

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	18/07	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,497.28	0.5	11.2	22.8	18.2
GTGD (tỷ đồng)	35,992				
VN30 (điểm, %)	1,643.91	0.6	14.7	25.9	22.2

Các chỉ số

	18/07	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 (%)	26,157.00	(0.02)	(0.24)	(0.88)	(2.57)
JPY/VND (%)	176.17	(0.14)	2.27	3.44	(7.76)
EUR/VND (%)	30,458.00	(0.52)	(1.55)	(3.03)	(12.87)
CNY/VND (%)	3,644.38	(0.06)	(0.39)	(2.56)	(4.20)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% , đcb)	4.43	(0.49)	0.88	2.42	(3.05)
WTI (USD/thùng, %)	68.14	0.89	(9.32)	5.35	(4.99)
Vàng (USD/oz, %)	3,353.04	0.82	(0.81)	0.79	28.38

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HPG	144.2	VIX	(147.0)
VHM	127.5	CII	(77.3)
FPT	114.1	BAF	(76.9)
STB	79.3	VPB	(65.5)
DXG	79.3	VIB	(50.6)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
MSN	262.9	FPT	(186.3)
VPB	114.4	VCB	(96.6)
SSI	98.2	GEX	(82.8)
VIX	84.6	GMD	(77.1)
MWG	78.3	DXG	(75.9)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Phần mềm & dịch vụ	4.72	Phần cứng & thiết bị	(1.73)
Ô tô & phụ tùng	1.72	Khác	(1.34)
Năng lượng	1.33	Tài chính khác	(0.73)
F&B	1.10	Tài chính đa dạng	(0.22)
Ngân hàng	0.93	Bất động sản	(0.12)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Diễn biến phân hóa

Vĩ mô & Chiến lược

- Đề thị trong ngày:** Cây nến Doji?

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	2,048	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

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Diễn biến phân hóa

Thị trường tiếp tục đà tăng và có thời điểm tiến sát đến mốc 1,500 điểm, nhưng sau đó chịu áp lực bán nhẹ khiến chỉ số điều chỉnh trở lại. Mặc dù vậy, lực cầu vẫn đủ mạnh giúp thị trường đóng cửa trong sắc xanh, duy trì xu hướng tích cực.

Kết phiên, VNIndex tăng 0.49%, đóng cửa ở ngưỡng 1,497 điểm. Trong khi đó, VN30Index tăng 0.56%, đóng cửa tại 1,643 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 1,495 triệu cổ phiếu/35,991 tỷ đồng, tăng lần lượt 9%/8% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại bán ròng, với hơn 96 tỷ đồng, ở các mã FPT, VCB và GEX với giá trị lần lượt là 186 tỷ đồng, 96 tỷ đồng và 82 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung mua ròng vào các mã MSN, VPB và SSI với giá trị lần lượt là 262 tỷ đồng, 114 tỷ đồng và 98 tỷ đồng.

Ngân hàng ghi nhận tăng điểm, nhờ STB (+5.24%), TCB (+3.13%), LPB (+2.82%), VPB (+2.15%), MBB (+1.68%), TPB (+1.34%), ACB (+0.89%), VIB (+0.29%), HDB (+0.21%), BID (+0.13%) và CTG (+0.11%).

Bất động sản đóng cửa trong sắc xanh, bao gồm NVL (+3.35%), VHM (+2.02%), BCM (+0.59%), KBC (+0.18%) và KDH (+0.17%).

Chứng khoán có tỷ suất sinh lợi tốt, ở VIX (+6.80%), MBS (+3.08%), SHS (+1.82%), VCI (+0.97%), VND (+0.27%) và HCM (+0.20%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn đổ vào các cổ phiếu vốn hóa lớn như MSN (+3.81%), GVR (+1.16%), GAS (+0.59%), PLX (+0.54%), MWG (+0.28%) và VNM (+0.17%).

Thị trường ghi nhận ba phiên tăng trưởng liên tiếp cùng với dòng tiền duy trì ở mức cao, cho thấy lực cầu vẫn đang chiếm ưu thế. Diễn biến này hàm ý xu hướng tăng vẫn đang được duy trì ổn định và có khả năng tiếp nối đà tăng trong những phiên tới. Do vậy, nhà đầu tư có thể gia tăng tỷ trọng trong danh mục đầu tư của mình.

Vĩ mô & Chiến lược

Đồ thị trong ngày

Cây nến Doji?

