

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	14/07	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,470.42	0.9	11.8	19.8	16.1
GTGD (tỷ đồng)	31,550				
VN30 (điểm, %)	1,605.66	0.7	14.6	22.5	19.4

Các chỉ số

	14/07	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 (%)	26,114.00	0.03	(0.15)	(0.97)	(2.40)
JPY/VND (%)	176.72	0.41	2.44	2.45	(8.05)
EUR/VND (%)	30,482.00	0.19	(0.97)	(3.72)	(12.94)
CNY/VND (%)	3,641.10	0.09	(0.26)	(2.92)	(4.11)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% , đcb)	4.43	(0.09)	0.70	2.22	(3.06)
WTI (USD/thùng, %)	66.80	(0.27)	(8.47)	8.92	(6.86)
Vàng (USD/oz, %)	3,346.68	(0.75)	(2.18)	3.92	28.13

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HPG	231.7	VPB	(126.9)
GMD	93.5	SSI	(121.6)
GEX	83.4	CII	(69.6)
CTG	78.4	FPT	(56.7)
VHM	66.1	FUEVFNVD	(53.7)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VPB	185.7	HPG	(298.2)
FPT	64.8	GEX	(105.7)
MWG	54.2	CTG	(96.6)
FUEVFNVD	54.1	GMD	(94.9)
DXG	44.4	HDG	(45.9)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Ô tô & phụ tùng	4.55	Khác	(0.93)
Dịch vụ tiêu dùng	2.99	Dịch vụ viễn thông	(0.14)
Hàng hóa vốn	2.10	Năng lượng	(0.06)
Hàng không thiết yếu	1.98	Tài chính đa dạng	0.10
Phần mềm & dịch vụ	1.36	Dược & sinh học	0.12

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Xuất hiện áp lực chốt lời

Vĩ mô & Chiến lược

- Chứng quyền có bảo đảm:** Thanh khoản kỷ lục

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	2,048	334	123.1	11.7	1.6	1.5	14.8
2025	2,048	374	129.5	12.4	1.8	1.8	14.8

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

Xuất hiện áp lực chốt lời

Mặc dù thị trường gặp áp lực thoái vốn, nhưng xu hướng tăng và lực cầu vẫn duy trì, giúp cho thị trường tăng điểm tích cực. Bên cạnh đó, nhóm Bất động sản ghi nhận nhiều mã tăng tốt, tiếp tục dẫn dắt xu hướng chung của thị trường.

Kết phiên, VNIndex tăng 0.87%, đóng cửa ở ngưỡng 1,470 điểm. Trong khi đó, VN30Index tăng 0.73%, đóng cửa tại 1,605 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 1,352 triệu cổ phiếu/31,549 tỷ đồng, tăng lần lượt 5%/4% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại mua ròng, với hơn 128 tỷ đồng, ở các mã VPB, FPT và MWG với giá trị lần lượt là 185 tỷ đồng, 64 tỷ đồng và 54 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung bán ròng vào các mã HPG, GEX và CTG với giá trị lần lượt là 298 tỷ đồng, 105 tỷ đồng và 96 tỷ đồng.

Ngân hàng ghi nhận tăng điểm, nhờ VPB (+4.22%), BID (+0.91%), STB (+0.63%), TCB (+0.43%), MBB (+0.37%), TPB (+0.34%) và VIB (+0.26%).

Chứng khoán có tỷ suất sinh lợi tốt, ở FTS (+2.20%), VCI (+1.46%), MBS (+0.68%), SSI (+0.34%) và HCM (+0.20%).

Bất động sản đóng cửa trong sắc xanh, bao gồm DXG (+6.74%), VIC (+4.03%), KBC (+3.09%), VHM (+1.02%), BCM (+0.74%) và VRE (+0.17%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn đổ vào các cổ phiếu vốn hóa lớn như GVR (+2.17%), MWG (+1.62%), VNM (+0.84%), GAS (+0.44%), FPT (+0.39%) và BVH (+0.37%).

Diễn biến tăng điểm kéo dài sang phiên thứ sáu liên tiếp, cùng với thanh khoản duy trì ở mức cao, cho thấy tín hiệu tích cực về khả năng tiếp diễn của xu hướng tăng trên thị trường. Trong bối cảnh này, nhà đầu tư có thể cân nhắc gia tăng tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục đầu tư của mình.

