

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	28/07	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,680.62	0.7	(10.2)	(10.4)	(5.8)
GTGD (tỷ đồng)	19,240				
VN30 (điểm, %)	1,824.35	1.0	(9.2)	(10.6)	(10.2)

Các chỉ số

	28/07	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% , đcb)	3.84	(0.81)	4.07	9.62	27.12
TPCP 3 năm (% , đcb)	3.96	0.04	1.58	6.21	27.52
USD/VND (%)	26,339.00	(0.09)	(0.18)	0.03	(0.16)
JPY/VND (%)	160.67	0.11	1.09	2.80	4.47
EUR/VND (%)	29,923.00	0.21	0.22	3.06	3.12
CNY/VND (%)	3,888.26	0.01	(0.48)	(0.82)	(3.23)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% , đcb)	4.62	(0.61)	5.76	6.33	10.88
WTI (USD/thùng, %)	81.19	(1.72)	17.28	(18.75)	41.40
Vàng (USD/oz, %)	4,022.64	(1.88)	(0.35)	(12.62)	(6.60)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VIC	70.4	HPG	(79.6)
HDB	51.7	VIX	(69.3)
VHM	48.0	MBB	(56.6)
SHB	39.3	VPB	(45.4)
VPI	27.5	SSI	(40.7)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HPG	241.2	VHM	(2,945.7)
PNJ	172.7	VPB	(55.7)
VNM	130.3	NVL	(47.7)
MSN	93.7	TCB	(40.3)
SHB	91.9	VCI	(36.4)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
F&B	2.56	Dược & sinh học	(2.83)
Phần cứng & thiết bị	2.41	Dịch vụ tiêu dùng	(0.37)
Hàng không thiết yếu	2.17	#N/A	#N/A
Năng lượng	1.52	Bảo hiểm	0.00
Ô tô & phụ tùng	1.26	Tiện ích	0.11

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:** Tiếp tục thận trọng
- Market Trader:** Nhóm khối ngoại duy trì xu hướng bán ròng mạnh

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	1,476	334	123.1	11.7	1.6	1.5	14.8
2025	2,083	483	174.7	10.3	1.7	1.5	16.3

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

Hồi phục

Áp lực bán xuất hiện ngay từ đầu phiên, kéo chỉ số lùi về vùng giá đỏ. Mặc dù vậy, lực cầu tại vùng giá thấp gia tăng đã giúp thị trường phục hồi và đảo chiều tăng điểm.

Kết phiên, VNIndex tăng 0.70%, đóng cửa ở ngưỡng 1,680 điểm. Trong khi đó, VN30Index tăng 0.99%, đóng cửa tại 1,824 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 807 triệu cổ phiếu/19,240 tỷ đồng, tăng lần lượt 6%/1% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại bán ròng, với hơn 1,978 tỷ đồng, ở các mã VHM, VPB và NVL với giá trị lần lượt là 2,945 tỷ đồng, 55 tỷ đồng và 47 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung mua các mã HPG, PNJ và VNM với giá trị lần lượt là 241 tỷ đồng, 172 tỷ đồng và 130 tỷ đồng.

Ngân hàng ghi nhận tăng điểm, bao gồm MBB (+2.31%), VIB (+1.77%), BID (+1.15%), TPB (+1.08%), ACB (+0.90%), TCB (+0.88%), CTG (+0.87%), VPB (+0.20%) và VCB (+0.19%).

Chứng khoán có tỷ suất sinh lợi tốt, ở VND (+6.84%), VCI (+6.78%), VIX (+4.68%), SSI (+4.55%), TCX (+1.60%), HCM (+1.20%) và VCK (+0.88%).

Bất động sản đóng cửa trong sắc xanh, ở KDH (+3.35%), NVL (+1.97%), BCM (+1.28%), VHM (+0.69%) và VIC (+0.14%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn đổ vào các cổ phiếu vốn hóa lớn như HPG (+3.19%), MWG (+3.00%), VNM (+2.94%), MSN (+2.82%), BSR (+2.32%), GVR (+1.35%), FPT (+1.29%), VPL (+0.68%) và GAS (+0.15%).

