

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	16/09	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,810.11	(0.1)	4.7	0.1	1.4
GTGD (tỷ đồng)	14,879				
VN30 (điểm, %)	1,954.29	0.2	4.1	(0.3)	(3.8)

Các chỉ số

	16/09	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% ,đcb)	3.86	(0.58)	1.30	6.14	27.88
TPCP 3 năm (% ,đcb)	3.99	0.62	0.89	4.47	28.68
USD/VND (%)	25,988.00	0.00	0.84	1.19	1.19
JPY/VND (%)	167.53	0.17	(1.73)	(2.06)	0.20
EUR/VND (%)	29,974.00	0.01	1.33	1.85	2.95
CNY/VND (%)	3,874.25	(0.07)	0.37	0.47	(2.88)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% ,đcb)	4.99	(0.16)	6.43	12.49	19.84
WTI (USD/thùng, %)	104.07	(1.66)	26.30	36.84	81.24
Vàng (USD/oz, %)	4,334.91	1.24	(1.46)	(0.32)	0.66

Giao dịch tự doanh trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VPB	114.4	MCH	(80.64)
STB	29.3	E1VFN30	(13.83)
VIC	19.7	GVR	(7.15)
SAM	18.9	FUEPHVNS	(5.06)
MBB	10.2	VHM	(3.96)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
SBT	230.9	VHM	(205.6)
FPT	119.3	VIC	(149.2)
BSR	112.6	VIX	(66.5)
MBB	96.0	HPG	(37.4)
MCH	95.4	VCI	(30.5)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Hàng không thiết yếu	1.99	Phần mềm & dịch vụ	(3.46)
Tài chính khác	1.44	Tài chính đa dạng	(1.62)
Phần cứng & thiết bị	1.14	F&B	(1.09)
Năng lượng	0.85	Dịch vụ tiêu dùng	(0.85)
Vật liệu	0.74	Khác	(0.79)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Diễn biến phân hóa

Vĩ mô & Chiến lược

- Market Trader:** 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	1,401	401	129.6	17.4	2.4	2.0	15.5
2025	1,863	521	177.5	11.0	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 (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

Diễn biến phân hóa

Thị trường có diễn biến giằng co khi sắc xanh và đỏ đan xen trong phiên. Trong đó, sắc đỏ có phần chiếm ưu thế khi 10/19 nhóm ngành ghi nhận giảm điểm.

Kết phiên, VNIndex giảm 0.06%, đóng cửa ở ngưỡng 1,810 điểm. Trong khi đó, VN30Index tăng 0.16%, đóng cửa tại 1,954 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 594 triệu cổ phiếu/14,878 tỷ đồng, giảm lần lượt 8%/9% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại mua ròng, với hơn 243 tỷ đồng, ở các mã SBT, FPT và BSR với giá trị lần lượt là 230 tỷ đồng, 119 tỷ đồng và 112 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung bán các mã VHM, VIC và VIX với giá trị lần lượt là 205 tỷ đồng, 149 tỷ đồng và 66 tỷ đồng.

Bất động sản ghi nhận giảm điểm, bao gồm KDH (-1.92%), VRE (-0.78%), VHM (-0.56%), KBC (-0.38%) và VIC (-0.04%).

Chứng khoán đóng cửa trong sắc đỏ, ở VCI (-2.78%), VIX (-1.94%), VCK (-1.75%), TCX (-1.17%), VPX (-1.07%), HCM (-0.99%) và SSI (-0.48%).

Bên cạnh đó, dòng vốn chảy ra các cổ phiếu vốn hóa lớn như GAS (-2.19%), LPB (-2.00%), VPL (-1.64%), BID (-1.22%), HPG (-1.18%), VCB (-1.17%), SAB (-1.01%), SHB (-0.43%), STB (-0.26%), VPB (-0.18%) và VNM (-0.17%).

Ở hướng ngược lại, Ngân hàng có tỷ suất sinh lợi tốt, nhờ SSB (+6.94%), ACB (+2.26%), MBB (+1.50%), CTG (+0.98%), TCB (+0.78%) và VIB (+0.37%).

Thị trường ghi nhận phiên giảm điểm nhẹ trong bối cảnh thanh khoản tiếp tục duy trì ở mức thấp, cho thấy dòng tiền vẫn thận trọng. Ngoài ra, diễn biến này cho thấy trạng thái giằng co vẫn đang chi phối, qua đó hàm ý thị trường có thể vận động trong nhịp tích lũy ngắn hạn.

Vĩ mô & Chiến lược

Market Trader

Khối ngoại tiếp tục rút ròng

- ▶ Hoạt động giao dịch trong nước

Trong tuần vừa qua, thanh khoản trên thị trường ghi nhận sự sụt giảm. Cụ thể, tổng giá trị giao dịch trên toàn thị trường đạt 153 nghìn tỷ đồng, giảm 18.6% so với tuần trước.

- ▶ Hoạt động giao dịch tự doanh

Nhóm tự doanh tiếp tục bán ròng trong tuần vừa qua, với tổng giá trị rút ròng đạt khoảng 416 tỷ đồng. Trong đó, các mã bị rút vốn nhiều nhất, bao gồm VIX (-484 tỷ đồng), MCH (-68 tỷ đồng), MBB (-44 tỷ đồng), ACB (-37 tỷ đồng) và HPG (-33 tỷ đồng).

Ở hướng ngược lại, các mã thu hút lượng vốn vào phần lớn tập trung ở E1VFN30 (+87 tỷ đồng), VCB (+73 tỷ đồng), MWG (+40 tỷ đồng), FUEKIVFS (+39 tỷ đồng) và TCB (+32 tỷ đồng).

- ▶ Hoạt động giao dịch khối ngoại

Trong tuần vừa qua, nhóm khối ngoại duy trì áp lực bán mạnh, ghi nhận khoảng 1.6 nghìn tỷ đồng giá trị vốn ra.

Trong đó, áp lực bán diễn ra chủ yếu ở các nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn như VHM (-688 tỷ đồng), STB (-334 tỷ đồng), VCB (-228 tỷ đồng), CTG (-222 tỷ đồng) và VPB (-198 tỷ đồng). Ở hướng ngược lại, dòng tiền chủ yếu đến từ FPT (+383 tỷ đồng), HPG (+257 tỷ đồng), VIC (+157 tỷ đồng), TCB (+150 tỷ đồng) và BSR (+134 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
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.
- 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.