

NHỊP NẢY KỸ THUẬT

Tóm tắt:

- **Diễn biến thị trường:** Thị trường lấy lại sắc xanh với dòng tiền tìm đến các cổ phiếu giảm mạnh thuộc nhóm ngành như thép, công nghệ,...
- **Chiến lược giao dịch:** NĐT có thể canh mua trong các nhịp rung lắc khi thị trường kiểm nghiệm lại đường MA100 và MA200 ngày.
- **Tin vĩ mô:** Ông Trump áp thuế quan 25% lên nhôm và thép, tuyên bố sắp có thêm thuế quan mới.

Nhận định thị trường cơ sở

- Thị trường chứng khoán châu Á phần lớn giảm vào thứ Ba do lệnh áp thuế mới của Hoa Kỳ dưới thời Tổng thống Donald Trump đã tác động lên tâm lý nhà đầu tư. Trong khi đó kỳ nghỉ lễ ở Nhật Bản khiến khối lượng giao dịch ở mức thấp.
- Thị trường chứng khoán trong nước nhanh chóng trở lại sau phiên điều chỉnh đầy bất ngờ hôm qua. Dòng tiền tương đối tích cực và có tin hiệu tìm đến các cổ phiếu giảm mạnh thuộc các nhóm ngành như thép, công nghệ, Viettel,...
- Kết phiên, chỉ số VN-Index tăng 5,19 điểm (+0,41%) lên 1.268,45 điểm, trong khi chỉ số VN30 tăng 7,52 điểm (+0,57%) lên 1.338,40 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua, toàn thị trường có 257 mã tăng/219 mã giảm, ở rổ VN30 có 16 mã tăng/14 mã giảm. Nhóm Midcap và nhóm Smallcap tăng lần lượt 0,57% và 0,51%.
- Các cổ phiếu lớn hỗ trợ chỉ số phiên này là: FPT (+2,39%), HPG (+2,76%), CTG (+0,99%),... Tác động chiều ngược lại là các cổ phiếu như: VCB (-0,33%), MWG (-1,74%), BCM (-1,13%),...
- Thanh khoản khớp lệnh trên toàn thị trường đạt 14.254 tỷ đồng, giảm 26% so với mức 19.346 tỷ đồng ở phiên hôm qua. Dòng tiền hôm nay hoạt động sôi nổi ở nhóm cổ phiếu như ngân hàng (SHB, TPB), thép (HPG, NKG),...
- Khối ngoại bán ròng hơn 625 tỷ đồng trên toàn thị trường. Lực bán tập trung tại các cổ phiếu như: MWG, VNM, SSI,.... ngược lại các mã được mua ròng là: HPG, MSN, BAF,...
- Tóm lại, mặc dù chỉ số VN-Index lấy lại sắc xanh nhưng về cơ bản thị trường vẫn chưa có gì mới về mặt phân tích kỹ thuật. Thực ra, VN-Index phiên này không tăng mạnh được, một phần do một số mã trụ chỉ nảy kỹ thuật sau phiên giảm mạnh, trong khi đó dòng tiền thận trọng tìm kiếm cơ hội mới. Nếu trừ phiên đột biến hôm qua thì dòng tiền vào thị trường hôm nay có cải thiện, nhưng thực sự chưa nổi bật. Tâm lý thận trọng ở thị trường thế giới cũng khiến tâm lý chần chừ. Nhìn chung, cơ hội để bứt phá ở thời điểm này là khó nhưng diễn biến đi ngang cũng là kịch bản tích cực, trong khi các nhịp điều chỉnh trong phiên vẫn là cơ hội để tích lũy cổ phiếu hoặc cơ cấu danh mục.

