

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	22/09	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,816.9	1.0	2.8	(2.2)	1.8
GTGD (tỷ đồng)	13,030.4				
VN30 (điểm, %)	1,965.4	0.6	1.9	(0.7)	(3.2)

Các chỉ số

	22/09	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% ,đcb)	3.83	2.75	(0.39)	3.89	26.75
TPCP 3 năm (% ,đcb)	4.04	1.69	1.68	4.63	30.20
USD/VND (%)	26,015.00	0.01	0.58	1.16	1.08
JPY/VND (%)	165.56	(0.08)	(0.72)	(1.71)	1.39
EUR/VND (%)	29,805.00	0.21	2.32	1.11	3.53
CNY/VND (%)	3,882.16	0.08	0.25	0.05	(3.07)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% ,đcb)	4.94	(0.16)	4.42	9.63	18.62
WTI (USD/thùng, %)	93.80	(2.07)	7.74	27.00	63.36
Vàng (USD/oz, %)	4,314.85	(0.64)	(7.08)	2.62	0.19

Giao dịch tự doanh

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VPB	115.5	MCH	(48.8)
SAM	24.8	ACB	(46.1)
MSN	21.7	PNJ	(17.2)
VHM	18.6	VIC	(15.3)
TCB	17.4	SSB	(10.8)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
SBT	131.2	TCB	(86.6)
MCH	68.0	VHM	(54.5)
VIC	49.7	VPB	(49.6)
VNM	41.5	BVH	(45.0)
MSN	37.2	VCB	(32.4)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Phần cứng & thiết bị	4.29	Dịch vụ tiêu dùng	(1.55)
Bất động sản	2.96	Dịch vụ thương mại	(1.17)
Hàng hóa vốn	2.30	Khác	(0.88)
Thiết bị & DV y tế	1.21	Dịch vụ viễn thông	(0.43)
Dược & sinh học	1.15	Năng lượng	(0.40)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Hồi phục trên nền thanh khoản thấp

Vĩ mô & Chiến lược

- Chứng quyền có bảo đảm:** Thanh khoản suy giảm
- Market Trader:** Khối ngoại mua ròng mạnh kỷ lục

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 (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

Hồi phục trên nền thanh khoản thấp

Sau hai phiên chịu áp lực bán, thị trường đã đảo chiều tăng điểm trở lại, với đà tăng lan tỏa khi có 14/19 nhóm ngành ghi nhận mức tăng.

Kết phiên, VNIndex tăng 0.96%, đóng cửa ở ngưỡng 1,816 điểm. Trong khi đó, VN30Index tăng 0.62%, đóng cửa tại 1,965 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 540 triệu cổ phiếu/13,030 tỷ đồng, giảm lần lượt 23%/30% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại mua ròng, với hơn 54 tỷ đồng, ở các mã SBT, MCH và VIC với giá trị lần lượt là 131 tỷ đồng, 67 tỷ đồng và 49 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung bán các mã TCB, VHM và VPB với giá trị lần lượt là 86 tỷ đồng, 54 tỷ đồng và 49 tỷ đồng.

Chứng khoán có tỷ suất sinh lợi tốt, ở VPX (+3.77%), VIX (+1.95%), VCI (+1.24%), LPS (+1.16%), VCK (+0.35%) và SSI (+0.24%).

Bất động sản ghi nhận tăng điểm, bao gồm VIC (+3.74%), VHM (+1.91%), VRE (+1.41%) và BCM (+1.01%).

Bên cạnh đó, dòng vốn đổ vào các cổ phiếu vốn hóa lớn như MSN (+3.84%), SAB (+1.82%), MWG (+1.53%), VNM (+1.49%), VPL (+0.62%), LPB (+0.43%), SHB (+0.43%), VIB (+0.37%), FPT (+0.30%), MCH (+0.28%), HPG (+0.24%) và TCB (+0.16%).

Ở hướng ngược lại, Ngân hàng ghi nhận giảm điểm, ở SSB (-6.90%), ACB (-1.79%), VPB (-1.58%), MBB (-0.50%), HDB (-0.18%) và CTG (-0.16%).

Thị trường ghi nhận phiên tăng điểm, song thanh khoản tiếp tục suy giảm, cho thấy dòng tiền vẫn chưa thực sự cải thiện. Diễn biến này phần nào cho thấy đà tăng hiện tại có thể nghiêng về một nhịp phục hồi kỹ thuật hơn là sự trở lại rõ nét của lực cầu. Do đó, nhà đầu tư nên chờ đợi thêm tín hiệu tiếp theo từ thị trường.

Vĩ mô & Chiến lược

Chứng quyền có bảo đảm

Thanh khoản suy giảm

Trong tuần 38, thanh khoản trên thị trường tiếp tục giảm bất chấp số lượng chứng quyền phát hành thêm gia tăng. Cụ thể, khối lượng và giá trị giao dịch trong tuần ghi nhận ở mức 223.9 triệu chứng quyền/160.6 tỷ đồng, giảm tương ứng 4.0%/ 21.4% so với tuần trước đó.

