

VẠN SỰ KHỞI ĐẦU NAN

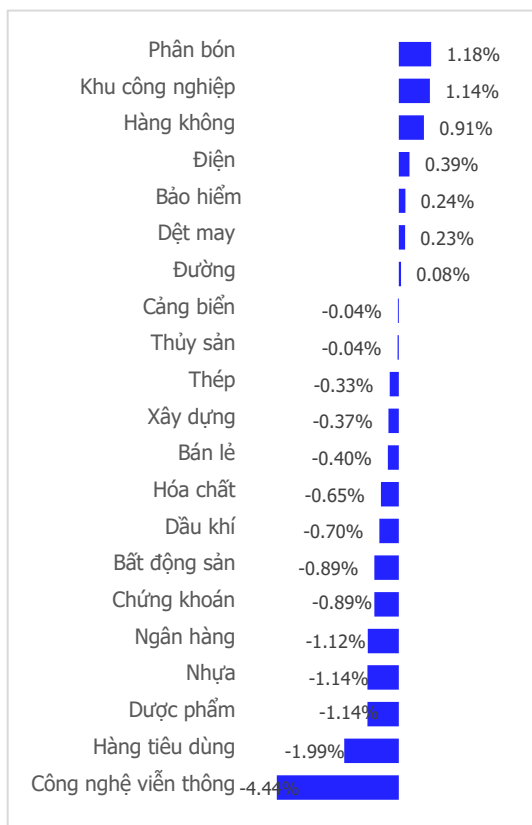
NGÀY 03/02/2025

Tổng quan	Giá trị	Thay đổi
Vn-Index	1,253.03	-0.95%
KLGD (triệu CP)	503.78	1.31%
Giá trị (tỉ)	13,929.58	14.33%
HNXIndex	223.49	0.22%
KLGD (triệu CP)	43.38	16.42%
Giá trị (tỉ)	708.63	25.79%

Khối ngoại	HSX	HNX
Mua (tỉ)	1,704.22	89.90
Bán (tỉ)	3,165.75	79.05
GT ròng (tỉ)	-1,461.54	10.86

