

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	21/10	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,663.43	1.6	1.8	10.2	31.3
GTGD (tỷ đồng)	53,405				
VN30 (điểm, %)	1,915.90	2.4	5.3	15.7	42.5

Các chỉ số

	21/10	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 (%)	26,343.00	0.00	0.27	(0.75)	(3.25)
JPY/VND (%)	173.39	0.01	3.03	2.20	(6.28)
EUR/VND (%)	30,572.00	0.11	1.70	0.07	(13.19)
CNY/VND (%)	3,697.49	0.07	0.44	(1.45)	(5.57)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	3.96	(0.19)	(4.62)	(8.95)	(13.44)
WTI (USD/thùng, %)	57.46	0.38	(8.27)	(13.22)	(19.88)
Vàng (USD/oz, %)	4,081.96	(4.04)	9.51	20.52	56.28

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
MSN	503.0	VIX	(178.0)
MBB	246.5	DIG	(84.2)
CTG	225.1	NVL	(73.8)
HPG	209.8	VTP	(70.1)
HDB	151.8	SHB	(53.9)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VIX	122.1	MSN	(652.4)
DIG	118.9	CTG	(269.1)
VJC	113.5	STB	(221.5)
VRE	76.6	SSI	(175.3)
VHM	73.7	HPG	(158.9)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Tài chính khác	6.68	F&B	(0.79)
Khác	3.71	Bảo hiểm	(0.44)
Dịch vụ viễn thông	3.04	Thiết bị & DV y tế	(0.02)
Hàng không thiết yếu	2.88	Ô tô & phụ tùng	0.01
Dịch vụ tiêu dùng	2.77	Phần cứng & thiết bị	0.30

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Hồi phục

Vĩ mô & Chiến lược

- Market Trader:** Dòng tiền tiếp tục sôi động

Lịch sự kiện

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

	LNHD (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
Cân 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

VUI LÒNG THAM KHẢO NGUYÊN TÁC 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

Hồi phục

Sau nhịp giảm mạnh trước đó, thị trường đã cho thấy tín hiệu hồi phục khi ghi nhận sắc xanh trong phiên. Mặc dù áp lực bán vẫn xuất hiện tại một số thời điểm, nhưng lực cầu duy trì ổn định đã giúp chỉ số giữ vững đà tăng đến cuối phiên.

Kết phiên, VNIndex tăng 1.65%, đóng cửa ở ngưỡng 1,663 điểm. Trong khi đó, VN30Index tăng 2.41%, đóng cửa tại 1,915 điểm.

Bất động sản đóng ghi nhận tăng điểm, nhờ VIC (+4.36%), VHM (+2.69%), BCM (+2.40%), VRE (+1.70%) và KDH (+0.63%).

Ngân hàng đóng cửa trong sắc xanh, ở HDB (+6.94%), SSB (+6.61%), LPB (+3.16%), CTG (+2.15%), VPB (+2.02%), VIB (+1.63%), BID (+1.51%), TPB (+1.28%), SHB (+0.89%), ACB (+0.81%) và MBB (+0.20%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn đổ vào các cổ phiếu vốn hóa lớn như FPT (+6.90%), VJC (+3.15%), HPG (+2.88%), VNM (+2.73%), MWG (+2.60%), DGC (+2.53%), BCM (+2.40%), PLX (+1.99%), SSI (+1.71%), SAB (+1.02%) và GVR (+0.59%).

Ở hướng ngược lại, Chứng khoán có tỷ suất sinh lời kém, bao gồm VND (-4.10%), VCI (-3.46%), VIX (-2.94%), HCM (-1.62%) và MBS (-1.01%).

Thị trường ghi nhận nhịp tăng điểm trở lại, tuy nhiên, mức tăng này vẫn còn khá khiêm tốn so với đà giảm trước đó, cho thấy tín hiệu phục hồi chưa đủ mạnh để xác nhận sự quay lại của xu hướng tăng. Trong bối cảnh rủi ro ngắn hạn vẫn hiện hữu, nhà đầu tư nên quan sát và chờ đợi tín hiệu tiếp theo từ thị trường.

