

NGÀY 10/02/2025

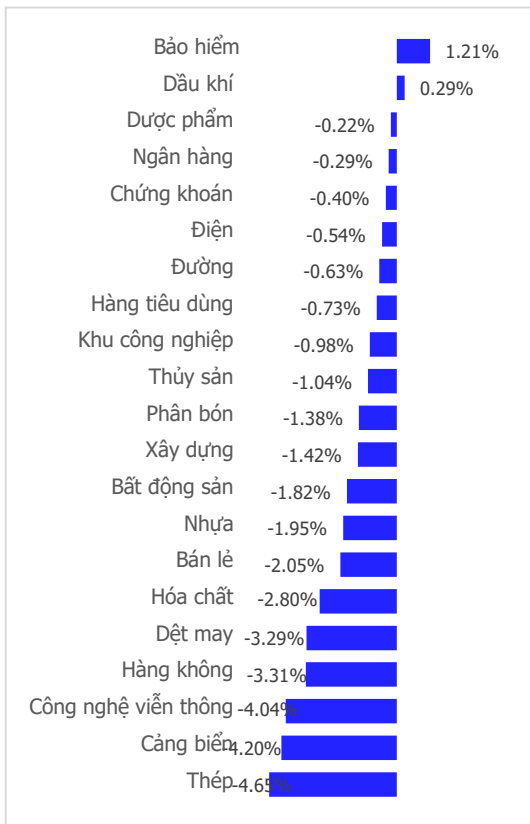
"BÓNG MA THUẾ QUAN" PHỦ LÊN NGÀNH THÉP, VN-INDEX CHAO ĐẢO GẦN 12 ĐIỂM

Tổng quan	Giá trị	Thay đổi
Vn-Index	1,263.26	-0.94%
KLGD (triệu CP)	725.06	26.52%
Giá trị (tỉ)	18,829.26	28.40%
HNXIndex	227.97	-0.66%
KLGD (triệu CP)	62.22	-4.08%
Giá trị (tỉ)	964.98	0.20%

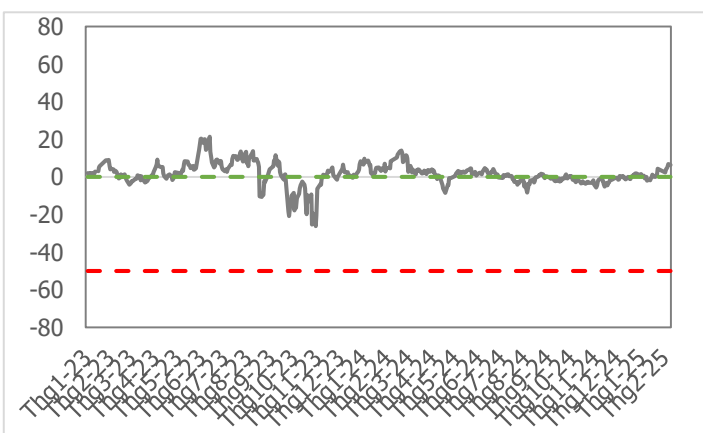
Khối ngoại	HSX	HNX
Mua (tỉ)	1,716.63	36.25
Bán (tỉ)	2,159.08	35.53
GT ròng (tỉ)	-442.44	0.71

