

QUẢN TÍNH GIẢM VẪN CÒN LỚN

Tóm tắt:

- **Diễn biến thị trường:** Thị trường giảm điểm sang phiên thứ 2 liên tiếp khi áp lực chốt lời vẫn áp đảo vào cuối phiên.
- **Chiến lược giao dịch:** NĐT cần thận trọng, tránh mua đuổi trong các nhịp hồi và giữ danh mục với tỷ trọng cổ phiếu vừa phải.
- **Tin vĩ mô:** Áp lực lớn vực dậy tăng trưởng kinh tế, PBOC bắt đầu hành động giống Fed, ECB.

Nhận định thị trường cơ sở

- Thị trường chứng khoán châu Á phần lớn giảm điểm vào thứ Hai khi nhà đầu tư lo lắng trước một loạt các số liệu kinh tế quan trọng trong tuần này. Trong đó một số bình luận cứng rắn từ Cục Dự trữ Liên bang cũng gây sức ép.
- Thị trường trong nước giảm điểm sang phiên thứ 2 liên tiếp khi áp lực chốt lời vẫn áp đảo vào cuối phiên. Trong khi đó chỉ số VNIndex cũng đã để mất đường MA50 ngày khiến cho dòng tiền bắt đáy thận trọng trở lại.
- Kết phiên, chỉ số VN-Index giảm 8,24 điểm (-0,66%) còn 1.246,35 điểm, trong khi chỉ số VN30 giảm 7,54 điểm (-0,57%) còn 1.313,04 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, toàn thị trường có 82 mã tăng/318 mã giảm, ở rổ VN30 có 8 mã tăng/17 mã giảm. Nhóm Midcap và Smallcap giảm lần lượt 1,38% và 1,70%.
- Các cổ phiếu lớn tác động lên chỉ số phiên này là: TCB (-3,08%), CTG (-2,36%), FPT (-1,97%),... Hỗ trợ chiều ngược lại là các cổ phiếu như: VCB (+0,98%), BID (+1,57), VTP (+6,93%),...
- Thanh khoản khớp lệnh trên toàn thị trường đạt 13.884 tỷ đồng, tăng 2% so với mức 13.579 tỷ đồng ở phiên cuối tuần qua. Dòng tiền hôm nay hoạt động sôi nổi ở nhóm cổ phiếu như Viettel (CTR, VTP), đầu tư công (VCG, HHV),...
- Khối ngoại mua ròng hơn 146 tỷ đồng trên toàn thị trường. Lực mua tập trung tại các cổ phiếu như: STB, VTP, VGC,... Ngược lại, những cổ phiếu bị bán ròng là: HPG, VNM, GMD,...
- Tóm lại, thị trường trong nước điều chỉnh giảm sang phiên thứ 2 liên tiếp nhưng quản tính chưa chậm lại và lực cầu vẫn thận trọng. Việc thanh khoản không tăng mạnh là điều dễ hiểu vì những người bán hôm trước cũng không vội vàng mua lại và lực cầu sẽ tụt tụt mua lại ở các ngưỡng hỗ trợ cứng. Về kỹ thuật, chỉ số Vn-index nhiều khả năng sẽ kiểm nghiệm lại ngưỡng hỗ trợ ở 1.236 - 1.240 điểm trong bối cảnh đường MA50 ngày đã không còn phản ứng ở phiên này. Lúc này, thị trường không có nhiều thông tin mới cả trong và ngoài nước, trong khi mùa báo cáo kết quả kinh doanh quý IV/2024 phải vài tuần nữa mới diễn ra. Do đó nhà đầu tư cần thận trọng, tránh mua đuổi trong các nhịp hồi và giữ danh mục với tỷ trọng cổ phiếu vừa phải.

