



CẬP NHẬT TIN ĐÁNG CHÚ Ý

- ❖ Tổng thống Trump tiếp tục gia tăng sức ép lên các quốc gia trên thế giới nhằm điều hướng các nền kinh tế này điều chỉnh phù hợp với định hướng của Mỹ nhiều hơn. Ông Trump gần đây tuyên bố sẽ đánh thuế 25% đối với các quốc gia có giao dịch với Iran, điều nhận được phản đối từ nhiều quốc gia khác. Bên cạnh đó ông cũng đang cân nhắc các biện pháp quân sự với Iran, viện dẫn tới các vấn đề nhân quyền khi có báo cáo về thương vong do biểu tình.
- ❖ Trong một diễn biến khác, Chủ tịch Fed Powell cho biết đang là đối tượng điều tra của Liên Bang, do cáo buộc về dự án xây dựng cơ sở hạ tầng của tổ chức này. Đây là một động thái phi truyền thống, cho thấy tổng thống Trump đang muốn gia tăng ảnh hưởng và đòi hỏi Fed phải đưa ra các chính sách hỗ trợ theo định hướng của chính phủ ông. Điều này tiềm năng tạo ra những biến động lớn trên thị trường, khi Fed chịu trách nhiệm về chính sách tiền tệ độc lập với chính sách tài khóa và điều hành của chính phủ.
- ❖ Tại Việt Nam, nguồn cung BĐS được cho biết đang khởi sắc vào giai đoạn cuối 2025 đầu 2026 với nhiều dự án liên tục mở bán. Trong khi đó, mặt bằng lãi suất đang được điều chỉnh tăng để phù hợp với tình hình cung cầu trên thị trường, tuy nhiên không gây tác động lớn như những chu kỳ tăng trước đó. Việt Nam đang tích cực đưa ra các chính sách mới nhằm đảm bảo tốc độ tăng trưởng cao, đưa quốc gia đạt mức GDP trung bình đầu người khoảng 38,000 USD vào năm 2050.

CẬP NHẬT TIN DOANH NGHIỆP

- ❖ VIX: VIX lồi kỷ lục hơn 5,400 tỷ đồng
- ❖ CEO: CEO đổi mục đích vốn huy động, chuyển 480 tỷ từ Sonasea Residences sang bất động sản công nghiệp
- ❖ HPG: Sau nhiều lần kiến nghị của Hòa Phát, Chính phủ chính thức mở đường cho cơ chế đặt hàng ray thép đường sắt

THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm	% Thay đổi
CBOE Volatility Index	15.12	4.35%
ESTX 50 PREUR	6,016.30	0.31%
SET Index	1,242.20	-0.95%
PSEi INDEX	6,419.96	1.13%
FTSE Malaysia KLCI	1,695.44	0.53%
FTSE Singapore Index	4,766.78	0.47%
S&P BSE SENSEX	83,878.17	0.36%
KOSPI Composite Index	4,624.79	0.84%
Osaka - Osaka Delayed Price	51,939.89	1.61%
SSE Composite Index	4,165.29	1.09%
HANG SENG INDEX	26,608.48	1.44%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	10,138.31	0.14%
Paris - Paris Delayed Price	8,358.76	-0.04%
DAX PERFORMANCE-INDEX	25,405.34	0.57%
S&P 500	6,977.27	0.16%
NASDAQ Composite	23,733.90	0.26%
Dow Jones Industrial Average	49,590.20	0.17%
Hàng hóa	Điểm	% Thay đổi
Giá vàng thế giới	4,597.80	2.39%
Giá dầu Brent	64.28	0.74%
Giá dầu WTI	59.70	0.18%



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG PHIÊN HÔM TRƯỚC

Kết thúc phiên giao dịch 12/1/2026, các chỉ số chính tăng. VN-Index tăng 0.5%, lên mức 1,877.33 điểm; HNX-Index tăng 1.93% lên mức 251.88 điểm. Khối lượng giao dịch trên HOSE đạt hơn 1380 triệu đơn vị, tăng 6.14% so với phiên giao dịch trước. Khối lượng giao dịch trên HNX đạt hơn 115 triệu đơn vị, tăng 0.78% so với phiên trước.

Về mức độ ảnh hưởng, VPB, HPG, TCB là những mã có ảnh hưởng tích cực nhất đến VN-Index với hơn 11 điểm tăng. Ở chiều ngược lại, VIC, VHM, VRE là những mã có tác động tiêu cực đến chỉ số.

