

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	26/12	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,729.80	(0.7)	2.3	3.8	36.6
GTGD (tỷ đồng)	32,730				
VN30 (điểm, %)	1,965.97	(0.5)	2.2	5.6	46.2

Các chỉ số

	26/12	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 (%)	26,292.00	0.00	0.29	0.48	(3.07)
JPY/VND (%)	168.49	(0.35)	0.79	5.47	(3.56)
EUR/VND (%)	30,987.00	(0.12)	(1.07)	(0.09)	(14.35)
CNY/VND (%)	3,753.66	(0.01)	(0.76)	(1.41)	(6.98)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% ,đcb)	4.12	(0.09)	2.76	(0.36)	(9.74)
WTI (USD/thùng, %)	57.20	0.81	(2.31)	(9.85)	(20.25)
Vàng (USD/oz, %)	4,493.33	(0.88)	5.59	17.69	72.03

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HPG	371.4	VJC	(106.8)
VIC	328.7	MSN	(69.4)
VPB	129.6	SSI	(66.8)
GEE	107.4	HDB	(55.9)
FPT	96.6	GAS	(40.1)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VJC	67.3	VIC	(531.2)
POW	53.8	VHM	(356.9)
GAS	43.6	VRE	(120.5)
STB	31.7	DGC	(92.3)
VND	29.6	VPB	(79.0)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Năng lượng	1.90	Khác	(2.87)
Vật liệu	1.35	Dược & sinh học	(1.56)
Tiện ích	1.01	Dịch vụ thương mại	(1.41)
Hàng không thiết yếu	0.69	Phần cứng & thiết bị	(1.39)
Truyền thông & giải trí	0.63	Hàng hóa cá nhân	(1.18)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Thu hẹp đà giảm

Vĩ mô & Chiến lược

- Đồ thị trong ngày:** Chờ tín hiệu xác nhận

Lịch sự kiện

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

	LNHĐ LN ròng (Tỷ đồng)	Tăng EPS (Tỷ đồng)	PE (x)	PB (x)	EV/EBITDA (x)	ROE (%)
2022	2,063	277	116.6	9.8	1.6	18.4
2023	2,334	277	102.0	11.7	1.6	14.3
2024	1,297	334	123.1	11.7	1.6	14.8
2025	1,294	382	135.6	13.8	2.3	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

Thu hẹp đà giảm

Mặc dù áp lực bán vẫn hiện hữu, song lực cầu ở phiên chiều đã hấp thụ phần nào và giúp thị trường thu hẹp đà giảm trong phiên.

Kết phiên, VNIndex giảm 0.75%, đóng cửa ở ngưỡng 1,729 điểm. Trong khi đó, VN30Index giảm 0.52%, đóng cửa tại 1,965 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 1,082 triệu cổ phiếu/32,729 tỷ đồng, tăng lần lượt 27%/23% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại bán ròng, với hơn 1,148 tỷ đồng, ở các mã VIC, VHM và VRE với giá trị lần lượt là 531 tỷ đồng, 356 tỷ đồng và 120 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung mua các mã VJC, POW và GAS với giá trị lần lượt là 67 tỷ đồng, 53 tỷ đồng và 43 tỷ đồng.

Bất động sản ghi nhận giảm điểm, do VHM (-3.76%), VIC (-1.90%), BCM (-1.49%), VRE (-0.78%) và KDH (-0.31%).

Ngân hàng đóng cửa trong sắc đỏ, ở VPB (-2.09%), LPB (-1.19%), VIB (-1.12%), SHB (-0.91%), MBB (-0.60%), ACB (-0.42%), SSB (-0.29%), TCB (-0.29%) và TPB (-0.29%).

Chứng khoán có tỷ suất sinh lời kém, bao gồm BSI (-1.18%), VIX (-0.87%), VCK (-0.82%) và MBS (-0.76%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn chảy ra các cổ phiếu vốn hóa lớn như DGC (-5.73%), VJC (-1.93%), MSN (-1.31%), GVR (-0.58%) và FPT (-0.54%).

