

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	29/07	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,493.41	(4.1)	8.9	21.8	17.9
GTGD (tỷ đồng)	71,812				
VN30 (điểm, %)	1,621.29	(4.4)	9.9	23.8	20.6

Các chỉ số

	29/07	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 (%)	26,219.00	0.00	(0.46)	(0.90)	(2.80)
JPY/VND (%)	176.49	0.01	2.56	3.28	(7.93)
EUR/VND (%)	30,325.00	0.07	0.90	(2.63)	(12.48)
CNY/VND (%)	3,653.66	0.01	(0.30)	(2.11)	(4.44)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% ,đcb)	4.39	(0.41)	2.69	5.28	(3.88)
WTI (USD/thùng, %)	66.68	(0.04)	1.77	10.36	(7.03)
Vàng (USD/oz, %)	3,320.40	(0.05)	1.12	1.46	27.13

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
FPT	521.4	SHB	(288.0)
VIX	423.1	VSC	(213.1)
MWG	338.9	GEX	(151.0)
MSN	176.9	HDC	(74.5)
TCB	159.6	VNM	(63.9)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VCG	283.5	FPT	(615.4)
VNM	242.6	VIX	(257.5)
DIG	80.2	VPB	(250.9)
NVL	68.9	MWG	(243.8)
VIC	65.1	GEX	(148.5)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Dịch vụ viễn thông	(0.59)	Bảo hiểm	(6.86)
Tiện ích	(1.32)	Khác	(6.27)
Dịch vụ thương mại	(1.49)	Phần mềm & dịch vụ	(4.80)
Bất động sản	(1.66)	Hàng hóa vốn	(4.80)
Tài chính đa dạng	(2.14)	Vận tải	(4.76)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Thanh khoản lập đỉnh

Vĩ mô & Chiến lược

- Market Trader:** Thanh khoản bùng nổ

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	1,179	334	123.1	11.7	1.6	1.5	14.8
2025	1,171	376	131.5	12.9	2.0	1.8	15.4

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 lập đỉnh

Thị trường đảo chiều ghi nhận diễn biến tiêu cực khi áp lực bán lan rộng ở hầu hết các nhóm ngành. Đáng chú ý, Chứng khoán và Ngân hàng là hai nhóm ngành có nhiều mã đối mặt với áp lực bán trên diện rộng.

Kết phiên, VNIndex giảm 4.11%, đóng cửa ở ngưỡng 1,493 điểm. Trong khi đó, VN30Index giảm 4.38%, đóng cửa tại 1,621 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 2,793 triệu cổ phiếu/71,811 tỷ đồng, tăng lần lượt 84%/86% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại bán ròng, với hơn 964 tỷ đồng, ở các mã FPT, VIX và VPB với giá trị lần lượt là 615 tỷ đồng, 257 tỷ đồng và 250 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung mua vào các mã VCG, VNM và DIG với giá trị lần lượt là 283 tỷ đồng, 242 tỷ đồng và 80 tỷ đồng.

Ngân hàng ghi nhận giảm điểm, do TPB (-6.99%), HDB (-6.85%), MBB (-6.61%), SHB (-6.52%), LPB (-6.16%), VPB (-5.98%), SSB (-5.69%), BID (-5.08%), TCB (-4.78%), ACB (-4.61%), CTG (-3.95%), VCB (-2.87%), STB (-2.24%) và VIB (-1.59%).

Bất động sản đóng cửa trong sắc đỏ, bao gồm PDR (-6.98%), DXG (-6.92%), NLG (-6.91%), DIG (-6.87%), NVL (-6.86%), TCH (-6.82%), VRE (-4.60%), VHM (-3.66%), BCM (-2.30%) và VIC (-2.08%).

Chứng khoán có tỷ suất sinh lợi kém, ở HCM (-7.00%), SSI (-6.98%), VCI (-6.90%), VND (-6.86%) và VIX (-6.81%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn chảy ra các cổ phiếu vốn hóa lớn như MSN (-6.96%), VJC (-6.85%), GVR (-6.05%), MWG (-5.13%) BVH (-4.98%), FPT (-4.76%), SAB (-3.96%), HPG (-3.80%), PLX (-3.57%), GAS (-1.31%) và VNM (-0.16%).