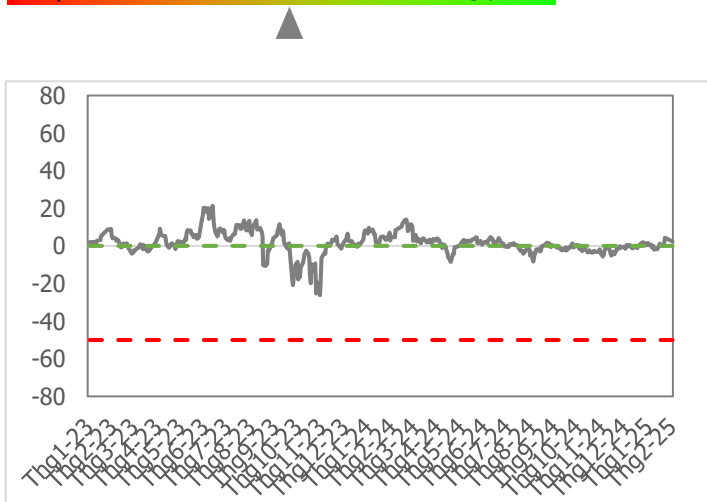
Nguồn: Fiin, CSI tổng hợp

Thay đổi giá trong phiên



Tâm lý thị trường

Bí quan Hưng phấn



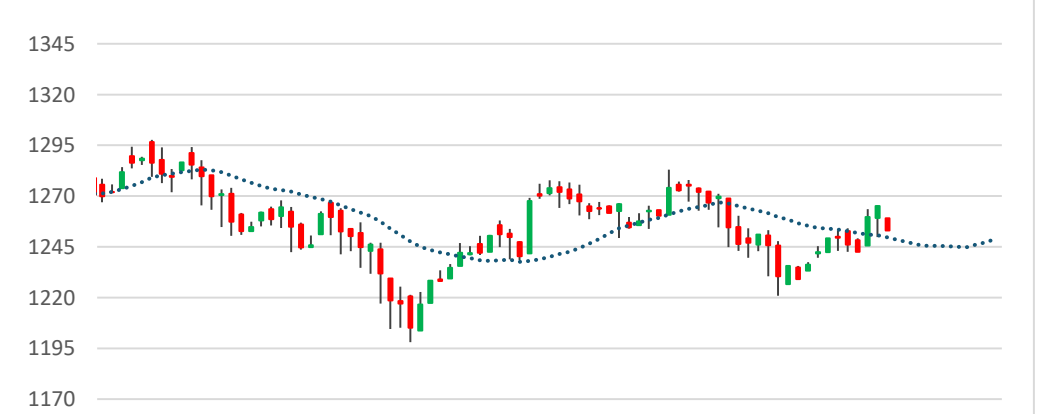
Điểm nhân giao dịch

- Thị trường Việt Nam khai xuân phiên đầu tiên của năm Ất Tỵ không mấy hồ hởi khi sắc đỏ bao trùm thị trường trong cả phiên giao dịch. Không chỉ VN-Index, hầu hết các thị trường Châu Á cũng đồng loạt lao dốc mạnh trước các biện pháp thuế quan mới được Tổng thống Mỹ Donald Trump áp đặt lên Canada, Mexico và Trung Quốc. Động thái này đã làm dấy lên lo ngại về một cuộc chiến thương mại toàn cầu, đồng thời là một đòn giáng đáng kể vào triển vọng tăng trưởng kinh tế toàn cầu. Áp lực đè nặng lên thị trường ngay từ đầu phiên, chỉ số bị thổi bay 10 điểm chỉ sau 30 phút khớp lệnh đầu tiên. Áp lực bán có lúc đẩy thị trường xuyên thủng ngưỡng 1,250 điểm trước khi nỗ lực hồi phục trong quãng thời gian còn lại. Nhóm vốn hóa lớn là "tội đồ" trong phiên giao dịch đầu năm, chỉ số VN30 kết phiên mất hơn 22 điểm. Nhóm cổ phiếu công nghệ chìm trong sắc đỏ trong bối cảnh start up DeepSeek của Trung Quốc kéo tụt định giá nhóm cổ phiếu công nghệ trên toàn cầu. Đóng cửa phiên giao dịch ngày 3/2, chỉ số VN-Index đóng cửa ở mức 1,253.03 điểm -12.02 điểm (-0.95%).
- Thanh khoản khớp lệnh thị trường bùng nổ ngay từ đầu năm, vượt +19.6% so với mức bình quân 20 phiên giao dịch. Lũy kế cuối phiên giao dịch, thanh khoản trên sàn HSX đạt 503 triệu cổ phiếu (+1.31%), tương đương 13,929 tỷ đồng (+14.33%) về giá trị giao dịch.
- Độ mở thị trường chìm trong sắc đỏ với 14/21 nhóm ngành điều chỉnh. Gây áp lực lớn lên thị trường và tâm lý giao dịch trong phiên hôm nay là nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn: Công nghệ viễn thông (-4.44%), Thực phẩm tiêu dùng (-1.99%), Dược phẩm (-1.14%), Nhựa (-1.14%),... Ở chiều ngược lại, ngược dòng tăng điểm trong phiên đầu năm là các nhóm ngành: Phân bón (+1.18%), BĐS KCN (+1.14%), Hàng không (+0.91%),...
- Khối ngoại quay lại bán ròng -1,461 tỷ đồng trên sàn HSX sau 2 phiên mua ròng trước đó. Tâm điểm bán ròng của khối ngoại trong phiên đầu năm là nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn như: FPT (-508 tỷ đồng), VNM (-315 tỷ đồng), VND (-78 tỷ đồng),... Ở chiều ngược lại, nhóm nhà đầu tư ngoại tăng tỷ trọng một số mã như: MSN (+29 tỷ đồng), VGC (+28 tỷ đồng), HAH (+24 tỷ đồng),...

