B
SMA	↓ -13.33%	5.5%	639	21.8	1.2
TIX	↓ -12.86%	12.7%	3,559	11.0	1.4
HTN	↓ -11.12%	1.2%	206	49.0	0.6
TMS	↓ -9.98%	3.8%	1,134	37.5	1.4
NO1	↓ -8.62%	6.3%	817	10.0	0.6

Top KLGD NĐT nước ngoài mua ròng

Mã	KL mua	ROE	EPS	P/E	P/B
OCB	7,764,140	10.5%	1,287	8.7	0.9
VCG	5,475,316	8.8%	1,579	13.8	1.2
TCH	3,028,900	7.6%	1,466	10.5	0.8
MSN	2,819,011	5.1%	1,344	51.3	2.4
GEX	2,594,980	7.3%	1,902	11.7	0.8

Top KLGD NĐT nước ngoài bán ròng

Mã	KL bán	ROE	EPS	P/E	P/B
MWG	-9,849,303	14.5%	2,544	21.5	2.8
VRE	-7,297,499	10.3%	1,802	9.2	0.9
VNM	-7,005,007	26.4%	4,496	13.5	3.5
VND	-4,754,015	9.5%	1,232	10.3	1.0
CTG	-4,546,896	18.4%	4,719	8.7	1.5

LỊCH SỰ KIỆN TRONG TUẦN

Mã CK	Ngày thực hiện với Niêm yết Ngày GDKHQ với Cổ tức, thưởng, phát hành thêm & ĐHCD	Loại Sự Kiện
FIR	17/02/2025	Họp ĐHĐCĐ thường niên năm 2025
VMC	17/02/2025	Họp ĐHĐCĐ thường niên năm 2025
BAX	17/02/2025	Họp ĐHĐCĐ thường niên năm 2025
TLT	17/02/2025	Họp ĐHĐCĐ thường niên năm 2025
CTR	17/02/2025	Họp ĐHĐCĐ thường niên năm 2025
MA1	18/02/2025	Giao dịch bổ sung - 4,760,677 CP
PMC	18/02/2025	Trả cổ tức đợt 2/2024 bằng tiền, 5,400 đồng/CP
VSM	18/02/2025	Họp ĐHĐCĐ thường niên năm 2025
FBC	18/02/2025	Họp ĐHĐCĐ thường niên năm 2025
EPH	18/02/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 1,200 đồng/CP
EPH	18/02/2025	Họp ĐHĐCĐ thường niên năm 2025
GTA	18/02/2025	Họp ĐHĐCĐ thường niên năm 2025
VIB	18/02/2025	Họp ĐHĐCĐ thường niên năm 2025
LM7	19/02/2025	Họp ĐHĐCĐ thường niên năm 2025
VFS	19/02/2025	Họp ĐHĐCĐ thường niên năm 2025
VUA	19/02/2025	Họp ĐHĐCĐ thường niên năm 2025
VSH	19/02/2025	Họp ĐHĐCĐ thường niên năm 2025
MML	19/02/2025	Giao dịch bổ sung - 285,007 CP
SGP	20/02/2025	Họp ĐHĐCĐ thường niên năm 2025
TBC	20/02/2025	Họp ĐHĐCĐ thường niên năm 2025
PCF	21/02/2025	Họp ĐHĐCĐ thường niên năm 2025
NAB	21/02/2025	Họp ĐHĐCĐ thường niên năm 2025
VAV	21/02/2025	Họp ĐHĐCĐ thường niên năm 2025
TVA	21/02/2025	Họp ĐHĐCĐ thường niên năm 2025
PNG	21/02/2025	Họp ĐHĐCĐ thường niên năm 2025
SVI	21/02/2025	Họp ĐHĐCĐ thường niên năm 2025

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,
Hoàn Kiếm, Tp. Hà Nội
Tel: 84.24.38181888
Fax: 84.24.38181688
Email: contact@shs.com.vn

Chi nhánh Hồ Chí Minh

Tầng 3, Cao ốc Sài Gòn Metropolitan,
235 Đồng Khởi, Bến Nghé, Quận 1, TP
HCM
Tel: 84.28.39151368
Fax: 84.28.39151369
Email: contact-hcm@shs.com.vn

Chi nhánh Đà Nẵng

Tầng 8, Tòa nhà Thành Lợi 2,
Số 03 Lê Đình Lý, Vĩnh Trung,
Thanh Khê, Tp. Đà Nẵng
Tel: 84.236.3525777
Fax: 84.236.3525779
Email: contact-dn@shs.com.vn