

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	19/08	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,654.20	1.1	10.5	27.6	30.6
GTGD (tỷ đồng)	54,554				
VN30 (điểm, %)	1,810.46	1.3	10.1	31.2	34.6

Các chỉ số

	19/08	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 (%)	26,313.00	(0.08)	(0.60)	(1.39)	(3.14)
JPY/VND (%)	178.27	0.04	(0.71)	0.52	(8.85)
EUR/VND (%)	30,760.00	(0.18)	(0.98)	(4.85)	(13.72)
CNY/VND (%)	3,664.88	(0.06)	(0.55)	(1.81)	(4.73)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% , đcb)	4.32	(0.27)	(2.12)	(2.82)	(5.41)
WTI (USD/thùng, %)	62.86	(0.88)	(6.65)	0.27	(12.35)
Vàng (USD/oz, %)	3,343.51	(0.09)	(0.67)	3.14	28.01

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HPG	206.7	DIG	(367.3)
MWG	202.4	NVL	(267.7)
MSN	196.5	SHB	(263.1)
VIX	136.5	TCB	(177.4)
FPT	127.1	CII	(162.7)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
SSI	100.6	MWG	(329.6)
DIG	94.8	KDH	(180.7)
BAF	69.7	HPG	(161.7)
CII	67.3	FPT	(157.7)
GEX	56.4	VIC	(136.5)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Khác	4.60	Hàng không thiết yếu	(1.99)
Năng lượng	3.35	Hàng hóa cá nhân	(0.97)
Ngân hàng	2.28	Bất động sản	(0.40)
F&B	1.83	Phần mềm & dịch vụ	(0.26)
Dịch vụ thương mại	0.94	Tiện ích	(0.25)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

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

Vĩ mô & Chiến lược

- Market Trader:** Thanh khoản gia tăng

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
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 Research, Bloomberg

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Sắc xanh trở lại

Thị trường ghi nhận diễn biến tích cực khi lực cầu lan tỏa trên diện rộng, giúp hầu hết các nhóm ngành đều đóng cửa trong sắc xanh.

Kết phiên, VNIndex tăng 1.09%, đóng cửa ở ngưỡng 1,654 điểm. Trong khi đó, VN30Index tăng 1.35%, đóng cửa tại 1,810 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 1,937 triệu cổ phiếu/54,554 tỷ đồng, tăng lần lượt 6%/5% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại bán ròng, với hơn 1,504 tỷ đồng, ở các mã MWG, KDH và HPG với giá trị lần lượt là 329 tỷ đồng, 180 tỷ đồng và 161 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung mua các mã SSI, DIG và BAF với giá trị lần lượt là 100 tỷ đồng, 94 tỷ đồng và 69 tỷ đồng.

Ngân hàng ghi nhận tăng điểm, bao gồm VPB (+6.88%), LPB (+6.73%), HDB (+6.56%), TPB (+5.46%), ACB (+5.18%), TCB (+3.29%), CTG (+2.27%), VIB (+1.99%), MBB (+1.44%), STB (+0.76%), SSB (+0.49%) và BID (+0.12%).

Bất động sản đóng cửa trong sắc xanh, ở KBC (+6.99%), CII (+6.94%), DIG (+6.81%), TCH (+1.83%), NLG (+0.89%) và BCM (+0.71%).

Chứng khoán có tỷ suất sinh lợi tốt, nhờ DSE (+6.99%), VDS (+6.95%), VCI (+3.15%), SHS (+2.77%), SSI (+2.65%), VND (+1.85%) và HCM (+1.40%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn đổ vào các cổ phiếu vốn hóa lớn như VJC (+2.53%) và MSN (+1.31%).

Thị trường kết phiên với mức tăng điểm ấn tượng, đồng thời chỉ số vẫn duy trì nằm trên hầu hết các đường trung bình động chủ đạo, cho thấy xu hướng tăng vẫn được duy trì. 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

Thanh khoản gia tăng

► Hoạt động giao dịch trong nước

Trong tuần vừa qua, thanh khoản trên thị trường đánh dấu chuỗi chín tuần tăng trưởng liên tiếp. Cụ thể, tổng giá trị giao dịch trên toàn thị trường đạt 519 nghìn tỷ đồng, tăng 2.4% so với tuần trước. Thêm vào đó, thanh khoản tiếp tục mở rộng, cho thấy dòng tiền vẫn ủng hộ thị trường. Nhờ đó, xu hướng tăng hiện tại được củng cố thêm độ bền vững.

