

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	25/08	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,791.41	0.1	6.2	(5.0)	0.4
GTGD (tỷ đồng)	21,400				
VN30 (điểm, %)	1,936.15	(0.3)	5.8	(4.2)	(4.7)

Các chỉ số

	25/08	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% ,đcb)	3.86	0.56	0.97	9.80	27.75
TPCP 3 năm (% ,đcb)	3.98	(0.00)	0.31	7.31	28.20
USD/VND (%)	26,119.00	0.18	0.75	0.91	0.68
JPY/VND (%)	163.99	0.23	(1.92)	1.12	2.36
EUR/VND (%)	30,463.00	0.11	(1.57)	0.74	1.29
CNY/VND (%)	3,886.89	0.13	0.04	(0.06)	(3.19)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% ,đcb)	4.67	(0.63)	(0.23)	2.38	11.98
WTI (USD/thùng, %)	82.38	(3.09)	(7.76)	(14.72)	43.47
Vàng (USD/oz, %)	4,637.35	(0.13)	13.12	1.50	7.68

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VIC	61.4	PNJ	(115.0)
VND	47.4	VNM	(33.6)
VPI	40.3	ORS	(25.1)
SSI	36.4	ACB	(21.5)
BAF	36.3	HDB	(19.9)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VIC	361.9	TCB	(99.1)
VIX	174.9	STB	(50.0)
HCM	64.2	HPG	(48.4)
SHB	50.7	CTG	(45.4)
VHM	43.9	DCM	(38.2)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Phần cứng & thiết bị	3.53	Năng lượng	(2.09)
Bất động sản	1.81	Hàng không thiết yếu	(1.49)
Dịch vụ tiêu dùng	0.27	Hàng hóa vốn	(1.27)
Thiết bị & DV y tế	0.14	Vận tải	(1.27)
F&B	(0.29)	Phần mềm & dịch vụ	(1.17)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Sự tích lũy?

Vĩ mô & Chiến lược

- Chứng quyền có bảo đảm:** Diễn biến thận trọng
- Market Trader:** Nhóm khối ngoại tiếp tục rút 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	2,156	284	102.0	11.7	1.6	1.3	14.3
2023	2,230	336	123.1	11.7	1.6	1.5	14.8
2024	1,433	401	129.6	17.4	2.4	2.0	15.5
2025	1,896	510	174.5	11.1	1.9	1.8	17.1

Nguồn: KIS Research, Bloomberg

Các chỉ báo vĩ mô Việt Nam

	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26
GDP (% n/n)	7.6	7.0	8.2	8.3	8.5	7.9	8.4
Cán cân thương mại (tỷ USD)	4.0	3.2	4.4	8.9	3.2	(3.6)	(3.6)
CPI (% n/n, TB)	2.9	3.2	3.3	3.3	3.4	3.5	5.3
Tín dụng (%)	13.8	16.3	17.5	13.4	17.9	15.9	16.4
USD/VND (tb)	25,386	25,565	26,121	26,424	26,296	26,342	26,312
GDP Mỹ (% n/n)	2.5	(0.3)	2.2	3.0	2.6	2.0	2.0
GDP Trung Quốc (% n/n)	4.8	5.4	5.2	4.8	4.5	5.0	4.3

Nguồn: KIS Research, Bloomberg

VUI LÒNG THAM KHẢO NGUYÊN TÁC 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

Sự tích lũy?

Tuy thị trường có tuần tăng trưởng thứ 4 liên tiếp, nhưng áp lực bán trong phiên chiều làm đà tăng thu hẹp đáng kể trong phiên.

Kết phiên, chỉ số VNIndex tăng 0.15%, đóng cửa ở ngưỡng 1,791 điểm. Trong khi đó, chỉ số VN30Index có diễn biến trái chiều khi giảm 0.30%, đóng cửa tại 1,936 điểm với 19 trong số 30 cổ phiếu thành phần đi xuống.

Tâm điểm trong phiên là các cổ phiếu ngành bất động sản như VIC (+2.80%), VPI (+0.93%), VPH (+1.33%), DIG (+0.89%) và SZC (+0.36%).

Ở chiều ngược lại, áp lực bán lại duy trì trên các cổ phiếu vốn hóa lớn như BSR (-2.55%), HPG (-2.02%), GAS (-1.76%), MWG (-1.60%), HDB (-1.46%), ACB (-1.33%), TCX (-1.23%).

Áp lực bán xuất hiện ở vùng giá cao hàm ý về sự thận trọng trong ngắn hạn. Qua đó cho thấy các tín hiệu đang thiếu sự đồng nhất. Vì thế, nhà đầu tư cần theo dõi thêm các tín hiệu xác nhận về xu hướng tăng hiện tại. Khi tín hiệu này xuất hiện, nhà đầu tư có thể mở lại các vị thế mới.

