

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	17/11	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,654.42	1.2	(4.4)	1.1	30.6
GTGD (tỷ đồng)	21,552				
VN30 (điểm, %)	1,893.54	1.2	(4.2)	6.0	40.8

Các chỉ số

	17/11	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 (%)	26,353.00	0.01	(0.05)	(0.24)	(3.29)
JPY/VND (%)	169.74	0.28	2.96	5.07	(4.27)
EUR/VND (%)	30,542.00	0.05	0.50	0.53	(13.11)
CNY/VND (%)	3,707.74	0.01	(0.25)	(1.22)	(5.83)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% , đcb)	4.13	(0.14)	3.09	(4.63)	(9.55)
WTI (USD/thùng, %)	59.64	(0.45)	3.65	(5.96)	(16.84)
Vàng (USD/oz, %)	4,037.52	(0.80)	(5.11)	20.64	54.58

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VIX	169.0	HPG	(176.4)
STB	127.4	FPT	(168.0)
HDB	102.2	VJC	(101.5)
CII	100.9	VIC	(80.8)
VND	95.4	VNM	(50.3)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HPG	236.2	STB	(233.9)
FPT	172.6	VHM	(121.3)
VNM	69.5	VRE	(119.3)
KDH	51.7	VCI	(117.8)
TCX	47.3	VND	(92.2)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Phần cứng & thiết bị	6.88	Bảo hiểm	(0.42)
Tài chính khác	2.18	Ô tô & phụ tùng	(0.26)
F&B	1.47	Dịch vụ viễn thông	0.00
Hàng hóa cá nhân	1.42	Dịch vụ tiêu dùng	0.02
Truyền thông & giải trí	1.42	Dịch vụ thương mại	0.03

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Sắc xanh đầu tuần

Vĩ mô & Chiến lược

- Chứng quyền có bảo đảm:** Dòng tiền tăng nhẹ

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	1,259	334	123.1	11.7	1.6	1.5	14.8
2025	1,259	385	136.1	13.4	2.2	1.9	16.1

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

Sắc xanh đầu tuần

Thị trường ghi nhận diễn biến tích cực khi sắc xanh lan tỏa trên diện rộng. Đáng chú ý, nhóm Bất động sản và Chứng khoán dẫn dắt đà tăng với nhiều mã tăng tốt.

Kết phiên, VNIndex tăng 1.16%, đóng cửa ở ngưỡng 1,654 điểm. Trong khi đó, VN30Index tăng 1.18%, đóng cửa tại 1,883 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 767 triệu cổ phiếu/21,552 tỷ đồng, tăng lần lượt 8%/2% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại bán ròng, với hơn 907 tỷ đồng, ở các mã STB, VHM và VRE với giá trị lần lượt là 233 tỷ đồng, 121 tỷ đồng và 119 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung mua các mã HPG, FPT và VNM với giá trị lần lượt là 236 tỷ đồng, 172 tỷ đồng và 69 tỷ đồng.

Ngân hàng đóng cửa trong sắc xanh, nhờ SSB (+2.65%), STB (+1.77%), SHB (+1.53%), MBB (+1.28%), TPB (+1.18%), VIB (+1.08%), VPB (+1.08%), ACB (+0.80%), HDB (+0.67%), CTG (+0.62%), LPB (+0.60%), VCB (+0.33%), TCB (+0.14%) và BID (+0.13%).

Bất động sản ghi nhận tăng điểm, ở NVL (+6.71%), KBC (+4.02%), PDR (+3.83%), VIC (+2.84%), BCM (+2.07%) và VRE (+0.31%).

Chứng khoán có tỷ suất sinh lời tốt bao gồm TCX (+2.27%), HCM (+1.55%), SSI (+1.29%), VND (+1.27%), VCI (+1.26%) và VIX (+0.78%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn đổ vào các cổ phiếu vốn hóa lớn như GVR (+2.46%), MSN (+2.18%), HPG (+1.49%), VJC (+1.47%), MWG (+1.23%), FPT (+1.00%), PLX (+0.58%), GAS (+0.32%) và SAB (+0.32%).

