

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	15/09	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,684.90	1.1	3.4	25.9	33.0
GTGD (tỷ đồng)	37,685				
VN30 (điểm, %)	1,876.75	0.6	5.2	32.1	39.6

Các chỉ số

	15/09	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 (%)	26,381.00	0.00	(0.34)	(1.16)	(3.39)
JPY/VND (%)	178.98	0.00	(0.36)	1.15	(9.21)
EUR/VND (%)	31,026.00	(0.06)	(1.04)	(2.71)	(14.46)
CNY/VND (%)	3,705.98	(0.04)	(1.17)	(2.00)	(5.79)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% ,đcb)	4.04	(0.05)	(6.50)	(9.23)	(11.67)
WTI (USD/thùng, %)	63.35	0.08	0.88	(11.73)	(11.67)
Vàng (USD/oz, %)	3,682.78	1.18	10.04	7.65	41.00

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HPG	370.7	VIX	(271.6)
SHB	239.2	ACB	(182.0)
FPT	217.5	POW	(177.0)
MSN	170.0	EIB	(111.9)
DXG	84.3	GEX	(66.0)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VIX	205.2	FPT	(622.8)
BID	98.8	HPG	(178.1)
ACB	63.8	STB	(123.5)
DPG	50.5	SSI	(119.3)
VHC	50.2	CTG	(109.8)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Dịch vụ viễn thông	3.45	Phần cứng & thiết bị	(1.64)
Ô tô & phụ tùng	3.33	Tài chính đa dạng	(0.02)
Hàng hóa vốn	2.80	Tài chính khác	0.33
Hàng hóa cá nhân	2.61	Phần mềm & dịch vụ	0.66
F&B	2.35	Hàng không thiết yếu	0.79

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Sắc xanh đầu tuần

Vĩ mô & Chiến lược

- Chứng quyền có bảo đảm:** Thanh khoản gia tăng trở lại

Lịch sự kiện

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

	LNHĐLN (Tỷ đồng)	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 (tỷ)	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

Sắc xanh đầu tuần

Thị trường khởi sắc với lực cầu lan tỏa sang hầu hết các nhóm cổ phiếu, giúp chỉ số duy trì sắc xanh trong phiên. Bên cạnh đó, Ngân hàng và Chứng khoán là hai nhóm ngành có nhiều mã cổ phiếu tăng tích cực.

Kết phiên, VNIndex tăng 1.06%, đóng cửa ở ngưỡng 1,684 điểm. Trong khi đó, VN30Index tăng 0.61%, đóng cửa tại 1,876 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 1,244 triệu cổ phiếu/37,685 tỷ đồng, giảm 4%/ tăng 1% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại bán ròng, với hơn 1,319 tỷ đồng, ở các mã FPT, HPG và STB với giá trị lần lượt là 622 tỷ đồng, 178 tỷ đồng và 123 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung mua các mã VIX, BID và ACB với giá trị lần lượt là 205 tỷ đồng, 98 tỷ đồng và 63 tỷ đồng.

Chứng khoán ghi nhận tăng điểm, nhờ VIX (+7.00%), MBS (+3.93%), VND (+2.93%), SHS (+2.31%), VCI (+1.92%), HCM (+1.09%) và SSI (+0.72%).

Ngân hàng có tỷ suất sinh lời tốt, bao gồm BID (+3.05%), CTG (+2.38%), TPB (+1.54%), SHB (+1.42%), STB (+1.08%), TCB (+1.04%), LPB (+1.02%), SSB (+1.02%), MBB (+0.94%), VIB (+0.94%) và ACB (+0.38%).

Bất động sản đóng cửa trong sắc xanh, ở BCM (+2.84%), VGC (+2.58%), KBC (+0.90%), PDR (+0.85%) và DXG (+0.62%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn đổ vào các cổ phiếu vốn hóa lớn như MSN (+2.91%), DGC (+2.05%), GVR (+1.70%), HPG (+1.17%), GAS (+1.12%), MWG (+0.63%), PLX (+0.42%), FPT (+0.30%) và SAB (+0.11%).

Thị trường đã kiểm định thành công đường trung bình động 10 kỳ cùng với sự gia tăng nhẹ từ thanh khoản. Diễn biến này phát đi tín hiệu củng cố cho xu hướng phục hồi ngắn hạn. Do đó, nhà đầu tư có thể mở một phần vị thế mua trong danh mục đầu tư của mình.

Vĩ mô & Chiến lược

Chứng quyền có bảo đảm

Thanh khoản gia tăng trở lại

Trong tuần 37, thanh khoản trên thị trường đảo chiều ghi nhận tăng. Cụ thể, khối lượng và giá trị giao dịch trong tuần ghi nhận ở mức 329.1 triệu chứng quyền/804.8 tỷ đồng, tăng lần lượt 36.9%/29.2% 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 34% tổng giá trị giao dịch. Xếp sau đó là các chứng quyền của các cổ phiếu như MWG, STB, TCB, VHM và VIB.

Đối với các mã chứng quyền có thời gian đáo hạn trên 1 tháng, biến động tăng ghi nhận ở các mã CMSN2517 (+105.4%), CLPB2508 (+103.8%) và CVHM2519 (+75.5%). Ở hướng ngược lại, biến động giảm ghi nhận ở các mã CLPB2507 (-42.7%), CVRE2513 (-35.6%) và CVRE2513 (-35.6%).

Trong tuần vừa qua, thị trường chứng quyền ghi nhận tín hiệu khởi sắc khi thanh khoản cải thiện rõ rệt. Bên cạnh đó, dòng tiền mới tham gia cùng với sự gia tăng về số lượng chứng quyền đã tạo nên sự đồng thuận tích cực. 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 CVHM2519 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
16/09/2025		TLG	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
16/09/2025	25/09/2025	CLL	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2670/cp)	26.70%	2670
16/09/2025	25/09/2025	DNN	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (900/cp)	9.00%	900
16/09/2025	16/09/2025	IJC	HOSE	Phát hành cổ phiếu	66.67%	
16/09/2025	07/10/2025	IJC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
16/09/2025	10/10/2025	SBH	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
16/09/2025		VEF	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
16/09/2025	16/09/2025	DVM	HNX	Phát hành cổ phiếu	10.00%	
16/09/2025	17/10/2025	HAT	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (3000/cp)	30.00%	3000
16/09/2025		BMC	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
16/09/2025		VOC	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
16/09/2025	03/10/2025	CKA	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (10000/cp)	100.00%	10000
17/09/2025	06/10/2025	CNG	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1200/cp)	12.00%	1200
17/09/2025	16/10/2025	DSD	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
17/09/2025	17/09/2025	DSD	UPCoM	Phát hành cổ phiếu	23.99%	
17/09/2025	10/10/2025	BXH	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (100/cp)	1.00%	100
18/09/2025	25/09/2025	HNM	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
18/09/2025	25/09/2025	X20	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
18/09/2025		ICT	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
18/09/2025	01/10/2025	HBH	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (100/cp)	1.00%	100
18/09/2025	29/09/2025	CDR	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (600/cp)	6.00%	600
18/09/2025	10/10/2025	TMX	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (250/cp)	2.50%	250
18/09/2025		L40	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
18/09/2025	20/10/2025	CTD	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
19/09/2025	03/10/2025	KIP	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
19/09/2025		BCE	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
19/09/2025	14/10/2025	CHP	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
19/09/2025	08/10/2025	POB	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
19/09/2025	18/10/2025	BTW	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
19/09/2025	19/09/2025	DBT	HOSE	Phát hành cổ phiếu	7.00%	
19/09/2025		DBT	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		

■ 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.