

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	03/12	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,731.77	0.9	7.1	3.0	36.7
GTGD (tỷ đồng)	28,619				
VN30 (điểm, %)	1,971.99	1.1	6.2	6.0	46.6

Các chỉ số

	03/12	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 (%)	26,373.00	0.01	(0.26)	0.05	(3.36)
JPY/VND (%)	169.57	(0.31)	0.62	4.65	(4.17)
EUR/VND (%)	30,752.00	(0.47)	(1.50)	(0.08)	(13.70)
CNY/VND (%)	3,733.60	(0.07)	(1.07)	(1.11)	(6.48)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% , đcb)	4.08	(0.19)	(0.77)	(3.27)	(10.73)
WTI (USD/thùng, %)	59.51	1.48	(2.52)	(6.97)	(17.02)
Vàng (USD/oz, %)	4,200.55	0.35	5.04	18.65	60.82

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
ACB	189.6	MWG	(304.4)
GEE	122.3	VJC	(289.9)
VCB	116.7	MBB	(255.2)
MSN	113.6	HPG	(193.1)
VIC	110.9	FPT	(177.3)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VPL	3,285.2	VIC	(123.9)
MBB	257.9	VCB	(116.9)
VPB	197.4	FPT	(92.1)
CTG	168.6	HPG	(86.6)
MWG	165.1	ACB	(68.1)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Hàng không thiết yếu	5.56	Ô tô & phụ tùng	(1.45)
Phần cứng & thiết bị	3.71	Dược & sinh học	(1.36)
Vật liệu	2.69	Năng lượng	(0.32)
Hàng hóa cá nhân	1.69	Khác	(0.16)
Dịch vụ viễn thông	1.53	Dịch vụ tiêu dùng	(0.11)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Khối ngoại mua ròng mạnh trở lại

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 (tỷ)	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

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường	
Khối ngoại mua ròng mạnh trở lại	
Thị trường mở đầu với diễn biến tích cực khi sắc xanh tiếp tục lan tỏa trên diện rộng, trong đó, nhóm Ngân hàng trở thành tâm điểm với nhiều mã ghi nhận tăng điểm tốt. Kết phiên, VNIndex tăng 0.86%, đóng cửa ở ngưỡng 1,731 điểm. Trong khi đó, VN30Index tăng 1.12%, đóng cửa tại 1,971 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 823 triệu cổ phiếu/28,618 tỷ đồng, giảm lần lượt 15%/26% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó. Khối ngoại mua ròng, với hơn 3,464 tỷ đồng, ở các mã VPL, MBB và VPB với giá trị lần lượt là 3,285 tỷ đồng, 257 tỷ đồng và 197 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung bán các mã VIC, VCB và FPT với giá trị lần lượt là 123 tỷ đồng, 116 tỷ đồng và 92 tỷ đồng. Chứng khoán có tỷ suất sinh lời tốt, bao gồm VCI (+1.91%), HCM (+1.79%), VND (+1.60%), SHS (+0.47%) và SSI (+0.15%). Ngân hàng ghi nhận tăng điểm, nhờ CTG (+6.01%), VPB (+4.67%), MBB (+4.25%), BID (+4.21%), SSB (+2.90%), LPB (+2.32%), VCB (+2.26%), ACB (+2.09%), SHB (+2.06%), TCB (+2.05%), VIB (+1.90%), HDB (+0.78%) và STB (+0.61%). Bên cạnh đó, dòng vốn còn đổ vào các cổ phiếu vốn hóa lớn như MWG (+5.88%), MSN (+2.54%), HPG (+0.78%) và DGC (+0.21%). Ở hướng ngược lại, Bất động sản ghi nhận giảm điểm, ở VIC (-2.04%), VRE (-1.15%) và BCM (-0.60%). Thị trường ghi nhận chuỗi sáu phiên tăng điểm liên tiếp cùng với sự gia tăng từ thanh khoản. Diễn biến này hàm ý xu hướng hồi phục vẫn duy trì mạnh mẽ. Trong bối cảnh tín hiệu chung đang cải thiện, nhà đầu tư có thể mở thêm một phần vị thế trong danh mục đầu tư của mình.	

Lịch sự kiện

► **Lịch sự kiện**

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