

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	16/09	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,680.90	(0.2)	3.1	25.6	32.7
GTGD (tỷ đồng)	41,336				
VN30 (điểm, %)	1,875.39	(0.1)	5.2	32.0	39.5

Các chỉ số

	16/09	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 (%)	26,379.00	0.01	(0.33)	(1.15)	(3.39)
JPY/VND (%)	179.37	(0.21)	(0.57)	0.93	(9.40)
EUR/VND (%)	31,147.00	(0.45)	(1.42)	(3.09)	(14.79)
CNY/VND (%)	3,707.19	(0.08)	(1.20)	(2.03)	(5.82)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% ,đcb)	4.04	0.00	(6.45)	(9.19)	(11.63)
WTI (USD/thùng, %)	63.23	(0.11)	0.68	(11.90)	(11.84)
Vàng (USD/oz, %)	3,695.73	1.53	10.43	8.03	41.50

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
MSN	172.2	VIX	(648.2)
SSI	141.2	ACB	(280.0)
VND	90.8	MBB	(208.3)
CII	82.3	FPT	(165.2)
VPB	82.3	HPG	(160.6)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VIX	412.6	VPB	(269.5)
HVN	191.3	SSI	(195.3)
VNM	173.4	VND	(191.4)
MSB	149.0	VCB	(108.0)
MBB	146.7	VIC	(99.7)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Hàng hóa cá nhân	1.85	Khác	(1.95)
Tài chính khác	1.59	Ô tô & phụ tùng	(1.52)
Dịch vụ viễn thông	0.95	Phần cứng & thiết bị	(1.39)
Ngân hàng	0.52	Năng lượng	(1.14)
Thiết bị & DV y tế	0.47	Vật liệu	(1.12)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Đảo chiều

Vĩ mô & Chiến lược

- Market Trader:** Thanh khoản gia tăng trở lại

Lịch sự kiện

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

	LNHĐLN (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

Đảo chiều

Lực cầu ở đầu phiên tiếp tục lan tỏa sang hầu hết các nhóm ngành, giúp nhiều mã cổ phiếu đều ghi nhận mức tăng tốt. Mặc dù vậy, về cuối phiên, áp lực bán gia tăng đã đẩy chỉ số lùi về vùng giá đỏ.

Kết phiên, VNIndex giảm 0.24%, đóng cửa ở ngưỡng 1,680 điểm. Trong khi đó, VN30Index giảm 0.07%, đóng cửa tại 1,875 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 1,332 triệu cổ phiếu/41,336 tỷ đồng, tăng lần lượt 11%/15% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại mua ròng, với hơn 34 tỷ đồng, ở các mã VIX, HVN và VNM với giá trị lần lượt là 412 tỷ đồng, 191 tỷ đồng và 173 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung bán ở các mã VPB, SSI và VND với giá trị lần lượt là 269 tỷ đồng, 195 tỷ đồng và 191 tỷ đồng.

Chứng khoán ghi nhận giảm điểm, do VCI (-2.33%), VND (-2.03%), SSI (-1.42%), HCM (-1.08%), MBS (-1.08%) và SHS (-0.75%).

Bất động sản đóng cửa trong sắc đỏ, ở DXG (-2.48%), VIC (-2.03%), VHM (-1.72%), PDR (-1.05%) và VRE (-0.16%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn chảy ra các cổ phiếu vốn hóa lớn như VJC (-2.47%), MSN (-1.92%), VIB (-1.86%), GVR (-1.34%), HPG (-1.32%), GAS (-0.79%), TPB (-0.76%), BID (-0.36%) và VCB (-0.30%).

Ở hướng ngược lại, Ngân hàng có tỷ suất sinh lời tốt, bao gồm MBB (+2.42%), SHB (+2.25%), CTG (+1.74%), TCB (+0.90%), LPB (+0.79%), VPB (+0.48%), STB (+0.18%) và HDB (+0.16%).

Thị trường một lần nữa tiệm cận ngưỡng 1,700 điểm, song áp lực bán gia tăng tại vùng giá cao đã khiến chỉ số quay đầu điều chỉnh. Diễn biến này cho thấy sự thận trọng của nhà đầu tư khi tiếp cận các ngưỡng quan trọng, qua đó hàm ý thị trường có thể cần thêm thời gian để tích lũy. 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 gia tăng trở lại

► Hoạt động giao dịch trong nước

Trong tuần vừa qua, thanh khoản trên thị trường đảo chiều ghi nhận tăng. Cụ thể, tổng giá trị giao dịch trên toàn thị trường đạt 371 nghìn tỷ đồng, tăng 46.8% so với tuần trước. Diễn biến này cho thấy dòng tiền đang dần quay lại thị trường, qua đó phản ánh tâm lý tích cực hơn của nhà đầu tư.

Xét theo từng nhóm nhà đầu tư, hoạt động giao dịch ở nhóm cá nhân trong nước và nhóm tổ chức trong nước đồng thuận tăng mạnh, với mức tăng lần lượt là 48.6% và 42.6% so với tuần liền trước.

► Hoạt động giao dịch tự doanh

Nhóm tự doanh đánh dấu chuỗi hai tuần mua ròng liên tiếp, nhưng giá trị mua ròng đã thu hẹp đáng kể so với tuần trước, cho thấy sự thận trọng nhất định trong hoạt động giao dịch. Cụ thể, tổng giá trị vốn vào chỉ đạt khoảng 255 tỷ đồng, giảm 75.2% so với tuần liền trước.

Đáng chú ý, các mã thu hút lượng vốn vào phần lớn tập trung ở GEX (+640 tỷ đồng), FUEMAV30 (+128 tỷ đồng), SHB (+113 tỷ đồng), VIB (+106 tỷ đồng) và E1VFN30 (+96 tỷ đồng). Ở hướng ngược lại, các mã bị rút vốn nhiều nhất, bao gồm MBB (-192 tỷ đồng), ACB (-154 tỷ đồng), MSN (-83 tỷ đồng), NVL (-73 tỷ đồng) và GMD (-62 tỷ đồng).

► Hoạt động giao dịch khối ngoại

Khối ngoại nối dài chuỗi tám tuần bán ròng liên tiếp, với tổng giá trị rút ròng đạt khoảng 5.0 nghìn tỷ đồng, tăng nhẹ 0.6% so với tuần trước đó. Cụ thể, áp lực bán diễn ra chủ yếu ở các nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn như HPG (-848

tỷ đồng), MWG (-638 tỷ đồng), MBB (-409 tỷ đồng), SSI (-388 tỷ đồng) và MSB (-359 tỷ đồng). Ở hướng ngược lại, dòng tiền chủ yếu đến từ VNM (+253 tỷ đồng), VPB (+213 tỷ đồng), GEX (+201 tỷ đồng), HDG (+132 tỷ đồng) và CTG (+76 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
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.
- 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 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 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.