Xét theo từng nhóm nhà đầu tư, hoạt động giao dịch ở nhóm cá nhân và tổ chức trong nước có phần chững lại, ghi nhận tăng lần lượt 7.5% và 3.6% so với tuần liền trước.

► Hoạt động giao dịch tự doanh

Trong tuần vừa qua, nhóm tự doanh đã đảo chiều xu hướng khi quay lại mua ròng, với tổng giá trị đạt khoảng 835 tỷ đồng. Cụ thể, các mã thu hút lượng vốn vào phần lớn tập trung ở VPB (+515 tỷ đồng), FUEVFNND (+394 tỷ đồng), E1VFN30 (+147 tỷ đồng), MWG (+145 tỷ đồng) và HPG (+136 tỷ đồng). Ở hướng ngược lại, các mã bị rút vốn nhiều nhất, bao gồm MBB (-428 tỷ đồng), ACB (-150 tỷ đồng), VIC (-94 tỷ đồng), VNM (-82 tỷ đồng) và CTG (-80 tỷ đồng).

► Hoạt động giao dịch khối ngoại

Nhóm khối ngoại tiếp tục duy trì đà bán ròng năm tuần liên tiếp, nhưng áp lực đã hạ nhiệt đáng kể. Cụ thể, tổng giá trị vốn ra ghi nhận khoảng 8.2 nghìn tỷ đồng, giảm 36.1% 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 (-2.2 nghìn tỷ đồng), HPG (-1.5 nghìn tỷ đồng), MBB (-612 tỷ đồng), SSI (-597 tỷ đồng) và VHM (-521 tỷ đồng). Ở hướng ngược lại, dòng tiền

chủ yếu đến từ CMG (+188 tỷ đồng), VIX (+187 tỷ đồng), VJC (+167 tỷ đồng), KDH (+135 tỷ đồng) và HDG (+105 tỷ đồng).

Lịch sự kiện

► Lịch sự kiện

Ex-right date	Exercise day	Ticker	Exchange	Right	Rate	Value (VND bn)
20/08/2025		ORS	HOSE	Record date for ballot		
20/08/2025	10/09/2025	GEE	HOSE	Cash Dividend (VND3000/share)	30.00%	3,000
20/08/2025		TPB	HOSE	Record date for ballot		
20/08/2025	20/08/2025	TCH	HOSE	Share Issue	30.00%	
20/08/2025	29/09/2025	DPR	HOSE	Cash Dividend (VND2000/share)	20.00%	2,000
20/08/2025	16/09/2025	IME	UPCoM	Cash Dividend (VND500/share)	5.00%	500
20/08/2025	30/09/2025	VSH	HOSE	Cash Dividend (VND1000/share)	10.00%	1,000
20/08/2025	18/09/2025	MFS	UPCoM	Extraordinary General Meeting		
20/08/2025		HAV	UPCoM	Annual General Meeting		
20/08/2025	26/09/2025	CT3	UPCoM	Annual General Meeting		
21/08/2025	09/09/2025	ABR	HOSE	Record date for ballot		
21/08/2025		NHC	HNX	Record date for ballot		
21/08/2025		CDC	HOSE	Record date for ballot		
21/08/2025		DPG	HOSE	Record date for ballot		
21/08/2025		VSC	HOSE	Extraordinary General Meeting		
21/08/2025	02/10/2025	BTT	HOSE	Cash Dividend (VND1500/share)	15.00%	1,500
21/08/2025	10/09/2025	BTT	HOSE	Cash Dividend (VND1500/share)	15.00%	1,500
21/08/2025		GGG	UPCoM	Extraordinary General Meeting		
22/08/2025	15/09/2025	ABB	UPCoM	Record date for ballot		
22/08/2025	08/09/2025	NAV	HOSE	Cash Dividend (VND800/share)	8.00%	800
22/08/2025	25/09/2025	NTC	UPCoM	Cash Dividend (VND6000/share)	60.00%	6,000
22/08/2025		SLS	HNX	Annual General Meeting		
22/08/2025		HU3	UPCoM	Annual General Meeting		
22/08/2025		INC	HNX	Extraordinary General Meeting		
22/08/2025	29/09/2025	HND	UPCoM	Cash Dividend (VND100/share)	1.00%	100
22/08/2025		SCD	UPCoM	Record date for ballot		
22/08/2025	10/10/2025	VSN	UPCoM	Cash Dividend (VND500/share)	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.
- 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.