

20
25

Morning
Note



Tây cũng sợ Deepseek – Chỉ số PMI

04/02/2025

YSflex



Tải
ngay

Phiên bản trực tuyến đã sẵn sàng
ysflex.yuanta.com.vn

Chứng Khoán
Yuanta Việt Nam



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Nhận định diễn biến
thị trường hàng hóa
và TTCK thế giới



Giá đường giảm do lượng cung dồi dào

- Hợp đồng tương lai đường giao dịch gần mức 19.2 cent/pound, giảm so với mức cao nhất trong ba tuần gần đây, do ảnh hưởng từ đồng đô la mạnh lên và triển vọng mùa vụ 2025/26 tương đối thuận lợi. Theo báo cáo mới nhất của Rabobank, khối lượng mía được chế biến tại Brazil đạt 613.6 triệu tấn vào cuối tháng 12/2024, với 1.7 triệu tấn được xử lý trong nửa cuối tháng. Với kết quả này, vụ thu hoạch 2024/2025 đã trở thành vụ lớn thứ ba từng được ghi nhận tại khu vực Trung Nam của nước này và có thể vượt lên vị trí thứ hai, tùy thuộc vào kết quả từ nay đến tháng 3/2025. Đồng thời, chính phủ Ấn Độ đã phê duyệt hạn ngạch xuất khẩu 1 triệu tấn đường trong năm kinh doanh hiện tại sau khi nước này đạt thặng dư nguồn cung lần đầu tiên trong tám năm. Nhà sản xuất đường lớn thứ hai thế giới dự kiến sẽ sản xuất hơn 27 triệu tấn đường thô trong mùa vụ này.
- Đồ thị giá đường giảm 0.62% trong phiên giao dịch ngày 04/02/2025, kiểm định vùng hỗ trợ quanh 19.05 cent/pound. Khả năng giá đường sẽ tăng trở lại và kiểm định vùng kháng cự quanh 19.5 cent/pound. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG.



Diễn biến giá đường

Nguồn: Tradingview

Phố Wall giảm điểm do bất ổn thuế quan

- Phố Wall giảm điểm vào thứ Hai, thu hẹp đà giảm trong phiên sau khi Tổng thống Mỹ Donald Trump tuyên bố hoãn một tháng việc áp thuế đối với hàng nhập khẩu từ Mexico sau cuộc điện đàm với Tổng thống Mexico Claudia Sheinbaum. Chỉ số S&P 500 và Nasdaq lần lượt giảm 0.7% và 1.2%, trong khi Dow Jones đóng cửa thấp hơn 122 điểm sau khi phục hồi từ mức giảm 665 điểm. Cổ phiếu tiêu dùng không thiết yếu, đặc biệt là các nhà sản xuất ô tô, chịu áp lực do lo ngại về thuế quan, trong khi các cổ phiếu công nghệ lớn như Apple (-3.4%), Nvidia (-2.8%) và Tesla (-5.2%) gặp khó khăn. Ngược lại, các lĩnh vực chăm sóc sức khỏe, năng lượng và hàng tiêu dùng thiết yếu lại có diễn biến tích cực khi nhà đầu tư chuyển hướng sang các nhóm phòng thủ. Thị trường đang chờ đợi thêm thông tin về cuộc thảo luận sắp tới giữa Trump và Thủ tướng Canada Justin Trudeau.
- Đồ thị giá của chỉ số S&P 500 đóng cửa giảm 46 điểm trong ngày giao dịch 03/02/2025. Khả năng chỉ số này sẽ hồi phục và kiểm định lại vùng kháng cự quanh 6,090. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của Dow Jones và S&P 500 vẫn đang duy trì ở mức TĂNG, trong khi đó Nasdaq vẫn đang duy trì ở mức GIẢM.



