

NGÀY 03/01/2024

SÓNG GIÓ ĐẦU NĂM, VN-INDEX BỐC HƠI HƠN 20 ĐIỂM TRONG TUẦN QUA

Tổng quan	Giá trị	Thay đổi
Vn-Index	1,254.59	-1.19%
KLGD (triệu CP)	518.59	34.79%
Giá trị (tỉ)	13,714.56	27.94%
HNXIndex	225.66	-0.89%
KLGD (triệu CP)	55.58	54.00%
Giá trị (tỉ)	856.84	36.98%

Khoi ngoại	HSX	HNX
Mua (tỉ)	1,179.52	30.46
Bán (tỉ)	1,914.16	29.27
GT ròng (tỉ)	-734.64	1.19

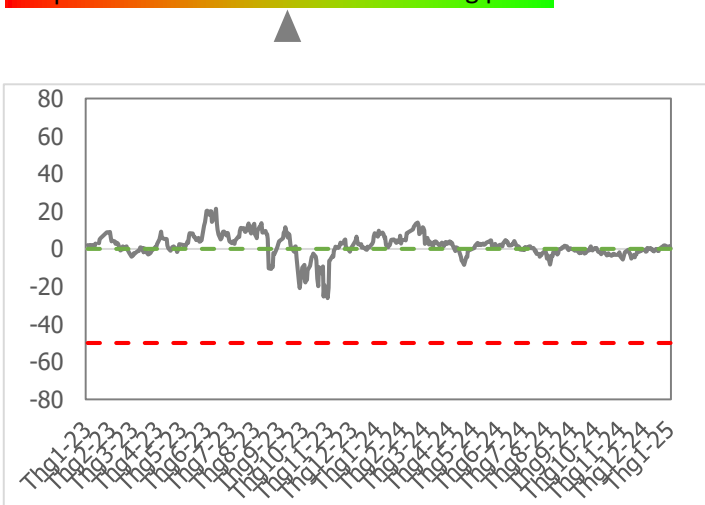
Nguồn: Fiin, CSI tổng hợp

Thay đổi giá trong tuần



Tâm lý thị trường

Bí quan **Hưng phấn**



Điểm nhấn giao dịch

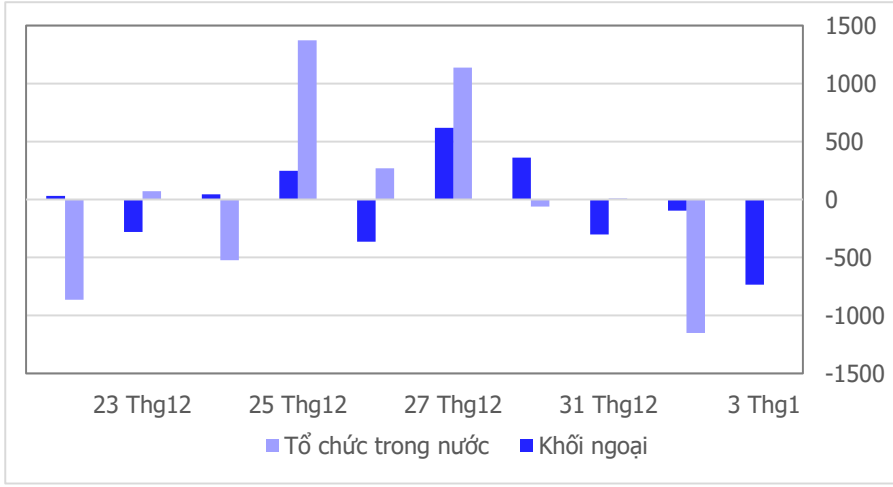
- “Vạn sự khởi đầu nan”, thị trường khép lại tuần chuyển tiếp năm 2025 không mấy suôn sẻ khi áp lực bán kéo tụt nhà đầu tư trở lại mặt đất. Dù chỉ giao dịch 4 phiên trong tuần qua nhưng chỉ số VN-Index đã đánh mất hơn 20 điểm trong đó có 3 phiên giảm điểm và duy nhất 1 phiên kết phiên trong sắc xanh. Điểm nhấn chính trong tuần qua là sự thiếu hụt của thanh khoản. Lực cầu yếu khiến áp lực bán gần như áp đảo hoàn toàn và như một sự dồn nén thị trường lao dốc mạnh trong phiên cuối tuần. Trạng thái giằng co bị phá vỡ khi bên bán mất dần kiên nhẫn, blue-chips và loạt cổ phiếu ngân hàng gây sức ép lớn lên thị trường khiến chỉ số lao dốc mạnh. Chỉ số VN30 sụt giảm hơn 26 điểm trong tuần qua, với sức ép từ các cổ phiếu lớn điểm số mất nhiều khiến các cổ phiếu vừa và nhỏ rất khó để đi ngược dòng. Đóng cửa tuần giao dịch từ 30/12-03/01, chỉ số VN-Index đóng cửa ở mức 1,254.59 điểm, giảm 20.55 điểm (-1.61%).
- Sự thận trọng kéo thanh khoản tuần qua sụt giảm mạnh. Thanh khoản khớp lệnh thị trường chỉ tương đương 63.8% so với mức bình quân 20 tuần giao dịch. Lũy kế đến cuối tuần giao dịch, thanh khoản giao dịch bình quân trên sàn HSX đạt 459 triệu cổ phiếu (-22.14%), tương đương 11,883 tỷ đồng (-19.99%) về giá trị giao dịch.
- Độ mở thị trường chìm sâu trong sắc đỏ với 20/21 nhóm ngành điều chỉnh. Gây áp lực lớn lên thị trường và tâm lý giao dịch trong tuần qua là các nhóm ngành như: Bảo hiểm (-4.12%), Hàng tiêu dùng (-3.80%), Chứng khoán (-3.41%), Thủy sản (-3.09%),... Ở chiều ngược lại, Nhựa (+1%) là nhóm ngành duy nhất ngược dòng thành công.
- Khối ngoại bán ròng -771 tỷ đồng (-30.1tr USD) trên sàn HSX trong tuần đầu năm. Tâm điểm bán ròng của khối ngoại trong tuần qua là nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn như: FPT (-453 tỷ đồng), VCB (-158 tỷ đồng), CTG (-137 tỷ đồng),... Ở chiều mua ròng, nhóm nhà đầu tư ngoại gia tăng tỷ trọng một số mã: FRT (+107 tỷ đồng), STB (+87 tỷ đồng), VGC (+78 tỷ đồng),...

