

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	26/09	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,660.70	(0.3)	(0.4)	21.6	31.1
GTGD (tỷ đồng)	26,995				
VN30 (điểm, %)	1,852.65	(0.3)	0.2	26.6	37.8

Các chỉ số

	26/09	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 (%)	26,404.00	0.00	(0.19)	(1.08)	(3.48)
JPY/VND (%)	176.15	0.74	1.36	2.83	(7.75)
EUR/VND (%)	30,807.00	0.69	(0.43)	(0.67)	(13.85)
CNY/VND (%)	3,700.21	0.18	(0.53)	(1.56)	(5.64)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% , đcb)	4.18	0.14	(2.02)	(1.56)	(8.61)
WTI (USD/thùng, %)	64.78	(0.31)	2.42	(0.71)	(9.68)
Vàng (USD/oz, %)	3,745.10	(0.32)	11.06	12.02	43.39

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
SSI	165.3	DXG	(95.3)
VIX	134.7	VCB	(55.7)
HPG	133.5	HHS	(40.1)
VPB	85.1	VPL	(31.9)
VHM	83.7	HHV	(30.7)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VCB	72.4	SSI	(319.1)
CII	49.0	HPG	(170.8)
HDG	27.6	VIX	(170.2)
HHS	26.9	SHB	(166.2)
HHV	21.2	VHM	(134.5)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Khác	2.08	F&B	(2.32)
Bất động sản	1.51	Phần mềm & dịch vụ	(2.12)
Tài chính đa dạng	0.13	Năng lượng	(1.42)
Bảo hiểm	0.00	Dịch vụ tiêu dùng	(1.25)
Dược & sinh học	(0.36)	Hàng không thiết yếu	(0.98)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Sự thận trọng vẫn hiện hữu

Vĩ mô & Chiến lược

- Đồ thị trong ngày:** Thanh khoản suy giảm

Lịch sự kiện

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

	LNHĐLN ròng (Tỷ đồng)	Tăng EPS (Tỷ đồng)	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

Sự thận trọng vẫn hiện hữu

Thị trường ghi nhận diễn biến giằng co khi sắc xanh và đỏ đan xen. Tuy vậy, về cuối phiên, áp lực bán mạnh gia tăng, đã đẩy chỉ số lùi về vùng giá đỏ.

Kết phiên, VNIndex giảm 0.32%, đóng cửa ở ngưỡng 1,660 điểm. Trong khi đó, VN30Index giảm 0.32%, đóng cửa tại 1,852 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 965 triệu cổ phiếu/26,995 tỷ đồng, giảm lần lượt 2%/6% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại bán ròng, với hơn 2,046 tỷ đồng, ở các mã SSI, HPG và VIX với giá trị lần lượt là 319 tỷ đồng, 170 tỷ đồng và 170 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung mua các mã VCB, CII và HDG với giá trị lần lượt là 72 tỷ đồng, 49 tỷ đồng và 27 tỷ đồng.

Ngân hàng có tỷ suất sinh lời kém, bao gồm TPB (-3.09%), HDB (-2.74%), VPB (-1.78%), VIB (-1.49%), MBB (-1.13%), BID (-0.86%), SHB (-0.86%), STB (-0.70%) và TCB (-0.51%).

Chứng khoán ghi nhận giảm điểm, do VIX (-3.36%), SHS (-3.14%), MBS (-2.99%), SSI (-2.56%), VND (-2.41%), VCI (-2.16%) và HCM (-1.68%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn chảy ra các cổ phiếu vốn hóa lớn như VJC (-2.50%), MWG (-1.39%), DGC (-1.14%), GVR (-1.04%), HPG (-0.87%), PLX (-0.71%), GAS (-0.65%), VNM (-0.65%), FPT (-0.51%), VHM (-0.50%) và SAB (-0.44%).

Ở hướng ngược lại, Bất động sản ghi nhận tăng điểm, ở VIC (+3.80%), KDH (+2.37%), KBC (+1.90%) và BCM (+0.45%).

Thị trường ghi nhận đảo chiều giảm điểm, cùng với sự trầm lắng từ thanh khoản, cho thấy tâm lý thận trọng của nhà đầu tư vẫn chiếm ưu thế. Diễn biến này hàm ý rằng nhịp hồi phục trước đó chưa đủ sức thuyết phục, và thị trường có thể cần thêm thời gian tích lũy. Do vậy, nhà đầu tư nên duy trì sự quan sát và chờ đợi tín hiệu rõ ràng hơn từ thị trường.

Vĩ mô & Chiến lược

Đề thị trong ngày

Thanh khoản suy giảm

► Diễn biến thị trường

Thị trường có tuần tăng trưởng nhưng mức tăng không lớn, với thanh khoản trung bình suy giảm, hàm ý sự thận trọng trong tâm lý nhà đầu tư.

