

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	26/08	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIIndex (điểm, %)	1,667.63	3.3	8.9	25.2	31.6
GTGD (tỷ đồng)	42,337				
VN30 (điểm, %)	1,849.05	3.7	10.8	29.9	37.5

Các chỉ số

	26/08	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	2.07				
TPCP 3 năm (% đcb)	2.30				
USD/VND (%)	26,350.00	(0.18)	(0.61)	(1.64)	(3.28)
JPY/VND (%)	17,853.52	(0.72)	(1.15)	1.61	(8.98)
EUR/VND (%)	30,641.00	0.33	(0.12)	(3.71)	(13.39)
CNY/VND (%)	0.14	0.04	(0.19)	(0.39)	(1.91)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	4.30	0.59	(1.99)	(4.67)	(5.39)
WTI (USD/thùng, %)	63.97	(1.28)	(1.83)	3.97	(10.81)
Vàng (USD/oz, %)	3,378.47	0.37	1.27	1.41	29.35

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
STB	236.5	MWG	(110.1)
SHB	223.6	MBB	(98.0)
HPG	159.5	TCB	(83.5)
TPB	147.1	SSI	(63.8)
VPB	109.6	VIX	(63.4)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
MSB	655.4	HPG	(115.2)
VIX	145.6	VHM	(112.1)
MWG	121.6	SSI	(92.7)
TPB	74.8	VIC	(81.8)
TAL	70.7	BID	(79.0)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Dịch vụ tài chính	5.98%	Du lịch và Giải trí	0.18%
Bán lẻ	5.89%	Y tế	0.21%
Truyền thông	4.61%	Hàng cá nhân & Gia dụng	0.96%
Tài nguyên Cơ bản	4.35%	Ô tô và phụ tùng	0.99%
Dầu khí	4.11%	Điện, nước & xăng dầu khí đốt	1.11%

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

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

Vĩ mô & Chiến lược

- Market Trader:** Nổi dài chuỗi đà tăng

Lịch sự kiện

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

	LNHĐLN ròng (Tỷ đồng)	Tăng EPS (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

Mặc dù đầu phiên thị trường ghi nhận trạng thái giằng co, song lực cầu chủ động tăng mạnh về cuối phiên đã kéo chỉ số bứt phá và tăng điểm tích cực.

Kết phiên, VNIndex tăng 3.32%, đóng cửa ở ngưỡng 1,667 điểm. Trong khi đó, VN30Index tăng 3.70%, đóng cửa tại 1,849 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 1,443 triệu cổ phiếu/39,469 tỷ đồng, giảm lần lượt 27%/29% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại mua ròng, với hơn 875 tỷ đồng, ở các mã MSB, VIX và MWG với giá trị lần lượt là 655 tỷ đồng, 145 tỷ đồng và 121 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung bán các mã HPG, VHM và SSI với giá trị lần lượt là 115 tỷ đồng, 112 tỷ đồng và 92 tỷ đồng.

Ngân hàng ghi nhận tăng điểm, bao gồm SHB (+6.75%), MBB (+5.15%), SSB (+5.06%), TCB (+4.79%), ACB (+4.39%), CTG (+4.28%), TPB (+4.23%), STB (+3.77%), VIB (+3.64%), HDB (+3.19%), VPB (+2.39%), BID (+1.95%), VCB (+1.57%) và LPB (+1.11%).

Chứng khoán có tỷ suất sinh lợi tốt, nhờ VND (+6.98%), SSI (+6.96%), VIX (+6.90%), HCM (+6.35%) và VCI (+4.91%).

Bất động sản đóng cửa trong sắc xanh, ở VHM (+6.91%), DIG (+6.81%), BCM (+6.15%), NVL (+4.67%), VIC (+3.44%), KBC (+3.36%) và SSH (+0.33%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn đổ vào các cổ phiếu vốn hóa lớn như MWG (+6.98%), HPG (+4.82%), GVR (+2.82%), DGC (+2.06%), MSN (+2.01%), PLX (+1.39%), FPT (+1.21%), GAS (+1.16%), VJC (+1.05%) và SAB (+0.66%).

Thị trường kết phiên tăng điểm mạnh, song thanh khoản lại ghi nhận ở mức thấp. Diễn biến này hàm ý rằng đây có thể chỉ là nhịp hồi kỹ thuật sau chuỗi hai phiên rung lắc mạnh trước đó. Do vậy, nhà đầu tư nên duy trì sự quan sát và chờ thêm những tín hiệu rõ ràng hơn từ thị trường.

