

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	30/06	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,376.07	0.3	3.3	4.5	8.6
GTGD (tỷ đồng)	18,884				
VN30 (điểm, %)	1,477.56	0.1	3.8	7.3	9.9

Các chỉ số

	30/06	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 (%)	26,117.00	(0.07)	(0.38)	(1.86)	(2.42)
JPY/VND (%)	181.48	(0.26)	0.39	(5.46)	(10.46)
EUR/VND (%)	30,795.00	(0.64)	(3.55)	(10.12)	(13.82)
CNY/VND (%)	3,645.72	(0.08)	(0.83)	(3.30)	(4.23)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% , đcb)	4.23	(0.05)	(3.96)	1.37	(7.51)
WTI (USD/thùng, %)	64.91	(0.31)	6.78	(8.83)	(9.50)
Vàng (USD/oz, %)	3,311.44	0.85	(1.11)	5.71	26.78

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
KBC	56.9	FPT	(100.9)
VPB	50.3	VND	(90.2)
BID	47.2	SSI	(89.0)
BAF	32.1	NLG	(79.8)
DGW	28.0	GEX	(69.7)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
MSN	149.9	HPG	(87.1)
NLG	128.5	VHM	(58.4)
DBC	105.3	BID	(35.3)
VND	99.4	KDH	(32.3)
MWG	50.5	SAB	(29.4)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Ô tô & phụ tùng	2.81	Dược & sinh học	(1.18)
Dịch vụ thương mại	1.48	Bất động sản	(0.19)
Dịch vụ tiêu dùng	1.11	Tài chính đa dạng	(0.02)
Khác	1.08	Dịch vụ viễn thông	0.00
Phần mềm & dịch vụ	1.01	Tiện ích	0.04

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Tiếp nối đà tăng

Vĩ mô & Chiến lược

- Chứng quyền có bảo đảm:** Diễn biến tích cực trên thị trường chứng quyền

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	2,047	334	123.1	11.7	1.6	1.5	14.8
2025	2,047	373	129.4	11.4	1.7	1.6	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 (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

Tiếp nối đà tăng

Lực cầu tiếp tục lan tỏa sang nhiều nhóm ngành, hỗ trợ chỉ số chung kết phiên trong sắc xanh. Bên cạnh đó, nhóm Ngân hàng và Chứng khoán ghi nhận nhiều mã cổ phiếu tăng trưởng tích cực.

Kết phiên, VNIndex tăng 0.34%, đóng cửa ở ngưỡng 1,376 điểm. Trong khi đó, VN30Index tăng 0.11%, đóng cửa tại 1,477 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 693 triệu cổ phiếu/18,883 tỷ đồng, giảm lần lượt 17%/12% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại mua ròng, với hơn 592 tỷ đồng, ở các mã MSN, NLG và DBC với giá trị lần lượt là 149 tỷ đồng, 128 tỷ đồng và 105 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung bán ròng vào các mã HPG, VHM và BID với giá trị lần lượt là 87 tỷ đồng, 58 tỷ đồng và 35 tỷ đồng.

Ngân hàng ghi nhận tăng điểm, nhờ VIB (+1.10%), LPB (+0.94%), STB (+0.76%), TCB (+0.74%), BID (+0.55%), VCB (+0.53%), ACB (+0.47%), MBB (+0.39%) và TPB (+0.37%).

Bất động sản có tỷ suất sinh lời tốt, bao gồm BCM (+1.90%), KDH (+1.38%), SSH (+0.56%) và VIC (+0.10%).

Chứng khoán đóng cửa trong sắc xanh, ở FTS (+1.34%), HCM (+1.18%), VCI (+0.85%), VIX (+0.39%) và SSI (+0.20%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn đổ vào các cổ phiếu vốn hóa lớn như BVH (+1.72%), VJC (+1.03%), FPT (+0.77%) và VNM (+0.35%).