Nguồn: Fiin, CSI tổng hợp

Thay đổi giá trong phiên



Tâm lý thị trường



Điểm nhấn giao dịch

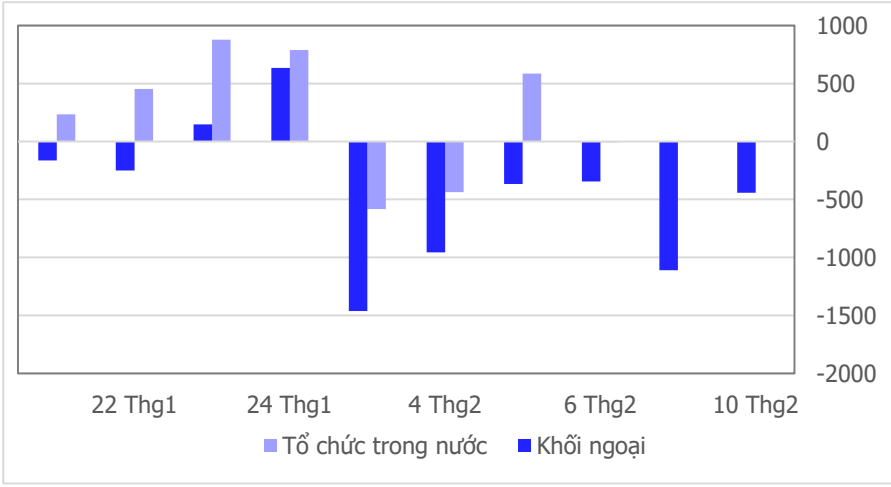
- 'Cuộc chiến' thuế quan tiếp tục leo thang khi Ông Trump tuyên bố mức thuế quan 'có đi có lại' đối với nhiều quốc gia trong tuần này. Ngành thép là nhóm ngành đầu tiên chịu ảnh hưởng với mức thuế mới 25% đối với tất cả các mặt hàng thép và nhôm nhập khẩu vào thị trường Mỹ. Ngay sau thông điệp cứng rắn trên được phát đi, thị trường chứng khoán Việt Nam trải qua một phiên chao đảo cùng thanh khoản khớp lệnh vượt đỉnh 1 tháng. Nhóm cổ phiếu thép bị bán tháo ồ ạt, kéo theo sắc đỏ lan rộng khắp thị trường. Chỉ số VN-Index mất hơn 10 điểm chỉ sau 30 phút mở cửa. Nỗ lực của dòng tiền bắt đáy giúp chỉ số hồi phục về sát tham chiếu song không mọi nỗ lực đều không mang lại kết quả khi áp lực bán tiếp tục tăng mạnh trong phiên chiều. Dường như nhóm thép chỉ là "ngòi nổ" châm ngòi cho làn sóng chốt lời hàng loạt trong nửa sau phiên chiều. Điểm sáng là thị trường không xuất hiện tình trạng bán tháo hàng loạt mà phân hóa, mức độ điều chỉnh cũng không đồng nhất giữa các nhóm ngành, cổ phiếu. Đóng cửa phiên giao dịch ngày 10/2, chỉ số VN-Index đóng cửa ở mức 1,263.26 điểm, giảm 11.94 điểm (-0.94%), đóng cửa ở mức thấp nhất phiên.
- Thanh khoản khớp lệnh đạt đỉnh 1 tháng, vượt +63.2% so với mức bình quân 20 phiên giao dịch. Lũy kế cuối phiên giao dịch, thanh khoản trên sàn HSX đạt 725 triệu cổ phiếu (+26.25%), tương đương 18,829 tỷ đồng (+28.40%) về giá trị giao dịch.
- Độ mở thị trường chìm trong sắc đỏ với 19/21 nhóm ngành điều chỉnh. Gây áp lực lớn lên thị trường và tâm lý giao dịch trong phiên hôm nay là các nhóm ngành như: Thép (-4.65%), Cảng biển (-4.20%), Công nghệ viễn thông (-4.04%), Hàng không (-3.31%),... Ở chiều ngược lại, Bảo hiểm (+1.21%), Dầu khí (+0.29%) là 2 nhóm ngành duy nhất ngược dòng thành công.
- Khối ngoại bán ròng -442 tỷ đồng trên sàn HSX, kéo dài đà bán ròng phiên thứ 6 liên tiếp. Tâm điểm bán ròng của khối ngoại trong phiên đầu năm là nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn như: HPG (-194 tỷ đồng), MWG (-108 tỷ đồng), VCB (-76 tỷ đồng),... Ở chiều mua ròng, nhóm nhà đầu tư ngoại gia tăng tỷ trọng một số mã như: STB (+111 tỷ đồng), MSN (+85 tỷ đồng), OCB (+59 tỷ đồng),...

