

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	05/12	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,741.32	0.2	8.9	7.2	37.5
GTGD (tỷ đồng)	20,083				
VN30 (điểm, %)	1,975.50	(0.2)	8.3	9.3	46.9

Các chỉ số

	05/12	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 (%)	26,360.00	0.01	(0.24)	0.19	(3.32)
JPY/VND (%)	169.88	(0.07)	0.42	5.19	(4.35)
EUR/VND (%)	30,693.00	0.07	(0.93)	0.88	(13.53)
CNY/VND (%)	3,727.78	0.02	(0.91)	(0.64)	(6.34)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% , đcb)	4.13	(0.19)	0.75	2.17	(9.67)
WTI (USD/thùng, %)	60.11	0.05	0.60	(3.45)	(16.19)
Vàng (USD/oz, %)	4,209.36	0.28	3.15	16.38	61.16

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
SSI	214.6	VPL	(115.6)
VJC	95.1	MBB	(107.7)
GEX	61.2	VIC	(89.2)
VCB	52.8	VNM	(75.1)
HCM	47.2	VPB	(56.2)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
MBB	158.8	VIC	(137.3)
HPG	84.4	SSI	(137.0)
VPB	70.1	ACB	(114.5)
MWG	46.3	VIX	(77.5)
VNM	43.2	STB	(73.0)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Tài chính khác	4.02	Năng lượng	(1.51)
Dịch vụ thương mại	3.81	Vật liệu	(1.34)
Dịch vụ tiêu dùng	0.87	Truyền thông & giải trí	(1.17)
Hàng hóa vốn	0.26	Khác	(1.07)
Dược & sinh học	0.00	Phần cứng & thiết bị	(1.02)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Thanh khoản sụt giảm

Vĩ mô & Chiến lược

- Đồ thị trong ngày:** Duy trì đà tăng

Lịch sự kiện

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

	LNHĐLN (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

Nguồn: KIS, Bloomberg

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

Thanh khoản sụt giảm

Thị trường ghi nhận diễn biến tích cực khi sắc xanh tiếp tục duy trì. Đáng chú ý, nhóm Bất động sản trở thành tâm điểm khi có một số mã tăng điểm mạnh.

Kết phiên, VNIndex tăng 0.23%, đóng cửa ở ngưỡng 1,741 điểm. Trong khi đó, VN30Index giảm 0.20%, đóng cửa tại 1,975 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 658 triệu cổ phiếu/20,082 tỷ đồng, giảm lần lượt 13%/18% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại bán ròng, với hơn 607 tỷ đồng, ở các mã VIC, SSI và ACB với giá trị lần lượt là 137 tỷ đồng, 137 tỷ đồng và 114 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung mua các mã MBB, HPG và VPB với giá trị lần lượt là 158 tỷ đồng, 84 tỷ đồng và 70 tỷ đồng.

Bất động sản ghi nhận tăng điểm, ở VIC (+6.97%), VHM (+1.71%) và SSH (+1.27%).

Ở hướng ngược lại, Chứng khoán có tỷ suất sinh lời kém, bao gồm VIX (-2.59%), VCI (-1.71%), SSI (-1.68%), VND (-1.55%), TCX (-1.38%) và HCM (-0.65%).

Ngân hàng ghi nhận giảm điểm, do SHB (-3.18%), LPB (-2.83%), ACB (-2.21%), MBB (-2.14%), STB (-1.99%), TCB (-1.98%), VIB (-1.32%), VPB (-1.32%), TPB (-1.14%), BID (-1.05%), VCB (-1.02%) và CTG (-0.96%).

Mặc dù thị trường xuất hiện những nhịp rung lắc trong phiên khiến đà tăng bị thu hẹp, song chỉ số vẫn duy trì trên hầu hết các đường trung bình động chủ đạo, hàm ý cho xu hướng tăng vẫn hiện hữu. Do đó, nhà đầu tư nên duy trì tỷ trọng trong danh mục và quan sát thêm tín hiệu từ thị trường.

Vĩ mô & Chiến lược

Đề thị trong ngày

Duy trì đà tăng

► Diễn biến thị trường

Thị trường có tuần tăng trưởng thứ 4 liên tiếp nhờ vào nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn, nhưng thanh khoản và giá trị giao dịch duy trì ở mức thấp.