BIẾN ĐỘNG THỊ TRƯỜNG

Thị trường chứng khoán thế giới

Chỉ số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	44.470,4	0,38	4,53
S&P500	6.066,4	0,67	3,14
VIX	16,1	1,52	-7,49
FTSE 100	8.763,6	-0,05	7,23
DAX	21.928,2	0,07	10,14
CAC40	8.004,2	-0,03	8,45
Nikkei 225	38.801,2	0,04	-2,74
KOSPI	2.539,1	0,71	5,82
Hang Seng	21.294,9	-1,06	6,16

Thị trường chứng khoán trong nước

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
Đóng cửa	1.268,5	228,9	96,8
% 1D Chg	0,41	0,39	0,12
% YTD Chg	0,13	0,63	1,78
GTGD (tỷ đ)	12.731,0	760,0	763,0
%Chg	-35,7	-24,9	-47,6
Giao dịch ròng NĐTNN (VNDtn)	-581,0	-11,0	-33,0
Độ rộng thị trường			
Số mã tăng	257	115	169
Số mã giảm	219	59	135
Không đổi	65	53	86
Vốn hóa (VNDtn)	5.291,6	311,6	1.570,2
PE	13,7	16,6	
PB	1,7	1,2	

Thị trường hàng hóa

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	2906,1	-0,1	10,7
Dầu WTI	73,2	1,2	2,1
Dầu Brent	76,8	1,2	2,9

Thị trường ngoại tệ

	Giá	%Chg	YTD
DXY	108,262	-0,05	-0,21
USD/VND	25536	-0,59	-0,20
USD/JPY	151,98	0,01	3,43
USD/CNY	7,3066	-0,02	-0,10
EUR/USD	1,0317	0,10	-0,36
GBP/USD	1,2367	-0,01	-1,19

Nhận định thị trường HĐTL

- Thị trường phái sinh phục hồi trở lại sau phiên giảm mạnh hôm qua. Đóng cửa, các HĐTL tăng từ 0,8 đến 3,6 điểm, trong khi chỉ số cơ sở tăng 7,52 điểm. Basis của các hợp đồng tương lai thu hẹp xuống từ -4,30 điểm đến +1,60 điểm. Thanh khoản phiên này giảm 22,47% xuống 143.632 hợp đồng. Khối ngoại mua ròng hợp đồng tháng 02 với 1.114 hợp đồng.
- Chỉ số có phiên thứ 2 liên tiếp kiểm nghiệm thành công vùng hỗ trợ 1.325-1.328 điểm (nơi có mặt đường MA20, MA50 ngày). Xu hướng ngắn hạn của chỉ số vẫn dao động giằng co trong biên hẹp. Khả năng cao chỉ số sẽ cần tích lũy lại một vài phiên trước khi hướng đến gần hơn vùng kháng cự 1.347-1.357

Thị trường HĐTL

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
VN30-Index	1.338,40	7,52	0,57
VN30F2502	1.334,1	3,60	0,27
VN30F2503	1.335,4	1,30	0,10
VN30F2503	1.340,0	0,80	0,06
VN30F2509	1.338,8	-0,10	-0,01

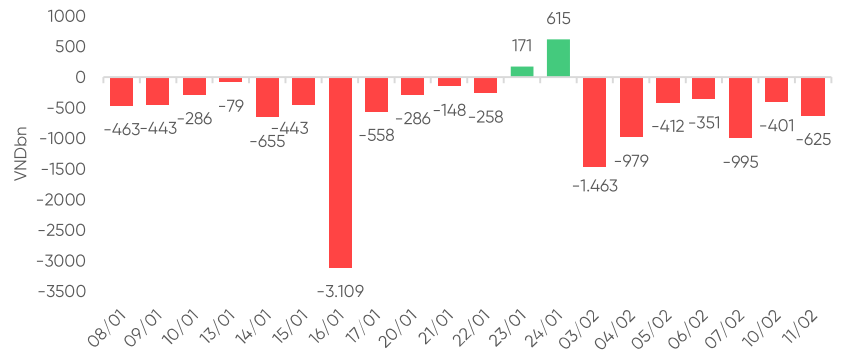
Xu hướng kỹ thuật chỉ số VN-Index



Diễn biến ngành

	%Chg	%YTD
Tiện ích	-0,07	1,14
Tài chính	0,48	2,79
Công nghiệp	0,60	-0,06
Hàng TD thiết yếu	0,17	1,83
Nguyên vật liệu	1,75	1,88
Hàng TD không thiết yếu	-0,83	5,14
Năng lượng	Tín hiệu tích c	0,02
Công nghệ thông tin	Trên biểu đồ l	1,70
Bất động sản	Trên biểu đồ l	1,20
VN-Index	0,41	0,13

Giao dịch NĐTNN



Top NĐTNN mua ròng trên HSX

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VNĐ)
HPG	26.100	2,76	62,22
MSN	68.700	-0,15	49,71
BAF	29.200	4,85	32,94
HAH	53.000	1,73	29,98
VCG	20.850	2,71	27,29

Top NĐTNN bán ròng trên HSX

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VNĐ)
MWG	56.400	-1,74	-115,13
VNM	60.400	-0,33	-97,34
SSI	24.700	-0,80	-91,06
GMD	60.900	-1,30	-88,94
VHM	37.750	-0,13	-56,00

LỊCH SỰ KIỆN KINH TẾ

Thứ 2, 10/02/2025	Thứ 3, 11/02/2025	Thứ 4, 12/02/2025	Thứ 5, 13/02/2025	Thứ 6, 14/02/2025
<p>Mỹ: Kỳ vọng lạm phát tiêu dùng 1 năm của NY Fed (tháng 1) (3,0%)</p>	<p>Trung Quốc: Khoản vay mới.</p> <p>Pháp: Tỷ lệ thất nghiệp của Pháp (Quý 4) (7,3%)</p>	<p>Mỹ: CPI cốt lõi (MoM) (Tháng 1)</p>	<p>Anh: Dữ liệu GDP (QoQ) (Q4).</p> <p>Đức: CPI của Đức (MoM) (tháng 1).</p>	<p>Mỹ: Yêu cầu trợ cấp thất nghiệp ban đầu.</p>

(Nguồn: Investing.com)

Tin vĩ mô thế giới

- Ông Trump áp thuế quan 25% lên nhôm và thép, tuyên bố sắp có thêm thuế quan mới.** Vào tối ngày 10/2 theo giờ Mỹ, Tổng thống Mỹ Donald Trump đã chính thức ký sắc lệnh điều hành tăng mạnh thuế quan áp lên các nhôm và thép nhập khẩu và Mỹ, chấm dứt hạn ngạch miễn thuế quan cho nhôm và thép từ các nhà cung cấp lớn như Canada, Mexico và Brazil. Ngoài ra, ông cũng tuyên bố có thể sẽ áp thuế quan lên nhiều hàng hóa khác. Theo hãng tin Reuters, giới phân tích nhận định rằng động thái của ông Trump đặt ra khả năng về một cuộc chiến thương mại đa phương giữa Mỹ với các đối tác thương mại của nước này, phủ bóng lên triển vọng kinh tế toàn cầu.
- Trong sắc lệnh vừa được ký, ông Trump tăng thuế quan đối với nhôm nhập khẩu vào Mỹ lên 25% từ mức thuế 10% mà ông đưa ra vào năm 2018 nhằm cải thiện sức mạnh cho ngành công nghiệp sản xuất nhôm trong nước đang chật vật. Bên cạnh đó, sắc lệnh áp lại mức thuế quan 25% đối với hàng triệu tấn thép và nhôm nhập khẩu vào Mỹ hàng năm theo hạn ngạch miễn thuế quan, các trường hợp miễn trừ và hàng nghìn sản phẩm được miễn trừ. Sắc lệnh này là sự tiếp nối của chương trình áp thuế quan mà ông Trump đã triển khai vào năm 2018, trong nhiệm kỳ cầm quyền đầu tiên của ông, theo Mục 232 thuộc Đạo luật Mở rộng thương mại 1962 nhằm bảo vệ các nhà sản xuất nhôm và thép trong nước trên cơ sở an ninh quốc gia. Ông Trump cũng đưa ra một tiêu chuẩn Bắc Mỹ mới, đòi hỏi thép nhập khẩu phải được "nấu chảy và đổ" và nhôm phải được "nấu chảy và đúc" tại khu vực này, nhằm hạn chế tình trạng thép Trung Quốc được chế biến ở mức độ tối thiểu tìm đường vào thị trường Mỹ. Ngoài ra, sắc lệnh còn áp thuế quan đối với các sản phẩm thép hạ nguồn sử dụng thép nhập khẩu. Cố vấn thương mại Mỹ Peter Navarro nói các biện pháp thuế quan mới được công bố sẽ giúp ích cho các nhà sản xuất thép và nhôm của Mỹ, cũng như củng cố an ninh kinh tế và an ninh quốc gia Mỹ. Ý định áp thuế quan lên thép và nhôm mới được công bố Trump đưa ra với các nhà báo vào hôm Chủ nhật. Sắc lệnh được ký tại Phòng Bầu dục của Nhà Trắng vào tối ngày thứ Hai.
- Khi ký sắc lệnh áp thuế quan lên thép và nhôm, ông Trump cũng nói với các nhà báo có mặt tại đó rằng ông còn đang xem xét áp thuế quan lên ô tô, con chip và dược phẩm. Tuần trước, ông Trump tuyên bố nội trong tuần này sẽ áp thuế quan có đi có lại lên tất cả các quốc gia. Theo dữ liệu từ Viện Sắt thép Mỹ (AISI), các nguồn nhập khẩu thép lớn nhất của Mỹ gồm Canada, Brazil và Mexico, tiếp đến là Hàn Quốc và Việt Nam. Dẫn đầu với khoảng cách lớn, Canada là nguồn cung cấp kim loại nhôm cơ bản lớn nhất của Mỹ, chiếm 79% tổng lượng nhập khẩu của Mỹ trong 11 tháng đầu năm 2024. Trong khi đó, Mexico là một nhà cung cấp chính của Mỹ về nhôm vụn và hợp kim nhôm.

(Nguồn: Reuters)

Tin doanh nghiệp

- **ACB chốt ngày họp ĐHĐCĐ thường niên.**

Ngân hàng TMCP Á Châu thông báo ngày đăng ký cuối cùng để thực hiện quyền tham dự họp Đại hội đồng cổ đông thường niên 2025 là ngày 3/3. Đại hội dự kiến được tổ chức vào ngày 8/4/2025 tại Khách sạn Sheraton Sài Gòn, 88 Đồng Khởi, phường Bến Nghé, quận 1, TP HCM. Hiện ngân hàng vẫn chưa có thông báo về các nội dung, tờ trình được đưa ra thảo luận và thông qua tại ĐHĐCĐ lần này.

Về tình hình kinh doanh, ACB vừa công bố báo cáo tài chính quý IV/2024 với lợi nhuận trước thuế đạt 5.671 tỷ đồng, tăng 12,4% so với cùng kỳ. Lợi nhuận sau thuế hơn 4.545 tỷ đồng, tăng 13,5%. Trong quý IV/2024, tổng thu nhập hoạt động (TOI) ngân hàng đạt 8.558 tỷ đồng, tăng 2,1% so với cùng kỳ, bên cạnh chi phí hoạt động giảm 9,1%, từ 3.013 tỷ đồng trong quý IV/2023 về 2.739 tỷ đồng, do đó lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh tăng 8,5% trong quý này.

Về cơ cấu, thu nhập lãi thuần của ngân hàng tăng 12,6%, đạt hơn 7.080 tỷ đồng nhờ tăng trưởng quy mô tín dụng (tăng 19,1%), trong khi thu nhập từ phí dịch vụ tăng 10,8% nhờ đa dạng các nguồn thu phí. Tuy nhiên, thu nhập ngoài lãi ngân hàng giảm 29,2% do trong quý ACB trong còn ghi nhận khoản thu đột biến từ chúng khoán đầu tư.

