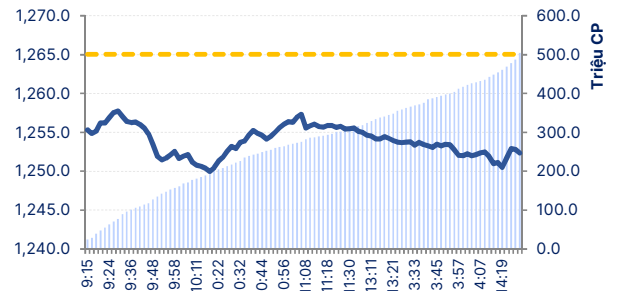


Phiên giao dịch ngày:

3/2/2025

Thống kê thị trường	HOSE	HNX
Index	1,253.03	223.49
% Thay đổi Index	↓ -0.95%	↑ 0.22%
KLGD (CP)	503,781,014	43,384,053
GTGD (tỷ đồng)	13,929.58	708.63
% Thay đổi GTGD	14.33%	25.79%

Diễn biến VN-INDEX



Top Giao dịch NĐTNN HOSE (Tỷ đồng)

-66.47	CTG	KDH	15.29
-75.63	MWG	HCM	16.84
-78.48	VND	HAH	24.24
-315.06	VNM	VGC	28.24
-508.47	FPT	MSN	28.87
GT Bán: -3165.75		1704.22 : GT Mua	

Biến động nhóm ngành



Phân Tích Kỹ Thuật VN-INDEX



DIỄN BIẾN CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG

Thị trường bắt đầu tháng 02/2025 sau kỳ nghỉ lễ Tết Nguyên đán. Dưới áp lực kém tích cực từ thị trường tài chính thế giới khi Mỹ bắt đầu áp thuế lên Trung Quốc, Canada, Mexico là 03 nước có thặng dư thương mại lớn đối với Mỹ..., VN-INDEX đã giảm điểm ngay từ đầu phiên về vùng giá 1.250 điểm với áp lực điều chỉnh mạnh của nhóm công nghệ - viễn thông, ngân hàng, nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn. Thị trường phân hóa hơn ở vùng giá 1.250 điểm với nhiều mã phục hồi tương đối tích cực. Kết phiên VN-INDEX giảm 12,02 điểm (-0,95%) về mức 1.253,03 điểm. Trong khi VN30 giảm mạnh 22,13 điểm (-1,65%) về mức 1.315,46 điểm, chịu áp lực kiểm tra lại vùng giá trung bình 200 phiên, quanh 1.305 điểm.

Độ rộng thị trường trên HOSE nghiêng về tiêu cực với 168 cổ phiếu giảm giá, tập trung nhiều ở nhóm công nghệ - viễn thông, tài chính, ngân hàng; 158 cổ phiếu tăng giá, nổi bật ở các cổ phiếu thép, xây dựng, vận tải, khu công nghiệp và 38 cổ phiếu giữ giá tham chiếu. Thanh khoản tăng với khối lượng giao dịch trên VN-INDEX tăng nhẹ 2,0% so với phiên trước, gần với mức trung bình sau giai đoạn thanh khoản thấp. Cho thấy có sự luân chuyển dòng tiền ngắn hạn giữa các nhóm ngành trong thị trường. Khối ngoại tiếp gia tăng bán ròng trên HOSE với giá trị -1.461,5 tỷ đồng trong phiên hôm nay.

Trên thị trường phái sinh, kỳ hạn VN30F2502 giảm -25,90 điểm (-1,93%), đóng cửa tại 1.318 điểm. Chênh lệch +2,54 điểm so với VN30, các kỳ hạn xa hơn là VN30F2503 VN30F2506 VN30F2509 chênh lệch từ +7,54 điểm đến +14,54 điểm so với VN30. Tổng khối lượng hợp đồng giao dịch +13,46% so với phiên trước, và cao hơn mức trung bình 20 phiên. Phiên giao dịch hôm nay hợp đồng tháng 2 đã bám sát diễn biến thị trường cơ sở và đóng cửa dưới vùng 1.340 điểm, qua đó hướng tới vùng hỗ trợ 1.300 điểm. Khối lượng mở OI hôm nay là 40.874 thấp hơn so với phiên giao dịch cuối cùng của năm trước là 46.997 cho thấy xu hướng chủ động hạ bớt các vị thế nắm giữ.

