

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

|                   | 08/05    | 1 ngày | 1T  | 3T  | YTD |
|-------------------|----------|--------|-----|-----|-----|
| VNIndex (điểm, %) | 1,915.37 | 0.3    | 9.4 | 6.6 | 7.3 |
| GTGD (tỷ đồng)    | 23,899   |        |     |     |     |
| VN30 (điểm, %)    | 2,074.06 | (0.2)  | 7.6 | 3.7 | 2.1 |

## Các chỉ số

|                          | 08/05       | 1 ngày | 1T     | 3T     | YTD    |
|--------------------------|-------------|--------|--------|--------|--------|
| TPCP 1 năm (% , đcb)     | 3.54        | (0.39) | 2.76   | 10.95  | 17.14  |
| TPCP 3 năm (% , đcb)     | 3.74        | 0.10   | 3.12   | 12.83  | 20.61  |
| USD/VND (%)              | 26,308.00   | 0.00   | 0.13   | (1.21) | (0.05) |
| JPY/VND (%)              | 167.59      | 0.18   | (1.57) | 1.16   | 0.16   |
| EUR/VND (%)              | 30,949.00   | 0.15   | (0.48) | 0.20   | (0.30) |
| CNY/VND (%)              | 3,868.53    | 0.00   | (0.33) | (2.79) | (2.73) |
|                          | Phiên trước | 1 ngày | 1T     | 3T     | YTD    |
| TPKB Mỹ 10 năm (% , đcb) | 4.39        | 0.78   | 1.65   | 5.17   | 5.31   |
| WTI (USD/thùng, %)       | 99.44       | 4.21   | 2.97   | 53.86  | 73.18  |
| Vàng (USD/oz, %)         | 4,696.35    | (0.40) | (0.55) | (7.80) | 9.05   |

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

| Mua ròng | (Tỷ đồng) | Bán ròng | (Tỷ đồng) |
|----------|-----------|----------|-----------|
| ACB      | 217.0     | VJC      | (139.1)   |
| FPT      | 80.7      | VSC      | (88.7)    |
| STB      | 72.1      | VIC      | (62.9)    |
| GEE      | 70.7      | VPB      | (56.6)    |
| TCB      | 54.0      | MWG      | (46.0)    |

## Giao dịch khối ngoại

| Mua ròng | (Tỷ đồng) | Bán ròng | (Tỷ đồng) |
|----------|-----------|----------|-----------|
| MSN      | 202.3     | FPT      | (453.8)   |
| GEX      | 144.7     | ACB      | (213.2)   |
| VHM      | 78.3      | HPG      | (212.1)   |
| POW      | 68.6      | VIC      | (186.9)   |
| HDB      | 58.1      | KDH      | (112.0)   |

## Biến động theo ngành

| Top 5 ngành tăng  | %    | Top 5 ngành giảm     | %      |
|-------------------|------|----------------------|--------|
| Hàng hóa vốn      | 1.60 | Bảo hiểm             | (1.63) |
| Tài chính khác    | 0.85 | Vật liệu             | (1.49) |
| Dịch vụ tiêu dùng | 0.79 | Hàng không thiết yếu | (1.39) |
| Năng lượng        | 0.78 | Tiện ích             | (1.39) |
| Dược & sinh học   | 0.27 | Hàng hóa cá nhân     | (1.09) |

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Lực cầu phiên chiều

### Vĩ mô & Chiến lược

- Đồ thị trong ngày:** Kiểm định đỉnh lịch sử

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

|      | LNHD (Tỷ đồng) | LN ròng (Tỷ đồng) | Tăng EPS (% n/n) | PE (x) | PB (x) | EV/EBITDA (x) | ROE (%) |
|------|----------------|-------------------|------------------|--------|--------|---------------|---------|
| 2022 | 2,015          | 263               | 116.6            | 9.8    | 1.6    | 1.4           | 18.4    |
| 2023 | 2,272          | 261               | 102.0            | 11.7   | 1.6    | 1.3           | 14.3    |
| 2024 | 1,596          | 317               | 123.1            | 11.7   | 1.6    | 1.5           | 14.8    |
| 2025 | 1,626          | 457               | 175.7            | 11.8   | 1.8    | 1.9           | 15.6    |

