

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	29/09	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,777.73	(0.2)	(3.0)	(4.2)	(0.4)
GTGD (tỷ đồng)	12,361				
VN30 (điểm, %)	1,914.35	(0.4)	(3.5)	(4.5)	(5.7)

Các chỉ số

	29/09	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% ,đcb)	3.79	(0.22)	0.43	2.74	25.43
TPCP 3 năm (% ,đcb)	3.98	(0.55)	0.82	1.88	28.12
USD/VND (%)	25,973.00	(0.01)	0.39	1.22	1.24
JPY/VND (%)	164.96	0.26	(0.95)	(1.53)	1.76
EUR/VND (%)	29,435.00	0.34	2.74	1.88	4.83
CNY/VND (%)	3,876.66	(0.20)	0.08	(0.18)	(2.94)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% ,đcb)	5.24	0.12	11.12	19.85	25.81
WTI (USD/thùng, %)	92.68	0.09	11.13	31.00	61.41
Vàng (USD/oz, %)	4,141.66	(0.34)	(7.01)	2.59	(3.83)

Giao dịch tự doanh

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VPB	387.7	MBB	(16.1)
GMD	216.4	HPG	(10.4)
TCB	111.7	FUEVFNVD	(10.0)
FPT	28.9	KOS	(9.1)
VCB	22.6	CTG	(6.3)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
PVT	60.8	VPB	(249.0)
PLX	35.2	HPG	(51.8)
VIB	28.3	ACB	(51.1)
BVH	21.3	VIC	(49.7)
GAS	21.0	VHM	(40.6)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Truyền thông & giải trí	1.32	Dịch vụ tiêu dùng	(3.47)
Năng lượng	1.16	Ô tô & phụ tùng	(1.09)
Dịch vụ viễn thông	1.15	Tài chính khác	(0.74)
Vận tải	0.94	Dịch vụ thương mại	(0.68)
Khác	0.93	Bất động sản	(0.59)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Thu hẹp đà giảm

Vĩ mô & Chiến lược

- Chứng quyền có bảo đảm:** Áp lực trên thị trường cơ sở
- Market Trader:** Khối ngoại đảo chiều rút ròng mạnh

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 (%)
2023	2,156	284	102.0	11.7	1.6	1.3	14.3
2024	2,230	336	123.1	11.7	1.6	1.5	14.8
2025	1,432	401	129.6	17.4	2.4	2.0	15.5
2026	1,894	524	178.5	10.8	1.9	1.7	17.1

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

Thu hẹp đà giảm

Thị trường tiếp tục chịu áp lực bán dù lực cầu đã nỗ lực đưa chỉ số trở lại sắc xanh trong phiên. Trong đó, diễn biến giữa các nhóm ngành có sự phân hóa rõ nét khi 14/19 nhóm ngành tăng điểm, trong khi chỉ 5 nhóm ngành giảm điểm. Tuy nhiên, áp lực bán tập trung tại các nhóm ngành vốn hóa lớn đã tạo sức ép đáng kể lên chỉ số, khiến thị trường vẫn kết phiên trong sắc đỏ bất chấp độ rộng nghiêng về phía tăng.

Kết phiên, VNIndex giảm 0.17%, đóng cửa ở ngưỡng 1,777 điểm. Trong khi đó, VN30Index giảm 0.42%, đóng cửa tại 1,914 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 538 triệu cổ phiếu/12,361 tỷ đồng, tăng lần lượt 15%/21% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại bán ròng, với hơn 398 tỷ đồng, ở các mã VPB, HPG và ACB với giá trị lần lượt là 249 tỷ đồng, 51 tỷ đồng và 51 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung mua các mã PVT, PLX và VIB với giá trị lần lượt là 60 tỷ đồng, 35 tỷ đồng và 28 tỷ đồng.

Ngân hàng có tỷ suất sinh lợi kém, ở LPB (-4.40%), STB (-1.81%), MBB (-1.01%), TCB (-0.76%), VCB (-0.51%), SHB (-0.43%), HDB (-0.36%), CTG (-0.34%) và ACB (-0.24%).

Bất động sản đóng cửa trong sắc đỏ, bao gồm KBC (-1.16%), VRE (-1.02%) và VIC (-0.82%).

Bên cạnh đó, dòng vốn chảy ra các cổ phiếu vốn hóa lớn như VPL (-0.88%), FPT (-0.78%), SAB (-0.69%) và MWG (-0.14%).

Ở hướng ngược lại, Chứng khoán ghi nhận tăng điểm, ở HCM (+2.30%), VPX (+2.00%), VND (+0.72%), VIX (+0.40%) và TCX (+0.17%).