Các nhóm ngành có diễn biến trái chiều. Nhóm ngành dẫn dắt là dịch vụ tài chính (VND +6.99%; FTS +6.97%) và tài nguyên cơ bản (NKG +5.07%; HPG +4.96%). Ở chiều ngược lại, ngành bất động sản và bảo hiểm ảnh hưởng tiêu cực nhất đến chỉ số.

Khối ngoại mua ròng trên HoSE, giá trị mua ròng được ghi nhận khoảng 1070 tỷ đồng, chủ yếu ở các mã VCB (420 tỷ đồng), VPB (270 tỷ đồng), HPG (177 tỷ đồng). Trên HNX, giá trị bán ròng được ghi nhận khoảng 13 tỷ đồng.

Diễn biến thị trường





FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

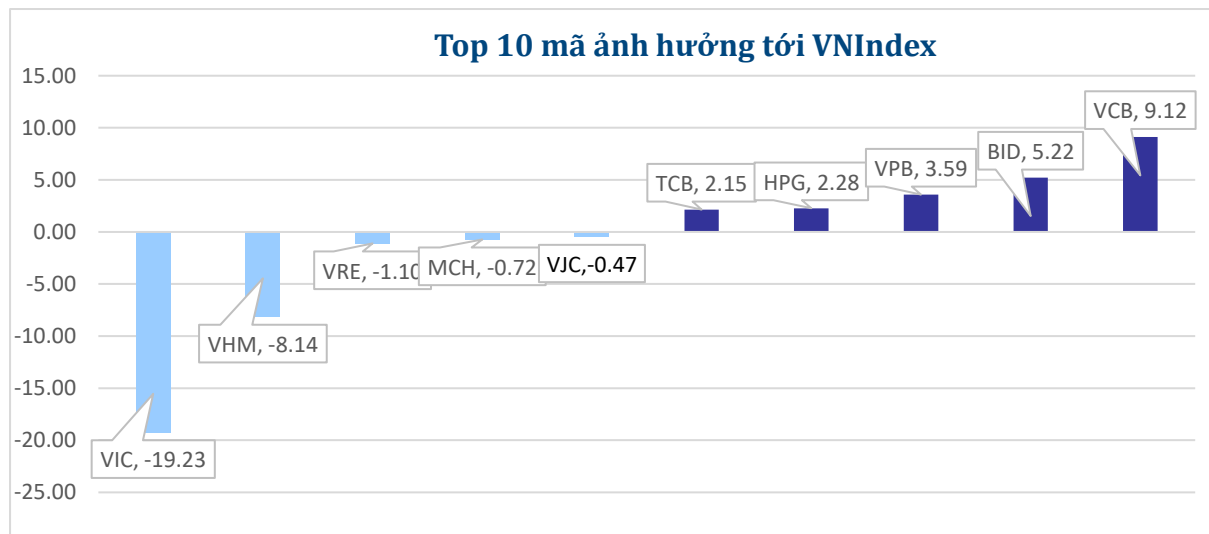
BIẾN ĐỘNG NGÀY

Chỉ số	Điểm số	Biến động	Điểm	Khối lượng GD	Giá trị GD	Số mã tăng	64	Số mã giảm
Vnindex	1,877.33	0.50%	9.43	1380.1	41,644.6	240	52	91
Vn30 - Index	2,080.24	0.68%	14.03	700.7	26,444.4	23	0	7
Hnx30 - Index	549.16	3.35%	17.80	91.8	2207.9	22	2	6
VNXAllshare	3,040.47	0.98%	29.60	1441.1	41758.6	292	80	116
HNX - Index	251.88	1.93%	4.78	115.2	2,481.6	100	52	64
Upcom - Index	122.56	0.60%	0.73	86.2	1,130.6	152	80	91

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	41,644.62	6.22%	1,380.09	6.14%
HNX	2,481.58	12.61%	115.20	0.78%

CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY

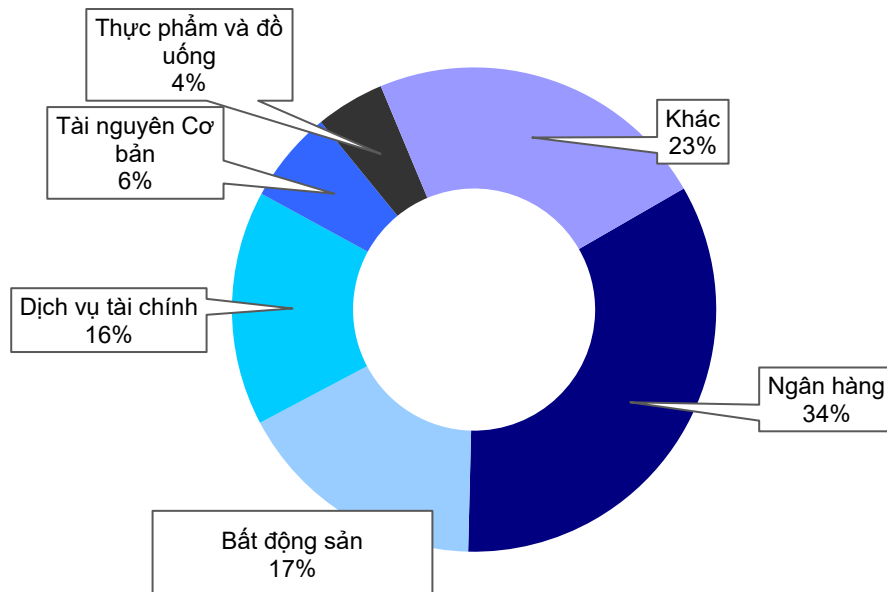


Top KLGD (triệu cổ phiếu)		Top GTGD (tỷ đồng)		Đột biến khối lượng (KL/KL10 phiên)		Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)		Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)	
SHB	112.93	HPG	2,262.85	CMV	332953.33%	VND	6.99%	VHM	-7.00%
HPG	83.61	VIC	2,221.85	HU1	2264.52%	CTR	6.99%	VIC	-6.99%
VIX	64.46	SHB	1,907.64	SJS	1271.07%	FTS	6.97%	VRE	-6.86%
MBB	57.12	SSI	1,800.03	VNE	1179.62%	VNE	6.95%	PVD	-3.73%
SSI	55.97	CTG	1,657.25	ABR	1096.84%	BID	6.95%	PET	-3.30%

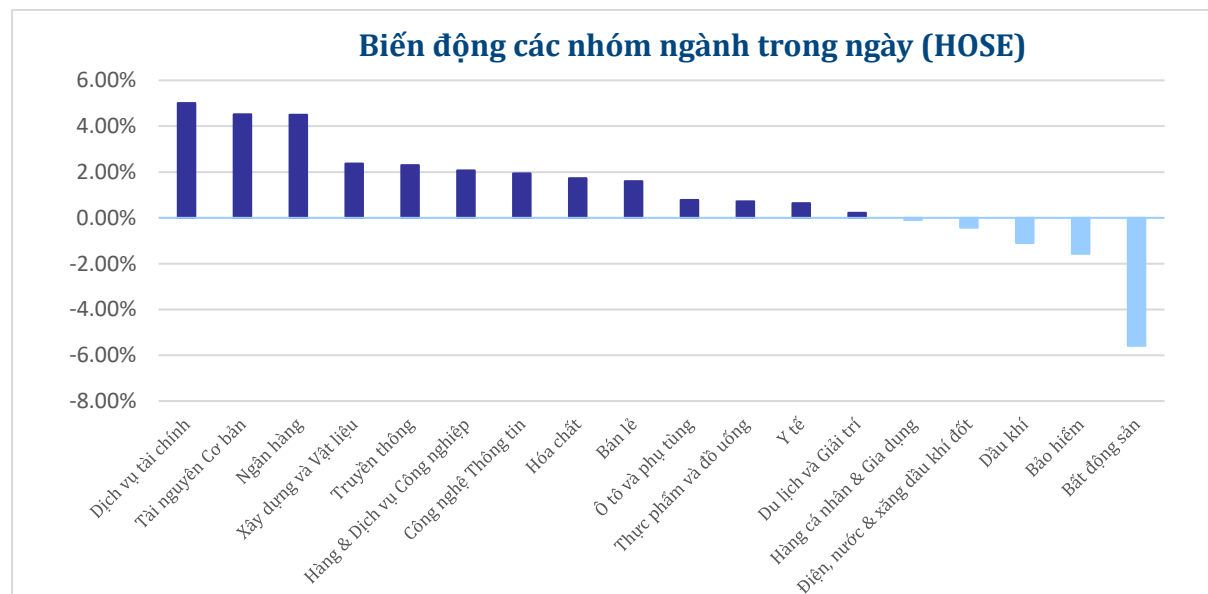


DIỄN BIẾN NGÀNH

Thanh khoản ngành trong ngày (HOSE)



