

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	20/05	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,315.15	1.5	9.0	1.4	3.8
GTGD (tỷ đồng)	23,134				
VN30 (điểm, %)	1,407.52	2.0	8.7	4.0	4.7

Các chỉ số

	20/05	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 (%)	25,961.00	0.01	(0.26)	(1.70)	(1.83)
JPY/VND (%)	179.76	(0.12)	2.17	(4.83)	(9.60)
EUR/VND (%)	29,322.00	(0.45)	1.76	(9.02)	(9.49)
CNY/VND (%)	3,597.13	(0.03)	(1.25)	(2.17)	(2.94)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% ,đcb)	4.48	(0.13)	1.60	1.12	(1.93)
WTI (USD/thùng, %)	63.02	1.60	(0.10)	(10.48)	(12.13)
Vàng (USD/oz, %)	3,301.99	2.06	(2.74)	12.46	26.42

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VHM	269.5	FUEVFNVD	(179.6)
FPT	120.1	MWG	(143.5)
STB	98.4	SHB	(115.4)
VIX	70.0	BAF	(89.2)
VSC	39.8	TCB	(65.8)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
FUEVFNVD	180.0	VHM	(571.0)
VIX	111.7	FPT	(319.2)
MWG	104.8	SHB	(176.1)
VIC	69.9	HCM	(42.7)
MBB	69.6	NVL	(36.0)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Phần mềm & dịch vụ	4.83	Hàng hóa cá nhân	(0.34)
Thiết bị & DV y tế	2.75	Năng lượng	(0.33)
Bảo hiểm	2.12	Dược & sinh học	0.00
Tài chính khác	1.17	Ô tô & phụ tùng	0.37
Ngân hàng	1.02	Hàng hóa vốn	0.42

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Hồi phục

Vĩ mô & Chiến lược

- Market Trader:** Khối ngoại tiếp tục mua ròng

Lịch sự kiện

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

	LNHĐ (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	1,998	334	123.1	11.7	1.6	1.5	14.8
2025	1,998	378	130.9	10.8	1.6	1.6	14.8

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
Cán cân 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

Hồi phục

Thị trường ghi nhận đà phục hồi tích cực sau nhịp điều chỉnh ngắn hạn. Đáng chú ý, nhóm cổ phiếu Bất động sản tiếp tục đóng vai trò dẫn dắt xu hướng khi duy trì đà tăng mạnh mẽ và trở thành điểm sáng nổi bật của thị trường.

Kết phiên, VNIndex tăng 1.45% và đóng cửa ở ngưỡng 1,315 điểm. Trong khi đó, VN30Index tăng 2.01%, đóng cửa tại 1,407 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 959 triệu cổ phiếu/23,134 tỷ đồng, giảm lần lượt 3%/4% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại bán ròng, với hơn 520 tỷ đồng, ở các mã VHM, FPT và SHB với giá trị lần lượt là 571 tỷ đồng, 319 tỷ đồng và 176 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung mua ròng vào các mã VIX, MWG và VIC với giá trị lần lượt là 111 tỷ đồng, 104 tỷ đồng và 69 tỷ đồng.

Ngân hàng có tỷ suất sinh lời tốt, ở TCB (+4.92%), HDB (+1.36%), STB (+1.28%), VIB (+1.11%), CTG (+1.02%), MBB (+1.02%), ACB (+0.79%), LPB (+0.76%), TPB (+0.37%), SSB (+0.27%) và VCB (+0.18%).

Chứng khoán đóng cửa trong sắc xanh, bao gồm VIX (+3.91%), VND (+2.36%), HCM (+0.78%), MBS (+0.73%), VCI (+0.68%) và SSI (+0.64%).

Cổ phiếu Bất động sản ghi nhận tăng điểm, nhờ VHM (+6.97%), VIC (+6.89%), VRE (+4.24%), KDH (+0.52%) và SSH (+0.34%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn đổ vào các cổ phiếu vốn hóa lớn như BVH (+3.01%), GVR (+1.84%), MWG (+1.57%), MSN (+1.13%), FPT (+0.85%), VJC (+0.34%) và SAB (+0.20%).

