

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	27/10	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,652.54	(1.8)	(0.5)	7.9	30.5
GTGD (tỷ đồng)	30,796				
VN30 (điểm, %)	1,900.76	(2.3)	2.6	13.9	41.3

Các chỉ số

	27/10	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 (%)	26,300.00	0.03	0.45	(0.42)	(3.10)
JPY/VND (%)	172.11	0.04	3.25	2.53	(5.59)
EUR/VND (%)	30,619.00	(0.07)	1.11	(0.05)	(13.33)
CNY/VND (%)	3,701.65	(0.21)	0.24	(1.37)	(5.68)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% ,đcb)	4.02	0.53	(3.68)	(8.34)	(11.98)
WTI (USD/thùng, %)	60.99	(0.83)	(7.20)	(6.40)	(14.96)
Vàng (USD/oz, %)	4,041.09	(1.75)	5.84	21.14	54.72

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VIX	349.9	FPT	(201.8)
MBB	232.9	ACB	(68.5)
GEX	221.5	VIC	(57.5)
SSI	192.1	STB	(57.3)
SHB	135.8	VJC	(52.7)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
FPT	306.7	SSI	(578.2)
VPB	120.7	MBB	(445.7)
VIC	54.4	MWG	(89.7)
LPB	54.3	VCI	(86.1)
MSN	25.9	PDR	(58.0)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Ô tô & phụ tùng	2.20	Hàng không thiết yếu	(4.23)
Khác	1.77	Năng lượng	(2.11)
Truyền thông & giải trí	0.86	Ngân hàng	(1.59)
Dược & sinh học	0.63	Dịch vụ viễn thông	(1.53)
Tài chính khác	0.39	Tài chính đa dạng	(1.45)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Diễn biến tiêu cực

Vĩ mô & Chiến lược

- Chứng quyền có bảo đảm:** Áp lực duy trì

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

Diễn biến tiêu cực

Mặc dù lực cầu xuất hiện từ đầu phiên giúp thị trường khởi sắc, nhưng áp lực bán nhanh chóng gia tăng và chiếm ưu thế, khiến đà tăng không thể duy trì. Ngoài ra, nhóm Bất động sản và Ngân hàng chịu ảnh hưởng mạnh nhất khi nhiều cổ phiếu trong hai nhóm này đồng loạt giảm điểm.

Kết phiên, VNIndex giảm 1.82%, đóng cửa ở ngưỡng 1,652 điểm. Trong khi đó, VN30Index giảm 2.25%, đóng cửa tại 1,900 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 972 triệu cổ phiếu/30,795 tỷ đồng, giảm lần lượt 19%/18% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại bán ròng, với hơn 1,117 tỷ đồng, ở các mã SSI, MBB và MWG với giá trị lần lượt là 578 tỷ đồng, 445 tỷ đồng và 89 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung mua các mã FPT, VPB và VIC với giá trị lần lượt là 306 tỷ đồng, 120 tỷ đồng và 54 tỷ đồng.

Chứng khoán có tỷ suất sinh lời kém, bao gồm SSI (-3.33%), TCX (-2.77%), HCM (-2.64%), VND (-0.50%) và SHS (-0.43%).

Ngân hàng ghi nhận giảm điểm, ở HDB (-4.89%), VPB (-3.08%), TCB (-2.91%), SSB (-2.50%), MBB (-2.46%), CTG (-2.41%), TPB (-1.96%), BID (-1.08%), SHB (-0.92%), LPB (-0.57%), VCB (-0.50%) và VIB (-0.27%).

Bất động sản đóng cửa trong sắc đỏ, do CEO (-9.74%), VHM (-6.99%), VRE (-6.96%), CII (-6.93%), DIG (-6.85%), VIC (-2.28%) và BCM (-0.46%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn chảy ra các cổ phiếu vốn hóa lớn như MWG (-5.48%), VJC (-2.61%), VNM (-1.89%), MSN (-1.01%), HPG (-0.57%), GAS (-0.50%) và PLX (-0.44%).