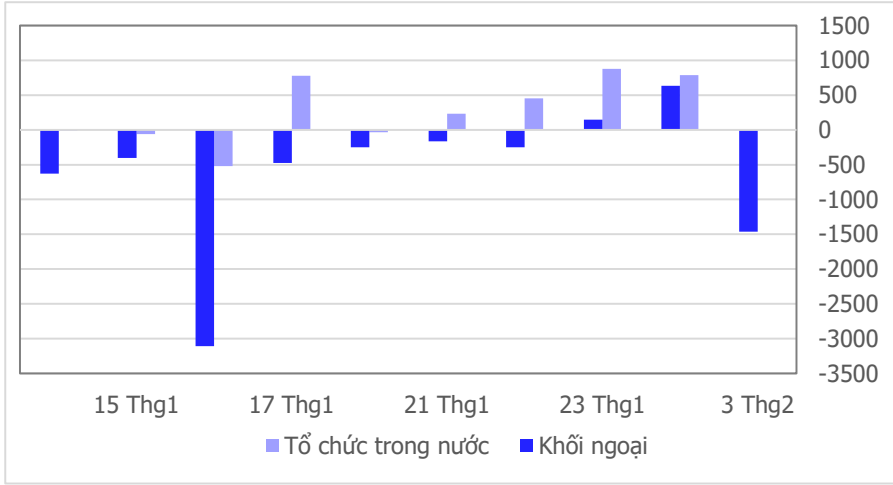
Quan điểm thị trường

- Vạn sự khởi đầu nan, thị trường Việt Nam có phiên khởi đầu năm Ất Tỵ đầy khó khăn với mức giảm hơn 12 điểm. Chỉ số VN-Index đóng cửa sát mức 1,250 điểm cùng với mức thanh khoản vượt 19.6% so với mức bình quân 20 phiên giao dịch cho thấy áp lực bán tăng mạnh trong phiên đầu năm. Tuy nhiên xu hướng tăng điểm vẫn chưa hoàn toàn bị phủ định, chỉ số vẫn đóng cửa trên hầu đường MA20, MA50 và chưa hoàn toàn xóa bỏ thành quả trong 2 phiên bùng nổ cuối năm. Thị trường giảm điểm mạnh tuy nhiên không xuất hiện tình trạng bán tháo mà dòng tiền vẫn phân hóa chảy đến nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ. Trong khi thị trường tài chính toàn cầu trải qua nhiều phen chao đảo thì thị trường Việt Nam vẫn yên bình trong kỳ nghỉ lễ. Phản ứng của VN-Index cũng không quá tiêu cực so với các thị trường chứng khoán khác trong khu vực. Vì vậy chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư không nên bán tháo danh mục, tạm thời giữ vị thế quan sát chờ đợi tín hiệu cân bằng trong các phiên sắp tới.