BIẾN ĐỘNG THỊ TRƯỜNG

Thị trường chứng khoán thế giới

Chỉ số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	42.732,1	0,80	0,44
S&P500	5.942,5	1,26	1,03
VIX	16,6	3,16	-4,09
FTSE 100	8.213,8	-0,12	0,50
DAX	19.987,6	0,41	0,39
CAC40	7.328,5	0,64	-0,71
Nikkei 225	39.307,1	-1,47	-1,47
KOSPI	2.488,6	1,91	3,72
Hang Seng	19.688,3	-0,36	-1,85

Thị trường chứng khoán trong nước

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
Đóng cửa	1.246,4	223,0	93,6
% 1D Chg	-0,66	-1,20	-0,77
% YTD Chg	-1,61	-1,97	-1,52
GTGD (tỷ đ)	12.168,0	955,0	761,0
%Chg	1,2	13,1	4,6
Giao dịch ròng NĐTNN (VNDtn)	113,0	16,0	17,0
Độ rộng thị trường			
Số mã tăng	82	37	88
Số mã giảm	318	116	166
Không đổi	68	59	97
Vốn hóa (VNDtn)	5.132,0	301,8	1.597,7
PE	14,7	16,4	
PB	1,7	1,2	

Thị trường hàng hóa

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	2632,04	-0,3	0,3
Dầu WTI	73,8	-0,2	2,9
Dầu Brent	76,4	-0,2	2,3

Thị trường ngoại tệ

	Giá	%Chg	YTD
DXY	108,571	-0,35	0,08
USD/VND	25392	0,14	0,37
USD/JPY	157,76	-0,32	-0,36
USD/CNY	7,3289	-0,10	-0,40
EUR/USD	1,0354	0,45	0,00
GBP/USD	1,2477	0,43	-0,31

Nhận định thị trường HĐTL

- Thị trường phái sinh tiếp tục điều chỉnh trong phiên đầu tuần. Đóng cửa, các HĐTL giảm từ 2,0 đến 5,10 điểm, trong khi chỉ số cơ sở giảm 7,54 điểm. Basis của các hợp đồng tương lai nở rộng lên từ +5,86 điểm đến +18,96 điểm. Thanh khoản phiên này giảm 14,16% xuống 148.400 hợp đồng. Khối ngoại mua ròng hợp đồng tháng 01 với 138 hợp đồng.
- Hai phiên giảm điểm mạnh khiến chỉ số VN30F1M đánh mất vùng dao động tích lũy vừa qua. Chỉ số đóng cửa dưới đường MA20, MA50 ngày, các tín hiệu động lượng kỹ thuật cho thấy hoạt động bán đang chiếm ưu thế trở lại. Do đó, nhiều khả năng chỉ số sẽ tiếp diễn nhịp điều chỉnh để kiểm nghiệm lại khu vực hỗ trợ 1.300-1.310 điểm trong ngắn hạn.

Thị trường HĐTL

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
VN30-Index	1.313,04	-7,54	-0,57
VN30F2501	1.318,9	-5,10	-0,39
VN30F2502	1.325,0	-5,00	-0,38
VN30F2503	1.328,0	-2,00	-0,15
VN30F2509	1.332,0	-3,00	-0,22

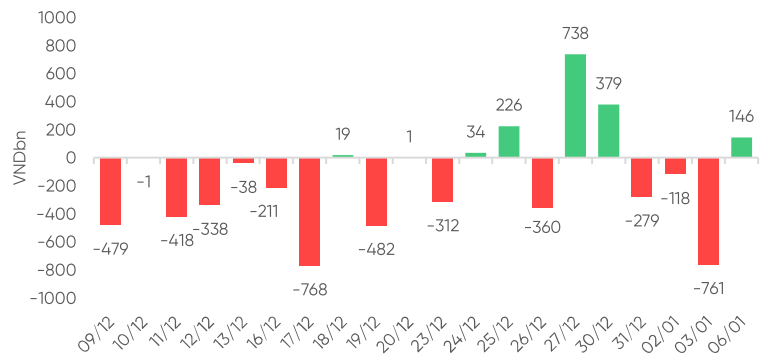
Xu hướng kỹ thuật chỉ số VN-Index



Diễn biến ngành

	%Chg	%YTD
Tiện ích	-1,0	-1,78
Tài chính	-0,43	-2,84
Công nghiệp	-1,2	-2,00
Hàng TD thiết yếu	-2,0	-2,82
Nguyên vật liệu	-2,0	-2,39
Hàng TD không thiết y	-1,8	-4,20
Năng lượng	-1,8	-1,02
Công nghệ thông tin	0,06	-2,10
Bất động sản	-0,6	-1,23
VN-Index	-0,6	-1,6

