

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	29/08	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,682.21	0.1	12.5	24.9	32.8
GTGD (tỷ đồng)	45,096				
VN30 (điểm, %)	1,865.38	0.2	15.6	29.7	38.7

Các chỉ số

	29/08	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 (%)	26,343.00	(0.01)	(0.59)	(1.09)	(3.25)
JPY/VND (%)	177.36	0.36	0.05	2.70	(8.38)
EUR/VND (%)	30,638.00	0.13	(1.08)	(3.06)	(13.38)
CNY/VND (%)	3,690.73	(0.08)	(1.12)	(1.80)	(5.40)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% , đcb)	4.28	0.32	1.40	(4.01)	(6.43)
WTI (USD/thùng, %)	65.64	0.08	(2.51)	3.52	(8.48)
Vàng (USD/oz, %)	3,542.39	1.63	5.49	5.57	35.63

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
MBB	238.9	VND	(195.0)
STB	134.7	BID	(119.8)
VPB	129.2	TPB	(103.1)
FPT	126.7	VIX	(96.6)
SSI	119.6	EIB	(81.1)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
GMD	128.4	MBB	(434.7)
VCI	98.8	HPG	(373.8)
VCB	83.1	FPT	(355.8)
VND	48.9	SSI	(338.1)
TPB	30.0	VIX	(337.6)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Hàng hóa cá nhân	2.43	Bảo hiểm	(3.19)
F&B	2.34	Vật liệu	(1.40)
Ngân hàng	0.76	Vận tải	(0.99)
Truyền thông & giải trí	0.51	Dịch vụ viễn thông	(0.90)
Hàng không thiết yếu	0.41	Bất động sản	(0.63)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Tâm lý tích cực trước kỳ nghỉ lễ

Vĩ mô & Chiến lược

- Đồ thị trong ngày:** Sự thận trọng trước kỳ nghỉ lễ

Lịch sự kiện

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

	LNHĐLN ròng (Tỷ đồng)	Tăng EPS (Tỷ đồng)	PE (x)	PB (x)	EV/EBITDA (x)	ROE (%)
2022	2,063	277	116.6	9.8	1.6	18.4
2023	2,334	277	102.0	11.7	1.6	14.3
2024	1,194	334	123.1	11.7	1.6	14.8
2025	1,194	380	135.9	13.7	2.1	15.1

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
Tin 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

VUI LÒNG THAM KHẢO NGUYÊN TÁC 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

Tâm lý tích cực trước kỳ nghỉ lễ

Mặc dù có những lúc chỉ số lùi về vùng giá đỡ, nhưng thị trường vẫn đánh dấu chuỗi bốn phiên tăng điểm liên tiếp nhờ vào sức hút của các mã cổ phiếu đến từ nhóm Chứng khoán và Ngân hàng.

Kết phiên, VNIndex tăng 0.08%, đóng cửa ở ngưỡng 1,682 điểm. Trong khi đó, VN30Index tăng 0.22%, đóng cửa tại 1,865 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 1,526 triệu cổ phiếu/45,095 tỷ đồng, giảm lần lượt 5%/1% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại bán ròng, với hơn 3,623 tỷ đồng, ở các mã MBB, HPG và FPT với giá trị lần lượt là 434 tỷ đồng, 373 tỷ đồng và 355 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung mua các mã GMD, VCI và VCB với giá trị lần lượt là 128 tỷ đồng, 98 tỷ đồng và 83 tỷ đồng.

Ngân hàng ghi nhận tăng điểm, bao gồm VPB (+2.94%), HDB (+2.92%), SHB (+2.17%), VIB (+2.03%), MBB (+2.02%), STB (+1.46%), ACB (+0.91%), BID (+0.82%), TPB (+0.48%) và LPB (+0.33%).

Chứng khoán có tỷ suất sinh lợi tốt, nhờ SHS (+6.96%), DSE (+6.95%), VND (+6.90%), VCI (+4.32%), HCM (+3.19%), MBS (+2.21%) và SSI (+0.48%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn đổ vào các cổ phiếu vốn hóa lớn như HPG (+1.48%) và MWG (+0.91%).