Diễn biến chỉ số S&P 500

Nguồn: Tradingview

Diễn biến các quỹ ETF ngoại

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	03/02	-	-	-0.54%
DB FTSE	31/01	-	-	-0.84%
Kim Kindex VN30	31/01	-	-	-0.68%
Premia MSCI	24/01	-	-	-1.42%
Fubon FTSE	03/02	(1,500)	(13)	-0.94%
CGS Fullgoal	03/02	-	-	0.53%
Global X MSCI	03/02	-	-	-0.53%

Diễn biến các quỹ ETF nội

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
E1VFN30	23/01	-	-	0.12%
FUEVFN30	22/01	100	3	0.16%
FUESSVFL	23/01	-	-	-0.12%
FUEKIV30	03/02	-	-	0.07%
FUEDCMID	23/01	-	-	1.22%
FUESSV30	23/01	-	-	0.08%
FUESSV50	23/01	-	-	-0.33%
FUEKIVFS	03/02	-	-	-0.23%



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Nhận định diễn biến
thị trường Việt Nam

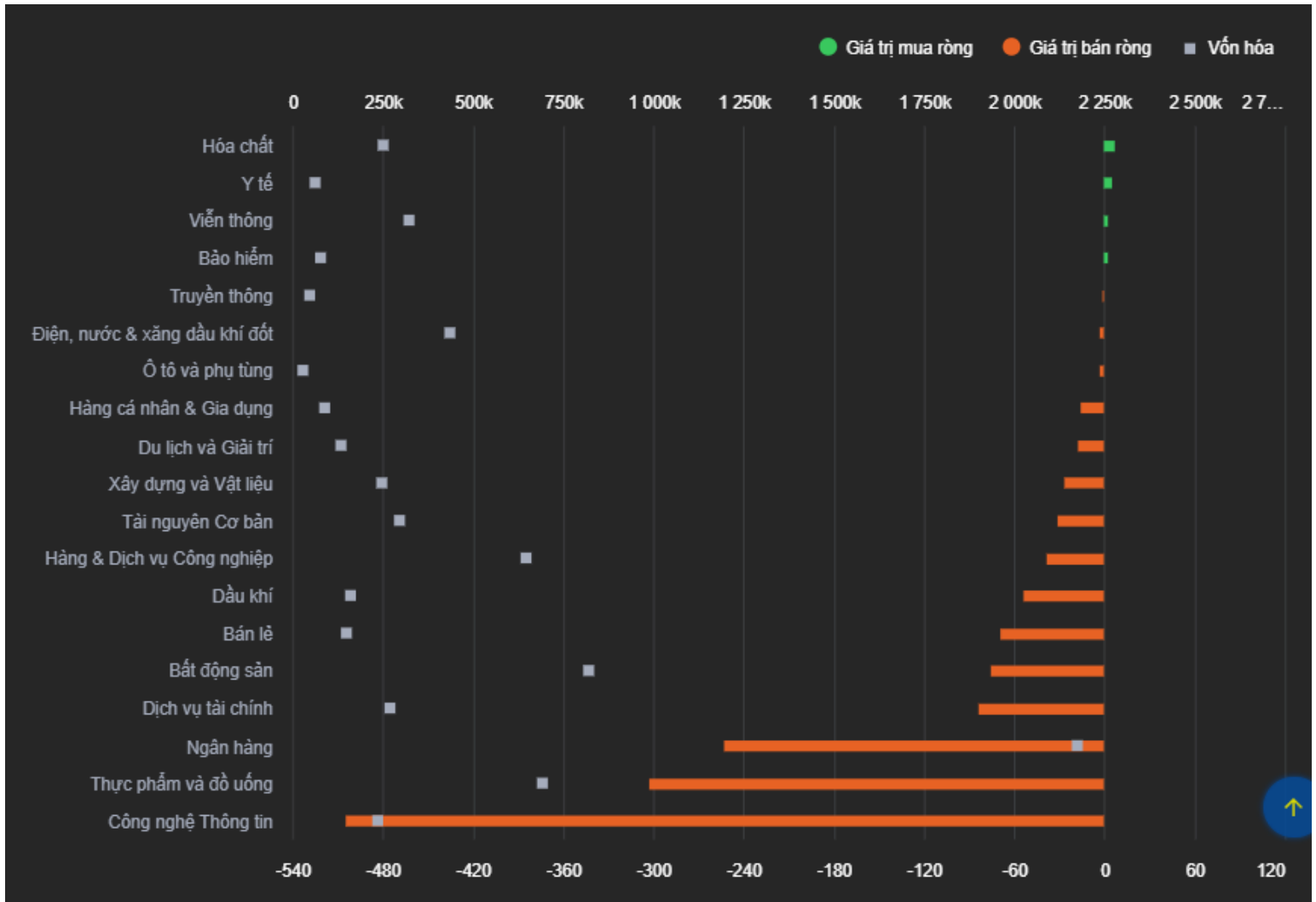
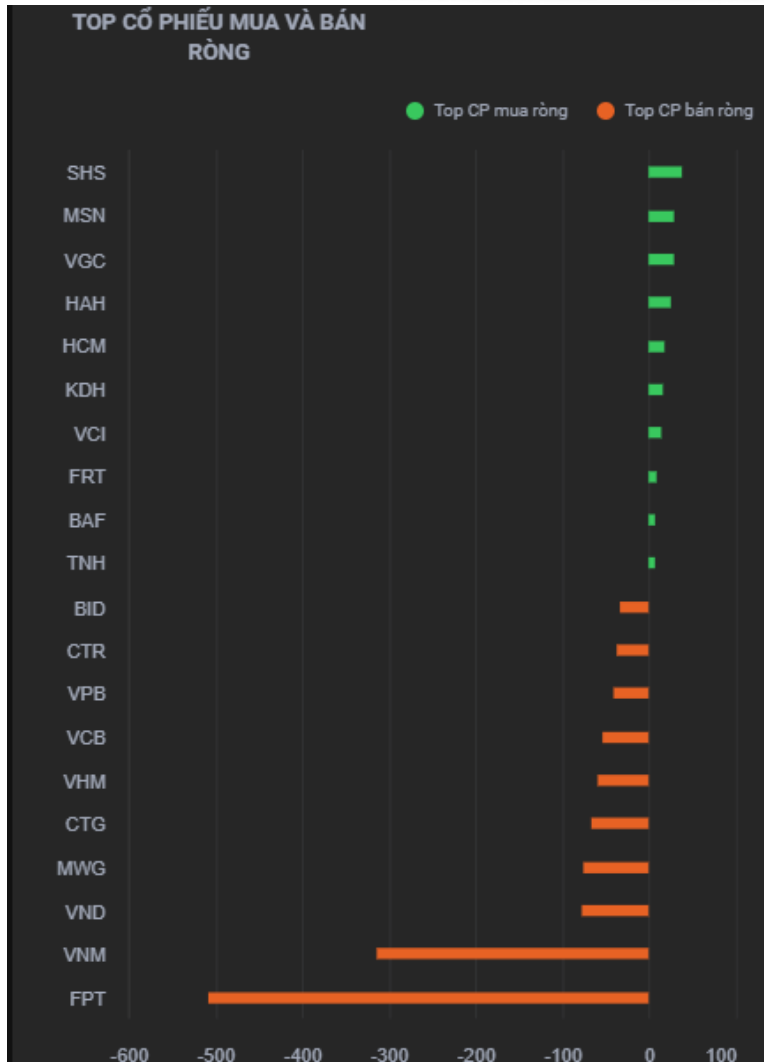


