

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	04/09	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,853.08	1.4	4.8	0.8	3.8
GTGD (tỷ đồng)	16,741				
VN30 (điểm, %)	1,984.89	1.2	3.9	(0.1)	(2.3)

Các chỉ số

	04/09	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% , đcb)	3.83	0.13	1.67	6.11	26.83
TPCP 3 năm (% , đcb)	3.98	0.38	2.20	3.98	28.36
USD/VND (%)	26,080.00	0.00	0.48	1.00	0.83
JPY/VND (%)	167.22	(0.17)	(0.59)	(1.55)	0.38
EUR/VND (%)	30,299.00	(0.02)	0.04	0.16	1.84
CNY/VND (%)	3,886.84	(0.00)	(0.06)	(0.11)	(3.19)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% , đcb)	4.78	0.00	2.94	5.56	14.76
WTI (USD/thùng, %)	91.93	0.49	17.59	1.54	60.10
Vàng (USD/oz, %)	4,412.15	(0.40)	1.63	2.56	2.45

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)
VIC	154.6	DXG	(118.5)
VHM	133.1	VCB	(79.5)
MCH	101.4	HPG	(71.6)
VPB	96.7	ACB	(53.6)
FPT	69.8	HDB	(50.6)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Bất động sản	3.70	Phần mềm & dịch vụ	(2.08)
Vật liệu	1.50	Dịch vụ thương mại	(0.62)
Tài chính đa dạng	1.15	Dược & sinh học	(0.50)
Ô tô & phụ tùng	0.98	Khác	(0.22)
Ngân hàng	0.58	Hàng hóa vốn	(0.11)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Lực cầu trở lại

Vĩ mô & Chiến lược

- Chứng quyền có bảo đảm:** Thanh khoản gia tăng
- Market Trader:** Nhóm khối ngoại đảo chiều mua 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	1,438	401	129.6	17.4	2.4	2.0	15.5
2025	1,900	516	176.4	11.3	1.9	1.8	17.4

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
Cân 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

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Lực cầu trở lại

Sau áp lực bán trong phiên trước, thị trường ghi nhận sắc xanh trở lại với diễn biến tích cực hơn. Đáng chú ý, nhóm Bất động sản trở thành tâm điểm khi có nhiều mã cổ phiếu tăng mạnh.

Kết phiên, VNIndex tăng 1.39%, đóng cửa ở ngưỡng 1,853 điểm. Trong khi đó, VN30Index tăng 1.19%, đóng cửa tại 1,984 điểm.

Ngân hàng ghi nhận tăng điểm, bao gồm STB (+3.76%), VPB (+3.15%), VIB (+2.38%), TCB (+1.56%), SHB (+0.84%), LPB (+0.41%), VCB (+0.34%) và BID (+0.14%).

Chứng khoán đóng cửa trong sắc xanh, nhờ TCX (+2.54%), HCM (+1.34%), SSI (+0.72%), VCK (+0.50%) và VCI (+0.22%).

Bất động sản có tỷ suất sinh lợi tốt, ở VIC (+4.74%), VHM (+2.45%), VRE (+0.76%) và KBC (+0.18%).

Bên cạnh đó, dòng vốn đổ vào các cổ phiếu vốn hóa lớn như VPL (+1.17%), VNM (+1.14%), FPT (+0.83%), SAB (+0.78%) và HPG (+0.46%).

Thị trường ghi nhận phiên tăng điểm tích cực khi lực cầu lan tỏa trên diện rộng, đặc biệt tại nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn, qua đó tạo động lực dẫn dắt đà tăng của chỉ số. Diễn biến này cho thấy tâm lý giao dịch duy trì tích cực và xu hướng tăng ngắn hạn vẫn hiện hữu.

Vĩ mô & Chiến lược

Chứng quyền có bảo đảm

Thanh khoản gia tăng

Trong tuần 35, mặc dù một số chứng quyền đến hạn, thanh khoản trên thị trường vẫn ghi nhận sự cải thiện, cho thấy hoạt động giao dịch duy trì tương đối tích cực. Cụ thể, khối lượng và giá trị giao dịch trong tuần ghi nhận ở mức 342.4 triệu chứng quyền/277.3 tỷ đồng, tăng tương ứng 8.1%/ 40.8% so với tuần liền trước.

Đối với giá trị giao dịch theo tài sản cơ sở, TCB và VPB 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 STB, VHM, MBB và MWG.

Trong tuần vừa qua, thanh khoản trên thị trường chứng quyền ghi nhận sự cải thiện, song số lượng chứng quyền giảm giá vẫn chiếm ưu thế, cho thấy diễn biến giá chưa thực sự tích cực. Ở chiều ngược lại, thị trường cơ sở duy trì đà tăng mạnh với mức tăng 3.6% trong tuần, qua đó cho thấy diễn biến giữa hai thị trường chưa có sự đồng thuận rõ rệt.

Market Trader

Nhóm khối ngoại đảo chiều mua ròng

- 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 188 nghìn tỷ đồng, tăng 24.3% 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 tăng, với mức tăng lần lượt là 24.5% và 25.2% so với tuần trước đó.

