



CẬP NHẬT TIN ĐÁNG CHÚ Ý

- ❖ Ngày hôm qua, số liệu kinh tế Mỹ cho thấy doanh số bán BDS đã ký hợp đồng và đang tiến hành thủ tục của Mỹ tăng 3.3% so với tháng trước, cao hơn kỳ vọng là 1.0% và cũng cao hơn mức tháng trước đó là 2.4%. Thị trường BĐS Mỹ có những dấu hiệu phục hồi làm giảm đi lo ngại về nền kinh tế này, mặc dù trước đó trong năm 2025 giá nhà liên tục giảm khi lượng niềm yết bán tăng tại nhiều địa phương tại Mỹ.
- ❖ Tại Việt Nam, Ngân hàng Nhà nước tổ chức họp báo cho biết với việc triển khai đồng bộ và linh hoạt nhiều giải pháp, năm 2025 hệ thống ngân hàng đạt mức tăng trưởng hết sức ấn tượng. Dự nợ tín dụng tính đến 24.12 đã đạt 18.4 triệu tỷ đồng, tăng 17.9% so với cuối 2024. Trong khi đó, huy động vốn chỉ tăng 14.1%, thấp hơn đáng kể so với tín dụng. Trong khi việc tín dụng tăng trưởng tích cực đã góp phần quan trọng vào tăng trưởng chung của Việt Nam, áp lực hiện tại đang ngày càng tăng dần, khi dự nợ tín dụng đạt 146% GDP, cao nhất trong các nước có thu nhập trung bình thấp. Hội đồng tư vấn chính sách tài chính, tiền tệ Quốc gia cũng vừa có phiên họp với Phó thủ tướng Hồ Đức Phớc. Đánh giá về năm 2025, Hội đồng thống nhất chính sách tiền tệ, tài khóa của Việt Nam đã thành công vượt qua giai đoạn hết sức khó khăn của năm này. Trong bối cảnh đang có nhiều biến động địa chính trị phức tạp, Hội đồng đã khuyến nghị Chính phủ không mở rộng chính sách tiền tệ, điều hành thận trọng hơn, trong khi chú trọng đến các hoạt động chuyển đổi số, phát triển công nghệ cao, hạ tầng số..nhằm làm tăng hiệu quả sử dụng của vốn cũng như tạo cơ hội thu hút dòng vốn mới.

CẬP NHẬT TIN DOANH NGHIỆP

- ❖ VAB: VietABank tắt toán lô trái phiếu chỉ sau 1 năm phát hành
- ❖ TCX: TCBS tắt toán lô trái phiếu phát hành năm 2024

THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm	% Thay đổi
CBOE Volatility Index	14.20	4.41%
ESTX 50 PREUR	5,751.71	0.10%
SET Index	1,254.03	-0.41%
PSEi INDEX	5,920.87	-1.83%
FTSE Malaysia KLCI	1,680.99	0.23%
FTSE Singapore Index	4,569.78	-1.50%
S&P BSE SENSEX	84,695.54	-0.41%
KOSPI Composite Index	4,220.56	2.20%
Osaka - Osaka Delayed Price	50,526.92	-0.44%
SSE Composite Index	3,965.28	0.04%
HANG SENG INDEX	25,635.23	0.00%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	9,865.52	-0.05%
Paris - Paris Delayed Price	8,112.02	0.10%
DAX PERFORMANCE-INDEX	24,351.12	0.05%
S&P 500	6,905.74	-0.35%
NASDAQ Composite	23,474.35	-0.50%
Dow Jones Industrial Average	48,461.93	-0.51%

Hàng hóa	Điểm	% Thay đổi
Giá vàng thế giới	4,349.30	-3.97%
Giá dầu Brent	61.22	0.77%
Giá dầu WTI	57.79	1.01%



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG PHIÊN HÔM TRƯỚC

Kết thúc phiên giao dịch ngày 30/12/2025, thị trường chứng khoán Việt Nam ghi nhận VN-Index tiếp tục tăng điểm, với chỉ số đóng cửa tăng khoảng 25 điểm (+~1.4%) lên gần 1,754-1,755 điểm, thể hiện tâm lý tích cực của nhà đầu tư trước thềm năm mới và quán tính phục hồi từ phiên trước đó. VN30-Index cũng có mức tăng ấn tượng, đóng cửa quanh vùng 1,990 điểm, cho thấy nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn là động lực chính nâng đỡ thị trường.