Tính chung cả năm, lợi nhuận trước thuế của ngân hàng đạt 21.006 tỷ đồng, tăng 4,7%; lợi nhuận sau thuế ở mức 16.790 tỷ đồng, tăng 4,6% so với cùng kỳ năm trước. Như vậy, với kết quả trên ACB hoàn thành được gần 95,5% kế hoạch lợi nhuận được Đại hội đồng cổ đông giao trước đó (22.000 đồng).

Tính đến ngày 31/12/2024, tổng tài sản của ACB ở mức 864.006 tỷ đồng, tăng 20,2% so với đầu năm. Dư nợ tín dụng của ngân hàng ở mức 580.686 tỷ đồng, tăng 19,1% so với đầu năm, liên tiếp 9 năm vượt trên mức trung bình của ngành. Trong khi đó, tiền gửi khách hàng tăng 11,3%, đạt 537.305 tỷ đồng.

Về chất lượng tài sản, số dư nợ xấu (từ nhóm 3 đến nhóm 5) của ACB ở mức 8.650 tỷ đồng, tăng gần 47% so với cuối năm trước, đưa tỷ lệ nợ xấu tăng từ 1,21% lên 1,49%. Trong đó, số dư nợ có khả năng mất vốn (nợ nhóm 5) tăng hơn 73% so với cùng kỳ năm trước, từ 3.898 tỷ lên 6.748 tỷ đồng.

- **Lãi tăng mạnh trong quý 4, Vĩnh Hoàn vượt mọi kịch bản.**

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.

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.

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.

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.

