

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	25/09	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,666.09	0.5	3.2	21.9	31.5
GTGD (tỷ đồng)	27,861				
VN30 (điểm, %)	1,858.67	0.3	4.2	26.8	38.2

Các chỉ số

	25/09	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 (%)	26,405.00	0.05	(0.39)	(0.97)	(3.48)
JPY/VND (%)	177.46	0.32	0.53	1.11	(8.43)
EUR/VND (%)	31,019.00	0.08	(0.89)	(2.19)	(14.44)
CNY/VND (%)	3,706.98	0.02	(0.85)	(1.67)	(5.81)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% , đcb)	4.15	0.09	(2.92)	(3.27)	(9.16)
WTI (USD/thùng, %)	64.59	(0.62)	(0.32)	(0.51)	(9.94)
Vàng (USD/oz, %)	3,757.47	0.01	11.43	12.39	43.86

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VPB	227.3	SHB	(210.2)
KBC	85.9	HPG	(69.8)
MWG	82.0	DXG	(68.7)
TCH	70.9	VIC	(58.1)
SSI	67.8	MBB	(39.4)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VIC	103.2	VPB	(261.3)
TCB	77.2	FPT	(227.8)
CII	65.2	SSI	(212.8)
GMD	38.3	KBC	(171.9)
TAL	36.4	VHM	(148.6)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Bất động sản	3.06	Tài chính khác	(1.45)
Năng lượng	2.25	Dịch vụ tiêu dùng	(0.85)
Khác	1.48	Ô tô & phụ tùng	(0.60)
Hàng hóa vốn	1.43	Thiết bị & DV y tế	(0.47)
Hàng hóa cá nhân	0.92	Ngân hàng	(0.30)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Kiểm định thành công MA10

Lịch sự kiện

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

	LNHĐ (Tỷ đồng)	LN ròng (Tỷ đồng)	Tăng EPS (% n/n)	PE (x)	PB (x)	EV/EBITDA (x)
2022	2,063	277	116.6	9.8	1.6	1.4
2023	2,334	277	102.0	11.7	1.6	1.3
2024	1,231	334	123.1	11.7	1.6	1.5
2025	1,228	380	135.6	13.5	2.0	1.9

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

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường
Kiểm định thành công MA10
Thị trường nối dài chuỗi ba phiên phục hồi liên tiếp, phản ánh nỗ lực lấy lại đà tăng. Tuy vậy, sự giằng co giữa lực mua và lực bán vẫn hiện hữu trong phiên, cho thấy tâm lý nhà đầu tư vẫn còn thận trọng và xu hướng chung chưa thực sự bứt phá rõ ràng. Bên cạnh đó, Bộ Công Thương đã điều chỉnh giá xăng dầu bán lẻ trong nước vào tuần điều hành thứ tư của tháng 9. Cụ thể, giá xăng RON95 giảm 443 đồng mỗi lít, trong khi giá xăng E5RON92 cũng giảm 368 đồng mỗi lít. Ngoài ra, giá các sản phẩm dầu khác giảm từ 47 đồng mỗi lít đến tăng 84 đồng mỗi lít so với kỳ điều hành trước. Kết phiên, VNIndex tăng 0.52%, đóng cửa ở ngưỡng 1,666 điểm. Trong khi đó, VN30Index tăng 0.28%, đóng cửa tại 1,858 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 997 triệu cổ phiếu/27,860 tỷ đồng, tăng 3%/ giảm 3% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó. Khối ngoại bán ròng, với hơn 2,063 tỷ đồng, ở các mã VPB, FPT và SSI với giá trị lần lượt là 261 tỷ đồng, 227 tỷ đồng và 212 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung mua các mã VIC, TCB và CII với giá trị lần lượt là 103 tỷ đồng, 77 tỷ đồng và 65 tỷ đồng. Bất động sản đóng cửa trong sắc xanh, ở CII (+6.97%), VIC (+6.04%), VHM (+1.53%), VRE (+1.38%) và BCM (+0.15%). Bên cạnh đó, dòng vốn còn đổ vào các cổ phiếu vốn hóa lớn như VJC (+1.65%), LPB (+1.05%), HDB (+0.98%), GVR (+0.70%), GAS (+0.49%) và PLX (+0.14%). Ở hướng ngược lại, Ngân hàng có tỷ suất sinh lời kém, bao gồm VPB (-2.06%), VIB (-1.95%), ACB (-1.35%), TPB (-1.27%), MBB (-0.93%), BID (-0.73%), CTG (-0.40%), SSB (-0.26%) và STB (-0.18%). Chứng khoán ghi nhận giảm điểm, do SHS (-1.54%), VND (-1.08%), SSI (-0.64%) và HCM (-0.37%) Thị trường đã vượt thành công các ngưỡng đường trung bình động 10 kỳ và 20 kỳ, phát đi tín hiệu kỹ thuật tích cực. Tuy nhiên, việc thanh khoản không cải thiện đồng pha lại hàm ý rằng sự thận trọng của nhà đầu tư vẫn còn hiện hữu. Do đó, cần thêm 1 đến 2 phiên giao dịch tiếp theo để kiểm chứng tính bền vững của nhịp hồi phục, trước khi cân nhắc đưa ra quyết định đầu tư.

Lịch sự kiện

► Lịch sự kiện

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
26/09/2025	13/10/2025	UDJ	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
26/09/2025	30/10/2025	TPS	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
26/09/2025		PEG	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
26/09/2025	29/10/2025	HHN	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (300/cp)	3.00%	300
26/09/2025	22/10/2025	VCP	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (600/cp)	6.00%	600
26/09/2025	21/10/2025	VLF	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
26/09/2025		PQN	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
26/09/2025	12/11/2025	FBC	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (10000/cp)	100.00%	10000

■ 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.