Vĩ mô & Chiến lược

Chứng quyền có bảo đảm

Diễn biến thận trọng

Trong tuần 34, thanh khoản trên thị trường ghi nhận giảm nhẹ do chịu ảnh hưởng từ số lượng chứng quyền đáo hạn trong kỳ. Cụ thể, khối lượng và giá trị giao dịch trong tuần ghi nhận ở mức 316.5 triệu chứng quyền/196.8 tỷ đồng, giảm tương ứng 1.5%/ 18.1% 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 27% tổng giá trị giao dịch. Xếp sau đó là các chứng quyền của các cổ phiếu như TCB, MWG, VPB, HPG và VNM.

Trong tuần vừa qua, thị trường chứng quyền ghi nhận diễn biến kém tích cực khi thanh khoản giảm nhẹ và số lượng chứng quyền giảm giá vẫn chiếm ưu thế. Ở chiều ngược lại, thị trường cơ sở có diễn biến tích cực khi chỉ số tăng mạnh 2.2% trong tuần, cho thấy sự phân hóa giữa hai thị trường.

Market Trader

Nhóm khối ngoại tiếp tục rút ròng

- Hoạt động giao dịch trong nước

Trong tuần vừa qua, thanh khoản trên thị trường tiếp tục suy giảm. Cụ thể, tổng giá trị giao dịch trên toàn thị trường đạt 151 nghìn tỷ đồng, giảm 11.9% 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 6.6% và 20.3% so với tuần trước đó.

- Hoạt động giao dịch tự doanh

Nhóm tự doanh ghi nhận hai tuần liên tiếp mua ròng trong tuần vừa qua. Cụ thể, tổng giá trị bơm ròng đạt khoảng 712 tỷ đồng, song đã giảm 30.2% so với tuần trước đó. Trong đó, các mã thu hút lượng vốn vào phần lớn tập trung ở FPT (+115 tỷ đồng), VPB (+76 tỷ đồng), VIC (+68 tỷ đồng), ACB (+65 tỷ đồng) và LPB (+61 tỷ đồng). Ở hướng ngược lại, các mã bị rút vốn nhiều nhất, bao gồm TCB (-67 tỷ đồng), FUESSVFL (-62 tỷ đồng), GEL (-26 tỷ đồng), FRT (-24 tỷ đồng) và VCB (-21 tỷ đồng).

- Hoạt động giao dịch khối ngoại

Trong tuần vừa qua, nhóm khối ngoại tiếp tục rút ròng, với tổng giá trị bán ròng ghi nhận khoảng 2.6 nghìn tỷ đồng,

tăng 21.7%

Trong đó, áp lực bán diễn ra chủ yếu ở các nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn như VIC (-640 tỷ đồng), VPB (-376 tỷ đồng), VCB (-282 tỷ đồng), GMD (-260 tỷ đồng) và STB (-240 tỷ đồng). Ở hướng ngược lại, dòng tiền chủ yếu đến từ VNM (+181 tỷ đồng), TCB (+91 tỷ đồng), SHB (+91 tỷ đồng), FPT (+83 tỷ đồng) và HDB (+69 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
26/08/2026	26/08/2026	CII	HOSE	Sự kiện khác		
26/08/2026	21/09/2026	DOC	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
26/08/2026		DOC	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
26/08/2026	26/08/2026	TN1	HOSE	Phát hành cổ phiếu	10.00%	
26/08/2026	18/09/2026	TN1	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
26/08/2026		PAP	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
26/08/2026	25/09/2026	SNC	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1200/cp)	12.00%	1200
26/08/2026	26/09/2026	BBT	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
26/08/2026	16/09/2026	GDW	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
26/08/2026		THW	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
26/08/2026		SCD	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
27/08/2026		XMD	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
27/08/2026	27/08/2026	VC3	HNX	Phát hành cổ phiếu	7.50%	
27/08/2026		BMJ	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
27/08/2026	25/09/2026	HTV	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1500
27/08/2026	14/09/2026	NAV	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (800/cp)	8.00%	800
27/08/2026		ACC	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
27/08/2026	18/09/2026	ILB	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1427/cp)	14.27%	1427
27/08/2026		VCE	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
27/08/2026		GGG	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
27/08/2026	28/09/2026	VIM	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
28/08/2026	10/09/2026	C22	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
28/08/2026		PWS	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
28/08/2026		TSB	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
28/08/2026		SST	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
28/08/2026	21/09/2026	DSH	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
28/08/2026		QNT	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
28/08/2026		VES	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
28/08/2026	29/09/2026	VRG	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
28/08/2026	15/10/2026	ACE	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1500
28/08/2026	15/09/2026	ACE	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1500
28/08/2026	01/10/2026	ACE	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
28/08/2026		PBC	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
28/08/2026		NHV	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
28/08/2026	30/09/2026	NBW	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1600/cp)	16.00%	1600

■ 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 chụp, 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 chụp, 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.