Về mức độ ảnh hưởng, các cổ phiếu vốn hóa lớn như VIC, VHM, GAS và một số blue-chip khác đóng vai trò chủ đạo trong việc đẩy chỉ số tăng điểm trong phiên. Các mã này có tác động tích cực lớn nhất lên VN-Index, trong khi một số cổ phiếu khác chịu áp lực điều chỉnh nhẹ góp phần hạn chế đà tăng chung của thị trường.

Nhìn theo nhóm ngành, dòng tiền có sự lan tỏa khá tích cực khi nhiều nhóm ngành chính duy trì sắc xanh, đặc biệt ngân hàng, năng lượng và bất động sản-tiện ích ghi nhận độ rộng tích cực hơn so với các nhóm nhỏ. Tuy nhiên, vẫn có một số ngành mang tính đầu cơ và mid-cap điều chỉnh nhẹ, tạo ra trạng thái phân hóa giữa các nhóm cổ phiếu.

Giao dịch của khối ngoại trong phiên diễn ra khá trầm lắng, thể hiện bằng giá trị mua - bán ròng không quá nổi bật, cho thấy hoạt động cơ cấu danh mục cuối năm đã phần lớn hoàn tất. Dòng vốn ngoại không tạo lực đẩy đáng kể, nhưng không gây áp lực xấu lớn lên diễn biến thị trường chung.

Diễn biến thị trường





FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

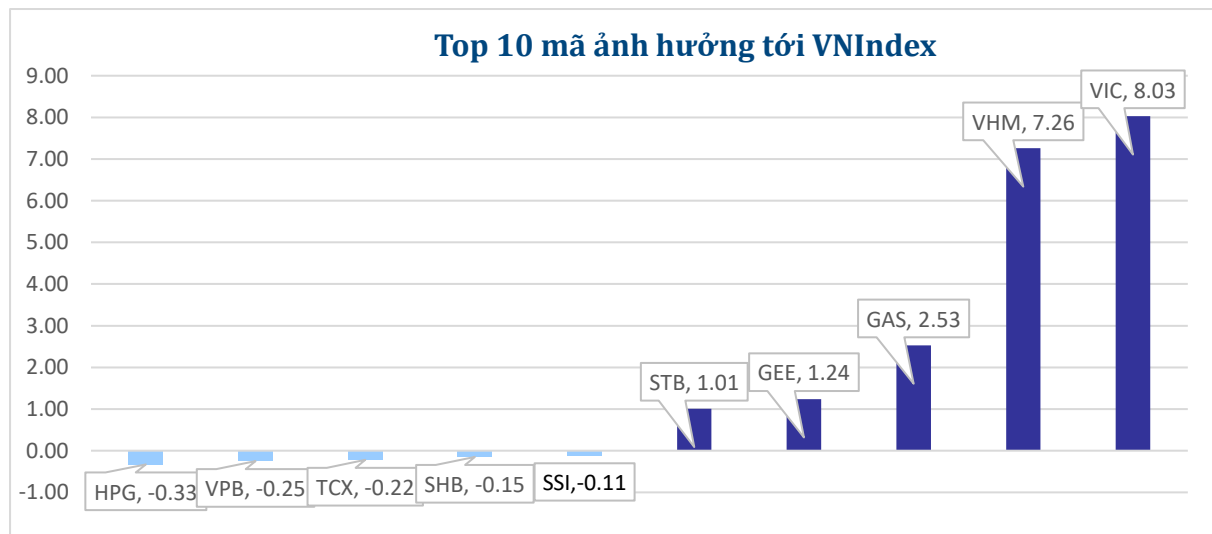
BIẾN ĐỘNG NGÀY

Chỉ số	Điểm số	Biến động	Điểm	Khối lượng GD	Giá trị GD	Số mã tăng	64	Số mã giảm
Vnindex	1,754.84	1.45%	25.04	681.1	22,165.4	189	59	126
Vn30 - Index	1,990.66	1.26%	24.69	315.8	13,336.6	19	6	5
Hnx30 - Index	546.34	0.79%	4.27	41.4	1052.2	19	6	5
VNXAllshare	2,936.49	1.17%	33.94	705.0	21917.7	219	101	147
HNX - Index	251.22	0.28%	0.69	59.5	1,299.3	74	66	54
Upcom - Index	120.21	0.78%	0.93	45.0	614.4	161	75	89