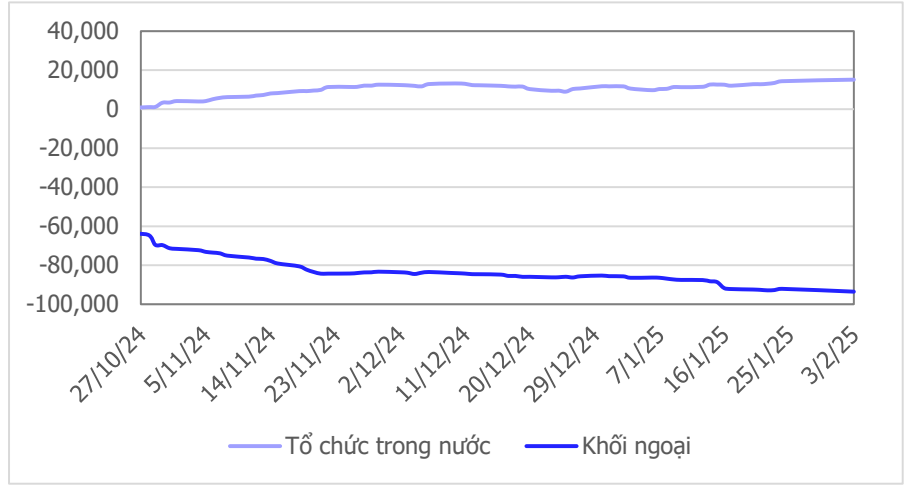
VN-INDEX



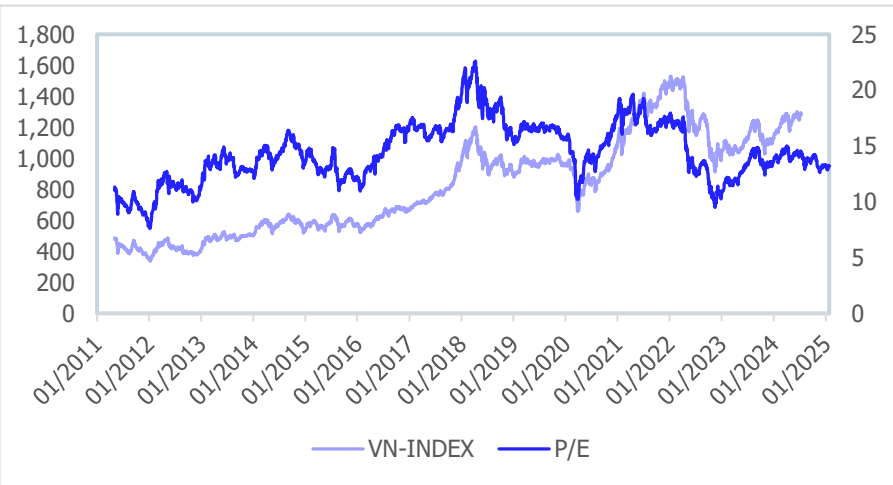
Giao dịch tổ chức trong nước và khối ngoại 10 phiên (tỉ)



