

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	02/06	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,336.30	0.3	9.0	2.1	5.5
GTGD (tỷ đồng)	20,858				
VN30 (điểm, %)	1,423.04	(0.0)	8.7	4.5	5.8

Các chỉ số

	02/06	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 (%)	26,024.00	(0.02)	(0.23)	(1.62)	(2.07)
JPY/VND (%)	182.59	(0.22)	(1.23)	(7.04)	(11.01)
EUR/VND (%)	29,780.00	(0.27)	(1.07)	(10.25)	(10.88)
CNY/VND (%)	3,614.16	0.03	(1.20)	(2.84)	(3.39)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% ,đcb)	4.44	0.00	3.05	6.85	(2.83)
WTI (USD/thùng, %)	63.00	0.77	8.08	(7.85)	(12.16)
Vàng (USD/oz, %)	3,378.25	0.88	1.96	17.63	29.34

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VRE	73.6	MWG	(250.9)
VHM	43.2	EIB	(120.2)
VCB	37.8	VIC	(117.2)
DPM	35.8	SHB	(114.2)
FPT	34.7	VND	(92.8)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
SHB	94.9	HPG	(136.1)
EIB	77.3	VIC	(79.0)
VIX	66.2	MSB	(77.2)
VND	64.6	VRE	(69.3)
MWG	53.9	FPT	(69.1)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Năng lượng	3.20	Bán lẻ	(1.74)
Dịch vụ viễn thông	1.99	Dịch vụ tiêu dùng	(1.53)
Tài chính khác	1.93	Phần cứng & thiết bị	(0.26)
Hàng hóa vốn	1.28	Ô tô & phụ tùng	(0.15)
Tiện ích	0.91	Phần mềm & dịch vụ	(0.06)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Lực cầu áp đảo về cuối phiên

Vĩ mô & Chiến lược

- Chứng quyền có bảo đảm:** Rủi ro gia tăng

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	2,041	334	123.1	11.7	1.6	1.5	14.8
2025	2,041	374	130.5	10.9	1.6	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
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

Lực cầu áp đảo về cuối phiên

Thị trường khởi đầu tuần mới với diễn biến phân hóa khi sắc xanh và đỏ thay nhau chiếm ưu thế. Tuy vậy, về cuối phiên, lực cầu gia tăng, hỗ trợ thị trường giành lại sắc xanh.

Kết phiên, VNIndex tăng 0.28%, đóng cửa ở ngưỡng 1,336 điểm. Trong khi đó, VN30Index giảm 0.04%, đóng cửa tại 1,423 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 963 triệu cổ phiếu/20,858 tỷ đồng, giảm lần lượt 4%/9% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại bán ròng, với hơn 211 tỷ đồng, ở các mã HPG, VIC và MSB với giá trị lần lượt là 136 tỷ đồng, 79 tỷ đồng và 77 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung mua ròng vào các mã SHB, EIB và VIX với giá trị lần lượt là 94 tỷ đồng, 76 tỷ đồng và 66 tỷ đồng.

Ngân hàng có tỷ suất sinh lời tốt, nhờ STB (+2.70%), TCB (+1.31%), SHB (+1.11%), MBB (+1.03%), VIB (+0.84%), LPB (+0.63%), SSB (+0.54%), VPB (+0.28%) và CTG (+0.26%).

Cổ phiếu Bất động sản ghi nhận tăng điểm, ở KDH (+4.08%), VCG (+3.44%), TCH (+3.03%), NVL (+2.83%) và SSH (+2.16%).

Chứng khoán đóng cửa trong sắc xanh, bao gồm VND (+4.14%), FTS (+3.01%), SHS (+2.29%), VIX (+1.83%), MBS (+1.50%), SSI (+1.07%) và VCI (+0.83%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn đổ vào các cổ phiếu vốn hóa lớn như PLX (+3.19%), VJC (+2.87%), GVR (+2.09%), SAB (+0.82%), GAS (+0.77%) và MSN (+0.16%).

Sau nhiều phiên chịu áp lực điều chỉnh tại vùng giá cao, thị trường đã xuất hiện trạng thái phân hóa. Tín hiệu này cho thấy xu hướng chung đang thiếu động lực bứt phá và chỉ số có thể cần thêm thời gian tích lũy trước khi hình thành xu hướng mới. Do vậy, nhà đầu tư nên quan sát và chờ đợi tín hiệu tiếp theo từ thị trường.

