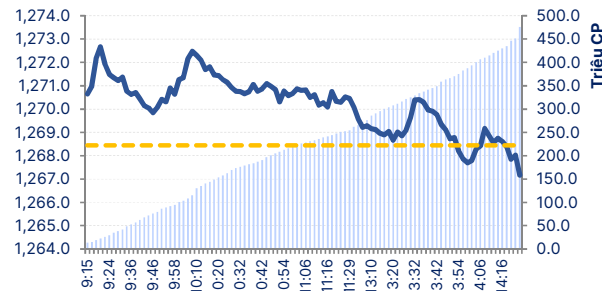


Phiên giao dịch ngày:

12/2/2025

Thông kê thị trường	HOSE	HNX
Index	1,266.91	229.32
% Thay đổi Index	↓ -0.12%	↑ 0.20%
KLGD (CP)	468,499,215	46,430,714
GTGD (tỷ đồng)	11,272.54	698.09
% Thay đổi GTGD	-20.54%	-9.99%

Diễn biến VN-INDEX



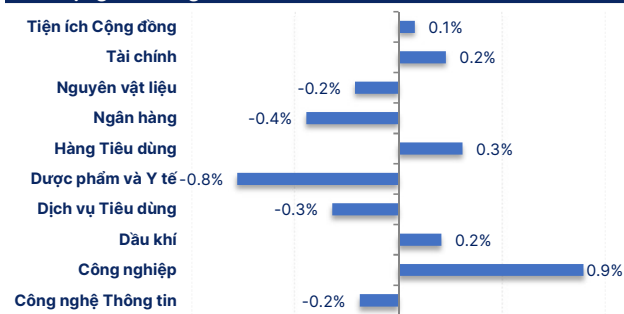
Top Giao dịch NĐTNN HOSE (Tỷ đồng)

-38.13	VCB	KBC	31.82
-42.75	HCM	MSN	32.05
-46.21	VHM	VTP	35.19
-50.55	HPG	VCG	51.17
-111.64	MWG	VNM	51.90

GT Bán: -1352.97

944.32 : GT Mua

Biến động nhóm ngành



Phân Tích Kỹ Thuật VN-INDEX



DIỄN BIẾN CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG

Sau phiên phục hồi với thanh khoản suy giảm thể hiện mức độ phục hồi kém sau áp lực bán khá mạnh. VN-INDEX trong phiên hôm nay tăng điểm nhẹ đầu phiên và chịu áp lực điều chỉnh trở lại. Kết phiên VN-INDEX giảm 1,54 điểm (-0,12%) về 1.266,91 điểm, duy trì trên vùng hỗ trợ tâm lý mạnh quanh 1.260 điểm, tương ứng vùng giá trung bình 200 phiên. VN30 giảm 2,72 điểm (-0,20%) về mức 1.335,68 điểm, khi chịu áp lực bán vùng kháng cự 1.350 điểm.

Độ rộng thị trường nghiêng về phục hồi, phân hóa mạnh với 155 mã tăng giá, 138 cổ phiếu giảm giá và 68 cổ phiếu giữ giá tham chiếu. Thanh khoản giảm với khối lượng giao dịch giảm -19,3% so với phiên trước. Thể hiện dòng tiền phân hóa, suy yếu khi nhiều mã tiếp tục chịu áp lực bán, thanh khoản kém khi phục hồi. Khối ngoại tiếp duy trì xu hướng tục bán ròng trên HOSE với giá trị -408,7 tỷ đồng trong phiên hôm nay.

Trên thị trường phái sinh, kỳ hạn VN30F2502 giảm -4,60 điểm (-0,34%), đóng cửa tại 1.329,50 điểm. Chênh lệch -6,18 điểm so với VN30, các kỳ hạn xa hơn là VN30F2503 VN30F2506 VN30F2509 chênh lệch từ -1,58 điểm đến +3,42 điểm so với VN30. Tổng khối lượng hợp đồng giao dịch -2,8% so với phiên trước, và thấp hơn mức trung bình 20 phiên. Xu hướng điều chỉnh trong ngắn hạn của VN30F2502 về lần lượt 2 vùng hỗ trợ ngắn hạn 1.320 điểm và 1.300 điểm. Khối lượng mở OI hôm nay là 33.214 cao hơn so với phiên gần nhất là 30.531 cho thấy xu hướng gia tăng 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. 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	23.45	22-23	27-27.5	21	18.7	59.6%	10.8%	Theo dõi giải ngân
BVH	54.40	46-48	56-58	44	19.4	-0.6%	49.5%	Theo dõi giải ngân
TCL	39.90	38-39	43-44	36	9.0	19.6%	2.3%	Theo dõi giải ngân
CMG	45.35	44-45	50-52	42	30.7	8.8%	-2.7%	Theo dõi giải ngân
REE	68.00	66-67	75-76	62	16.0	13.0%	34.8%	Theo dõi giải ngân
VNM	61.00	60-61	71-73	56	13.2	9.6%	21.5%	Theo dõi giải ngân