Giao dịch NĐTNN



Top NĐTNN mua ròng trên HSX

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
STB	36.250	0,42	83,37
VTP	154.200	6,93	48,01
VGC	47.000	0,00	28,31
VPB	18.800	0,27	23,54
VCI	32.300	-1,52	22,12

Top NĐTNN bán ròng trên HSX

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
HPG	26.050	-2,07	-39,18
VNM	62.500	-0,79	-37,89
GMD	64.100	-2,58	-27,10
FPT	149.300	0,20	-23,33
CTR	131.500	1,54	-22,07

LỊCH SỰ KIỆN KINH TẾ

Thứ 2, 06/01/2025	Thứ 3, 07/01/2025	Thứ 4, 08/01/2025	Thứ 5, 09/01/2025	Thứ 6, 10/01/2025
<p>Đức: CPI của Đức (MoM) (Tháng 12).</p> <p>Mỹ: Chỉ số PMI dịch vụ toàn cầu S&P (tháng 12).</p>	<p>Châu Âu: Dữ liệu CPI (YoY) (Tháng 12).</p> <p>Mỹ: Việc làm tại JOLTS (tháng 11).</p>	<p>Mỹ: Dự trữ dầu thô.</p>	<p>Mỹ: Yêu cầu trợ cấp thất nghiệp lần đầu.</p>	<p>Trung Quốc: Khoản vay mới (tháng 12).</p>

(Nguồn: Investing.com)

Tin vĩ mô thế giới

- Áp lực lớn vực dậy tăng trưởng kinh tế, PBOC bắt đầu hành động giống Fed, ECB.** Chia sẻ với tờ báo Financial Times, Ngân hàng Trung ương Trung Quốc (PBOC) cho biết sẽ hạ lãi suất vào "một thời điểm thích hợp" trong năm 2025. Cơ quan này cũng nói rằng sẽ "ưu tiên việc điều chỉnh lãi suất" và tránh xa các "công cụ định lượng" để thực hiện mục tiêu thúc đẩy tăng trưởng tín dụng. Điều này đánh dấu sự dịch chuyển mang tính bước ngoặt trong chính sách tiền tệ tại Trung Quốc. Hầu hết các ngân hàng trung ương trên thế giới, như Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) chỉ có một biến số về chính sách, đó là lãi suất cơ bản. Đây là công cụ chủ đạo được dùng để tác động tới nhu cầu tín dụng và hoạt động của nền kinh tế. Ngược lại, PBOC không chỉ đặt ra nhiều loại lãi suất khác nhau mà còn đưa ra các hướng dẫn phi chính thức tới hệ thống ngân hàng thương mại về hoạt động cho vay. Với những hướng dẫn như vậy, các khoản vay có thể được định hướng tập trung vào một số lĩnh vực đang được Bắc Kinh ưu tiên, như sản xuất, công nghệ và bất động sản.
- Theo các nhà phân tích, dù việc đưa ra các hướng dẫn như vậy là một công cụ chính sách tiền tệ quan trọng nhất để quản lý nền kinh tế tại Trung Quốc nhiều thập kỷ qua, các quan chức PBOC tin rằng cần cấp bách triển khai cải cách. Thời gian qua, nhu cầu tín dụng tại nền kinh tế lớn thứ hai thế giới sụt giảm trầm trọng do cuộc khủng hoảng bất động sản kéo dài. PBOC cũng lo rằng các mục tiêu tăng trưởng tín dụng có thể dẫn tới tình trạng cho vay bừa bãi, thiếu cân nhắc các rủi ro và về lâu dài gây lãng phí nguồn vốn. Nằm trong lộ trình thay đổi cơ chế, năm ngoái, PBOC cũng làm rõ rằng công cụ chính sách chủ đạo của cơ quan này sẽ là lãi suất mua lại đảo ngược (repo) 7 ngày, thay vì nhiều mức lãi suất vẫn đang được áp dụng từ trước tới nay. Theo các nhà phân tích, việc giảm tập trung vào các mục tiêu tăng trưởng tín dụng có thể hạn chế tình trạng dư thừa công suất – một trạng thái dẫn tới nợ xấu tràn lan ở Trung Quốc – và gây gián đoạn nhiều ngành công nghiệp như thép trên toàn cầu.
- Tuy nhiên, PBOC cũng gặp khó khăn trong việc dịch chuyển sang công cụ lãi suất bởi Chính phủ muốn định hướng dòng vốn vào các lĩnh vực công nghệ cao và sản xuất. Và ngay cả khi đang cố gắng thực hiện những thay đổi chính sách mang tính cấu trúc, cơ quan này cũng chịu áp lực vực dậy nền kinh tế đang đối mặt nguy cơ giảm phát. Dù vậy, theo các nhà phân tích, PBOC vẫn thiếu một số "nguyên liệu quan trọng" cho hệ thống chính sách tiền tệ tập trung vào lãi suất, như các cuộc họp thường kỳ và công khai các quyết định chính sách.