Giá trị giao dịch ròng của nhóm NĐT

<i>Đvt: Tỷ đồng</i>	03/02/2025	Tuần 3-07/02	Tháng 02/2025	Quý 1/2025	6 tháng đầu năm 2025	Năm 2025
Khối ngoại	(1,466)	(1,466)	(1,466)	(8,221)	(8,221)	(8,221)
Tự doanh	(3)	(3)	(3)	911	911	911
Cá nhân	2,044	2,044	2,044	5,103	5,103	5,103

20
25

Khối ngoại bán ròng 1,466 tỷ, cổ phiếu FPT bị bán ròng mạnh



Tự doanh bán ròng 3 tỷ

Top mua ròng

Mã	Giá trị mua (tỷ đồng)
LPB	354.31
TCB	54.20
OCB	34.83
FPT	23.10
BSR	20.63

Top bán ròng

Mã	Giá bị bán (tỷ đồng)
PC1	52.73
FUEVFNVD	45.97
SBT	21.14
SSI	16.49
ACV	10.04

20
25

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



2025

Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ quay trở lại đà tăng với mức tăng nhẹ so với phiên giao dịch trước đó. Đồng thời, thị trường vẫn đang trong giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho nên chúng tôi đánh giá rủi ro ngắn hạn vẫn ở mức thấp và thị trường có thể sớm quay trở lại biến động hẹp trong những phiên giao dịch tới. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý tiếp tục tăng cho thấy các nhà đầu tư vẫn tiếp tục lạc quan với diễn biến thị trường hiện tại và cơ hội mua mới tiếp tục gia tăng.
- Chiến lược ngắn hạn (dưới 1 tháng): Xu hướng ngắn hạn của thị trường chung vẫn duy trì ở mức TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu cao trong danh mục và tận dụng nhịp điều chỉnh để mua mới.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>