Rủi ro giảm điểm vẫn hiện hữu khi thị trường tiếp tục có phiên điều chỉnh mạnh. Mặc dù trước đó đã xuất hiện một vài nhịp hồi phục, nhưng biên độ tăng khá hạn chế, chưa đủ để củng cố lại xu hướng tích cực. Do vậy, nhà đầu tư nên tiếp tục quan sát và chờ đợi tín hiệu rõ ràng hơn từ thị trường trước khi đưa ra quyết định mới.

Vĩ mô & Chiến lược

Chứng quyền có bảo đảm

Áp lực duy trì

Trong tuần 43, thanh khoản trên thị trường đảo chiều ghi nhận giảm. Cụ thể, khối lượng và giá trị giao dịch trong tuần ghi nhận ở mức 272.1 triệu chứng quyền/641.2 tỷ đồng, giảm lần lượt 12.7%/29.2% 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 29% tổng giá trị giao dịch. Xếp sau đó là các chứng quyền của các cổ phiếu như MSN, VHM, STB và MBB.

Đối với các mã chứng quyền có thời gian đáo hạn trên 1 tháng, biến động tăng ghi nhận ở các mã CLPB2508 (+155.9%), CFPT2517 (+97.5%) và CVHM2519 (+72.5%). Ở hướng ngược lại, biến động giảm ghi nhận ở các mã CTCB2517 (-79.7%), CTCB2518 (-48.5%) và CSHB2514 (-41.9%).

Thị trường chứng quyền tiếp tục thể hiện tâm lý thận trọng khi thanh khoản suy giảm và số lượng chứng quyền giảm giá vẫn chiếm ưu thế. Diễn biến này cho thấy dòng tiền vẫn chưa thực sự sẵn sàng quay trở lại, đồng thời phản ánh rủi ro giảm điểm trên thị trường cơ sở vẫn còn hiện hữu trong ngắn hạn. 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, CVRE2515 và CVHM2515. Ở hướng ngược lại, các mã như CVHM2516, CVHM2520 và CVHM2521 đang trong trạng thái bị định giá cao (overvalued), theo thống kê trên tổng số 254 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
28/10/2025	28/11/2025	TBR	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (350/cp)	3.50%	350
28/10/2025		DWC	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
28/10/2025	17/11/2025	HDB	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
28/10/2025	28/10/2025	LCG	HOSE	Phát hành cổ phiếu	7.00%	
28/10/2025		VCF	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
28/10/2025		QNT	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
28/10/2025		DTK	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
28/10/2025		VQC	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
28/10/2025		TVC	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
28/10/2025		DCF	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
28/10/2025	25/11/2025	TTT	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2000/cp)	20.00%	2000
29/10/2025		RYG	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
29/10/2025		TCX		Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
29/10/2025		PIV	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
29/10/2025		VIC	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
29/10/2025	29/10/2025	BSR	HOSE	Phát hành cổ phiếu	31.50%	
29/10/2025	29/10/2025	BSR	HOSE	Phát hành cổ phiếu	30.00%	
29/10/2025	25/11/2025	E29	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
29/10/2025		E29	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
29/10/2025	06/11/2025	DHC	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
29/10/2025		DUS	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
29/10/2025	28/11/2025	DHC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
29/10/2025	01/12/2025	ACS	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
29/10/2025		PVL	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
29/10/2025		VNG	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
30/10/2025		HLO	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
30/10/2025	27/11/2025	PND	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
30/10/2025	30/10/2025	STK	HOSE	Phát hành cổ phiếu	45.00%	
31/10/2025	01/12/2025	CLW	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (400/cp)	4.00%	400
31/10/2025		BHH	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
31/10/2025		FTI	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
31/10/2025	22/11/2025	CAP	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		

■ 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.