Xu hướng ngắn hạn VN-INDEX đang chịu áp lực kiểm tra lại giá trung bình 20 phiên, cũng như mốc hỗ trợ tâm lý quanh 1.250 điểm. Tuy nhiên xu hướng VN-INDEX chỉ tích cực trở lại khi vượt lên kháng cự mạnh, tâm lý giá trung bình 200 phiên, tương ứng vùng giá 1.260 điểm. Xu hướng trung hạn VN-INDEX tiếp tục tích lũy kéo dài trong biên độ 1.200 điểm - 1.300 điểm, với vùng giá cân bằng quanh 1.250 điểm.

Trong ngắn hạn, thị trường chịu nhiều áp lực từ thị trường thế giới khi nhóm cổ phiếu công nghệ - viễn thông đang chịu áp lực điều chỉnh, bán mạnh với thanh khoản gia tăng khá đột biến sau thời gian tăng giá mạnh. Những mã, nhóm mã có mức tăng giá tốt, vượt trội so với thị trường trong năm 2024 cũng đang chịu áp lực điều chỉnh. Nhà đầu tư nên đánh giá, cân bằng, cơ cấu lại danh mục cho phù hợp trong bối cảnh hiện nay. Thị trường vẫn phân hóa tương đối tốt, nhiều mã ở vùng giá tương đối hấp dẫn so với nội tại doanh nghiệp và triển vọng tăng trưởng trung dài hạn, có thể xem xét tích lũy.

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	
VLB	40.57	36-37	42-44	34	9.0	44.0%	147.6%	Theo dõi giải ngân
KHP	12.20	11.5-12.5	15.5-16	11	3.6	11.5%	268.1%	Theo dõi giải ngân
PVD	23.40	22-23	27-27.5	21	19.3	76.5%	20.7%	Theo dõi giải ngân
BVH	50.70	46-48	56-58	44	19.7	0.2%	23.7%	Theo dõi giải ngân
CNG	30.55	29-30	36-37	28	9.8	25.9%	-7.6%	Theo dõi giải ngân
BVS	34.30	30-32	36-37	29	13.0	-12.5%	-2.5%	Theo dõi giải ngân
CTD	71.80	67-68.5	82-84	65	21.3	15.4%	39.5%	Theo dõi giải ngân

DANH SÁCH KHUYẾN NGHỊ ĐANG MỞ

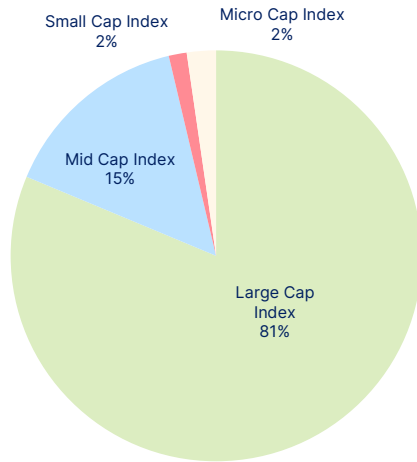
Ngày mở vị thế	MÃ	Giá hiện tại (1.000đ)	Giá mua (1.000đ)	Giá mục tiêu (1.000 đ)	Giá dừng lỗ (1.000đ)	Hiệu quả đầu tư (%)	Cập nhật Vị thế/trạng thái
17/6/2024	CLX	16.78	16.8	26-28	16.5	-0.1%	Nắm giữ
18/7/2024	DPM	34.95	33.2	40-41	35	5.3%	Nắm giữ