- Hoạt động giao dịch tự doanh

Sau hai tuần mua ròng, nhóm tự doanh có xu hướng bán ròng trở lại. Cụ thể, tổng giá trị rút ròng lên đến 1.6 nghìn tỷ đồng. Trong đó, các mã bị rút vốn nhiều nhất, bao gồm LPB (-248 tỷ đồng), VPB (-194 tỷ đồng), FPT (-160 tỷ đồng), VCK (-156 tỷ đồng) và VIC (-149 tỷ đồng).

Ở hướng ngược lại, các mã thu hút lượng vốn vào phần lớn tập trung ở GMD (+227 tỷ đồng), TNT (+39 tỷ đồng),

TCB (+33 tỷ đồng), VIX (+26 tỷ đồng) và VIB (+24 tỷ đồng).

► Hoạt động giao dịch khối ngoại

Trong tuần vừa qua, nhóm khối ngoại đảo chiều mua ròng, với tổng giá trị bơm ròng đạt khoảng 952 tỷ đồng.

Trong đó, dòng tiền chủ yếu đến từ TCB (+718 tỷ đồng), FPT (+430 tỷ đồng), VIC (+380 tỷ đồng), VPB (+280 tỷ đồng) và HPG (+220 tỷ đồng). Ở hướng ngược lại, áp lực bán diễn ra chủ yếu ở các nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn như VCB (-203 tỷ đồng), CTG (-190 tỷ đồng), POW (-183 tỷ đồng), TCX (-125 tỷ đồng) và BID (-113 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
07/09/2026	07/09/2026	VPI	HOSE	Phát hành cổ phiếu	10.00%	
07/09/2026	10/10/2026	VNY	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
07/09/2026	08/10/2026	HHN	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
07/09/2026	08/10/2026	NJC	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1500
07/09/2026	28/09/2026	PLE	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
07/09/2026	28/09/2026	PMB	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
07/09/2026	07/09/2026	ITC	HOSE	Phát hành cổ phiếu	6.00%	
07/09/2026	08/10/2026	ITC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (400/cp)	4.00%	400
08/09/2026		CBI	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
08/09/2026	09/10/2026	VAV	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
08/09/2026	15/10/2026	DP1	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2500/cp)	25.00%	2500
08/09/2026	08/09/2026	DIG	HOSE	Phát hành cổ phiếu	6.00%	
08/09/2026	25/09/2026	HAD	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1200/cp)	12.00%	1200
08/09/2026	09/10/2026	DNC	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
08/09/2026	30/09/2026	PTB	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
08/09/2026	12/10/2026	BPC	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (300/cp)	3.00%	300
09/09/2026	30/09/2026	DVP	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (3000/cp)	30.00%	3000
09/09/2026	29/09/2026	BMI	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
09/09/2026	22/09/2026	DNN	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
09/09/2026		PGN	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
09/09/2026	09/09/2026	HUB	HOSE	Phát hành cổ phiếu	5.00%	
09/09/2026	29/09/2026	HUB	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
09/09/2026	25/09/2026	PDN	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2000/cp)	20.00%	2000
09/09/2026		DGT	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
09/09/2026	24/09/2026	SHC	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
10/09/2026	05/10/2026	BLN	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
10/09/2026	21/09/2026	NHC	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
10/09/2026	23/09/2026	SBB	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (200/cp)	2.00%	200
10/09/2026	09/10/2026	MTS	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
10/09/2026		ILC	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
10/09/2026	25/09/2026	TIP	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1200/cp)	12.00%	1200
10/09/2026	24/09/2026	SVT	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
10/09/2026		CNG	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
10/09/2026	10/09/2026	ELC	HOSE	Phát hành cổ phiếu	2.00%	
10/09/2026	10/09/2026	ELC	HOSE	Phát hành cổ phiếu	5.00%	
10/09/2026		SDK	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
10/09/2026	22/09/2026	IST	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2950.25/cp)	29.50%	2950
10/09/2026		LSS	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
10/09/2026	01/10/2026	VLW	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2500/cp)	25.00%	2500
10/09/2026		VLW	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
10/09/2026	22/09/2026	SAL	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (768/cp)	7.68%	768
10/09/2026	10/09/2026	HTN	HOSE	Phát hành cổ phiếu	50.00%	
10/09/2026		TN1	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
10/09/2026	10/09/2026	VIB	HOSE	Phát hành cổ phiếu	9.50%	
11/09/2026	16/10/2026	PHR	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
11/09/2026	11/09/2026	PHR	HOSE	Phát hành cổ phiếu	80.00%	
11/09/2026	15/10/2026	PHR	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1400/cp)	14.00%	1400
11/09/2026		DLD	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
11/09/2026	12/10/2026	SZC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
11/09/2026	06/10/2026	VLP	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
11/09/2026	14/10/2026	EIB	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
11/09/2026	14/10/2026	BXH	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (200/cp)	2.00%	200

■ 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.