Vĩ mô & Chiến lược

Market Trader

Nổi dài chuỗi đà tăng

► Hoạt động giao dịch trong nước

Trong tuần vừa qua, thanh khoản trên thị trường đánh dấu chuỗi mười tuần tăng trưởng liên tiếp. Cụ thể, tổng giá trị giao dịch trên toàn thị trường đạt 564 nghìn tỷ đồng, tăng 8.7% so với tuần trước. Bên cạnh đó, thanh khoản ghi nhận tăng đều, phản ánh dòng tiền chưa có dấu hiệu suy yếu. Điều này giúp xu hướng tăng của thị trường được giữ vững.

Xét theo từng nhóm nhà đầu tư, hoạt động giao dịch ở nhóm cá nhân và tổ chức trong nước duy trì nhịp sôi động, ghi nhận tăng lần lượt 8.9% và 7.6% so với tuần liền trước.

► Hoạt động giao dịch tự doanh

Nhóm tự doanh tiếp tục xu hướng mua ròng mạnh trong tuần vừa qua khi tổng giá trị đạt khoảng 3.4 nghìn tỷ đồng, tăng 312.6% so với tuần trước. Cụ thể, các mã thu hút lượng vốn vào phần lớn tập trung ở VPB (+459 tỷ đồng), HPG (+408 tỷ đồng), HDB (+364 tỷ đồng), VCB (+272 tỷ đồng) và MWG (+271 tỷ đồng). Ở hướng ngược lại, các mã bị rút vốn nhiều nhất, bao gồm TCB (-268 tỷ đồng), SHB (-88 tỷ đồng), VIB (-71 tỷ đồng), MBB (-51 tỷ đồng) và KBC (-51 tỷ đồng).

► Hoạt động giao dịch khối ngoại

Trong tuần vừa qua, mặc dù nhóm khối ngoại vẫn nổi dài chuỗi bán ròng sáu tuần liên tiếp, nhưng áp lực bán ra đã hạ nhiệt. Cụ thể, tổng giá trị vốn ra ghi nhận khoảng 7.6 nghìn tỷ đồng, giảm 6.4% so với tuần trước đó.

Đáng chú ý, áp lực bán diễn ra chủ yếu ở các nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn như VPB (-1.7 nghìn tỷ đồng), HPG (-

1.6 nghìn tỷ đồng), FPT (-592 tỷ đồng), MWG (-420 tỷ đồng) và GEX (-389 tỷ đồng). Ở hướng ngược lại, dòng tiền chủ yếu đến từ SSI (+280 tỷ đồng), PDR (+238 tỷ đồng), GMD (+198 tỷ đồng), BSR (+185 tỷ đồng) và DIG (+153 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
27/08/2025	29/09/2025	BLN	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (600/cp)	6.00%	600
27/08/2025	15/09/2025	DNA	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1500
27/08/2025		BCM	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
27/08/2025	30/09/2025	BSR	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
27/08/2025	26/09/2025	TPC	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
27/08/2025		HDC	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
27/08/2025	26/09/2025	PHR	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1350/cp)	13.50%	1350
27/08/2025	30/09/2025	NBW	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1600/cp)	16.00%	1600
28/08/2025	22/09/2025	CAT	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2000/cp)	20.00%	2000
28/08/2025	15/09/2025	PAN	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
28/08/2025		SZE	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
28/08/2025	25/09/2025	PAN	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
28/08/2025	19/09/2025	SZL	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (3000/cp)	30.00%	3000
28/08/2025		SMC	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
28/08/2025	30/09/2025	CCI	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
28/08/2025	28/08/2025	GAS	HOSE	Phát hành cổ phiếu	3.00%	
28/08/2025	25/11/2025	GAS	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2100/cp)	21.00%	2100
28/08/2025	15/09/2025	ILB	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1466/cp)	14.66%	1466
29/08/2025	25/09/2025	ISH	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
29/08/2025		VIT	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
29/08/2025		VND	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
29/08/2025		TLT	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
29/08/2025	29/09/2025	BBC	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
29/08/2025	08/09/2025	LBM	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
29/08/2025	30/09/2025	TMP	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
29/08/2025		VIH	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
29/08/2025	02/10/2025	SNC	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1200/cp)	12.00%	1200

■ 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.