

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	05/05	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,240.05	1.1	2.4	(2.5)	(2.1)
GTGD (tỷ đồng)	14,369				
VN30 (điểm, %)	1,320.41	0.8	3.1	(1.2)	(1.8)

Các chỉ số

	05/05	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% ,đcb)	2.07	0.82	(0.36)	0.92	0.54
TPCP 3 năm (% ,đcb)	2.30	0.40	0.43	0.84	1.63
USD/VND (%)	25,962.00	0.00	(0.67)	(2.72)	(1.83)
JPY/VND (%)	180.61	(0.14)	(1.80)	(8.32)	(10.03)
EUR/VND (%)	29,311.00	0.51	(3.57)	(10.72)	(9.46)
CNY/VND (%)	3,570.61	0.16	(1.18)	(3.06)	(2.22)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% ,đcb)	4.34	0.81	8.74	(1.69)	(4.94)
WTI (USD/thùng, %)	57.08	(0.09)	(7.92)	(19.16)	(20.41)
Vàng (USD/oz, %)	3,326.42	0.39	9.73	16.33	27.36

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
FPT	120.4	SHB	(100.4)
VCB	34.9	VRE	(80.4)
VCI	28.5	MWG	(53.6)
BWE	25.3	GEX	(53.5)
BAF	21.3	HPG	(51.8)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VRE	131.9	FPT	(230.7)
MSN	40.8	VCI	(77.6)
NLG	39.7	VCB	(69.1)
MWG	33.9	VNM	(57.2)
GMD	33.0	SAB	(25.0)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Vận tải	4.88	Phần cứng & thiết bị	(3.12)
Dịch vụ tiêu dùng	4.32	F&B	(0.66)
Tiện ích	4.19	Năng lượng	(0.30)
Vật liệu	2.37	Bảo hiểm	0.04
Bất động sản	2.34	Dịch vụ viễn thông	0.61

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Tích cực trong sự thận trọng

Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow:** Làn sóng rút vốn ở Đông Nam Á

Lịch sự kiện

Ước tính tổng lợi nhuận doanh nghiệp các cổ phiếu trong VN30

	LNHH (Tỷ đồng)	LN ròng (Tỷ đồng)	Tăng EPS (% n/n)	PE (x)	PB (x)	EV/EBITDA (x)	ROE (%)
2022	2,063	277	116.6	9.8	1.6	1.4	18.4
2023	2,334	277	102.0	11.7	1.6	1.3	14.3
2024	2,012	334	123.1	11.7	1.6	1.5	14.8
2025	2,012	377	130.4	10.1	1.5	1.5	15.0

Nguồn: KIS Research, Bloomberg

Các chỉ báo vĩ mô Việt Nam

	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24
GDP (% n/n)	431.0	5.5	6.7	5.7	6.9	7.4	7.6
Cân cán thương mại (tỷ USD)	7.7	8.7	6.6	8.1	4.2	8.9	4.0
CPI (% n/n, TB)	(0.1)	2.4	0.4	3.8	4.4	3.5	2.9
Tín dụng (%)	9.3	10.0	13.5	12.5	15.3	16.1	13.8
USD/VND (tb)	23,571	23,925	24,379	24,786	25,458	24,093	25,386
GDP Mỹ (% n/n)	2.4	4.9	3.3	1.6	1.9	2.8	2.5
GDP Trung Quốc (% n/n)	7.2	4.9	5.2	4.9	4.7	4.6	4.8

Nguồn: KIS Research, Bloomberg

VUI LÒNG THAM KHẢO NGUYÊN TẮC KHUYẾN NGHỊ, THÔNG TIN CÔNG KHAI VÀ MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM Ở CUỐI BÁO CÁO

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Tích cực trong sự thận trọng

Thị trường khởi đầu tích cực với sắc xanh lan tỏa ở nhiều nhóm cổ phiếu và đà tăng tiếp tục gia tăng mạnh vào cuối phiên. Đáng chú ý, ngành Bất động sản ghi nhận nổi bật nhất khi thu hút được dòng tiền và lực cầu mạnh mẽ vượt trội.

Kết phiên, VNIndex tăng 1.12% và đóng cửa ở ngưỡng 1,240 điểm. Trong khi đó, VN30Index tăng 0.82%, đóng cửa tại 1,320 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 591 triệu cổ phiếu/14,015 tỷ đồng, giảm lần lượt 19%/19% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại mua ròng, với hơn 129 tỷ đồng, ở các mã VRE, MSN và NLG với giá trị lần lượt là 131 tỷ đồng, 40 tỷ đồng và 39 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung bán ròng vào các mã FPT, VCI và VCB với giá trị lần lượt là 230 tỷ đồng, 77 tỷ đồng và 69 tỷ đồng.

Ngân hàng có tỷ suất sinh lời tốt, nhờ VIB (+1.15%), STB (+1.02%), BID (+0.87%), SHB (+0.79%), TCB (+0.76%), CTG (+0.40%), VPB (+0.30%) và SSB (+0.27%).