(Nguồn: Reuters)

Tin doanh nghiệp

- **SeABank đặt mục tiêu lợi nhuận gần 6.500 tỷ đồng trong năm 2025.**

Ngày 3/1, Hội đồng quản trị Ngân hàng TMCP Đông Nam Á vừa công bố nghị quyết thông qua kế hoạch ngân sách năm 2025. Trong năm 2025, SeABank đặt mục tiêu tăng trưởng tín dụng đạt 15%, đảm bảo phù hợp với hạn mức dư nợ tín dụng tối đa theo quy định của Ngân hàng Nhà nước, và huy động vốn dự kiến tăng trưởng 16%. Tổng tài sản của ngân hàng được kỳ vọng sẽ tăng trưởng 10%. Với mục tiêu tăng trưởng tín dụng và huy động vốn ở mức hai con số, SeABank kỳ vọng đạt lợi nhuận trước thuế 6.458 tỷ đồng, tăng gần 10% so với kế hoạch năm 2024, tỷ lệ ROE dự kiến đạt 13,8%.

Trước đó, Đại hội đồng cổ đông SeABank đã thông qua kế hoạch trong năm 2024 với mục tiêu tổng tài sản đạt xấp xỉ 300.000 tỷ đồng; huy động vốn tăng thêm xấp xỉ 30.000 tỷ đồng; lợi nhuận trước thuế 5.888 tỷ đồng, tăng trưởng 28% so với 2023; tỷ lệ lợi nhuận sau thuế trên vốn chủ sở hữu bình quân (ROE) ở mức 13,9%; tỷ lệ nợ xấu kiểm soát theo quy định dưới 3%. Về kết quả kinh doanh, ngân hàng ghi nhận lợi nhuận trước thuế 9 tháng đầu năm ở mức 4.508 tỷ đồng, tăng 43% so với cùng kỳ năm 2023, thực hiện 76,6% kế hoạch lợi nhuận cả năm (5.888 tỷ đồng). Ước tính riêng trong quý III, lợi nhuận của SeABank ở mức 1.269 tỷ đồng, tăng 11%.

Kết thúc 9 tháng đầu năm, tổng tài sản SeABank đạt 288.518 tỷ đồng, tăng 8,4% so với đầu năm. Trong đó, dư nợ cho vay khách hàng là 196.890 tỷ đồng. Vào cuối quý III, tỷ lệ nợ xấu của SeABank ở mức 1,87%. Tỷ lệ an toàn vốn (CAR) của SeABank hiện ở mức 12,85%, cao hơn yêu cầu tối thiểu của Basel III là 10,5%. Ngân hàng cũng thông tin rằng sau 9 tháng đã thu hút thêm 430.000 khách hàng mới, nâng tổng số người dùng lên 3,6 triệu. Mới đây, SeABank cũng chính thức nâng vốn điều lệ lên mức 28.350 tỷ đồng, tăng thêm 3.393 tỷ đồng sau khi hoàn tất phát hành 329 triệu cổ phiếu (tương ứng tỷ lệ 13,1826%) để trả cổ tức năm 2023 và thêm 10,3 triệu cổ phiếu (tương ứng tỷ lệ 0,4127%) để tăng vốn cổ phần từ nguồn vốn chủ sở hữu.

