

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	05/09	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,666.97	(1.7)	7.7	24.2	31.6
GTGD (tỷ đồng)	49,152				
VN30 (điểm, %)	1,845.48	(2.0)	9.2	28.8	37.2

Các chỉ số

	05/09	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 (%)	26,399.00	(0.05)	(0.63)	(1.22)	(3.46)
JPY/VND (%)	178.26	(0.16)	(0.30)	2.21	(8.84)
EUR/VND (%)	30,870.00	(0.40)	(1.96)	(3.48)	(14.03)
CNY/VND (%)	3,698.38	(0.09)	(1.30)	(1.78)	(5.59)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% ,đcb)	4.15	(0.14)	(1.31)	(5.37)	(9.07)
WTI (USD/thùng, %)	63.24	(0.38)	(2.95)	(0.21)	(11.82)
Vàng (USD/oz, %)	3,552.29	0.32	5.94	4.48	36.01

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VPB	232.5	GEX	(165.4)
HCM	171.8	KBC	(150.4)
MBB	163.9	HPG	(124.6)
SHB	154.2	MSB	(64.6)
VCI	148.4	MSN	(60.4)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
DIG	123.7	VPB	(270.0)
NVL	76.7	VHM	(204.3)
SHB	73.9	MBB	(155.8)
HSG	63.9	HDB	(130.6)
GEX	44.8	TCB	(129.6)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Hàng hóa cá nhân	0.84	F&B	(4.41)
Phần cứng & thiết bị	0.55	Ngân hàng	(2.41)
Dược & sinh học	0.10	Hàng không thiết yếu	(2.10)
Năng lượng	(0.18)	Phần mềm & dịch vụ	(2.05)
Dịch vụ viễn thông	(0.45)	Ô tô & phụ tùng	(1.91)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Đảo chiều

Vĩ mô & Chiến lược

- Đồ thị trong ngày:** Tín hiệu điều chỉnh?

Lịch sự kiện

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

	LNHĐ (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	1,227	334	123.1	11.7	1.6	1.5	14.8
2025	1,227	380	135.8	13.7	2.1	2.0	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

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Đảo chiều

Thị trường khởi sắc với lực cầu lan tỏa trên diện rộng, giúp chỉ số có thời điểm vượt mốc 1,700 điểm. Tuy nhiên, áp lực cung gia tăng về cuối phiên đã khiến chỉ số quay đầu và khép lại trong sắc đỏ.

Kết phiên, VNIndex giảm 1.73%, đóng cửa ở ngưỡng 1,666 điểm. Trong khi đó, VN30Index giảm 2.02%, đóng cửa tại 1,845 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 1,701 triệu cổ phiếu/49,151 tỷ đồng, tăng lần lượt 22%/20% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại bán ròng, với hơn 1,383 tỷ đồng, ở các mã VPB, VHM và MBB với giá trị lần lượt là 270 tỷ đồng, 204 tỷ đồng và 155 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung mua các mã DIG, NVL và SHB với giá trị lần lượt là 123 tỷ đồng, 76 tỷ đồng và 73 tỷ đồng.

Ngân hàng ghi nhận giảm điểm, bao gồm SHB (-4.51%), TPB (-4.19%), VPB (-4.01%), BID (-3.34%), VIB (-3.05%), MBB (-3.01%), SSB (-3.00%), LPB (-2.63%), HDB (-2.56%), VCB (-2.03%), ACB (-1.81%), STB (-0.71%) và TCB (-0.25%).

Chứng khoán có tỷ suất sinh lợi kém, do SHS (-7.22%), VND (-6.72%), VCI (-4.56%), MBS (-4.47%), SSI (-4.26%), HCM (-4.04%) và VIX (-4.00%).

Bất động sản đóng cửa trong sắc đỏ, ở DXG (-5.71%), TCH (-4.97%), HDG (-4.44%), KDH (-3.54%), CII (-2.52%) và VHM (-2.25%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn chảy ra các cổ phiếu vốn hóa lớn như HPG (-3.52%), MWG (-3.23%), MSN (-2.12%), FPT (-1.52%), VNM (-1.46%), DGC (-1.41%), GAS (-0.62%) và PLX (-0.14%).

Mặc dù thị trường ghi nhận áp lực bán mạnh vào cuối phiên, song xu hướng tăng vẫn giữ vững khi chỉ số vẫn nằm trên hầu hết các đường trung bình động chủ đạo. Do vậy, nhà đầu tư nên quan sát và chờ đợi tín hiệu tiếp theo từ thị trường.