Thị trường ghi nhận diễn biến khởi sắc với đà tăng điểm tích cực và sự gia tăng từ thanh khoản, phản ánh tâm lý nhà đầu tư đang dần ổn định trở lại. Tuy nhiên, tín hiệu hồi phục hiện tại vẫn chưa đủ thuyết phục để xác nhận sự đảo chiều xu hướng trong ngắn hạn. Do vậy, nhà đầu tư nên quan sát và chờ đợi tín hiệu tiếp theo từ thị trường.

Vĩ mô & Chiến lược

Market Trader

Khối ngoại tiếp tục mua ròng

► Hoạt động giao dịch trong nước

Trong tuần vừa qua, thanh khoản thị trường tiếp tục duy trì xu hướng tăng trưởng tích cực. Cụ thể, tổng giá trị giao dịch trên toàn thị trường đạt 239 nghìn tỷ đồng, ghi nhận mức tăng mạnh 39.2% so với tuần trước. Đây là tuần thứ ba liên tiếp thanh khoản cải thiện, cho thấy tâm lý nhà đầu tư đang dần trở nên tích cực hơn.

Hoạt động giao dịch của nhà đầu tư cá nhân trong nước tiếp tục sôi động, với mức tăng 40.7% so với tuần trước đó. Bên cạnh đó, nhóm tổ chức trong nước cũng gia tăng đáng kể quy mô giao dịch, ghi nhận tổng cộng 116 nghìn tỷ đồng, tăng 37.3% so với tuần liền trước.

► Hoạt động giao dịch tự doanh

Nhóm tự doanh ghi nhận đảo chiều với vị thế mua ròng trở lại, với hơn 176 tỷ đồng giá trị vốn vào. Cụ thể, nhóm này chủ yếu rút ròng ở các mã như MBB (-155 tỷ đồng), CII (-95 tỷ đồng), EIB (-70 tỷ đồng) và TCB (-43 tỷ đồng). Ở chiều hướng ngược lại, lực cầu tiếp tục tập trung nhiều nhất ở các nhóm ngân hàng, với các mã VCB (+175 tỷ đồng), ACB (+109 tỷ đồng), VPB (+102 tỷ đồng) và BMP (+48 tỷ đồng).

► Hoạt động giao dịch khối ngoại

Nhóm nhà đầu tư nước ngoài đánh dấu chuỗi 2 tuần mua ròng liên tiếp, đạt hơn 2.9 nghìn tỷ đồng, tăng mạnh 132% so với tuần trước đó. Cụ thể, có hơn 14 mã thu hút lượng bơm ròng trên 100 tỷ đồng từ khối ngoại, nổi bật với MBB (+1.0 nghìn tỷ đồng), MWG (+892 tỷ đồng), FPT (+862 tỷ đồng), PNJ (+501 tỷ đồng) và VPB (+415 tỷ đồng). Ngược lại, các cổ phiếu thuộc họ "Vin" lại ghi nhận giá trị rút ròng đáng kể, như VHM (-1.0 nghìn tỷ đồng), VCB (-849 tỷ đồng), VRE (-383 tỷ đồng), MSN (-361 tỷ đồng) và GEX (-251 tỷ đồng).

Lịch sự kiện

► Lịch sự kiện

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
21/05/2025	04/06/2025	TCL	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
21/05/2025		NCT	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
22/05/2025	10/06/2025	D2D	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (8400/cp)	84.00%	8,400
22/05/2025	22/05/2025	SAV	HOSE	Phát hành cổ phiếu	5.00%	
22/05/2025	25/06/2025	SAV	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1,000
22/05/2025	26/06/2025	ITD	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
22/05/2025	27/06/2025	PHR	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
22/05/2025	27/06/2025	ORS	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
23/05/2025	04/06/2025	DGW	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
23/05/2025		PVT	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
23/05/2025	20/06/2025	RYG	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
23/05/2025	16/06/2025	KHP	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
23/05/2025	27/06/2025	DRH	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
23/05/2025		TLH	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
23/05/2025		PLP	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
23/05/2025		KBC	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
23/05/2025	20/06/2025	CLL	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
23/05/2025	28/06/2025	ANV	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
23/05/2025	27/06/2025	ASP	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 chép, 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 chép, 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.