

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	15/07	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,460.65	(0.7)	11.0	19.0	15.3
GTGD (tỷ đồng)	34,775				
VN30 (điểm, %)	1,593.84	(0.7)	13.7	21.6	18.5

Các chỉ số

	15/07	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 (%)	26,136.00	(0.06)	(0.23)	(1.05)	(2.49)
JPY/VND (%)	176.93	0.29	2.31	2.33	(8.16)
EUR/VND (%)	30,530.00	0.04	(1.13)	(3.87)	(13.07)
CNY/VND (%)	3,643.29	0.03	(0.32)	(2.97)	(4.17)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	4.41	(0.49)	0.29	1.81	(3.45)
WTI (USD/thùng, %)	66.47	(0.76)	(8.92)	8.38	(7.32)
Vàng (USD/oz, %)	3,365.14	(0.21)	(1.64)	4.50	28.84

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HAH	126.4	SSI	(276.7)
VND	106.4	DXG	(183.3)
VSC	97.7	FUEVFNVD	(90.5)
VHM	63.6	SHB	(79.4)
GMD	62.6	STB	(65.5)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
SSI	246.5	GMD	(92.8)
FUEVFNVD	231.2	VCI	(77.0)
DXG	203.7	TCH	(72.3)
GEX	169.8	HAH	(65.8)
VPB	157.5	VHM	(56.8)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Khác	1.60	Phần cứng & thiết bị	(1.97)
Hàng hóa vốn	1.13	Bất động sản	(1.18)
Hàng hóa cá nhân	0.75	Truyền thông & giải trí	(1.08)
Bảo hiểm	0.65	Ngân hàng	(0.83)
Ô tô & phụ tùng	0.43	Dịch vụ thương mại	(0.67)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

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

Vĩ mô & Chiến lược

- Market Trader:** Thanh khoản lập đỉnh

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 (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

Lực bán cuối phiên

Mặc dù chỉ số khởi đầu với sắc xanh lan tỏa rộng khắp các nhóm ngành, nhưng áp lực chốt lời gia tăng về cuối phiên đã khiến thị trường đảo chiều và lùi về vùng giá đỏ.

Kết phiên, VNIndex giảm 0.66%, đóng cửa ở ngưỡng 1,460 điểm. Trong khi đó, VN30Index giảm 0.74%, đóng cửa tại 1,593 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 1,420 triệu cổ phiếu/34,774 tỷ đồng, tăng lần lượt 9%/12% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại mua ròng, với hơn 1,106 tỷ đồng, ở các mã SSI, FUEVFNVD và DXG với giá trị lần lượt là 246 tỷ đồng, 231 tỷ đồng và 203 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung bán ròng vào các mã GMD, VCI và TCH với giá trị lần lượt là 92 tỷ đồng, 76 tỷ đồng và 72 tỷ đồng.

Ngân hàng ghi nhận giảm điểm, do BID (-1.42%), VPB (-1.19%), ACB (-1.10%), HDB (-1.02%), TPB (-1.01%), TCB (-0.85%), MBB (-0.75%), STB (-0.52%), SHB (-0.35%), CTG (-0.34%) và VIB (-0.26%).

Bất động sản đóng cửa trong sắc đỏ, bao gồm BCM (-2.19%), VRE (-1.75%), VHM (-1.58%), VIC (-1.24%), KBC (-0.88%) và KDH (-0.16%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn chảy ra các cổ phiếu vốn hóa lớn như GVR (-1.79%), VJC (-1.52%), MSN (-1.06%), HPG (-0.97%), FPT (-0.87%), GAS (-0.73%), PLX (-0.53%), VNM (-0.33%) và BVH (-0.19%).

Ở hướng ngược lại, Chứng khoán có tỷ suất sinh lợi tốt, ở SSI (+2.52%), VND (+1.40%), VIX (+1.27%) và HCM (+1.00%).

Thị trường chịu áp lực bán sau chuỗi tăng điểm tích cực trước đó, phản ánh tâm lý chốt lời ngắn hạn của nhà đầu tư khi chỉ số tiến lên vùng giá mới. Tuy nhiên, nhìn chung xu hướng tăng vẫn được giữ do chỉ số tiếp tục duy trì trên hầu hết các đường trung bình động chủ đạo. Do vậy, nhà đầu tư nên quan sát và chờ đợi tín hiệu tiếp theo từ thị trường.

Vĩ mô & Chiến lược

Market Trader

Thanh khoản lập đỉnh

► Hoạt động giao dịch trong nước

Trong tuần vừa qua, thanh khoản trên thị trường đánh dấu chuỗi bốn tuần tăng trưởng liên tiếp. Cụ thể, tổng giá trị giao dịch trên toàn thị trường đạt 304 nghìn tỷ đồng, tăng 30.4% so với tuần trước. Đây cũng là mức thanh khoản cao nhất kể từ đầu năm đến nay, cho thấy dòng tiền đang quay trở lại mạnh mẽ.

Xét theo từng nhóm nhà đầu tư, hoạt động giao dịch ở nhóm cá nhân trong nước ghi nhận tăng 33.6%. Trong khi đó, nhóm tổ chức trong nước tiếp tục tăng mạnh, với mức tăng 53.1% so với tuần trước đó.

► Hoạt động giao dịch tự doanh

Nhóm tự doanh ghi nhận hoạt động mua ròng mạnh trở lại với giá trị đáng kể lên đến 1.5 nghìn tỷ đồng. Cụ thể, các mã thu hút lượng vốn vào phần lớn tập trung ở VPB (+263 tỷ đồng), SJS (+148 tỷ đồng), FPT (+125 tỷ đồng), GMD (+110 tỷ đồng) và MWG (+110 tỷ đồng). Ở hướng ngược lại, các mã bị rút vốn nhiều nhất, bao gồm FUEVFNVD (-229 tỷ đồng), DGC (-92 tỷ đồng), VIB (-40 tỷ đồng), ANV (-30 tỷ đồng) và POW (-27 tỷ đồng).

► Hoạt động giao dịch khối ngoại

Khối ngoại tiếp tục duy trì đà mua ròng mạnh với tổng giá trị vốn vào lên đến 6.9 nghìn tỷ đồng, tăng 34.9% so với tuần trước đó, cho thấy dòng vốn ngoại đang quay lại thị trường với quy mô ngày càng gia tăng.

Đáng chú ý, dòng tiền chủ yếu đến từ SSI (+2.0 nghìn tỷ đồng), SHB (+1.0 nghìn tỷ đồng), HPG (+689 tỷ đồng), FPT (+642 tỷ đồng) và VPB (+508 tỷ đồng). Ở hướng ngược lại, áp lực bán diễn ra ở GEX (-390 tỷ đồng), KDH (-147 tỷ đồng), FRT (-118 tỷ đồng), VCG (-114 tỷ đồng) và HDG (-100 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
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.