Quan điểm thị trường

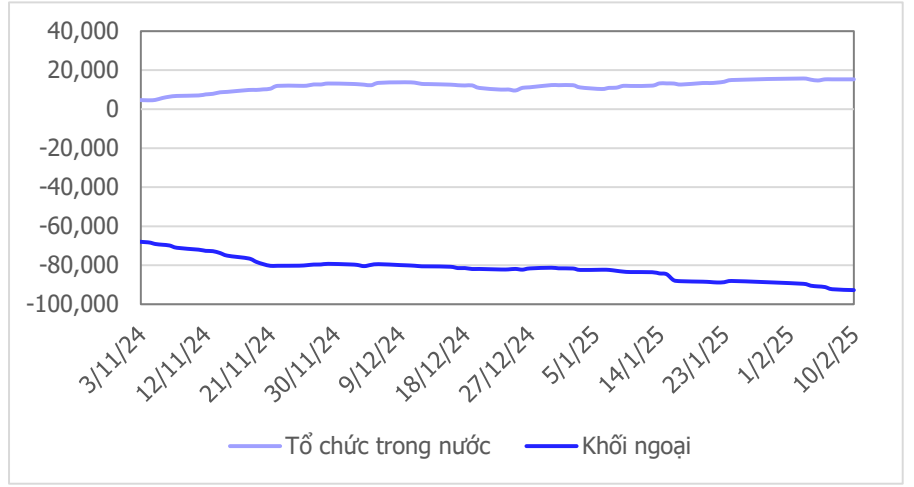
- VN-Index có phiên đầu tuần giảm điểm khá sâu. Đi kèm với đó là thanh khoản dâng cao với khối lượng khớp lệnh vượt mức trung bình 20 phiên (+58.2%), lớn nhất từ đầu năm 2025 đến nay. Hầu hết các nhóm ngành đều giảm (19/21 nhóm ngành giảm), trong đó giảm sâu nhất là ngành Thép (-4.56%) trước thông tin "Tổng thống Mỹ Donald Trump công bố mức thuế 25% đối với tất cả thép và nhôm nhập khẩu vào Mỹ". Bên cạnh đó, Ông Trump cũng tuyên bố "sẽ công bố mức thuế đối ứng tương đương với mức mà các đối tác thương mại áp dụng cho hàng hóa nhập từ Mỹ trong ngày 11 - 12/2 và sẽ có hiệu lực gần như ngay lập tức" đã tác động tiêu cực đến nhiều nhóm ngành (Hoa Kỳ là thị trường xuất khẩu lớn nhất của Việt Nam) như: Dệt May (-3.29%), Công nghệ viễn thông (-4.04%), Hàng không (-3.31%), Cảng biển (-4.2%)...
- Về xu hướng, phiên giảm hôm nay tác động khá mạnh và khả năng lớn sẽ làm đà tăng trước đó bị chững lại. Đóng cửa ở mức thấp nhất phiên, xuyên thủng Gap tăng giá (1,265-1,266) điểm trước đó với thanh khoản bùng nổ nên quán tính giảm điểm có thể tiếp diễn trong phiên tới. Dù vậy, chúng tôi cho rằng xu hướng tích cực trước đó vẫn chưa bị bẻ gãy nên tiếp tục quan điểm kiên trì nắm giữ danh mục. Vị thế mua tăng thêm tỷ trọng ở ngưỡng hỗ trợ quanh 1,265 điểm chưa mang lại lợi thế nên tạm thời chúng ta hạn chế việc mua thêm. Ngưỡng hỗ trợ 1,255 điểm sẽ giúp VN-Index bật tăng trở lại theo kỳ vọng của chúng tôi trong phiên tới.



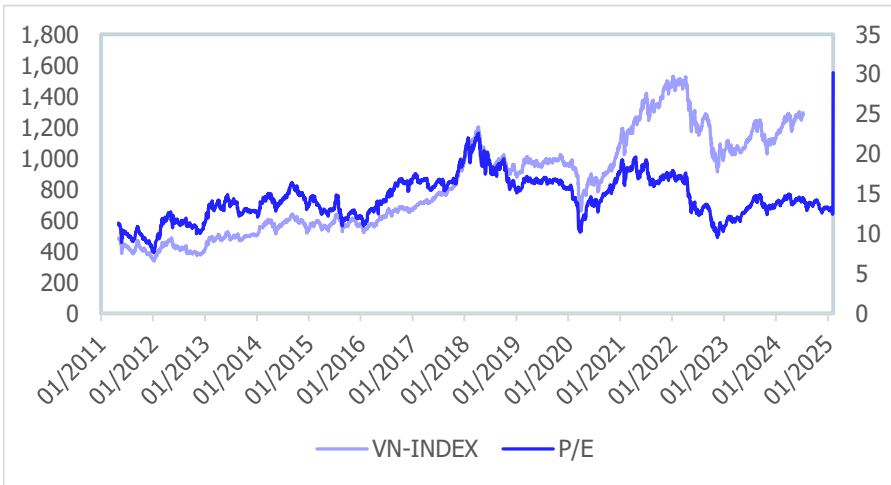
Giao dịch tổ chức trong nước và khối ngoại 10 phiên (tỉ)



