

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	12/08	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,608.22	0.7	10.3	25.3	27.0
GTGD (tỷ đồng)	45,460				
VN30 (điểm, %)	1,755.25	0.8	10.1	27.9	30.5

Các chỉ số

	12/08	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 (%)	26,259.00	(0.12)	(0.53)	(1.09)	(2.94)
JPY/VND (%)	176.94	0.33	0.29	(1.09)	(8.16)
EUR/VND (%)	30,486.00	0.20	0.18	(5.59)	(12.95)
CNY/VND (%)	3,652.35	(0.03)	(0.21)	(1.36)	(4.40)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	4.28	(0.09)	(2.91)	(4.25)	(6.30)
WTI (USD/thùng, %)	64.22	0.41	(6.18)	3.66	(10.46)
Vàng (USD/oz, %)	3,348.92	(0.29)	(0.69)	4.39	28.22

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
GEX	233.0	MBB	(406.3)
TCB	144.2	VIX	(100.6)
NVL	117.4	PC1	(65.7)
MSN	115.2	KDH	(60.2)
VPB	86.4	VJC	(57.3)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VPB	103.4	FPT	(171.3)
STB	83.5	VHM	(155.5)
POW	53.7	SSI	(124.9)
CTG	49.5	HPG	(118.9)
KDH	43.5	MWG	(92.7)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Dược & sinh học	6.98	Ô tô & phụ tùng	(0.75)
Năng lượng	2.30	F&B	(0.38)
Phần cứng & thiết bị	1.80	Bảo hiểm	0.00
Vận tải	1.50	Tài chính đa dạng	0.02
Tiện ích	1.11	Bất động sản	0.08

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Vượt ngưỡng 1,600 điểm

Vĩ mô & Chiến lược

- Market Trader:** Áp lực rút vốn mạnh ở nhóm tự doanh và khối ngoại

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	1,296	334	123.1	11.7	1.6	1.5	14.8
2025	1,296	376	133.7	12.9	1.9	1.9	15.2

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
Cân 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 Research, Bloomberg

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Vượt ngưỡng 1,600 điểm

Mặc dù chịu áp lực bán gia tăng khi chỉ số tiến sát mốc 1,600 điểm, nhưng thị trường vẫn giữ được nhịp tăng nhờ lực cầu chủ động áp đảo, giúp chỉ số ghi nhận chuỗi bảy phiên trường liên tiếp.

Kết phiên, VNIndex tăng 0.71%, đóng cửa ở ngưỡng 1,608 điểm. Trong khi đó, VN30Index tăng 0.77%, đóng cửa tại 1,755 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 1,648 triệu cổ phiếu/45,459 tỷ đồng, giảm lần lượt 12%/11% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại bán ròng, với hơn 691 tỷ đồng, ở các mã FPT, VHM và SSI với giá trị lần lượt là 171 tỷ đồng, 155 tỷ đồng và 124 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung mua các mã VPB, STB và POW với giá trị lần lượt là 103 tỷ đồng, 83 tỷ đồng và 53 tỷ đồng.

Ngân hàng ghi nhận tăng điểm, bao gồm LPB (+6.28%), HDB (+3.58%), BID (+3.23%), MBB (+1.89%), CTG (+1.05%), VCB (+0.80%) và STB (+0.56%).

Bất động sản đóng cửa trong sắc xanh, nhờ VGC (+6.94%), KDH (+6.88%), NLG (+2.47%), BCM (+1.13%) và VRE (+0.34%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn đổ vào các cổ phiếu vốn hóa lớn như VJC (+2.42%), MSN (+1.95%), DGC (+1.51%), PLX (+1.45%), HPG (+1.24%), FPT (+1.03%), VNM (+0.49%), SAB (+0.21%), GAS (+0.14%) và MWG (+0.14%).

Ở hướng ngược lại, Chứng khoán ghi nhận giảm điểm, do VND (-2.23%), SSI (-2.00%), HCM (-1.25%) và VCI (-0.87%).

Thị trường tiếp tục hình thành nền giá cao mới, cho thấy xu hướng tăng vẫn đang chiếm ưu thế. Bên cạnh đó, dòng tiền trong phiên lan tỏa rộng khắp các nhóm ngành và độ rộng thị trường duy trì tích cực, hàm ý lực cầu đang ổn định trên nhiều nhóm cổ phiếu. Do vậy, nhà đầu tư có thể duy trì tỷ trọng cổ phiếu ở mức cao trong danh mục đầu tư của mình.

Vĩ mô & Chiến lược

Market Trader

Áp lực rút vốn mạnh ở nhóm tự doanh và khối ngoại

► Hoạt động giao dịch trong nước

Trong tuần vừa qua, thanh khoản trên thị trường đánh dấu chuỗi tám tuần tăng trường liên tiếp. Cụ thể, tổng giá trị giao dịch trên toàn thị trường đạt 507 nghìn tỷ đồng, tăng 4.0% so với tuần trước. Bên cạnh đó, đà gia tăng thanh khoản không chỉ nối dài kỷ lục trước đó mà còn cho thấy dòng tiền mới đang duy trì sự sôi nổi, củng cố thêm niềm tin vào xu hướng chung của thị trường.

Xét theo từng nhóm nhà đầu tư, hoạt động giao dịch ở nhóm cá nhân trong nước và nhóm tổ chức trong nước tiếp tục ghi nhận sự bứt phá, với mức tăng lần lượt là 47.1% và 52.4% so với tuần liền trước.

► Hoạt động giao dịch tự doanh

Nhóm tự doanh vẫn duy trì xu hướng bán ròng sang tuần thứ ba liên tiếp, với áp lực thoái vốn gia tăng mạnh. Trong tuần vừa qua, tổng giá trị bán ròng ghi nhận lên đến 2.1 nghìn tỷ đồng, tăng đột biến 1,370.8%. Cụ thể, các mã bị rút vốn nhiều nhất, bao gồm VPB (-884 tỷ đồng), BSR (-338 tỷ đồng), VGC (-171 tỷ đồng), FPT (-171 tỷ đồng) và GEX (-146 tỷ đồng). Ở hướng ngược lại, các mã thu hút lượng vốn vào phần lớn tập trung ở FUEVFNND (+253 tỷ đồng), E1VFN30 (+231 tỷ đồng), VNM (+198 tỷ đồng), MSN (+198 tỷ đồng) và KDH (+55 tỷ đồng).

► Hoạt động giao dịch khối ngoại

Nhóm khối ngoại tiếp tục xu hướng bán ròng mạnh, với tổng giá trị rút ròng ghi nhận đạt kỷ lục 12.8 nghìn tỷ đồng, tăng mạnh 170.5% so với tuần trước. Đáng chú ý, áp lực bán diễn ra chủ yếu ở các nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn như VIC (-12.4 nghìn tỷ đồng), FPT (-1.5 nghìn tỷ đồng), SSI (-386 tỷ đồng), VHM (-312 tỷ đồng) và VCI (-245 tỷ đồng). Ở hướng ngược lại, dòng tiền chủ yếu đến từ HPG (+1.2 nghìn tỷ đồng), VPB (+674 tỷ đồng), STB (+464

tỷ đồng), MWG (+367 tỷ đồng) và DCM (+281 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
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.