

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	08/07	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,402.06	1.1	5.4	23.8	10.7
GTGD (tỷ đồng)	28,326				
VN30 (điểm, %)	1,508.66	1.3	6.3	26.0	12.2

Các chỉ số

	08/07	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 (%)	26,145.00	0.01	(0.41)	(0.50)	(2.52)
JPY/VND (%)	179.23	0.32	0.77	(1.18)	(9.33)
EUR/VND (%)	30,709.00	(0.15)	(3.18)	(7.36)	(13.58)
CNY/VND (%)	3,643.34	0.04	(0.48)	(2.71)	(4.17)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% , đcb)	4.39	0.23	(2.58)	2.25	(3.93)
WTI (USD/thùng, %)	67.70	(0.34)	4.83	13.63	(5.61)
Vàng (USD/oz, %)	3,333.41	0.95	0.56	10.78	27.62

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
EIB	166.7	HPG	(351.7)
MSN	135.7	VIX	(151.4)
DIG	107.9	SHB	(114.2)
MWG	93.4	SSI	(103.3)
PDR	50.2	FPT	(77.7)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HPG	669.3	VCB	(105.0)
FPT	345.8	MWG	(94.0)
SSI	274.2	KDH	(85.4)
SHB	159.0	DIG	(71.4)
VIX	153.4	EIB	(46.9)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Ngân hàng	1.90	Vật liệu	(0.61)
Khác	1.68	Năng lượng	(0.23)
Truyền thông & giải trí	1.25	Bất động sản	(0.05)
Tài chính khác	1.18	Dược & sinh học	0.00
Phần mềm & dịch vụ	0.96	Tài chính đa dạng	0.00

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:** Thanh khoản tiếp tục gia tăng

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	130.1	11.6	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
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

Tiếp nối đà tăng

Thị trường tiếp tục đón nhận lực cầu tích cực, hỗ trợ tăng điểm cho xu hướng chung. Bên cạnh đó, nhóm Bất động sản và Chứng khoán là hai nhóm ngành ghi nhận nhiều mã cổ phiếu tăng trưởng tốt.

Kết phiên, VNIndex tăng 0.96%, đóng cửa ở ngưỡng 1,415 điểm. Trong khi đó, VN30Index tăng 1.37%, đóng cửa tại 1,529 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 1,223 triệu cổ phiếu/28,388 tỷ đồng, tăng lần lượt 14%/13% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại mua ròng, với hơn 1,512 tỷ đồng, ở các mã HPG, FPT và SSI với giá trị lần lượt là 669 tỷ đồng, 345 tỷ đồng và 274 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung bán ròng vào các mã VCB, MWG và KDH với giá trị lần lượt là 104 tỷ đồng, 93 tỷ đồng và 85 tỷ đồng.

Ngân hàng ghi nhận tăng điểm, nhờ SHB (+1.80%), VPB (+1.55%), HDB (+0.86%), BID (+0.81%), VCB (+0.68%), LPB (+0.60%), VIB (+0.53%) và STB (+0.21%).

Chứng khoán có tỷ suất sinh lợi tốt, ở SSI (+2.85%), VIX (+2.02%), VND (+2.01%), VCI (+1.21%), HCM (+0.84%), MBS (+0.71%) và FTS (+0.25%).

Bất động sản đóng cửa trong sắc xanh, bao gồm VHM (+2.99%), BCM (+2.27%), VRE (+1.18%), SSH (+0.45%) và VIC (+0.32%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn đổ vào các cổ phiếu vốn hóa lớn như VJC (+5.56%), HPG (+4.66%), GAS (+1.80%), MSN (+1.07%), MWG (+1.05%), SAB (+0.97%) và GVR (+0.84%), PLX (+0.54%).

Đà tăng tiếp tục mở rộng nhờ vào tâm lý tích cực lan tỏa và dòng tiền duy trì mạnh mẽ, cho thấy xu hướng tăng trưởng của thị trường vẫn hiện hữu. Do vậy, nhà đầu tư có thể gia tăng tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục đầu tư của mình.

Vĩ mô & Chiến lược

Chứng quyền có bảo đảm

Thanh khoản tiếp tục gia tăng

Trong tuần 27, thanh khoản trên thị trường đánh dấu chuỗi tăng năm tuần liên tiếp. Cụ thể, khối lượng và giá trị giao dịch trong tuần ghi nhận ở mức 278.1 triệu chứng quyền/308.2 tỷ đồng, lần lượt tăng 6.3%/3.8% so với tuần liền trước.

Đối với giá trị giao dịch theo tài sản cơ sở, MBB và MSN là những tài sản cơ sở có chứng quyền thu hút phần lớn hoạt động giao dịch với 30% tổng giá trị giao dịch. Xếp sau đó là các chứng quyền của các cổ phiếu như MWG, STB, FPT, HPG và TCB.

Đối với các mã chứng quyền có thời gian đáo hạn trên 1 tháng, biến động tăng ghi nhận ở các mã CVRE2408 (+206.3%), CHPG2504 (+82.1%), CVPB2501 (+68.1%) và CFPT2509 (+29.6%). Ở hướng ngược lại, biến động giảm ghi nhận ở các mã CVRE2407 (-61.0%), CHPG2510 (-60.0%), CVPB2502 (-34.8%) và CHPG2505 (-33.1%).

Thanh khoản trên thị trường chứng quyền tiếp tục gia tăng, cho thấy dòng tiền trở lại tích cực. Bên cạnh đó, số lượng mã tăng giá áp đảo, phản ánh tâm lý nhà đầu tư đang càng lạc quan khi xu hướng tăng được duy trì. 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: CFPT2513, CACB2501 và CVHM2506. Ở hướng ngược lại, các mã như CVHM2511, CMBB2510 và CVIC2509 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
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.