TIN NỔI BẬT

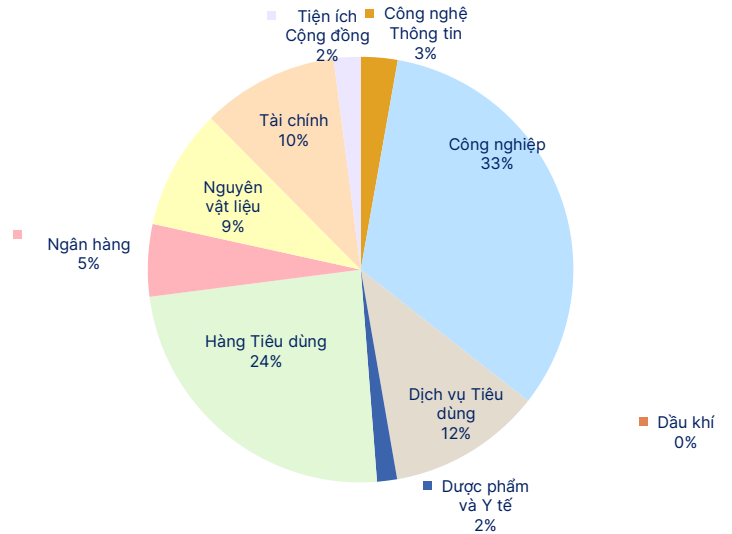
Ông Trump: Tổn thương do thuế là cái giá xứng đáng để trả	"Liệu có tổn thương không? Có thể có và có thể không, nhưng chúng ta sẽ đưa nước Mỹ vĩ đại trở lại và mọi thứ sẽ xứng đáng với cái giá phải trả", Tổng thống Mỹ Donald Trump viết trên mạng xã hội Truth Social sáng 2/2, một ngày sau khi ký sắc lệnh áp thuế 10% với toàn bộ hàng nhập khẩu từ Trung Quốc và 25% đối với hầu hết mặt hàng từ Canada cùng Mexico. "Mỹ có thâm hụt thương mại lớn với Canada, Mexico và Trung Quốc, cũng như hàng loạt quốc gia khác, đang bị nợ 36.000 tỷ USD. Chúng ta sẽ không còn là 'quốc gia ngu ngốc' nữa", ông Trump viết thêm. Tổng thống Mỹ nhấn mạnh biện pháp áp thuế mới nhằm giải quyết tình trạng khẩn cấp về thuốc giảm đau gây nghiện fentanyl và người nhập cư trái phép. Ông chủ Nhà Trắng yêu cầu ba nước trên phải mạnh tay hơn để chấm dứt fentanyl tuồn vào Mỹ và kiểm soát biên giới.
Thủ tướng biểu dương Đồng Nai hoàn thành giải phóng mặt bằng dự án đường Vành đai 3	Chiều 1-2 (tức mừng 4 Tết), tiếp tục chương trình công tác tại Đồng Nai, đoàn công tác do Thủ tướng Chính phủ Phạm Minh Chính dẫn đầu đã về thị sát, kiểm tra tiến độ và thăm, chúc Tết cán bộ, công nhân, nhân viên, người lao động tại công trường thi công Dự án Đường Vành đai 3 - Thành phố Hồ Chí Minh tại vị trí cầu Nhơn Trạch trên địa bàn Đồng Nai. Dự án Đường Vành đai 3 - Thành phố Hồ Chí Minh có tổng chiều dài đầu tư hơn 76,3 km, đi qua địa bàn Thành phố Hồ Chí Minh, Đồng Nai, Bình Dương và Long An, có tổng mức đầu tư hơn 75 ngàn tỷ đồng; được khởi công tháng 6-2023, dự kiến hoàn thành vào tháng 9-2026. Hiện nay, các dự án thành phần đã giải phóng mặt bằng đạt từ 90-100%. Các dự án thi công xây dựng đạt từ 22-62%. Trong đó, Dự án Thành phần 1A có chiều dài khoảng 8,2km, gồm 6,3km đi qua địa bàn Đồng Nai và hơn 1,9 km đi qua địa bàn Thành phố Hồ Chí Minh do Ban Quản lý dự án Mỹ Thuận (Bộ Giao thông vận tải) làm chủ đầu tư. Tổng mức đầu tư dự án thành phần này khoảng 6,9 ngàn tỷ đồng. Đối với dự án thành phần này, theo UBND tỉnh, Đồng Nai đã hoàn thành công tác giải phóng mặt bằng đoạn đi qua địa bàn tỉnh, đạt tỷ lệ 100%. Tổng tiến độ thi công đến nay đạt 85,1% vượt 8,4% so với tiến độ hợp đồng và tăng 46,4% so với tiến độ cùng kỳ năm 2024.
