

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	09/06	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,310.57	(1.5)	3.4	(1.5)	3.5
GTGD (tỷ đồng)	17,837				
VN30 (điểm, %)	1,396.56	(1.6)	3.3	0.4	3.9

Các chỉ số

	09/06	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 (%)	26,038.00	(0.00)	(0.25)	(2.00)	(2.12)
JPY/VND (%)	180.05	0.31	(2.80)	(3.54)	(9.75)
EUR/VND (%)	29,766.00	(0.11)	(3.31)	(6.90)	(10.84)
CNY/VND (%)	3,626.67	(0.02)	(0.67)	(3.09)	(3.73)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	4.47	0.00	2.18	6.19	(2.08)
WTI (USD/thùng, %)	65.39	0.15	7.16	(0.97)	(8.83)
Vàng (USD/oz, %)	3,321.54	0.21	3.53	14.42	27.17

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HAH	104.3	MSN	(51.9)
SHB	69.8	CII	(47.6)
GMD	56.1	VHM	(47.1)
STB	54.5	VIX	(46.1)
VCI	52.3	BAF	(28.9)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
GEX	82.8	SHB	(75.1)
HPG	55.6	HAH	(71.6)
VHM	46.2	VCI	(58.2)
EIB	39.7	PVD	(55.9)
BAF	34.9	DIG	(37.4)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Hàng hóa cá nhân	6.93	Truyền thông & giải trí	(2.40)
Dược & sinh học	6.71	Hàng hóa vốn	(2.20)
Dịch vụ viễn thông	2.97	Thiết bị & DV y tế	(2.08)
Phần cứng & thiết bị	0.92	Bảo hiểm	(1.61)
Bán lẻ	0.69	Năng lượng	(1.57)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Cổ phiếu “Vin” giảm sàn

Vĩ mô & Chiến lược

- Chứng quyền có bảo đảm:** Thanh khoản gia tăng trở lại

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	2,048	334	123.1	11.7	1.6	1.5	14.8
2025	2,049	374	130.3	10.7	1.6	1.5	15.1

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 (tỷ)	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

Cổ phiếu “Vin” giảm sàn

Thị trường khởi đầu tuần mới với áp lực điều chỉnh trên diện rộng, khiến chỉ số lùi sâu về vùng giá đỏ. Bên cạnh đó, nhóm Bất động sản và Chứng khoán ghi nhận nhiều mã cổ phiếu có áp lực bán mạnh mẽ.

Kết phiên, VNIndex giảm 1.45%, đóng cửa ở ngưỡng 1,310 điểm. Trong khi đó, VN30Index giảm 1.58%, đóng cửa tại 1,396 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 793 triệu cổ phiếu/17,836 tỷ đồng, giảm lần lượt 21%/21% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại bán ròng, với hơn 346 tỷ đồng, ở các mã SHB, HAH và VCI với giá trị lần lượt là 75 tỷ đồng, 71 tỷ đồng và 58 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung mua ròng vào các mã GEX, HPG và VHM với giá trị lần lượt là 82 tỷ đồng, 55 tỷ đồng và 46 tỷ đồng.

Ngân hàng có tỷ suất sinh lời kém, do TCB (-1.82%), HDB (-1.61%), SHB (-1.14%), CTG (-0.52%), TPB (-0.38%), VCB (-0.36%), SSB (-0.27%) và ACB (-0.24%).

Cổ phiếu Bất động sản ghi nhận giảm điểm, ở VHM (-6.97%), VIC (-6.91%), VRE (-3.58%), BCM (-1.97%) và SSH (-0.80%).

Chứng khoán đóng cửa trong sắc đỏ, bao gồm VIX (-2.95%), VCI (-1.95%), VND (-1.52%), SHS (-1.48%), MBS (-1.48%), SSI (-1.06%) và HCM (-0.39%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn chảy ra các cổ phiếu vốn hóa lớn như GVR (-2.29%), BVH (-1.82%), MSN (-1.38%), VJC (-1.33%), PLX (-1.07%) và SAB (-0.41%).

Thị trường ghi nhận giảm điểm bốn phiên liên tiếp và chỉ số đã đóng cửa dưới đường trung bình động 20 kỳ. Diễn biến này hàm ý rủi ro điều chỉnh ngắn hạn đang gia tăng, đồng thời phản ánh tâm lý thận trọng quay trở lại trong bối cảnh thiếu vắng lực cầu dẫn dắt. Do vậy nhà đầu tư nên hạ dần tỷ trọng trong danh mục đầu tư của mình.