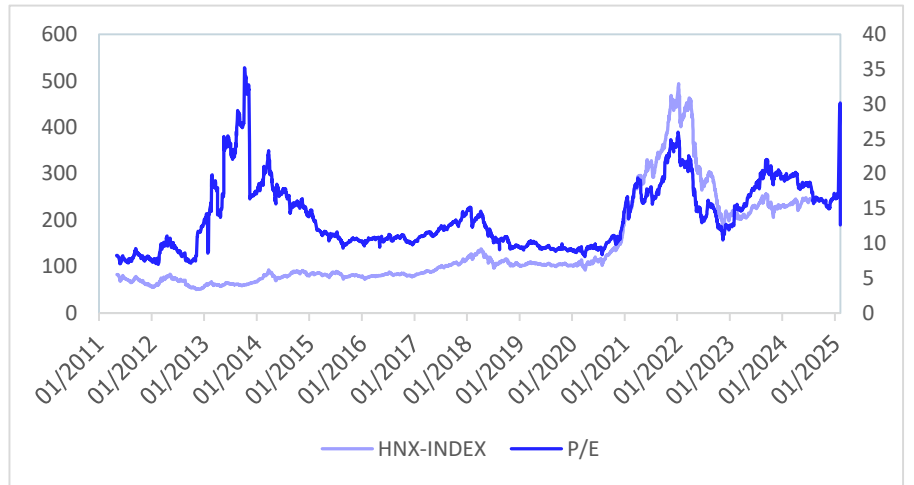
Lũy kế tổ chức trong nước và khối ngoại 3 tháng gần đây (tỉ)



