

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	11/08	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,596.86	0.8	9.5	24.4	26.1
GTGD (tỷ đồng)	45,294				
VN30 (điểm, %)	1,741.90	0.7	9.3	27.0	29.5

Các chỉ số

	11/08	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 (%)	26,225.00	0.01	(0.40)	(0.96)	(2.82)
JPY/VND (%)	177.01	0.29	0.25	(1.13)	(8.20)
EUR/VND (%)	30,464.00	0.28	0.25	(5.52)	(12.88)
CNY/VND (%)	3,648.04	0.09	(0.10)	(1.25)	(4.29)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% , đcb)	4.28	0.00	(2.82)	(4.16)	(6.22)
WTI (USD/thùng, %)	64.13	0.27	(6.31)	3.52	(10.58)
Vàng (USD/oz, %)	3,354.36	(0.12)	(0.53)	4.56	28.43

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
GEX	210.4	VPB	(212.1)
MBB	156.3	HDB	(133.7)
MSN	130.1	SSI	(125.0)
VCI	87.2	BID	(107.0)
VND	73.3	CII	(100.3)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VPB	120.7	HPG	(193.0)
SHB	108.7	FPT	(122.9)
MSN	89.5	GEX	(102.1)
SSI	78.6	DGC	(68.4)
VND	57.1	DPM	(61.8)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Phân cứng & thiết bị	3.28	Tài chính khác	(0.62)
Dịch vụ viễn thông	2.70	Hàng hóa cá nhân	(0.03)
F&B	2.53	Hàng không thiết yếu	0.14
Thiết bị & DV y tế	2.17	Tiện ích	0.26
Hàng hóa vốn	2.15	Dược & sinh học	0.49

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Sắc xanh trở lại

Vĩ mô & Chiến lược

- Chứng quyền có bảo đảm:** Thanh khoản lập đỉnh

Lịch sự kiện

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

	LNHĐLN 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
2023	2,334	277	102.0	11.7	1.6	1.3
2024	1,296	334	123.1	11.7	1.6	1.5
2025	1,296	376	133.7	12.9	1.9	1.9

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)	2.3
GDP Trung Quốc (% n/n)	5.2	4.9	4.7	4.6	4.8	5.4	5.2

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 trở lại

Thị trường ghi nhận diễn biến tích cực khi sắc xanh trở lại trên hầu hết các nhóm cổ phiếu, giúp chỉ số nổi dài chuỗi tăng điểm, củng cố đà đi lên của xu hướng chung.

Kết phiên, VNIndex tăng 0.75%, đóng cửa ở ngưỡng 1,596 điểm. Trong khi đó, VN30Index tăng 0.74%, đóng cửa tại 1,741 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 1,629 triệu cổ phiếu/45,294 tỷ đồng, giảm lần lượt 11%/10% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại bán ròng, với hơn 621 tỷ đồng, ở các mã HPG, FPT và GEX với giá trị lần lượt là 192 tỷ đồng, 122 tỷ đồng và 102 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung mua các mã VPB, SHB và MSN với giá trị lần lượt là 120 tỷ đồng, 108 tỷ đồng và 89 tỷ đồng.

Ngân hàng ghi nhận tăng điểm, bao gồm MBB (+4.09%), SHB (+2.41%), SSB (+1.99%), BID (+1.26%), LPB (+1.13%), TPB (+1.03%), VCB (+0.97%), ACB (+0.62%), VIB (+0.25%) và VPB (+0.17%).

Chứng khoán đóng cửa trong sắc xanh, nhờ SSI (+5.63%), VND (+3.35%), VIX (+2.63%), MBS (+1.11%), VCI (+0.88%) và HCM (+0.72%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn đổ vào các cổ phiếu vốn hóa lớn như MSN (+6.91%), GVR (+6.54%), VJC (+2.06%), VNM (+1.15%), FPT (+0.76%), SAB (+0.73%), HPG (+0.54%), GAS (+0.28%), BCM (+0.14%) và MWG (+0.14%).

Ở hướng ngược lại, Bất động sản ghi nhận giảm điểm, do VRE (-2.17%), VHM (-1.37%) và VIC (-1.28%).