Quan điểm thị trường

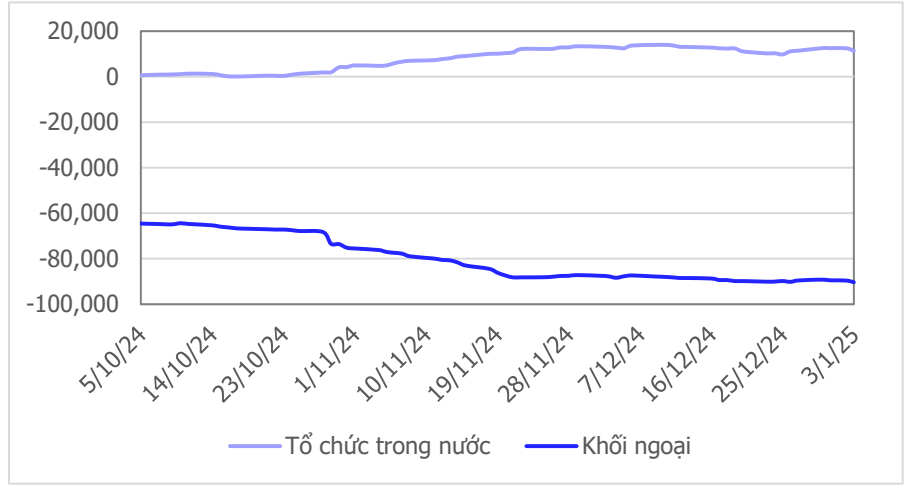
- VN-Index có phiên giảm điểm khá sâu trong ngày giao dịch thứ 2 của năm mới 2025. Áp lực bán trải rộng ra nhiều nhóm ngành và càng giao dịch càng tiêu cực với mức đóng cửa thấp nhất phiên. Bên cạnh đó khối lượng giao dịch cũng tăng mạnh trong phiên hôm nay, vượt qua 3 phiên trước và tăng (+3.3%) so với mức trung bình 20 phiên. Tín hiệu tiêu cực trở nên lấn át hơn sau phiên giảm điểm hôm nay khi VN-Index xuyên thủng đường MA200 ngày với thanh khoản gia tăng đáng kể. Đây là một tín hiệu khá xấu cho thấy xu hướng tăng điểm trước đó có khả năng bị đảo ngược. Ở thời điểm hiện tại, các vị thế khuyến nghị mua của chúng tôi ở mốc hỗ trợ 1,260 điểm bắt đầu đối diện với mức độ rủi ro, nên chúng ta cần thận trọng, hạn chế việc mua thêm. Khối lượng khớp lệnh hôm nay dù vượt qua mức trung bình 20 phiên, nhưng chưa phải là tín hiệu báo động khi vẫn thấp hơn 2 phiên bùng nổ trước đó. Vì vậy chúng ta không cần vội vàng bán tháo sau phiên hôm nay và chỉ cần bán dần, giảm bớt tỷ trọng ở các mã cổ phiếu vi phạm ngưỡng quản trị rủi ro khi thị trường có diễn biến xấu trong các phiên tới. Nhịp chỉnh có thể đưa VN-Index về vùng hỗ trợ quanh mốc 1,248 điểm trong phiên tới.



