

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	06/08	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,573.71	1.7	13.5	26.7	24.2
GTGD (tỷ đồng)	39,040				
VN30 (điểm, %)	1,723.31	1.9	15.8	30.6	28.2

Các chỉ số

	06/08	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 (%)	26,236.00	(0.01)	(0.34)	(1.01)	(2.86)
JPY/VND (%)	177.75	0.01	1.16	1.96	(8.58)
EUR/VND (%)	30,443.00	0.06	0.73	(3.06)	(12.82)
CNY/VND (%)	3,650.91	0.00	(0.17)	(1.58)	(4.37)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	4.24	0.61	(2.54)	(1.38)	(7.30)
WTI (USD/thùng, %)	66.28	1.72	(1.07)	12.17	(7.59)
Vàng (USD/oz, %)	3,362.23	(0.04)	1.82	(0.86)	28.73

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HPG	448.9	STB	(223.0)
FPT	333.3	SHB	(194.1)
VIX	292.7	TPB	(140.9)
FUEVFNVD	64.9	MWG	(115.8)
DBC	55.1	VHM	(108.4)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
STB	250.0	FPT	(775.2)
MWG	168.6	KDH	(85.9)
VIX	138.2	VCI	(69.7)
VPB	136.5	MSN	(63.8)
VHM	132.5	FUEVFNVD	(53.9)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Phần cứng & thiết bị	6.86	Phần mềm & dịch vụ	(0.74)
Năng lượng	4.43	Bất động sản	(0.21)
Hàng hóa cá nhân	3.12	Vận tải	0.49
F&B	2.81	Ô tô & phụ tùng	0.75
Vật liệu	2.36	Dịch vụ viễn thông	0.88

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Hình thành đỉnh mới

Vĩ mô & Chiến lược

- Market Trader:** Thanh khoản tiếp tục lập đỉnh

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

Nguồn: KIS Research, Bloomberg

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 Research, Bloomberg

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Hình thành đỉnh mới

Xu hướng tích cực vẫn tiếp diễn khi chỉ số ghi nhận ba phiên tăng trưởng liên tiếp. Bên cạnh đó, nhóm Ngân hàng và Chứng khoán là hai nhóm ngành thu hút lực cầu mạnh nhất, hỗ trợ xu hướng tăng chung của thị trường.

Kết phiên, VNIndex tăng 1.72%, đóng cửa ở ngưỡng 1,573 điểm. Trong khi đó, VN30Index tăng 1.95%, đóng cửa tại 1,723 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 1,372 triệu cổ phiếu/39,040 tỷ đồng, giảm lần lượt 24%/21% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại mua ròng, với hơn 527 tỷ đồng, ở các mã STB, MWG và VIX với giá trị lần lượt là 250 tỷ đồng, 168 tỷ đồng và 138 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung bán các mã FPT, KDH và VCI với giá trị lần lượt là 775 tỷ đồng, 85 tỷ đồng và 69 tỷ đồng.

Ngân hàng ghi nhận tăng điểm, nhờ STB (+4.64%), TPB (+3.41%), TCB (+3.24%), ACB (+3.20%), MBB (+3.03%), LPB (+2.27%), VPB (+2.26%), SHB (+2.18%), CTG (+2.15%), SSB (+2.04%), BID (+1.94%), VCB (+1.30%), HDB (+1.25%) và VIB (+1.04%).

Chứng khoán có tỷ suất sinh lợi tốt, ở VIX (+6.34%), HCM (+4.71%), SHS (+4.31%), SSI (+1.88%), VCI (+1.75%), MBS (+1.11%) và VND (+0.84%).

Bất động sản đóng cửa trong sắc xanh, bao gồm KBC (+2.16%), VHM (+1.56%), BCM (+1.16%), SSH (+1.32%) và VIC (+0.85%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn đổ vào các cổ phiếu vốn hóa lớn như MWG (+4.47%), DGC (+2.71%), HPG (+2.65%), PLX (+2.32%), GAS (+2.21%), VNM (+2.00%), MSN (+1.88%), VJC (+1.34%), GVR (+1.00%) và SAB (+0.63%).

Thị trường tiếp tục hình thành đỉnh mới, qua đó hàm ý cho xu hướng tăng bền vững. Tuy nhiên, thanh khoản có dấu hiệu suy giảm, cho thấy tâm lý thận trọng vẫn hiện hữu trên thị trường. Trong bối cảnh này, nhà đầu tư có thể mở một phần vị thế đối với các cổ phiếu có nền tảng cơ bản tốt trong danh mục đầu tư của mình.

Vĩ mô & Chiến lược

Market Trader

Thanh khoản tiếp tục lập đỉnh

► Hoạt động giao dịch trong nước

Trong tuần vừa qua, thanh khoản trên thị trường đánh dấu chuỗi bảy tuần tăng trưởng liên tiếp. Cụ thể, tổng giá trị giao dịch trên toàn thị trường đạt 487 nghìn tỷ đồng, tăng 34.1% so với tuần trước. Đây cũng là mức thanh khoản cao nhất từ trước đến nay, cho thấy dòng tiền mới vẫn chảy mạnh vào thị trường, tiếp tục củng cố xu hướng chung.

Xét theo từng nhóm nhà đầu tư, hoạt động giao dịch ở nhóm cá nhân trong nước và nhóm tổ chức trong nước đều đồng thuận ghi nhận sự gia tăng đột biến, với mức tăng lần lượt là 34.4% và 39.4% so với tuần liền trước.

► Hoạt động giao dịch tự doanh

Nhóm tự doanh tiếp tục xu hướng bán ròng, song đã hạ nhiệt đáng kể. Cụ thể, tổng giá trị bán ròng chỉ ở mức 149.3 tỷ đồng, giảm 64.9% so với tuần trước đó. Các mã bị rút vốn nhiều nhất, bao gồm VPB (-908 tỷ đồng), FUEVFNVD (-555 tỷ đồng), VIB (-503 tỷ đồng), BSR (-285 tỷ đồng) và VSC (-191 tỷ đồng). Ở hướng ngược lại, các mã thu hút lượng vốn vào phần lớn tập trung ở FPT (+437 tỷ đồng), MWG (+279 tỷ đồng), GEX (+175 tỷ đồng), PNJ (+155 tỷ đồng) và VIX (+150 tỷ đồng).

► Hoạt động giao dịch khối ngoại

Nhóm khối ngoại đánh dấu chuỗi hai tuần rút vốn mạnh liên tiếp. Cụ thể, tổng giá trị rút ròng lên đến 4.7 nghìn tỷ đồng, tăng mạnh 196.5% so với tuần trước đó. Đáng chú ý, áp lực bán diễn ra chủ yếu ở các nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn như FPT (-1.3 nghìn tỷ đồng), HPG (-998 tỷ đồng), SSI (-782 tỷ đồng), CTG (-667 tỷ đồng) và VPB (-426 tỷ đồng). Ở hướng ngược lại, dòng tiền chủ yếu đến từ SHB (+623 tỷ đồng), FUEVFNVD (+558 tỷ đồng), VNM

(+411 tỷ đồng), VCG (+328 tỷ đồng) và VIC (+244 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
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 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 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 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.