- **Quỹ Leadvisors tiếp tục mua thêm 643.800 cổ phiếu Hải An (HAH).**

Ngày 31/12/2024, Công ty cổ phần Quản lý Quỹ Leadvisors tiếp tục mua thêm 643.800 cổ phiếu HAH để nâng sở hữu từ 10,85% lên 11,38% vốn điều lệ. Trước đó, ngày 6/11, Quản lý Quỹ Leadvisors vừa mua thêm 260.100 cổ phiếu HAH; ngày 13/11, mua thêm 3.413.800 cổ phiếu HAH; ngày 26/11, mua thêm 547.500 cổ phiếu HAH; và ngày 4/12/2024, mua thêm 1,91 triệu cổ phiếu HAH. Theo tìm hiểu, Công ty cổ phần Quản lý Quỹ Leadvisors được thành lập ngày 28/12/2006; địa chỉ tại tầng 25, toà nhà Ladevisors Tower, số 643 Phạm Văn Đồng, phường Cổ Nhuế 1, quận Bắc Từ Liêm, Hà Nội; đại diện pháp luật là ông Trịnh Quốc Bình; và hoạt động chính là quản lý quỹ.

Tại thời điểm 30/9/2024, Công ty cổ phần Quản lý Quỹ Leadvisors đang có tổng tài sản là 36,9 tỷ đồng. Trong đó, chủ yếu nắm giữ 680.300 cổ phiếu OCH, tương ứng gần 8,9 tỷ đồng; nắm giữ hơn 2,3 triệu cổ phiếu PVR, tương ứng hơn 8,1 tỷ đồng; nắm giữ 254.348 cổ phiếu ANT, tương ứng đầu tư hơn 2,26 tỷ đồng; nắm giữ 76.408 cổ phiếu EVE, tương ứng hơn 1,2 tỷ đồng; đầu tư 42.000 cổ phiếu PVI, tương ứng hơn 1,9 tỷ đồng; đầu tư 6.980 cổ phiếu FBT, tương ứng đầu tư hơn 0,3 tỷ đồng ...

Xét về hoạt động kinh doanh, trong quý III/2024, Vận tải và Xếp dỡ Hải An ghi nhận doanh thu đạt 1.128,55 tỷ đồng, tăng 65,6% so với cùng kỳ, lợi nhuận sau thuế của công ty mẹ đạt 199,25 tỷ đồng, tăng 88,5% so với cùng kỳ năm trước. Trong đó, biên lợi nhuận gộp cải thiện từ 23,2%, lên tới 34,8%.