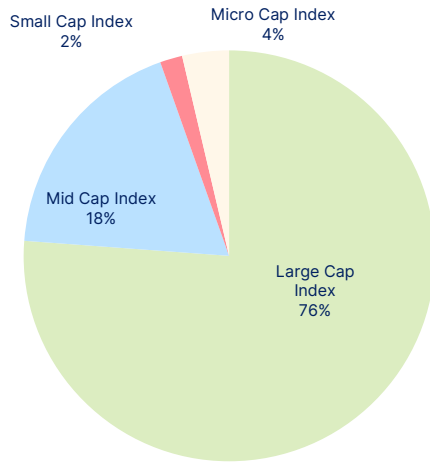
DANH SÁCH KHUYẾN NGHỊ ĐANG MỞ

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	18.48	16.8	26-28	17.5	10.0%	Nắm giữ
18/7/2024	DPM	34.80	33.2	40-41	35	4.8%	Nắm giữ

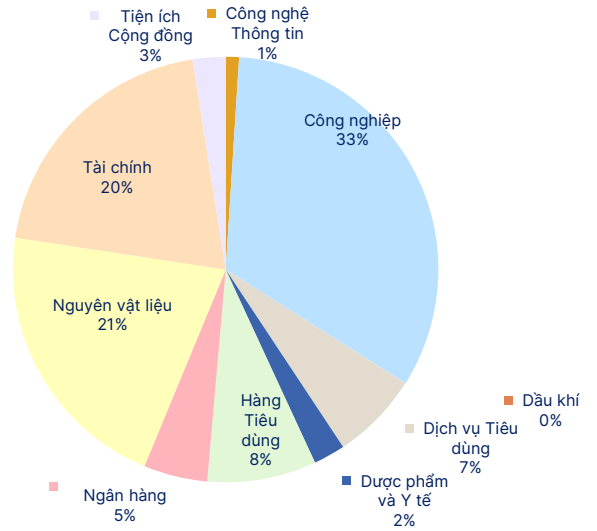
Quốc hội khai mạc kỳ họp bất thường: Làm nhân sự, kiện toàn các chức danh để bộ máy mới hoạt động hiệu quả	Trong 6,5 ngày làm việc, Chủ tịch Quốc hội cho biết, Quốc hội sẽ xem xét, quyết định các luật, nghị quyết có tính nền tảng để thực hiện sắp xếp, tinh gọn tổ chức bộ máy để kịp thời cụ thể hóa các chủ trương, nghị quyết của Trung ương Đảng về thực hiện sắp xếp, tinh gọn tổ chức bộ máy của hệ thống chính trị, hoạt động hiệu năng, hiệu lực, hiệu quả, bảo đảm các cơ quan, tổ chức, đơn vị sau sắp xếp, kiện toàn thực sự được "nâng cấp, nâng tầm, chất lượng tốt hơn, hiệu quả cao hơn"; giảm đầu mối, xóa bỏ cấp trung gian, phân định rõ ràng, rành mạch phạm vi, nhiệm vụ, thẩm quyền các cơ quan theo hiến định, đẩy mạnh phân cấp, phân quyền, thực hiện phương pháp "quản lý theo kết quả", chuyển mạnh từ "tiền kiểm" sang "hậu kiểm" gắn với tăng cường kiểm tra, giám sát và kiểm soát quyền lực. Tại Kỳ họp này, Quốc hội sẽ xem xét, thông qua 4 dự án luật gồm: Luật Tổ chức Chính phủ (sửa đổi); Luật Tổ chức chính quyền địa phương (sửa đổi); Luật sửa đổi, bổ sung một số điều của Luật Tổ chức Quốc hội; Luật Ban hành văn bản quy phạm pháp luật (sửa đổi) và 05 dự thảo nghị quyết để thực hiện việc sắp xếp tổ chức bộ máy của Quốc hội, Chính phủ nhiệm kỳ Quốc hội khóa 15.
Chủ tịch TPBank đề xuất không tính room tín dụng với các dự án BOT	Nói về mục tiêu tăng trưởng tín dụng 16% của năm nay, Chủ tịch TPBank Đỗ Minh Phú cho rằng, con số 18 triệu tỷ đồng bơm ra nền kinh tế trong năm 2025 là nhiệm vụ khó khăn với các NHTM, nhưng hoàn toàn có cơ sở đạt được. Tại Hội nghị, chủ tịch TPBank cũng đưa ra một số đề xuất, kiến nghị, trong đó tập trung vào dự án BOT. Thứ nhất, theo ông Đỗ Minh Phú, tại thời điểm này có một số dự án khó khăn, là dự án Đồng Đăng - Trà Lĩnh thì Thủ tướng đã cho phép điều chỉnh vốn công lên 70% nhưng với Dự án Hữu Nghị - Chi Lăng thì tại thời điểm này chưa giải quyết được mặc dù Ngân hàng rất chủ động giải ngân luôn. Ông đề xuất, nếu đồng ý nâng vốn công của dự án Hữu Nghị - Chi Lăng lên 70% thì chắc chắn là nhà đầu tư sẽ yên tâm hơn và ngân hàng cũng thấy rằng việc đồng hành đảm bảo hơn trong việc thu hồi vốn. Thứ hai, khi cấp tín dụng, Ngân hàng đã phải sử dụng vốn tín dụng khá lớn cho các dự án BOT. Vì vậy chủ tịch TPBank đề xuất NHNN xem xét đối với ngân hàng có tham gia cấp tín dụng cho các dự án BOT thì có thể cho phép được sử dụng vốn, không tính vào room tín dụng để các ngân hàng yên tâm đưa dòng vốn vào các dự án trọng điểm cũng như thực hiện tốt nhiệm vụ góp phần thúc đẩy các trụ cột đột phá tăng trưởng cho nền kinh tế.
