

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	09/09	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,637.32	0.8	3.3	24.4	29.3
GTGD (tỷ đồng)	31,733				
VN30 (điểm, %)	1,825.17	1.0	5.6	29.9	35.7

Các chỉ số

	09/09	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 (%)	26,385.00	0.00	(0.60)	(1.35)	(3.41)
JPY/VND (%)	179.06	0.60	(0.86)	0.53	(9.25)
EUR/VND (%)	30,876.00	0.47	(1.06)	(3.70)	(14.05)
CNY/VND (%)	3,703.76	0.04	(1.42)	(2.19)	(5.73)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% ,đcb)	4.09	0.05	(4.52)	(8.51)	(10.50)
WTI (USD/thùng, %)	63.05	0.67	(1.30)	(2.97)	(12.09)
Vàng (USD/oz, %)	3,622.03	(0.82)	7.85	8.59	38.68

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HPG	325.7	VPB	(252.8)
MWG	102.5	TCB	(192.7)
KBC	77.5	FPT	(74.5)
VCB	73.7	PDR	(58.4)
VND	70.5	DBC	(36.6)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
FPT	181.9	HPG	(547.0)
VPB	100.5	MBB	(148.7)
HDG	70.4	SSI	(129.7)
VIX	61.7	KBC	(94.4)
DBC	56.4	VND	(84.7)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
F&B	3.21	Vận tải	(0.45)
Hàng không thiết yếu	2.01	Truyền thông & giải trí	(0.34)
Bất động sản	1.81	Dược & sinh học	(0.09)
Dịch vụ viễn thông	1.69	Tài chính đa dạng	(0.00)
Phần mềm & dịch vụ	1.09	Khác	0.00

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 tiếp tục sụt giảm

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	1,231	334	123.1	11.7	1.6	1.5	14.8
2025	1,228	380	135.6	13.5	2.0	1.9	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
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 xanh trở lại

Thị trường ghi nhận diễn biến phân hóa khi sắc xanh và đỏ đan xen. Tuy vậy, về cuối phiên, lực cầu chủ động áp đảo đã giúp chỉ số kết phiên tăng điểm trở lại.

Kết phiên, VNIndex tăng 0.79%, đóng cửa ở ngưỡng 1,637 điểm. Trong khi đó, VN30Index tăng 0.99%, đóng cửa tại 1,825 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 1,133 triệu cổ phiếu/31,732 tỷ đồng, giảm lần lượt 28%/29% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại bán ròng, với hơn 877 tỷ đồng, ở các mã HPG, MBB và SSI với giá trị lần lượt là 546 tỷ đồng, 148 tỷ đồng và 129 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung mua các mã FPT, VPB và HDG với giá trị lần lượt là 181 tỷ đồng, 100 tỷ đồng và 70 tỷ đồng.

Ngân hàng ghi nhận tăng điểm, bao gồm VPB (+3.85%), HDB (+2.10%), SHB (+2.03%), TCB (+1.32%), TPB (+0.52%), STB (+0.37%), VIB (+0.24%) và CTG (+0.20%).

Chứng khoán có tỷ suất sinh lợi tốt, nhờ VIX (+5.97%), SHS (+5.93%), SSI (+4.48%), VCI (+4.30%), MBS (+2.48%), VND (+1.87%) và HCM (+1.45%).

Bất động sản đóng cửa trong sắc xanh, ở DXG (+4.21%), VIC (+3.36%), BCM (+1.49%), VHM (+1.40%) và NVL (+0.31%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn đổ vào các cổ phiếu vốn hóa lớn như MWG (+2.70%), VJC (+2.18%), BCM (+1.49%) và FPT (+0.20%).

Mặc dù chỉ số ghi nhận tăng trở lại sau chuỗi ngày giảm điểm mạnh, nhưng có khả năng đây chỉ là phiên phục hồi kỹ thuật do thanh khoản trong phiên ghi nhận giảm mạnh. Do vậy, nhà đầu tư nên quan sát và chờ đợi tín hiệu rõ ràng hơn từ thị trường.

Vĩ mô & Chiến lược

Market Trader

Thanh khoản tiếp tục sụt giảm

► Hoạt động giao dịch trong nước

Trong tuần vừa qua, thanh khoản trên thị trường đánh dấu chuỗi hai tuần giảm liên tiếp. Cụ thể, tổng giá trị giao dịch trên toàn thị trường đạt 253 nghìn tỷ đồng, giảm 39.4% so với tuần trước. Nguyên nhân chủ yếu đến từ tâm lý thận trọng của nhà đầu tư sau kỳ nghỉ lễ, cùng với việc thị trường chỉ giao dịch ba phiên thay vì năm phiên như thông thường, khiến tổng giá trị giao dịch sụt giảm đáng kể.

Xét theo từng nhóm nhà đầu tư, hoạt động giao dịch ở nhóm cá nhân trong nước và nhóm tổ chức trong nước tiếp tục duy trì xu hướng giảm, với mức giảm lần lượt là 39.1% và 38.3% so với tuần liền trước.

► Hoạt động giao dịch tự doanh

Sau áp lực rút ròng trước đó, nhóm tự doanh đã đảo chiều mua ròng, với tổng giá trị vốn vào đạt khoảng 1.0 nghìn tỷ đồng. Cụ thể, các mã thu hút lượng vốn vào phần lớn tập trung ở GEX (+155 tỷ đồng), E1VFN30 (+142 tỷ đồng), MBB (+119 tỷ đồng), FUEVFN30 (+119 tỷ đồng) và MWG (+103 tỷ đồng). Ở hướng ngược lại, các mã bị rút vốn nhiều nhất, bao gồm PNJ (-47 tỷ đồng), FUEKIV30 (-34 tỷ đồng), VPB (-30 tỷ đồng), VIC (-29 tỷ đồng) và TCB (-29 tỷ đồng).

► Hoạt động giao dịch khối ngoại

Khối ngoại nối dài chuỗi bảy tuần bán ròng liên tiếp, nhưng có dấu hiệu hạ nhiệt đáng kể. Cụ thể, tổng giá trị rút ròng đạt khoảng 5.0 nghìn tỷ đồng, giảm 54.6% 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 (-871 tỷ đồng), VHM (-502 tỷ đồng), MWG (-418 tỷ đồng), MSN (-391 tỷ đồng) và HPG (-315 tỷ đồng). Ở hướng ngược lại, dòng tiền chủ yếu đến từ MSB (+353 tỷ đồng), DIG (+244 tỷ đồng), NKG (+187 tỷ đồng), HSG (+147 tỷ đồng) và NVL (+123 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
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.