

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	30/09	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,661.70	(0.3)	(1.2)	20.8	31.2
GTGD (tỷ đồng)	32,291				
VN30 (điểm, %)	1,863.13	0.0	(0.1)	26.1	38.5

Các chỉ số

	30/09	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 (%)	26,424.00	(0.02)	(0.31)	(1.23)	(3.55)
JPY/VND (%)	178.56	(0.47)	0.41	1.37	(8.99)
EUR/VND (%)	31,022.00	(0.21)	(0.49)	(1.36)	(14.45)
CNY/VND (%)	3,712.26	(0.04)	(0.48)	(1.87)	(5.95)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% ,đcb)	4.13	(0.19)	(2.31)	(2.30)	(9.59)
WTI (USD/thùng, %)	62.83	(0.98)	(1.84)	(3.50)	(12.40)
Vàng (USD/oz, %)	3,807.20	(0.28)	9.70	15.95	45.76

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
SHB	164.7	CII	(115.7)
VRE	147.0	DXG	(106.4)
VIX	86.4	GEE	(102.1)
KDH	67.5	SSI	(55.6)
PDR	56.9	DIG	(45.4)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
CII	89.4	KDH	(380.6)
SHB	81.1	HPG	(171.7)
TCB	75.4	FPT	(120.7)
LPB	70.2	SSI	(117.0)
TAL	56.5	VHM	(102.3)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
F&B	1.11	Khác	(3.17)
Bất động sản	0.68	Năng lượng	(2.20)
Hàng không thiết yếu	0.46	Truyền thông & giải trí	(1.67)
Tài chính đa dạng	0.25	Vận tải	(1.48)
Dược & sinh học	0.08	Hàng hóa cá nhân	(1.34)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Diễn biến giằng co

Vĩ mô & Chiến lược

- Market Trader:** Thanh khoản tiếp tục sụt giảm

Lịch sự kiện

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

	LNHĐLN ròng (Tỷ đồng)	Tăng EPS (Tỷ đồng)	PE (%) n/n)	PB (x)	EV/EBITDA (x)	ROE (%)
2022	2,063	277	116.6	9.8	1.6	18.4
2023	2,334	277	102.0	11.7	1.6	14.3
2024	1,231	334	123.1	11.7	1.6	14.8
2025	1,228	380	135.6	13.5	2.0	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

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

Diễn biến giằng co

Mặc dù thị trường khởi đầu phiên với sắc xanh, cho thấy tín hiệu tích cực ban đầu, nhưng áp lực bán mạnh xuất hiện sau đó đã nhanh chóng lấn át lực cầu, khiến chỉ số đảo chiều và lùi về vùng giá đỏ.

Kết phiên, VNIndex giảm 0.29%, đóng cửa ở ngưỡng 1,661 điểm. Trong khi đó, VN30Index tăng 0.05%, đóng cửa tại 1,863 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 1,146 triệu cổ phiếu/32,290 tỷ đồng, tăng lần lượt 13%/14% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại bán ròng, với hơn 1,286 tỷ đồng, ở các mã KDH, HPG và FPT với giá trị lần lượt là 380 tỷ đồng, 171 tỷ đồng và 120 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung mua các mã CII, SHB và TCB với giá trị lần lượt là 89 tỷ đồng, 81 tỷ đồng và 75 tỷ đồng.

Ngân hàng có tỷ suất sinh lời kém, do SSB (-1.03%), VCB (-0.96%), BID (-0.74%), ACB (-0.39%) và CTG (-0.39%).

Bên cạnh đó, dòng vốn chảy ra các cổ phiếu vốn hóa lớn như FPT (-2.62%), DGC (-2.34%), GVR (-1.95%), GAS (-1.79%), PLX (-1.58%), HPG (-1.57%), MSN (-0.98%), SAB (-0.66%), VNM (-0.50%), BCM (-0.45%) và VJC (-0.08%).

Ở hướng ngược lại, Chứng khoán có tỷ suất sinh lời tốt, bao gồm MBS (+4.27%), SSI (+2.66%), SHS (+1.58%), VND (+1.35%) và HCM (+0.75%).

Bất động sản ghi nhận tăng điểm, ở VRE (+7.00%), VIC (+1.22%), VHM (+1.08%) và TCH (+0.45%).

Thị trường ghi nhận quay đầu giảm điểm, cho thấy giai đoạn tích lũy vẫn chưa kết thúc khi lực cầu chưa đủ mạnh để giữ nhịp hồi phục. Diễn biến này phản ánh sự thận trọng còn hiện hữu trong tâm lý nhà đầu tư, qua đó hàm ý thị trường cần thêm thời gian trước khi hình thành xu hướng rõ ràng hơn.

Vĩ mô & Chiến lược

Market Trader

Thanh khoản tiếp tục sụt giảm

► Hoạt động giao dịch trong nước

Trong tuần vừa qua, thanh khoản trên thị trường đánh dấu chuỗi hai tuần ghi nhận giảm liên tiếp. Cụ thể, tổng giá trị giao dịch trên toàn thị trường đạt 282 nghìn tỷ đồng, giảm 16.3% so với tuần trước. Diễn biến này phản ánh sự suy yếu của dòng tiền và hàm ý rằng thị trường đang ở trong giai đoạn thận trọng.

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 giảm, với mức giảm lần lượt là 14.8% và 15.7% so với tuần liền trước.

► Hoạt động giao dịch tự doanh

Nhóm tự doanh đảo chiều xu hướng, ghi nhận bán ròng. Cụ thể, tổng giá trị vốn ra khoảng 514 tỷ đồng. Cụ thể, các mã bị rút vốn nhiều nhất, bao gồm VPB (-640 tỷ đồng), FPT (-190 tỷ đồng), SSI (-75 tỷ đồng), HPG (-68 tỷ đồng) và VCB (-59 tỷ đồng). Ở hướng ngược lại, các mã thu hút lượng vốn vào phần lớn tập trung ở GEE (+594 tỷ đồng), ACB (+67 tỷ đồng), E1VFN30 (+57 tỷ đồng), PVT (+21 tỷ đồng) và VSC (+17 tỷ đồng).

► Hoạt động giao dịch khối ngoại

Khối ngoại nối dài chuỗi chín tuần bán ròng liên tiếp, với tổng giá trị rút ròng ghi nhận hơn 7.3 nghìn tỷ đồng, tăng 28.7% so với tuần trước đó. Cụ thể, áp lực bán diễn ra chủ yếu ở các nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn như FPT (-1.0 nghìn tỷ đồng), VHM (-958 tỷ đồng), SSI (-781 tỷ đồng), MSN (-419 tỷ đồng) và STB (-396 tỷ đồng). Ở hướng ngược lại, dòng tiền chủ yếu đến từ CII (+221 tỷ đồng), BID (+200 tỷ đồng), BSR (+128 tỷ đồng), TAL (+126 tỷ đồng) và HVN (+125 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
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 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.