

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	23/06	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,358.18	0.7	3.3	2.1	7.2
GTGD (tỷ đồng)	21,789				
VN30 (điểm, %)	1,448.32	0.9	2.8	4.1	7.7

Các chỉ số

	23/06	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 (%)	26,195.00	(0.03)	(1.06)	(2.13)	(2.71)
JPY/VND (%)	179.35	(1.32)	1.15	(4.45)	(9.40)
EUR/VND (%)	30,370.00	(0.91)	(2.85)	(8.43)	(12.61)
CNY/VND (%)	3,648.98	(0.16)	(1.19)	(3.13)	(4.32)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	4.34	(0.09)	(3.71)	0.21	(4.93)
WTI (USD/thùng, %)	66.04	(3.61)	7.33	(4.44)	(7.92)
Vàng (USD/oz, %)	3,349.15	(0.56)	0.53	10.60	28.23

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
SHB	155.2	MSN	(119.2)
TCB	79.6	BAF	(101.9)
HCM	61.0	STB	(40.6)
VCI	60.2	VCG	(33.6)
BSR	52.2	VIC	(28.9)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VIC	67.2	VCI	(53.4)
HPG	65.6	VNM	(44.0)
GEX	59.9	EIB	(41.0)
MWG	58.7	SHB	(41.0)
VHM	52.0	ACB	(37.3)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Tài chính khác	4.18	Khác	(2.45)
Năng lượng	2.49	Dịch vụ thương mại	(1.23)
Hàng không thiết yếu	1.06	F&B	(1.20)
Tài chính đa dạng	1.05	Ô tô & phụ tùng	(0.79)
Vật liệu	0.65	Hàng hóa cá nhân	(0.79)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Lực cầu trở lại

Vĩ mô & Chiến lược

- Chứng quyền có bảo đảm:** Thanh khoản cải thiện

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	2,039	334	123.1	11.7	1.6	1.5	14.8
2025	2,039	374	129.8	11.2	1.7	1.6	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
Tin 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 (%)	7.2	4.9	5.2	4.9	4.7	4.6	4.8

Nguồn: KIS Research, Bloomberg

VUI LÒNG THAM KHẢO NGUYÊN TÁC 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 trở lại

Áp lực cung gia tăng ở đầu phiên đã khiến chỉ số lùi về vùng giá đỏ. Tuy nhiên, lực cầu quay trở lại, giúp thị trường phục hồi và giành lại sắc xanh vào cuối phiên.

Kết phiên, VNIndex tăng 0.65%, đóng cửa ở ngưỡng 1,358 điểm. Trong khi đó, VN30Index tăng 0.91%, đóng cửa tại 1,448 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 855 triệu cổ phiếu/21,789 tỷ đồng, tăng lần lượt 1%/5% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại bán ròng, với hơn 166 tỷ đồng, ở các mã VCI, VNM và EIB với giá trị lần lượt là 53 tỷ đồng, 44 tỷ đồng và 41 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung mua ròng vào các mã VIC, HPG và GEX với giá trị lần lượt là 67 tỷ đồng, 65 tỷ đồng và 59 tỷ đồng.

Bất động sản tỷ suất sinh lời tốt, nhờ VIC (+6.91%), VHM (+5.41%), BCM (+2.56%) và VRE (+0.61%).

Dầu khí ghi nhận tăng điểm, ở GAS (+4.46%), PVD (+3.09%), PLX (+2.68%), BSR (+2.17%) và PVS (+1.15%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn đổ vào các cổ phiếu vốn hóa lớn như GVR (+2.05%), MWG (+1.40%), BVH (+1.19%), MSN (+0.74%), MBB (+0.39%) và CTG (+0.12%).

Ở hướng ngược lại, Ngân hàng ghi nhận giảm điểm, do LPB (-0.94%), HDB (-0.90%), VCB (-0.88%), SHB (-0.76%), TCB (-0.59%), VIB (-0.55%), ACB (-0.47%), BID (-0.42%), TPB (-0.37%), STB (-0.32%), SSB (-0.28%) và VPB (-0.27%).

Tuy thanh khoản chưa được cải thiện nhưng thị trường vẫn ghi nhận phiên tăng trưởng tốt khi hình thành đỉnh mới trong năm. Điều này hàm ý tích cực về xu hướng tăng trong trung và dài hạn. Do vậy, nhà đầu tư nên duy trì tỷ trọng ở mức cao và chờ đợi tín hiệu tiếp theo từ thị trường.