Vĩ mô & Chiến lược

Đồ thị trong ngày

Tín hiệu điều chỉnh?

► Diễn biến thị trường

Sau 4 tuần tăng trưởng liên tiếp, thị trường ghi nhận tuần điều chỉnh với thanh khoản ở mức thấp do kỳ nghỉ lễ kéo dài.

► Đồ thị: Tín hiệu điều chỉnh?

Trong ngắn hạn, chỉ số xuất hiện tín hiệu điều chỉnh với mẫu hình Bearish Engulfing được hình thành trong phiên cuối tuần trước. Thanh khoản gia tăng trong phiên này hàm ý tiêu cực, xác nhận cho mẫu hình nền này. Vì thế, thị trường có thể xuất hiện một nhịp điều chỉnh trong những phiên tới.

Tuy nhiên, nhịp điều chỉnh (nếu xuất hiện) nên được xem là giai đoạn tích lũy trong ngắn hạn, do xu hướng tăng vẫn chi phối trong dài hạn. Thêm vào đó, chỉ số vẫn đóng cửa trên các đường trung bình 20 và 50 kỳ. Vì vậy, một nhịp điều chỉnh trong ngắn hạn là điều hợp lý.

Ngưỡng kháng cự quan trọng là vùng 1,700 điểm, trong khi hỗ trợ cần quan sát là vùng 1,666–1,650 điểm.

→ Chỉ số VN-Index đang cho thấy tín hiệu đảo chiều trong ngắn hạn, nhưng đây là giai đoạn tích lũy trong một xu hướng tăng dài hơn. Vì vậy, nhà đầu tư vẫn có thể duy trì tỷ trọng cổ phiếu hiện tại trong danh mục.

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

Trong bối cảnh này, nhà đầu tư có thể duy trì tỷ trọng cổ phiếu hiện tại trong danh mục và tận dụng các nhịp điều chỉnh để gia tăng tỷ trọng cổ phiếu mới.

Lịch sự kiện

► Lịch sự kiện

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
08/09/2025	08/09/2025	ALV	UPCoM	Phát hành cổ phiếu	70.00%	
08/09/2025	30/09/2025	ALV	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
08/09/2025	29/09/2025	VGI	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (750/cp)	7.50%	750
08/09/2025	08/09/2025	MSB	HOSE	Phát hành cổ phiếu	20.00%	
08/09/2025	04/10/2025	APF	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
08/09/2025	03/10/2025	KST	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1094/cp)	10.94%	1094
08/09/2025		CMW	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
08/09/2025	10/10/2025	CBS	UPCoM	Đại hội Đồng Cổ đông		
08/09/2025	15/10/2025	BPC	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (200/cp)	2.00%	200
09/09/2025	10/10/2025	DTP	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
09/09/2025	22/09/2025	PMC	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (3868/cp)	38.68%	3868
09/09/2025	10/10/2025	NWT	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (700/cp)	7.00%	700
09/09/2025	03/10/2025	EGL	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
09/09/2025		LSS	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
09/09/2025	09/09/2025	BIC	HOSE	Phát hành cổ phiếu	72.30%	
09/09/2025	06/11/2025	BIC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1500
09/09/2025	30/09/2025	HDW	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (810/cp)	8.10%	810
10/09/2025	07/10/2025	VHD	UPCoM	Đại hội Đồng Cổ đông		
10/09/2025		BCV	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
10/09/2025		THS	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
10/09/2025	07/10/2025	VLW	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1433/cp)	14.33%	1433
11/09/2025	11/09/2025	ABI	UPCoM	Phát hành cổ phiếu	20.00%	
11/09/2025	11/09/2025	ABI	UPCoM	Phát hành cổ phiếu	20.00%	
11/09/2025	30/09/2025	PAP	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
11/09/2025	22/09/2025	SAL	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (440/cp)	4.40%	440
11/09/2025	26/09/2025	SVT	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1500

11/09/2025	30/09/2025	DVP	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
11/09/2025	16/10/2025	DMC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2500/cp)	25.00%	2500
11/09/2025	17/09/2025	PEC	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
12/09/2025	30/09/2025	SDN	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
12/09/2025	30/09/2025	LPT	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
12/09/2025	01/10/2025	CII	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
12/09/2025		VBC	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
12/09/2025	16/10/2025	GH3	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (430/cp)	4.30%	430
12/09/2025	17/10/2025	HT1	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (100/cp)	1.00%	100
12/09/2025	10/10/2025	TEL	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		

■ 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.