

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	02/12	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,717.06	0.9	4.7	2.1	35.5
GTGD (tỷ đồng)	22,410				
VN30 (điểm, %)	1,950.12	0.9	3.4	4.5	45.0

Các chỉ số

	02/12	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 (%)	26,376.00	(0.03)	(0.27)	(0.13)	(3.37)
JPY/VND (%)	169.04	0.46	0.93	5.30	(3.87)
EUR/VND (%)	30,605.00	0.17	(1.02)	0.24	(13.29)
CNY/VND (%)	3,730.87	(0.07)	(1.00)	(1.15)	(6.42)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% ,đcb)	4.09	0.05	0.27	(4.06)	(10.52)
WTI (USD/thùng, %)	59.28	(0.07)	(2.79)	(9.62)	(17.35)
Vàng (USD/oz, %)	4,186.47	(1.62)	4.69	20.10	60.29

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VIX	157.1	VJC	(154.3)
SHB	119.0	VIC	(135.6)
GEE	92.5	TCB	(119.3)
GEX	59.4	FPT	(101.7)
MSN	57.2	HPG	(90.3)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VJC	225.3	ACB	(74.8)
VIC	148.8	VIX	(58.0)
TCB	130.5	VPI	(50.1)
MBB	123.9	VRE	(48.9)
VNM	113.0	VCI	(48.1)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Dịch vụ thương mại	5.73	Hàng hóa cá nhân	(0.81)
Khác	2.52	Dịch vụ tiêu dùng	(0.21)
Tài chính đa dạng	2.14	Phần mềm & dịch vụ	(0.12)
Dược & sinh học	1.54	Hàng không thiết yếu	(0.02)
Tài chính khác	1.28	Ô tô & phụ tùng	0.03

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Lực cầu cuối phiên

Vĩ mô & Chiến lược

- Market Trader:** Tự doanh duy trì mua ròng
- ### Lịch sự kiện

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

	LNHH (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

Lưu ý: Dữ liệu tính toán của KIS bao gồm 35 công ty, chiếm 58% lợi nhuận của tổng số doanh nghiệp niêm yết (VN Index) dựa trên mức thu nhập trung bình 3 năm qua

Các chỉ báo vĩ mô Việt Nam

	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25
GDP (% n/n)	5.7	6.9	7.4	7.6	7.1	8.0	8.2
Cán cân thương mại (tỷ USD)	8.1	4.2	8.9	4.0	3.2	4.4	8.9
CPI (% n/n, TB)	3.8	4.4	3.5	2.9	3.2	3.3	3.3
Tín dụng (%)	12.5	15.3	16.1	13.8	16.3	17.5	13.4
USD/VND (tb)	24,786	25,458	24,093	25,386	25,565	26,121	26,424
GDP Mỹ (% n/n)	1.6	1.9	2.8	2.5	(0.3)	2.2	2.9
GDP Trung Quốc (% n/n)	4.9	4.7	4.6	4.8	5.4	5.2	4.8

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 cuối phiên

Mặc dù thị trường ghi nhận áp lực bán gia tăng trong phiên, song về cuối phiên, lực cầu chủ động trở lại đã giúp chỉ số giành lại sắc xanh.

Kết phiên, VNIndex tăng 0.90%, đóng cửa ở ngưỡng 1,717 điểm. Trong khi đó, VN30Index tăng 0.86%, đóng cửa tại 1,950 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 757 triệu cổ phiếu/23,622 tỷ đồng, giảm lần lượt 8%/5% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại mua ròng, với hơn 636 tỷ đồng, ở các mã VJC, VIC và TCB với giá trị lần lượt là 225 tỷ đồng, 148 tỷ đồng và 130 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung bán các mã ACB, VIX và VPI với giá trị lần lượt là 74 tỷ đồng, 58 tỷ đồng và 50 tỷ đồng.

Bất động sản đóng cửa trong sắc xanh, ở VIC (+1.89%), BCM (+1.07%), VHM (+1.04%) và PDR (+0.46%).

Chứng khoán có tỷ suất sinh lời tốt, bao gồm VND (+2.75%), VCI (+1.80%), TCX (+1.30%), SSI (+0.94%) và HCM (+0.90%).

