Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	03/11	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,699.62	(0.6)	(2.2)	(4.4)	(4.8)
GTGD (tỷ đồng)	13,063				
VN30 (điểm, %)	1,815.60	0.1	(3.2)	(5.8)	(10.6)

Các chỉ số

	03/11	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (%, đcb)	3.9	0.2	0.4	1.3	27.5
TPCP 3 năm (%, đcb)	4.0	(0.7)	0.6	2.1	29.8
USD/VND (%)	25,762.0	(0.0)	0.9	2.0	2.1
JPY/VND (%)	162.5	0.2	1.3	2.4	3.3
EUR/VND (%)	28,890.0	(0.3)	0.8	4.7	6.8
CNY/VND (%)	3,862.3	(0.0)	0.4	0.7	(2.6)
	Phiên trước	**1 ngày**	**1T**	**3T**	**YTD**
TPKB Mỹ 10 năm (%, đcb)	4.9	(0.6)	(6.4)	6.9	18.3
WTI (USD/thùng, %)	96.7	0.6	6.1	27.6	68.3
Vàng (USD/oz, %)	3,931.1	0.7	(5.5)	(3.0)	(8.7)

Giao dịch tự doanh

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
FUEKIV30	99.2	TCB	(29.3)
VCB	20.6	HHV	(22.4)
VPB	18.9	VIC	(21.5)
MBB	12.0	KDH	(18.1)
BMP	9.3	VHM	(16.2)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HPG	227.2	MBB	(254.9)
SHB	125.4	VCB	(219.1)
VHM	119.1	VIC	(114.5)
TCB	103.9	FUEKIV30	(99.0)
VIB	47.5	GMD	(74.2)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Dịch vụ viễn thông	6.96	Vật liệu	(4.86)
Truyền thông & giải trí	2.45	Tài chính khác	(2.29)
Dịch vụ thương mại	1.79	Bảo hiểm	(1.40)
F&B	0.72	Dịch vụ tiêu dùng	(1.37)
Phần cứng & thiết bị	0.66	Tiện ích	(1.36)

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 giảm nhẹ
- **Market Trader:** Áp lực bán từ khối ngoại gia tăng

Lịch sự kiện

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

	LNHĐ (Tỷ đồng)	LN 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	1,005	401	130	17.4	2.4	2.0	15.5
2026	1,668	537	190	9.6	1.6	1.5	16.2

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 (tb)	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	3.1
GDP Trung Quốc (% n/n)	5.4	5.2	4.8	4.5	5.0	4.3	4.5

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

Giằng co

Thị trường ghi nhận diễn biến phân hóa khi sắc xanh, đỏ đan xen. Tuy vậy, lượng cung vẫn chiếm ưu thế, khiến chỉ số một lần nữa giảm điểm.

Kết phiên, VNIndex giảm 0.65%, đóng cửa ở ngưỡng 1,699 điểm. Trong khi đó, VN30Index tăng 0.12%, đóng cửa tại 1,815 điểm.

Khối ngoại bán ròng, với hơn 497 tỷ đồng, ở các mã MBB, VCB và VIC với giá trị lần lượt là 254 tỷ đồng, 219 tỷ đồng và 114 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung mua các mã HPG, SHB và VHM với giá trị lần lượt là 227 tỷ đồng, 125 tỷ đồng và 119 tỷ đồng.

Bất động sản có tỷ suất sinh lợi kém, do VIC (-3.31%), KDH (-2.26%), NVL (-0.97%), VHM (-0.16%) và BCM (-0.13%).

Bên cạnh đó, dòng vốn chảy ra các cổ phiếu vốn hóa lớn như BSR (-2.95%), GAS (-2.08%), VPB (-1.62%), BID (-0.94%), HDB (-0.46%), ACB (-0.25%), VCB (-0.19%), MWG (-0.14%) và VJC (-0.08%).

Ở hướng ngược lại, Ngân hàng có tỷ suất sinh lợi tốt, ở STB (+2.30%), VIB ((+2.21%), CTG (+1.01%), MBB (+0.80%), LPB (+0.58%) và SHB (+0.48%).

Chứng khoán ghi nhận tăng điểm, bao gồm VCI (+2.71%), HCM (+1.94%), SSI (+1.59%), TCX (+0.76%) và VCK (+0.74%).

Thị trường tiếp tục ghi nhận diễn biến giảm điểm, tuy nhiên thanh khoản cũng suy giảm tương ứng. Điều này cho thấy áp lực bán chưa thực sự gia tăng mạnh, mà có thể phản ánh tâm lý giao dịch thận trọng và sự suy yếu của cả lực cung lẫn lực cầu trong bối cảnh thị trường thiếu động lực rõ ràng. Mặc dù vậy, một số cổ phiếu thuộc nhóm Ngân hàng và Chứng khoán đã ghi nhận diễn biến phục hồi tích cực, cho thấy lực cầu bắt đáy đang có dấu hiệu cải thiện và dòng tiền bắt đầu tìm kiếm cơ hội tại một số cổ phiếu đã điều chỉnh sâu.