THANH KHOẢN NGÀY

Sàn	Giá trị giao dịch (tỷ đồng)	Thay đổi so với phiên trước	Khối lượng giao dịch (triệu CP)	Thay đổi so với phiên trước
HOSE	22,165.36	-32.17%	681.13	-37.01%
HNX	1,299.29	-38.40%	59.49	-41.27%

CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY

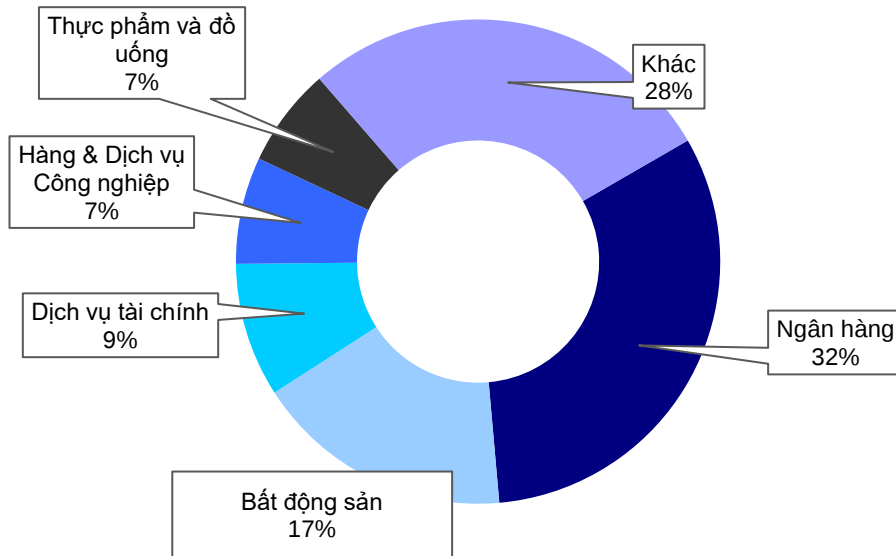


Top KLGD (triệu cổ phiếu)		Top GTGD (tỷ đồng)		Đột biến khối lượng (KL/KL10 phiên)		Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)		Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)	
SHB	56.43	STB	1,503.81	ASG	4448861.39%	VHM	7.00%	VPI	-2.52%
LPB	27.67	LPB	1,214.86	APC	4345.95%	BVH	6.98%	DCL	-2.47%
STB	25.56	VIC	1,068.15	PHC	2366.35%	BWE	6.90%	ANV	-2.04%
POW	25.19	VHM	908.94	PMG	2238.81%	NVL	6.79%	HNG	-1.98%
TCB	24.50	SHB	905.48	BWE	2233.96%	GAS	6.52%	AGR	-1.82%