Lợi nhuận Bảo hiểm Bảo Minh thấp nhất 4 năm	Lợi nhuận ròng năm 2024 của Tổng Công ty cổ phần Bảo Minh (HOSE: BMI) giảm 28% so với năm 2023, còn gần 238 tỷ đồng - mức thấp nhất trong 4 năm trở lại đây (2021-2024). Theo báo cáo tài chính quý 4/2024 của BMI, lãi ròng giảm 42% so với cùng kỳ năm trước, còn hơn 43 tỷ đồng. Nguyên nhân giảm lãi ròng đến từ lợi nhuận cả 2 mảng kinh doanh bảo hiểm và tài chính lần lượt giảm 25% và 28% so với cùng kỳ, về còn 72 tỷ đồng và 29 tỷ đồng. Lũy kế năm 2024, lợi nhuận kinh doanh bảo hiểm của BMI giảm nhẹ 2% so với năm trước, còn 253 tỷ đồng, khi chi phí tăng tương ứng với doanh thu. Dự tính được kết quả trên, ban lãnh đạo BMI đã điều chỉnh giảm 29% kế hoạch lợi nhuận trước thuế 2024, từ 377 tỷ đồng xuống còn 268 tỷ đồng. So với kế hoạch ban đầu, BMI mới thực hiện được 72% mục tiêu lợi nhuận nhưng ở kế hoạch điều chỉnh, BMI đạt 102%.
Công ty con của SIP làm khu công nghiệp gần 300ha tại Đồng Nai	Ngày 11/02, Phó Thủ tướng Trần Hồng Hà ký Quyết định số 265 về chủ trương đầu tư dự án đầu tư xây dựng và kinh doanh kết cấu hạ tầng khu công nghiệp (KCN) Long Đức (giai đoạn 2) có diện tích gần 294ha. Nhà đầu tư là CTCP Đầu tư VRG Long Đức.KCN Long Đức (giai đoạn 2) nằm tại xã Long Đức, huyện Long Thành, tỉnh Đồng Nai, có diện tích gần 294ha. Trong đó, phần diện tích đất cho CTCP Kiến trúc và Nội thất Nano thuê đất và diện tích đất của các công trình giao thông do Nhà nước đầu tư không tính vào phần diện tích đất bàn giao cho nhà đầu tư. Thời hạn hoạt động của dự án 50 năm. UBND tỉnh Đồng Nai chỉ đạo Ban Quản lý các KCN tỉnh và các cơ quan liên quan yêu cầu nhà đầu tư rà soát, tính toán và xác định tổng vốn đầu tư phù hợp với quy hoạch xây dựng được cấp có thẩm quyền phê duyệt, quy định của pháp luật về xây dựng và pháp luật khác có liên quan, đảm bảo chất lượng công trình hạ tầng kỹ thuật của KCN theo hướng hiện đại. Phó Thủ tướng giao UBND tỉnh chỉ đạo Ban Quản lý các KCN tỉnh quy định cụ thể tiến độ thực hiện dự án nhưng không quá 36 tháng kể từ ngày quyết định giao đất, cho thuê đất, chuyển mục đích sử dụng đất. VRG Long Đức thành lập ngày 16/06/2015, trụ sở chính tại KCN Lộc An – Bình Sơn, huyện Long Thành. Ngành nghề kinh doanh chính là xây dựng nhà các loại. Vốn điều lệ ban đầu 100 tỷ đồng; gồm 3 cổ đông sáng lập là CTCP Đầu tư và Phát triển VRG Long Thành (công ty con của Đầu tư Sài Gòn VRG (HOSE: SIP) sở hữu 69% và ông Trần Mạnh Hùng – Chủ tịch HĐQT SIP cũng đang là Chủ tịch VRG Long Thành); Công ty TNHH Một thành viên Đồng Cao 20% và ông Huỳnh Duy Kha 5%. Thời điểm đó, ông Trần Công Kha là Chủ tịch HĐQT kiêm người đại diện pháp luật.