Tuy thanh khoản tiếp tục ở mức thấp, nhưng xu hướng tăng trưởng của thị trường vẫn được giữ vững khi chỉ số vẫn duy trì nằm trên hầu hết các đường trung bình động chủ đạo. Diễn biến này cho thấy thị trường đang trong giai đoạn tích lũy, củng cố nền giá trước khi có thể bứt phá lên những vùng giá cao hơn trong thời gian tới. Do vậy, nhà đầu tư có thể gia tăng tỷ trọng trong danh mục đầu tư của mình.

Vĩ mô & Chiến lược

Chứng quyền có bảo đảm

Diễn biến tích cực trên thị trường chứng quyền

Trong tuần 26, thanh khoản trên thị trường đánh dấu chuỗi tăng bốn tuần liên tiếp. Cụ thể, khối lượng và giá trị giao dịch trong tuần ghi nhận ở mức 261.5 triệu chứng quyền/296.7 tỷ đồng, lần lượt tăng 9.4%/5.8% so với tuần liền trước.

Đối với giá trị giao dịch theo tài sản cơ sở, STB và MWG là những tài sản cơ sở có chứng quyền thu hút phần lớn hoạt động giao dịch với 25% tổng giá trị giao dịch. Xếp sau đó là các chứng quyền của các cổ phiếu như MBB, HPG, VHM và MSN.

Đối với các mã chứng quyền có thời gian đáo hạn trên 1 tháng, biến động tăng ghi nhận ở các mã CMSN2505 (+150.0%), CMSN2404 (+132.1%), CVNM2406 (+50.0%) và CMSN2406 (+46.1%). Ở hướng ngược lại, biến động giảm ghi nhận ở các mã CHPG2508 (-54.8%), CHPG2521 (-36.5%), CSSB2501 (-33.3%) và CSHB2506 (-32.3%).

Thanh khoản trên thị trường chứng quyền tiếp tục gia tăng, cho thấy dòng tiền đang quay trở lại mạnh mẽ. Đáng chú ý, số lượng chứng quyền tăng giá chiếm ưu thế, hàm ý tâm lý nhà đầu tư đã tích cực hơn so với tuần trước đó. 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: CHPG2508, CVIC2506 và CVHM2409. Ở hướng ngược lại, các mã như CMBB2510, CHPG2517 và CSTB2517 đang trong trạng thái bị định giá cao (overvalued), theo thống kê trên tổng số 200 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
01/07/2025	15/07/2025	BHH	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (700/cp)	7.00%	700
01/07/2025		AMD	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
01/07/2025	17/07/2025	HFB	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (600/cp)	6.00%	600
01/07/2025	24/07/2025	CH5	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1,000
02/07/2025	15/07/2025	CMD	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1,000
02/07/2025	18/07/2025	QTP	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (200/cp)	2.00%	200
02/07/2025	31/07/2025	VPG	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
02/07/2025	29/07/2025	SGS	UPCoM	Đại hội Đồng Cổ đông		
02/07/2025		L40	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
02/07/2025	18/07/2025	APF	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1,500
03/07/2025	15/07/2025	VTK	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1500
03/07/2025		TIN	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
03/07/2025	25/07/2025	M10	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
03/07/2025	03/07/2025	ICN	UPCoM	Phát hành cổ phiếu	50.00%	
03/07/2025	04/08/2025	TLT	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1,500
03/07/2025	29/07/2025	BCP	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
03/07/2025	07/08/2025	NVL	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
03/07/2025	02/08/2025	PNC	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
03/07/2025	21/07/2025	DTT	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (800/cp)	8.00%	800
04/07/2025	01/08/2025	HMG	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (800/cp)	8.00%	800
04/07/2025		FLC	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
04/07/2025	31/07/2025	DAN	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
04/07/2025	22/07/2025	VPR	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
04/07/2025		ROS	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
04/07/2025	17/07/2025	CLC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2500/cp)	25.00%	2500

■ 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.