Vĩ mô & Chiến lược

Chứng quyền có bảo đảm

Rủi ro gia tăng

Trong tuần 22, thanh khoản trên thị trường chứng quyền tiếp tục giảm. Cụ thể, khối lượng và giá trị giao dịch trong tuần ghi nhận ở mức 179.0 triệu chứng quyền/181.9 tỷ đồng, lần lượt giảm 27.9%/29.9% so với tuần liền trước.

Đối với giá trị giao dịch theo tài sản cơ sở, MBB và MWG là những tài sản cơ sở có chứng quyền thu hút phần lớn hoạt động giao dịch với 30% tổng giá trị giao dịch. Xếp sau đó là các chứng quyền của các cổ phiếu như HPG, VHM, TCB, STB và VIC.

Đối với các mã chứng quyền có thời gian đáo hạn trên 1 tháng, biến động tăng ghi nhận ở các mã CVHM2503 (+208.5%), CTCB2504 (+49.7%) và CVHM2509 (+38.0%). Ở hướng ngược lại, biến động giảm ghi nhận ở các mã CVNM2509 (-61.3%), CSSB2504 (-48.8%) và CSTB2511 (-33.1%).

Thị trường chứng quyền trong tuần qua tiếp tục ghi nhận giảm cả về số lượng chứng quyền tăng giá lẫn thanh khoản giao dịch, phản ánh diễn biến tiêu cực và cho thấy rủi ro đang có xu hướng gia tăng trong ngắn hạn. Dựa trên kết quả định giá bằng mô hình Black-Scholes, một số mã chứng quyền đang được định giá thấp (undervalued), nổi bật gồm: CVHM2504, CVIC2503 và CVRE2504. Ở hướng ngược lại, các mã như CVHM2509, CHPG2517 và CVHM2511 đang trong trạng thái bị định giá cao (overvalued), theo thống kê trên tổng số 192 mã chứng quyền được định giá.

Lịch sự kiện

► Lịch sự kiện

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
03/06/2025	13/06/2025	KGM	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (175/cp)	1.75%	175
03/06/2025		SHE	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
03/06/2025		TPP	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
03/06/2025	30/06/2025	DNW	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1600/cp)	16.00%	1600
03/06/2025	16/06/2025	VWS	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (800/cp)	8.00%	800
03/06/2025	30/06/2025	RCC	UPCoM	Đại hội Đồng Cổ đông		
03/06/2025	27/06/2025	QTC	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
03/06/2025	30/06/2025	WCS	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
04/06/2025	30/06/2025	VSH	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
04/06/2025	09/06/2025	PSN	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
04/06/2025	04/06/2025	DXG	HOSE	Phát hành cổ phiếu	17.00%	
04/06/2025	25/06/2025	SBA	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1,500
04/06/2025	26/06/2025	DTH	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (400/cp)	4.00%	400
04/06/2025		HAX	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
04/06/2025	30/06/2025	THT	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (300/cp)	3.00%	300
05/06/2025	05/06/2025	CTS	HOSE	Phát hành cổ phiếu	43.00%	
05/06/2025	05/06/2025	CAR	HNX	Phát hành cổ phiếu	10.00%	
05/06/2025	25/06/2025	CAR	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
05/06/2025	05/06/2025	DC2	HNX	Phát hành cổ phiếu	3.00%	
05/06/2025	08/07/2025	DC2	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (200/cp)	2.00%	200
05/06/2025	30/06/2025	VIH	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (650/cp)	6.50%	650
05/06/2025	20/06/2025	CSM	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (300/cp)	3.00%	300
05/06/2025	24/06/2025	DSC	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
05/06/2025	30/06/2025	SSN	UPCoM	Đại hội Đồng Cổ đông		
05/06/2025	20/06/2025	ICT	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1,000
05/06/2025	26/06/2025	MGC	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (150/cp)	1.50%	150
05/06/2025	16/06/2025	MKP	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
05/06/2025	22/07/2025	PGB	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
05/06/2025		MBN	UPCoM	Đại hội Đồng Cổ đông		
05/06/2025	21/06/2025	TGP	UPCoM	Đại hội Đồng Cổ đông		
05/06/2025	23/06/2025	NTH	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1,500
05/06/2025	05/08/2025	CLW	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1600/cp)	16.00%	1,600
06/06/2025	16/06/2025	DM7	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (700/cp)	7.00%	700
06/06/2025	09/07/2025	SD6	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		

06/06/2025		TST	UPCoM	Đại hội Đồng Cổ đông		
06/06/2025	30/06/2025	HMH	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1,000
06/06/2025		DCH	UPCoM	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.