

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	14/07	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,806.63	0.3	0.4	0.3	1.2
GTGD (tỷ đồng)	14,336				
VN30 (điểm, %)	1,946.06	0.3	(0.8)	(0.8)	(4.2)

Các chỉ số

	14/07	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% ,đcb)	3.73	0.24	2.54	7.12	23.58
TPCP 3 năm (% ,đcb)	3.90	(0.24)	1.48	5.99	25.75
USD/VND (%)	26,259.00	(0.01)	0.12	0.29	0.14
JPY/VND (%)	162.02	(0.12)	1.34	2.25	3.61
EUR/VND (%)	30,023.00	(0.37)	1.67	3.30	2.78
CNY/VND (%)	3,876.76	(0.13)	0.35	(0.40)	(2.94)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% ,đcb)	4.58	(0.18)	2.42	6.96	9.94
WTI (USD/thùng, %)	80.41	1.35	(0.42)	(11.92)	40.04
Vàng (USD/oz, %)	4,059.40	0.93	(6.43)	(15.43)	(5.74)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VIC	196.9	SHB	(83.6)
FPT	87.1	VHM	(82.6)
VJC	56.9	PNJ	(73.4)
VCB	40.5	GMD	(70.8)
HPG	28.9	HDB	(57.3)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
BSR	73.4	CTG	(107.1)
PNJ	69.8	VIC	(92.2)
STB	59.8	VPB	(83.9)
SHB	42.8	FPT	(81.6)
ACB	26.7	VCI	(72.6)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Năng lượng	5.01	Dịch vụ thương mại	(1.50)
Dịch vụ tiêu dùng	3.76	Ô tô & phụ tùng	(0.99)
Thiết bị & DV y tế	1.83	Vận tải	(0.51)
Truyền thông & giải trí	1.50	Phần mềm & dịch vụ	(0.32)
Vật liệu	1.35	F&B	0.15

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

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

Vĩ mô & Chiến lược

- Chứng quyền có bảo đảm:** Dòng tiền tiếp tục giảm
- Market Trader:** Nhóm khối ngoại duy trì chuỗi bán ròng

Lịch sự kiện

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

	LNHH (Tỷ đồng)	LN ròng (Tỷ đồng)	Tăng EPS (% n/n)	PE (x)	PB (x)	PS (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	1,644	334	123.1	11.7	1.6	1.5	14.8
2025	1,673	476	185.1	10.5	1.7	1.7	16.4

Nguồn: KIS Research, Bloomberg

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	2.0
GDP Trung Quốc (% n/n)	4.6	4.8	5.4	5.2	4.8	4.5	5.0

Nguồn: KIS Research, Bloomberg

VUI LÒNG THAM KHẢO NGUYÊN TẮC KHUYẾN NGHỊ, THÔNG TIN CÔNG KHAI VÀ MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM Ở CUỐI BÁO CÁO

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Lực cầu phiên chiều

Áp lực bán tiếp tục chi phối thị trường, khiến phần lớn mã các cổ phiếu giảm điểm. Mặc dù vậy, lực cầu cải thiện về cuối phiên đã hấp thụ áp lực bán và giúp chỉ số đảo chiều tăng điểm.

Kết phiên, VNIndex tăng 0.34%, đóng cửa ở ngưỡng 1,806 điểm. Trong khi đó, VN30Index tăng 0.32%, đóng cửa tại 1,946 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 567 triệu cổ phiếu/14,336 tỷ đồng, giảm lần lượt 13%/18% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại bán ròng, với hơn 193 tỷ đồng, ở các mã CTG, VIC và VPB với giá trị lần lượt là 107 tỷ đồng, 92 tỷ đồng và 83 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung mua các mã BSR, PNJ và STB với giá trị lần lượt là 73 tỷ đồng, 69 tỷ đồng và 59 tỷ đồng.

Ngân hàng ghi nhận tăng điểm, bao gồm STB (+2.77%), ACB (+1.78%), VIB (+1.61%), SSB (+1.60%), SHB (+1.59%), BID (+0.75%), VCB (+0.51%), MBB (+0.41%), VPB (+0.38%) và HDB (+0.37%).

Chứng khoán có tỷ suất sinh lợi tốt, nhờ MBS (+1.92%), VND (+1.14%), TCX (+0.48%), VIX (+0.34%) và VCK (+0.31%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn đổ vào các cổ phiếu vốn hóa lớn như BSR (+5.63%), GAS (+4.11%), PLX (+3.52%), GVR (+3.39%), SAB (+1.41%), VNM (+1.08%), MWG (+1.05%), MSN (+0.74%) và HPG (+0.45%).

Ở hướng ngược lại, Bất động sản ghi nhận giảm điểm, ở VHM (-1.54%), VRE (-1.16%) và VIC (-1.13%).

Thị trường ghi nhận phiên tăng điểm nhẹ nhờ vào lực cầu ở vùng giá thấp vào cuối phiên. Tuy nhiên, thanh khoản lại có phần suy giảm và việc chỉ số vẫn duy trì dưới hầu hết các đường trung bình động chủ đạo cho thấy tín hiệu phục hồi vẫn chưa đáng tin cậy.

