

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	23/12	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,772.15	1.2	7.1	8.4	39.9
GTGD (tỷ đồng)	26,266				
VN30 (điểm, %)	2,012.87	1.4	5.9	10.5	49.7

Các chỉ số

	23/12	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 (%)	26,331.00	0.01	0.14	0.32	(3.21)
JPY/VND (%)	168.85	(0.91)	(0.35)	5.90	(3.76)
EUR/VND (%)	31,073.00	(0.61)	(2.07)	0.25	(14.59)
CNY/VND (%)	3,746.56	(0.12)	(0.97)	(0.85)	(6.81)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	4.15	(0.42)	2.02	0.95	(9.28)
WTI (USD/thùng, %)	57.99	(0.03)	(0.12)	(8.55)	(19.14)
Vàng (USD/oz, %)	4,486.01	1.75	10.38	18.58	71.75

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
SHB	200.6	VIX	(167.1)
HDB	105.8	MWG	(123.0)
LPB	83.1	VHM	(105.7)
BAF	78.5	VJC	(92.9)
HCM	61.6	MBB	(74.0)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
MWG	234.9	HDB	(163.0)
MBB	103.3	LPB	(78.9)
VIX	99.3	FPT	(66.1)
HPG	79.5	GMD	(48.6)
VNM	74.0	SHB	(34.1)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Tài chính khác	5.61	Dược & sinh học	(2.58)
Tài chính đa dạng	5.05	Dịch vụ viễn thông	(2.04)
Hàng hóa cá nhân	0.78	F&B	(1.42)
Phần mềm & dịch vụ	0.26	Truyền thông & giải trí	(0.97)
Bất động sản	0.25	Năng lượng	(0.74)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Duy trì lực cầu

Vĩ mô & Chiến lược

- Market Trader:** Khối ngoại mua ròng trở lại
- ### 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	1,297	334	123.1	11.7	1.6	1.5	14.8
2025	1,294	382	135.6	13.8	2.3	2.1	16.3

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	3.0
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

Duy trì lực cầu

Lực cầu tiếp tục đóng vai trò nâng đỡ, giúp thị trường mở rộng đà tăng và tiến lên vùng giá cao mới. Đáng chú ý, nhóm Bất động sản vẫn là điểm sáng khi ghi nhận nhiều mã tăng điểm tích cực.

Kết phiên, VNIndex tăng 1.21%, đóng cửa ở ngưỡng 1,772 điểm. Trong khi đó, VN30Index tăng 1.39%, đóng cửa tại 2,012 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 861 triệu cổ phiếu/26,266 tỷ đồng, tăng lần lượt 10%/11% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại mua ròng, với hơn 715 tỷ đồng, ở các mã MWG, MBB và VIX với giá trị lần lượt là 234 tỷ đồng, 103 tỷ đồng và 99 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung bán các mã HDB, LPB và FPT với giá trị lần lượt là 163 tỷ đồng, 78 tỷ đồng và 66 tỷ đồng.

Bất động sản ghi nhận tăng điểm, nhờ VIC (+6.99%), VHM (+6.98%), VRE (+3.79%) và TAL (+1.00%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn đổ vào các cổ phiếu vốn hóa lớn như STB (+6.87%), MWG (+2.94%), HDB (+1.85%), PLX (+0.85%), FPT (+0.32%), TPB (+0.29%), VJC (+0.24%) và MSN (+0.13%).

Ở hướng ngược lại, Ngân hàng ghi nhận giảm điểm, ở LPB (-5.00%), TCB (-1.14%), BID (-1.04%), VCB (-1.04%), VPB (-1.03%), MBB (-0.59%), CTG (-0.43%) và ACB (-0.41%).

Chứng khoán có tỷ suất sinh lời kém, bao gồm VPX (-3.28%), VCK (-2.70%), VCI (-2.56%), SSI (-2.07%), TCX (-1.48%) và HCM (-1.29%).

