

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	01/08	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,495.21	(0.5)	7.8	21.9	18.0
GTGD (tỷ đồng)	39,224				
VN30 (điểm, %)	1,614.11	(0.1)	8.4	23.2	20.0

Các chỉ số

	01/08	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 (%)	26,213.00	0.00	(0.13)	(0.95)	(2.77)
JPY/VND (%)	177.65	0.12	2.01	1.52	(8.53)
EUR/VND (%)	30,308.00	0.22	1.78	(2.79)	(12.44)
CNY/VND (%)	3,644.09	(0.09)	0.13	(2.01)	(4.19)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% , đcb)	4.22	0.14	(2.85)	(2.01)	(7.60)
WTI (USD/thùng, %)	66.99	(0.50)	(0.01)	14.93	(6.60)
Vàng (USD/oz, %)	3,354.61	(0.26)	0.52	1.24	28.44

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
CTG	260.9	NVL	(110.2)
FPT	209.3	VIB	(99.5)
SSI	208.6	VHM	(68.3)
VSC	119.5	NLG	(55.4)
VCI	103.3	MSB	(54.3)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
SHB	152.1	SSI	(467.0)
NVL	85.4	CTG	(386.2)
MSB	83.9	FPT	(287.6)
HDB	77.8	HPG	(282.0)
HAH	70.2	VHM	(153.9)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Khác	6.24	Phần cứng & thiết bị	(2.56)
Dịch vụ tiêu dùng	3.76	F&B	(1.10)
Phần mềm & dịch vụ	2.00	Dịch vụ thương mại	(0.92)
Ô tô & phụ tùng	1.74	Thiết bị & DV y tế	(0.66)
Vật liệu	0.90	Ngân hàng	(0.66)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Giai đoạn tích lũy?

Vĩ mô & Chiến lược

- Đồ thị trong ngày:** Nhịp tích lũy

Lịch sự kiện

Ước tính tổng lợi nhuận doanh nghiệp các cổ phiếu trong VN30

	LNHD (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	1,171	376	132.0	12.9	2.0	1.8	14

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 (tỷ)	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 TÁC 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

Giai đoạn tích lũy?

Thị trường tiếp tục ghi nhận sự điều chỉnh, đẩy chỉ số kết phiên trong sắc đỏ. Bên cạnh đó, Bất động sản và Chứng khoán là hai nhóm ngành ghi nhận nhiều mã có áp lực bán trên diện rộng.

Kết phiên, VNIndex giảm 0.49%, đóng cửa ở ngưỡng 1,495 điểm. Trong khi đó, VN30Index giảm 0.07%, đóng cửa tại 1,614 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 1,452 triệu cổ phiếu/39,224 tỷ đồng, giảm lần lượt 24%/19% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại bán ròng, với hơn 2,304 tỷ đồng, ở các mã SSI, CTG và FPT với giá trị lần lượt là 466 tỷ đồng, 386 tỷ đồng và 287 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung mua vào các mã SHB, NVL và MSB với giá trị lần lượt là 152 tỷ đồng, 85 tỷ đồng và 83 tỷ đồng.

Ngân hàng ghi nhận giảm điểm, do CTG (-3.49%), VIB (-2.06%), BID (-1.72%), STB (-1.10%) và MBB (-1.09%).

Chứng khoán có tỷ suất sinh lợi kém, ở SHS (-6.52%), VIX (-3.66%), MBS (-3.30%), SSI (-2.92%) và VND (-2.20%).

Bất động sản đóng cửa trong sắc đỏ, bao gồm TCH (-3.97%), NLG (-3.13%), BCM (-2.51%), VIC (-1.42%) và VHM (-0.11%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn chảy ra các cổ phiếu vốn hóa lớn như VNM (-1.96%), VJC (-1.82%), GVR (-1.33%), PLX (-1.24%), GAS (-0.15%) và MWG (-0.15%).

Thị trường ghi nhận ba phiên giằng co liên tiếp cùng với sự suy giảm từ thanh khoản, cho thấy thị trường có khả năng đang bước vào giai đoạn tích lũy ngắn hạn. Bên cạnh đó, diễn biến này còn hàm ý dòng tiền đang trong trạng thái thận trọng. Do vậy, nhà đầu tư nên quan sát và chờ đợi tín hiệu tiếp theo từ thị trường.

Vĩ mô & Chiến lược

Đồ thị trong ngày

Nhịp tích lũy

► Diễn biến thị trường

Sau 6 tuần tăng liên tiếp, thị trường ghi nhận sự điều chỉnh trong tuần qua khi áp lực bán xuất hiện chủ yếu trong phiên thứ Ba, theo đó thị trường giảm hơn 4% trong phiên này.

► Đồ thị: Nhịp tích lũy

Phiên giảm mạnh đầu tuần kèm theo khối lượng tăng đột biến là một tín hiệu tiêu cực về xu hướng. Tín hiệu này xác nhận xu hướng giảm trong ngắn hạn.