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



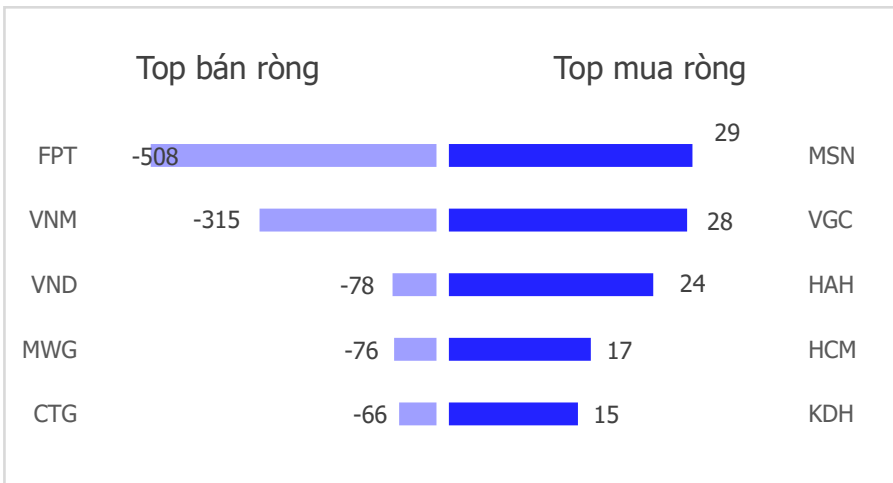
VN Index - PE lịch sử



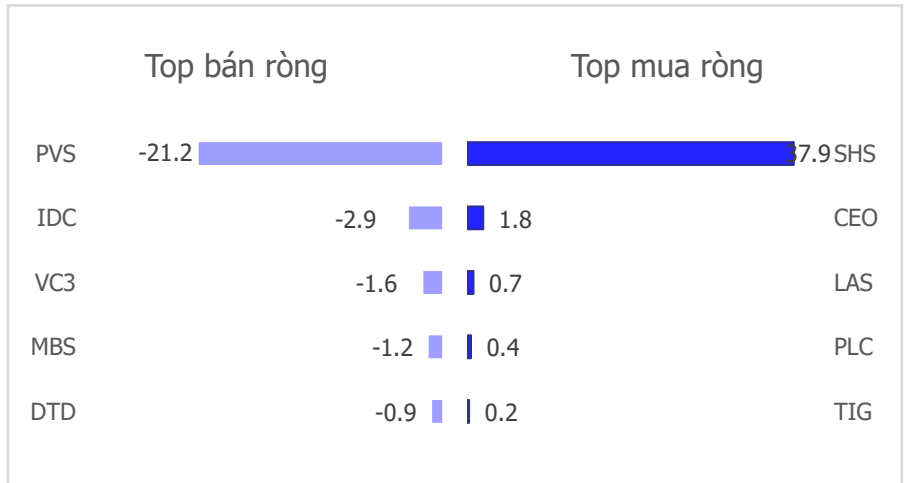
HNX Index - PE lịch sử



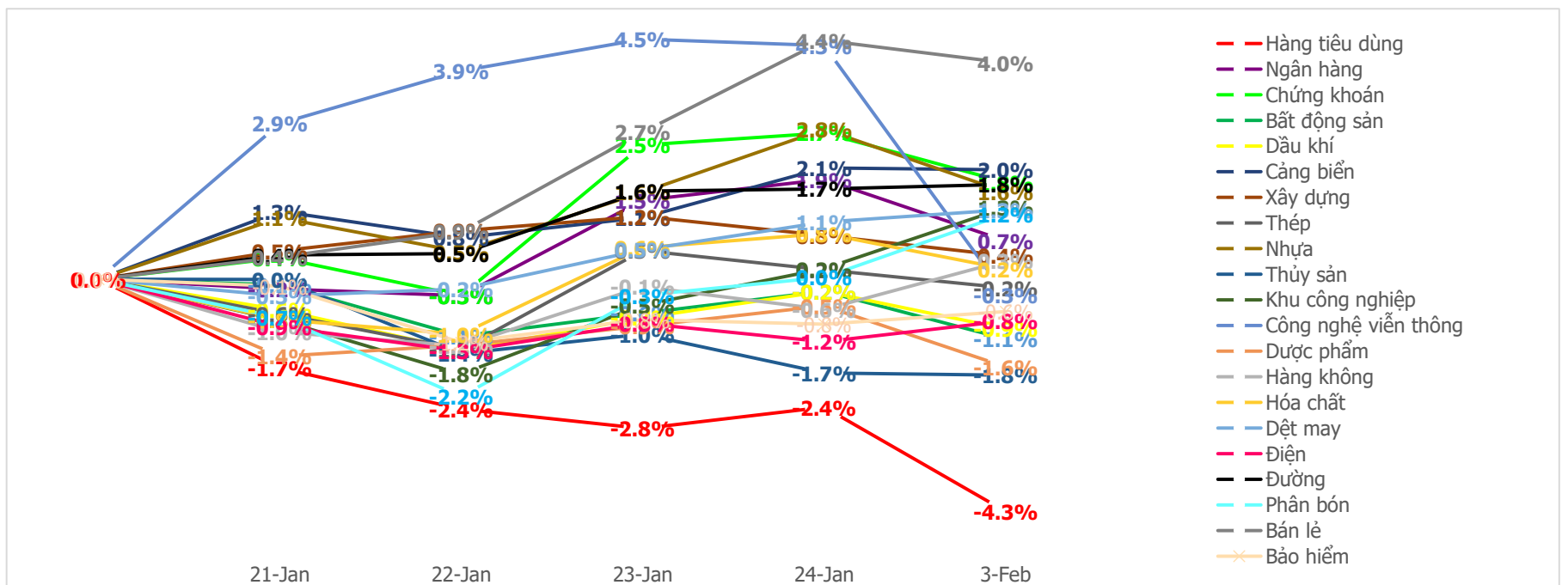
Mua bán ròng khối ngoại HSX phiên gần nhất (tỉ)



Mua bán ròng khối ngoại HNX 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