Đối với giá trị giao dịch theo tài sản cơ sở, VPB và MBB là những tài sản cơ sở có chứng quyền thu hút phần lớn hoạt động giao dịch với 11% tổng giá trị giao dịch. Xếp sau đó là các chứng quyền của các cổ phiếu như TCB, STB, VHM, VIC và MWG.

Trong tuần vừa qua, mặc dù số lượng chứng quyền phát hành mới gia tăng, hoạt động giao dịch trên thị trường chứng quyền lại có phần sụt giảm, cho thấy dòng tiền chưa có sự cải thiện tương ứng với nguồn cung chứng quyền tăng thêm. Bên cạnh đó, số lượng chứng quyền giảm giá vẫn chiếm ưu thế, phản ánh tâm lý giao dịch trên thị trường CW còn tương đối thận trọng. Ở chiều ngược lại, thị trường cơ sở ghi nhận diễn biến tích cực khi VNIndex tăng 1.1% trong tuần, cho thấy sự phân hóa giữa diễn biến của thị trường cơ sở và thị trường chứng quyền.

Market Trader

Khối ngoại mua ròng mạnh kỷ lục

- Hoạt động giao dịch trong nước

Trong tuần vừa qua, thanh khoản trên thị trường đảo chiều tăng trở lại. Cụ thể, tổng giá trị giao dịch trên toàn thị trường đạt 190 nghìn tỷ đồng, tăng 24.2% so với tuần trước.

► Hoạt động giao dịch tự doanh

Nhóm tự doanh ghi nhận xu hướng mua ròng mạnh trong tuần vừa qua, với tổng giá trị mua ròng lên đến 1.1 nghìn tỷ đồng. Trong đó, các mã thu hút lượng vốn vào phần lớn tập trung ở VPB (+804 tỷ đồng), VIC (+138 tỷ đồng), DMX (+98 tỷ đồng), MWG (+97 tỷ đồng) và TCB (+88 tỷ đồng).

Ở hướng ngược lại, các mã bị rút vốn nhiều nhất, bao gồm MCH (-349 tỷ đồng), FPT (-177 tỷ đồng), VCB (-53 tỷ đồng), ACB (-25 tỷ đồng) và BID (-21 tỷ đồng).

► Hoạt động giao dịch khối ngoại

Trong tuần vừa qua, nhóm khối ngoại có xu hướng ròng mạnh, với tổng giá trị bơm ròng lên đến 2.6 nghìn tỷ đồng. Đây là con số bơm ròng cao nhất kể từ đầu năm cho đến nay.

Trong đó, dòng tiền chủ yếu đến từ FPT (+571 tỷ đồng), HDB (+461 tỷ đồng), BSR (+423 tỷ đồng), MCH (+405 tỷ đồng) và SSB (+357 tỷ đồng). Ở hướng ngược lại, áp lực bán diễn ra chủ yếu ở các nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn như VIC (-1.0 nghìn tỷ đồng), VHM (-709 tỷ đồng), VIX (-198 tỷ đồng), DMX (-172 tỷ đồng) và VND (-130 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
23/09/2026	10/10/2026	MSB	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
23/09/2026	15/10/2026	FUCTVGF4	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
23/09/2026	23/09/2026	BVB	UPCoM	Phát hành cổ phiếu	50.00%	
23/09/2026	15/10/2026	FUCTVGF5	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
23/09/2026	27/10/2026	VNT	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
23/09/2026		VTD	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
23/09/2026	05/10/2026	CMP	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (162/cp)	1.62%	162
24/09/2026	16/10/2026	VPI	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
24/09/2026	22/10/2026	PTX	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
24/09/2026	26/10/2026	HTL	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2000/cp)	20.00%	2000
24/09/2026	24/09/2026	VPB	HOSE	Phát hành cổ phiếu	26.04%	
24/09/2026	13/10/2026	HWS	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
24/09/2026	26/10/2026	BTD	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
24/09/2026	20/10/2026	E29	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
24/09/2026	19/11/2026	PGD	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1000
25/09/2026	14/10/2026	PDB	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1500
25/09/2026	28/10/2026	V12	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (600/cp)	6.00%	600
25/09/2026		SVC	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
25/09/2026	25/09/2026	TMS	HOSE	Phát hành cổ phiếu	7.00%	
25/09/2026	09/10/2026	TMS	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
25/09/2026	23/10/2026	GEE	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
25/09/2026	08/10/2026	HD8	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (150/cp)	1.50%	150
25/09/2026		SBR	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
25/09/2026	02/11/2026	SBT	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
25/09/2026		PVP	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
25/09/2026		CTI	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
25/09/2026		EVS	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		

■ 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.