

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	24/07	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,686.11	(0.8)	(9.9)	(9.0)	(5.5)
GTGD (tỷ đồng)	13,969				
VN30 (điểm, %)	1,829.36	(0.9)	(8.9)	(9.1)	(9.9)

Các chỉ số

	24/07	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% , đcb)	3.82	(0.71)	3.86	9.15	26.53
TPCP 3 năm (% , đcb)	3.97	(0.58)	1.73	7.58	27.81
USD/VND (%)	26,315.00	0.03	(0.09)	0.14	(0.07)
JPY/VND (%)	160.83	(0.11)	1.00	3.03	4.37
EUR/VND (%)	30,002.00	(0.22)	(0.05)	3.14	2.85
CNY/VND (%)	3,885.42	0.02	(0.41)	(0.59)	(3.16)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% , đcb)	4.64	(0.87)	6.13	6.84	11.27
WTI (USD/thùng, %)	84.66	(5.21)	22.29	(12.15)	47.44
Vàng (USD/oz, %)	4,105.87	1.31	1.71	(12.81)	(4.66)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VIC	197.5	ACB	(79.3)
PNJ	119.9	HPG	(59.5)
STB	77.6	MWG	(46.2)
GMD	63.1	VPI	(41.6)
VPB	53.6	CTG	(41.2)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HPG	87.2	PNJ	(533.5)
E1VFN30	26.2	VIX	(85.7)
VNM	23.6	VHM	(77.7)
VJC	16.3	VPB	(77.7)
NAF	14.4	TCB	(76.1)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Năng lượng	2.25	Dược & sinh học	(4.21)
Hàng hóa cá nhân	0.25	Dịch vụ tiêu dùng	(3.63)
Dịch vụ thương mại	(0.09)	F&B	(3.25)
Tiện ích	(0.10)	Phần mềm & dịch vụ	(2.59)
Ngân hàng	(0.37)	Khác	(2.39)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Đà giảm chậm lại

Vĩ mô & Chiến lược

- Đồ thị trong ngày:** Đà giảm chững lại

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

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
Cân 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

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Đà giảm chậm lại

Tâm lý thị trường trở nên thận trọng khi có phiên điều chỉnh nhẹ. Nhà đầu tư đang dè chừng trước các chính sách thuế quan mới của Mỹ.

Kết phiên, chỉ số VN-Index giảm 0.78%, đóng cửa ở ngưỡng 1,686 điểm. Trong khi đó, chỉ số VN30-Index cũng giảm 0.86% về mức 1,829 điểm. Có 20 cổ phiếu thành phần của chỉ số điều chỉnh với tâm điểm là các mã MWG (-4.90%), GVR (-3.32%), FPT (-2.78%), và TCB (-2.22%).

Áp lực bán duy trì trên các cổ phiếu ngành chứng khoán như FTS (-6.09%), SHS (-5.59%), VDS (-5.14%), TCX (-4.62%), VND (-3.79%), SSI (-3.18%), và VCK (-2.47%).

Ở chiều ngược lại, lực cầu tập trung chủ yếu trên các mã BSR (+2.78%), STB (+2.08%), VNM (+1.90%), TPB (+1.43%), và PLX (+1.20%).

Tuy đà giảm có phần chậm lại nhưng rủi ro điều chỉnh vẫn còn khi thị trường liên tục hình thành đáy mới trong thời gian gần đây. Vì thế, nhà đầu tư cần thận trọng duy trì tỷ trọng cổ phiếu ở mức an toàn và chờ đợi thêm các tín hiệu đảo chiều tiếp theo.

Vĩ mô & Chiến lược

Đồ thị trong ngày

Đà giảm chứng lại

► Diễn biến thị trường

Thị trường ghi nhận tuần điều chỉnh thứ 4 liên tiếp khi áp lực tập trung vào 3 phiên đầu tuần.

► Đồ thị: Đà giảm chứng lại

Xu hướng giảm trong ngắn hạn đang được xác nhận khi chỉ số VN-Index đóng cửa dưới các đường trung bình động dài hạn như đường trung bình 50 kỳ và 100 kỳ. Đặc biệt, đường trung bình 10 kỳ đã cắt xuống các đường này.

Trong ngắn hạn, xu hướng giảm vẫn đang chiếm ưu thế khi giá và các đường trung bình ngắn hạn đều đi xuống. Thêm vào đó, thanh khoản có xu hướng gia tăng cũng hàm ý xác nhận về điều này.

Tuy nhiên, xu hướng giảm có thể đảo chiều khi xuất hiện mẫu hình nền đảo chiều Harami. Vì thế, cần theo dõi thêm 1 đến 2 phiên giao dịch đầu tuần để xác nhận xu hướng tiếp theo. Trong tuần này, vùng 1,580 - 1,600 điểm sẽ là hỗ trợ mạnh, vùng này trùng với đáy tháng 11/2025 và tháng 03/2026.

→ Cần quan sát thêm các tín hiệu để xác nhận xu hướng tiếp theo khi một số tín hiệu đảo chiều đang xuất hiện. Cho đến lúc đó, nhà đầu tư nên duy trì tỷ trọng cổ phiếu ở mức an toàn.

► Chiến lược đầu tư: Duy trì tỷ trọng cổ phiếu hiện tại

Trong tình huống này, nhà đầu tư có thể duy trì tỷ trọng cổ phiếu ở mức an toàn và chờ đợi thêm các tín hiệu khác để xác nhận xu hướng tiếp theo trước khi mở thêm vị thế mới.

Lịch sự kiện

► Lịch sự kiện

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
27/07/2026	14/08/2026	HDB	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
27/07/2026	27/07/2026	PCH	HNX	Phát hành cổ phiếu	7.00%	
27/07/2026		CMV	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
27/07/2026	28/08/2026	SZB	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (4500/cp)	45.00%	4500
27/07/2026	10/08/2026	CNN	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2543/cp)	25.43%	2543
27/07/2026	27/07/2026	LAI	UPCoM	Phát hành cổ phiếu	20.00%	
27/07/2026	25/08/2026	NCT	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (8000/cp)	80.00%	8000
27/07/2026	25/08/2026	BDW	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1250/cp)	12.50%	1250
28/07/2026	17/08/2026	DSH	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
28/07/2026		TDG	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
28/07/2026	28/08/2026	VGC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2200/cp)	22.00%	2200
28/07/2026	11/08/2026	ABW	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
28/07/2026	14/08/2026	BTH	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2000/cp)	20.00%	2000
28/07/2026		DCF	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
28/07/2026	13/08/2026	NTH	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1500
28/07/2026	28/08/2026	SAB	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (3000/cp)	30.00%	3000
29/07/2026	28/08/2026	HWS	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (950/cp)	9.50%	950
29/07/2026	17/08/2026	NUE	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (840/cp)	8.40%	840
29/07/2026	28/08/2026	TTZ	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
29/07/2026	07/09/2026	LKW	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (3000/cp)	30.00%	3000
30/07/2026	14/08/2026	LM8	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
30/07/2026	17/08/2026	CTD	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
30/07/2026		FCC	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
30/07/2026	13/08/2026	AGX	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (3000/cp)	30.00%	3000
30/07/2026	16/12/2026	CTW	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1200/cp)	12.00%	1200
31/07/2026		BSI	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
31/07/2026		BMP	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
31/07/2026		BVN	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
31/07/2026		VTD	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
31/07/2026	25/09/2026	TRC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (3000/cp)	30.00%	3000

■ 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 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.