

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	15/09	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,811.15	1.3	4.7	0.7	1.5
GTGD (tỷ đồng)	16,769				
VN30 (điểm, %)	1,951.14	1.2	4.0	(0.6)	(3.9)

Các chỉ số

	15/09	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% ,đcb)	3.89	0.34	1.89	6.73	28.63
TPCP 3 năm (% ,đcb)	3.97	(0.81)	0.27	3.64	27.89
USD/VND (%)	25,988.00	(0.05)	0.84	1.16	1.19
JPY/VND (%)	167.88	0.10	(1.94)	(2.20)	(0.01)
EUR/VND (%)	29,985.00	(0.08)	1.29	1.80	2.91
CNY/VND (%)	3,872.03	(0.00)	0.43	0.47	(2.82)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% ,đcb)	5.01	0.50	6.82	12.05	20.28
WTI (USD/thùng, %)	103.43	2.01	25.52	28.09	80.13
Vàng (USD/oz, %)	4,271.91	(0.53)	(2.89)	(1.53)	(0.81)

Giao dịch tự doanh

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VPB	67.1	MCH	(46.9)
FUEKIVFS	20.6	VCB	(36.8)
MBB	18.2	FPT	(36.5)
FUEMAV30	10.3	CTG	(26.5)
E1VFN30	7.8	ACB	(24.5)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VCB	228.7	VIC	(343.4)
BSR	158.3	VHM	(212.4)
BID	124.9	STB	(66.0)
TCB	104.7	VPI	(40.5)
MBB	98.3	HPG	(38.7)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Năng lượng	6.00	Hàng hóa cá nhân	(1.14)
Phần cứng & thiết bị	5.15	Tài chính khác	0.45
Vận tải	4.42	Thiết bị & DV y tế	0.62
Vật liệu	3.03	Phần mềm & dịch vụ	0.65
Hàng hóa vốn	2.62	Bảo hiểm	0.82

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Sắc xanh trở lại

Vĩ mô & Chiến lược

- Chứng quyền có bảo đảm:** Diễn biến thận trọng

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	1,401	401	129.6	17.4	2.4	2.0	15.5
2025	1,863	521	177.3	10.9	1.9	1.7	17.4

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

Sắc xanh trở lại

Thị trường ghi nhận diễn biến tích cực trở lại với sắc xanh lan tỏa trên diện rộng khi có 18/19 nhóm ngành đồng loạt tăng điểm.

Kết phiên, VNIndex tăng 1.28%, đóng cửa ở ngưỡng 1,811 điểm. Trong khi đó, VN30Index tăng 1.17%, đóng cửa tại 1,951 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 645 triệu cổ phiếu/16,769 tỷ đồng, tăng lần lượt 3%/6% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại mua ròng, với hơn 719 tỷ đồng, ở các mã VCB, BSR và BID với giá trị lần lượt là 228 tỷ đồng, 158 tỷ đồng và 124 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung bán các mã VIC, VHM và STB với giá trị lần lượt là 343 tỷ đồng, 212 tỷ đồng và 65 tỷ đồng.

Chứng khoán đóng cửa trong sắc xanh, ở VIX (+2.38%), LPS (+1.89%), SSI (+1.72%), HCM (+1.62%), TCX (+1.05%), VCI (+1.02%) và VCK (+0.35%).

Ngân hàng có tỷ suất sinh lợi tốt, nhờ SSB (+6.91%), LPB (+3.26%), BID (+2.94%), VCB (+2.56%), CTG (+2.35%), VIB (+1.89%), VPB (+1.65%), MBB (+1.52%), SHB (+1.32%), HDB (+1.12%), TCB (+1.10%) và ACB (+0.23%).

Bên cạnh đó, dòng vốn đổ vào các cổ phiếu vốn hóa lớn như BSR (+6.84%), GAS (+6.65%), GVR (+3.34%), MWG (+2.01%), VPL (+1.66%), VJC (+1.22%), MSN (+1.20%), MCH (+0.78%), VNM (+0.67%) và FPT (+0.41%).

Ở hướng ngược lại, Bất động sản ghi nhận giảm điểm, bao gồm KBC (-1.51%), KDH (-0.64%), VHM (-0.42%), VRE (-0.19%) và VIC (-0.04%).

Thị trường ghi nhận phiên tăng điểm mạnh và lấy lại đường trung bình động 20 kỳ, cho thấy tín hiệu kỹ thuật ngắn hạn có sự cải thiện. Tuy nhiên, việc thanh khoản sụt giảm đáng kể cho thấy đà tăng chưa nhận được sự đồng thuận rõ rệt từ dòng tiền, do đó nhịp phục hồi hiện tại vẫn có thể mang tính kỹ thuật.

Vĩ mô & Chiến lược

Chứng quyền có bảo đảm

Diễn biến thận trọng

Trong tuần 37, thanh khoản trên thị trường có phần thận trọng hơn khi nhiều số lượng chứng quyền đáo hạn. Cụ thể, khối lượng và giá trị giao dịch trong tuần ghi nhận ở mức 233.2 triệu chứng quyền/277.3 tỷ đồng, giảm tương ứng 31.9%/ 26.3% so với tuần thứ 35.

Đối với giá trị giao dịch theo tài sản cơ sở, STB và VHM là những tài sản cơ sở có chứng quyền thu hút phần lớn hoạt động giao dịch với 29% tổng giá trị giao dịch. Xếp sau đó là các chứng quyền của các cổ phiếu như TCB, VIC, VPB, MBB và FPT.

Trong tuần vừa qua, hoạt động giao dịch trên thị trường chứng quyền duy trì ở mức trầm lắng khi thanh khoản ở mức thấp và số lượng chứng quyền giảm giá tiếp tục chiếm ưu thế, phản ánh tâm lý thận trọng của nhà đầu tư. Diễn biến này tương đối đồng thuận với thị trường cơ sở khi chỉ số ghi nhận mức giảm mạnh 3.1% 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
16/09/2026	22/10/2026	HT1	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (320/cp)	3.20%	320
16/09/2026	16/10/2026	HLD	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
16/09/2026	24/09/2026	MSR	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
16/09/2026	02/10/2026	SGC	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
16/09/2026	16/10/2026	TBD	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (3000/cp)	30.00%	3000

16/09/2026	30/09/2026	ACG	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
16/09/2026	07/10/2026	SZL	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2500/cp)	25.00%	2500
16/09/2026	16/09/2026	SZL	HOSE	Phát hành cổ phiếu	70.00%	
17/09/2026	17/09/2026	TCX		Phát hành cổ phiếu	20.00%	
17/09/2026	20/10/2026	PNC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
17/09/2026	03/10/2026	BED	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
17/09/2026	20/10/2026	XMP	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
17/09/2026		HPW	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
17/09/2026	17/09/2026	TRS	UPCoM	Phát hành cổ phiếu	15.00%	
17/09/2026	28/09/2026	BCF	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (800/cp)	8.00%	800
17/09/2026	20/10/2026	PVP	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
17/09/2026	20/10/2026	CTD	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
17/09/2026		CMC	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
17/09/2026		QCG	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
17/09/2026	15/10/2026	SSM	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
17/09/2026	17/09/2026	TDP	HOSE	Phát hành cổ phiếu	10.00%	
18/09/2026	16/10/2026	LMH	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
18/09/2026	15/10/2026	NDX	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
18/09/2026		KTS	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
18/09/2026	12/10/2026	ICN	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (800/cp)	8.00%	800
18/09/2026	07/10/2026	CKA	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (12000/cp)	120.00%	12000

■ 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.