Vĩ mô & Chiến lược

Chứng quyền có bảo đảm

Thanh khoản giảm nhẹ

Trong tuần 44, thanh khoản trên thị trường giảm nhẹ. Cụ thể, khối lượng và giá trị giao dịch trong tuần ghi nhận ở mức 312.4 triệu chứng quyền/ 216.0 tỷ đồng, giảm tương ứng 6.9%/ 5.0% so với tuần trước đó.

Đối với giá trị giao dịch theo tài sản cơ sở, TCB và HPG 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 VPB, HDB, MWG, MSN và VIC.

Trong tuần vừa qua, diễn biến trên thị trường chứng quyền vẫn tương đối thận trọng. Ở chiều ngược lại, thị trường cơ sở ghi nhận diễn biến đồng pha khi VNIndex giảm 1.8% trong tuần. Điều này cho thấy tâm lý tiêu cực trên thị trường cơ sở đã phần nào lan tỏa sang thị trường chứng quyền, trong khi áp lực điều chỉnh của các cổ phiếu cơ sở có thể làm suy giảm kỳ vọng tăng giá và hạn chế nhu cầu giao dịch chứng quyền. Diễn biến này phản ánh tâm lý nhà đầu tư vẫn nghiêng về hướng thận trọng, với mức độ sẵn sàng chấp nhận rủi ro chưa thực sự cải thiện.

Market Trader

Áp lực bán từ khối ngoại gia tăng

- Hoạt động giao dịch trong nước

Trong tuần vừa qua, thanh khoản trên thị trường đảo chiều giảm điểm. Cụ thể, tổng giá trị giao dịch trên toàn thị trường đạt 144 nghìn tỷ đồng, giảm 9.2% so với tuần trước.

- Hoạt động giao dịch tự doanh

Nhóm tự doanh đảo chiều bán ròng trong tuần vừa qua. Cụ thể, tổng giá trị rút ròng ghi nhận khoảng 609 tỷ đồng. Trong đó, các mã bị rút vốn nhiều nhất, bao gồm MBB (-358 tỷ đồng), GEE (-280 tỷ đồng), EIB (-192 tỷ đồng), VCB (-85 tỷ đồng) và STB (-71 tỷ đồng).

Ở hướng ngược lại, các mã thu hút lượng vốn vào phần lớn tập trung ở MWG (+382 tỷ đồng), VPB (+232 tỷ đồng), TCB (+66 tỷ đồng), PVT (+44 tỷ đồng) và FRT (+23 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 lên đến 2.6 nghìn tỷ đồng, tăng mạnh 178.8% so với tuần trước.

Trong đó, áp lực bán diễn ra chủ yếu ở các nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn như FPT (-781 tỷ đồng), VPL (-353 tỷ đồng), VIC (-286 tỷ đồng), ACB (-227 tỷ đồng) và GMD (-211 tỷ đồng).

Ở hướng ngược lại, dòng tiền chủ yếu đến từ TCB (+181 tỷ đồng), MSN (+172 tỷ đồng), VCB (+131 tỷ đồng), SHB (+67 tỷ đồng) và BVH (+61 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
04/11/2026	12/11/2026	TMX	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (300/cp)	3.00%	300
04/11/2026	13/11/2026	PNT	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
04/11/2026	04/11/2026	PC1	HOSE	Phát hành cổ phiếu	15.00%	
04/11/2026		CTS	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
04/11/2026		CII	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
04/11/2026	04/12/2026	BT1	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
04/11/2026		BMS	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
04/11/2026	26/11/2026	SGN	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2500/cp)	25.00%	2,500
04/11/2026		SZG	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
05/11/2026	05/11/2026	TV6	UPCOM	Phát hành cổ phiếu	15.00%	
05/11/2026	02/12/2026	PPE	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
05/11/2026	17/11/2026	WSB	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2000/cp)	20.00%	2,000
05/11/2026		HMR	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
05/11/2026	05/11/2026	TBD	UPCOM	Phát hành cổ phiếu	50.00%	
05/11/2026	27/11/2026	QTP	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (700/cp)	7.00%	700
05/11/2026		VPC	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
05/11/2026		SJE	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
05/11/2026	29/11/2026	CAP	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
05/11/2026		QNT	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
05/11/2026	27/11/2026	PCC	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1,500
05/11/2026	08/12/2026	TTZ	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
06/11/2026	25/11/2026	VNC	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (600/cp)	6.00%	600
06/11/2026	16/11/2026	RBC	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (100/cp)	1.00%	100
06/11/2026		RTB	UPCOM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
06/11/2026		CBI	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
06/11/2026	04/12/2026	HGM	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
06/11/2026	07/12/2026	HEV	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.
  - 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 hiên 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.