

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	28/10	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,680.50	1.7	0.8	12.5	32.7
GTGD (tỷ đồng)	29,712				
VN30 (điểm, %)	1,949.28	2.6	4.7	20.2	45.0

Các chỉ số

	28/10	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 (%)	26,322.00	(0.01)	0.37	(0.39)	(3.18)
JPY/VND (%)	173.55	(0.14)	2.40	1.70	(6.37)
EUR/VND (%)	30,674.00	0.08	0.93	(1.07)	(13.48)
CNY/VND (%)	3,707.46	(0.01)	0.09	(1.45)	(5.83)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% , đcb)	3.98	0.10	(3.85)	(7.89)	(12.90)
WTI (USD/thùng, %)	60.26	0.18	(5.03)	(12.93)	(15.98)
Vàng (USD/oz, %)	3,972.38	1.17	4.04	19.57	52.09

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
MBB	131.0	FPT	(268.7)
PDR	116.7	VHM	(153.3)
SSI	106.4	SHB	(105.4)
HCM	90.2	LPB	(61.3)
VPB	89.6	TCB	(47.8)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
FPT	1,241.8	MBB	(396.2)
VRE	239.2	SSI	(102.4)
VPB	143.2	PDR	(67.5)
GEX	91.8	HCM	(58.1)
CII	91.7	VND	(44.9)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Tài chính khác	4.09	Tài chính đa dạng	(1.20)
Hàng không thiết yếu	3.45	Năng lượng	(0.71)
Phần mềm & dịch vụ	2.56	Ô tô & phụ tùng	(0.39)
Hàng hóa vốn	2.33	Vật liệu	0.21
Ngân hàng	1.97	Thiết bị & DV y tế	0.52

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Lực cầu bắt đáy

Vĩ mô & Chiến lược

- Market Trader:** Tự doanh mua ròng trở lại

Lịch sự kiện

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

	LNHĐ LN ròng (Tỷ đồng)	Tăng EPS (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

Lực cầu bất đáy

Thị trường tiếp tục duy trì xu hướng thoái vốn, tuy nhiên, về cuối phiên, lực cầu chủ động dần gia tăng, giúp chỉ số hồi phục và đóng cửa trong sắc xanh.

Kết phiên, VNIndex tăng 1.69%, đóng cửa ở ngưỡng 1,680 điểm. Trong khi đó, VN30Index tăng 2.55%, đóng cửa tại 1,949 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 935 triệu cổ phiếu/29,712 tỷ đồng, giảm lần lượt 11%/10% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại mua ròng, với hơn 1,521 tỷ đồng, ở các mã FPT, VRE và VPB với giá trị lần lượt là 1,241 tỷ đồng, 239 tỷ đồng và 143 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung bán các mã MBB, SSI và PDR với giá trị lần lượt là 396 tỷ đồng, 102 tỷ đồng và 67 tỷ đồng.

Chứng khoán có tỷ suất sinh lời tốt, bao gồm SHS (+3.91%), VND (+3.23%), VIX (+3.23%), SSI (+3.02%) và VCI (+2.14%).

Ngân hàng ghi nhận tăng điểm, ở VIB (+4.07%), VPB (+4.06%), STB (+4.03%), HDB (+3.54%), TCB (+2.71%), TPB (+2.28%), LPB (+1.73%), BID (+1.64%), ACB (+1.60%), VCB (+1.35%), SHB (+1.24%), SSB (+1.14%), MBB (+0.84%) và CTG (+0.82%).

Bất động sản đóng cửa trong sắc xanh, nhờ PDR (+4.31%), KDH (+3.08%), VIC (+2.85%), BCM (+1.53%), VRE (+1.94%) và VHM (+0.47%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn đổ vào các cổ phiếu vốn hóa lớn như VJC (+6.96%), FPT (+4.29%), MWG (+3.95%), HPG (+2.10%), DGC (+1.18%), GAS (+1.18%), VNM (+0.70%), MSN (+0.64%) và GVR (+0.55%).

Thị trường ghi nhận tăng điểm nhưng thanh khoản không có sự đồng thuận. Ngoài ra, chỉ số vẫn chưa thể đóng cửa vượt lên trên các đường trung bình động ngắn hạn như MA10 và MA20, hàm ý xu hướng hồi phục chưa được xác nhận rõ ràng. Do đó, nhà đầu tư nên tiếp tục quan sát và chờ đợi thêm các tín hiệu cụ thể hơn từ thị trường.

Vĩ mô & Chiến lược

Market Trader

Tự doanh mua ròng trở lại

- Hoạt động giao dịch trong nước

Trong tuần vừa qua, thanh khoản trên thị trường ghi nhận giảm. Cụ thể, tổng giá trị giao dịch trên toàn thị trường đạt 378 nghìn tỷ đồng, giảm 13.1% 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 đều đồng thuận giảm, với mức giảm lần lượt là 17.7% và 10.0% so với tuần liền trước.

- Hoạt động giao dịch tự doanh

Nhóm tự doanh ghi nhận diễn biến tích cực khi đảo chiều mua ròng mạnh. Cụ thể, tổng giá trị mua ròng lên đến 2.4 nghìn tỷ đồng. Đáng chú ý, các mã thu hút lượng vốn vào phần lớn tập trung ở FPT (+674 tỷ đồng), MBB (+382 tỷ đồng), HPG (+250 tỷ đồng), VPB (+197 tỷ đồng) và TCB (+127 tỷ đồng). Ở hướng ngược lại, các mã bị rút vốn nhiều nhất, bao gồm VNM (-103 tỷ đồng), VIB (-60 tỷ đồng), ACB (-54 tỷ đồng), VTP (-54 tỷ đồng) và PVD (-41 tỷ đồng).

- Hoạt động giao dịch khối ngoại

Mặc dù khối ngoại vẫn duy trì chuỗi 14 tuần bán ròng, nhưng áp lực thoái vốn đã hạ nhiệt phần nào. Cụ thể, tổng giá trị rút ròng trong tuần đạt khoảng 4.3 nghìn tỷ đồng, giảm 10.0% so với tuần trước.

Trong đó, áp lực bán diễn ra chủ yếu ở các nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn như MSN (-957 tỷ đồng), VSH (-928 tỷ đồng), SSI (-900 tỷ đồng), CTG (-814 tỷ đồng) và VCI (-761 tỷ đồng). Ở hướng ngược lại, dòng tiền chủ yếu đến từ FPT (+1.1 nghìn tỷ đồng), TCX (+332 tỷ đồng), GEX (+267 tỷ đồng), HDB (+221 tỷ đồng) và GMD (+181 tỷ đồng).

đồng).

Lịch sự kiện

► Lịch sự kiện

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
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.
- 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.