

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	21/07	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,730.56	(0.7)	(5.2)	(5.6)	(3.0)
GTGD (tỷ đồng)	23,316				
VN30 (điểm, %)	1,881.32	(0.3)	(4.2)	(6.3)	(7.4)

Các chỉ số

	21/07	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% ,đcb)	3.83	(0.00)	4.97	9.76	26.75
TPCP 3 năm (% ,đcb)	4.00	0.51	3.59	7.24	28.94
USD/VND (%)	26,322.00	(0.11)	(0.02)	0.02	(0.10)
JPY/VND (%)	161.83	0.04	0.56	2.19	3.73
EUR/VND (%)	30,073.00	(0.07)	0.21	2.96	2.61
CNY/VND (%)	3,889.36	(0.14)	(0.13)	(0.70)	(3.25)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% ,đcb)	4.59	0.00	3.11	7.00	10.19
WTI (USD/thùng, %)	83.49	0.31	8.99	(9.38)	45.40
Vàng (USD/oz, %)	4,067.98	1.09	(3.25)	(15.07)	(5.54)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VIC	159.4	SHB	(69.2)
PNJ	126.9	VIX	(54.8)
VRE	34.8	SSI	(52.7)
NVL	31.0	LPB	(46.1)
PVD	26.9	PVT	(41.9)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
SHB	107.4	VIC	(132.9)
HDB	90.3	FPT	(109.9)
VNM	80.7	GAS	(67.2)
MWG	75.7	ACB	(65.7)
HPG	73.0	PNJ	(64.3)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Dược & sinh học	4.06	Dịch vụ tiêu dùng	(4.41)
Khác	1.31	Phần mềm & dịch vụ	(3.41)
Hàng không thiết yếu	1.06	Ô tô & phụ tùng	(1.68)
Bảo hiểm	0.97	Tài chính khác	(0.98)
Vật liệu	0.21	Dịch vụ viễn thông	(0.86)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Duy trì áp lực bán

Vĩ mô & Chiến lược

- Chứng quyền có bảo đảm:** Tâm lý thận trọng
- Market Trader:** Nhóm tự doanh tiếp tục xu hướng 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

Duy trì áp lực bán

Thị trường tiếp tục chịu áp lực bán trên diện rộng, khiến phần lớn các nhóm ngành giảm điểm. Mặc dù chỉ số có nhịp hồi phục trong phiên, song lực cung vẫn chiếm ưu thế và khiến chỉ số lùi về vùng giá đỏ.

Kết phiên, VNIndex giảm 0.74%, đóng cửa ở ngưỡng 1,730 điểm. Trong khi đó, VN30Index giảm 0.32%, đóng cửa tại 1,881 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 803 triệu cổ phiếu/23,315 tỷ đồng, tăng lần lượt 23%/45% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại mua ròng, với hơn 72 tỷ đồng, ở các mã SHB, HDB và VNM với giá trị lần lượt là 107 tỷ đồng, 90 tỷ đồng và 80 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung bán các mã VIC, FPT và GAS với giá trị lần lượt là 132 tỷ đồng, 109 tỷ đồng và 67 tỷ đồng.

Chứng khoán có tỷ suất sinh lợi kém, ở CTS (-7.00%), VPX (-2.56%), VIX (-2.34%) và TCX (-0.96%).

Bất động sản đóng cửa trong sắc đỏ, ở BCM (-3.17%), VIC (-1.23%), VRE (-0.86%), VHM (-0.37%) và KBC (-0.37%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn chảy ra các cổ phiếu vốn hóa lớn như GAS (-6.98%), BSR (-6.49%), PLX (-4.81%), FPT (-3.43%), GVR (-1.97%), VJC (-0.91%), SAB (-0.63%), SSB (-0.63%), BID (-0.54%), TCB (-0.50%), MBB (-0.44%), STB (-0.41%) và VNM (-0.17%).

Ở hướng ngược lại, Ngân hàng ghi nhận tăng điểm, bao gồm LPB (+2.06%), VPB (+1.40%), HDB (+0.37%), VIB (+0.33%) và CTG (+0.32%).

Thị trường ghi nhận ba phiên điều chỉnh liên tiếp, cho thấy lực cầu vẫn chưa đủ mạnh để cải thiện diễn biến của chỉ số. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì theo chiều hướng tiêu cực và thị trường có thể tiếp tục đối mặt với các nhịp rung lắc trong thời gian tới.

Vĩ mô & Chiến lược

Chứng quyền có bảo đảm

Tâm lý thận trọng

Trong tuần 29, thanh khoản trên thị trường đảo chiều tăng trở lại. Cụ thể, khối lượng và giá trị giao dịch trong tuần ghi nhận ở mức 252.8 triệu chứng quyền/227.0 tỷ đồng, tăng tương ứng 23.1%/ 20.0% so với tuần liền trước.