Chứng khoán đóng cửa trong sắc xanh, ở VIX (+4.18%), FTS (+1.74%), VND (+1.71%), HCM (+0.80%), SSI (+0.65%) và MBS (+0.37%).

Cổ phiếu Bất động sản ghi nhận tăng điểm, bao gồm VRE (+5.29%), NLG (+5.26%), VCM (+4.55%), VHM (+4.28%), SIP (+3.94%), VIC (+2.94%), DXG (+1.65%) và PDR (+1.62%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn đổ vào các cổ phiếu vốn hóa lớn như GVR (+4.85%), VJC (+4.19%), HPG (+0.78%), GAS (+0.34%), BVH (+0.33%) và MWG (+0.33%).

Thị trường ghi nhận kết phiên tăng điểm tích cực; tuy nhiên, đáng lưu ý là thanh khoản lại cho thấy sự thận trọng rõ rệt của dòng tiền. Sự phân kỳ giữa diễn biến giá và khối lượng giao dịch khiến tín hiệu về xu hướng tiếp theo vẫn chưa thực sự rõ ràng để xác định. Do đó, nhà đầu tư nên quan sát và chờ đợi tín hiệu tiếp theo từ thị trường.

Vĩ mô & Chiến lược

FundFlow

Làn sóng rút vốn ở Đông Nam Á

► Dòng vốn quỹ tại Đông Nam Á

Trong tháng 4, khu vực Đông Nam Á chứng kiến sự gia tăng đáng kể của hoạt động thoái vốn quỹ. Cụ thể, khoảng 493.5 triệu USD đã bị rút ra khỏi khu vực trong tháng. Đi sâu vào diễn biến trên từng quốc gia, xu hướng rút vốn bất ngờ gia tăng ở Singapore – khu vực hầu như đón nhận dòng vốn vào đều mỗi tháng lại ghi nhận giá trị rút ròng cao nhất khu vực, lên tới 208.8 triệu USD. Trái ngược với xu hướng chung, Indonesia vẫn duy trì lực cầu và thu hút lượng vốn vào nhẹ khoảng 4.8 triệu USD.

Đối với ETF, Singapore cũng đảo chiều mạnh mẽ với giá trị thoái vốn lên đến 214.2 triệu USD. Theo sau đó là Indonesia và Thái Lan, lần lượt ghi nhận giá trị rút ròng khoảng 91.3 triệu USD và 76.2 triệu USD.

► Dòng vốn quỹ tại Việt Nam

Trong tháng 4, Việt Nam tuy vẫn ghi nhận áp lực rút vốn nhưng đã hạ nhiệt đáng kể. Cụ thể, tổng giá trị rút ròng ghi nhận trong tháng ở mức 55.1 triệu USD. Ở hướng ngược lại, diễn biến thoái vốn trên các quỹ ETF tiếp tục gia tăng, với giá trị hơn 93.1 triệu USD.

Về hoạt động của các quỹ vào tuần cuối của tháng, áp lực rút vốn tập trung chủ yếu ở VANECK VIETNAM ETF (14.6 triệu USD) và CTBC VIETNAM EQUITY FUND (2.0 triệu USD). Ngược lại, lực cầu chỉ tập trung ở DCVFMVN30 ETF FUND (4.9 triệu USD).

Nhìn chung, xu hướng thoái vốn kéo dài ở Việt Nam phản ánh tâm lý thận trọng của dòng vốn ngoại, dù áp lực bán đã giảm bớt. Bên cạnh đó, việc dòng tiền tiếp tục rút khỏi các quỹ ETF cho thấy cấu trúc thoái vốn vẫn duy trì, có thể tạo áp lực lên thị trường, mặc dù vẫn có lực cầu đối ứng xuất hiện ở một số quỹ khác.

Lịch sự kiện

► Lịch sự kiện

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
06/05/2025	04/06/2025	BNW	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (360/cp)	3.60%	360
06/05/2025	22/05/2025	SKN	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (494/cp)	4.94%	494
06/05/2025		TOS	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
06/05/2025		ACV	UPCOM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
06/05/2025	21/05/2025	USD	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (452/cp)	4.52%	452
06/05/2025		VJC	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
06/05/2025	05/06/2025	VGI	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
06/05/2025		DPM	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
06/05/2025	05/06/2025	HTL	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
06/05/2025		TNC	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
07/05/2025	19/05/2025	SEB	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1800/cp)	18.00%	1,800
07/05/2025	07/05/2025	HLD	HNX	Phát hành cổ phiếu	74.00%	
07/05/2025		NET	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
07/05/2025	18/06/2025	TNV		Đại hội Đồng Cổ đông		
07/05/2025	16/06/2025	DCM	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
07/05/2025	20/06/2025	CJC	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
07/05/2025	22/05/2025	HPW	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (900/cp)	9.00%	900
07/05/2025	29/05/2025	HDP	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1,500
07/05/2025		CCS		Đại hội Đồng Cổ đông		
07/05/2025		HD8	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
07/05/2025		PIV	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
07/05/2025		PMJ	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
08/05/2025	28/05/2025	TLG	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1500
08/05/2025	13/06/2025	PTG	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (10000/cp)	100.00%	10,000
08/05/2025	21/05/2025	HAX	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
08/05/2025	10/06/2025	TRC	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
08/05/2025		DNE	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
08/05/2025		HEJ	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
08/05/2025	06/06/2025	VSI	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
08/05/2025		DTT	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		