Chỉ số YS30 – Nhịp điều chỉnh có thể nhanh chóng kết thúc

- Chỉ số YS30 đóng cửa ở mức 109.33 điểm (-0.7%) với khối lượng giao dịch tăng 10% so với phiên giao dịch trước đó. Đồng thời, đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho nên nhịp điều chỉnh có thể nhanh chóng kết thúc.
- Chiến lược ngắn hạn (dưới 1 tháng): Xu hướng ngắn hạn của chỉ số YS30 vẫn duy trì ở mức TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu cao trong danh mục.
- Hệ thống xu hướng ngắn hạn xuất hiện tín hiệu BÁN cổ phiếu: **FPT, CMG, CTR.**

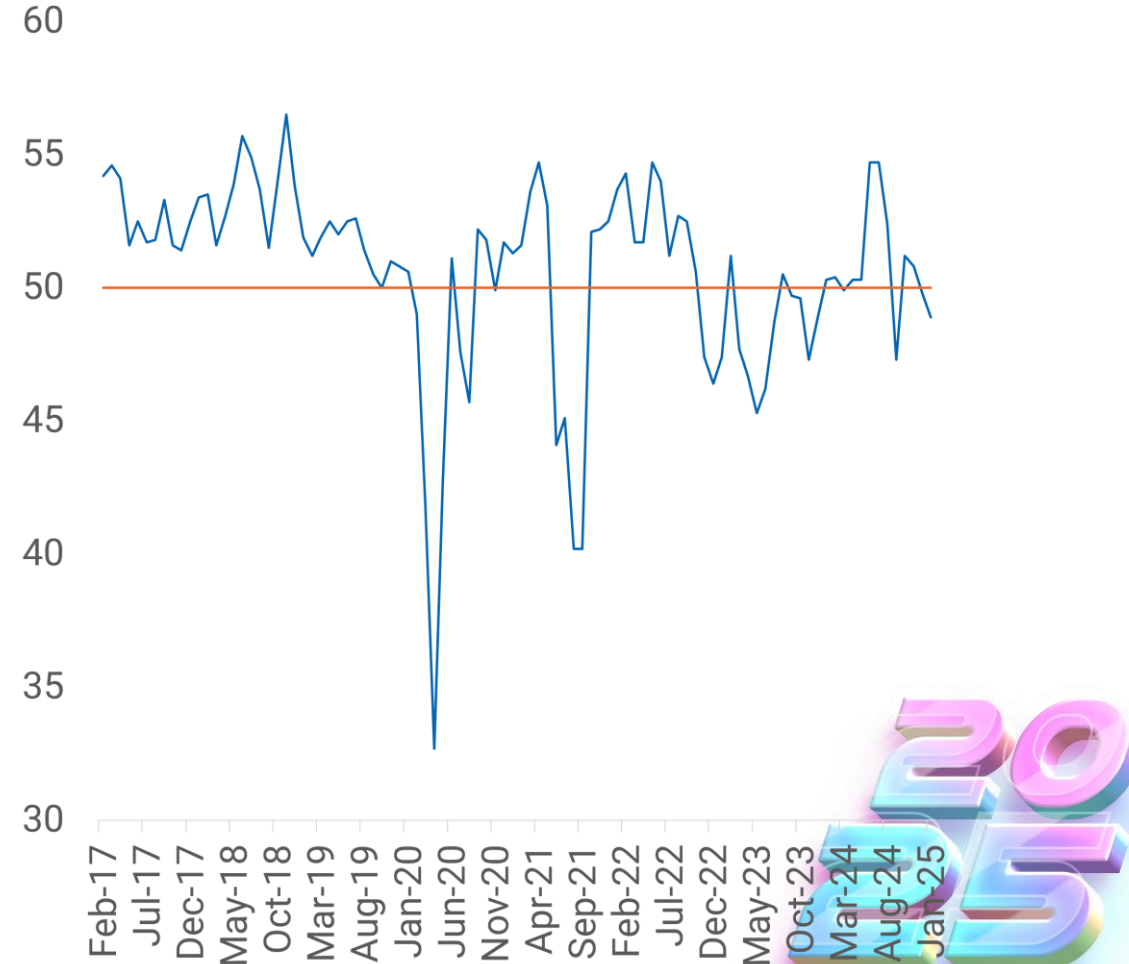


Diễn biến chỉ số YS30. Nguồn: YSVN

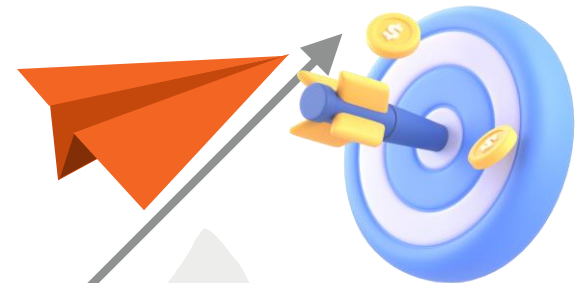
PMI tháng 1 giảm tháng thứ 2 liên tiếp

- S&P Global công bố Chỉ số nhà quản trị mua hàng (PMI) tháng 1/2025 của Việt Nam đạt 48.9 điểm, giảm từ mức 49.8 điểm của tháng 12, dưới mức 50 điểm cho thấy sức khỏe ngành sản xuất đã suy giảm tháng thứ 2 liên tiếp.
- Đơn hàng và sản lượng giảm lần đầu tiên trong 4 tháng: Cả số lượng đơn hàng và sản lượng đều giảm sau 3 tháng tăng liên tiếp do nhu cầu giảm, trong đó, số đơn hàng xuất khẩu đã giảm tháng thứ 3 liên tiếp. Tuy nhiên, tốc độ giảm là khá nhẹ. Các nhà sản xuất cũng tiếp tục cắt giảm việc làm, với số lượng nhân sự giảm tháng thứ tư liên tiếp. Hơn nữa, tốc độ giảm việc làm là mạnh và đáng kể nhất kể từ tháng 5 năm ngoái. Hoạt động mua hàng vẫn duy trì mức tăng nhẹ để duy trì có đủ nguyên liệu cho sản xuất, các nhà sản xuất Việt Nam tỏ ra ngại ngại trong việc lưu trữ hàng tồn kho vào đầu năm, khi lượng tồn kho cả hàng mua và hàng thành phẩm đều giảm mạnh.
- Tốc độ tăng chi phí đầu vào đã chậm lại vào tháng 1 và là mức yếu nhất trong chuỗi 18 tháng tăng giá đầu vào hiện nay, nguyên nhân được cho là do giá nguyên vật liệu và chi phí vận tải tăng. Chi phí tăng chậm lại đã giúp các nhà sản xuất có thể hạ giá bán hàng trong một nỗ lực vực dậy nhu cầu hiện đang yếu kém của khách hàng. Theo đó, giá cả đầu ra đã giảm lần đầu tiên trong chín tháng, mặc dù mức giảm chỉ là nhẹ.
- Tình hình sản xuất đã suy giảm tháng thứ 2 liên tiếp. Cả sản lượng và đơn hàng đều giảm lần đầu tiên sau 3 tháng tăng liên tiếp do nhu cầu giảm, trong đó, số đơn hàng xuất khẩu đã giảm tháng thứ 3 liên tiếp. Các doanh nghiệp cũng cho thấy sự thu hẹp hoạt động sản xuất. Tuy nhiên, chi phí đầu vào tăng chậm lại đã giúp các công ty giảm giá bán đầu ra để kích cầu. Chúng tôi vẫn cho rằng cả doanh nghiệp bên bán lẫn bên mua đều đang chờ đợi các động thái từ Mỹ và Trung Quốc sau khi ông Trump nhậm chức Tổng thống. Điều này cũng không phải dự thừa khi ngay sau khi nhậm chức, ông Trump đã chính thức áp những mức thuế đầu tiên cho Mexico, Canada và Trung Quốc. Chúng tôi cho rằng vẫn cần chờ đợi những động thái tiếp theo từ các bên trong thời gian tới.

