

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	13/10	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,765.12	1.0	5.9	21.1	39.3
GTGD (tỷ đồng)	44,554				
VN30 (điểm, %)	2,012.28	1.6	7.9	26.2	49.6

Các chỉ số

	13/10	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 (%)	26,344.00	(0.02)	0.14	(0.85)	(3.26)
JPY/VND (%)	173.23	(0.07)	3.32	2.44	(6.20)
EUR/VND (%)	30,526.00	(0.04)	1.57	0.05	(13.06)
CNY/VND (%)	3,693.65	0.00	0.29	(1.33)	(5.47)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% , đcb)	4.03	0.00	(0.79)	(8.55)	(11.75)
WTI (USD/thùng, %)	60.05	1.95	(4.21)	(12.27)	(16.27)
Vàng (USD/oz, %)	4,080.78	(0.01)	12.11	21.01	56.24

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
MSN	228.2	TCB	(233.7)
VHM	212.7	SHB	(220.1)
VPB	166.6	VIX	(99.6)
VRE	138.5	HDC	(99.2)
FPT	124.4	VJC	(84.0)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VIC	273.1	HPG	(365.3)
SHB	170.8	VRE	(356.8)
VNM	113.5	VHM	(353.7)
HDB	92.9	MBB	(306.5)
MWG	86.4	MSN	(219.0)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Dược & sinh học	6.89	Phần cứng & thiết bị	(2.55)
Tài chính khác	4.06	Bảo hiểm	(1.69)
Thiết bị & DV y tế	1.05	Hàng hóa cá nhân	(0.92)
Hàng hóa vốn	0.72	Năng lượng	(0.87)
Hàng không thiết yếu	0.66	Truyền thông & giải trí	(0.62)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Điểm sáng ở nhóm Bất động sản

Vĩ mô & Chiến lược

- Chứng quyền có bảo đảm:** Thanh khoản duy trì tăng

Lịch sự kiện

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

	LNHĐ (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

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

Điểm sáng ở nhóm Bất động sản

Thị trường tiếp tục duy trì sự tích cực khi ghi nhận phiên tăng trưởng thứ tư liên tiếp. Đáng chú ý, nhóm Bất động sản đã trở thành tâm điểm với đồng loạt nhiều mã tăng trần.

Kết phiên, VNIndex tăng 1.01%, đóng cửa ở ngưỡng 1,765 điểm. Trong khi đó, VN30Index tăng 1.60%, đóng cửa tại 2,012 điểm.

Chứng khoán có tỷ suất sinh lời tốt, bao gồm SSI (+1.60%), SHS (+1.13%), VCI (+1.03%), VND (+0.21%) và HCM (+0.18%).

Ngân hàng ghi nhận tăng điểm, ở TCB (+4.96%), HDB (+2.51%), LPB (+1.74%), CTG (+1.45%), STB (+0.99%) và SHB (+0.56%).

Bất động sản đóng cửa trong sắc xanh, nhờ CEO (+9.85%), VIC (+6.98%), VRE (+6.57%), HDG (+5.37%) và VHM (+0.98%).

Bên cạnh đó, dòng vốn đổ vào các cổ phiếu vốn hóa lớn như VNM (+2.56%), DGC (+1.70%), GVR (+1.60%), MWG (+1.22%), MSN (+1.07%) và SAB (+0.22%).

Thị trường liên tục hình thành nền giá cao mới, cho thấy xu hướng tăng vẫn đang được duy trì mạnh mẽ. Ngoài ra, dòng tiền mới ghi nhận sự nhập cuộc khi thanh khoản tiếp tục gia tăng. Do vậy, nhà đầu tư có thể mở một phần vị thế trong danh mục đầu tư của mình.

Vĩ mô & Chiến lược

Chứng quyền có bảo đảm

Thanh khoản duy trì tăng

Trong tuần 41, thanh khoản trên thị trường đánh dấu chuỗi hai tuần tăng trưởng liên tiếp. Cụ thể, khối lượng và giá trị giao dịch trong tuần ghi nhận ở mức 276.0 triệu chứng quyền/731.4 tỷ đồng, tăng lần lượt 7.2%/15.9% so với tuần liền trước.

Đối với giá trị giao dịch theo tài sản cơ sở, MWG và HPG là những tài sản cơ sở có chứng quyền thu hút phần lớn hoạt động giao dịch với 28% tổng giá trị giao dịch. Xếp sau đó là các chứng quyền của các cổ phiếu như STB, VHM, MSN, TCB và MBB.

Đối với các mã chứng quyền có thời gian đáo hạn trên 1 tháng, biến động tăng ghi nhận ở các mã CHPG2506 (+139.4%), CLPB2508 (+126.0%) và CVHM2521 (+102.1%). Ở hướng ngược lại, biến động giảm ghi nhận ở các mã CVPB2504 (-89.6%), CVHM2503 (-65.1%) và CVNM2503 (-63.2%).

Thị trường chứng quyền tiếp tục duy trì diễn biến tích cực trong tuần qua khi thanh khoản nối dài đà tăng, cho thấy dòng tiền đang quay trở lại mạnh mẽ hơn. Đồng thời, số lượng chứng quyền tăng giá tiếp tục chiếm ưu thế, phản ánh tâm lý lạc quan của nhà đầu tư và sự cải thiện rõ rệt trong sức mua trên thị trường. Dựa trên kết quả định giá bằng mô hình Black-Scholes, một số mã chứng quyền đang được định giá thấp (undervalued), nổi bật gồm: CVIC2507, CVHM2515 và CVRE2515. Ở hướng ngược lại, các mã như CVHM2521, CVHM2520 và CSHB2511 đang trong trạng thái bị định giá cao (overvalued), theo thống kê trên tổng số 278 mã chứng quyền được định giá.

Lịch sự kiện

► Lịch sự kiện

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
14/10/2025	14/11/2025	BID	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (450/cp)	4.50%	450
14/10/2025	31/10/2025	CKD	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2100/cp)	21.00%	2100
14/10/2025		ANT	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
14/10/2025	14/10/2025	TGP	UPCoM	Phát hành cổ phiếu	12.00%	
14/10/2025	17/11/2025	CTG	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (450/cp)	4.50%	450
14/10/2025		VIH	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
14/10/2025	24/10/2025	HJS	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
14/10/2025	24/10/2025	D11	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
14/10/2025		FCS	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
14/10/2025		TLT	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
14/10/2025		VIT	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
14/10/2025		THS	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
15/10/2025		VE3	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
15/10/2025	17/11/2025	SHB	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
15/10/2025	31/10/2025	VHF	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (207/cp)	2.07%	207
15/10/2025		VGT	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
15/10/2025	30/10/2025	QPH	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (10000/cp)	100.00%	10000
15/10/2025		VNE	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
16/10/2025	16/10/2025	DSH	UPCoM	Phát hành cổ phiếu	250.00%	
16/10/2025	05/11/2025	PTM		Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
16/10/2025	16/10/2025	CDC	HOSE	Phát hành cổ phiếu	20.00%	
16/10/2025	24/10/2025	VNM	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2500/cp)	25.00%	2500
16/10/2025	24/10/2025	VNM	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (350/cp)	3.50%	350
16/10/2025		BDW	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
17/10/2025	17/10/2025	SCL	UPCoM	Phát hành cổ phiếu	35.71%	
17/10/2025	31/10/2025	SJG	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
17/10/2025	05/11/2025	POS	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
17/10/2025	14/11/2025	DLR	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
17/10/2025		WCS	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
17/10/2025	10/11/2025	STW	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1107/cp)	11.07%	1107

■ 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.