► Đề thị: Duy trì đà tăng

Xu hướng tăng trong ngắn hạn đã được xác nhận khi chỉ số VNIndex đóng cửa trên hầu hết các đường trung bình quan trọng như đường trung bình 10 kỳ, 20 kỳ và 50 kỳ. Thêm vào đó, đường trung bình 10 kỳ cũng vượt trên đường trung bình 20 kỳ và 50 kỳ. Đây là các tín hiệu quan trọng xác nhận cho xu hướng hiện tại.

Bên cạnh đó, vẫn cần theo dõi thanh khoản khi khối lượng giao dịch không có sự gia tăng. Điều này hàm ý về khả năng hình thành các nhịp điều chỉnh/ tích lũy trong giai đoạn tới. Tuy nhiên, đây không phải là tín hiệu quyết định đến xu hướng tăng hiện tại.

Đỉnh cũ tháng 10/2025, vùng 1,760-1,780 điểm sẽ là kháng cự trong tuần này, trong khi vùng 1,700 điểm sẽ là hỗ trợ trong ngắn hạn.

→ Xu hướng tăng đã được xác nhận trong ngắn hạn, tuy nhiên nhà đầu tư cần theo dõi thêm các tín hiệu xác nhận từ thanh khoản. Vì thế, nhà đầu tư có thể cân nhắc mở lại vị thế và tập trung vào nhóm cổ phiếu dẫn dắt.

► Chiến lược đầu tư: Gia tăng vị thế cổ phiếu

Trong tình huống này, nhà đầu tư có thể gia tăng vị thế cổ phiếu trong danh mục và tập trung vào nhóm cổ phiếu dẫn dắt.

Lịch sự kiện

► Lịch sự kiện

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
08/12/2025	16/12/2025	SFI	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
08/12/2025	25/12/2025	VGG	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
08/12/2025	25/12/2025	ABW	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
08/12/2025	08/12/2025	SSI	HOSE	Phát hành cổ phiếu	20.00%	
08/12/2025	11/01/2026	IDV	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
08/12/2025		VXT	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
08/12/2025	08/01/2026	VEC	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
08/12/2025		HNR	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
08/12/2025		LTC	UPCoM	Đại hội Đồng Cổ đông		
08/12/2025	12/01/2026	GLT	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
08/12/2025	25/12/2025	NTH	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
09/12/2025	26/12/2025	TNW	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (112/cp)	1.12%	112
09/12/2025		DGW	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
09/12/2025	09/12/2025	VTR	UPCoM	Phát hành cổ phiếu	15.00%	
09/12/2025	29/12/2025	DCH	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (150/cp)	1.50%	150
09/12/2025	24/12/2025	THG	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
09/12/2025	24/12/2025	DRL	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1200/cp)	12.00%	1200
09/12/2025	05/01/2026	SGS	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
10/12/2025	10/12/2025	POW	HOSE	Phát hành cổ phiếu	4.00%	
10/12/2025	10/12/2025	POW	HOSE	Phát hành cổ phiếu	15.00%	
10/12/2025	10/12/2025	POW	HOSE	Phát hành cổ phiếu	12.00%	
10/12/2025	30/12/2025	ARM	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
10/12/2025		DWC	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
10/12/2025	31/12/2025	DRG	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (87/cp)	0.87%	87
10/12/2025	30/12/2025	DTG	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
11/12/2025	11/12/2025	TLG	HOSE	Phát hành cổ phiếu	10.00%	
11/12/2025		SBM	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
11/12/2025	11/12/2025	CHP	HOSE	Phát hành cổ phiếu	7.32%	
11/12/2025	25/12/2025	TV1	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (600/cp)	6.00%	600
11/12/2025		HAF	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		

12/12/2025		TIN	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
12/12/2025	29/12/2025	XMC	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
12/12/2025	12/12/2025	VC2	HNX	Phát hành cổ phiếu	10.00%	
12/12/2025	29/12/2025	VC3	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
12/12/2025		CYC	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
12/12/2025		AIG	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
12/12/2025	25/12/2025	AVC	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1500
12/12/2025	05/01/2026	THP	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (300/cp)	3.00%	300
12/12/2025	18/12/2025	MAS	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
12/12/2025	09/01/2026	CC1	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
12/12/2025		CNG	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
12/12/2025	15/01/2026	PVM	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (600/cp)	6.00%	600
12/12/2025	15/01/2026	TVT	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500

■ 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 chụp, 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 chụp, 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.