Vĩ mô & Chiến lược

Chứng quyền có bảo đảm

Thanh khoản cải thiện

Trong tuần 25, thanh khoản trên thị trường đánh dấu chuỗi tăng ba tuần liên tiếp. Cụ thể, khối lượng và giá trị giao dịch trong tuần ghi nhận ở mức 238.9 triệu chứng quyền/280.4 tỷ đồng, lần lượt tăng 9.0%/18.0% so với tuần liền trước.

Đối với giá trị giao dịch theo tài sản cơ sở, VHM và MBB là những tài sản cơ sở có chứng quyền thu hút phần lớn hoạt động giao dịch với 38% tổng giá trị giao dịch. Xếp sau đó là các chứng quyền của các cổ phiếu như STB, MWG, TCB, VIC và VPB.

Đối với các mã chứng quyền có thời gian đáo hạn trên 1 tháng, biến động tăng ghi nhận ở các mã CVHM2503 (+209.8%), CVRE2408 (+167.5%) và CTCB2504 (+106.2%). Ở hướng ngược lại, biến động giảm ghi nhận ở các mã CMWG2505 (-95.6%), CVRE2407 (-65.5%) và CVHM2504 (-60.2%).

Thanh khoản trên thị trường tiếp tục ghi nhận cải thiện tích cực, với số lượng mã tăng giá gia tăng so với tuần trước. Tuy nhiên, tâm lý thận trọng vẫn hiện hữu khi số lượng chứng quyền giảm giá vẫn chiếm tỷ trọng lớn hơn. 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: CVRE2506 và CSTB2406. Ở hướng ngược lại, các mã như CVHM2511, CHPG2517 và CMBB2510 đang trong trạng thái bị định giá cao (overvalued), theo thống kê trên tổng số 233 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
24/06/2025	10/07/2025	TVG	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (700/cp)	7.00%	700
24/06/2025	10/07/2025	TVG	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (700/cp)	7.00%	700
24/06/2025	10/07/2025	TVG	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1,000
24/06/2025	15/07/2025	VND	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
24/06/2025	11/07/2025	DM7	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
24/06/2025	24/06/2025	HUB	HOSE	Phát hành cổ phiếu	15.00%	
24/06/2025	24/06/2025	CSC	HNX	Phát hành cổ phiếu	10.00%	
24/06/2025	24/06/2025	PDN	HOSE	Phát hành cổ phiếu	50.00%	
24/06/2025	10/07/2025	PDN	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2500/cp)	25.00%	2,500
24/06/2025		JOS	UPCoM	Đại hội Đồng Cổ đông		
24/06/2025	24/06/2025	HCM	HOSE	Phát hành cổ phiếu	50.00%	
24/06/2025	11/07/2025	BLT	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (820/cp)	8.20%	820
24/06/2025	22/07/2025	PHS	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (100/cp)	1.00%	100
25/06/2025	25/06/2025	NAG	HNX	Phát hành cổ phiếu	8.00%	
25/06/2025	24/07/2025	VNR	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
25/06/2025		VNG	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
25/06/2025	25/07/2025	VNR	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1,000
25/06/2025	16/07/2025	TVT	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (600/cp)	6.00%	600
25/06/2025		VHH	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
25/06/2025	10/07/2025	BT1	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1,000
25/06/2025	29/07/2025	PGC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1100/cp)	11.00%	1100
25/06/2025	29/07/2025	CID	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1,500
26/06/2025	04/07/2025	PBT	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (709/cp)	7.09%	709
26/06/2025	10/07/2025	DFC	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (3240/cp)	32.40%	3,240
26/06/2025	25/07/2025	CDN	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1200/cp)	12.00%	1,200
26/06/2025	28/07/2025	SID	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (300/cp)	3.00%	300
26/06/2025	26/06/2025	HPG	HOSE	Phát hành cổ phiếu	20.00%	
27/06/2025	15/07/2025	HTC	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (300/cp)	3.00%	300
27/06/2025	04/08/2025	SPV	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
27/06/2025		STH	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
27/06/2025	31/07/2025	VC1	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
27/06/2025		HAI	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
27/06/2025		DSH	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
27/06/2025	27/06/2025	NTP	HNX	Phát hành cổ phiếu	20.00%	
27/06/2025	18/07/2025	PTB	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1,500
27/06/2025	15/07/2025	BDB	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (200/cp)	2.00%	200

■ 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.