Ngân hàng ghi nhận tăng điểm, nhờ TCB (+3.01%), HDB (+1.59%), MBB (+1.51%), CTG (+1.34%), STB (+0.82%), TPB (+0.59%), VIB (+0.54%), SSB (+0.29%) và VCB (+0.17%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn đổ vào các cổ phiếu vốn hóa lớn như SAB (+6.94%), VJC (+6.87%), GVR (+3.93%), DGC (+1.89%), PLX (+1.16%), GAS (+1.07%) và VNM (+0.15%).

Thị trường đánh dấu chuỗi năm phiên tăng điểm liên tiếp cùng với sự cải thiện từ thanh khoản, cho thấy dòng tiền bắt đầu có dấu hiệu quay lại. Mặc dù vậy, mức thanh khoản hiện tại vẫn còn tương đối thấp so với các giai đoạn bứt phá mạnh, hàm ý sự thận trọng nhất định vẫn hiện hữu. Vì vậy, thị trường cần thêm thời gian và các phiên xác nhận để củng cố xu hướng tăng ngắn hạn.

Vĩ mô & Chiến lược

Market Trader

Tự doanh duy trì mua ròng

- ▶ Hoạt động giao dịch trong nước

Trong tuần vừa qua, thanh khoản trên thị trường tiếp tục cải thiện nhẹ. Cụ thể, tổng giá trị giao dịch trên toàn thị trường đạt 228 nghìn tỷ đồng, tăng 5.6% 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 tăng, với mức tăng lần lượt là 2.6% và 9.3% so với tuần liền trước.

- ▶ Hoạt động giao dịch tự doanh

Nhóm tự doanh ghi nhận diễn biến tích cực khi mua ròng mạnh. Cụ thể, tổng giá trị mua ròng lên đến 934 nghìn tỷ đồng, tăng gấp 42 lần so với tuần trước đó. Đáng chú ý, các mã thu hút lượng vốn vào phần lớn tập trung ở GEX (+991 tỷ đồng), TCB (+87 tỷ đồng), GMD (+78 tỷ đồng), MWG (+63 tỷ đồng) và VJC (+60 tỷ đồng). Ở hướng ngược lại, các mã bị rút vốn nhiều nhất, bao gồm POW (-215 tỷ đồng), E1VFN30 (-191 tỷ đồng), HDB (-100 tỷ đồng), VHM (-61 tỷ đồng) và FRT (-33 tỷ đồng).

- ▶ Hoạt động giao dịch khối ngoại

Mặc dù khối ngoại vẫn duy trì chuỗi 19 tuần bán ròng, nhưng áp lực thoái vốn đã hạ nhiệt phần nào. Cụ thể, tổng giá trị rút ròng trong tuần đạt khoảng 571 tỷ đồng, giảm 69.9% so với tuần trước.

Trong đó, áp lực bán diễn ra chủ yếu ở các nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn như VCB (-517 tỷ đồng), VIC (-413 tỷ đồng), VJC (-384 tỷ đồng), VRE (-384 tỷ đồng) và ACB (-242 tỷ đồng). Ở hướng ngược lại, dòng tiền chủ yếu đến từ VNM (+588 tỷ đồng), VPB (+404 tỷ đồng), POW (+364 tỷ đồng), TCX (+260 tỷ đồng) và VIX (+236 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
03/12/2025	26/12/2025	VGP	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (400/cp)	4.00%	400
03/12/2025	28/12/2025	NVL	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
03/12/2025	23/12/2025	IDC	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1500
03/12/2025		TAR	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
03/12/2025	30/12/2025	DPR	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
03/12/2025	30/12/2025	TBD	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
03/12/2025		BCG	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
03/12/2025	19/12/2025	LBM	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2500/cp)	25.00%	2500
04/12/2025	16/12/2025	GDW	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (986/cp)	9.86%	986
04/12/2025		ACV	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
04/12/2025		TCX		Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
04/12/2025		GDW	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
04/12/2025	31/12/2025	SBB	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
04/12/2025	25/12/2025	TBC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
05/12/2025		PGD	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
05/12/2025		CPC	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
05/12/2025		EMS	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
05/12/2025	15/12/2025	NSL	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
05/12/2025	05/01/2026	CAG	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
05/12/2025		HTC	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
05/12/2025	07/03/2026	HSG	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
05/12/2025		BMS	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
05/12/2025	08/01/2026	VDP	HOSE	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.
- 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.