Chỉ số PMI Việt Nam



DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ NGẮN HẠN



Danh mục khuyến nghị ngắn hạn

CP	Giá	Xu hướng ngắn hạn	Xu hướng trung hạn	Ngày khuyến nghị	Giao dịch T+	Giá mua ngắn hạn	Trailing Stop	%Lợi nhuận	Khuyến nghị
BFC	40.40	TĂNG	GIẢM	17/01/2025	T+12	37.90	38.20	6.60%	NẮM GIỮ
ELC	27.50	TĂNG	TĂNG	20/01/2025	T+11	27.85	26.60	-1.26%	NẮM GIỮ
BVH	50.70	TĂNG	TĂNG	20/01/2025	T+11	52.20	49.66	-2.87%	NẮM GIỮ
PVI	63.50	TĂNG	TĂNG	21/01/2025	T+10	62.00	59.32	2.42%	NẮM GIỮ
DRI	12.60	TĂNG	TĂNG	21/01/2025	T+10	12.60	12.12	0.00%	NẮM GIỮ
HDB	22.40	TĂNG	GIẢM	21/01/2025	T+10	23.00	21.30	-2.61%	NẮM GIỮ
FRT	205.00	TĂNG	TĂNG	22/01/2025	T+9	192.50	194.19	6.49%	NẮM GIỮ
MSH	52.30	TĂNG	TĂNG	23/01/2025	T+8	51.60	50.84	1.36%	NẮM GIỮ
CTR	125.00	GIẢM	GIẢM	23/01/2025	T+8	133.80	134.66	-6.58%	BÁN
FPT	145.50	GIẢM	TĂNG	24/01/2025	T+7	154.30	153.33	-5.70%	BÁN
STB	36.55	TĂNG	TĂNG	24/01/2025	T+7	37.00	35.74	-1.22%	NẮM GIỮ
SIP	81.00	TĂNG	TĂNG	24/01/2025	T+7	82.00	78.38	-1.22%	NẮM GIỮ

Danh mục cổ phiếu VN30 xuất hiện tín hiệu



CP	Giá	Xu hướng ngắn hạn	Xu hướng trung hạn	Ngày khuyến nghị	Giao dịch T+	Giá mua ngắn hạn	Trailing Stop	%Lợi nhuận tạm tính	Giá mục tiêu ngắn hạn	Tín hiệu
BVH	50.70	TĂNG	TĂNG	20/01/2025	T+11	52.20	49.66	-2.87%	59.46	NẮM GIỮ
TCB	24.25	TĂNG	TĂNG	20/01/2025	T+11	24.40	23.93	-0.61%	26.22	NẮM GIỮ
HDB	22.40	TĂNG	GIẢM	21/01/2025	T+10	23.00	21.30	-2.61%	24.77	NẮM GIỮ
FPT	145.50	GIẢM	TĂNG	24/01/2025	T+7	154.30	153.33	-5.70%	172.66	BÁN
MBB	22.05	TĂNG	TĂNG	24/01/2025	T+7	22.20	21.59	-0.68%	24.88	NẮM GIỮ
STB	36.55	TĂNG	TĂNG	24/01/2025	T+7	37.00	35.74	-1.22%	42.09	NẮM GIỮ

Danh mục cổ phiếu VNMidcaps xuất hiện tín hiệu



CP	Giá	Xu hướng ngắn hạn	Xu hướng trung hạn	Ngày khuyến nghị	Giao dịch T+	Giá mua ngắn hạn	Trailing Stop	%Lợi nhuận tạm tính	Giá mục tiêu ngắn hạn	Tín hiệu
BWE	46.30	TĂNG	TĂNG	27/11/2024	T+49	45.30	45.93	2.21%	52.05	NẮM GIỮ
LPB	35.10	TĂNG	TĂNG	03/12/2024	T+45	28.44	33.96	23.42%	41.28	NẮM GIỮ
VPI	58.50	TĂNG	TĂNG	02/01/2025	T+23	59.80	57.59	-2.17%	64.81	NẮM GIỮ
CMG	44.80	GIẢM	GIẢM	20/01/2025	T+11	47.45	47.62	-5.58%	54.74	BÁN
REE	65.30	TĂNG	GIẢM	20/01/2025	T+11	66.70	64.25	-2.10%	76.58	NẮM GIỮ
FRT	205.00	TĂNG	TĂNG	22/01/2025	T+9	192.50	194.19	6.49%	230.34	NẮM GIỮ
HCM	29.05	TĂNG	GIẢM	22/01/2025	T+9	28.70	28.05	1.22%	33.84	NẮM GIỮ
CTR	125.00	GIẢM	GIẢM	23/01/2025	T+8	133.80	134.66	-6.58%	158.18	BÁN
SCS	79.20	TĂNG	TĂNG	23/01/2025	T+8	82.50	78.18	-4.00%	89.48	NẮM GIỮ
SIP	81.00	TĂNG	TĂNG	24/01/2025	T+7	82.00	78.38	-1.22%	113.72	NẮM GIỮ
SZC	42.50	TĂNG	TĂNG	24/01/2025	T+7	42.70	40.86	-0.47%	48.59	NẮM GIỮ