Thủ tướng: Hướng tín dụng vào hạ tầng, nhà ở xã hội, không để xảy ra vụ việc như SCB	Giao nhiệm vụ cho ngành ngân hàng năm 2025, Thủ tướng yêu cầu hướng tín dụng vào làm mới các động lực tăng trưởng truyền thống là đầu tư, xuất khẩu, tiêu dùng, trong đó có tín dụng cho phát triển hạ tầng và thúc đẩy các động lực tăng trưởng mới như chuyển đổi số. Cũng như, tiếp tục xử lý các ngân hàng yếu kém, kiểm soát nợ xấu hiệu quả, tránh không để xảy ra vụ việc tương tự ngân hàng SCB. Thủ tướng đề nghị ngành ngân hàng đẩy mạnh ứng dụng khoa học công nghệ, chuyển đổi số, giảm chi phí để giảm lãi suất cho vay; tập trung tín dụng cho các ngành nghề, chương trình ưu tiên như Chương trình phát triển nhà ở xã hội, Chương trình xóa nhà tạm, nhà dột nát. Đồng thời, tiếp tục tiên phong trong chuyển đổi số, kết hợp với thực hiện Đề án 06 và xây dựng cơ sở dữ liệu ngành ngân hàng; làm tốt hơn nữa công tác truyền thông chính sách; hoàn thiện thể chế, bảo đảm bình đẳng và tạo không gian phát triển cho người dân, doanh nghiệp... Lưu ý một số nhiệm vụ cụ thể, Thủ tướng đề nghị các ngân hàng cần nghiên cứu chính sách ưu đãi cho cả người xây dựng, phát triển nhà ở xã hội và người mua nhà ở xã hội, góp phần giúp người thu nhập thấp có nhà ở. Thủ tướng đề nghị ngành ngân hàng tích cực tiên phong thực hiện chuyển đổi số mạnh mẽ hơn nữa, kiểu mẫu hơn nữa, chú trọng xây dựng cơ sở dữ liệu của ngành, tạo động lực, truyền cảm hứng cho các ngành khác trong chuyển đổi số, hướng tín dụng vào chuyển đổi số.
Siêu dự án thép xanh 100.000 tỷ sắp được khởi công: Đối thủ 'nặng ký' của Hoà Phát, bước ngoặt cho kinh tế Nam Định	Theo kế hoạch, Nhà máy sản xuất cấu kiện bê tông đúc sẵn Xuân Thiện Nam Định dự kiến hoàn thành vào quý III/2026. Trong khi đó, Nhà máy Thép Xanh Xuân Thiện Nghĩa Hưng đặt mục tiêu khởi công trong quý II/2025 và Nhà máy Thép Xanh số 1 Xuân Thiện Nam Định sẽ khởi công vào quý III/2025. Theo báo cáo của UBND huyện Nghĩa Hưng, khu vực Cồn Xanh (trong đề) có tổng diện tích 738ha, trong đó Tổ hợp 3 dự án thép xanh của Xuân Thiện sử dụng 425,72ha. Đến nay, khu vực trong đề đã giải phóng mặt bằng được 221,78ha. Cụ thể, Nhà máy sản xuất cấu kiện bê tông đúc sẵn Xuân Thiện Nam Định đã hoàn thành việc giải phóng mặt bằng và bàn giao toàn bộ 28,73ha cho nhà đầu tư. Hai dự án còn lại, gồm Nhà máy Thép Xanh Xuân Thiện Nghĩa Hưng và Nhà máy Thép Xanh số 1 Xuân Thiện Nam Định, đã bàn giao 138,6ha trên tổng số 252,48ha, vẫn còn 113,88ha chưa hoàn thành. UBND huyện Nghĩa Hưng cam kết tiếp tục đẩy nhanh tiến độ giải phóng mặt bằng và phối hợp chặt chẽ với các ban, ngành để sớm bàn giao toàn bộ diện tích đất cho nhà đầu tư. Tổ hợp các dự án Thép Xanh Nam Định có tổng mức đầu tư gần 100.000 tỷ đồng. Khi đi vào hoạt động, tổ hợp này không chỉ đóng góp quan trọng vào nền kinh tế tỉnh Nam Định mà còn được đánh giá là một đối thủ cạnh tranh lớn của Tập đoàn Hòa Phát.