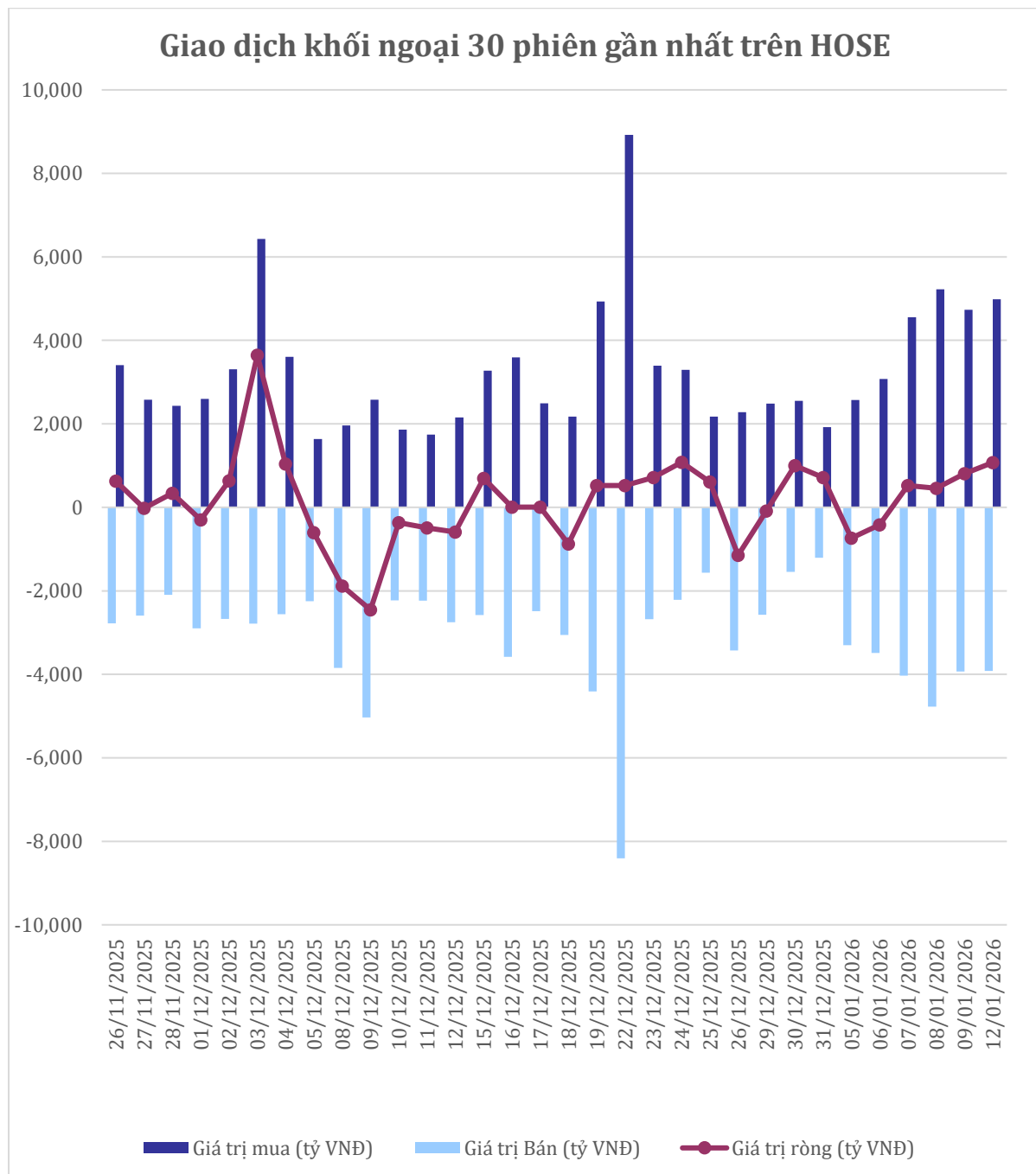
Biến động các nhóm ngành trong ngày (HOSE)





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)
VCB	420.94	VRE	-203.68
VPB	270.40	VHM	-168.28
HPG	177.02	STB	-124.74
MWG	161.38	CTG	-109.28
SHB	98.28	VJC	-76.05





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 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