Danh mục cổ phiếu VNSmallcaps xuất hiện tín hiệu



CP	Giá	Xu hướng ngắn hạn	Xu hướng trung hạn	Ngày khuyến nghị	Giao dịch T+	Giá mua ngắn hạn	Trailing Stop	%Lợi nhuận tạm tính	Giá mục tiêu ngắn hạn	Tín hiệu
TRC	65.40	TĂNG	TĂNG	12/11/2024	T+60	44.95	65.16	45.49%	48.68	HẠN CHẾ MUA MỚI
HAH	51.40	TĂNG	TĂNG	05/12/2024	T+43	50.00	49.17	2.80%	58.64	NẮM GIỮ
BFC	40.40	TĂNG	GIẢM	17/01/2025	T+12	37.90	38.20	6.60%	42.03	NẮM GIỮ
ELC	27.50	TĂNG	TĂNG	20/01/2025	T+11	27.85	26.60	-1.26%	32.54	NẮM GIỮ
HVH	9.67	TĂNG	TĂNG	20/01/2025	T+11	9.85	9.05	-1.83%	10.75	NẮM GIỮ
MSH	52.30	TĂNG	TĂNG	23/01/2025	T+8	51.60	50.84	1.36%	58.12	NẮM GIỮ
YEG	14.90	TĂNG	GIẢM	23/01/2025	T+8	16.15	13.77	-7.74%	19.85	NẮM GIỮ

Phòng Nghiên cứu và Phân tích khối Khách hàng cá nhân

+84 28 3622 6868 ext 3826

research.re@yuanta.com.vn

Global Disclaimer

© 2020 Yuanta. All rights reserved. The information in this report has been compiled from sources we believe to be reliable, but we do not hold ourselves responsible for its completeness or accuracy. It is not an offer to sell or solicitation of an offer to buy any securities. All opinions and estimates included in this report constitute our judgment as of this date and are subject to change without notice.

This report provides general information only. Neither the information nor any opinion expressed herein constitutes an offer or invitation to make an offer to buy or sell securities or other investments. This material is prepared for general circulation to clients and is not intended to provide tailored investment advice and does not take into account the individual financial situation and objectives of any specific person who may receive this report. Investors should seek financial advice regarding the appropriateness of investing in any securities, investments or investment strategies discussed or recommended in this report. The information contained in this report has been compiled from sources believed to be reliable but no representation or warranty, express or implied, is made as to its accuracy, completeness or correctness. This report is not (and should not be construed as) a solicitation to act as securities broker or dealer in any jurisdiction by any person or company that is not legally permitted to carry on such business in that jurisdiction.

Yuanta research is distributed in the United States only to Major U.S. Institutional Investors (as defined in Rule 15a-6 under the Securities Exchange Act of 1934, as amended and SEC staff interpretations thereof). All transactions by a US person in the securities mentioned in this report must be effected through a registered broker-dealer under Section 15 of the Securities Exchange Act of 1934, as amended. Yuanta research is distributed in Taiwan by Yuanta Securities Investment Consulting. Yuanta research is distributed in Hong Kong by Yuanta Securities (Hong Kong) Co. Limited, which is licensed in Hong Kong by the Securities and Futures Commission for regulated activities, including Type 4 regulated activity (advising on securities). In Hong Kong, this research report may not be redistributed, retransmitted or disclosed, in whole or in part or and any form or manner, without the express written consent of Yuanta Securities (Hong Kong) Co. Limited.