

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	07/10	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,685.30	(0.6)	1.1	20.2	33.0
GTGD (tỷ đồng)	25,716				
VN30 (điểm, %)	1,909.65	(0.5)	3.5	26.6	42.0

Các chỉ số

	07/10	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 (%)	26,366.00	0.01	0.17	(0.83)	(3.34)
JPY/VND (%)	174.88	0.33	2.18	2.81	(7.08)
EUR/VND (%)	30,774.00	(0.05)	0.62	(0.36)	(13.76)
CNY/VND (%)	3,702.44	0.01	0.04	(1.56)	(5.70)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	4.17	0.33	2.24	(4.88)	(8.83)
WTI (USD/thùng, %)	61.58	(0.18)	(0.47)	(9.35)	(14.14)
Vàng (USD/oz, %)	3,958.72	0.42	9.45	19.88	51.57

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
SSI	225.5	HPG	(128.3)
VPB	144.8	GEX	(121.9)
SHB	140.3	VPL	(117.5)
VIC	117.3	VIX	(63.6)
VRE	75.4	VCG	(52.1)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HPG	258.2	STB	(218.4)
FPT	108.2	VRE	(197.5)
GEX	92.8	VHM	(180.4)
ACB	32.3	SHB	(173.7)
NLG	31.2	SSI	(169.2)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Tài chính đa dạng	6.81	Năng lượng	(2.13)
Hàng hóa cá nhân	1.53	Vật liệu	(1.74)
Phần cứng & thiết bị	0.29	Dịch vụ viễn thông	(1.42)
Dịch vụ tiêu dùng	0.22	Hàng hóa vốn	(1.16)
Dược & sinh học	(0.01)	Ngân hàng	(1.06)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Áp lực bán cuối phiên

Vĩ mô & Chiến lược

- Market Trader:** Tâm lý thận trọng

Lịch sự kiện

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

	LNHĐLN (Tỷ đồng)	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

Áp lực bán cuối phiên

Sau diễn biến tích cực phiên hôm trước, thị trường đảo chiều giảm điểm. Bên cạnh đó, Ngân hàng và Chứng khoán là hai nhóm ngành ghi nhận sự tiêu cực với nhiều mã đối mặt với áp lực bán.

Kết phiên, VNIndex giảm 0.60%, đóng cửa ở ngưỡng 1,685 điểm. Trong khi đó, VN30Index giảm 0.49%, đóng cửa tại 1,909 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 882 triệu cổ phiếu/25,715 tỷ đồng, giảm lần lượt 4%/3% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại bán ròng, với hơn 1,340 tỷ đồng, ở các mã STB, VRE và VHM với giá trị lần lượt là 218 tỷ đồng, 197 tỷ đồng và 180 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung mua các mã HPG, FPT và GEX với giá trị lần lượt là 258 tỷ đồng, 108 tỷ đồng và 92 tỷ đồng.

Chứng khoán có tỷ suất sinh lời kém, do VCI (-2.13%), MBS (-1.97%), SHS (-1.50%), VIX (-1.19%) và HCM (-0.90%).

Ngân hàng ghi nhận giảm điểm, ở SSB (-2.54%), TPB (-2.52%), STB (-2.17%), MBB (-1.83%), VIB (-1.70%), VPB (-1.58%), CTG (-1.53%), ACB (-1.31%), TCB (-1.02%), SHB (-0.86%), HDB (-0.63%), BID (-0.61%) và VCB (-0.47%).

Bất động sản đóng cửa trong sắc đỏ, bao gồm KBC (-2.78%), NVL (-2.53%), KDH (-2.27%), VGC (-1.64%), PDR (-1.52%) và BCM (-1.05%).

Bên cạnh đó, dòng vốn chảy ra các cổ phiếu vốn hóa lớn như VNM (-1.60%), GVR (-0.73%), PLX (-0.73%), HPG (-0.68%), VJC (-0.67%), MSN (-0.60%) và SAB (-0.33%).