Ở hướng ngược lại, Bất động sản ghi nhận giảm điểm, do KBC (-1.61%), BCM (-1.47%), VIC (-1.38%), DXG (-0.44%), VRE (-0.98%) và VHM (-0.10%).

Thị trường tiếp tục nổi dài chuỗi đà tăng, tuy nhiên, thanh khoản có dấu hiệu chững lại cho thấy dòng tiền mới chưa thực sự tham gia và một phần nguyên nhân đến từ tâm lý thận trọng của nhà đầu tư trước kỳ nghỉ lễ dài ngày sắp đến gần. Do vậy, nhà đầu tư nên quan sát và chờ đợi tín hiệu rõ ràng hơn từ thị trường.

Vĩ mô & Chiến lược

Đề thị trong ngày

Sự thận trọng trước kỳ nghỉ lễ

► Diễn biến thị trường

Thị trường ghi nhận tuần tăng trưởng thứ 4 liên tiếp, xu hướng tăng có phần chững lại khi tâm lý nhà đầu tư trở nên thận trọng trước kỳ nghỉ lễ dài ngày.

► Đề thị: Sự thận trọng trước kỳ nghỉ lễ

Thị trường duy trì đà tăng khi đóng cửa trên đường trung bình 10 và 20 kỳ. Tuy khối lượng có phần suy giảm nhưng không phải tín hiệu tiêu cực trong ngắn hạn. Theo đó, kỳ nghỉ lễ Quốc khánh kéo dài khiến tâm lý nhà đầu tư trở nên thận trọng trong 1-2 phiên giao dịch trước lễ. Đây là hiện tượng bình thường.

Ngưỡng kháng cự mạnh trong ngắn hạn là vùng 1,680-1,700 điểm, trong khi ngưỡng hỗ trợ mạnh là vùng 1,600-1,620 điểm, trùng với đường trung bình động 20 kỳ.

→ Tuy thanh khoản có phần suy giảm trước kỳ nghỉ lễ dài ngày nhưng xu hướng tăng vẫn được duy trì trong ngắn hạn. Vì vậy, nhà đầu tư có thể tiếp tục duy trì tỷ trọng cổ phiếu hiện tại trong danh mục và tái cơ cấu vào những mã có nền tảng cơ bản tốt.

► Chiến lược đầu tư: Duy trì tỷ trọng cổ phiếu cao

Trong bối cảnh hiện tại, nhà đầu tư nên duy trì tỷ trọng cổ phiếu hiện tại trong danh mục và tận dụng các nhịp điều chỉnh để mở thêm các vị thế mới.

Lịch sự kiện

► Lịch sự kiện

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
03/09/2025	26/09/2025	CCC	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
03/09/2025	07/11/2025	PSP	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (300/cp)	3.00%	300
03/09/2025		QPH	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
03/09/2025	06/10/2025	PSP	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
03/09/2025		VTC	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
03/09/2025		KTS	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
03/09/2025		GCB	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
03/09/2025	15/09/2025	IST	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2053/cp)	20.53%	2053
03/09/2025	06/10/2025	GSM	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2000/cp)	20.00%	2000
04/09/2025	06/10/2025	V12	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (600/cp)	6.00%	600
04/09/2025	30/09/2025	DVN	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
04/09/2025	30/09/2025	VDL	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1500
04/09/2025	22/09/2025	RGG	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1170/cp)	11.70%	1170
04/09/2025		NBB	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
04/09/2025	19/09/2025	BSC	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
04/09/2025	25/09/2025	HTV	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (300/cp)	3.00%	300
04/09/2025	01/10/2025	NAV	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
04/09/2025		VUA	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
04/09/2025	10/10/2025	CRV	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
04/09/2025	07/10/2025	SZC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
04/09/2025	24/09/2025	PSW	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
05/09/2025	16/09/2025	VBH	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
05/09/2025	05/09/2025	BBT	UPCoM	Phát hành cổ phiếu	100.00%	
05/09/2025	06/10/2025	BBT	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
05/09/2025		AMC	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
05/09/2025	22/09/2025	VC7	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
05/09/2025	22/09/2025	TNP	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2000/cp)	20.00%	2000
05/09/2025	16/09/2025	PIS	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
05/09/2025	29/09/2025	DRL	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2000/cp)	20.00%	2000

■ 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.