

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	28/07	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,557.42	1.7	13.6	26.9	22.9
GTGD (tỷ đồng)	46,754				
VN30 (điểm, %)	1,695.63	1.6	14.9	29.2	26.1

Các chỉ số

	28/07	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 (%)	26,193.00	(0.20)	(0.36)	(0.76)	(2.70)
JPY/VND (%)	176.50	0.24	2.56	2.73	(7.93)
EUR/VND (%)	30,604.00	0.24	(0.02)	(3.56)	(13.28)
CNY/VND (%)	3,650.87	(0.13)	(0.22)	(2.39)	(4.37)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% ,đcb)	4.38	(0.18)	2.41	4.08	(4.14)
WTI (USD/thùng, %)	65.82	1.01	0.46	6.08	(8.23)
Vàng (USD/oz, %)	3,336.64	(0.02)	1.62	1.43	27.75

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
MWG	277.3	VPB	(281.5)
HPG	231.7	VND	(226.7)
GEE	91.8	PDR	(175.1)
FPT	87.7	TCB	(130.7)
MBB	87.3	CII	(105.6)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
SHB	334.3	HPG	(417.7)
VNM	75.1	FPT	(149.8)
LPB	58.3	GVR	(106.0)
OCB	53.9	VIX	(104.9)
EIB	45.1	SSI	(103.3)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Dược & sinh học	6.69	Dịch vụ viễn thông	(1.16)
F&B	4.71	Ô tô & phụ tùng	(0.46)
Vận tải	2.51	Vật liệu	(0.28)
Khác	2.11	Truyền thông & giải trí	(0.22)
Dịch vụ thương mại	1.04	Bất động sản	(0.20)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Thanh khoản gia tăng

Vĩ mô & Chiến lược

- Chứng quyền có bảo đảm:** Thanh khoản hạ nhiệt

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

Các chỉ báo vĩ mô Việt Nam

	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25
GDP (% n/n)	6.7	5.7	6.9	7.4	7.6	7.1	8.0
Cán cân thương mại (tỷ USD)	5.4	8.1	4.2	8.9	4.0	3.2	4.4
CPI (% n/n, TB)	0.4	3.8	4.4	3.5	2.9	3.2	3.3
Tín dụng (%)	13.5	12.5	15.3	16.1	13.8	16.3	17.5
USD/VND (tb)	24,379	24,786	25,458	24,093	25,386	25,565	26,121
GDP Mỹ (% n/n)	3.3	1.6	1.9	2.8	2.5	(0.3)	2.2
GDP Trung Quốc (% n/n)	5.2	4.9	4.7	4.6	4.8	5.4	5.0

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

Thanh khoản gia tăng

Thị trường ghi nhận diễn biến tích cực khi đánh dấu chuỗi năm phiên tăng trưởng liên tiếp. Đáng chú ý, nhóm Chứng khoán và Ngân hàng tiếp tục đóng vai trò dẫn dắt với nhiều mã ghi nhận mức tăng mạnh, góp phần củng cố xu hướng chung của thị trường.

Kết phiên, VNIndex tăng 1.72%, đóng cửa ở ngưỡng 1,557 điểm. Trong khi đó, VN30Index tăng 1.58%, đóng cửa tại 1,695 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 1,855 triệu cổ phiếu/46,753 tỷ đồng, tăng lần lượt 29%/28% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại bán ròng, với hơn 1,048 tỷ đồng, ở các mã HPG, FPT và GVR với giá trị lần lượt là 417 tỷ đồng, 149 tỷ đồng và 106 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung mua vào các mã SHB, VNM và LPB với giá trị lần lượt là 334 tỷ đồng, 75 tỷ đồng và 58 tỷ đồng.

Ngân hàng ghi nhận tăng điểm, nhờ SHB (+6.98%), TPB (+5.45%), VPB (+4.37%), LPB (+3.69%), VIB (+2.45%), SSB (+1.93%), BID (+1.42%), VCB (+1.29%), TCB (+1.14%), ACB (+1.06%), MBB (+1.05%), HDB (+0.71%) và STB (+0.61%).

Bất động sản đóng cửa trong sắc xanh, bao gồm PDR (+6.99%), DIG (+6.88%), VGC (+6.87%), DXG (+5.28%), KBC (+2.57%), NVL (+2.34%), KDH (+2.09%), VHM (+2.03%) và VIC (+1.31%).

Chứng khoán có tỷ suất sinh lợi tốt, ở MBS (+10.00%), SHS (+9.68%), VIX (+6.86%), VND (+6.86%), HCM (+5.44%), SSI (+5.29%) và VCI (+4.41%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn đổ vào các cổ phiếu vốn hóa lớn như VJC (+4.18%), MSN (+2.37%), HPG (+1.15%), GVR (+0.64%), FPT (+0.54%), SAB (+0.41%), BVH (+0.38%), GAS (+0.29%), VNM (+0.16%) và MWG (+0.14%).

Thị trường duy trì đà tăng tích cực trong phiên cùng với sự gia tăng đột biến từ thanh khoản. Diễn biến này cho thấy dòng tiền mới vẫn tiếp tục đổ vào thị trường, phản ánh tâm lý lạc quan và sự đồng thuận của nhà đầu tư với xu hướng hiện tại. 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 hạ nhiệt

Trong tuần 30, thanh khoản trên thị trường ghi nhận giảm nhẹ. Cụ thể, khối lượng và giá trị giao dịch trong tuần ghi nhận ở mức 348.1 triệu chứng quyền/594.0 tỷ đồng, giảm 7.1%/ tăng 9.2% 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 29% tổng giá trị giao dịch. Xếp sau đó là các chứng quyền của các cổ phiếu như MBB, STB, MSN, VHM, VIB và MWG.

Đối với các mã chứng quyền có thời gian đáo hạn trên 1 tháng, biến động tăng ghi nhận ở các mã CVJC2503 (+322.9%), CHDB2503 (+194.6%) và CHDB2504 (+118.8%). Ở hướng ngược lại, biến động giảm ghi nhận ở các mã CFPT2508 (-95.9%), CHPG2510 (-40.4%) và CMSN2510 (-30.1%).

Sau nhiều tuần tăng mạnh, hoạt động giao dịch trên thị trường chứng quyền trong tuần vừa qua có phần hạ nhiệt khi thanh khoản ghi nhận điều chỉnh nhẹ. Tuy vậy, số lượng chứng quyền tăng giá vẫn chiếm ưu thế, cho thấy dòng tiền vẫn đang duy trì sự tích cực và tâm lý thị trường nhìn chung vẫn 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: CVHM2507, CVHM2506 và CVHM2509. Ở hướng ngược lại, các mã như CVHM2512, CMSN2516 và CVIC2509 đang trong trạng thái bị định giá cao (overvalued), theo thống kê trên tổng số 246 mã chứng quyền được định giá.

01/08/2025		ACG	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
01/08/2025	01/08/2025	PBC	UPCoM	Phát hành cổ phiếu	3.00%	
01/08/2025	26/09/2025	VDT	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (800/cp)	8.00%	800
01/08/2025		ECI	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		

■ 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.