

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	27/10	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,761.87	(0.1)	(1.1)	4.8	(1.3)
GTGD (tỷ đồng)	13,938				
VN30 (điểm, %)	1,888.40	(0.1)	(1.8)	3.5	(7.0)

Các chỉ số

	27/10	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% , đcb)	3.8	0.9	0.5	(0.7)	27.2
TPCP 3 năm (% , đcb)	4.0	0.6	0.6	1.6	29.5
USD/VND (%)	25,834.0	0.0	0.5	2.0	1.8
JPY/VND (%)	163.6	0.2	1.1	(1.8)	2.6
EUR/VND (%)	28,732.0	0.2	2.8	4.1	7.4
CNY/VND (%)	3,874.8	(0.0)	(0.2)	0.4	(2.9)
	Phiên trước	1 ngày	1T	3T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% , đcb)	5.0	0.1	(4.5)	8.6	20.0
WTI (USD/thùng, %)	100.3	0.4	8.3	26.5	74.7
Vàng (USD/oz, %)	4,058.1	1.2	(2.3)	0.8	(5.8)

Giao dịch tự doanh

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
TCB	50.6	EIB	(193.2)
VPB	12.7	VCB	(41.5)
FRT	7.6	GEX	(25.2)
MWG	6.4	MSN	(23.5)
DBC	6.2	MBB	(21.6)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
TCB	196.5	ACB	(177.0)
MSN	54.2	FPT	(148.9)
VIB	33.5	GMD	(68.8)
VIC	29.5	VPL	(66.5)
HPG	24.9	STB	(38.0)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Hàng hóa cá nhân	4.58	Phần cứng & thiết bị	(5.48)
Vận tải	1.82	Khác	(1.80)
Dịch vụ thương mại	1.21	Bảo hiểm	(1.37)
Năng lượng	0.91	Ngân hàng	(1.36)
Truyền thông & giải trí	0.04	F&B	(1.35)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Giằng co

Vĩ mô & Chiến lược

- Chứng quyền có bảo đảm:** Thanh khoản đi ngang
- Market Trader:** Khối ngoại bán ròng nhẹ

Lịch sự kiện

Ước tính tổng lợi nhuận doanh nghiệp các cổ phiếu trong VN30

	LNHĐLN ròng (Tỷ đồng)	Tăng EPS (% n/n)	PE (x)	PB (x)	PS (x)	ROE (%)	
2023	2,156	284	102	11.7	1.6	1.3	14.3
2024	2,230	336	123	11.7	1.6	1.5	14.8
2025	1,001	401	130	17.4	2.4	2.0	15.5
2026	1,664	532	189	10.0	1.7	1.6	16.4

Nguồn: KIS Research, Bloomberg

Các chỉ báo vĩ mô Việt Nam

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26
GDP (% n/n)	7.0	8.2	8.3	8.5	7.9	8.4	10.0
Cán cân thương mại (tỷ USD)	3.2	4.4	8.9	3.2	(3.6)	(13.0)	(2.5)
CPI (% n/n. TB)	3.2	3.3	3.3	3.4	3.5	5.3	4.8
Tín dụng (%)	16.3	17.5	13.4	19.1	15.9	16.7	16.7
USD/VND (tỷ)	25,565	26,121	26,424	26,296	26,342	26,312	25,968
GDP Mỹ (% n/n)	(0.3)	2.2	3.0	2.6	2.0	1.5	3.0
GDP Trung Quốc (% n/n)	5.4	5.2	4.8	4.5	5.0	4.3	4.5

Nguồn: KIS Research, Bloomberg

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Giảng cơ

Thị trường tiếp tục ghi nhận diễn biến phân hóa khi sắc xanh và đỏ đan xen giữa các nhóm cổ phiếu. Đáng chú ý, nhóm Ngân hàng chịu áp lực điều chỉnh đáng kể, với nhiều mã giảm sâu, qua đó phần nào kìm hãm đà tăng chung của thị trường.

Kết phiên, VNIndex giảm 0.10%, đóng cửa ở ngưỡng 1,761 điểm. Trong khi đó, VN30Index giảm 0.06%, đóng cửa tại 1,888 điểm.

Khối ngoại bán ròng, với hơn 489 tỷ đồng, ở các mã ACB, FPT và GMD với giá trị lần lượt là 176 tỷ đồng, 148 tỷ đồng và 68 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung mua các mã TCB, MSN và VIB với giá trị lần lượt là 196 tỷ đồng, 54 tỷ đồng và 33 tỷ đồng.

Ngân hàng ghi nhận giảm điểm, ở LPB (-2.54%), VPB (-1.69%), HDB (-0.90%), CTG (-0.82%), TCB (-0.74%), SSB (-0.63%), BID (-0.30%) và STB (-0.30%).

Chứng khoán có tỷ suất sinh lợi kém, do LPS (-3.43%), TCX (-1.73%), VIX (-1.60%), VPX (-1.06%), HCM (-0.83%) và VCK (-0.36%).

Bên cạnh đó, dòng vốn chảy ra các cổ phiếu vốn hóa lớn như GAS (-1.99%), BSR (-1.70%), GVR (-1.56%), FPT (-1.07%), VHM (-0.63%) và SAB (-0.58%).

