

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	04/07	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,386.97	0.4	4.3	14.6	9.5
GTGD (tỷ đồng)	21,090				
VN30 (điểm, %)	1,488.77	0.5	4.9	16.3	10.7

Các chỉ số

	04/07	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 (%)	26,197.00	(0.06)	(0.61)	(1.57)	(2.71)
JPY/VND (%)	181.50	(0.15)	(0.50)	(2.28)	(10.47)
EUR/VND (%)	30,848.00	(0.01)	(3.61)	(8.38)	(13.97)
CNY/VND (%)	3,655.87	(0.06)	(0.82)	(3.49)	(4.50)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% , đcb)	4.33	(0.41)	(3.94)	3.45	(5.27)
WTI (USD/thùng, %)	65.76	(1.85)	1.83	8.34	(8.31)
Vàng (USD/oz, %)	3,313.95	(0.70)	(0.02)	9.32	26.88

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
TCB	1,270.2	ACB	(2,510.8)
VIX	1,186.0	MWG	(1,288.0)
VHM	1,068.1	FPT	(1,219.0)
HAH	1,001.4	NAB	(952.1)
VSC	732.3	MSN	(944.8)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
FPT	458.3	VIC	(135.7)
ACB	273.2	GEX	(81.7)
FUEVFVND	161.4	GVR	(71.8)
MWG	131.6	VHM	(47.6)
HPG	114.7	VCG	(25.5)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Phần mềm & dịch vụ	3.68	Tài chính khác	(0.83)
Vật liệu	2.86	Truyền thông & giải trí	(0.09)
Hàng không thiết yếu	1.41	Dịch vụ tiêu dùng	(0.05)
Dịch vụ thương mại	1.24	Tài chính đa dạng	0.00
Ngân hàng	0.64	Phần cứng & thiết bị	0.11

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Lực cầu cuối phiên

Vĩ mô & Chiến lược

- Đồ thị trong ngày:** Hình thành đỉnh mới

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
Cân cán 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

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Lực cầu cuối phiên

Thị trường ghi nhận diễn biến giằng co khi lực cung và lực cầu thay nhau chiếm ưu thế. Tuy vậy, về cuối phiên, lực cầu đã áp đảo, giúp chỉ số kết phiên trong sắc xanh.

Kết phiên, VNIndex tăng 0.36%, đóng cửa ở ngưỡng 1,386 điểm. Trong khi đó, VN30Index tăng 0.51%, đóng cửa tại 1,488 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 883 triệu cổ phiếu/21,090 tỷ đồng, giảm lần lượt 4%/8% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại mua ròng, với hơn 1,778 tỷ đồng, ở các mã FPT, ACB và FUEFVND với giá trị lần lượt là 452 tỷ đồng, 273 tỷ đồng và 161 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung bán ròng vào các mã VIC, GEX và GVR với giá trị lần lượt là 135 tỷ đồng, 81 tỷ đồng và 71 tỷ đồng.

Ngân hàng ghi nhận tăng điểm, nhờ ACB (+2.10%), SSB (+1.09%), STB (+0.86%), VCB (+0.86%), LPB (+0.77%), BID (+0.69%), VPB (+0.54%), CTG (+0.47%), TCB (+0.29%), VIB (+0.27%) và MBB (+0.19%).

Chứng khoán có tỷ suất sinh lợi tốt, ở VIX (+2.83%), HCM (+1.29%), SSI (+0.58%) và MBS (+0.37%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn đổ vào các cổ phiếu vốn hóa lớn như FPT (+3.81%), BVH (+3.58%), MWG (+1.38%), VJC (+0.90%), PLX (+0.68%), HPG (+0.65%), VNM (+0.52%), VRE (+0.40%), SAB (+0.32%), GAS (+0.30%) và MSN (+0.13%).

Ở hướng ngược lại, Bất động sản có tỷ suất sinh lời kém, bao gồm VIC (-2.75%), BCM (-1.36%), SSH (-1.01%) và VHM (-0.39%).