Thị trường ghi nhận nhịp điều chỉnh mạnh trong bối cảnh thanh khoản tăng vọt lên mức cao kỷ lục. Diễn biến này cho thấy áp lực bán gia tăng đáng kể, hàm ý sự thận trọng của nhà đầu tư và rủi ro giảm điểm trong ngắn hạn. Do vậy, nhà đầu tư nên hạ tỷ trọng trong danh mục đầu tư của mình.

Vĩ mô & Chiến lược

Market Trader

Thanh khoản bùng nổ

► Hoạt động giao dịch trong nước

Trong tuần vừa qua, thanh khoản trên thị trường đánh dấu chuỗi sáu tuần tăng trưởng liên tiếp. Cụ thể, tổng giá trị giao dịch trên toàn thị trường đạt 363 nghìn tỷ đồng, tăng 6.4% so với tuần trước. Bên cạnh đó, thanh khoản tiếp tục gia tăng, diễn biến này cho thấy dòng tiền mới vẫn đang chảy mạnh vào thị trường, đóng góp cho xu hướng tăng hiện tại.

Xét theo từng nhóm nhà đầu tư, hoạt động giao dịch ở nhóm cá nhân và tổ chức trong nước tiếp tục nổi dài chuỗi đà tăng, với mức tăng lần lượt là 25.8% và 13.9% so với tuần trước đó.

► Hoạt động giao dịch tự doanh

Nhóm tự doanh đảo chiều bán ròng, với giá trị ròng ở mức 425 tỷ đồng. Cụ thể, các mã bị rút vốn nhiều nhất, bao gồm VPB (-353 tỷ đồng), FRT (-219 tỷ đồng), BSR (-177 tỷ đồng), VIB (-130 tỷ đồng) và EIB (-61 tỷ đồng). Ở hướng ngược lại, các mã thu hút lượng vốn vào phần lớn tập trung ở FUEKIV30 (+97 tỷ đồng), TCB (+90 tỷ đồng), VNM (+58 tỷ đồng), E1FVN30 (+57 tỷ đồng) và TPB (+53 tỷ đồng).

► Hoạt động giao dịch khối ngoại

Sau ba tuần mua ròng liên tiếp, khối ngoại đã đảo chiều xu hướng, ghi nhận giá trị bán ròng lên đến 1.6 nghìn tỷ đồng. Đáng chú ý, áp lực bán diễn ra chủ yếu ở các nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn như VJC (-1.7 nghìn tỷ đồng), HPG (-890 tỷ đồng), FPT (-501 tỷ đồng), MSN (-408 tỷ đồng) và VHM (-296 tỷ đồng). Ở hướng ngược lại, dòng tiền chủ yếu đến từ HDB (+683 tỷ đồng), VPB (+660 tỷ đồng), SSI (+525 tỷ đồng), FRT (+370 tỷ đồng) và VNM

(+351 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
30/07/2025	20/10/2025	MCP	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (400/cp)	4.00%	400
30/07/2025	30/07/2025	MCP	HOSE	Phát hành cổ phiếu	10.00%	
30/07/2025	18/08/2025	BDG	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2500/cp)	25.00%	2500
30/07/2025	30/07/2025	SIV	UPCoM	Phát hành cổ phiếu	15.00%	
30/07/2025	15/08/2025	SIV	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
30/07/2025	26/08/2025	BRS	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1400/cp)	14.00%	1400
30/07/2025	08/09/2025	MTV	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (700/cp)	7.00%	700
30/07/2025	30/07/2025	PCH	HNX	Phát hành cổ phiếu	5.00%	
30/07/2025	15/08/2025	PMB	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (700/cp)	7.00%	700
30/07/2025	15/08/2025	RTB	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2000/cp)	20.00%	2000
30/07/2025		SBR	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
30/07/2025	19/12/2025	TRC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2500/cp)	25.00%	2500
30/07/2025	25/08/2025	BMD	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
31/07/2025	31/07/2025	BVL	UPCoM	Phát hành cổ phiếu	8.00%	
31/07/2025	03/09/2025	TED	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2000/cp)	20.00%	2000
31/07/2025		TMG	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
31/07/2025		PVY	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
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.
- 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.