Vĩ mô & Chiến lược

Chứng quyền có bảo đảm

Thanh khoản kỷ lục

Trong tuần 28, thanh khoản trên thị trường đánh dấu tuần giao dịch sôi động, với mức tăng trưởng mạnh nhất kể từ đầu năm. Cụ thể, khối lượng và giá trị giao dịch trong tuần ghi nhận ở mức 351.7 triệu chứng quyền/431.4 tỷ đồng, lần lượt tăng 26.5%/40.0% so với tuần liền trước.

Đối với giá trị giao dịch theo tài sản cơ sở, HPG và VPB là những tài sản cơ sở có chứng quyền thu hút phần lớn hoạt động giao dịch với 21% tổng giá trị giao dịch. Xếp sau đó là các chứng quyền của các cổ phiếu như MBB, MWG, FPT, MSN và STB.

Đối với các mã chứng quyền có thời gian đáo hạn trên 1 tháng, biến động tăng ghi nhận ở các mã CVRE2514 (+150.0%), CHPG2502 (+100.0%) và CVHM2513 (+98.9%). Ở hướng ngược lại, biến động giảm ghi nhận ở các mã CFPT2508 (-88.9%), CVPB2510 (-88.3%) và CVRE2407 (-43.6%).

Thanh khoản trên thị trường chứng quyền ghi nhận chuỗi sáu tuần liên tiếp tăng tích cực, phản ánh dòng tiền đang quay trở lại mạnh mẽ. Bên cạnh đó, sự áp đảo của các mã tăng giá cho thấy tâm lý lạc quan của thị trường, khi xu hướng tăng vẫn duy trì sự ổn định. 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: CVIC2505, CVRE2507 và CVIC2506. Ở hướng ngược lại, các mã như CMWG2514, CVHM2510 và CSTB2519 đang trong trạng thái bị định giá cao (overvalued), theo thống kê trên tổng số 217 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
15/07/2025	03/09/2025	DPM	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1500
15/07/2025	01/08/2025	XHC	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
15/07/2025	25/07/2025	HLB	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (11000/cp)	110.00%	11,000
15/07/2025	22/07/2025	BMK	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
15/07/2025	01/08/2025	BTU	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2000/cp)	20.00%	2000
15/07/2025	28/07/2025	BCF	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (800/cp)	8.00%	800
15/07/2025	29/07/2025	NBT	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1100/cp)	11.00%	1100
15/07/2025	15/07/2025	LAI	UPCoM	Phát hành cổ phiếu	60.00%	
16/07/2025	31/07/2025	LDW	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (610/cp)	6.10%	610
16/07/2025	14/08/2025	VLB	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1,500
16/07/2025	28/07/2025	BHP	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (150/cp)	1.50%	150
16/07/2025	09/12/2025	CTW	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1400/cp)	14.00%	1400
16/07/2025	23/07/2025	CIA	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
16/07/2025		ANT	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
16/07/2025	16/07/2025	FRT	HOSE	Phát hành cổ phiếu	25.00%	
16/07/2025		VES	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
16/07/2025		TV3	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
16/07/2025	12/08/2025	A32	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1200/cp)	12.00%	1,200
16/07/2025	18/08/2025	PIC	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (800/cp)	8.00%	800
17/07/2025	28/07/2025	CRV	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (600/cp)	6.00%	600
17/07/2025	30/07/2025	TMP	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1200/cp)	12.00%	1200
17/07/2025		GAB	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
17/07/2025	05/08/2025	FUCTVGF3	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
17/07/2025	31/07/2025	NQB	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (380/cp)	3.80%	380
17/07/2025	07/08/2025	OCB	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (700/cp)	7.00%	700
17/07/2025	17/07/2025	KDH	HOSE	Phát hành cổ phiếu	10.00%	
17/07/2025		PMG	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
17/07/2025	26/08/2025	BIO	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (900/cp)	9.00%	900
17/07/2025		HU1	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
17/07/2025	05/08/2025	CDG	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (600/cp)	6.00%	600
18/07/2025		PEG	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
18/07/2025	18/07/2025	HHV	HOSE	Phát hành cổ phiếu	5.00%	
18/07/2025	19/08/2025	BBM	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
18/07/2025	15/08/2025	GEE	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		

18/07/2025	05/08/2025	DTB	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1265/cp)	12.65%	1,265
18/07/2025		PVD	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
18/07/2025	08/08/2025	SZL	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		

■ 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.
- Nắm 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 Nắm 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 chụp, 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 chụp, 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.