

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	04/08	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,528.19	2.2	10.2	24.6	20.6
GTGD (tỷ đồng)	42,653				
VN30 (điểm, %)	1,653.22	2.4	11.0	26.2	22.9

Các chỉ số

	04/08	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 (%)	26,188.00	0.10	(0.03)	(0.86)	(2.68)
JPY/VND (%)	177.20	0.38	2.27	1.78	(8.30)
EUR/VND (%)	30,275.00	0.33	1.89	(2.69)	(12.34)
CNY/VND (%)	3,649.39	(0.15)	0.12	(2.16)	(4.33)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% ,đcb)	4.23	0.37	(2.63)	(1.78)	(7.38)
WTI (USD/thùng, %)	66.36	(1.44)	(0.96)	13.84	(7.47)
Vàng (USD/oz, %)	3,358.09	(0.16)	0.63	1.35	28.57

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
SSI	113.6	VPB	(83.0)
CII	103.4	TCB	(79.5)
GEX	96.8	NVL	(66.8)
VND	89.1	BSR	(58.3)
STB	72.2	PC1	(35.9)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
GEX	150.6	VIC	(9,816.7)
NVL	99.3	SSI	(394.4)
VIX	87.1	VHM	(160.9)
SHB	74.5	FPT	(109.4)
VPB	71.0	HPG	(106.2)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Khác	6.52	Dịch vụ tiêu dùng	(2.21)
Bất động sản	3.81	Tài chính khác	(0.38)
Phần mềm & dịch vụ	3.00	Dịch vụ thương mại	(0.32)
F&B	2.80	Bảo hiểm	(0.15)
Dịch vụ viễn thông	2.57	Phần cứng & thiết bị	0.00

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Sắc xanh đầu tuần

Vĩ mô & Chiến lược

- Chứng quyền có bảo đảm:** Thanh khoản gia tăng trở lại
- Fundflow:** Làn sóng thoái vốn tiếp tục hiện hữu

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	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	5.1

Nguồn: KIS, 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

Sắc xanh đầu tuần

Thị trường đảo chiều ghi nhận sắc xanh trở lại và lan tỏa sang hầu hết các nhóm ngành, đóng góp đà tăng cho xu hướng chung.

Kết phiên, VNIndex tăng 2.21%, đóng cửa ở ngưỡng 1,528 điểm. Trong khi đó, VN30Index tăng 2.42%, đóng cửa tại 1,653 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 1,376 triệu cổ phiếu/42,652 tỷ đồng, giảm lần lượt 27%/13% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại bán ròng, với hơn 10,117 tỷ đồng, ở các mã VIC, SSI và VHM với giá trị lần lượt là 9,816 tỷ đồng, 394 tỷ đồng và 160 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung mua vào các mã GEX, NVL và VIX với giá trị lần lượt là 150 tỷ đồng, 99 tỷ đồng và 87 tỷ đồng.

Ngân hàng ghi nhận tăng điểm, nhờ SHB (+6.90%), TPB (+6.69%), HDB (+3.70%), TCB (+3.67%), SSB (+3.32%), CTG (+3.05%), MBB (+2.39%), VPB (+2.33%), BID (+2.28%), VIB (+1.84%), VCB (+1.50%), ACB (+1.30%), STB (+1.21%) và LPB (+0.58%).

Chứng khoán có tỷ suất sinh lợi tốt, ở SHS (+9.77%), VIX (+5.32%), VND (+4.73%), SSI (+2.41%), MBS (+1.99%), HCM (+1.54%) và VCI (+0.45%).

Bất động sản đóng cửa trong sắc xanh, bao gồm NVL (+6.96%), VIC (+6.92%), VHM (+2.56%), VRE (+2.28%) và BCM (+1.57%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn đổ vào các cổ phiếu vốn hóa lớn như VJC (+6.97%), MWG (+2.76%), PLX (+2.23%), MSN (+1.93%), DGC (+1.57%), GVR (+0.67%), VNM (+0.67%), HPG (+0.60%), GAS (+0.59%) và SAB (+0.31%).

Thị trường ghi nhận nhịp hồi phục tích cực và chỉ số vẫn duy trì trên hầu hết các đường trung bình động chủ đạo, cho thấy xu hướng tăng ngắn hạn vẫn hiện hữu. Bên cạnh đó, diễn biến trong phiên cho thấy lực cầu chủ động tiếp tục áp đảo, phản ánh tâm lý lạc quan. Do vậy, nhà đầu tư có thể mở một phần vị thế mua trong danh mục đầu tư của mình.