► Diễn biến thị trường

Tuy áp lực bán gia tăng trong 2 phiên đầu tuần, nhưng thị trường vẫn có tuần tăng trưởng thứ 5 liên tiếp, với lực cầu tập trung tại nhóm Ngân hàng và Bất động sản.

► Đồ thị: Cây nến Doji?

Các tín hiệu hiện tại vẫn xác nhận xu hướng tăng ngắn và trung hạn của chỉ số VN-Index khi chỉ số lập đỉnh cao nhất trong năm 2025. Bên cạnh đó, khối lượng cũng ghi nhận sự gia tăng tương ứng.

Tuy nhiên, khả năng xuất hiện nhịp điều chỉnh trong tuần này vẫn còn, khi chỉ số đã tăng trưởng đáng kể trong 10 phiên gần đây nhưng chưa có bất kỳ giai đoạn điều chỉnh rõ ràng nào. Thêm vào đó, chỉ số hình thành cây nến gần giống Doji trong phiên thứ Sáu tuần trước, hàm ý sự thận trọng trong tâm lý nhà đầu tư.

Nếu giai đoạn điều chỉnh xuất hiện, thì đây nên được xem là sự tích lũy trong một xu hướng tăng dài hạn, do chỉ số vẫn đóng cửa trên các đường trung bình động 20 kỳ và 50 kỳ.

→ Chỉ số VN-Index có thể xuất hiện nhịp điều chỉnh kỹ thuật trước khi tiếp tục đà tăng. Vì thế, nhà đầu tư có thể tiếp tục duy trì tỷ trọng cổ phiếu cao trong danh mục và gia tăng tỷ trọng trong những nhịp điều chỉnh.

► Chiến lược đầu tư: Mở vị thế mua

Trong tình huống hiện tại, nhà đầu tư nên duy trì tỷ trọng cổ phiếu cao trong danh mục và tận dụng các nhịp điều

chính để gia tăng thêm tỷ trọng cổ phiếu.

Lịch sự kiện

► Lịch sự kiện

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
21/07/2025	21/07/2025	FPT	HOSE	Phát hành cổ phiếu	15.00%	
21/07/2025	05/08/2025	IVS	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (48.9/cp)	0.49%	48
21/07/2025	21/07/2025	HVN	HOSE	Phát hành cổ phiếu	40.64%	
21/07/2025	21/07/2025	VNR	HNX	Phát hành cổ phiếu	10.00%	
21/07/2025	21/07/2025	TN1	HOSE	Phát hành cổ phiếu	10.00%	
21/07/2025	13/08/2025	TN1	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
21/07/2025	15/08/2025	DNE	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (550/cp)	5.50%	550
21/07/2025	11/08/2025	AMC	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1300/cp)	13.00%	1,300
21/07/2025	22/08/2025	SZB	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (3000/cp)	30.00%	3,000
21/07/2025	21/08/2025	VIF	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (648/cp)	6.48%	648
22/07/2025		TDP	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
22/07/2025		CRC	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
22/07/2025	05/08/2025	SAS	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2209/cp)	22.09%	2209
23/07/2025	28/08/2025	VVS	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1,000
23/07/2025	18/08/2025	NTW	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1,500
23/07/2025		ABA	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
23/07/2025	11/08/2025	VDN	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2000/cp)	20.00%	2,000
23/07/2025	23/07/2025	DRC	HOSE	Phát hành cổ phiếu	30.00%	
24/07/2025	24/07/2025	DNC	HNX	Phát hành cổ phiếu	25.00%	
24/07/2025		SSB	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
24/07/2025	24/07/2025	VAV	UPCoM	Phát hành cổ phiếu	50.00%	
24/07/2025	12/08/2025	BMC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1300/cp)	13.00%	1300
24/07/2025	24/07/2025	DTG	HNX	Phát hành cổ phiếu	15.00%	
24/07/2025	19/08/2025	NAG	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
24/07/2025		BDT	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
24/07/2025	15/08/2025	POT	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (135/cp)	1.35%	135
24/07/2025	08/08/2025	MWG	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
25/07/2025	25/08/2025	LHG	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1900/cp)	19.00%	1,900
25/07/2025	27/08/2025	BHI	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		

25/07/2025		VEF	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
25/07/2025	26/08/2025	VTQ	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
25/07/2025	28/08/2025	HWS	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (950/cp)	9.50%	950
25/07/2025	08/08/2025	BEL	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (400/cp)	4.00%	400

■ 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.