

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	26/02	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,879.64	1.0	2.7	11.6	5.3
GTGD (tỷ đồng)	31,707				
VN30 (điểm, %)	2,069.82	1.0	2.5	7.7	1.9

## Các chỉ số

	26/02	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 (%)	26,073.00	0.05	0.24	1.15	0.86
JPY/VND (%)	167.13	0.07	1.71	0.97	0.43
EUR/VND (%)	30,727.00	0.07	1.13	(0.58)	0.42
CNY/VND (%)	3,808.82	0.10	(1.34)	(2.25)	(1.21)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% , đcb)	4.00	(0.09)	(5.72)	0.16	(4.00)
WTI (USD/thùng, %)	65.24	0.05	4.57	11.24	13.62
Vàng (USD/oz, %)	5,173.33	0.04	1.71	24.46	20.12

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
FPT	407.2	HPG	(192.8)
VHM	130.9	PNJ	(102.5)
STB	96.8	HAG	(38.2)
MSN	82.2	PC1	(37.4)
VNM	63.9	VPB	(35.5)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HPG	441.7	VNM	(2,128.5)
PNJ	149.3	FPT	(725.1)
VIC	116.6	VHM	(142.0)
BSR	106.9	GAS	(139.5)
GMD	103.8	MWG	(113.3)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Bất động sản	0.04	Hóa chất	(0.03)
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	0.03	Điện, nước & xăng dầu khí đốt	(0.02)
Truyền thông	0.02	Bảo hiểm	(0.02)
Công nghệ Thông tin	0.01	Thực phẩm và đồ uống	(0.01)
Dầu khí	0.01	Xây dựng và Vật liệu	(0.01)

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Sắc xanh trở lại

### Vĩ mô & Chiến lược

- Market Trader:** Thanh khoản sụt giảm trước kỳ nghỉ lễ Tết nguyên đán

### Lịch sự kiện

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

	LNHĐ LN ròng (Tỷ đồng)	Tăng EPS (% n/n)	PE (x)	PB (x)	EV/EBITDA (x)	ROE (%)	
2022	2,015	277	116.6	9.8	1.6	1.4	18.4
2023	2,272	277	102.0	11.7	1.6	1.3	14.3
2024	1,461	334	123.1	11.7	1.6	1.5	14.8
2025	1,777	445	171.8	11.6	1.8	1.9	15.8

## Các chỉ báo vĩ mô Việt Nam

	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25
GDP (% n/n)	6.9	7.4	7.6	7.1	8.0	8.2	8.5
Cân cán thương mại (tỷ USD)	4.2	8.9	4.0	3.2	4.4	8.9	3.2
CPI (% n/n, TB)	4.4	3.5	2.9	3.2	3.3	3.3	3.4
Tín dụng (%)	15.3	16.1	13.8	16.3	17.5	13.4	17.9
USD/VND (tb)	25,458	24,093	25,386	25,565	26,121	26,424	26,296
GDP Mỹ (% n/n)	1.9	2.8	2.5	(0.3)	2.2	3.0	2.5
GDP Trung Quốc (% n/n)	4.7	4.6	4.8	5.4	5.2	4.8	4.5

Nguồn: KIS Research, Bloomberg

## Nhận định thị trường & Tin tức

### Nhận định thị trường

#### Sắc xanh trở lại

Thị trường ghi nhận diễn biến tích cực trở lại khi lực cầu lan tỏa sang hầu hết các nhóm ngành. Trong đó, nhóm Bất động sản là điểm sáng với nhiều mã tăng tốt.

Kết phiên, VNIndex tăng 1.01%, đóng cửa ở ngưỡng 1,879 điểm. Trong khi đó, VN30Index tăng 0.98%, đóng cửa tại 2,069 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 891 triệu cổ phiếu/31,706 tỷ đồng, tăng lần lượt 10%/21% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại bán ròng, với hơn 3,070 tỷ đồng, ở các mã VNM, FPT và VHM với giá trị lần lượt là 2,128 tỷ đồng, 725 tỷ đồng và 141 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung mua các mã HPG, PNJ và VIC với giá trị lần lượt là 441 tỷ đồng, 149 tỷ đồng và 116 tỷ đồng.

Ngân hàng ghi nhận tăng điểm, nhờ LPB (+2.01%), TCB (+1.25%), VCB (+0.46%), STB (+0.45%), SSB (+0.29%), MBB (+0.17%) và VPB (+0.17%).

Chứng khoán đóng cửa trong sắc xanh, ở EVF (+6.98%), VCI (+1.78%), TCX (+1.61%), SSI (+0.78%) và VPX (+0.16%).