Vĩ mô & Chiến lược

Chứng quyền có bảo đảm

Dòng tiền tiếp tục giảm

Trong tuần 28, thanh khoản trên thị trường ghi nhận hai tuần giảm liên tiếp. Cụ thể, khối lượng và giá trị giao dịch trong tuần ghi nhận ở mức 205.4 triệu chứng quyền/190.8 tỷ đồng, giảm tương ứng 8.2%/ 21.3% so với tuần liền trước.

Đối với giá trị giao dịch theo tài sản cơ sở, STB và ACB là những tài sản cơ sở có chứng quyền thu hút phần lớn hoạt động giao dịch với 25% tổng giá trị giao dịch. Xếp sau đó là các chứng quyền của các cổ phiếu như TCB, VPB, HPG, MBB và VHM.

Trong tuần vừa qua, thị trường chứng quyền duy trì trạng thái kém tích cực khi thanh khoản tiếp tục sụt giảm và số lượng chứng quyền giảm giá vẫn áp đảo. Trong khi đó, thị trường cơ sở cũng ghi nhận diễn biến thận trọng với chỉ số giảm điểm và dòng tiền chưa có dấu hiệu cải thiện.

Market Trader

Nhóm khối ngoại duy trì chuỗi bán ròng

- Hoạt động giao dịch trong nước

Trong tuần vừa qua, thanh khoản trên thị trường chững lại. Cụ thể, tổng giá trị giao dịch trên toàn thị trường đạt 175 nghìn tỷ đồng, tăng 0.8% so với tuần trước.

Xét theo từng nhóm nhà đầu tư, hoạt động giao dịch ở nhóm cá nhân trong nước ghi nhận giảm, với mức giảm 5.5% so với tuần trước. Trong khi đó, nhóm tổ chức trong nước tăng trở lại, với mức tăng 5.9% trong tuần.

- Hoạt động giao dịch tự doanh

Nhóm tự doanh đảo chiều bán ròng trở lại, với tổng giá trị rút ròng đạt khoảng 789 tỷ đồng. Cụ thể, các mã bị rút vốn nhiều nhất, bao gồm VIC (-191 tỷ đồng), MWG (-168 tỷ đồng), MSN (-119 tỷ đồng), HPG (-100 tỷ đồng) và ACB (-99 tỷ đồng). Ở hướng ngược lại, các mã thu hút lượng vốn vào phần lớn tập trung ở TCB (+91 tỷ đồng), FPT (+54 tỷ đồng), STB (+47 tỷ đồng), VIB (+30 tỷ đồng) và VCB (+29 tỷ đồng).

► Hoạt động giao dịch khối ngoại

Trong tuần vừa qua, nhóm khối ngoại duy trì chuỗi 17 tuần bán ròng liên tiếp, với tổng giá trị rút ròng khoảng 2.3 nghìn tỷ đồng, giảm 17.3% so với tuần trước.

Trong đó, áp lực bán diễn ra chủ yếu ở các nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn như MSN (-485 tỷ đồng), VIC (-453 tỷ đồng), VHM (-441 tỷ đồng), PNJ (-264 tỷ đồng) và VPB (-252 tỷ đồng). Ở hướng ngược lại, dòng tiền chủ yếu đến từ VNM (+434 tỷ đồng), MCH (+149 tỷ đồng), MBB (+121 tỷ đồng), HDB (+108 tỷ đồng) và HVN (+84 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
15/07/2026	15/07/2026	TDM	HOSE	Phát hành cổ phiếu	10.00%	
15/07/2026	05/08/2026	HVX	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
15/07/2026	30/07/2026	BBT	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
15/07/2026	03/08/2026	BTU	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1300/cp)	13.00%	1300
15/07/2026		BTU	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
15/07/2026		G20	UPCoM	Đại hội Đồng Cổ đông		
16/07/2026	03/08/2026	DOP	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1400/cp)	14.00%	1400
16/07/2026	16/07/2026	HCM	HOSE	Phát hành cổ phiếu	25.00%	
16/07/2026	12/08/2026	HCM	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (400/cp)	4.00%	400
16/07/2026	12/08/2026	A32	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1500
16/07/2026		JVC	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
16/07/2026	31/07/2026	LDW	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (612/cp)	6.12%	612
16/07/2026	16/07/2026	HTG	HOSE	Phát hành cổ phiếu	20.00%	
16/07/2026	31/07/2026	HTG	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
16/07/2026	16/08/2026	DVP	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
16/07/2026	12/08/2026	VLB	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1900/cp)	19.00%	1900
16/07/2026	31/07/2026	TKU	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
17/07/2026	31/08/2026	ISH	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1500
17/07/2026	20/08/2026	BID	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (450/cp)	4.50%	450
17/07/2026		APG	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
17/07/2026	21/08/2026	EVF	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
17/07/2026	29/07/2026	QCC	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (600/cp)	6.00%	600
17/07/2026		QCC	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
17/07/2026	30/07/2026	XLV	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1500
17/07/2026	10/08/2026	TV1	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
17/07/2026	20/08/2026	THB	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
17/07/2026	31/07/2026	TID	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1200/cp)	12.00%	1200

■ 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.
- 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 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 chép, 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 © 2026 của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam. Báo cáo này không được sao chép, 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.