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	517,550	19.4%	6,194	14.9	2.7
BID	275,901	17.8%	3,393	11.8	1.6
FPT	225,662	23.1%	5,118	30.0	6.3
CTG	204,060	16.2%	4,035	9.4	1.4
TCB	174,855	15.4%	3,054	8.1	1.2

Top KLGD lớn nhất

Mã	KLGD	ROE	EPS	P/E	P/B
HPG	18,136,000	11.4%	1,905	13.9	1.5
SHB	18,128,100	14.5%	2,146	4.8	0.7
MSB	15,681,400	13.2%	1,687	6.6	0.6
VND	13,595,900	9.5%	1,232	9.7	0.9
GEX	13,359,900	7.3%	1,902	10.6	0.7

Top 5 cổ phiếu tăng giá

Mã	+/-%	ROE	EPS	P/E	P/B
ADS	↑ 7.0%	3.2%	435	19.1	0.7
DAH	↑ 6.9%	1.0%	111	29.9	0.3
GEE	↑ 6.9%	24.6%	5,294	6.7	1.5
SGN	↑ 6.9%	24.5%	8,061	10.9	2.5
TNT	↑ 6.9%	2.4%	317	13.7	0.3

Top 5 cổ phiếu giảm giá

Mã	+/-%	ROE	EPS	P/E	P/B
STG	↓ -7.0%	7.8%	1,834	23.0	1.8
TRC	↓ -7.0%	12.6%	7,602	9.2	1.1
TNC	↓ -7.0%	12.2%	2,132	16.2	1.9
TCR	↓ -6.9%	-9.7%	(859)	-	0.4
KHP	↓ -6.9%	28.4%	3,361	3.9	1.0

Top KLGD NĐT nước ngoài mua ròng

Mã	KL mua	ROE	EPS	P/E	P/B
HCM	579,725	11.1%	1,566	18.7	2.0
VGC	560,800	0.2%	41	1,220.2	2.2
HAH	469,059	12.9%	3,466	14.3	1.7
KDH	443,500	4.6%	862	40.3	1.8
MSN	428,361	5.1%	1,344	50.6	2.4

Top KLGD NĐT nước ngoài bán ròng

Mã	KL bán	ROE	EPS	P/E	P/B
VND	(6,681,014)	9.5%	1,232	9.7	0.9
VNM	(5,181,201)	26.6%	4,593	13.5	3.7
FPT	(3,456,284)	23.1%	5,118	30.0	6.3
VPB	(2,205,800)	11.0%	1,989	9.5	1.0
CTG	(1,741,737)	16.2%	4,035	9.4	1.4

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