Thị trường ghi nhận phiên giảm điểm thứ hai liên tiếp trong bối cảnh thanh khoản có xu hướng gia tăng, cho thấy áp lực bán vẫn đang chiếm ưu thế. Diễn biến này hàm ý các nhịp rung lắc có thể còn tiếp diễn trong những phiên tới, do đó nhà đầu tư nên duy trì sự thận trọng và chờ thêm những tín hiệu xác nhận rõ ràng hơn trước khi ra quyết định.

Vĩ mô & Chiến lược

Đề thị trong ngày

Chờ tín hiệu xác nhận

► Diễn biến thị trường

Thị trường có tuần tăng trưởng thứ 2 liên tiếp với thanh khoản được cải thiện, tuy nhiên áp lực bán đang xuất hiện trở lại.

► Đề thị: Chờ tín hiệu xác nhận xu hướng

Mức độ biến động của thị trường đang gia tăng khi chỉ số VN-Index xuất hiện 2 phiên giảm mạnh cuối tuần, qua đó cho thấy tâm lý nhà đầu tư đang trở nên tiêu cực.

Các tín hiệu hiện tại đang thiếu sự đồng nhất về việc xác nhận xu hướng khi chỉ số vẫn đóng cửa trên các đường trung bình động 10, 20 và 50 kỳ, và dòng tiền bất đáy xuất hiện trong phiên cuối tuần với thân nến xanh. Nhưng chỉ số đã thất bại trong việc vượt đỉnh lịch sử.

Vì thế, cần theo dõi thêm các tín hiệu khác để xác nhận xu hướng tiếp theo của thị trường. Trong tuần tới, ngưỡng kháng cự quan trọng là ngưỡng 1,780-1,800 điểm và vùng hỗ trợ thị trường cần theo dõi là vùng 1,700 điểm.

→ Các tín hiệu đang thiếu sự đồng nhất sau 2 phiên giảm mạnh cuối tuần qua, nên rất khó xác nhận xu hướng trong ngắn hạn. Vì thế, nhà đầu tư cần thận trọng và chờ đợi thêm các tín hiệu khác trước khi mở lại vị thế.

► Chiến lược đầu tư: Chờ tín hiệu mua

Trong tình huống này, nhà đầu tư nên giữ tỷ trọng cổ phiếu hiện tại trong danh mục, chờ đợi thêm tín hiệu xác nhận xu hướng trước khi mở thêm vị thế.

Lịch sự kiện

► Lịch sự kiện

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
29/12/2025	29/01/2026	VLB	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (3000/cp)	30.00%	3000
29/12/2025	30/03/2026	AVC	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
29/12/2025	30/01/2026	QHD	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1700/cp)	17.00%	1700
30/12/2025		RTB	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
30/12/2025	16/01/2026	BSA	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
30/12/2025	20/01/2026	HTC	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (300/cp)	3.00%	300
30/12/2025	19/01/2026	HDB	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
30/12/2025	06/03/2026	VGX	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (300/cp)	3.00%	300
30/12/2025	31/03/2026	SBH	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
30/12/2025	15/01/2026	ADP	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (800/cp)	8.00%	800
30/12/2025	15/01/2026	HPO		Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
30/12/2025	29/01/2026	VIW	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
30/12/2025	22/01/2026	BTG	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
31/12/2025	25/01/2026	HPM	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
31/12/2025	02/02/2026	SB1	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
31/12/2025		VSF	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
31/12/2025		NTT	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
02/01/2026	05/02/2026	VSI	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
02/01/2026	28/01/2026	LMC	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
02/01/2026	15/01/2026	TST	UPCoM	Đại hội Đồng Cổ đông		
02/01/2026	19/02/2026	VTK	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
02/01/2026	02/02/2026	SBH	UPCoM	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.
- 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.