Thị trường tiếp tục duy trì nhịp tăng với phiên tăng trưởng thứ sáu liên tiếp. Bên cạnh đó, mặc dù thanh khoản có phần hạ nhiệt, nhưng xu hướng tăng vẫn hiện hữu khi chỉ số liên tục hình thành các mức giá cao mới. Do vậy, nhà đầu tư có thể duy trì tỷ trọng cao trong danh mục đầu tư của mình.

Vĩ mô & Chiến lược

Chứng quyền có bảo đảm

Thanh khoản lập đỉnh

Trong tuần 32, thanh khoản trên thị trường tiếp tục lập đỉnh. Cụ thể, khối lượng và giá trị giao dịch trong tuần ghi nhận ở mức 405.7 triệu chứng quyền/882.7 tỷ đồng, tăng lần lượt 11.4%/ 33.0% so với tuần liền trước.

Đối với giá trị giao dịch theo tài sản cơ sở, HPG và TCB là những tài sản cơ sở có chứng quyền thu hút phần lớn hoạt động giao dịch với 30% tổng giá trị giao dịch. Xếp sau đó là các chứng quyền của các cổ phiếu như STB, MWG, MSN, MBB và VPB.

Đối với các mã chứng quyền có thời gian đáo hạn trên 1 tháng, biến động tăng ghi nhận ở các mã CVRE2514 (+71.3%), CHPG2502 (+70.0%) và CMWG2407 (+67.1%). Ở hướng ngược lại, biến động giảm ghi nhận ở các mã CVRE2407 (-58.3%), CSSB2506 (-46.6%) và CVRE (-36.9%).

Trong tuần vừa qua, thanh khoản trên thị trường tiếp tục bứt phá và hình thành mức đỉnh mới. Bên cạnh đó, sự áp đảo của chứng quyền tăng giá phản ánh tâm lý lạc quan của nhà đầu tư đối với triển vọng tăng giá của thị trường cơ sở. 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: CVRE2505, CSTB2508 và CVRE2507. Ở hướng ngược lại, các mã như CVHM2518, CVHM2512 và CTCB2512 đang trong trạng thái bị định giá cao (overvalued), theo thống kê trên tổng số 246 mã chứng quyền được định giá.

Lịch sự kiện

► Lịch sự kiện

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
12/08/2025		HVA	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
12/08/2025		HU1	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
12/08/2025		PTB	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
13/08/2025	26/08/2025	QNS	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
13/08/2025	28/08/2025	SBM	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
13/08/2025		VCF	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
13/08/2025	13/08/2025	GSP	HOSE	Phát hành cổ phiếu	10.00%	
13/08/2025	23/09/2025	GSP	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
13/08/2025	29/08/2025	TOT	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2000/cp)	20.00%	2000
13/08/2025	11/09/2025	BDW	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1100/cp)	11.00%	1100
14/08/2025	28/08/2025	LM8	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
14/08/2025	15/09/2025	TSJ	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (994/cp)	9.94%	994
14/08/2025	10/09/2025	CFM	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
14/08/2025	15/10/2025	ACE	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
14/08/2025	15/09/2025	ACE	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1500
14/08/2025	29/08/2025	ILC	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
14/08/2025		VPC	UPCoM	Đại hội Đồng Cổ đông		
14/08/2025	14/08/2025	VAB	UPCoM	Phát hành cổ phiếu	51.19%	
14/08/2025	25/08/2025	TID	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1100/cp)	11.00%	1100
14/08/2025	29/09/2025	EMS	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
14/08/2025	25/08/2025	SMB	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2000/cp)	20.00%	2000
14/08/2025		THW	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
14/08/2025	05/09/2025	KSV	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1500
14/08/2025	10/10/2025	PGD	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1500
14/08/2025	29/08/2025	SHC	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
15/08/2025	03/09/2025	VCM	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
15/08/2025	27/08/2025	GTA	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
15/08/2025	28/08/2025	NQN	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (287/cp)	2.87%	287
15/08/2025	29/08/2025	CCR	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
15/08/2025	29/08/2025	MNB	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2000/cp)	20.00%	2000
15/08/2025		DOC	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
15/08/2025		CMP	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
15/08/2025	24/09/2025	DOC	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (300/cp)	3.00%	300
15/08/2025	18/09/2025	VIM	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (700/cp)	7.00%	700

■ 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.