Bất động sản có tỷ suất sinh lời tốt, bao gồm VIC (+6.90%), SSH (+6.49%), VRE (+4.20%) và VHM (+0.56%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn đổ vào các cổ phiếu vốn hóa lớn như FPT (+1.57%), VPL (+0.86%), MWG (+0.65%), HPG (+0.34%) và MSN (+0.12%).

Thị trường ghi nhận phiên tăng điểm, song thanh khoản lại duy trì ở mức thấp, cho thấy tâm lý vẫn còn sự thận trọng. Ngoài ra, chỉ số đang tiến sát đến vùng đỉnh cũ quanh mốc 1,900 điểm, khả năng xuất hiện các nhịp rung lắc hoặc giằng co là điều có thể xảy ra do áp lực chốt lời gia tăng tại vùng kháng cự. Mặc dù vậy, xu hướng phục hồi ngắn hạn vẫn đang được bảo toàn, nên nhà đầu tư có thể cân nhắc mở vị thế trong danh mục đầu tư của mình.

## Vĩ mô & Chiến lược

### Market Trader

#### Thanh khoản sụt giảm trước kỳ nghỉ lễ Tết nguyên đán

- ▶ Hoạt động giao dịch trong nước

Trong tuần vừa qua, thanh khoản trên thị trường có sự sụt giảm do kỳ nghỉ lễ Tết nguyên đán cận kề. Cụ thể, tổng giá trị giao dịch trên toàn thị trường đạt 234 nghìn tỷ đồng, giảm 27.0% 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 24.8% và 28.5% so với tuần liền trước.

- ▶ Hoạt động giao dịch tự doanh

Nhóm tự doanh ghi nhận hai tuần bán ròng liên tiếp, với tổng giá trị lên đến 1.6 nghìn tỷ đồng, tăng đột biến 268.5% so với tuần trước đó. Đáng chú ý, các mã bị rút vốn nhiều nhất, bao gồm VPX (-622 tỷ đồng), FUEFVN30 (-270 tỷ đồng), MBB (-229 tỷ đồng), MWG (-156 tỷ đồng) và FUEMAVN30 (-109 tỷ đồng). Ở hướng ngược lại, các mã thu hút lượng vốn vào phần lớn tập trung ở CTG (+84 tỷ đồng), EIB (+70 tỷ đồng), PNJ (+48 tỷ đồng), FPT (+47 tỷ đồng) và E1VFVN30 (+32 tỷ đồng).

- ▶ Hoạt động giao dịch khối ngoại

Trong tuần vừa qua, nhóm khối ngoại đảo chiều mua ròng mạnh trở lại. Cụ thể, tổng giá trị mua ròng đạt khoảng 3.1 nghìn tỷ đồng.

Trong đó, dòng tiền chủ yếu đến từ MBB (+2.1 nghìn tỷ đồng), VIC (+432 tỷ đồng), MWG (+422 tỷ đồng), KDH (+416 tỷ đồng) và STB (+309 tỷ đồng). Ở hướng ngược lại, áp lực bán diễn ra chủ yếu ở các nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn như FPT (-1.2 nghìn tỷ đồng), VCB (-715 tỷ đồng), ACB (-447 tỷ đồng), HPG (-367 tỷ đồng) và VHM (-218

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
27/02/2026	05/04/2026	TOP	UPCoM	Đại hội Đồng Cổ đông		
27/02/2026	24/04/2026	BCB	UPCoM	Đại hội Đồng Cổ đông		
27/02/2026	27/03/2026	DSG	UPCoM	Đại hội Đồng Cổ đông		
27/02/2026	03/04/2026	HPI	UPCoM	Đại hội Đồng Cổ đông		
27/02/2026		HVA	UPCoM	Đại hội Đồng Cổ đông		
27/02/2026	31/03/2026	LKW	UPCoM	Đại hội Đồng Cổ đông		
27/02/2026		NVB	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
27/02/2026	09/04/2026	PCF	UPCoM	Đại hội Đồng Cổ đông		
27/02/2026	31/03/2026	DNW	UPCoM	Đại hội Đồng Cổ đông		
27/02/2026	31/03/2026	BTT	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
27/02/2026		LBE	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
27/02/2026		ITD	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
27/02/2026		PMS	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
27/02/2026	03/04/2026	PSC	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
27/02/2026		HAP	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
27/02/2026		TCO	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
27/02/2026	09/04/2026	ACB	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
27/02/2026		CET	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		

**■ 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 © 2026 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.