Lực cầu xuất hiện mạnh hỗ trợ chỉ số tăng điểm về cuối phiên. Bên cạnh đó, xu hướng tăng chủ đạo vẫn được duy trì khi chỉ số liên tục vượt qua các ngưỡng kháng cự để hướng tới những vùng giá cao mới trong năm. Do vậy, nhà đầu tư có thể gia tăng tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục đầu tư của mình.

Vĩ mô & Chiến lược

Đồ thị trong ngày

Hình thành đỉnh mới

► Diễn biến thị trường

Thị trường tiếp tục có tuần tăng trưởng thứ 3 liên tiếp khi hình thành đỉnh mới trong năm 2025 với thanh khoản có sự gia tăng.

► Đồ thị: Hình thành đỉnh mới

Tuy có sự tăng trưởng, nhưng chỉ số VNIndex vẫn đang trong giai đoạn tích lũy. Điều này hàm ý về sự thận trọng trong tâm lý nhà đầu tư. Các tín hiệu bứt phá chưa rõ ràng khi chỉ số không xuất hiện phiên tăng mạnh kèm khối lượng gia tăng, hàm ý sự tích lũy sẽ tiếp tục trong giai đoạn tới. Để xác nhận xu hướng tăng ngắn hạn, chỉ số sẽ cần một phiên bứt phá rõ ràng.

Kháng cự mạnh trong giai đoạn hiện tại là vùng 1,400 điểm, trong khi hỗ trợ quan trọng là vùng 1,320–1,340 điểm.

→ Tín hiệu bứt phá trong tuần trước có độ tin cậy chưa cao khi khối lượng chưa có sự đột biến rõ ràng. Vì thế, nhà đầu tư cần chờ tín hiệu phá vỡ để xác nhận trước khi gia tăng tỷ trọng cổ phiếu.

► Chiến lược đầu tư: Mở vị thế mua

Trong tình huống hiện tại, nhà đầu tư có thể quan sát thị trường, chờ tín hiệu phá vỡ để mở thêm các vị thế mới. Nhà đầu tư nên tập trung vào các nhóm cổ phiếu dẫn dắt.

Lịch sự kiện

► Lịch sự kiện

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
07/07/2025	22/07/2025	DXP	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
07/07/2025	16/07/2025	MCH	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2500/cp)	25.00%	2,500
07/07/2025	31/07/2025	S55	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
07/07/2025	21/07/2025	MA1	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1,500
07/07/2025	30/07/2025	TAL	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1,500
07/07/2025		AME	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
07/07/2025	01/08/2025	CQT	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (330/cp)	3.30%	330
07/07/2025		ONW	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
07/07/2025	07/07/2025	VGS	HNX	Phát hành cổ phiếu	10.00%	
08/07/2025	21/07/2025	SGH	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (700/cp)	7.00%	700
09/07/2025	17/07/2025	GMD	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2000/cp)	20.00%	2,000
09/07/2025	06/08/2025	ADP	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (700/cp)	7.00%	700
09/07/2025	09/07/2025	BAB	HNX	Phát hành cổ phiếu	10.00%	
09/07/2025		BGT	UPCoM	Đại hội Đồng Cổ đông		
09/07/2025	09/07/2025	VNC	HNX	Phát hành cổ phiếu	100.00%	
09/07/2025	01/08/2025	VNC	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (200/cp)	2.00%	200
10/07/2025	10/07/2025	NAB	HOSE	Phát hành cổ phiếu	25.00%	
10/07/2025	28/07/2025	HEP	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1200/cp)	12.00%	1200
10/07/2025	21/07/2025	EMG	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1,500
10/07/2025	28/07/2025	CTD	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
10/07/2025	25/07/2025	PJT	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (600/cp)	6.00%	600
11/07/2025		ILB	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
11/07/2025	15/08/2025	VDL	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
11/07/2025	31/07/2025	POB	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
11/07/2025	05/08/2025	VHD	UPCoM	Đại hội Đồng Cổ đông		
11/07/2025		VDG	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
11/07/2025		VMG	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		

■ 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.