

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	02/10	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,652.71	(0.7)	(1.8)	19.4	30.5
GTGD (tỷ đồng)	22,710				
VN30 (điểm, %)	1,859.80	(0.6)	(0.3)	25.4	38.3

Các chỉ số

	02/10	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 (%)	26,395.00	0.09	(0.20)	(0.89)	(3.44)
JPY/VND (%)	179.92	0.04	(1.37)	1.25	(9.68)
EUR/VND (%)	31,023.00	0.01	(0.95)	(0.38)	(14.45)
CNY/VND (%)	3,706.67	0.00	(0.39)	(1.27)	(5.81)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% , đcb)	4.09	(0.14)	(3.97)	(4.32)	(10.43)
WTI (USD/thùng, %)	61.46	(0.52)	(6.30)	(8.88)	(14.31)
Vàng (USD/oz, %)	3,883.07	0.03	9.69	15.80	48.67

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
SSI	157.2	VIC	(41.8)
STB	146.3	LPB	(36.0)
FPT	129.2	MSN	(34.4)
SHB	87.6	VPL	(32.8)
VPB	85.7	VRE	(25.5)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
LPB	26.1	VHM	(337.1)
YEG	(2.2)	FPT	(234.9)
CTD	17.7	VPB	(221.7)
CII	14.3	STB	(172.8)
TCB	14.0	MWG	(159.9)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Dịch vụ thương mại	0.62	Hàng hóa vốn	(2.25)
Phần cứng & thiết bị	0.58	F&B	(1.96)
Năng lượng	(0.15)	Tài chính khác	(1.23)
Ngân hàng	(0.24)	Truyền thông & giải trí	(1.23)
Hàng hóa cá nhân	(0.30)	Bất động sản	(1.06)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

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

Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow:** Việt Nam thu hút dòng vốn 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

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Áp lực bán quay lại

Thị trường có phiên điều chỉnh khi áp lực bán xuất hiện trong phiên chiều, khiến các chỉ số đóng cửa trong sắc đỏ.

Kết phiên, chỉ số VNIndex giảm 0.74%, đóng cửa ở ngưỡng 1,652 điểm. Trong khi đó, sau 3 phiên tăng trưởng, chỉ số VN30Index có phiên điều chỉnh khi giảm 0.56% về mức 1,859 điểm. Theo đó, áp lực bán xuất hiện trên VRE (-4.22%), TPB (-2.59%), VHM (-2.57%) và VPB (-2.43%).

Áp lực bán xuất hiện trên các cổ phiếu ngành tài chính như SSI (-1.94%), SHS (-3.10%), TPB (-2.59%), HCM (-0.94%).

Bên cạnh đó, ngành bất động sản cũng giảm mạnh hơn thị trường chung với tâm điểm là DXG (-3.60%), DIG (-3.44%), PDR (-3.17%), KBC (-3.71%), HDG (-4.35%) và NLG (-2.86%).

Ở chiều ngược lại, dòng tiền có xu hướng tập trung vào một số mã vốn hóa lớn như MBB (+1.52%), LPB (+1.18%) và TCB (+0.78%).

Với áp lực bán xuất hiện trong phiên trước, rủi ro đang gia tăng trở lại, đặc biệt là khi chỉ số đang đóng cửa dưới đường trung bình 10 và 20 kỳ. Tuy nhiên, vẫn cần thêm các tín hiệu khác để xác nhận xu hướng sắp tới. Do vậy, nhà đầu tư nên quan sát và chờ đợi tín hiệu tiếp theo từ thị trường.

Vĩ mô & Chiến lược

FundFlow

Việt Nam thu hút dòng vốn trở lại

► Dòng vốn quỹ tại Đông Nam Á

Trong tháng 9, dòng vốn tại các quốc gia Đông Nam Á đảo chiều thu hút lực cầu nhẹ. Cụ thể, ghi nhận khoảng 30.6 triệu USD giá trị vốn vào trong khu vực, chấm dứt chuỗi 9 tháng liên tiếp chịu áp lực bán ròng.

Đi sâu vào diễn biến theo từng quốc gia, Singapore là điểm sáng khi thu hút được dòng vốn ròng khoảng 28.1 triệu USD trong tháng. Ngược lại, áp lực rút vốn vẫn duy trì mạnh tại các thị trường khác trong khu vực, với Thái Lan ghi nhận giá trị thoái vốn 64.8 triệu USD, Indonesia 17.5 triệu USD và Malaysia 22.5 triệu USD. Diễn biến này phản ánh sự phân hóa trong dòng vốn, khi chỉ một số thị trường duy trì được lực hút, trong khi phần lớn khu vực vẫn đối mặt với áp lực bán ròng kéo dài.

Đối với ETF, Singapore tiếp tục duy trì sức hút khi đánh dấu tháng thứ năm liên tiếp ghi nhận vốn vào, với tổng giá trị đạt khoảng 196.6 triệu USD, tăng mạnh 392.8% so với tháng trước. Trong khi đó, Indonesia và Thái Lan lại ghi nhận bán ròng, với giá trị lần lượt là 21.9 triệu USD và 19.2 triệu USD.

► Dòng vốn quỹ tại Việt Nam

Sau bốn tháng liên tiếp chịu áp lực rút ròng, thị trường Việt Nam đã ghi nhận sự đảo chiều tích cực khi hút ròng trở lại với giá trị 33.1 triệu USD. Ở chiều ngược lại, dù xu hướng rút vốn tại các quỹ ETF vẫn tiếp diễn, nhưng mức độ đã giảm đáng kể, chỉ còn 86.0 triệu USD, tương ứng mức hạ nhiệt 41.3% so với tháng trước.

Về hoạt động của các quỹ vào tuần cuối của tháng, áp lực rút vốn tập trung chủ yếu ở VANECK VIETNAM ETF (16.8 triệu USD), FUBON FTSE VIETNAM ETF (9.3 triệu USD) và CTBC VIETNAM EQUITY FUND (1.6 triệu USD). Ở hướng ngược lại, lực cầu ghi nhận ở LIONGLOBAL VIETNAM FND (2.2 triệu USD) và DCVFMVN DIAMOND ETF (1.6 triệu USD).

Lịch sự kiện

► Lịch sự kiện

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
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.
- 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.