

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	31/10	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,639.65	(1.8)	(0.4)	9.7	29.4
GTGD (tỷ đồng)	27,683				
VN30 (điểm, %)	1,885.36	(2.1)	1.4	16.8	40.2

Các chỉ số

	31/10	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 (%)	26,310.00	0.02	0.25	(0.46)	(3.13)
JPY/VND (%)	170.64	0.11	4.83	3.99	(4.77)
EUR/VND (%)	30,323.00	0.09	2.13	(0.05)	(12.48)
CNY/VND (%)	3,695.88	0.17	0.44	(1.49)	(5.53)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% ,đcb)	4.08	(0.48)	(1.75)	(6.78)	(10.76)
WTI (USD/thùng, %)	61.33	0.57	0.74	(8.91)	(14.49)
Vàng (USD/oz, %)	3,973.61	(0.73)	2.24	18.34	52.14

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
FPT	302.4	GMD	(92.7)
VIC	222.5	VCI	(89.1)
VHM	108.5	MWG	(84.2)
VIX	106.9	CTD	(77.8)
HPG	103.1	ACB	(71.7)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VIX	107.5	VIC	(234.3)
MWG	92.8	VHM	(189.7)
KDH	81.2	CTG	(124.3)
FPT	67.1	MBB	(115.9)
GMD	62.0	HPG	(107.7)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Hàng hóa cá nhân	3.02	Vận tải	(3.17)
Tiện ích	1.56	Phần cứng & thiết bị	(1.97)
Bất động sản	1.16	Ngân hàng	(1.58)
Năng lượng	0.78	Hàng không thiết yếu	(1.43)
Dịch vụ tiêu dùng	0.58	Hàng hóa vốn	(1.19)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Rủi ro vẫn hiện hữu

Vĩ mô & Chiến lược

- Đồ thị trong ngày:** Tín hiệu bán

Lịch sự kiện

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

	LNHĐLN ròng (Tỷ đồng)	Tăng EPS (Tỷ đồng)	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

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Rủi ro vẫn hiện hữu

Áp lực bán tiếp tục nổi dài trong phiên, khiến thị trường duy trì xu hướng tiêu cực. Bên cạnh đó, nhóm Bất động sản và Ngân hàng là hai nhóm chịu ảnh hưởng rõ rệt nhất khi nhiều mã cổ phiếu trong hai nhóm này ghi nhận mức giảm mạnh.

Kết phiên, VNIndex giảm 1.79%, đóng cửa ở ngưỡng 1,639 điểm. Trong khi đó, VN30Index giảm 2.07%, đóng cửa tại 1,885 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 846 triệu cổ phiếu/27,682 tỷ đồng, giảm lần lượt 7%/1% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại bán ròng, với hơn 459 tỷ đồng, ở các mã VIC, VHM và CTG với giá trị lần lượt là 234 tỷ đồng, 189 tỷ đồng và 124 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung mua các mã VIX, MWG và KDH với giá trị lần lượt là 107 tỷ đồng, 92 tỷ đồng và 81 tỷ đồng.

Chứng khoán có tỷ suất sinh lời kém, bao gồm VIX (-4.44%), SSI (-1.58%), HCM (-1.06%) và TCX (-0.55%).

Ngân hàng đóng cửa trong sắc đỏ, ở HDB (-4.19%), TPB (-2.92%), SHB (-2.66%), LPB (-2.50%), STB (-2.46%), VPB (-1.71%), TCB (-1.68%), VCB (-1.65%), MBB (-1.46%), BID (-1.32%), SSB (-1.12%), VIB (-1.07%) và CTG (-0.41%).

Bất động sản ghi nhận giảm điểm, do VIC (-6.42%), VHM (-4.62%), VRE (-3.76%), PDR (-3.63%), KBC (-1.41%), KBC (-1.35%) và NVL (-1.09%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn chảy ra các cổ phiếu vốn hóa lớn như VJC (-4.35%), MWG (-1.55%) và HPG (-0.74%).

