

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	04/12	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,737.24	0.3	5.2	2.4	37.1
GTGD (tỷ đồng)	26,586				
VN30 (điểm, %)	1,979.53	0.4	4.3	5.1	47.2

Các chỉ số

	04/12	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 (%)	26,372.00	0.00	(0.20)	0.06	(3.36)
JPY/VND (%)	170.31	(0.43)	0.62	4.50	(4.59)
EUR/VND (%)	30,770.00	(0.06)	(1.62)	(0.07)	(13.75)
CNY/VND (%)	3,729.55	0.11	(0.95)	(0.92)	(6.38)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	4.08	0.43	(0.11)	(1.92)	(10.69)
WTI (USD/thùng, %)	59.20	0.42	(2.25)	(6.74)	(17.46)
Vàng (USD/oz, %)	4,200.50	(0.00)	5.17	18.63	60.82

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
SSI	100.9	MBB	(574.0)
MSN	72.7	FPT	(177.2)
CTG	56.3	VIX	(130.9)
GEX	55.6	TPB	(100.0)
VCI	44.6	VIC	(88.2)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
MBB	1,001.7	VHM	(122.7)
HPG	160.8	MSN	(85.5)
VIC	126.0	VIX	(67.7)
TCB	94.9	SHB	(62.0)
MWG	68.4	VCB	(54.4)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Khác	2.65	Thiết bị & DV y tế	(0.93)
Tài chính đa dạng	1.99	Vật liệu	(0.69)
F&B	1.38	Vận tải	(0.64)
Truyền thông & giải trí	1.20	Tài chính khác	(0.59)
Năng lượng	1.10	Dịch vụ viễn thông	0.00

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Tiếp nối đà tăng

Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow:** Xu hướng thoái vốn hạ nhiệt

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

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 RESEARCH, 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

Tiếp nối đà tăng

Mặc dù áp lực bán vẫn hiện hữu trong phiên, song lực cầu chủ động tiếp tục áp đảo và hỗ trợ đà tăng chung của thị trường. Bên cạnh đó, nhóm Chứng khoán và Ngân hàng ghi nhận diễn biến tích cực với nhiều mã tăng tốt.

Bên cạnh đó, Bộ Công Thương đã điều chỉnh giá xăng dầu bán lẻ trong nước vào tuần điều hành thứ nhất của tháng 12. Cụ thể, giá xăng RON95 tăng 451 đồng mỗi lít, trong khi giá xăng E5RON92 cũng tăng 534 đồng mỗi lít. Ngoài ra, giá các sản phẩm dầu khác giảm từ 580 đồng mỗi lít đến 52 đồng mỗi lít so với kỳ điều hành trước.

Kết phiên, VNIndex tăng 0.32%, đóng cửa ở ngưỡng 1,737 điểm. Trong khi đó, VN30Index tăng 0.38%, đóng cửa tại 1,979 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 895 triệu cổ phiếu/26,586 tỷ đồng, tăng lần lượt 25%/13% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại mua ròng, với hơn 1,042 tỷ đồng, ở các mã MBB, HPG và VIC với giá trị lần lượt là 1,001 tỷ đồng, 160 tỷ đồng và 125 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung bán các mã VHM, MSN và VIX với giá trị lần lượt là 122 tỷ đồng, 85 tỷ đồng và 67 tỷ đồng.

Chứng khoán có tỷ suất sinh lời tốt, bao gồm VIX (+3.09%), VND (+1.58%), SSI (+1.39%), HCM (+1.32%), VCI (+1.15%) và TCX (+0.96%).

Ngân hàng ghi nhận tăng điểm, nhờ MBB (+4.68%), HDB (+2.17%), LPB (+1.85%), ACB (+1.84%), TPB (+1.44%), TCB (+1.43%), STB (+1.01%) và VIB (+0.53%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn đổ vào các cổ phiếu vốn hóa lớn như HPG (+1.87%), MWG (+1.30%), PLX (+1.01%), FPT (+0.93%), GAS (+0.78%), BCM (+0.61%) và GVR (+0.54%).

Ở hướng ngược lại, Bất động sản ghi nhận giảm điểm, ở VHM (-1.50%), VIC (-0.89%) và VRE (-0.29%).

Thị trường tiếp tục duy trì chuỗi bảy phiên tăng điểm liên tiếp cùng với thanh khoản gia tăng cho thấy tâm lý nhà đầu tư đã tích cực hơn và dòng tiền có dấu hiệu quay trở lại. Với tín hiệu hỗ trợ này, nhà đầu tư có thể cân nhắc mở một phần vị thế trong danh mục đầu tư của mình.

Vĩ mô & Chiến lược

FundFlow

Xu hướng thoái vốn hạ nhiệt

► Dòng vốn quỹ tại Đông Nam Á

Trong tháng 11, mặc dù xu hướng thoái vốn tại Đông Nam Á vẫn hiện hữu, song đã hạ nhiệt đáng kể. Cụ thể, tổng giá trị rút ròng đạt khoảng 40.6 triệu USD, giảm mạnh 79.4% so với tháng trước. Đi sâu vào diễn biến theo từng quốc gia, kể từ đầu năm đến nay, Thái Lan vẫn tiếp tục đối mặt với áp lực rút vốn mạnh, với tổng giá trị rút ròng lên đến 68.9 triệu USD. Theo sau đó là Indonesia cũng không kém phần tiêu cực khi bước sang tháng bán ròng thứ năm liên tiếp, với dòng vốn rời khỏi thị trường đạt 47.1 triệu USD. Ở chiều hướng ngược lại, Singapore vẫn duy trì sự tích cực khi lực cầu vẫn đổ về ba tháng liên tiếp, với tổng giá trị vốn vào khoảng 15.0 triệu USD.

Đối với ETF, Singapore giữ chuỗi bảy tháng đón nhận dòng vốn vào, với tổng giá trị đạt 80.3 triệu USD, tăng 19.9% so với tháng trước. Tiếp đến là Malaysia và Philippines cũng ghi nhận hoạt động mua ròng với giá trị lần lượt là 7.7 triệu USD và 5.7 triệu USD.

► Dòng vốn quỹ tại Việt Nam

Trong tháng 11, Việt Nam đánh dấu chuỗi ba tháng liên tiếp thu hút dòng vốn mới, với tổng giá trị mua ròng đạt 4.3 triệu USD. Tuy vậy, hoạt động của các quỹ ETF vẫn duy trì xu hướng thoái vốn là chủ đạo, với giá trị rút ròng khoảng 9.0 triệu USD, nhưng đã hạ nhiệt 86.7% so với tháng trước.

Về hoạt động của các quỹ vào tuần cuối của tháng, áp lực rút vốn tập trung chủ yếu ở FUBON FTSE VIETNAM ETF (6.7 triệu USD), CTBC VIETNAM EQUITY FUND (6.2 triệu USD) và VANECK VIETNAM ETF (3.6 triệu USD).

Ở hướng ngược lại, lực cầu chỉ ghi nhận ở DCVFMVN30 ETF FUND (6.1 triệu USD).

Lịch sự kiện

► Lịch sự kiện

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