Vĩ mô & Chiến lược

Market Trader

Dòng tiền tiếp tục sôi động

- ▶ Hoạt động giao dịch trong nước

Trong tuần vừa qua, thanh khoản trên thị trường đánh dấu chuỗi hai tuần tăng trưởng liên tiếp. Cụ thể, tổng giá trị giao dịch trên toàn thị trường đạt 435 nghìn tỷ đồng, tăng 36.2% so với tuần trước.

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 mạnh, với mức tăng lần lượt là 39.2% và 34.6% so với tuần liền trước.

- ▶ Hoạt động giao dịch tự doanh

Nhóm tự doanh vẫn duy trì xu hướng thoái vốn mạnh, song đã hạ nhiệt đáng kể. Cụ thể, tổng giá trị rút ròng lên đến 1.3 nghìn tỷ đồng, giảm 41.6% so với tuần trước đó.

Đáng chú ý, các mã bị rút vốn nhiều nhất, bao gồm FPT (-313 tỷ đồng), HDB (-196 tỷ đồng), MWG (-147 tỷ đồng), MSN (-107 tỷ đồng) và FRT (-88 tỷ đồng). Ở hướng ngược lại, các mã thu hút lượng vốn vào phần lớn tập trung ở E1VFN30 (+80 tỷ đồng), VIC (+37 tỷ đồng), ACB (+32 tỷ đồng), VAB (+31 tỷ đồng) và CII (+24 tỷ đồng).

- ▶ Hoạt động giao dịch khối ngoại

Mặc dù khối ngoại vẫn duy trì trạng thái bán ròng, nhưng áp lực thoái vốn đã phần nào chững lại. Cụ thể, tổng giá trị rút ròng trong tuần đạt khoảng 4.8 nghìn tỷ đồng, giảm 4.1% so với tuần trước.

Trong đó, áp lực bán diễn ra chủ yếu ở các nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn như VSH (-931 tỷ đồng), FPT (-857 tỷ đồng), VRE (-843 tỷ đồng), HPG (-747 tỷ đồng) và SSI (-588 tỷ đồng). Ở hướng ngược lại, dòng tiền chủ yếu đến từ VIC (+492 tỷ đồng), NLG (+303 tỷ đồng), GEX (+252 tỷ đồng), DXG (+246 tỷ đồng) và VIX (+235 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
22/10/2025	12/11/2025	VEF	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (33000/cp)	330.00%	33000
22/10/2025	30/10/2025	IN4	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1800/cp)	18.00%	1800
22/10/2025		SHE	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
22/10/2025	10/11/2025	F88		Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
22/10/2025	22/10/2025	TT6	UPCoM	Phát hành cổ phiếu	11.00%	
22/10/2025	24/11/2025	HLC	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
22/10/2025		SDK	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
22/10/2025		HMC	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
22/10/2025	18/11/2025	BSG	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
22/10/2025		TVM	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
23/10/2025	23/10/2025	AAN		Phát hành cổ phiếu	85.71%	
23/10/2025		VES	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
23/10/2025		SMT	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
23/10/2025	06/11/2025	SDN	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
23/10/2025	21/11/2025	HMS	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
23/10/2025	07/11/2025	CTF	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
23/10/2025	10/11/2025	ANV	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
23/10/2025	10/11/2025	ANV	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
23/10/2025	06/11/2025	SAS	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (600/cp)	6.00%	600
23/10/2025		TTL	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
23/10/2025		TTZ	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
23/10/2025	31/10/2025	CCS	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (600/cp)	6.00%	600
24/10/2025	06/11/2025	PBP	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (850/cp)	8.50%	850
24/10/2025	24/10/2025	DHT	HNX	Phát hành cổ phiếu	10.00%	
24/10/2025	28/11/2025	LDP	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
24/10/2025	24/11/2025	TMB	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
24/10/2025	28/11/2025	THT	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
24/10/2025		VDG	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
24/10/2025	27/11/2025	CDP	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 tuyên 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.