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	24.400	23.050	5,9%	26.812	9,9%	4.060	2,31%	https://bit.ly/3P1EMB8
STB	36.250	29.900	21,2%	34.227	-5,6%	4.641	1,29%	https://bit.ly/42Odi7R
ACB	24.800	21.210	16,9%	28.888	Đạt target	3.638	2,28%	https://bit.ly/49Jdc3u
VIB	19.150	18.080	5,9%	23.520	Đạt target	2.386	1,73%	https://bit.ly/3TgeiyB
VPB	18.800	19.320	-2,7%	26.900	43,1%	1.661	1,60%	https://bit.ly/49lpwBi
TCB	23.600	13.430	75,7%	33.720	42,9%	3.207	2,64%	https://bit.ly/3xFjvY8
VIC	40.500	43.050	-5,9%	45.200	Đạt target	2.593	1,36%	https://bit.ly/3wi51Na
DXG	14.750	18.650	-20,9%	21.200	43,7%	185	0,46%	https://bit.ly/49E2POv
DXS	6.800	7.170	-5,2%	8.300	Đạt target	-17	-0,06%	https://bit.ly/42UgSgH
AGG	15.600	26.050	-40,1%	33.200	112,8%	1.798	3,71%	https://bit.ly/4a0mKrh
PDR	19.600	25.650	-23,6%	27.500	Đạt target	549	2,02%	https://bit.ly/3UKo6lh
VHM	40.000	39.200	2,0%	58.200	45,5%	4.756	4,40%	https://bit.ly/3UOexSv
PLX	38.350	35.550	7,9%	50.400	Đạt target	2.366	3,96%	https://bit.ly/4btkljE
PVS	33.400	35.000	-4,6%	48.500	Đạt target	2.255	3,86%	https://bit.ly/3Xx70O1
PVD	22.950	32.850	-30,1%	33.500	46,0%	0	3,03%	https://bit.ly/4aifSWq
GAS	67.500	89.500	-24,6%	92.700	37,3%	4.684	12,55%	https://bit.ly/3XmE1aY
BSR	21.900	21.000	4,3%	24.600	12,3%	2.789	10,48%	https://bit.ly/3QVq4N7
PC1	22.000	27.350	-19,6%	31.600	Đạt target	1.191	2,32%	https://bit.ly/3JYwcAf
QTP	13.600	15.400	-11,7%	18.750	37,9%	1.360	7,93%	https://bit.ly/3WjNXkY
POW	11.550	11.750	-1,7%	13.250	Đạt target	582	1,89%	https://bit.ly/3yzDfg9
HPG	26.050	25.090	3,8%	34.500	32,4%	1.905	6,33%	https://bit.ly/3WcRRMy
FPT	149.300	59.790	149,7%	98.718	Đạt target	5.125	11,54%	https://bit.ly/3ORWd75
BAF	27.050	18.950	42,7%	29.000	Đạt target	1.182	2,78%	https://bit.ly/4b20iN8
MSN	67.200	75.700	-11,2%	83.300	24,0%	903	0,91%	https://bit.ly/3UR3vKs
PVT	26.900	25.910	3,8%	32.350	20,3%	3.035	6,24%	https://bit.ly/4a1sVLQ
MWG	57.000	51.190	11,3%	57.900	Đạt target	2.028	4,72%	https://bit.ly/3vC7VML
KBC	27.150	21.350	27,2%	41.700	53,6%	583	1,18%	https://bit.ly/43NzsaV
PNJ	96.800	91.500	5,8%	116.500	20,4%	6.050	14,37%	https://bit.ly/44bgHhD
IDC	54.500	51.210	6,4%	64.400	18,2%	6.636	12,50%	https://bit.ly/3UswxRJ
VRE	17.150	22.500	-23,8%	25.900	51,0%	1.795	8,33%	https://bit.ly/4edhXWl
PHR	51.900	56.500	-8,1%	62.300	Đạt target	2.840	6,37%	https://bit.ly/3WqrBOU
FRT	186.000	162.500	14,5%	169.600	Đạt target	775	0,81%	https://bit.ly/3UvSDwf
SAB	53.600	57.360	-6,6%	68.600	28,0%	3.342	13,13%	https://bit.ly/3V5tePw
DPR	37.650	42.750	-11,9%	49.500	Đạt target	2.962	5,89%	https://bit.ly/4bLmDB2

HDB	24.500	21.800	12,4%	28.680	17,1%	3.743	2,28%	https://bit.ly/4eFDK94
SIP	79.000	79.130	-0,2%	103.300	30,8%	5.205	5,18%	https://bit.ly/3Si8ALJ
TPB	16.050	17.200	-6,7%	18.999	18,4%	1.840	1,33%	https://bit.ly/3VO8igt

Email: Chienluocthitruong@vpbanks.com.vn

Miễn trừ trách nhiệm:

Theo dõi chúng tôi tại:



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.

Mở tài khoản VPBankS tại:



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.