

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	07/07	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,848.25	0.3	0.5	10.2	3.6
GTGD (tỷ đồng)	16,414				
VN30 (điểm, %)	1,995.91	0.2	0.5	8.4	(1.7)

Các chỉ số

	07/07	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% ,đcb)	3.72	(0.16)	3.24	6.57	23.04
TPCP 3 năm (% ,đcb)	3.91	(0.29)	2.62	6.63	25.85
USD/VND (%)	26,295.00	0.02	0.18	0.16	0.00
JPY/VND (%)	162.43	(0.25)	1.35	1.47	3.34
EUR/VND (%)	30,054.00	(0.07)	0.97	1.24	2.67
CNY/VND (%)	3,870.07	(0.01)	0.32	(0.86)	(2.77)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% ,đcb)	4.49	0.49	(0.86)	4.61	7.78
WTI (USD/thùng, %)	69.13	0.85	(23.65)	(38.80)	20.39
Vàng (USD/oz, %)	4,135.14	(0.48)	(3.88)	(11.11)	(3.98)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
SHB	92.3	MSN	(96.8)
VHM	75.1	GMD	(77.0)
VIC	73.7	HDG	(48.7)
VJC	72.8	ACB	(44.7)
ORS	44.6	HCM	(32.1)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
MCH	164.5	VHM	(203.2)
HDB	54.0	MSN	(182.7)
VND	41.1	SHB	(36.1)
HVN	27.1	HPG	(30.6)
KDH	24.4	PNJ	(19.0)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
F&B	2.21	Khác	(0.99)
Năng lượng	2.12	Thiết bị & DV y tế	(0.79)
Hàng hóa vốn	1.56	Tài chính khác	(0.56)
Phân cứng & thiết bị	1.03	Bất động sản	(0.50)
Ngân hàng	0.89	Tiện ích	(0.30)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Hồi phục

Vĩ mô & Chiến lược

- Chứng quyền có bảo đảm:** Tâm lý thận trọng
- Market Trader:** Nhóm tự doanh gia tăng mua 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 (tỷ)	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

Hồi phục

Áp lực bán tiếp tục hiện hữu khiến chỉ số chịu áp lực điều chỉnh. Mặc dù vậy, về cuối phiên, lực cầu chủ động quay trở lại và giúp thị trường kết phiên tăng điểm.

Kết phiên, VNIndex tăng 0.26%, đóng cửa ở ngưỡng 1,848 điểm. Trong khi đó, VN30Index tăng 0.24%, đóng cửa tại 1,995 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 557 triệu cổ phiếu/16,414 tỷ đồng, giảm lần lượt 16%/11% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại mua ròng, với hơn 33 tỷ đồng, ở các mã MCH, HDB và VND với giá trị lần lượt là 164 tỷ đồng, 54 tỷ đồng và 41 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung bán các mã VHM, MSN và SHB với giá trị lần lượt là 203 tỷ đồng, 182 tỷ đồng và 36 tỷ đồng.

Ngân hàng ghi nhận tăng điểm, bao gồm LPB (+4.87%), HDB (+1.84%), ACB (+1.80%), MBB (+1.78%), VIB (+0.93%), BID (+0.73%), VPB (+0.55%), SHB (+0.37%), TCB (+0.30%), CTG (+0.29%) và VCB (+0.16%).

Chứng khoán có tỷ suất sinh lợi tốt, ở VND (+3.02%), HCM (+2.88%), TCX (+2.87%), VPX (+1.96%), VCI (+1.84%), SSI (+1.50%), VIX (+1.23%) và VCK (+0.90%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn đổ vào các cổ phiếu vốn hóa lớn như BSR (+3.19%), GVR (+1.45%), FPT (+0.27%) và SAB (+0.21%).

Ở hướng ngược lại, Bất động sản ghi nhận giảm điểm, ở VHM (-2.60%), VRE (-1.26%) và VPI (-0.16%).

Thị trường ghi nhận phiên hồi phục trở lại, song thanh khoản lại suy giảm đáng kể, điều này cho thấy dòng tiền vẫn chưa có sự đồng thuận với đà tăng hiện tại. Ngoài ra, diễn biến này còn hàm ý nhịp hồi phục hiện tại cần thêm các tín hiệu xác nhận trong những phiên tới.

Vĩ mô & Chiến lược

Chứng quyền có bảo đảm

Tâm lý thận trọng

Trong tuần 27, thanh khoản trên thị trường đảo chiều giảm trở lại. Cụ thể, khối lượng và giá trị giao dịch trong tuần ghi nhận ở mức 223.7 triệu chứng quyền/242.5 tỷ đồng, giảm tương ứng 9.7%/ 8.2% so với tuần liền trước.

Đối với giá trị giao dịch theo tài sản cơ sở, VHM và STB là những tài sản cơ sở có chứng quyền thu hút phần lớn hoạt động giao dịch với 33% tổng giá trị giao dịch. Xếp sau đó là các chứng quyền của các cổ phiếu như VPB, ACB, MBB, HPG và TCB.

