

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	14/10	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,761.06	(0.2)	5.6	19.8	39.0
GTGD (tỷ đồng)	52,506				
VN30 (điểm, %)	2,013.69	0.1	7.9	25.4	49.7

Các chỉ số

	14/10	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 (%)	26,354.00	(0.04)	0.10	(0.88)	(3.29)
JPY/VND (%)	173.36	(0.14)	3.24	2.36	(6.27)
EUR/VND (%)	30,447.00	0.22	1.84	0.31	(12.84)
CNY/VND (%)	3,690.48	0.09	0.37	(1.24)	(5.39)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% , đcb)	4.00	(0.76)	(1.55)	(9.74)	(12.42)
WTI (USD/thùng, %)	58.15	(2.25)	(7.24)	(13.18)	(18.92)
Vàng (USD/oz, %)	4,140.22	1.45	13.74	22.78	58.51

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
FPT	221.4	VIX	(576.0)
VJC	174.6	VIC	(396.5)
VRE	141.6	VHM	(350.7)
MSN	130.6	VCJ	(152.0)
CTG	127.3	VNM	(70.5)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VHM	351.5	FPT	(335.9)
VIC	217.7	SSI	(272.1)
VCB	128.4	VRE	(219.8)
FRT	121.3	KDH	(193.9)
VIX	94.5	HPG	(192.0)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Dược & sinh học	6.90	Tài chính đa dạng	(2.99)
Tài chính khác	1.76	Ô tô & phụ tùng	(2.27)
Hàng hóa vốn	1.48	Truyền thông & giải trí	(1.85)
Hàng không thiết yếu	0.79	Thiết bị & DV y tế	(1.75)
Phản cứng & thiết bị	(0.12)	Bảo hiểm	(1.72)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Rung lắc

Vĩ mô & Chiến lược

- Market Trader:** Thanh khoản cải thiện

Lịch sự kiện

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

	LNHĐLN (Tỷ đồng)	LNHĐLN 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
Cân cán 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

Rung lắc

Mặc dù thị trường vẫn duy trì nhịp tích cực ở đầu phiên, song áp lực chốt lời gia tăng tại các vùng giá cao đã nhanh chóng khiến đà tăng suy yếu.

Kết phiên, VNIndex giảm 0.23%, đóng cửa ở ngưỡng 1,761 điểm. Trong khi đó, VN30Index tăng 0.07%, đóng cửa tại 2,013 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 1,563 triệu cổ phiếu/52,506 tỷ đồng, tăng lần lượt 43%/53% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại bán ròng, với hơn 1,409 tỷ đồng, ở các mã FPT, SSI và VRE với giá trị lần lượt là 335 tỷ đồng, 272 tỷ đồng và 219 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung mua các mã VHM, VIC và VCB với giá trị lần lượt là 351 tỷ đồng, 217 tỷ đồng và 128 tỷ đồng.

Ngân hàng ghi nhận giảm điểm, ở CTG (-2.16%), BID (-2.10%), LPB (-1.90%), ACB (-1.68%), TPB (-1.29%), TCB (-1.21%), MBB (-1.10%), VIB (-0.74%), STB (-0.74%), SHB (-0.55%) và SSB (-0.26%).

Chứng khoán có tỷ suất sinh lời kém, bao gồm VCI (-2.27%), HCM (-1.64%), VND (-1.48%), SSI (-0.85%) và MBS (-0.58%).

Bên cạnh đó, dòng vốn chảy ra các cổ phiếu vốn hóa lớn như MSN (-2.94%), GVR (-2.28%), HPG (-2.24%), BCM (-1.97%), FPT (-1.70%), PLX (-1.32%), SAB (-1.20%), GAS (-0.99%), VNM (-0.78%) và VRE (-0.58%).

Ở hướng ngược lại, Bất động sản đóng ghi nhận tăng điểm, nhờ SSH (+6.34%), CEO (+4.83%), CII (+3.84%), VIC (+3.16%), VHM (+2.25%) và PDR (+1.01%).

Sau nhiều phiên tăng điểm liên tiếp, thị trường bắt đầu hạ nhiệt, khiến chỉ số có những nhịp rung lắc trong phiên. Tuy nhiên, tín hiệu này vẫn chưa đủ mạnh để đảo chiều xu hướng tăng khi chỉ số vẫn duy trì ổn định trên hầu hết các đường trung bình động chủ đạo. Do vậy, nhà đầu tư có thể cân nhắc mở một phần vị thế trong danh mục đầu tư của mình.

Vĩ mô & Chiến lược

Market Trader

Thanh khoản cải thiện

► Hoạt động giao dịch trong nước

Trong tuần vừa qua, thanh khoản trên thị trường đảo chiều ghi nhận tăng trở lại. Cụ thể, tổng giá trị giao dịch trên toàn thị trường đạt 319 nghìn tỷ đồng, tăng 24.6% so với tuần trước. Việc thanh khoản phục hồi cũng là tín hiệu tích cực, hàm ý khả năng thị trường đang bước vào giai đoạn sôi động hơn và có thể duy trì đà tăng trong ngắn hạn nếu lực cầu tiếp tục được củng cố.

Xét theo từng nhóm nhà đầu tư, hoạt động giao dịch ở nhóm cá nhân trong nước và nhóm tổ chức trong nước đồng loạt tăng, với mức tăng lần lượt là 24.7% và 23.0% so với tuần liền trước.

► Hoạt động giao dịch tự doanh

Nhóm tự doanh ghi nhận xu hướng thoái vốn mạnh. Cụ thể, tổng giá trị rút ròng lên đến 2.2 nghìn tỷ đồng. Đáng chú ý, các mã bị rút vốn nhiều nhất, bao gồm VHM (-361 tỷ đồng), GEX (-336 tỷ đồng), MWG (-219 tỷ đồng), HPG (-187 tỷ đồng) và VRE (-146 tỷ đồng). Ở hướng ngược lại, các mã thu hút lượng vốn vào phần lớn tập trung ở VDP (+166 tỷ đồng), MSN (+134 tỷ đồng), FPT (+110 tỷ đồng), HDB (+103 tỷ đồng) và FRT (+48 tỷ đồng).

► Hoạt động giao dịch khối ngoại

Khối ngoại nối dài chuỗi mười một tuần bán ròng liên tiếp, với tổng giá trị rút ròng ghi nhận 5.0 nghìn tỷ đồng, hạ nhiệt 30.6% so với tuần trước đó. Cụ thể, áp lực bán diễn ra chủ yếu ở các nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn như VRE (-895 tỷ đồng), MBB (-695 tỷ đồng), MSN (-645 tỷ đồng), VPB (-593 tỷ đồng) và SSI (-527 tỷ đồng). Ở hướng ngược lại, dòng tiền chủ yếu đến từ HPG (+817 tỷ đồng), GEX (+506 tỷ đồng), VIC (+358 tỷ đồng), BSR (+145 tỷ đồng)

và FRT (+142 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
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.
- 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.