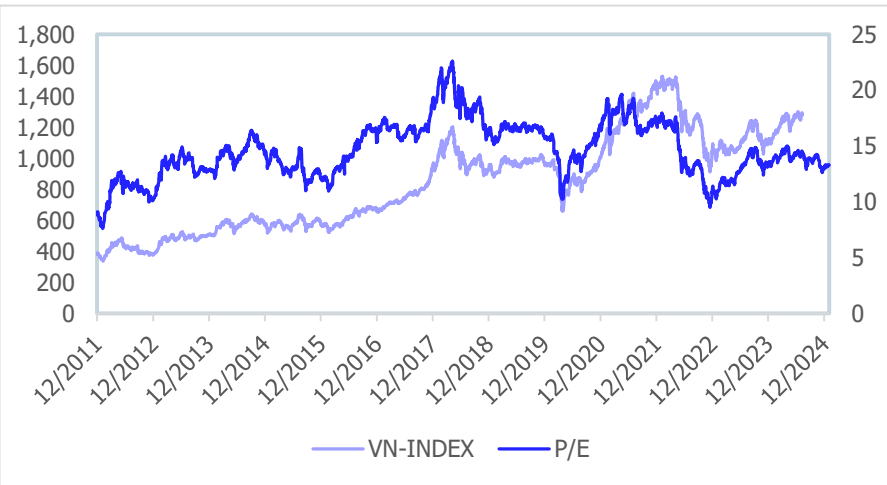
Giao dịch tổ chức trong nước và khối ngoại 10 phiên (tỉ)



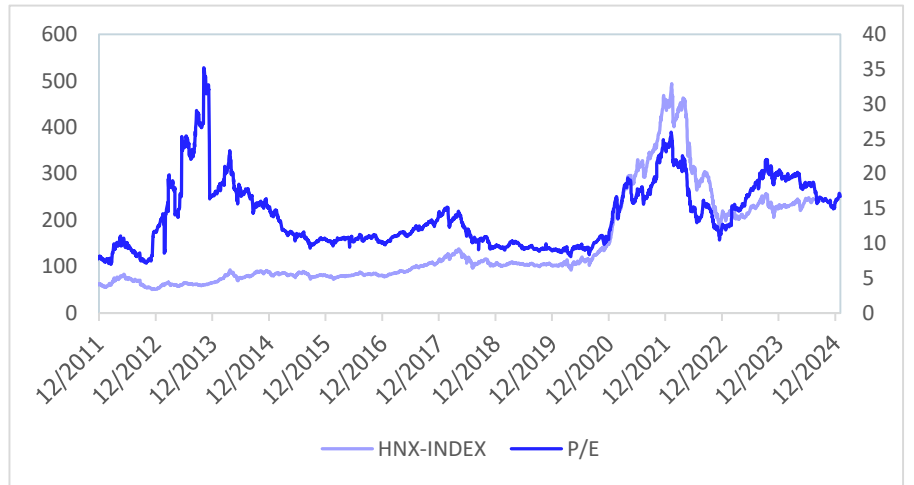
Lũy kế tổ chức trong nước và khối ngoại 3 tháng gần đây (tỉ)



