

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	21/07	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,485.05	(0.8)	10.1	23.0	17.2
GTGD (tỷ đồng)	35,499				
VN30 (điểm, %)	1628.06	(1.0)	13.4	25.8	21.1

Các chỉ số

	21/07	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% , đcb)	2.07	0.82	-0.36	0.92	0.54
TPCP 3 năm (% , đcb)	2.3	0.4	0.43	0.84	1.63
USD/VND (%)	26,155.00	0.00	0.12	(1.00)	(2.56)
JPY/VND (%)	176.87	(0.58)	0.06	3.84	(8.13)
EUR/VND (%)	30,441.00	(0.11)	(1.14)	(1.98)	(12.82)
CNY/VND (%)	3,644.79	0.02	(0.04)	(2.54)	(4.21)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% , đcb)	4.38	(0.90)	0.01	(0.79)	(4.23)
WTI (USD/thùng, %)	67.14	(0.30)	(10.40)	6.44	(6.39)
Vàng (USD/oz, %)	3363.18	0.40	(0.14)	(0.94)	28.76

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
TCB	206.2	VPB	(303.1)
VHM	112.1	VIC	(110.6)
VCI	72.7	SSI	(72.0)
VSC	58.6	GEE	(65.9)
HCM	53.6	DIG	(39.6)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VPB	218.9	VCB	(147.1)
VIC	76.7	FPT	(142.5)
SSI	68.5	VIX	(86.1)
NVL	65.8	VCI	(65.7)
SHB	64.2	GMD	(55.7)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Others	2.38	Real Estate	(3.78)
Telecommunication	2.11	Diversified Financials	(1.32)
Media & Entertainment	0.87	Software & Services	(1.29)
Automobiles	0.81	Capital Goods	(1.05)
Technology	0.59	Commercial Services	(0.99)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Lực cung gia tăng

Vĩ mô & Chiến lược

- Chứng quyền có bảo đảm:** Thanh khoản tiếp tục lập đỉnh

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

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 cung gia tăng

Thị trường tiếp tục phân hóa khi sắc xanh và đỏ đan xen. Tuy nhiên, áp lực bán về cuối phiên đã đẩy chỉ số lùi về vùng giá đỏ. Bên cạnh đó, nhóm Bất động sản đối mặt với áp lực thoái vốn trên diện rộng khi ghi nhận nhiều mã giảm mạnh.

Kết phiên, VNIndex giảm 0.82%, đóng cửa ở ngưỡng 1,485 điểm. Trong khi đó, VN30Index giảm 0.96%, đóng cửa tại 1,628 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 1,476 triệu cổ phiếu/35,499 tỷ đồng, tăng lần lượt 4%/3% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại mua ròng, với hơn 175 tỷ đồng, ở các mã VPB, VIC và SSI với giá trị lần lượt là 218 tỷ đồng, 76 tỷ đồng và 68 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung bán ròng vào các mã VCB, FPT và VIX với giá trị lần lượt là 147 tỷ đồng, 142 tỷ đồng và 86 tỷ đồng.

Ngân hàng ghi nhận giảm điểm, do TCB (-2.21%), STB (-1.39%), VCB (-0.97%), MBB (-0.92%) và BID (-0.65%).

Bất động sản đóng cửa trong sắc đỏ, bao gồm VIC (-5.88%), VHM (-4.17%), KDH (-2.59%), NVL (-2.36%), VRE (-1.53%), BCM (-1.33%) và KBC (-0.35%).

Chứng khoán có tỷ suất sinh lợi kém, ở VCI (-2.52%), SHS (-2.38%), VND (-2.16%), HCM (-1.80%), MBS (-1.66%) và SSI (-1.42%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn chảy ra các cổ phiếu vốn hóa lớn như MSN (-2.02%), BVH (-1.14%), SAB (-1.04%), MWG (-0.99%), GAS (-0.88%), PLX (-0.54%) và VNM (-0.33%).

Thị trường chịu áp lực bán khi chỉ số tiến lên vùng giá cao, phần lớn xuất phát từ tâm lý chốt lời ngắn hạn của nhà đầu tư. Mặc dù vậy, xu hướng tăng vẫn hiện hữu khi chỉ số tiếp tục giữ vững trên hầu hết các đường trung bình động chủ đạo. Do vậy, nhà đầu tư có thể nắm giữ cổ phiếu với tỷ trọng cao trong danh mục đầu tư của mình.

Vĩ mô & Chiến lược

Chứng quyền có bảo đảm

Thanh khoản tiếp tục lập đỉnh

Trong tuần 29, thanh khoản trên thị trường đánh dấu chuỗi bảy tuần tăng trưởng liên tiếp. Cụ thể, khối lượng và giá trị giao dịch trong tuần ghi nhận ở mức 374.6 triệu chứng quyền/543.8 tỷ đồng, lần lượt tăng 6.5%/26.0% so với tuần liền trước.

Đối với giá trị giao dịch theo tài sản cơ sở, HPG và MBB là những tài sản cơ sở có chứng quyền thu hút phần lớn hoạt động giao dịch với 28% tổng giá trị giao dịch. Xếp sau đó là các chứng quyền của các cổ phiếu như VPB, MSN, MWG, TCB và STB.

Đối với các mã chứng quyền có thời gian đáo hạn trên 1 tháng, biến động tăng ghi nhận ở các mã CVRE2408 (+154.6%), CVHM2513 (+63.4%) và CVRE2514 (+58.2%). Ở hướng ngược lại, biến động giảm ghi nhận ở các mã CFPT2508 (-90.6%), CVRE2407 (-51.4%) và CVNM2503 (-35.5%).

Thị trường chứng quyền trong tuần vừa qua duy trì diễn biến sôi động khi thanh khoản tiếp tục lập đỉnh mới, nổi dài đã tăng suốt nhiều tuần liên tiếp. Bên cạnh đó, số lượng chứng quyền tăng giá tiếp tục chiếm ưu thế rõ rệt, phản ánh dòng tiền đang duy trì xu hướng tích cực và tâm lý nhà đầu tư ngày càng cải thiện. 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: CVHM2507, CVHM2508 và CVRE2507. Ở hướng ngược lại, các mã như CMSN2516, CVHM2516 và CHPG2525 đang trong trạng thái bị định giá cao (overvalued), theo thống kê trên tổng số 235 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
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.
- 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.