Ở hướng ngược lại, Bất động sản ghi nhận tăng điểm, bao gồm VIC (+1.35%), KBC (+0.56%) và VRE (+0.41%).

Thị trường ghi nhận phiên giảm điểm với biên độ không quá lớn, cho thấy áp lực chốt lời có thể đã xuất hiện sau nhịp hồi phục gần đây nhưng chưa tạo ra sức ép đáng kể lên chỉ số. Đáng chú ý, VNIndex vẫn duy trì trên các đường trung bình động ngắn hạn, hàm ý xu hướng hồi phục trong ngắn hạn chưa bị phá vỡ.

Vĩ mô & Chiến lược

Chứng quyền có bảo đảm

Thanh khoản đi ngang

Trong tuần 43, thanh khoản trên thị trường gần như đi ngang. Cụ thể, khối lượng và giá trị giao dịch trong tuần ghi nhận ở mức 335.8 triệu chứng quyền/ 227.5 tỷ đồng, giảm tương ứng 0.3%/ 0.2% so với tuần trước đó.

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 26% tổng giá trị giao dịch. Xếp sau đó là các chứng quyền của các cổ phiếu như HPG, VHM, MSN và VIC.

Trong tuần vừa qua, thị trường chứng quyền nhìn chung diễn biến đi ngang, tuy nhiên số lượng chứng quyền giảm giá vẫn chiếm ưu thế, cho thấy tâm lý giao dịch tại thị trường này chưa cải thiện rõ rệt. Ở chiều hướng ngược lại, thị trường cơ sở ghi nhận mức tăng mạnh 4.0% trong tuần, cùng với thanh khoản gia tăng. Diễn biến này cho thấy dòng tiền và tâm lý tích cực đang dần quay trở lại thị trường cơ sở, với lực cầu có dấu hiệu cải thiện và hỗ trợ đà tăng của các cổ phiếu.

Market Trader

Khối ngoại bán ròng nhẹ

- ▶ Hoạt động giao dịch trong nước

Trong tuần vừa qua, thanh khoản trên thị trường tăng nhẹ. Cụ thể, tổng giá trị giao dịch trên toàn thị trường đạt 158 nghìn tỷ đồng, tăng 19.9% so với tuần trước.

- ▶ Hoạt động giao dịch tự doanh

Nhóm tự doanh tiếp tục mua ròng nhẹ trong tuần vừa qua, với tổng giá trị bơm ròng khoảng 137.7 tỷ đồng, song đã hạ nhiệt 84.6%. Trong đó, các mã thu hút lượng vốn vào phần lớn tập trung ở VPB (+460 tỷ đồng), VJC (+289

tỷ đồng), CTG (+232 tỷ đồng), GAS (+61 tỷ đồng) và TCB (+40 tỷ đồng).

Ở hướng ngược lại, các mã bị rút vốn nhiều nhất, bao gồm FRT (-191 tỷ đồng), TPB (-171 tỷ đồng), KBC (-167 tỷ đồng), HDB (-165 tỷ đồng) và MSB (-88 tỷ đồng).

► Hoạt động giao dịch khối ngoại

Trong tuần vừa qua, nhóm khối ngoại tiếp tục rút ròng. Cụ thể, tổng giá trị bán ròng ghi nhận khoảng 966 tỷ đồng, giảm mạnh 78.5% so với tuần trước.

Trong đó, áp lực bán diễn ra chủ yếu ở các nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn như ACB (-845 tỷ đồng), FPT (-643 tỷ đồng), VCB (-310 tỷ đồng), STB (-230 tỷ đồng) và KDC (-221 tỷ đồng).

Ở hướng ngược lại, dòng tiền chủ yếu đến từ TCB (+990 tỷ đồng), MSN (+391 tỷ đồng), VIC (+306 tỷ đồng), FRT (+266 tỷ đồng) và HPG (+29 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
28/10/2026	28/10/2026	DSH		Phát hành cổ phiếu	12.00%	
28/10/2026		DAC	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
28/10/2026	24/11/2026	TAH		Đại hội Cổ đông Bất thường		
29/10/2026	10/11/2026	GHC	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2000/cp)	20.00%	2,000
29/10/2026		TOS	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
29/10/2026	11/11/2026	HJS	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (700/cp)	7.00%	700
29/10/2026	16/11/2026	NT2	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1,000
29/10/2026	30/11/2026	HHN	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
29/10/2026	15/12/2026	ANV	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
29/10/2026	15/12/2026	ANV	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
29/10/2026	16/11/2026	SJG	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1200/cp)	12.00%	1,200
30/10/2026	30/10/2026	SMC	HOSE	Phát hành cổ phiếu	50.00%	
30/10/2026	06/11/2026	MSR	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2000/cp)	20.00%	2,000
30/10/2026	01/12/2026	SD6	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
30/10/2026	08/12/2026	AME	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
30/10/2026	01/12/2026	TMB	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
30/10/2026	27/11/2026	UPC	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1,500
30/10/2026	30/10/2026	PMJ	UPCOM	Phát hành cổ phiếu	70.00%	
30/10/2026	30/10/2026	PRC	HNX	Phát hành cổ phiếu	100.00%	
30/10/2026	01/12/2026	CLW	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (400/cp)	4.00%	400

■ 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 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 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.