Thị trường đã kiểm định thành công đường trung bình động 20 kỳ, qua đó phát đi tín hiệu củng cố cho khả năng hình thành nhịp phục hồi trong ngắn hạn. Tuy nhiên, thanh khoản vẫn duy trì ở mức thấp, cho thấy dòng tiền chưa thực sự đồng thuận và rủi ro điều chỉnh vẫn còn hiện diện.

Vĩ mô & Chiến lược

Chứng quyền có bảo đảm

Dòng tiền tăng nhẹ

Trong tuần 46, thanh khoản trên thị trường đảo chiều ghi nhận tăng nhẹ trở lại. Cụ thể, khối lượng và giá trị giao dịch trong tuần ghi nhận ở mức 207.2 triệu chứng quyền/368.4 tỷ đồng, tăng 2.2%/ giảm 13.5% so với tuần liền trước.

Đối với giá trị giao dịch theo tài sản cơ sở, MWG và MBB là những tài sản cơ sở có chứng quyền thu hút phần lớn hoạt động giao dịch với 28% tổng giá trị giao dịch. Xếp sau đó là các chứng quyền của các cổ phiếu như HPG, FPT, STB, VNM và MSN.

Đối với các mã chứng quyền có thời gian đáo hạn trên 1 tháng, biến động tăng ghi nhận ở các mã CMWG2521 (+106.2%), CVHM2519 (+93.9%) và CHDB2507 (+83.9%). Ở hướng ngược lại, biến động giảm ghi nhận ở các mã CMSN2518 (-92.2%), CSTB2533 (-74.7%) và CSTB2537 (-73.6%).

Trong tuần qua, thanh khoản trên thị trường chứng quyền tăng nhẹ và số lượng chứng quyền tăng giá chiếm ưu thế, cho thấy giao dịch có phần cải thiện. Tuy nhiên, giá trị giao dịch lại giảm, nhiều khả năng do nguồn cung chứng quyền mới tăng lên và thị trường vẫn thiếu động lực rõ ràng cũng như rủi ro trên thị trường cơ sở chưa giảm đáng kể. 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: CVRE2515, CVHM2515 và CVHM2514. Ở hướng ngược lại, các mã như CTCB2521, CFPT2529 và CTCB2520 đang trong trạng thái bị định giá cao (overvalued), theo thống kê trên tổng số 301 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
18/11/2025	05/12/2025	HTL	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (3000/cp)	30.00%	3000
18/11/2025	19/12/2025	VEA	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (4658.08/cp)	46.58%	4658
18/11/2025		MBS	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
18/11/2025	18/12/2025	VSH	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
18/11/2025	31/12/2025	VSH	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
18/11/2025	19/12/2025	PPC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
19/11/2025	18/12/2025	SIP	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
19/11/2025	05/12/2025	ECO	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
19/11/2025		MPC	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
19/11/2025		VHE	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
19/11/2025		ING	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
19/11/2025	01/12/2025	CMP	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (149/cp)	1.49%	149
19/11/2025	02/12/2025	L40	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
20/11/2025	11/12/2025	KDC	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
20/11/2025	10/12/2025	PMW	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
20/11/2025		PQN	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
20/11/2025		FCC	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
20/11/2025		SJM	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
20/11/2025	23/12/2025	EIC	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
21/11/2025	05/12/2025	CMW	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (663/cp)	6.63%	663
21/11/2025		ING	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
21/11/2025		NVB	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
21/11/2025	01/12/2025	MPY	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (600/cp)	6.00%	600
21/11/2025		TVA	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
21/11/2025	20/01/2026	TIX	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
21/11/2025	24/12/2025	TIX	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1250/cp)	12.50%	1250

■ 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.