Tuy nhiên, nhịp điều chỉnh này nên được hiểu là một giai đoạn tích lũy, khi khối lượng không có sự gia tăng mạnh trong các phiên điều chỉnh sau đó. Bên cạnh đó, đường trung bình 20 kỳ đang đóng vai trò là vùng hỗ trợ mạnh trong ngắn hạn, cho thấy xu hướng giảm hiện tại chỉ là một nhịp điều chỉnh kỹ thuật trong một xu hướng tăng dài hạn hơn.

Ngưỡng kháng cự mạnh trong ngắn hạn là vùng 1,550-1,570 điểm, trong khi ngưỡng hỗ trợ mạnh là vùng 1,480-1,500 điểm – trùng với đường trung bình động 20 kỳ.

→ Xu hướng giảm đã được xác nhận, nhưng đây được xem là nhịp điều chỉnh trong một xu hướng tăng dài hạn. Vì vậy, nhà đầu tư có thể tiếp tục duy trì tỷ trọng cổ phiếu hiện tại trong danh mục và tái cơ cấu vào những mã có nền tảng cơ bản tốt.

► Chiến lược đầu tư: Duy trì tỷ trọng cổ phiếu cao

Trong bối cảnh hiện tại, nhà đầu tư nên duy trì tỷ trọng cổ phiếu hiện tại trong danh mục và tận dụng các nhịp điều chỉnh để mở thêm các vị thế mới.

Lịch sự kiện

► Lịch sự kiện

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
04/08/2025	04/08/2025	PDR	HOSE	Phát hành cổ phiếu	8.00%	
04/08/2025	21/08/2025	NTH	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
04/08/2025	26/08/2025	HDB	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
04/08/2025	04/08/2025	SDK	UPCoM	Phát hành cổ phiếu	20.00%	
04/08/2025	04/08/2025	MIC	HNX	Phát hành cổ phiếu	55.00%	
04/08/2025	04/08/2025	VNX	UPCoM	Phát hành cổ phiếu	70.00%	
04/08/2025	20/08/2025	VFG	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
04/08/2025	25/09/2025	TNC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1600/cp)	16.00%	1600
04/08/2025	19/08/2025	VID	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
04/08/2025	28/08/2025	PWS	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
04/08/2025	29/08/2025	KHW	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1700/cp)	17.00%	1700
04/08/2025	15/08/2025	NBC	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
05/08/2025	20/08/2025	BRC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1200/cp)	12.00%	1200
05/08/2025	04/09/2025	TLI	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
05/08/2025	16/09/2025	IFS	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
05/08/2025	09/09/2025	IFS	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1984/cp)	19.84%	1984
05/08/2025		ST8	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
05/08/2025	09/09/2025	DCS	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
05/08/2025	05/09/2025	CET	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
05/08/2025	03/09/2025	CNN	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
05/08/2025		MTL	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
05/08/2025	05/08/2025	CII	HOSE	Phát hành cổ phiếu	14.00%	
06/08/2025	15/08/2025	THN	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1318/cp)	13.18%	1318
06/08/2025	28/08/2025	PLE	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (950/cp)	9.50%	950
06/08/2025	28/08/2025	GMX	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1200/cp)	12.00%	1200
06/08/2025		BLI	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
06/08/2025	29/08/2025	SSC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2000/cp)	20.00%	2000
06/08/2025	15/08/2025	TSG	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1100/cp)	11.00%	1100
07/08/2025	21/08/2025	SBL	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
07/08/2025	28/08/2025	PNP	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1600/cp)	16.00%	1600
07/08/2025	28/08/2025	HAH	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
07/08/2025	07/08/2025	HAH	HOSE	Phát hành cổ phiếu	30.00%	
07/08/2025	07/08/2025	DBC	HOSE	Phát hành cổ phiếu	15.00%	
07/08/2025	07/08/2025	ITD	HOSE	Phát hành cổ phiếu	7.00%	
07/08/2025	29/08/2025	MVC	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (450/cp)	4.50%	450

07/08/2025	07/08/2025	ACV	UPCoM	Phát hành cổ phiếu	64.58%	
07/08/2025	15/08/2025	TIP	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1200/cp)	12.00%	1200
07/08/2025	15/08/2025	TIP	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (400/cp)	4.00%	400
07/08/2025	29/08/2025	EIC	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
07/08/2025	24/08/2025	AGP	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
07/08/2025		CKG	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
07/08/2025	29/08/2025	NNC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
07/08/2025		VIC	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
07/08/2025	07/08/2025	DPM	HOSE	Phát hành cổ phiếu	73.75%	
07/08/2025	07/08/2025	CEO	HNX	Phát hành cổ phiếu	5.00%	
08/08/2025		TKU	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
08/08/2025	29/08/2025	TQW	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (600/cp)	6.00%	600
08/08/2025	08/08/2025	OCB	HOSE	Phát hành cổ phiếu	8.00%	
08/08/2025	22/08/2025	PNT	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
08/08/2025		GIL	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
08/08/2025	03/09/2025	PTP	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (900/cp)	9.00%	900
08/08/2025	25/08/2025	DVN	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
08/08/2025		THM	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		

■ 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 tuyên 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.