

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	22/07	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,509.54	1.6	11.1	24.7	19.2
GTGD (tỷ đồng)	33,832				
VN30 (điểm, %)	1655.98	1.7	14.3	27.1	23.1

Các chỉ số

	22/07	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 (%)	26,142.00	0.01	0.17	(0.62)	(2.51)
JPY/VND (%)	178.22	(0.57)	(0.70)	2.66	(8.82)
EUR/VND (%)	30,692.00	(0.32)	(1.95)	(3.50)	(13.53)
CNY/VND (%)	3,646.60	(0.08)	(0.09)	(2.26)	(4.25)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% ,đcb)	4.36	0.32	0.24	(0.53)	(4.62)
WTI (USD/thùng, %)	65.58	0.41	(4.28)	5.32	(8.56)
Vàng (USD/oz, %)	3431.67	1.32	1.90	3.05	31.39

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VIB	85.3	HAG	(81.5)
HAH	61.6	HPG	(81.0)
HDB	50.0	MWG	(79.2)
GEE	43.6	VCB	(64.0)
MBB	42.3	VCI	(56.4)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HPG	68.0	VJC	(1,858.7)
TPB	62.4	SSI	(228.1)
VCB	60.2	SHB	(155.4)
FPT	55.7	PDR	(101.7)
NVL	51.4	GMD	(60.3)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Dịch vụ viễn thông	3.64	Khác	(0.86)
Bất động sản	3.63	Tài chính đa dạng	(0.55)
Hàng hóa vốn	2.34	Phần cứng & thiết bị	(0.29)
Bảo hiểm	1.89	Dịch vụ thương mại	0.27

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Sắc xanh trở lại

Vĩ mô & Chiến lược

- Market Trader:** Tự doanh và khối ngoại đồng thuận mua ròng

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

Tài chính | CÔNG THAM KHẢO NGUYÊN TẮC KHI SỬ DỤNG THÔNG TIN CÔNG KHAI VÀ MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM Ở CUỐI BÁO CÁO

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Sắc xanh trở lại

Mặc dù thị trường chịu áp lực bán ngay từ đầu phiên, song lực cầu chủ động đã giúp chỉ số giành lại sắc xanh và kết phiên tăng điểm tích cực. Bên cạnh đó, nhóm Bất động sản và Chứng khoán là hai nhóm ngành ghi nhận nhiều mã tăng tốt, góp phần cho xu hướng chung của thị trường.

Kết phiên, VNIndex tăng 1.65%, đóng cửa ở ngưỡng 1,509 điểm. Trong khi đó, VN30Index tăng 1.71%, đóng cửa tại 1,655 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 1,294 triệu cổ phiếu/33,831 tỷ đồng, giảm lần lượt 10%/3% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại bán ròng, với hơn 1,751 tỷ đồng, ở các mã VJC, SSI và SHB với giá trị lần lượt là 1,858 tỷ đồng, 228 tỷ đồng và 155 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung mua ròng vào các mã HPG, TPB và VCB với giá trị lần lượt là 68 tỷ đồng, 62 tỷ đồng và 60 tỷ đồng.

Ngân hàng ghi nhận tăng điểm, nhờ HDB (+3.88%), BID (+2.10%), VCB (+1.47%), TPB (+1.32%), LPB (+1.13%), VPB (+0.90%), CTG (+0.88%), MBB (+0.74%), SSB (+0.50%), VIB (+0.29%) và ACB (+0.22%).

Bất động sản đóng cửa trong sắc xanh, bao gồm VIC (+4.91%), VHM (+3.80%), VRE (+3.45%), NVL (+2.42%), BCM (+2.10%), KDH (+0.53%) và KBC (+0.35%).

Chứng khoán có tỷ suất sinh lợi tốt, ở VIX (+6.99%), SHS (+6.10%), VND (+5.23%), HCM (+3.27%), VCI (+2.71%), MBS (+2.03%) và SSI (+2.07%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn đổ vào các cổ phiếu vốn hóa lớn như VJC (+6.94%), FPT (+1.63%), BVH (+1.16%), GAS (+0.59%), MWG (+0.57%), MSN (+0.26%), SAB (+0.21%) và PLX (+0.13%).

Thị trường tiếp tục nối dài đà tăng và đóng cửa vượt trên ngưỡng 1,500 điểm cùng với sự đồng thuận từ dòng tiền tích cực. Điều này hàm ý rằng xu hướng tăng trưởng vẫn hiện hữu. 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

Market Trader

Tự doanh và khối ngoại đồng thuận mua ròng

► Hoạt động giao dịch trong nước

Trong tuần vừa qua, thanh khoản trên thị trường đánh dấu chuỗi năm tuần tăng trưởng liên tiếp. Cụ thể, tổng giá trị giao dịch trên toàn thị trường đạt 342 nghìn tỷ đồng, tăng 12.5% so với tuần trước. Bên cạnh đó, thanh khoản tiếp tục lập đỉnh, điều này hàm ý dòng tiền mới vẫn duy trì mạnh mẽ, ủng hộ xu hướng chung của thị trường.

Xét theo từng nhóm nhà đầu tư, hoạt động giao dịch ở nhóm cá nhân và tổ chức trong nước tiếp tục duy trì đà tăng, với mức tăng lần lượt là 13.8% và 14.4% so với tuần trước đó.

► Hoạt động giao dịch tự doanh

Nhóm tự doanh tiếp nối xu hướng mua ròng mạnh với giá trị đạt khoảng 1.1 nghìn tỷ đồng. Cụ thể, các mã thu hút lượng vốn vào phần lớn tập trung ở E1VFN30 (+189 tỷ đồng), MWG (+163 tỷ đồng), FPT (+145 tỷ đồng), DGC (+136 tỷ đồng) và TCB (+109 tỷ đồng). Ở hướng ngược lại, các mã bị rút vốn nhiều nhất, bao gồm FUEVFN30 (-244 tỷ đồng), VPB (-164 tỷ đồng), VIX (-90 tỷ đồng), SSI (-54 tỷ đồng) và FRT (-34 tỷ đồng).

► Hoạt động giao dịch khối ngoại

Khối ngoại nối dài chuỗi mua ròng sang tuần thứ ba liên tiếp. Tuy nhiên, lượng vốn ròng chỉ đạt khoảng 1.2 nghìn tỷ đồng, giảm mạnh 82.5 % so với tuần trước đó.

Đáng chú ý, dòng tiền chủ yếu đến từ VPB (+872 tỷ đồng), SSI (+650 tỷ đồng), MSN (+375 tỷ đồng), DXG (+365

tỷ đồng) và NVL (+305 tỷ đồng). Ở hướng ngược lại, áp lực bán diễn ra ở VCB (-544 tỷ đồng), GMD (-421 tỷ đồng), FPT (-222 tỷ đồng), VHM (-179 tỷ đồng) và E1VFN30 (-171 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
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.