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	513,637	18.6%	6,053	15.2	2.6
BID	279,004	18.4%	3,575	11.3	1.9
CTG	218,559	18.4%	4,719	8.6	1.5
FPT	213,893	23.9%	5,366	27.1	6.0
TCB	182,980	15.4%	3,054	8.5	1.2

Top KLGD lớn nhất

Mã	KLGD	ROE	EPS	P/E	P/B
HHV	16,844,200	4.1%	935	13.6	0.5
HPG	16,386,311	11.1%	1,879	13.9	1.5
VCG	15,583,600	8.8%	1,579	13.2	1.1
VIX	15,566,200	5.3%	615	16.2	0.9
SHB	14,892,408	17.1%	2,523	4.3	0.7

Top 5 cổ phiếu tăng giá

Mã	+/-%	ROE	EPS	P/E	P/B
GEE	↑ 6.9%	24.6%	5,294	8.3	1.9
STK	↑ 6.8%	2.7%	476	49.2	1.3
TNC	↑ 6.8%	12.2%	2,132	15.6	1.9
TCO	↑ 5.9%	6.3%	657	16.8	1.0
DHM	↑ 5.9%	0.7%	74	106.3	0.8

Top 5 cổ phiếu giảm giá

Mã	+/-%	ROE	EPS	P/E	P/B
PGI	↓ -6.5%	0.0%	-	-	1.6
FCM	↓ -5.5%	0.3%	33	120.4	0.3
CTF	↓ -5.5%	4.5%	517	39.0	1.7
GMH	↓ -4.9%	3.3%	371	21.9	0.8
LBM	↓ -4.0%	13.6%	2,064	15.3	2.1

Top KLGD NĐT nước ngoài mua ròng

Mã	KL mua	ROE	EPS	P/E	P/B
VCG	2,392,900	8.8%	1,579	13.2	1.1
KBC	1,088,960	2.1%	555	52.1	1.1
VNM	854,435	26.4%	4,496	13.4	3.5
TCB	572,900	15.4%	3,054	8.5	1.2
PC1	531,000	6.2%	1,287	18.2	1.1

Top KLGD NĐT nước ngoài bán ròng

Mã	KL bán	ROE	EPS	P/E	P/B
MWG	(1,968,500)	14.5%	2,544	22.2	2.9
HPG	(1,950,654)	11.1%	1,879	13.9	1.5
HCM	(1,460,250)	11.1%	1,566	18.5	2.0
SHB	(1,262,900)	17.1%	2,523	4.3	0.7
VHM	(1,216,123)	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