

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	10/09	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,643.26	0.4	3.7	24.8	29.7
GTGD (tỷ đồng)	29,888				
VN30 (điểm, %)	1,828.63	0.2	5.8	30.2	36.0

Các chỉ số

	10/09	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 (%)	26,391.00	(0.02)	(0.62)	(1.37)	(3.43)
JPY/VND (%)	178.99	0.64	(0.82)	0.57	(9.21)
EUR/VND (%)	30,875.00	0.47	(1.06)	(3.69)	(14.04)
CNY/VND (%)	3,705.57	(0.01)	(1.47)	(2.24)	(5.78)
	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, %)	63.13	0.80	(1.17)	(2.85)	(11.98)
Vàng (USD/oz, %)	3,656.66	0.13	8.88	9.63	40.00

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
SSI	191.9	VIX	(137.7)
SHB	152.7	VIC	(76.8)
MWG	148.2	BAF	(64.7)
NVL	109.5	TCB	(53.7)
DIG	101.1	VJC	(46.6)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VPB	25.4	HPG	(337.4)
YEG	(3.8)	MWG	(289.6)
BAF	18.5	MBB	(179.6)
DBC	15.6	DIG	(161.0)
FUEVFVND	14.2	NVL	(157.9)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Năng lượng	2.83	Khác	(1.68)
Phần mềm & dịch vụ	2.04	Dịch vụ thương mại	(1.15)
Hàng hóa cá nhân	0.96	Hàng không thiết yếu	(0.52)
Vật liệu	0.81	Hàng hóa vốn	(0.31)
Ô tô & phụ tùng	0.77	F&B	(0.25)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Áp lực bán mạnh từ khối ngoại

Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow:** Đông Nam Á đổi mặt làn sóng rút vốn kỷ lục

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

Áp lực bán mạnh từ khối ngoại

Thị trường trong phiên vẫn chịu tác động từ áp lực bán, khiến diễn biến tiếp tục giằng co. Mặc dù vậy, dòng tiền ở cuối phiên đã giúp chỉ số đảo chiều và giữ vững sắc xanh.

Kết phiên, VNIndex tăng 0.36%, đóng cửa ở ngưỡng 1,643 điểm. Trong khi đó, VN30Index tăng 0.19%, đóng cửa tại 1,828 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 1,011 triệu cổ phiếu/29,888 tỷ đồng, giảm lần lượt 32%/29% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại bán ròng, với hơn 2,933 tỷ đồng, ở các mã HPG, MWG và MBB với giá trị lần lượt là 337 tỷ đồng, 289 tỷ đồng và 179 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung mua các mã VPB, BAF và DBC với giá trị lần lượt là 25 tỷ đồng, 18 tỷ đồng và 15 tỷ đồng.

Ngân hàng ghi nhận tăng điểm, bao gồm CTG (+1.81%), SSB (+1.53%), VCB (+1.39%), TCB (+1.30%), SHB (+1.14%), MBB (+1.13%), HDB (+0.16%), VPB (+0.15%) và BID (+0.12%).

Bất động sản đóng cửa trong sắc xanh, ở CII (+1.57%), VIC (+1.32%), VRE (+0.99%) và VHM (+0.39%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn đổ vào các cổ phiếu vốn hóa lớn như SSI (+1.07%) và DGC (+0.31%).

Ở hướng ngược lại, Chứng khoán ghi nhận giảm điểm, do VCI (-2.23%), MBS (-1.88%), HCM (-1.25%), VND (-1.12%) và SHS (-0.75%).

Thị trường ghi nhận nhịp tăng điểm nhẹ, song thanh khoản vẫn duy trì ở mức thấp, phản ánh tâm lý thận trọng của nhà đầu tư. Diễn biến này cho thấy khả năng thị trường sẽ bước vào giai đoạn tích lũy ngắn hạn. Do vậy, nhà đầu tư nên quan sát và chờ đợi tín hiệu rõ ràng hơn từ thị trường.

Vĩ mô & Chiến lược

FundFlow

Đông Nam Á đối mặt làn sóng rút vốn kỷ lục

► Dòng vốn quỹ tại Đông Nam Á

Trong tháng 8, dòng vốn tại các quốc gia Đông Nam Á tiếp tục đối mặt với xu hướng rút ròng mạnh. Cụ thể, khoảng 653.6 triệu USD đã bị rút ra khỏi khu vực, tăng 159.8% trong tháng. Con số này đánh dấu mức thoái vốn mạnh nhất kể từ năm 2022 cho đến nay.

Đi sâu vào diễn biến theo từng quốc gia, áp lực rút vốn tại Thái Lan ghi nhận hạ nhiệt đáng kể, với tổng giá trị rút ròng chỉ đạt 83.7 triệu USD, giảm 58.0% so với tháng trước. Trong khi đó, Indonesia và Malaysia có xu hướng gia tăng áp lực thoái vốn khi ghi nhận lần lượt 99.2 triệu USD và 79.4 triệu USD giá trị vốn ra, tăng đáng kể 230.8% và 465.4% so với tháng trước.

Đối với ETF, Singapore tiếp tục duy trì sức hút khi đánh dấu tháng thứ tư liên tiếp ghi nhận vốn vào, với tổng giá trị đạt khoảng 39.9 triệu USD. Đáng chú ý, Indonesia dẫn đầu khu vực trong tháng với mức hút ròng 79.8 triệu USD - đây cũng là con số cao nhất được ghi nhận trong tháng.

► Dòng vốn quỹ tại Việt Nam

Trong tháng 8, Việt Nam ghi nhận chuỗi bốn tháng liên tiếp đối mặt với áp lực rút ròng, với tổng giá trị rút vốn đạt khoảng 327.6 triệu USD, tăng 126.7% so với tháng trước. Bên cạnh đó, các quỹ ETF vẫn là điểm nhấn tiêu cực khi duy trì xu hướng rút ròng mạnh, ghi nhận 146.4 triệu USD giá trị vốn ra, tương ứng mức tăng đột biến 729.3%.

Về hoạt động của các quỹ vào tuần cuối của tháng, áp lực rút vốn tập trung chủ yếu ở CTBC VIETNAM EQUITY FUND (36.4 triệu USD), FUBON FTSE VIETNAM ETF (21.5 triệu USD) và DCVFMVN DIAMOND ETF (7.6 triệu USD). Ở hướng ngược lại, lực cầu ghi nhận mạnh nhất ở ELITE (111.3 triệu USD) và VANECK VIETNAM ETF (4.5 triệu USD).

Lịch sự kiện

► Lịch sự kiện

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
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.