Thị trường ghi nhận mức giảm nhẹ, phản ánh sự giằng co giữa bên mua và bên bán sau nhịp hồi phục trước đó. Tuy nhiên, xét về mặt kỹ thuật, chỉ số vẫn duy trì trên các ngưỡng hỗ trợ quan trọng là MA10 và MA20, cho thấy xu hướng tăng trong ngắn hạn vẫn đang được duy trì. Bên cạnh đó, thị trường đang bước vào giai đoạn chờ đợi thông tin liên quan đến kết quả xem xét nâng hạng, yếu tố được kỳ vọng sẽ có tác động đáng kể đến tâm lý và xu hướng dòng tiền trong thời gian tới. Do vậy, nhà đầu tư nên chờ đợi tín hiệu tiếp theo từ thị trường.

Vĩ mô & Chiến lược

Market Trader

Tâm lý thận trọng

► Hoạt động giao dịch trong nước

Trong tuần vừa qua, thanh khoản trên thị trường đánh dấu chuỗi ba tuần ghi nhận giảm liên tiếp. Cụ thể, tổng giá trị giao dịch trên toàn thị trường đạt 256 nghìn tỷ đồng, giảm 9.2% so với tuần trước. Việc thanh khoản duy trì ở mức thấp cũng hàm ý lực cầu chưa thực sự quay trở lại, qua đó khiến thị trường tiếp tục dao động trong trạng thái tích lũy ngắn hạn.

Xét theo từng nhóm nhà đầu tư, hoạt động giao dịch ở nhóm cá nhân trong nước và nhóm tổ chức trong nước đều ghi nhận giảm, với mức giảm lần lượt là 10.4% và 8.2% so với tuần liền trước.

► Hoạt động giao dịch tự doanh

Nhóm tự doanh mua ròng nhẹ trở lại trong tuần vừa qua. Cụ thể, tổng giá trị vốn vào đạt khoảng 251 tỷ đồng. Cụ thể, các mã thu hút lượng vốn vào phần lớn tập trung ở VHM (+282 tỷ đồng), MWG (+256 tỷ đồng), MBB (+102 tỷ đồng), ACB (+99 tỷ đồng) và HHS (+87 tỷ đồng). Ở hướng ngược lại, các mã bị rút vốn nhiều nhất, bao gồm EIB (-366 tỷ đồng), PC1 (-185 tỷ đồng), VPB (-134 tỷ đồng), HPG (-74 tỷ đồng) và MSN (-61 tỷ đồng).

► Hoạt động giao dịch khối ngoại

Khối ngoại nối dài chuỗi mười tuần bán ròng liên tiếp, với tổng giá trị rút ròng ghi nhận hơn 7.2 nghìn tỷ đồng, giảm 1.2% so với tuần trước đó. Cụ thể, áp lực bán diễn ra chủ yếu ở các nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn như VHM (-785

tỷ đồng), MWG (-711 tỷ đồng), FPT (-550 tỷ đồng), STB (-548 tỷ đồng) và KDH (-515 tỷ đồng). Ở hướng ngược lại, dòng tiền chủ yếu đến từ VIC (+221 tỷ đồng), TCB (+205 tỷ đồng), LPB (+157 tỷ đồng), TAL (+141 tỷ đồng) và ANV (+106 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
08/10/2025	10/11/2025	GVR	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
08/10/2025		VIX	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
08/10/2025		ATG	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
08/10/2025		VOS	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
08/10/2025	07/11/2025	CTX	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
08/10/2025	12/11/2025	TNS	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
09/10/2025	09/10/2025	DIG	HOSE	Phát hành cổ phiếu	23.20%	
09/10/2025		CKA	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
09/10/2025	23/10/2025	TMS	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
09/10/2025		VCW	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
09/10/2025	09/10/2025	SHA	HOSE	Phát hành cổ phiếu	5.00%	
09/10/2025	21/10/2025	MGG	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1500
09/10/2025	31/10/2025	UPC	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
09/10/2025	23/10/2025	TV4	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
09/10/2025	28/10/2025	LMI	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (800/cp)	8.00%	800
09/10/2025	07/11/2025	VCI	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
09/10/2025	29/10/2025	DNC	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
09/10/2025		FHH	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
10/10/2025	03/11/2025	BCP	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
10/10/2025	10/11/2025	MGR	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
10/10/2025	27/10/2025	TKA	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (800/cp)	8.00%	800

■ 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.