Thị trường tiếp tục nối dài chuỗi bốn phiên tăng điểm liên tiếp, cho thấy tâm lý nhà đầu tư đang dần cải thiện. Ngoài ra, việc chỉ số vượt lên trên hầu hết các đường trung bình động chủ đạo, phát đi tín hiệu tích cực trong ngắn hạn. Do vậy, nhà đầu tư có thể cân nhắc mở một phần vị thế trong danh mục, đồng thời tiếp tục theo dõi diễn biến thị trường trong các phiên tới.

Vĩ mô & Chiến lược

Market Trader

Khối ngoại mua ròng trở lại

► Hoạt động giao dịch trong nước

Trong tuần vừa qua, thanh khoản trên thị trường ghi nhận chuỗi hai tuần giảm điểm liên tiếp. Cụ thể, tổng giá trị giao dịch trên toàn thị trường đạt 212 nghìn tỷ đồng, giảm 5.2% 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 giảm, với mức giảm lần lượt là 7.0% và 11.0% so với tuần liền trước.

► Hoạt động giao dịch tự doanh

Nhóm tự doanh vẫn tiếp diễn xu hướng mua ròng trong tuần qua, song đã hạ nhiệt đáng kể. Cụ thể, tổng giá trị mua ròng đạt khoảng 155 tỷ đồng, giảm 58.6% so với tuần trước đó. Đáng chú ý, các mã thu hút lượng vốn vào phần lớn tập trung ở FPT (+95 tỷ đồng), VIX (+76 tỷ đồng), EIB (+75 tỷ đồng), MBB (+71 tỷ đồng) và VCI (+41 tỷ đồng). Ở hướng ngược lại, các mã bị rút vốn nhiều nhất, bao gồm MCH (-584 tỷ đồng), PET (-106 tỷ đồng), DGC (-79 tỷ đồng), VHM (-49 tỷ đồng) và VCB (-36 tỷ đồng).

► Hoạt động giao dịch khối ngoại

Sau áp lực thoái vốn mạnh trước đó, nhóm khối ngoại đã đảo chiều mua ròng. Cụ thể, tổng giá trị mua ròng trong tuần đạt khoảng 348 tỷ đồng. Trong đó, dòng tiền chủ yếu đến từ HPG (+488 tỷ đồng), TCX (+429 tỷ đồng), SSI (+412 tỷ đồng), VIX (+375 tỷ đồng) và BSR (+323 tỷ đồng). Ở hướng ngược lại, áp lực bán diễn ra chủ yếu ở các nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn như VIC (-1.5 nghìn tỷ đồng), DGC (-834 tỷ đồng), DXS (-454 tỷ đồng), VCB (-157 tỷ đồng) và FPT (-125 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
24/12/2025		FUEBFVND	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
24/12/2025	15/01/2026	A32	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
24/12/2025	24/12/2025	CTD	HOSE	Phát hành cổ phiếu	5.00%	
24/12/2025	15/01/2026	PAT	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (10000/cp)	100.00%	10000
24/12/2025	29/01/2026	BAX	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2000/cp)	20.00%	2000
24/12/2025	15/01/2026	DGC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (3000/cp)	30.00%	3000
24/12/2025	20/03/2026	HUG	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
24/12/2025	24/12/2025	CCC	HOSE	Phát hành cổ phiếu	2.00%	
24/12/2025	22/01/2026	CCC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (200/cp)	2.00%	200
24/12/2025	26/01/2026	HDM	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1500
25/12/2025	08/01/2026	VWS	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (400/cp)	4.00%	400
25/12/2025	09/01/2026	DNT	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (600/cp)	6.00%	600
25/12/2025	06/02/2026	TMP	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
25/12/2025	29/01/2026	SGP	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
25/12/2025		FIR	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
25/12/2025	25/12/2025	SBV	HOSE	Phát hành cổ phiếu	5.00%	
26/12/2025		DOC	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
26/12/2025		QCC	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
26/12/2025	23/01/2026	TDB	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1500

■ 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 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 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.