Trong tuần vừa qua, thị trường chứng quyền tiếp tục duy trì trạng thái thận trọng khi thanh khoản suy giảm và số lượng chứng quyền giảm giá vẫn chiếm ưu thế. Diễn biến này tương đồng với thị trường cơ sở, nơi thanh khoản vẫn ở mức thấp, phản ánh dòng tiền chưa có sự cải thiện rõ rệt và tâm lý nhà đầu tư vẫn còn thận trọng.

Market Trader

Nhóm tự doanh gia tăng mua ròng

- Hoạt động giao dịch trong nước

Trong tuần vừa qua, thanh khoản trên thị trường tiếp tục giảm. Cụ thể, tổng giá trị giao dịch trên toàn thị trường đạt 174 nghìn tỷ đồng, giảm 9.3% so với tuần trước.

Xét theo từng nhóm nhà đầu tư, hoạt động giao dịch ở nhóm cá nhân và tổ chức trong nước đều đồng thuận giảm, với mức giảm lần lượt là 8.6% và 4.5% so với tuần trước đó.

- Hoạt động giao dịch tự doanh

Nhóm tự doanh duy trì chuỗi ba tuần mua ròng, với tổng giá trị bơm ròng ghi nhận khoảng 627 tỷ đồng, tăng đột

biến 581.0% so với tuần trước đó. Đáng chú ý, các mã thu hút lượng vốn vào phần lớn tập trung ở EIB (+307 tỷ đồng), MCH (+301 tỷ đồng), MWG (+269 tỷ đồng), FPT (+218 tỷ đồng) và VPB (+193 tỷ đồng). Ở hướng ngược lại, các mã bị rút vốn nhiều nhất, bao gồm KBC (-836 tỷ đồng), REE (-149 tỷ đồng), GEX (-71 tỷ đồng), HPG (-63 tỷ đồng) và HDB (-51 tỷ đồng).

► Hoạt động giao dịch khối ngoại

Trong tuần vừa qua, nhóm khối ngoại duy trì chuỗi 16 tuần bán ròng liên tiếp, với tổng giá trị rút ròng lên đến 2.8 nghìn tỷ đồng. Trong đó, áp lực bán diễn ra chủ yếu ở các nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn như VHM (-616 tỷ đồng), HPG (-318 tỷ đồng), VNM (-268 tỷ đồng), TCB (-265 tỷ đồng) và GMD (-193 tỷ đồng). Ở hướng ngược lại, dòng tiền chủ yếu đến từ VIC (+206 tỷ đồng), MCH (+149 tỷ đồng), HDB (+127 tỷ đồng), VCB (+121 tỷ đồng) và MWG (+116 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
08/07/2026	03/08/2026	FUCTVGF3	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
08/07/2026	30/07/2026	VDN	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (4000/cp)	40.00%	4000
08/07/2026	30/07/2026	IBD	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
08/07/2026	27/07/2026	TVT	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
09/07/2026	09/07/2026	HHV	HOSE	Phát hành cổ phiếu	5.00%	
09/07/2026	10/08/2026	NNT	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2616/cp)	26.16%	2616
09/07/2026	04/08/2026	MKP	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
09/07/2026	17/07/2026	CCI	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1600/cp)	16.00%	1600
09/07/2026	09/07/2026	ABB	UPCoM	Phát hành cổ phiếu	15.00%	
09/07/2026		KHX		Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
09/07/2026		XMD	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
09/07/2026	18/09/2026	BTT	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2000/cp)	20.00%	2000
09/07/2026	24/07/2026	BTT	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
09/07/2026	21/07/2026	DCM	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2000/cp)	20.00%	2000
09/07/2026	09/07/2026	TA9	HNX	Phát hành cổ phiếu	14.05%	
09/07/2026	24/07/2026	BWS	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
09/07/2026	05/08/2026	GVT	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (3000/cp)	30.00%	3000
09/07/2026	10/08/2026	CDP	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
09/07/2026	06/08/2026	ADP	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (700/cp)	7.00%	700
09/07/2026	09/07/2026	CTR	HOSE	Phát hành cổ phiếu	12.00%	
09/07/2026	30/07/2026	CTR	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1500
09/07/2026	31/07/2026	TMP	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2000/cp)	20.00%	2000
09/07/2026	06/08/2026	DNE	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (600/cp)	6.00%	600
09/07/2026	04/08/2026	UDL	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (5000/cp)	50.00%	5000
09/07/2026		UDL	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
09/07/2026	09/07/2026	STK	HOSE	Phát hành cổ phiếu	10.00%	
10/07/2026	29/07/2026	NBT	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (600/cp)	6.00%	600
10/07/2026	31/07/2026	HVT	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
10/07/2026	28/07/2026	MT7		Trả cổ tức bằng tiền mặt (1200/cp)	12.00%	1200
10/07/2026	10/07/2026	FHS	UPCoM	Phát hành cổ phiếu	40.00%	
10/07/2026	21/07/2026	FHS	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (800/cp)	8.00%	800

■ 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.