

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	02/07	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

	02/07	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)
MBB	81.0	HDB	(74.4)
HPG	55.4	HAG	(51.9)
EIB	49.2	VHM	(47.6)
VPI	41.0	HVN	(38.9)
PDR	39.1	DPM	(36.8)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HVN	70.3	VJC	(368.2)
MSN	61.2	HDB	(219.5)
FPT	52.0	HPG	(94.1)
DBC	45.5	GEX	(52.3)
NLG	38.2	HDG	(39.6)

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:** Hấp thụ lực cung

Vĩ mô & Chiến lược

- Market Trader:** Tự doanh mua ròng trở lại

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	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 (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

Hấp thụ lực cung

Thị trường ghi nhận diễn biến giằng co khi sắc xanh và đỏ đan xen. Tuy vậy, lực cầu về cuối phiên đã giúp chỉ số lấy lại sắc xanh.

Kết phiên, VNIndex tăng 0.13%, đóng cửa ở ngưỡng 1,377 điểm. Trong khi đó, VN30Index giảm 0.09%, đóng cửa tại 1,476 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 816 triệu cổ phiếu/21,034 tỷ đồng, tăng lần lượt 2%/1% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại bán ròng, với hơn 365 tỷ đồng, ở các mã VJC, HDB và HPG với giá trị lần lượt là 368 tỷ đồng, 219 tỷ đồng và 94 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung mua ròng vào các mã HVN, MSN và FPT với giá trị lần lượt là 70 tỷ đồng, 61 tỷ đồng và 51 tỷ đồng.

Bất động sản có tỷ suất sinh lời kém, bao gồm PDR (-2.49%), KBC (-1.87%), VHM (-0.52%) và NLG (-0.26%).

Chứng khoán ghi nhận giảm điểm, ở VND (-2.33%), FTS (-1.19%), MBS (-1.11%), SSI (-1.01%), VCI (-0.98%) và HCM (-0.70%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn chảy ra các cổ phiếu vốn hóa lớn như MSN (-2.08%), GAS (-2.06%), MWG (-1.53%), SAB (-0.96%), PLX (-0.94%), VNM (-0.52%), SHB (-0.39%), LPB (-0.31%), VPB (-0.27%) và HPG (-0.22%).

Ở hướng ngược lại, Ngân hàng ghi nhận tăng điểm, nhờ VCB (+2.11%), HDB (+1.38%), BID (+0.83%), MBB (+0.78%), TPB (+0.74%), TCB (+0.58%) và STB (+0.54%).

Thị trường chịu áp lực điều chỉnh khi chỉ số tiến lên vùng giá cao mới, hàm ý nhu cầu chốt lời ngắn hạn. Tuy nhiên, xu hướng tăng vẫn giữ vững khi chỉ số vẫn duy trì trên hầu hết các đường trung bình động chủ đạo. Do vậy, nhà đầu tư có thể duy trì tỷ trọng ở mức cao trong danh mục đầu tư của mình.

Vĩ mô & Chiến lược

Market Trader

Tự doanh mua ròng trở lại

► Hoạt động giao dịch trong nước

Trong tuần vừa qua, thanh khoản trên thị trường đánh dấu hai tuần tăng trưởng liên tiếp. Cụ thể, tổng giá trị giao dịch trên toàn thị trường đạt 214 nghìn tỷ đồng, tăng 3.7% so với tuần trước. Nhóm tổ chức trong nước đóng vai trò chủ đạo mang lại động lực cho sự cải thiện này, khi quy mô giao dịch ghi nhận mức tăng đáng kể so với tuần trước đó.

Xét theo từng nhóm nhà đầu tư, hoạt động giao dịch ở nhóm cá nhân trong nước ghi nhận giảm 1.7%. Trong khi đó, nhóm tổ chức trong nước ghi nhận sự gia tăng, với mức tăng 12.7% so với tuần trước đó.

► Hoạt động giao dịch tự doanh

Nhóm tự doanh ghi nhận sự đảo chiều, chuyển từ bán ròng mạnh sang mua ròng mạnh, với tổng giá trị vốn vào đạt hơn 2.2 nghìn tỷ đồng. Cụ thể, các mã bị rút vốn nhiều nhất chủ yếu đến từ nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn, bao gồm DGW (-210 tỷ đồng), VIX (-78 tỷ đồng), SSI (-62 tỷ đồng), DBC (-58 tỷ đồng) và DXG (-56 tỷ đồng). Ở hướng ngược lại, các mã thu hút lượng vốn vào phần lớn tập trung ở TCB (+1.0 nghìn tỷ đồng), FPT (+832 tỷ đồng), STB (+296 tỷ đồng), MBB (+282 tỷ đồng) và MWG (+218 tỷ đồng).

► Hoạt động giao dịch khối ngoại

Xu hướng thoái vốn ở khối ngoại ghi nhận sự chững lại, khi giá trị bán ròng chỉ đạt 42 tỷ đồng, giảm mạnh 79.0% so với tuần trước. Sự hạ nhiệt mạnh mẽ này phản ánh diễn biến giao dịch thận trọng hơn. Đáng chú ý, các mã đối mặt với áp lực rút ròng tập trung phần lớn ở các cổ phiếu vốn hóa lớn như STB (-212 tỷ đồng), FPT (-184 tỷ đồng), VCB (-179 tỷ đồng), ACB (-169 tỷ đồng) và VPB (-155 tỷ đồng). Ở hướng ngược lại, lực cầu chủ yếu diễn ra ở các

mã như VND (+392 tỷ đồng), SSI (+367 tỷ đồng), HPG (+298 tỷ đồng), DGW (+277 tỷ đồng) và VHM (+260 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
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.