Thị trường ghi nhận hai phiên giảm điểm liên tiếp, trong khi diễn biến trong phiên vẫn cho thấy sự giằng co giữa lực cung và cầu. Mặc dù lực cầu xuất hiện tại vùng giá thấp và phần nào giúp hạn chế đà giảm, nhưng mức độ cải thiện chưa đủ mạnh để tạo động lực hồi phục rõ nét. Trong bối cảnh chỉ số vẫn duy trì dưới hầu hết các đường trung bình động chủ đạo, xu hướng ngắn hạn tiếp tục tương đối yếu và chưa ghi nhận tín hiệu cải thiện đáng kể.

Vĩ mô & Chiến lược

Chứng quyền có bảo đảm

Áp lực trên thị trường cơ sở

Trong tuần 39, thanh khoản trên thị trường ghi nhận gia tăng trở lại. Cụ thể, khối lượng và giá trị giao dịch trong tuần ghi nhận ở mức 290.3 triệu chứng quyền/239.4 tỷ đồng, tăng tương ứng 29.6%/ 49.0% so với tuần trước đó.

Đối với giá trị giao dịch theo tài sản cơ sở, VHM và VPB là những tài sản cơ sở có chứng quyền thu hút phần lớn hoạt động giao dịch với 31% tổng giá trị giao dịch. Xếp sau đó là các chứng quyền của các cổ phiếu như TCN, STB, MSN, VIC và ACB.

Trong tuần vừa qua, thanh khoản trên thị trường chứng quyền có sự cải thiện, song số lượng chứng quyền giảm giá vẫn chiếm ưu thế. Bên cạnh đó, một số mã chứng quyền đáo hạn trong tuần cũng phần nào ảnh hưởng đến hoạt động giao dịch. Diễn biến này tương đối đồng thuận với thị trường cơ sở khi VNIndex giảm 1.6% trong tuần, phản ánh tâm lý giao dịch vẫn còn thận trọng và áp lực điều chỉnh tiếp tục hiện hữu.

Market Trader

Khối ngoại đảo chiều rút ròng mạnh

- ▶ Hoạt động giao dịch trong nước

Trong tuần vừa qua, thanh khoản trên thị trường ghi nhận giảm. Cụ thể, tổng giá trị giao dịch trên toàn thị trường đạt 160 nghìn tỷ đồng, giảm 15.7% so với tuần trước.

- ▶ Hoạt động giao dịch tự doanh

Nhóm tự doanh đảo chiều bán ròng nhẹ trong tuần vừa qua, với tổng giá trị bán ròng đạt khoảng 145 tỷ đồng. Trong đó, các mã bị rút vốn nhiều nhất, bao gồm TCB (-365 tỷ đồng), MCH (-120 tỷ đồng), VHM (-104 tỷ đồng), ACB (-96 tỷ đồng) và EIB (-80 tỷ đồng).

Ở hướng ngược lại, các mã thu hút lượng vốn vào phần lớn tập trung ở VPB (+908 tỷ đồng), FUEVFNND (+62 tỷ đồng), SAM (+50 tỷ đồng), FPT (+37 tỷ đồng) và VCI (+16 tỷ đồng).

► Hoạt động giao dịch khối ngoại

Trong tuần vừa qua, nhóm khối ngoại quay trở lại rút ròng mạnh. Cụ thể, tổng giá trị rút ròng lên đến 2.8 nghìn tỷ đồng.

Trong đó, áp lực bán diễn ra chủ yếu ở các nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn như VHM (-784 tỷ đồng), VPB (-414 tỷ đồng), TCB (-320 tỷ đồng), ACB (-248 tỷ đồng) và VIC (-223 tỷ đồng).

Ở hướng ngược lại, dòng tiền chủ yếu đến từ SBT (+383 tỷ đồng), MCH (+172 tỷ đồng), BSR (+161 tỷ đồng), MSN (+139 tỷ đồng) và DCM (+131 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
30/09/2026		TDS	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
30/09/2026	30/10/2026	L12	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
30/09/2026	30/09/2026	GLT	HNX	Phát hành cổ phiếu	6.50%	
30/09/2026	30/09/2026	GLT	HNX	Phát hành cổ phiếu	25.50%	
30/09/2026	28/10/2026	HPI	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
01/10/2026		IST	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
01/10/2026	26/10/2026	VOS	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (900/cp)	9.00%	900
01/10/2026	30/10/2026	CSM	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
01/10/2026	19/10/2026	NST	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1300/cp)	13.00%	1300
01/10/2026		HAX	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
01/10/2026	22/10/2026	ADP	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (700/cp)	7.00%	700
01/10/2026	21/10/2026	AMP	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
02/10/2026	07/11/2026	VNY	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
02/10/2026	22/10/2026	VHF	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (290/cp)	2.90%	290
02/10/2026		PDV	UPCoM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
02/10/2026	14/10/2026	UDJ	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (400/cp)	4.00%	400
02/10/2026		TPP	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
02/10/2026	07/11/2026	PAC	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
02/10/2026	30/10/2026	UDC	UPCoM	Đại hội Đồng Cổ đông		
02/10/2026		DHB	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
02/10/2026	14/10/2026	PIS	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1050/cp)	10.50%	1050

■ 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.