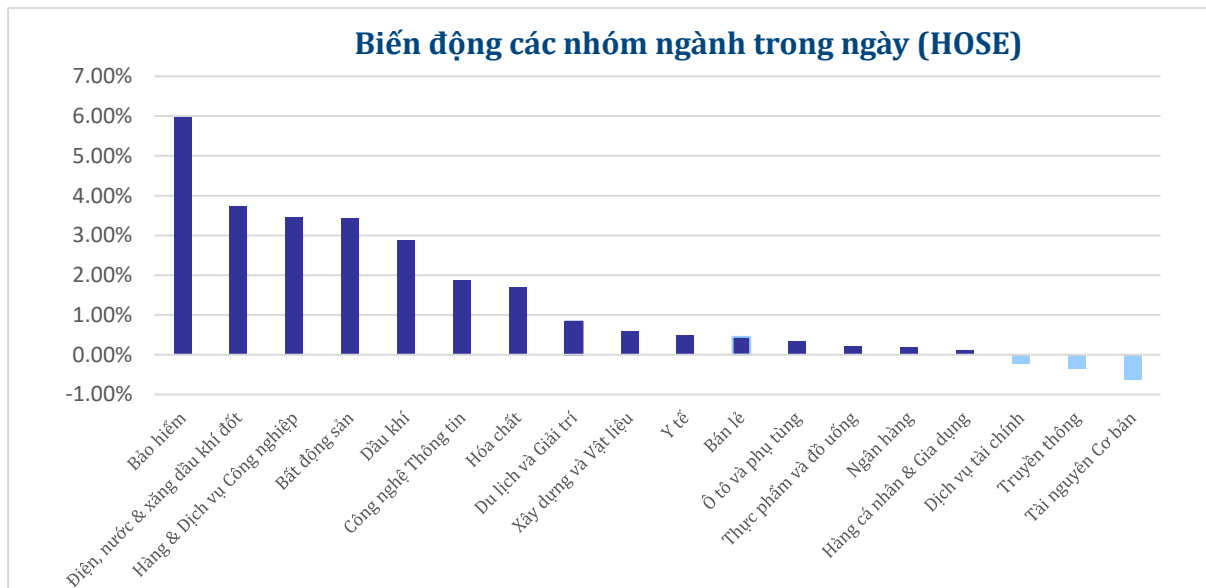


DIỄN BIẾN NGÀNH

Thanh khoản ngành trong ngày (HOSE)



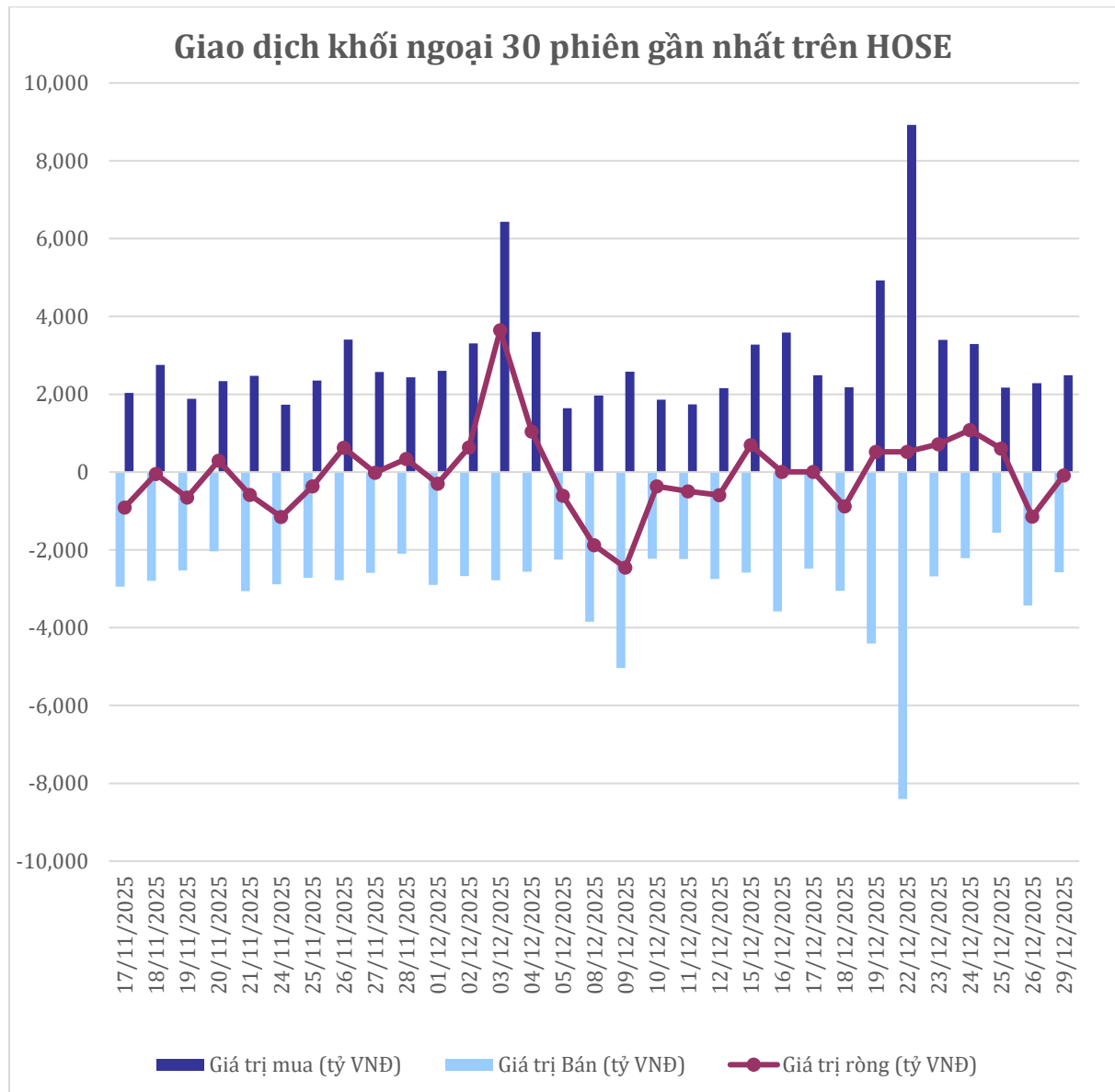
Biến động các nhóm ngành trong ngày (HOSE)