Đối với giá trị giao dịch theo tài sản cơ sở, ACB và STB là những tài sản cơ sở có chứng quyền thu hút phần lớn hoạt động giao dịch với 39% tổng giá trị giao dịch. Xếp sau đó là các chứng quyền của các cổ phiếu như VPB, HPG, MBB, VHM và TCB.

Trong tuần vừa qua, thị trường chứng quyền ghi nhận sự cải thiện nhẹ về thanh khoản. Tuy nhiên, số lượng chứng quyền giảm giá vẫn chiếm ưu thế trong bối cảnh thị trường cơ sở tiếp tục điều chỉnh và chưa xuất hiện tín hiệu phục hồi rõ ràng, qua đó phản ánh tâm lý thận trọng vẫn đang chi phối hoạt động giao dịch.

Market Trader

Nhóm tự doanh tiếp tục xu hướng bán ròng

- Hoạt động giao dịch trong nước

Trong tuần vừa qua, thanh khoản trên thị trường ghi nhận giảm. Cụ thể, tổng giá trị giao dịch trên toàn thị trường đạt 165 nghìn tỷ đồng, giảm 5.9% 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 9.9% so với tuần trước. Trong khi đó, nhóm tổ chức trong nước có sự chứng lại, với mức tăng 0.7% trong tuần.

- Hoạt động giao dịch tự doanh

Nhóm tự doanh ghi nhận chuỗi hai tuần bán ròng, với tổng giá trị rút ròng đạt khoảng 618 tỷ đồng. Cụ thể, các mã bị rút vốn nhiều nhất, bao gồm VHM (-321 tỷ đồng), ACB (-86 tỷ đồng), HPG (-74 tỷ đồng), FPT (-64 tỷ đồng) và TCB (-61 tỷ đồng). Ở hướng ngược lại, các mã thu hút lượng vốn vào phần lớn tập trung ở GMD (+208 tỷ đồng), MWG (+93 tỷ đồng), MSN (+30 tỷ đồng), VPB (+28 tỷ đồng) và FUEMAVND (+23 tỷ đồng).

► Hoạt động giao dịch khối ngoại

Trong tuần vừa qua, nhóm khối ngoại duy trì chuỗi 18 tuần bán ròng liên tiếp, với tổng giá trị rút ròng khoảng 2.1 nghìn tỷ đồng, giảm 10.6% so với tuần trước.

Trong đó, áp lực bán diễn ra chủ yếu ở các nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn như FPT (-610 tỷ đồng), CTG (-417 tỷ đồng), VPB (-388 tỷ đồng), SSI (-336 tỷ đồng) và PNJ (-307 tỷ đồng). Ở hướng ngược lại, dòng tiền chủ yếu đến từ VNM (+327 tỷ đồng), VHM (+201 tỷ đồng), ACB (+165 tỷ đồng), VIC (+147 tỷ đồng) và HDB (+137 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
22/07/2026	07/08/2026	XHC	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2000/cp)	20.00%	2000
22/07/2026	04/08/2026	DRL	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1500
22/07/2026	20/08/2026	AG1	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
22/07/2026	14/08/2026	BT6	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
23/07/2026	06/08/2026	SCS	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2500/cp)	25.00%	2500
23/07/2026		FID	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
23/07/2026	27/08/2026	CTG	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (450/cp)	4.50%	450
23/07/2026	31/07/2026	DVW	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (3000/cp)	30.00%	3000
23/07/2026	27/08/2026	VCB	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (450/cp)	4.50%	450
23/07/2026	14/08/2026	POT	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (440/cp)	4.40%	440
23/07/2026	23/07/2026	BWE	HOSE	Phát hành cổ phiếu	14.29%	
23/07/2026	24/08/2026	SPB	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
23/07/2026		TV4	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
23/07/2026	25/08/2026	VPS	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (550/cp)	5.50%	550
23/07/2026	23/07/2026	MHC	HOSE	Phát hành cổ phiếu	5.00%	
23/07/2026	23/07/2026	IDC	HNX	Phát hành cổ phiếu	10.00%	
23/07/2026	14/08/2026	IDC	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1500
24/07/2026	14/08/2026	MLC	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1319.5/cp)	13.20%	1319
24/07/2026	10/08/2026	VTE	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (121/cp)	1.21%	121
24/07/2026	20/08/2026	PGV	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
24/07/2026	18/08/2026	NT2	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
24/07/2026	24/07/2026	PSD	HNX	Phát hành cổ phiếu	30.00%	
24/07/2026	24/07/2026	DTG	HNX	Phát hành cổ phiếu	10.00%	
24/07/2026	18/08/2026	DTG	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
24/07/2026	20/08/2026	SLD		Đại hội Cổ đông Bất thường		
24/07/2026	26/08/2026	NTW	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000

■ 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 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 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.