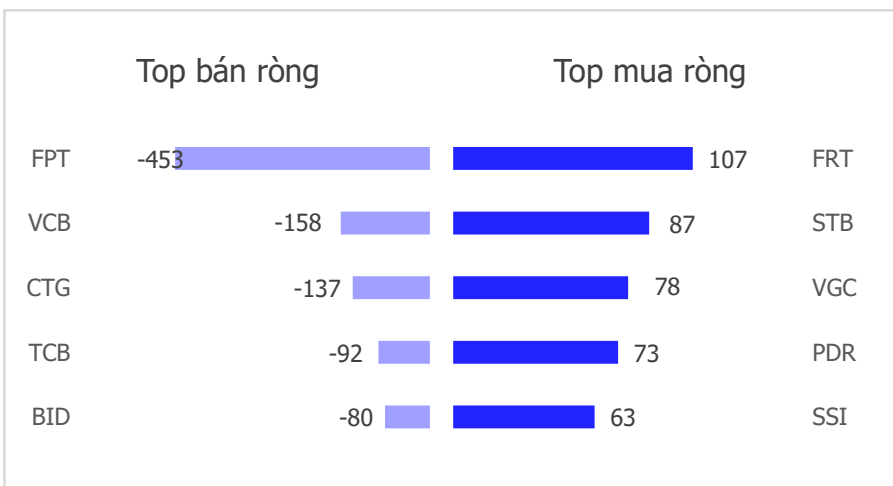
VN Index - PE lịch sử



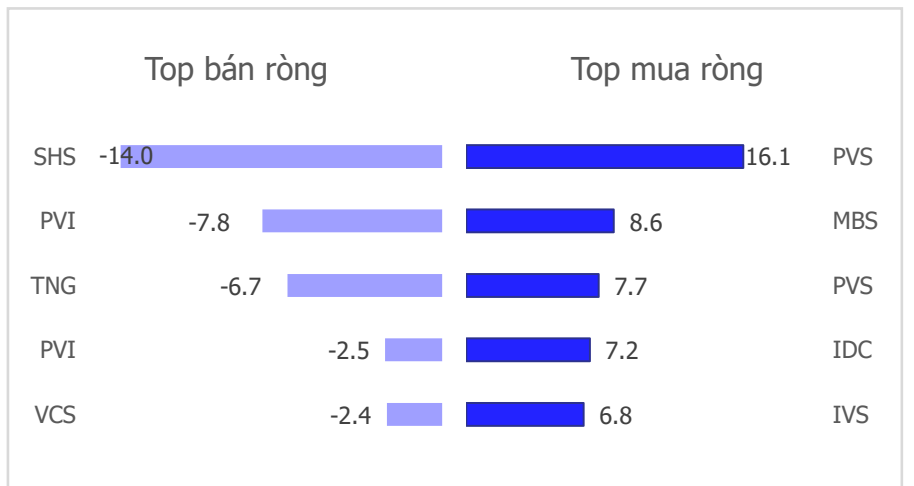
HNX Index - PE lịch sử



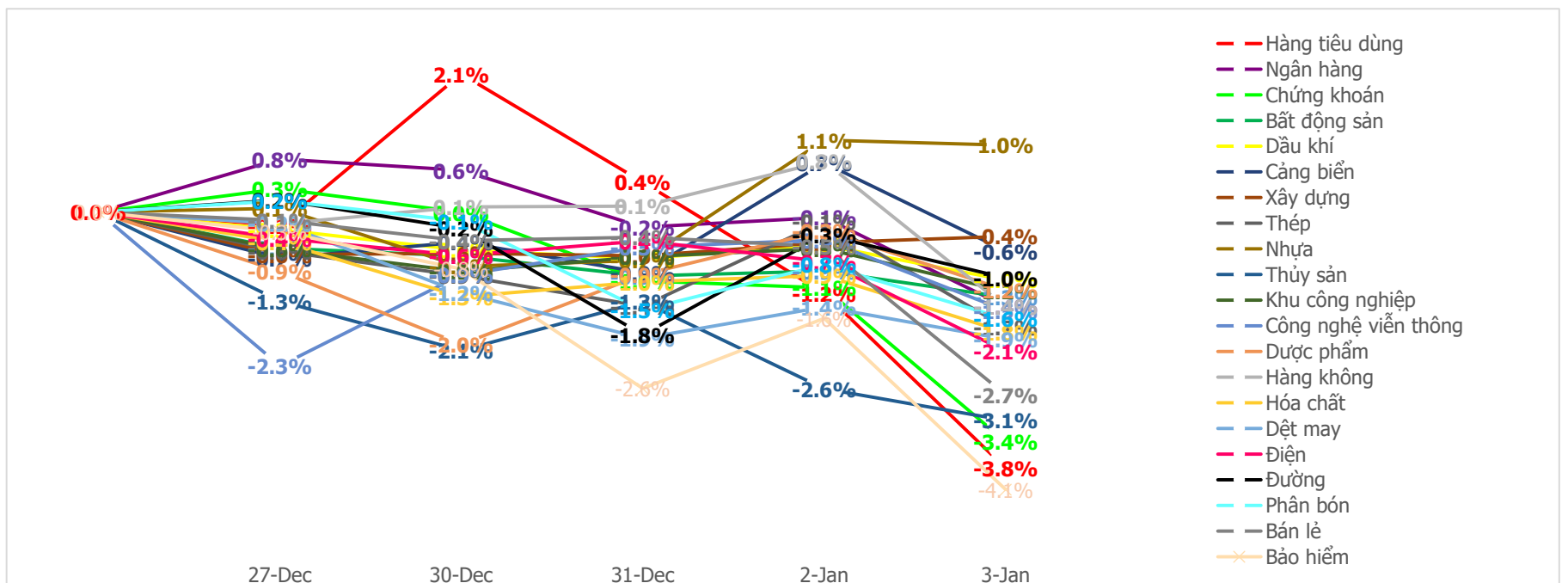
Mua bán ròng khối ngoại HSX 5 phiên gần nhất (tỉ)



