

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	28/09	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,780.68	(0.2)	(2.8)	(4.9)	(0.2)
GTGD (tỷ đồng)	15,125				
VN30 (điểm, %)	1,922.42	(0.8)	(3.1)	(4.3)	(5.3)

Các chỉ số

	28/09	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% ,đcb)	3.80	(0.66)	0.65	2.92	25.71
TPCP 3 năm (% ,đcb)	4.00	0.13	1.37	2.61	28.82
USD/VND (%)	25,969.00	0.02	0.42	1.24	1.26
JPY/VND (%)	165.34	(0.11)	(1.45)	(1.76)	1.53
EUR/VND (%)	29,544.00	0.15	2.84	1.50	4.44
CNY/VND (%)	3,868.27	0.03	0.21	0.03	(2.73)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% ,đcb)	5.23	1.34	10.85	19.71	25.51
WTI (USD/thùng, %)	95.45	3.29	14.45	37.87	66.23
Vàng (USD/oz, %)	4,144.20	(3.28)	(6.98)	2.66	(3.77)

Giao dịch tự doanh

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VPB	172.2	TCB	(164.1)
HPG	23.0	EIB	(101.3)
MWG	9.4	NAB	(92.6)
STB	7.0	VHM	(16.4)
VCI	4.7	MSB	(16.0)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
BSR	52.6	VPB	(200.0)
DCM	48.0	BVH	(113.8)
STB	39.0	CTG	(73.4)
GEX	30.6	PNJ	(59.0)
DGW	30.3	HDB	(56.5)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Năng lượng	6.14	Dịch vụ tiêu dùng	(4.10)
Vật liệu	5.40	Phân cứng & thiết bị	(2.84)
Tài chính đa dạng	2.52	Tài chính khác	(2.46)
Bất động sản	1.64	Thiết bị & DV y tế	(1.64)
Bảo hiểm	1.43	Truyền thông & giải trí	(1.38)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Hấp thụ lực cung

Lịch sự kiện

Ước tính tổng lợi nhuận doanh nghiệp các cổ phiếu trong VN30

	LNHĐLN ròng (Tỷ đồng)	Tăng EPS (% n/n)	PE (x)	PB (x)	PS (x)	ROE (%)	
2023	2,156	284	102.0	11.7	1.6	1.3	14.3
2024	2,230	336	123.1	11.7	1.6	1.5	14.8
2025	1,428	401	129.6	17.4	2.4	2.0	15.5
2026	1,891	523	178.6	10.9	1.9	1.7	17.2

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	1.5
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 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

Hấp thụ lực cung

Thị trường chịu áp lực điều chỉnh mạnh ngay từ đầu phiên, khiến chỉ số giảm sâu. Tuy nhiên, áp lực bán dần được hấp thụ về cuối phiên, giúp chỉ số thu hẹp đáng kể đà giảm và kết phiên với mức giảm nhẹ.

Kết phiên, VNIndex giảm 0.25%, đóng cửa ở ngưỡng 1,780 điểm. Trong khi đó, VN30Index giảm 0.83%, đóng cửa tại 1,922 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 677 triệu cổ phiếu/15,125 tỷ đồng, tăng 7%/ giảm 6% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại bán ròng, với hơn 292 tỷ đồng, ở các mã VPB, BVH và CTG với giá trị lần lượt là 200 tỷ đồng, 113 tỷ đồng và 73 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung mua các mã BSR, DCM và STB với giá trị lần lượt là 52 tỷ đồng, 48 tỷ đồng và 38 tỷ đồng.

Ngân hàng có tỷ suất sinh lợi kém, ở SSB (-3.08%), LPB (-2.05%), VIB (-1.87%), ACB (-1.40%), TCB (-1.20%), HDB (-1.08%), CTG (-1.00%), SHB (-0.86%), MBB (-0.50%) và VPB (-0.22%).

Chứng khoán ghi nhận giảm điểm, ở LPS (-4.02%), HCM (-4.02%), TCX (-2.67%), SSI (-2.66%), VIX (-1.98%), VCI (-1.77%) và VCK (-0.35%).

Bất động sản đóng cửa trong sắc đỏ, bao gồm NVL (-6.75%), BCM (-2.86%), KBC (-0.58%), VRE (-0.41%) và VIC (-0.04%).

Bên cạnh đó, dòng vốn chảy ra các cổ phiếu vốn hóa lớn như HPG (-2.18%), GVR (-2.13%), MCH (-2.13%), MWG (-1.91%), MSN (-1.57%), FPT (-1.55%) và SAB (-1.25%).

Thị trường ghi nhận phiên giảm điểm cùng với thanh khoản gia tăng, cho thấy áp lực bán vẫn đang chiếm ưu thế. Đáng chú ý, trong các phiên gần đây, thanh khoản có xu hướng gia tăng trong những phiên giảm điểm nhưng lại sụt giảm ở các phiên tăng, phản ánh sự thiếu đồng thuận của dòng tiền và cho thấy lực bán đang có phần chủ động hơn. Tuy nhiên, lực cầu cải thiện về cuối phiên đã hấp thụ một phần áp lực bán, giúp chỉ số thu hẹp đáng kể đà giảm và đóng cửa gần mức cao nhất phiên. Diễn biến này cho thấy trạng thái tích lũy ngắn hạn đang có dấu hiệu suy yếu, song lực cầu vẫn đang phản ứng tại vùng giá thấp và xu hướng điều chỉnh mới chưa được xác nhận rõ ràng.

Lịch sự kiện

► Lịch sự kiện

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
29/09/2026	07/10/2026	QHW	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1200/cp)	12.00%	1200
29/09/2026		MSR	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
29/09/2026	20/10/2026	VLG	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (300/cp)	3.00%	300
29/09/2026	21/10/2026	ALT	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
29/09/2026	22/10/2026	THB	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (250/cp)	2.50%	250
29/09/2026	15/10/2026	TDW	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (300/cp)	3.00%	300
29/09/2026	20/10/2026	IRC	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (798/cp)	7.98%	798
29/09/2026		ACM	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
29/09/2026	14/10/2026	D2D	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (5000/cp)	50.00%	5000
29/09/2026	15/10/2026	AVC	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1500
29/09/2026	03/11/2026	NFC	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
29/09/2026		IDI	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
29/09/2026		BDW	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
30/09/2026		TDS	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
30/09/2026	30/10/2026	L12	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
30/09/2026	30/09/2026	GLT	HNX	Phát hành cổ phiếu	6.50%	
30/09/2026	30/09/2026	GLT	HNX	Phát hành cổ phiếu	25.50%	
30/09/2026	28/10/2026	HPI	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
01/10/2026		IST	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
01/10/2026	26/10/2026	VOS	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (900/cp)	9.00%	900
01/10/2026	30/10/2026	CSM	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
01/10/2026	19/10/2026	NST	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1300/cp)	13.00%	1300

01/10/2026		HAX	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
01/10/2026	22/10/2026	ADP	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (700/cp)	7.00%	700
01/10/2026	21/10/2026	AMP	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
02/10/2026	07/11/2026	VNY	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
02/10/2026	22/10/2026	VHF	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (290/cp)	2.90%	290
02/10/2026		PDV	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
02/10/2026	14/10/2026	UDJ	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (400/cp)	4.00%	400
02/10/2026		TPP	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
02/10/2026	07/11/2026	PAC	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
02/10/2026	30/10/2026	UDC	UPCoM	Đại hội Đồng Cổ đông		
02/10/2026		DHB	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
02/10/2026	14/10/2026	PIS	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1050/cp)	10.50%	1050

■ 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.