

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	18/08	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,636.37	0.4	9.3	25.7	29.2
GTGD (tỷ đồng)	45,231				
VN30 (điểm, %)	1,786.37	0.2	8.7	29.0	32.8

Các chỉ số

	18/08	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 (%)	26,291.00	(0.07)	(0.52)	(1.31)	(3.06)
JPY/VND (%)	178.36	(0.01)	(0.76)	0.47	(8.89)
EUR/VND (%)	30,723.00	(0.06)	(0.86)	(4.74)	(13.62)
CNY/VND (%)	3,662.59	0.00	(0.49)	(1.75)	(4.67)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% ,đcb)	4.29	(0.54)	(2.78)	(4.12)	(6.05)
WTI (USD/thùng, %)	63.02	0.35	(6.42)	0.85	(12.13)
Vàng (USD/oz, %)	3,348.52	0.06	(0.52)	3.29	28.20

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
GEX	369.3	PDR	(290.7)
SSI	254.3	VPB	(212.4)
SHB	168.1	VCG	(183.7)
FPT	153.5	TPB	(124.1)
CTG	144.0	GMD	(75.0)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
GMD	155.5	SHB	(264.7)
VCB	122.1	VPB	(189.9)
PDR	112.2	FPT	(164.4)
HPG	57.4	VIX	(162.2)
BSR	33.1	MBB	(158.9)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Hàng hóa cá nhân	4.53	Tài chính đa dạng	(1.54)
Năng lượng	4.04	Hàng không thiết yếu	(0.92)
Khác	2.31	Vận tải	(0.33)
Bảo hiểm	2.21	Ô tô & phụ tùng	(0.17)
Vật liệu	1.75	Thiết bị & DV y tế	0.15

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Diễn biến phân hóa

Vĩ mô & Chiến lược

- Chứng quyền có bảo đảm:** Thanh khoản tiếp tục gia tăng

Lịch sự kiện

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

	LNHĐLN (Tỷ đồng)	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	1,297	376	133.7	12.9	1.9	1.9	15.2

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	5.2

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

Diễn biến phân hóa

Thị trường ghi nhận diễn biến giằng co khi sắc xanh và đỏ thay nhau chiếm ưu thế. Tuy nhiên, về cuối phiên, lực cầu áp đảo, hỗ trợ chỉ số kết phiên tăng điểm.

Kết phiên, VNIndex tăng 0.39%, đóng cửa ở ngưỡng 1,636 điểm. Trong khi đó, VN30Index tăng 0.17%, đóng cửa tại 1,786 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 1,613 triệu cổ phiếu/45,230 tỷ đồng, giảm lần lượt 12%/13% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại bán ròng, với hơn 1,950 tỷ đồng, ở các mã SHB, VPB và FPT với giá trị lần lượt là 264 tỷ đồng, 189 tỷ đồng và 164 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung mua các mã GMD, VCB và PDR với giá trị lần lượt là 155 tỷ đồng, 122 tỷ đồng và 112 tỷ đồng.

Ngân hàng ghi nhận tăng điểm, bao gồm TPB (+3.33%), VPB (+2.89%), LPB (+2.82%), SHB (+2.17%), ACB (+1.88%), TCB (+0.93%) và VCB (+0.31%).

Bất động sản đóng cửa trong sắc xanh, ở HDG (+6.93%), PDR (+6.87%), KBC (+6.86%), KDH (+4.23%), VCG (+2.41%) và NLG (+0.22%).

Chứng khoán có tỷ suất sinh lợi tốt, nhờ DSE (+6.88%), VIX (+6.63%) và EVF (+0.96%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn đổ vào các cổ phiếu vốn hóa lớn như HPG (+1.43%), GVR (+1.11%), MSN (+0.96%), PLX (+0.78%) và GAS (+0.43%).

Sau chuỗi tăng điểm kéo dài, thị trường đã xuất hiện trạng thái phân hóa khi áp lực chốt lời gia tăng. Tuy nhiên, áp lực bán này chưa đủ mạnh để làm suy yếu xu hướng tăng đang hiện hữu. 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

Chứng quyền có bảo đảm

Thanh khoản tiếp tục gia tăng

Trong tuần 33, thanh khoản trên thị trường đánh dấu chuỗi bảy tuần tăng trưởng liên tiếp. Cụ thể, khối lượng và giá trị giao dịch trong tuần ghi nhận ở mức 460.7 triệu chứng quyền/1,097 tỷ đồng, tăng lần lượt 13.6%/ 24.3% so với tuần liền trước.