## Các chỉ báo vĩ mô Việt Nam

|                             | 3Q24   | 4Q24   | 1Q25   | 2Q25   | 3Q25   | 4Q25   | 1Q26   |
|-----------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| GDP (% n/n)                 | 7.4    | 7.6    | 7.1    | 8.0    | 8.2    | 8.5    | 7.8    |
| Cán cân thương mại (tỷ USD) | 8.9    | 4.0    | 3.2    | 4.4    | 8.9    | 3.2    | (3.6)  |
| CPI (% n/n, TB)             | 3.5    | 2.9    | 3.2    | 3.3    | 3.3    | 3.4    | 3.5    |
| Tín dụng (%)                | 16.1   | 13.8   | 16.3   | 17.5   | 13.4   | 17.9   | 15.9   |
| USD/VND (tb)                | 24,093 | 25,386 | 25,565 | 26,121 | 26,424 | 26,296 | 26,342 |
| GDP Mỹ (% n/n)              | 2.8    | 2.5    | (0.3)  | 2.2    | 3.0    | 2.6    | 2.2    |
| GDP Trung Quốc (% n/n)      | 4.6    | 4.8    | 5.4    | 5.2    | 4.8    | 4.5    | 5.0    |

Nguồn: KIS Research, Bloomberg

## Nhận định thị trường & Tin tức

### Nhận định thị trường

#### Lực cầu phiên chiều

Thị trường chịu áp lực bán ngay từ đầu phiên, tuy nhiên lực cầu gia tăng trong phiên chiều đã giúp chỉ số đảo chiều và lấy lại sắc xanh.

Kết phiên, VNIndex tăng 0.33%, đóng cửa ở ngưỡng 1,915 điểm. Trong khi đó, VN30Index giảm 0.24%, đóng cửa tại 2,074 điểm.

Ngân hàng có tỷ suất sinh tốt, ở BID (+3.79%), LPB (+1.17%), CTG (+1.12%), SHB (+1.06%), VCB (+0.66%), TCB (+0.45%) và MBB (+0.19%).

Bất động sản đóng cửa trong sắc xanh, nhờ NVL (+3.93%), VHM (+1.55%) và VIC (+0.89%).

Ở hướng ngược lại, Chứng khoán ghi nhận giảm điểm, bao gồm VND (-1.20%), TCX (-1.17%), VPX (-1.08%), HCM (-0.89%) và SSI (-0.18%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn chảy ra các cổ phiếu vốn hóa lớn như VJC (-3.19%), DGC (-3.15%), GAS (-1.71%), VRE (-1.64%), MWG (-1.63%), FPT (-1.51%), MSN (-0.99%), VNM (-0.98%), SAB (-0.86%), VPB (-0.71%), HDB (-0.55%), GVR (-0.42%), TPB (-0.31%), VIB (-0.31%), PLX (-0.27%), STB (-0.27%) và ACB (-0.22%).

Thị trường ghi nhận bốn phiên tăng điểm liên tiếp, cho thấy lực cầu đang duy trì trạng thái tích cực. Diễn biến này cũng hàm ý xu hướng tăng ngắn hạn tiếp tục được củng cố khi chỉ số không ngừng mở rộng đà tăng và tiến lên các vùng giá cao mới. Đáng chú ý, việc chỉ số vượt lên trên vùng đỉnh lịch sử còn phản ánh động lực tăng trưởng mạnh của thị trường, đồng thời mở ra kỳ vọng về xu hướng tích cực trong thời gian tới nếu dòng tiền tiếp tục được duy trì ổn định.

## Vĩ mô & Chiến lược

### Đồ thị trong ngày

#### Kiểm định đỉnh lịch sử

##### ► Diễn biến thị trường

Thị trường có chuỗi 7 tuần tăng trưởng liên tiếp nhờ vào dòng tiền chảy vào các cổ phiếu vốn hóa lớn, đặc biệt là các cổ phiếu thuộc nhóm Vingroup.

##### ► Đồ thị: Kiểm định đỉnh lịch sử

Thị trường duy trì xu hướng tăng khi tiếp tục đóng cửa trên đường trung bình 10 và 20 kỳ và các đường này đều hướng lên. Bên cạnh đó, thanh khoản vẫn được duy trì ở mức cao.

Chỉ số VN-Index xuất hiện 2 phiên bứt phá giữa tuần, qua đó xác nhận mẫu hình chữ nhật. Đây là một dạng mẫu hình củng cố xu hướng với mục tiêu giá là vùng 2,000 - 2,050 điểm.

Chỉ số có thể xuất hiện các phiên rung lắc hoặc giai đoạn tích lũy ngắn hạn trước khi tăng trưởng tiếp khi đang kiểm định vùng đỉnh cao lịch sử vùng 1,920 điểm (đỉnh tháng 01/2026).

→ Xu hướng tăng vẫn được duy trì nhưng có thể xuất hiện các phiên rung lắc khi chỉ số VN-Index kiểm định vùng đỉnh cao lịch sử. Vì thế, nhà đầu tư có thể mở lại các vị thế cổ phiếu trong danh mục.

##### ► Chiến lược đầu tư: Mở thêm vị thế cổ phiếu

Trong tình huống này, nhà đầu tư có thể tận dụng các nhịp điều chỉnh để mở thêm các vị thế mới nhằm tối ưu hóa lợi nhuận.

- **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.