► Đề thị: Thanh khoản suy giảm

Trong ngắn hạn, đường trung bình 10 và 20 kỳ đang trở thành kháng cự mạnh khi áp lực quanh vùng này khiến đà tăng trong tuần chững lại.

Sự thận trọng duy trì khi thanh khoản ở mức thấp và chỉ số đang hình thành mẫu hình vai đầu vai với vùng đỉnh quanh ngưỡng 1,700 điểm và đường viền cổ tại vùng 1,600-1,610 điểm.

Nếu chỉ số điều chỉnh xuống dưới đường viền cổ, mẫu hình đảo chiều vai đầu vai sẽ được xác nhận. Nếu kịch bản này xảy ra, mục tiêu giá cho nhịp điều chỉnh của VN-Index là vùng 1,500-1,510 điểm.

Tuy nhiên, nhịp điều chỉnh này nên được cân nhắc là giai đoạn tích lũy trong ngắn hạn, khi xu hướng tăng trong dài hạn vẫn được duy trì và thanh khoản suy giảm.

→ Các tín hiệu hiện tại đang thiếu sự đồng nhất về việc xác nhận xu hướng trong ngắn hạn. Vì thế, cần chờ thêm các tín hiệu khác để xác nhận xu hướng của thị trường. Nhà đầu tư nên thận trọng quan sát và chờ điểm mua trở lại sau khi xuất hiện nhịp điều chỉnh.

► Chiến lược đầu tư: Duy trì tỷ trọng cổ phiếu hiện tại

Trong bối cảnh này, nhà đầu tư có thể duy trì tỷ trọng cổ phiếu hiện tại trong danh mục và chờ các tín hiệu khác trước khi mở lại các vị thế mới.

Lịch sự kiện

► Lịch sự kiện

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
29/09/2025	31/10/2025	QTC	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (600/cp)	6.00%	600
29/09/2025		PTD	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
29/09/2025	15/10/2025	TDW	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1117/cp)	11.17%	1117
29/09/2025	21/10/2025	PSN	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (400/cp)	4.00%	400
29/09/2025	15/10/2025	VHC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2000/cp)	20.00%	2000
29/09/2025	29/09/2025	POS	UPCoM	Phát hành cổ phiếu	15.00%	
29/09/2025		IDP	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
29/09/2025		SGD	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
29/09/2025	28/10/2025	MDC	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
29/09/2025	21/10/2025	ALT	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (600/cp)	6.00%	600
29/09/2025	31/10/2025	C32	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
29/09/2025	28/10/2025	BQP		Đại hội Đồng Cổ đông		
29/09/2025	29/10/2025	PVS	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
29/09/2025	24/10/2025	SEA	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (550/cp)	5.50%	550
30/09/2025	22/10/2025	TCB	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
30/09/2025	08/10/2025	VCF	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (48000/cp)	480.00%	48000
30/09/2025	24/10/2025	TFC	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2000/cp)	20.00%	2000
30/09/2025	30/10/2025	TTL	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
30/09/2025	15/10/2025	CTR	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2150/cp)	21.50%	2150
30/09/2025		DMS	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
30/09/2025		VTH	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
30/09/2025	20/10/2025	PHP	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (600/cp)	6.00%	600
30/09/2025	17/10/2025	PVD	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
30/09/2025		PVD	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
30/09/2025		TVG	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		

01/10/2025	22/10/2025	PVI	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (3150/cp)	31.50%	3150
01/10/2025	15/10/2025	NET	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (6500/cp)	65.00%	6500
01/10/2025	16/10/2025	HTC	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (300/cp)	3.00%	300
01/10/2025	22/10/2025	IRC	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (167/cp)	1.67%	167
01/10/2025		JVC	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
01/10/2025	30/10/2025	SGS	UPCoM	Đại hội Đồng Cổ đông		
01/10/2025	14/10/2025	SHP	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
01/10/2025	13/10/2025	CCA	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1350/cp)	13.50%	1350
02/10/2025	20/10/2025	ICC	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1200/cp)	12.00%	1200
02/10/2025		POV	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
02/10/2025	14/10/2025	LNC	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (14/cp)	0.14%	14
02/10/2025	14/10/2025	LNC	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (53/cp)	0.53%	53
03/10/2025		VES	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
03/10/2025		PPY	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
03/10/2025	27/10/2025	IMP	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
03/10/2025		FT1	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
03/10/2025	22/10/2025	VTP	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1081/cp)	10.81%	1081
03/10/2025	03/11/2025	SGC	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
03/10/2025	30/10/2025	QNU	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.
- 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 tuyên 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.