Đối với giá trị giao dịch theo tài sản cơ sở, HPG và MBB 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 MSN, MWG, FPT và VCB.

Đối với các mã chứng quyền có thời gian đáo hạn trên 1 tháng, biến động tăng ghi nhận ở các mã CLPB2506 (+170.9%), CLPB2507 (+88.40%) và CACB2503 (+84.2%). Ở hướng ngược lại, biến động giảm ghi nhận ở các mã CVRE2515 (-39.4%), CVRE2513 (-34.9%) và CVNM2503 (-32.1%).

Trong tuần vừa qua, thanh khoản tiếp tục nổi dài chuỗi đà tăng và duy trì ở mức cao, cho thấy dòng tiền vẫn chưa có dấu hiệu suy yếu. Mặc dù vậy, sự gia tăng đáng kể của số lượng chứng quyền giảm giá lại phản ánh phần nào tâm lý thận trọng của nhà đầu tư khi thị trường cơ sở tiến vào vùng giá cao mới. 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: CVHM2515, CVIC2508 và CVPB2522. Ở hướng ngược lại, các mã như CVHM2520, CVRE2521 và CVHM2519 đang trong trạng thái bị định giá cao (overvalued), theo thống kê trên tổng số 259 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
19/08/2025	19/08/2025	MST	HNX	Phát hành cổ phiếu	10.00%	
19/08/2025		IPA	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
19/08/2025	19/08/2025	RCL	HNX	Phát hành cổ phiếu	2.00%	
19/08/2025	19/08/2025	S99	HNX	Phát hành cổ phiếu	5.00%	
19/08/2025	04/09/2025	DBM	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1150/cp)	11.50%	1150
19/08/2025	29/09/2025	BRR	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (700/cp)	7.00%	700
19/08/2025	28/08/2025	FHS	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (800/cp)	8.00%	800
19/08/2025	19/09/2025	BTW	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (900/cp)	9.00%	900
19/08/2025	10/09/2025	PSL	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (250/cp)	2.50%	250
19/08/2025	19/09/2025	MBS	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1200/cp)	12.00%	1200
19/08/2025		BLF	UPCoM	Đại hội Đồng Cổ đông		
19/08/2025	25/09/2025	SSI	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
19/08/2025	16/09/2025	HND	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
20/08/2025		ORS	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
20/08/2025	10/09/2025	GEE	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (3000/cp)	30.00%	3000
20/08/2025		TPB	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
20/08/2025	20/08/2025	TCH	HOSE	Phát hành cổ phiếu	30.00%	
20/08/2025	29/09/2025	DPR	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2000/cp)	20.00%	2000
20/08/2025	16/09/2025	IME	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
20/08/2025	30/09/2025	VSH	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
20/08/2025	18/09/2025	MFS	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
20/08/2025		HAV	UPCoM	Đại hội Đồng Cổ đông		
20/08/2025	26/09/2025	CT3	UPCoM	Đại hội Đồng Cổ đông		
21/08/2025	09/09/2025	ABR	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
21/08/2025		NHC	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
21/08/2025		CDC	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
21/08/2025		DPG	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
21/08/2025		VSC	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
21/08/2025	02/10/2025	BTT	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1500
21/08/2025	10/09/2025	BTT	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1500
21/08/2025		GGG	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
22/08/2025	15/09/2025	ABB	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
22/08/2025	08/09/2025	NAV	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (800/cp)	8.00%	800
22/08/2025	25/09/2025	NTC	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (6000/cp)	60.00%	6000

22/08/2025		SLS	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
22/08/2025		HU3	UPCoM	Đại hội Đồng Cổ đông		
22/08/2025		INC	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
22/08/2025	29/09/2025	HND	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (100/cp)	1.00%	100
22/08/2025		SCD	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
22/08/2025	10/10/2025	VSN	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500

■ 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.