08/05/2025	06/06/2025	POT	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
08/05/2025		EIN	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
09/05/2025	04/06/2025	VDB	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (3566/cp)	35.66%	3566
09/05/2025		STT	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
09/05/2025	28/06/2025	CCA	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
09/05/2025	05/06/2025	KDC	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
09/05/2025	26/05/2025	DNN	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (700/cp)	7.00%	700
09/05/2025	14/06/2025	CMV	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
09/05/2025	09/06/2025	BOT	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
09/05/2025	11/06/2025	TID	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
09/05/2025	16/06/2025	CLC	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		

■ Nguyên tắc đánh giá của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam với cổ phiếu dựa trên lợi nhuận kỳ vọng trong 12 tháng tới

- MUA: Tổng lợi nhuận kỳ vọng là 15% hoặc hơn.
- Giữ: Tổng lợi nhuận kỳ vọng từ -5% đến 15%.
- Bán: Tổng lợi nhuận kỳ vọng là -5% hoặc thấp hơn.
- CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam không cung cấp giá mục tiêu với cổ phiếu khuyến nghị Giữ hoặc Bán.

■ Nguyên tắc đánh giá của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam với ngành trong 12 tháng tới

- Nâng tỷ trọng: Khuyến nghị tăng tỷ trọng của ngành trong danh mục so với tỷ trọng dựa trên vốn hóa của ngành trong VNIndex.
- Trung lập: Khuyến nghị giữ tỷ trọng của ngành trong danh mục bằng với tỷ trọng dựa trên vốn hóa của ngành trong VNIndex.
- Giảm tỷ trọng: Khuyến nghị giảm tỷ trọng của ngành trong danh mục so với tỷ trọng dựa trên vốn hóa của ngành trong VNIndex.

■ Xác nhận của chuyên viên phân tích

Chúng tôi, chuyên viên phân tích thực hiện báo cáo này, xác nhận rằng báo cáo phản ánh chính xác quan điểm cá nhân của chúng tôi về công ty được phân tích trong báo cáo. Chúng tôi cũng xác nhận rằng chúng tôi đã, đang và sẽ không nhận được các khoản lợi ích cá nhân nào, liên quan đến khuyến nghị và quan điểm trong báo cáo, một cách trực tiếp hoặc gián tiếp.

Miễn Trừ Trách Nhiệm

Báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing cho chứng khoán Việt Nam được thực hiện và phát hành bởi phòng phân tích của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam, công ty được cấp giấy phép đầu tư của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước Việt Nam. Chuyên viên phân tích, người thực hiện và phát hành báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing, được cấp chứng chỉ hành nghề và được quản lý bởi UBCKNN Việt Nam. Báo cáo này không được sao chụp, nhân bản hoặc xuất bản (toàn bộ hoặc từng phần) hoặc tiết lộ cho bất kỳ người nào khác mà không được sự chấp thuận bằng văn bản của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam.

Báo cáo này được viết nhằm mục đích chỉ cung cấp thông tin. Bản báo cáo này không nên và không được diễn giải như một đề nghị mua hoặc bán hoặc khuyến khích mua hoặc bán bất cứ khoản đầu tư nào. Khi xây dựng bản báo cáo này, chúng tôi hoàn toàn đã không cân nhắc về các mục tiêu đầu tư, tình hình tài chính hoặc các nhu cầu cụ thể của các nhà đầu tư. Cho nên khi đưa ra các quyết định đầu tư cho riêng mình các nhà đầu tư nên dựa vào đánh giá cá nhân hoặc tư vấn của chuyên gia tư vấn tài chính độc lập của mình và tùy theo tình hình tài chính cá nhân, mục tiêu đầu tư và các quan điểm thích hợp khác trong từng hoàn cảnh. CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam không đảm bảo nhà đầu tư sẽ đạt được lợi nhuận hoặc được chia sẻ lợi nhuận từ các khoản đầu tư. CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam, hoặc các bên liên quan, và các nhân sự cấp cao, giám đốc và nhân viên tuyển bố miễn trừ trách nhiệm với các khoản lỗ hoặc tổn thất liên quan đến việc sử dụng toàn bộ hoặc một phần báo cáo này. Thông tin và nhận định có thể thay đổi bất cứ lúc nào mà không cần báo trước và có thể khác hoặc ngược với quan điểm được thể hiện trong các mảng kinh doanh khác của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam. Quyết định đầu tư cuối cùng phải dựa trên các đánh giá cá nhân của khách hàng, và báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing không thể được sử dụng như là chứng cứ cho các tranh chấp pháp lý liên quan đến các quyết định đầu tư.

Bản quyền © 2025 của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam. Báo cáo này không được sao chụp, nhân bản hoặc xuất bản (toàn bộ hoặc từng phần) hoặc tiết lộ cho bất kỳ người nào khác mà không được sự chấp thuận bằng văn bản của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam.