

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	31/07	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,735.78	(0.5)	(6.8)	(6.4)	(2.7)
GTGD (tỷ đồng)	19,048				
VN30 (điểm, %)	1,872.07	(0.8)	(6.5)	(7.4)	(7.8)

Các chỉ số

	31/07	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% , đcb)	3.79	(0.50)	2.50	7.80	25.34
TPCP 3 năm (% , đcb)	3.94	(0.36)	1.62	6.45	26.94
USD/VND (%)	26,295.00	0.00	0.01	0.17	0.00
JPY/VND (%)	168.30	(0.89)	(3.06)	(0.37)	(0.26)
EUR/VND (%)	30,326.00	(0.05)	(0.84)	1.66	1.75
CNY/VND (%)	3,894.72	0.00	(0.49)	(0.96)	(3.39)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% , đcb)	4.69	(0.86)	4.70	7.42	12.64
WTI (USD/thùng, %)	80.72	(4.67)	17.51	(20.82)	40.58
Vàng (USD/oz, %)	4,060.47	0.35	(2.79)	(11.01)	(5.72)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VIC	138.0	VJC	(90.0)
VCB	83.7	ACB	(74.8)
VHM	71.8	VPB	(55.5)
GMD	70.5	MSB	(47.0)
NLG	68.8	FRT	(37.7)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VCB	270.2	VHM	(249.4)
FPT	119.5	TCB	(71.8)
VIC	81.4	VPB	(68.5)
VRE	72.7	NVL	(65.4)
FRT	62.7	ACB	(59.0)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Hàng không thiết yếu	1.28	Dịch vụ tiêu dùng	(2.44)
Phần cứng & thiết bị	0.98	Khác	(1.65)
Hàng hóa vốn	0.54	Vật liệu	(1.33)
Phần mềm & dịch vụ	0.27	Thiết bị & DV y tế	(1.07)
Tài chính khác	0.17	Dược & sinh học	(0.71)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Đảo chiều

Vĩ mô & Chiến lược

- Đồ thị trong ngày:** Tín hiệu đảo chiều?
- Chứng quyền có bảo đảm:** Thanh khoản giảm nhẹ

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	1,118	334	123.1	11.7	1.6	1.5	14.8
2025	1,624	389	173.3	10.8	1.8	1.6	16.3

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

Đào chiều

Thị trường mở cửa tích cực với lực cầu lan tỏa trên hầu hết các nhóm ngành, giúp sắc xanh duy trì trong phần lớn thời gian giao dịch. Tuy nhiên, áp lực bán gia tăng mạnh về cuối phiên đã kìm hãm đà tăng và khiến chỉ số đảo chiều đóng cửa giảm điểm.

Kết phiên, VNIndex giảm 0.51%, đóng cửa ở ngưỡng 1,735 điểm. Trong khi đó, VN30Index giảm 0.75%, đóng cửa tại 1,872 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 763 triệu cổ phiếu/19,048 tỷ đồng, tăng lần lượt 10%/15% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại bán ròng, với hơn 310 tỷ đồng, ở các mã VHM, TCB và VPB với giá trị lần lượt là 249 tỷ đồng, 71 tỷ đồng và 68 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung mua các mã VCB, FPT và VIC với giá trị lần lượt là 270 tỷ đồng, 119 tỷ đồng và 81 tỷ đồng.

Chứng khoán có tỷ suất sinh lợi kém, ở HCM (-2.72%), VND (-2.64%), SSI (-1.87%), VCI (-0.93%), VCK (-0.48%) và VIX (-0.38%).

Bất động sản đóng cửa trong sắc đỏ, do VIC (-2.68%), BCM (-1.65%), KBC (-0.89%) và KDH (-0.29%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn chảy ra các cổ phiếu vốn hóa lớn như MSN (-2.65%), SHB (-2.13%), TPB (-2.08%), ACB (-2.01%), HDB (-1.95%), PLX (-1.62%), LPB (-1.52%), BSR (-1.36%), TCB (-1.19%), VPB (-0.80%), VNM (-0.49%), HPG (-0.46%), STB (-0.42%), GVR (-0.18%) và GAS (-0.15%).

Ở hướng ngược lại, Ngân hàng ghi nhận tăng điểm, bao gồm VCB (+4.96%), BID (+2.01%) và CTG (+1.15%).

Thị trường đảo chiều giảm điểm sau ba phiên hồi phục mạnh trước đó, trong bối cảnh thanh khoản suy giảm. Diễn biến này cho thấy áp lực chốt lời đã xuất hiện, song lực bán chưa quá quyết liệt khi dòng tiền chưa có sự gia tăng. Do đó, phiên điều chỉnh hiện tại có thể được xem là một nhịp rung lắc ngắn hạn và thị trường cần thêm thời gian để kiểm định độ bền của xu hướng phục hồi.

Vĩ mô & Chiến lược

Đồ thị trong ngày

Tín hiệu đảo chiều?

► Diễn biến thị trường

Sau 4 tuần điều chỉnh liên tiếp, thị trường ghi nhận sự phục hồi với tuần tăng trưởng khi dòng tiền bắt đáy xuất hiện.

► Đồ thị: Tín hiệu đảo chiều?

Xu hướng giảm trong ngắn hạn có thể đảo chiều khi các tín hiệu tích cực đã xuất hiện trong tuần trước. Theo đó, chỉ số VN-Index có 3 phiên bứt phá trong tuần trước. Đặc biệt, thanh khoản có xu hướng tăng quanh thời điểm này. Điều này hàm ý về xu hướng tăng ngắn hạn.

Bên cạnh đó, chỉ số đóng cửa trên đường trung bình 10 và 20 kỳ. Tuy có sự điều chỉnh trong phiên cuối tuần nhưng thanh khoản suy giảm trong phiên này nên hàm ý về sự tích lũy. Vì thế, xu hướng tăng ngắn hạn vẫn có thể tiếp tục trong tuần này.

Tuy nhiên, thị trường tăng trưởng mạnh trong tuần trước nên khả năng xuất hiện một nhịp tích lũy trước khi xác nhận xu hướng ngắn hạn. Vì thế, vẫn cần theo dõi các tín hiệu tiếp theo trước khi mở lại các vị thế mới.

Trong tuần này, vùng 1,800 điểm sẽ là hỗ trợ mạnh, vùng này trùng với đáy tháng 03/2026. Trong khi vùng 1,900 - 1,950 điểm sẽ là kháng cự mạnh.

→ Do đó, một nhịp tích lũy ngắn hạn có thể xuất hiện trong tuần này. Dựa trên tín hiệu này, nhà đầu tư có thể mở các vị thế mới.

► 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 hiện tại trong danh mục và chờ đợi thêm các tín hiệu khác để xác nhận xu hướng tiếp theo trước khi mở thêm vị thế mới.

Chứng quyền có bảo đảm

Thanh khoản giảm nhẹ

Trong tuần 31, thanh khoản trên thị trường đảo chiều giảm nhẹ bất chấp số lượng chứng quyền phát hành mới gia tăng. Cụ thể, khối lượng và giá trị giao dịch trong tuần ghi nhận ở mức 310.8 triệu chứng quyền/190.4 tỷ đồng, giảm tương ứng 1.5%/ 14.9% so với tuần liền trước.

Đối với giá trị giao dịch theo tài sản cơ sở, STB và VNM là những tài sản cơ sở có chứng quyền thu hút phần lớn hoạt động giao dịch với 12% tổng giá trị giao dịch. Xếp sau đó là các chứng quyền của các cổ phiếu như HPG, VPB, MWG, ACB và VHM.

Trong tuần vừa qua, thị trường chứng quyền ghi nhận thêm khoảng 27 mã mới được phát hành. Tuy nhiên, thanh khoản có phần sụt giảm và số lượng chứng quyền giảm giá vẫn chiếm ưu thế, cho thấy tâm lý giao dịch trên thị trường chứng quyền vẫn còn khá thận trọng. Trong khi đó, thị trường cơ sở ghi nhận diễn biến tích cực khi chỉ số ghi nhận tăng 2.95% trong tuần.

Lịch sự kiện

► Lịch sự kiện

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
03/08/2026	10/08/2026	SAS	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (4024/cp)	40.24%	4024
03/08/2026		CET	HNX	Đại hội Cổ đông Cổ đông		
03/08/2026	27/08/2026	HMR	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
03/08/2026	22/09/2026	DPM	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1500
03/08/2026	09/09/2026	IFS	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1615/cp)	16.15%	1615
03/08/2026		DUS	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
03/08/2026	28/08/2026	CQT	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (300/cp)	3.00%	300
03/08/2026		PMJ	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
03/08/2026	26/08/2026	ESL	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
04/08/2026		TVG	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
04/08/2026	20/08/2026	PLX	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1200/cp)	12.00%	1200
04/08/2026	04/08/2026	AIG	UPCoM	Phát hành cổ phiếu	15.00%	
04/08/2026	31/08/2026	HSL	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
04/08/2026	07/09/2026	BSR	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
04/08/2026		TTG	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
04/08/2026	27/08/2026	BHC	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
04/08/2026	28/08/2026	BCB	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
04/08/2026	25/08/2026	BMD	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (700/cp)	7.00%	700
04/08/2026	20/08/2026	VPR	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
04/08/2026	25/08/2026	NBC	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (600/cp)	6.00%	600
05/08/2026	21/08/2026	MEL	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
05/08/2026	10/09/2026	CTB	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1500
05/08/2026	05/08/2026	CLM	HNX	Phát hành cổ phiếu	31.50%	
05/08/2026	03/09/2026	PPE	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
05/08/2026	26/08/2026	DKK	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1200/cp)	12.00%	1200
05/08/2026	14/08/2026	IN4	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (4000/cp)	40.00%	4000
05/08/2026		VPX		Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
05/08/2026	07/09/2026	CDP	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
05/08/2026	28/08/2026	TVS	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
05/08/2026	05/08/2026	VTC	HNX	Phát hành cổ phiếu	17.65%	
05/08/2026	20/10/2026	VTC	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (520/cp)	5.20%	520
06/08/2026	06/08/2026	VNR	HNX	Phát hành cổ phiếu	5.00%	
06/08/2026	14/08/2026	VNR	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
06/08/2026	14/08/2026	FCM	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (100/cp)	1.00%	100
06/08/2026	06/08/2026	GSP	HOSE	Phát hành cổ phiếu	10.00%	
06/08/2026	26/08/2026	SGS	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1200/cp)	12.00%	1200
06/08/2026	06/08/2026	VHM	HOSE	Phát hành cổ phiếu	100.00%	
06/08/2026	24/08/2026	MNB	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2000/cp)	20.00%	2000
06/08/2026	27/08/2026	NSL	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (600/cp)	6.00%	600
06/08/2026	20/08/2026	TDW	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
06/08/2026		TV3	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
06/08/2026	28/08/2026	RTB	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1700/cp)	17.00%	1700
06/08/2026		BCG	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
06/08/2026	18/09/2026	FBC	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (10000/cp)	100.00%	10000
07/08/2026	28/08/2026	TQW	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (620/cp)	6.20%	620

07/08/2026	31/08/2026	TNG	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
07/08/2026	08/09/2026	TUG	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
07/08/2026	15/09/2026	DNW	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1500
07/08/2026	26/08/2026	BBS	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
07/08/2026	25/08/2026	TVA	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
07/08/2026	07/08/2026	PVI	HNX	Phát hành cổ phiếu	10.00%	
07/08/2026	15/10/2026	PVI	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2300/cp)	23.00%	2300

■ 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.