DANH MỤC CỔ PHIẾU THEO DÕI

CP	Giá hiện tại (VND)	Giá ngày KN (VND)	Tăng trưởng	Giá mục tiêu 12 tháng (VND)	Upside	EPS	ROE	Link báo cáo
MBB	23.000	23.050	-0,2%	26.812	16,6%	3.729	2,18%	https://bit.ly/3P1EMB8
STB	38.500	29.900	28,8%	34.227	-11,1%	5.351	1,42%	https://bit.ly/42Odi7R
ACB	25.850	21.210	21,9%	28.888	Đạt target	3.759	2,12%	https://bit.ly/49Jdc3u
VIB	20.650	18.080	14,2%	23.520	Đạt target	2.390	1,60%	https://bit.ly/3TgeivB
VPB	18.900	19.320	-2,2%	26.900	42,3%	1.989	1,81%	https://bit.ly/49lpwBi
TCB	25.900	13.430	92,9%	33.720	30,2%	3.054	2,35%	https://bit.ly/3xFivY8
VIC	39.950	43.050	-7,2%	45.200	Đạt target	3.155	1,56%	https://bit.ly/3wi51Na
DXG	14.650	18.650	-21,4%	21.200	44,7%	338	0,87%	https://bit.ly/49E2POv
DXS	6.630	7.170	-7,5%	8.300	Đạt target	-17	-0,06%	https://bit.ly/42UgSgH
AGG	15.800	26.050	-39,3%	33.200	110,1%	1.831	3,64%	https://bit.ly/4a0mKrh
PDR	18.900	25.650	-26,3%	27.500	Đạt target	604	2,31%	https://bit.ly/3Uk06lh
VHM	37.750	39.200	-3,7%	58.200	54,2%	7.184	6,20%	https://bit.ly/3U0exSv
PLX	41.200	35.550	15,9%	50.400	Đạt target	2.161	3,59%	https://bit.ly/4btklJE
PVS	33.600	35.000	-4,0%	48.500	Đạt target	2.473	3,91%	https://bit.ly/3Xx7001
PVD	23.250	32.850	-29,2%	33.500	44,1%	0	3,05%	https://bit.ly/4ajfSWq
GAS	67.000	89.500	-25,1%	92.700	38,4%	4.394	12,26%	https://bit.ly/3XmE1aY
BSR	20.200	21.000	-3,8%	24.600	21,8%	202	0,71%	https://bit.ly/3QVq4N7
PC1	23.400	27.350	-14,4%	31.600	Đạt target	1.158	2,24%	https://bit.ly/3JYwcAf
QTP	13.600	15.400	-11,7%	18.750	37,9%	1.360	7,93%	https://bit.ly/3WjNXkY
POW	11.950	11.750	1,7%	13.250	Đạt target	582	1,89%	https://bit.ly/3yzDfg9
HPG	26.100	25.090	4,0%	34.500	32,2%	1.879	5,83%	https://bit.ly/3WcRRMy
FPT	145.400	59.790	143,2%	98.718	Đạt target	5.372	11,87%	https://bit.ly/3ORWd75
BAF	29.200	18.950	54,1%	29.000	Đạt target	1.749	4,61%	https://bit.ly/4b2OiN8
MSN	68.700	75.700	-9,2%	83.300	21,3%	1.325	1,36%	https://bit.ly/3UR3vKs
PVT	25.750	25.910	-0,6%	32.350	25,6%	3.074	5,86%	https://bit.ly/4a1sVLQ
MWG	56.400	51.190	10,2%	57.900	Đạt target	2.546	5,71%	https://bit.ly/3vc7VML
KBC	28.900	21.350	35,4%	41.700	44,3%	583	1,18%	https://bit.ly/43NzsaV
PNJ	94.500	91.500	3,3%	116.500	23,3%	6.131	13,37%	https://bit.ly/44bgHhD
IDC	53.800	51.210	5,1%	64.400	19,7%	6.050	10,93%	https://bit.ly/3UswxRJ
VRE	16.400	22.500	-27,1%	25.900	57,9%	1.802	7,96%	https://bit.ly/4edhXWl
PHR	51.400	56.500	-9,0%	62.300	Đạt target	2.840	6,37%	https://bit.ly/3WqrBOU
FRT	192.900	162.500	18,7%	169.600	Đạt target	2.330	2,19%	https://bit.ly/3UVSDwf
SAB	51.600	57.360	-10,0%	68.600	32,9%	3.357	12,83%	https://bit.ly/3V5tePw
DPR	40.900	42.750	-4,3%	49.500	Đạt target	3.217	6,39%	https://bit.ly/4bLmDB2

HDB	22.550	21.800	3,4%	28.680	27,2%	3.671	1,96%	https://bit.ly/4eFDK94
SIP	80.200	79.130	1,4%	103.300	28,8%	5.368	5,05%	https://bit.ly/3Si8AUJ
TPB	17.000	17.200	-1,2%	18.999	11,8%	2.299	1,57%	https://bit.ly/3VO8igt

Email: Chienluocthitruong@vpbanks.com.vn

Theo dõi chúng tôi tại:



Mở tài khoản VPBankS tại:



Miễn trừ trách nhiệm:

Các thông tin, số liệu thống kê và khuyến nghị trong bản báo cáo này, bao gồm cả các nhận định cá nhân, được dựa trên các nguồn thông tin công bố đại chúng theo quy định của pháp luật, hoặc các nguồn thông tin mà chúng tôi cho rằng đáng tin cậy tính đến thời điểm phát hành báo cáo. Phòng Chiến lược thị trường chỉ sử dụng mà không thực hiện xác minh lại các thông tin này, do đó Phòng Chiến lược thị trường không đảm bảo về tính chính xác và đầy đủ của các thông tin này.

Báo cáo được lập với mục đích dự báo, cảnh báo những rủi ro tiềm ẩn có thể xảy ra, được sử dụng như thông tin tham khảo trong nội bộ VPBankS và VPBank. Chúng tôi không chịu trách nhiệm với các lan truyền thông nằm ngoài phạm vi này.

Bản quyền báo cáo thuộc về VPBankS, mọi hành vi sao chép, sửa đổi từng phần hoặc toàn bộ báo cáo là vi phạm bản quyền.