

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	03/09	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,827.72	(0.2)	2.8	(0.2)	2.4
GTGD (tỷ đồng)	17,500				
VN30 (điểm, %)	1,961.57	(1.1)	1.8	(1.0)	(3.4)

Các chỉ số

	03/09	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% , đcb)	3.83	1.42	0.62	6.32	26.66
TPCP 3 năm (% , đcb)	3.97	0.63	0.53	4.33	27.88
USD/VND (%)	26,095.00	0.02	0.70	0.92	0.77
JPY/VND (%)	167.56	(0.35)	(0.62)	(1.69)	0.18
EUR/VND (%)	30,354.00	(0.22)	(0.32)	0.91	1.66
CNY/VND (%)	3,884.31	(0.02)	0.16	0.08	(3.13)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% , đcb)	4.76	(0.12)	3.24	6.47	14.28
WTI (USD/thùng, %)	91.51	0.23	20.77	(1.64)	59.37
Vàng (USD/oz, %)	4,483.80	1.27	10.60	0.22	4.11

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
STB	192.4	TCB	(75.4)
VIC	111.3	SSI	(67.6)
VIX	50.6	VND	(54.6)
VPB	39.4	HPG	(41.3)
PVD	32.4	SHB	(26.5)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VIX	48.1	VCB	(215.4)
DPM	45.6	VPB	(173.1)
VPI	32.7	TCB	(155.2)
SSB	30.6	VIC	(148.6)
DCM	29.5	HPG	(147.6)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Bất động sản	2.46	Dịch vụ tiêu dùng	(3.40)
Năng lượng	0.80	Phân cứng & thiết bị	(2.99)
Khác	0.00	F&B	(2.14)
Dược & sinh học	(0.52)	Ngân hàng	(1.83)
Hàng hóa cá nhân	(0.65)	Dịch vụ thương mại	(1.57)

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

	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	1,437	401	129.6	17.4	2.4	2.0	15.5
2025	1,900	515	176.4	11.1	1.9	1.8	17.6

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 (tỷ)	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 ghi nhận áp lực bán mạnh trong phiên giao dịch đầu tiên sau kỳ nghỉ lễ kéo dài, khiến chỉ số có thời điểm giảm sâu. Tuy nhiên, lực cầu dần cải thiện về cuối phiên đã hấp thụ một phần áp lực bán, qua đó giúp chỉ số thu hẹp đà giảm.

Kết phiên, VNIndex giảm 0.24%, đóng cửa ở ngưỡng 1,827 điểm. Trong khi đó, VN30Index giảm 1.08%, đóng cửa tại 1,961 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 634 triệu cổ phiếu/17,499 tỷ đồng, giảm lần lượt 15%/7% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại bán ròng, với hơn 1,525 tỷ đồng, ở các mã VCB, VPB và TCB với giá trị lần lượt là 215 tỷ đồng, 173 tỷ đồng và 155 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung mua các mã VIX, DPM và VPI với giá trị lần lượt là 48 tỷ đồng, 45 tỷ đồng và 32 tỷ đồng.

Ngân hàng ghi nhận giảm điểm, bao gồm TCB (-3.89%), VPB (-3.06%), VCB (-2.33%), LPB (-2.30%), HDB (-2.16%), MBB (-2.14%), SHB (-2.05%), ACB (-1.99%), VIB (-1.67%), CTG (-1.41%), STB (-1.32%) và BID (-1.09%).

Chứng khoán đóng cửa trong sắc đỏ, do LPS (-6.87%), TCX (-3.43%), VCI (-2.63%), SSI (-2.11%), VPX (-1.52%), VCK (-1.48%) và VIX (-0.35%).

Bên cạnh đó, dòng vốn chảy ra các cổ phiếu vốn hóa lớn như MWG (-2.40%), HPG (-2.26%), GVR (-2.01%), VNM (-1.77%), MSN (-1.71%), FPT (-1.37%), SAB (-1.32%), VPL (-1.29%), MCH (-0.70%) và GAS (-0.24%).

Ở hướng ngược lại, Bất động sản có tỷ suất sinh lợi tốt, ở VIC (+3.60%), VRE (+0.77%), NVL (+0.77%) và VHM (+0.55%).

Thị trường ghi nhận phiên giảm điểm, chủ yếu chịu ảnh hưởng từ áp lực bán tại nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn, qua đó gây sức ép lên diễn biến chung của chỉ số. Tuy nhiên, việc chỉ số vẫn duy trì trên các đường trung bình động chủ đạo, cho thấy xu hướng tăng ngắn hạn chưa bị phá vỡ và vẫn được bảo toàn.

Lịch sự kiện

► Lịch sự kiện

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
04/09/2026	29/09/2026	KSV	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
04/09/2026	30/09/2026	TFC	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2200/cp)	22.00%	2200
04/09/2026	07/10/2026	PJS	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (850/cp)	8.50%	850
04/09/2026	30/09/2026	KST	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1184/cp)	11.84%	1184
04/09/2026		DCF	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
04/09/2026	28/09/2026	OIL	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (250/cp)	2.50%	250
04/09/2026	30/09/2026	PVO	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
04/09/2026	15/09/2026	TTD	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
04/09/2026		VXT	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
04/09/2026	09/10/2026	NAC	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2200/cp)	22.00%	2200
04/09/2026	04/09/2026	AGG	HOSE	Phát hành cổ phiếu	10.00%	
04/09/2026	16/09/2026	TNP	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2600/cp)	26.00%	2600
04/09/2026	11/09/2026	PBT	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (728/cp)	7.28%	728

■ 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.