Vĩ mô & Chiến lược

Chứng quyền có bảo đảm

Thanh khoản gia tăng trở lại

Trong tuần 31, thanh khoản trên thị trường đảo chiều tăng nhẹ trở lại. Cụ thể, khối lượng và giá trị giao dịch trong tuần ghi nhận ở mức 364.3 triệu chứng quyền/663.0 tỷ đồng, tăng 4.6%/ tăng 11.7% 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 27% tổng giá trị giao dịch. Xếp sau đó là các chứng quyền của các cổ phiếu như STB, MSN, MBB và MWG.

Đối với các mã chứng quyền có thời gian đáo hạn trên 1 tháng, biến động tăng ghi nhận ở các mã CSHB2509 (+45.6%), CSHB2506 (+42.9%) và CSHB2503 (+32.2%). Ở hướng ngược lại, biến động giảm ghi nhận ở các mã CHPG2510 (-53.6%), CLPB2505 (-52.4%) và CSSB2505 (-50.3%).

Trong tuần vừa qua, hoạt động giao dịch trên thị trường chứng quyền ghi nhận diễn biến khi thanh khoản gia tăng. Tuy nhiên, số lượng chứng quyền giảm giá hiện đang chiếm ưu thế, hàm ý tâm lý thận trọng. 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: CVIB2507, CVPB2506 và CVHM2506. Ở hướng ngược lại, các mã như CVHM2512, CVIC2506 và CVIC2509 đang trong trạng thái bị định giá cao (overvalued), theo thống kê trên tổng số 246 mã chứng quyền được định giá.

FundFlow**Làn sóng thoái vốn tiếp tục hiện hữu**

► Dòng vốn quỹ tại Đông Nam Á

Trong tháng 7, dòng vốn tại các quốc gia Đông Nam Á chủ yếu ghi nhận xu hướng rút ròng, ngoại trừ Singapore. Cụ thể, khoảng 251.5 triệu USD đã bị rút ra khỏi khu vực trong tháng. Tuy còn đối mặt với áp lực thoái vốn, song đà rút ròng này đã giảm đáng kể 29.9% so với tháng trước.

Đi sâu vào diễn biến theo từng quốc gia, Thái Lan dẫn đầu khu vực với giá trị rút ròng lên đến 199.4 triệu USD, giảm đáng kể 35.9% so với tháng trước, cho thấy áp lực rút vốn đang hạ nhiệt dù vẫn ở mức cao trong bối cảnh bất ổn chính trị nội bộ và xung đột biên giới với Campuchia. Trong khi đó, Indonesia đảo chiều từ mua ròng sang bán ròng 30.0 triệu USD, phản ánh dòng vốn suy yếu khi đầu tư trực tiếp nước ngoài giảm mạnh trong quý 2/2025.

Đối với ETF, Singapore và Thái Lan tiếp tục ghi nhận tháng thứ hai liên tiếp thu hút dòng tiền, với giá trị bơm ròng lần lượt đạt 112.7 triệu USD và 44.7 triệu USD. Trong khi đó, Indonesia ghi nhận giá trị vốn vào nhẹ, đạt khoảng 4.1 triệu USD.

► Dòng vốn quỹ tại Việt Nam

Trong tháng 7, Việt Nam đánh dấu chuỗi ba tháng liên tiếp đối mặt với áp lực rút ròng, với tổng giá trị rút vốn ghi nhận khoảng 144.6 triệu USD. Ở chiều hướng ngược lại, các quỹ ETF vẫn ghi nhận giá trị rút ròng 17.7 triệu USD, nhưng áp lực thoái vốn đã giảm đáng kể so với tháng trước.

Về hoạt động của các quỹ vào tuần cuối của tháng, áp lực rút vốn tập trung chủ yếu ở ELITE (49.6 triệu USD), CTBC VIETNAM EQUITY FUND (20.9 triệu USD), FUBON FTSE VIETNAM ETF (20.0 triệu USD), DCVFMVN30 ETF FUND (4.7 triệu USD), KIM VIETNAM GROWTH MASTER EQ (2.9 triệu USD), JIH SUN VTN OPPO FUND (1.9 triệu USD).

Lịch sự kiện

► Lịch sự kiện

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
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.
- 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.