GIAO DỊCH KHỐI NGOẠI TRÊN HOSE

Top CP mua ròng	Giá trị mua ròng (tỷ đồng)	Top CP bán ròng	Giá trị bán ròng (tỷ đồng)
FPT	300.65	BWE	-328.87
STB	224.46	VIC	-261.46
VJC	56.43	VHM	-125.93
GEX	52.80	HDB	-111.04
GAS	35.57	VCB	-62.55





XẾP HẠNG CỔ PHIẾU

Chỉ số tham chiếu: VN – Index.

Kỳ hạn đầu tư: 6 đến 18 tháng

Khuyến nghị	Định nghĩa
Mua	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng $\geq 15\%$ Hoặc công ty/ngành có triển vọng tích cực
Tích lũy	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ 5% đến 15% Hoặc công ty/ngành có triển vọng tích cực
Trung lập	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ -5% đến 5% Hoặc công ty/ngành có triển vọng trung lập
Giảm tỷ trọng	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ -15% to -5% Hoặc công ty/ngành có triển vọng kém tích cực
Bán	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng nhỏ hơn -15% Hoặc công ty/ngành có triển vọng kém tích cực

XẾP HẠNG NGÀNH

Chỉ số tham chiếu: VN – Index

Kỳ hạn đầu tư: 6 đến 18 tháng

Xếp loại	Định nghĩa
Vượt trội	Tỷ suất lợi nhuận trung bình ngành so với VN-Index lớn hơn 5% Hoặc triển vọng ngành tích cực
Trung lập	Tỷ suất lợi nhuận trung bình ngành so với VN-Index từ -5% đến 5% Hoặc triển vọng ngành trung lập
Kém hiệu quả	Tỷ suất lợi nhuận trung bình ngành so với VN-Index nhỏ hơn -5% Hoặc triển vọng ngành kém tích cực

KHUYẾN CÁO

Các nhận định trong báo cáo này phản ánh quan điểm riêng của chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này về mã chứng khoán hoặc tổ chức phát hành. Nhà đầu tư nên xem báo cáo này như một nguồn tham khảo và không nên xem báo cáo này là nội dung tư vấn đầu tư chứng khoán khi đưa ra quyết định đầu tư và Nhà đầu tư phải chịu toàn bộ trách nhiệm đối với quyết định đầu tư của chính mình. Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam không chịu trách nhiệm đối với toàn bộ hay bất kỳ thiệt hại nào, hay sự kiện bị coi là thiệt hại nào là hệ quả phát sinh từ hoặc liên quan tới việc sử dụng toàn bộ hoặc từng phần thông tin hay ý kiến nào được đề cập trong bản báo cáo này.

Chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này nhận được thù lao dựa trên các yếu tố khác nhau, bao gồm chất lượng và độ chính xác của nghiên cứu, phản hồi của khách hàng, yếu tố cạnh tranh và doanh thu của công ty. Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam và cán bộ, Tổng giám đốc, nhân viên có thể có một mối liên hệ đến bất kỳ chứng khoán nào được đề cập trong báo cáo này (hoặc trong bất kỳ khoản đầu tư nào có liên quan).

Chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này nỗ lực để chuẩn bị báo cáo trên cơ sở thông tin được cho là đáng tin cậy tại thời điểm công bố. Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam không tuyên bố hay cam đoan, bảo đảm về tính đầy đủ và chính xác của thông tin đó. Các quan điểm và ước tính trong báo cáo này chỉ thể hiện quan điểm của chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo tại thời điểm công bố và không được hiểu là quan điểm của Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam và có thể thay đổi mà không cần báo trước.

Báo cáo này được chuẩn bị cho mục đích duy nhất là cung cấp thông tin cho các Nhà đầu tư bao gồm nhà đầu tư tổ chức và nhà đầu tư cá nhân của Guotai Junan Việt Nam tại Việt Nam và ở nước ngoài theo luật pháp và quy định có liên quan rõ ràng tại quốc gia nơi báo cáo này được phân phối và không nhằm đưa ra bất kỳ đề nghị hay hướng dẫn mua, bán hay nắm giữ chứng khoán cụ thể nào ở bất kỳ quốc gia nào. Các quan điểm và khuyến cáo được trình bày trong bản báo cáo này không tính đến sự khác biệt về mục tiêu, nhu cầu, chiến lược và hoàn cảnh cụ thể của từng Nhà đầu tư. Nhà đầu tư hiểu rằng có thể có các xung đột lợi ích ảnh hưởng đến tính khách quan của bản báo cáo này.

Nội dung của báo cáo này, bao gồm nhưng không giới hạn nội dung khuyến cáo không phải là căn cứ để Nhà đầu tư hay một bên thứ ba yêu cầu Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam và/hoặc chuyên viên chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này thực hiện bất kỳ nghĩa vụ nào với Nhà đầu tư hay một bên thứ ba liên quan đến quyết định đầu tư của Nhà đầu tư và/hoặc nội dung của báo cáo này.

Bản báo cáo này không được sao chép, xuất bản hoặc phân phối lại bởi bất kỳ đối tượng nào cho bất kỳ mục đích nào mà không có sự cho phép bằng văn bản của đại diện có thẩm quyền của Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam. Vui lòng dẫn nguồn khi trích dẫn.



GUOTAI JUNAN VIETNAM RESEARCH DEPARTMENT

Vũ Quỳnh Như
Research Analyst
nhuvq@gtjas.com.vn
(024) 35.730.073- ext:702

Ngô Diệu Linh
Research Analyst
linhnd@gtjas.com.vn
(024) 35.730.073- ext:705

Trịnh Khánh Linh
Research Analyst
linhtk@gtjas.com.vn
(024) 35.730.073 – ext:707

Nguyễn Kỳ Minh
Chief Economist
minhmk@gtjas.com.vn
(024) 35.730.073- ext:706

Trần Thị Hồng Nhung
Deputy Director
nhungtth@gtjas.com.vn
(024) 35.730.073- ext:703

GUOTAI JUNAN VIETNAM HOUSETEAM



CHỨNG KHOÁN GUOTAI JUNAN (VIỆT NAM)
GUOTAI JUNAN SECURITIES (VIETNAM)

LIÊN HỆ	TRỤ SỞ CHÍNH HÀ NỘI	CHI NHÁNH TP. HCM
Điện thoại tư vấn: (024) 35.730.073	P9-10, Tầng 1, Charmvit Tower	Tầng 3, Số 2 BIS, Công Trường Quốc Tế, P. 6, Q. 3, Tp.HCM
Điện thoại đặt lệnh: (024) 35.779.999	Điện thoại: (024) 35.730.073	Điện thoại: (028) 38.239.966
Email: info@gtjas.com.vn Website: www.gtjai.com.vn	Fax: (024) 35.730.088	Fax: (028) 38.239.696