Vĩ mô & Chiến lược

Chứng quyền có bảo đảm

Thanh khoản gia tăng trở lại

Trong tuần 23, thanh khoản trên thị trường đảo chiều ghi nhận tăng nhẹ. Cụ thể, khối lượng và giá trị giao dịch trong tuần ghi nhận ở mức 206.7 triệu chứng quyền/205.0 tỷ đồng, lần lượt tăng 15.4%/12.7% 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 29% tổng giá trị giao dịch. Xếp sau đó là các chứng quyền của các cổ phiếu như VIC, STB, VHM và TCB.

Đối với các mã chứng quyền có thời gian đáo hạn trên 1 tháng, biến động tăng ghi nhận ở các mã CTCB2504 (+51.2%), CVHM2409 (+36.9%) và CMSN2511 (+12.9%). Ở hướng ngược lại, biến động giảm ghi nhận ở các mã CMWG2505 (-90.1%), CVHM2408 (-33.2%) và CSHB2505 (-31.5%).

Mặc dù tuần vừa qua, hoạt động giao dịch trên thị trường chứng quyền có phần gia tăng trở lại, song số lượng chứng quyền giảm giá vẫn chiếm ưu thế. 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: CVHM2505, CVIC2504 và CVHM2409. Ở hướng ngược lại, các mã như CHPG2517, CMBB2510 và CHPG2505 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
10/06/2025	10/06/2025	VDS	HOSE	Phát hành cổ phiếu	10.00%	
10/06/2025	24/06/2025	PLX	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1200/cp)	12.00%	1,200
10/06/2025	25/06/2025	GMA	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1,000
10/06/2025		SBT	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
10/06/2025	18/07/2025	QNP	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1400/cp)	14.00%	1400
10/06/2025	26/06/2025	VNF	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1,500
10/06/2025	15/07/2025	HPT	UPCoM	Đại hội Đồng Cổ đông		
11/06/2025	11/06/2025	DTP	UPCoM	Phát hành cổ phiếu	100.00%	
11/06/2025	11/06/2025	QHD	HNX	Phát hành cổ phiếu	20.00%	
11/06/2025	27/06/2025	SBM	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
11/06/2025	11/06/2025	REE	HOSE	Phát hành cổ phiếu	15.00%	
11/06/2025	11/06/2025	VCG	HOSE	Phát hành cổ phiếu	8.00%	
11/06/2025		APG	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
11/06/2025	24/06/2025	VMS	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (800/cp)	8.00%	800
11/06/2025		E12	UPCoM	Đại hội Đồng Cổ đông		
11/06/2025	11/06/2025	BSI	HOSE	Phát hành cổ phiếu	10.00%	
11/06/2025	15/07/2025	TVH	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (4100/cp)	41.00%	4,100
11/06/2025	30/06/2025	HMD	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
11/06/2025	27/06/2025	BFC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2500/cp)	25.00%	2,500
11/06/2025	11/06/2025	DPG	HOSE	Phát hành cổ phiếu	60.00%	
11/06/2025	04/07/2025	DPG	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1,000
11/06/2025	15/07/2025	BSD	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
12/06/2025	12/06/2025	DDN	UPCoM	Phát hành cổ phiếu	5.00%	
12/06/2025	30/06/2025	SBR	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (158/cp)	1.58%	158
12/06/2025		LGC	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
12/06/2025	27/06/2025	VIN	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (600/cp)	6.00%	600
12/06/2025		CAD	UPCoM	Đại hội Đồng Cổ đông		
13/06/2025	18/07/2025	BT6	UPCoM	Đại hội Đồng Cổ đông		
13/06/2025		SJF	UPCoM	Đại hội Đồng Cổ đông		
13/06/2025	11/07/2025	KAC	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
13/06/2025	17/07/2025	CQN	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
13/06/2025	25/06/2025	NTP	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1,000
13/06/2025		TBX	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
13/06/2025	10/07/2025	DRC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (600/cp)	6.00%	600

13/06/2025		PXA	UPCoM	Đại hội Đồng Cổ đông		
13/06/2025		ILS	UPCoM	Đại hội Đồng Cổ đông		
13/06/2025	04/07/2025	TRA	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2000/cp)	20.00%	2000
13/06/2025	26/06/2025	GND	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1,000
13/06/2025	27/06/2025	DAD	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
13/06/2025	13/06/2025	TSA	UPCoM	Phát hành cổ phiếu	5.00%	

■ 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.