Thị trường tiếp tục suy yếu sau hai phiên giảm điểm liên tiếp, phản ánh tâm lý thận trọng vẫn bao trùm. Ngoài ra, dòng tiền mới vẫn đứng ngoài quan sát cho thấy nhà đầu tư chưa thực sự tin tưởng vào khả năng hồi phục ngắn hạn. Trong bối cảnh này, nhà đầu tư nên quan sát và chờ đợi tín hiệu tiếp theo từ thị trường.

Vĩ mô & Chiến lược

Đề thị trong ngày

Tín hiệu bán

► Diễn biến thị trường

Thị trường ghi nhận tuần điều chỉnh thứ ba liên tiếp, tuy nhiên áp lực bán không lớn khi khối lượng giao dịch giảm mạnh.

► Đề thị: Tín hiệu bán

Trong ngắn hạn, chỉ số VN-Index xác nhận sự thất bại của mẫu hình tam giác và mẫu hình chữ nhật. Trong đó, mẫu hình chữ nhật đã đạt được mục tiêu giá đầu tiên nhưng thất bại khi tiếp cận mục tiêu giá thứ hai. Chỉ số điều chỉnh xuống dưới đường trung bình 10, 20 và 50 kỳ, hàm ý xu hướng giảm đang được xác nhận.

Tín hiệu tích cực hiện tại là khối lượng giao dịch không gia tăng; tuy nhiên, nếu khối lượng tăng, xu hướng giảm ngắn hạn sẽ được xác nhận rõ hơn. Với các tín hiệu hiện tại, cần theo dõi thêm ngưỡng 1,620 điểm.

Nếu chỉ số điều chỉnh xuống dưới ngưỡng này, xu hướng giảm sẽ được xác nhận với mục tiêu giá quanh vùng 1,450-1,460 điểm.

→ Rủi ro ngắn hạn đang gia tăng với hai phiên điều chỉnh cuối tuần trước, hàm ý khả năng xu hướng giảm ngắn hạn quay trở lại. Vì vậy, nhà đầu tư nên quan sát thị trường và chờ tín hiệu đảo chiều rõ ràng trước khi mở lại vị thế mới.

► Chiến lược đầu tư: Giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức an toàn

Trong bối cảnh hiện tại, nhà đầu tư nên duy trì tỷ trọng cổ phiếu ở mức an toàn trong danh mục, và chờ tín hiệu đảo chiều rõ ràng để mở lại các vị thế mua mới.

Lịch sự kiện

► Lịch sự kiện

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
03/11/2025	27/11/2025	ONW	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
03/11/2025	24/11/2025	TPS	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (4300/cp)	43.00%	4300
04/11/2025	26/11/2025	GHC	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
04/11/2025	25/11/2025	TV1	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
04/11/2025		PMS	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
04/11/2025	24/11/2025	SMN	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
04/11/2025	20/11/2025	PTO	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
04/11/2025		VCA	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
04/11/2025		PTV	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
04/11/2025	01/12/2025	TPC	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
04/11/2025		ABI	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
05/11/2025	17/11/2025	HPD	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
05/11/2025	24/11/2025	CSI	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
05/11/2025	27/11/2025	MFS	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2500/cp)	25.00%	2500
05/11/2025	28/11/2025	PVP	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
05/11/2025		BSA	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
06/11/2025	26/11/2025	BTH	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (25000/cp)	250.00%	25000
06/11/2025	06/11/2025	SCL	UPCoM	Phát hành cổ phiếu	9.00%	
06/11/2025	03/12/2025	CNN	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
07/11/2025		TEG	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
07/11/2025		PDR	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
07/11/2025		FT1	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
07/11/2025	09/12/2025	VPR	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
07/11/2025		SVD	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
07/11/2025	06/12/2025	SBT	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
07/11/2025	10/12/2025	SGN	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2500/cp)	25.00%	2500

■ 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 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 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 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.