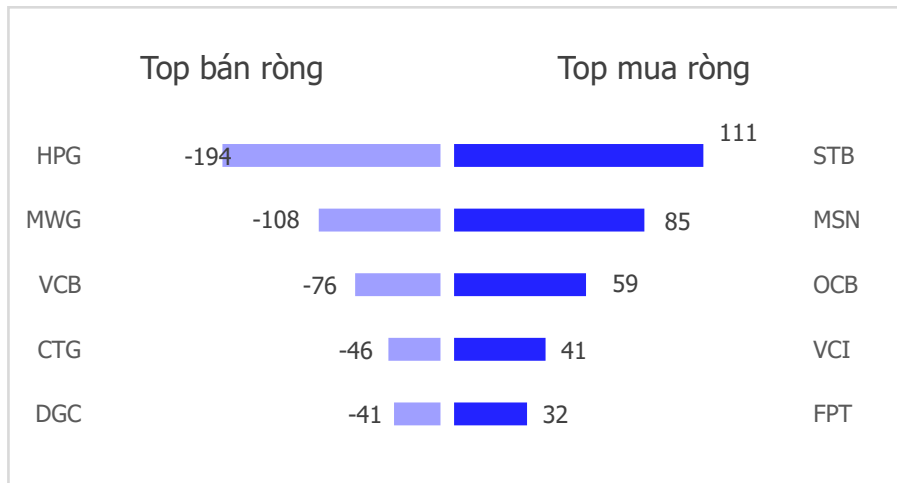
VN Index - PE lịch sử



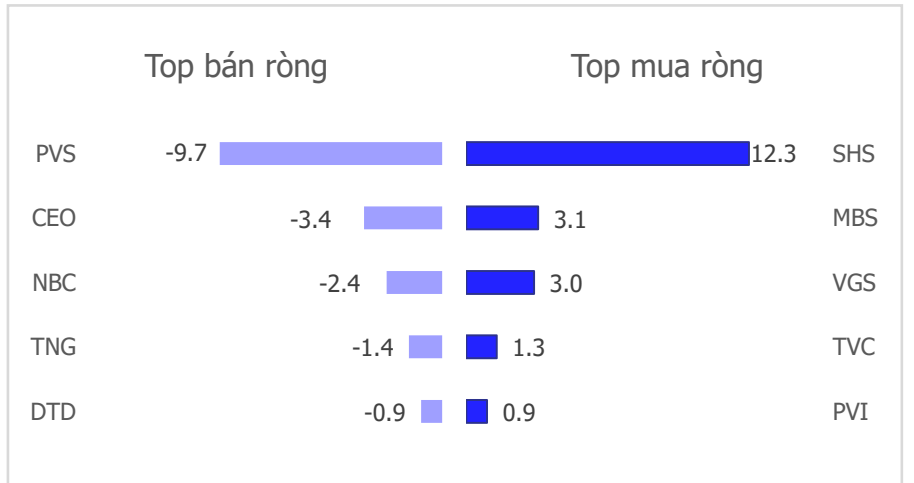
HNX Index - PE lịch sử



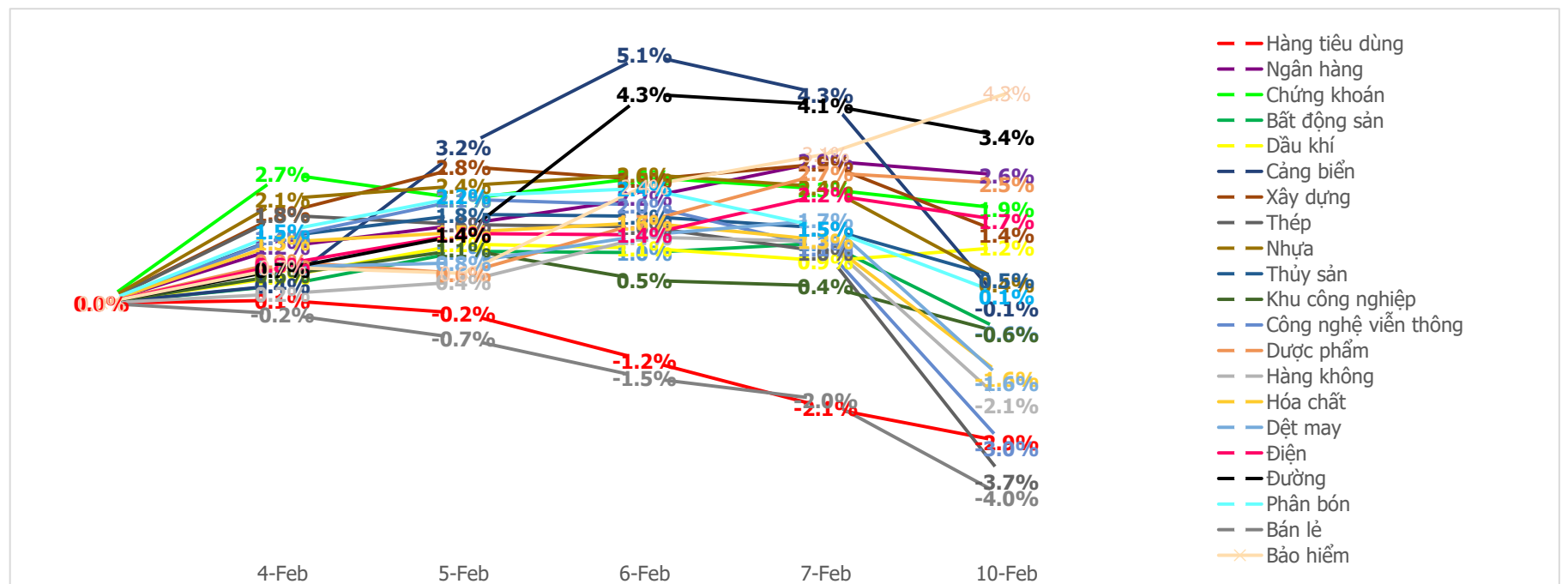
Mua bán ròng khối ngoại HSX phiên gần nhất (tỉ)



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