

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	08/09	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,624.53	(2.5)	2.5	24.0	28.2
GTGD (tỷ đồng)	53,238				
VN30 (điểm, %)	1,807.22	(2.1)	4.5	29.4	34.4

Các chỉ số

	08/09	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 (%)	26,410.00	0.00	(0.69)	(1.41)	(3.50)
JPY/VND (%)	179.15	(0.26)	(0.91)	0.81	(9.30)
EUR/VND (%)	31,085.00	(0.39)	(1.73)	(4.35)	(14.62)
CNY/VND (%)	3,704.22	(0.01)	(1.43)	(2.11)	(5.74)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% ,đcb)	4.04	0.05	(5.63)	(9.66)	(11.54)
WTI (USD/thùng, %)	62.43	0.27	(2.27)	(4.38)	(12.95)
Vàng (USD/oz, %)	3,639.82	0.63	8.38	9.81	39.36

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VND	165.7	MSN	(82.8)
GEX	161.1	SSI	(79.4)
MWG	149.4	HPG	(70.0)
HDB	147.3	DXG	(51.8)
TCB	125.1	VHM	(49.1)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HPG	306.9	GEX	(102.3)
SSI	287.1	VIX	(91.6)
CTG	146.1	NVL	(69.9)
SHB	132.0	VCB	(67.3)
VPB	93.6	PDR	(59.3)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Dược & sinh học	0.61	Năng lượng	(4.71)
Tài chính đa dạng	(0.13)	Phần mềm & dịch vụ	(4.18)
Phần cứng & thiết bị	(1.10)	Ngân hàng	(3.74)
Dịch vụ viễn thông	(1.16)	Khác	(3.25)
Truyền thông & giải trí	(1.19)	Ô tô & phụ tùng	(2.96)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Sắc đỏ bao trùm thị trường

Vĩ mô & Chiến lược

- Chứng quyền có bảo đảm:** Tâm lý thận trọng

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

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

Sắc đỏ bao trùm thị trường

Thị trường ghi nhận sắc đỏ ngay từ đầu phiên khi áp lực bán bao trùm toàn thị trường. Bên cạnh đó, nhóm Ngân hàng và Chứng khoán là hai nhóm ngành đối mặt với áp lực bán mạnh nhất, với nhiều mã cổ phiếu giảm điểm đáng kể.

Kết phiên, VNIndex giảm 2.55%, đóng cửa ở ngưỡng 1,624 điểm. Trong khi đó, VN30Index giảm 2.07%, đóng cửa tại 1,807 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 1,907 triệu cổ phiếu/53,238 tỷ đồng, tăng lần lượt 34%/29% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại mua ròng, với hơn 966 tỷ đồng, ở các mã HPG, SSI và CTG với giá trị lần lượt là 306 tỷ đồng, 287 tỷ đồng và 146 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung bán các mã GEX, VIX và NVL với giá trị lần lượt là 102 tỷ đồng, 91 tỷ đồng và 69 tỷ đồng.

Ngân hàng ghi nhận giảm điểm, bao gồm VPB (-6.87%), TPB (-6.07%), VIB (-5.62%), SSB (-5.00%), HDB (-4.33%), SHB (-4.17%), TCB (-3.80%), LPB (-3.71%), STB (-3.57%), VCB (-3.26%), BID (-3.10%), MBB (-2.55%), ACB (-2.21%) và CTG (-1.59%).

Chứng khoán có tỷ suất sinh lợi kém, do VIX (-6.94%), VCI (-6.41%), SHS (-6.30%), MBS (-5.71%), VND (-3.80%), HCM (-3.51%) và SSI (-0.74%).

Bất động sản đóng cửa trong sắc đỏ, ở VGC (-6.94%), NVL (-6.36%), KBC (-5.22%), SSH (-4.52%), KDH (-1.83%) và BCM (-1.18%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn chảy ra các cổ phiếu vốn hóa lớn như GVR (-3.36%), PLX (-3.01%), MSN (-2.41%), GAS (-1.88%), DGC (-1.74%), FPT (-1.45%), MWG (-1.33%), SAB (-1.06%), VNM (-0.49%) và VJC (-0.07%).

Thị trường ghi nhận giảm điểm mạnh cùng với sự gia tăng từ thanh khoản. Điều này hàm ý rủi ro điều chỉnh trong ngắn hạn đang hiện hữu. Do vậy, nhà đầu tư nên hạ một phần tỷ trọng trong danh mục của mình và chờ đợi tín hiệu tiếp theo từ thị trường.

Vĩ mô & Chiến lược

Chứng quyền có bảo đảm

Tâm lý thận trọng

Trong tuần 36, thanh khoản trên thị trường ghi nhận chuỗi hai tuần liên tiếp sụt giảm. Cụ thể, khối lượng và giá trị giao dịch trong tuần ghi nhận ở mức 240.3 triệu chứng quyền/623.0 tỷ đồng, giảm lần lượt 30.0%/27.4% so với tuần liền trước.

Đối với giá trị giao dịch theo tài sản cơ sở, HPG và MSN là những tài sản cơ sở có chứng quyền thu hút phần lớn hoạt động giao dịch với 36% tổng giá trị giao dịch. Xếp sau đó là các chứng quyền của các cổ phiếu như MWG, STB, VHM, VIB và TCB.

Đối với các mã chứng quyền có thời gian đáo hạn trên 1 tháng, biến động tăng ghi nhận ở các mã CVRE2514 (+81.4%), CHPG2526 (+72.3%) và CVRE2519 (+53.5%). Ở hướng ngược lại, biến động giảm ghi nhận ở các mã CSSB2506 (-43.5%), CVRE2515 (-34.4%) và CVRE2513 (-29.6%).

Thanh khoản trên thị trường chứng quyền trong tuần vừa qua ghi nhận sụt giảm, chủ yếu do rơi vào kỳ nghỉ lễ dài khiến tâm lý nhà đầu tư trở nên thận trọng. Bên cạnh đó, tuần giao dịch chỉ diễn ra trong 3 phiên thay vì 5 phiên thông thường cũng góp phần khiến thanh khoản suy giảm. 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, CVHM2508 và CVRE2515. Ở hướng ngược lại, các mã như CVHM2520, CVRE2521 và CVHM2511 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
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.
- 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.