Thị trường ghi nhận phiên hồi phục khi lực cầu tại vùng giá thấp xuất hiện và giúp chỉ số lấy lại đà tăng. Tuy nhiên, thanh khoản chỉ cải thiện ở mức khiêm tốn, cho thấy dòng tiền chưa thực sự quay trở lại. Trong bối cảnh thị trường đã trải qua giai đoạn điều chỉnh mạnh, nhịp hồi hiện tại nhiều khả năng vẫn mang tính kỹ thuật và cần thêm các tín hiệu xác nhận trong những phiên tới.

Vĩ mô & Chiến lược

Chứng quyền có bảo đảm

Tiếp tục thận trọng

Trong tuần 30, thanh khoản trên thị trường tiếp tục ghi nhận tăng do số lượng chứng quyền mới được phát hành thêm. Cụ thể, khối lượng và giá trị giao dịch trong tuần ghi nhận ở mức 315.5 triệu chứng quyền/223.6 tỷ đồng, tăng 24.8%/ giảm 1.5% 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 28% tổng giá trị giao dịch. Xếp sau đó là các chứng quyền của các cổ phiếu như VPB, HPG, MBB, TCB và MWG.

Trong tuần vừa qua, thị trường chứng quyền vẫn nghiêng về chiều hướng tiêu cực khi số lượng chứng quyền giảm giá cao hơn số lượng tăng giá. Cùng với đó, thị trường cơ sở cũng ghi nhận diễn biến kém tích cực với chỉ số giảm mạnh gần 5.7% cùng thanh khoản gia tăng, cho thấy áp lực bán vẫn chiếm ưu thế.

Market Trader

Nhóm khối ngoại duy trì xu hướng bán ròng mạnh

- Hoạt động giao dịch trong nước

Trong tuần vừa qua, thanh khoản trên thị trường ghi nhận tăng trở lại. Cụ thể, tổng giá trị giao dịch trên toàn thị trường đạt 201 nghìn tỷ đồng, tăng 21.6% so với tuần trước.

Xét theo từng nhóm nhà đầu tư, hoạt động giao dịch ở nhóm cá nhân trong nước và tổ chức trong nước đều đồng thuận tăng, với mức tăng lần lượt 21.9% và 18.2% so với tuần trước đó.

► Hoạt động giao dịch tự doanh

Nhóm tự doanh đảo chiều ghi nhận mua ròng, với tổng giá trị mua ròng khoảng 513 tỷ đồng. Cụ thể, các mã thu hút lượng vốn vào phần lớn tập trung ở GMD (+282 tỷ đồng), TCB (+209 tỷ đồng), GEL (+149 tỷ đồng), VIC (+149 tỷ đồng) và POW (+78 tỷ đồng). Ở hướng ngược lại, các mã bị rút vốn nhiều nhất, bao gồm VHM (-157 tỷ đồng), HPG (-116 tỷ đồng), E1VFN30 (-87 tỷ đồng), FUEVFN30 (-73 tỷ đồng) và GEE (-61 tỷ đồng).

► Hoạt động giao dịch khối ngoại

Trong tuần vừa qua, nhóm khối ngoại duy trì chuỗi 19 tuần bán ròng liên tiếp, với tổng giá trị rút ròng lên đến 3.7 nghìn tỷ đồng, tăng mạnh 74.7% so với tuần trước.

Trong đó, áp lực bán diễn ra chủ yếu ở các nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn như PNJ (-714 tỷ đồng), VCB (-452 tỷ đồng), VPB (-402 tỷ đồng), TCB (-343 tỷ đồng) và ACB (-331 tỷ đồng). Ở hướng ngược lại, dòng tiền chủ yếu đến từ VNM (+318 tỷ đồng), MWG (+278 tỷ đồng), SHB (+130 tỷ đồng), HPG (+100 tỷ đồng) và VND (+91 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
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.
- 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.