Mua bán ròng khối ngoại HNX 5 phiên gần nhất (tỉ)



Diễn biến giao dịch theo nhóm ngành lũy kế 5 phiên gần nhất



LIÊN HỆ TRUNG TÂM NGHIÊN CỨU CSI

Email: csi.research@vncsi.com

Tel: (+84) 24 3926 0099 (109)

Người thực hiện: Lương Văn Sơn

Chuyên viên Phân tích Kinh tế Vĩ mô và Thị trường Chứng khoán

Email: sonlv@vncsi.com.vn

Hệ Thống Khuyến Nghị: Hệ thống khuyến nghị của CTCP Chứng khoán Kiến Thiết Việt Nam (CSI) được xây dựng dựa trên mức chênh lệch của giá mục tiêu 12 tháng và giá cổ phiếu trên thị trường tại thời điểm đánh giá.

Xếp hạng	Khi (giá mục tiêu – giá hiện tại)/giá hiện tại
MUA	$\geq 20\%$
KHẢ QUAN	Từ 10% đến 20%
PHÙ HỢP THỊ TRƯỜNG	Từ -10% đến +10%
KÉM KHẢ QUAN	Từ -10% đến - 20%
BÁN	$\leq -20\%$

Tuyên bố miễn trách nhiệm: Bản quyền thuộc về Công ty Cổ phần Chứng khoán Kiến Thiết Việt Nam (CSI), những thông tin sử dụng trong báo cáo được thu thập từ những nguồn đáng tin cậy và CSI không chịu trách nhiệm về tính chính xác của chúng. Các nhận định trong bản báo cáo này dựa trên cơ sở phân tích chi tiết và cẩn thận, theo đánh giá chủ quan của chúng tôi, là hợp lý trong thời điểm đưa ra báo cáo, các nhận định trong báo cáo này có thể thay đổi bất kỳ lúc nào mà không báo trước. Báo cáo này không nên được diễn giải như một đề nghị mua hay bán bất cứ một cổ phiếu nào. CSI sẽ không chịu trách nhiệm đối với tất cả hay bất kỳ thiệt hại nào hoặc sự kiện bị coi là thiệt hại đối với việc sử dụng toàn bộ thông tin hoặc ý kiến của báo cáo này. Báo cáo này không được phép sao chép, tái bản bởi bất kỳ cá nhân hoặc tổ chức nào khi chưa được phép của CSI.

TRỤ SỞ CHÍNH: Tầng 11, Tòa nhà TNR, 54A Nguyễn Chí Thanh, Phường Láng Thượng, Quận Đống Đa, Hà Nội

CHI NHÁNH: Tầng 20, Tòa nhà TNR, 180 - 192 Nguyễn Công Trứ, Phường Nguyễn Thái Bình, Quận 1, Hồ Chí Minh

Liên hệ: + 84 24 3926 0099 | **Website:** <https://www.vncsi.com.vn>

 024 3926 0099

 0886998288

 online@vncsi.com.vn

 **Hà Nội:** Tầng 11, toà TNR Tower, 54A Nguyễn Chí Thanh, Phường Láng Thượng, Quận Đống Đa, Thành phố Hà Nội

 **HCM:** Tầng 20, Tòa nhà TNR, 180 – 192 Nguyễn Công Trứ, Phường Nguyễn Thái Bình, Quận 1, Thành phố Hồ Chí Minh