Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	23/11	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,697.14	0.5	(4.3)	(5.3)	(4.9)
GTGD (tỷ đồng)	12,754				
VN30 (điểm, %)	1,791.12	0.2	(6.1)	(7.5)	(11.8)

Các chỉ số

	23/11	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (%, đcb)	3.8	(0.9)	(0.6)	(0.6)	26.5
TPCP 3 năm (%, đcb)	4.0	(0.8)	0.9	1.6	30.1
USD/VND (%)	25,791.0	(0.0)	0.2	1.3	2.0
JPY/VND (%)	162.0	(0.0)	1.4	1.3	3.6
EUR/VND (%)	28,253.0	(0.1)	2.4	7.8	9.2
CNY/VND (%)	3,870.0	0.0	0.1	0.4	(2.8)
	Phiên trước	**1 ngày**	**1T**	**3T**	**YTD**
TPKB Mỹ 10 năm (%, đcb)	4.9	(0.2)	(1.5)	6.2	18.0
WTI (USD/thùng, %)	81.8	(0.3)	(20.8)	(0.7)	42.5
Vàng (USD/oz, %)	3,538.3	(2.5)	(11.9)	(23.7)	(17.8)

Giao dịch tự doanh

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
LPB	295.2	POW	(135.2)
TCB	52.9	FPT	(10.9)
SSI	43.6	MBB	(8.7)
MSN	25.2	VTP	(7.7)
HPG	24.4	ACB	(5.1)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
POW	176.5	HDB	(98.6)
GMD	61.0	VPX	(70.1)
HVN	35.4	SSI	(69.4)
FPT	25.0	VIX	(67.3)
HDG	21.0	TCB	(51.9)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Tài chính khác	4.05	Tiện ích	(2.33)
Dịch vụ viễn thông	1.67	Hàng không thiết yếu	(0.68)
Bất động sản	1.41	Phần mềm & dịch vụ	(0.51)
Bảo hiểm	1.29	Dịch vụ thương mại	(0.44)
Khác	0.65	Dược & sinh học	(0.43)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Đảo chiều

Vĩ mô & Chiến lược

- **Chứng quyền có bảo đảm:** Thanh khoản cải thiện
- **Market Trader:** Khối ngoại bán ròng mạnh trở lại

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	1,038	401	130	17.4	2.4	2.0	15.5
2026	1,701	547	197	9.1	1.6	1.5	16.3

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

Đảo chiều

Thị trường tiếp tục chịu áp lực bán trong phiên sáng, khiến chỉ số duy trì diễn biến kém tích cực. Tuy nhiên, sang phiên chiều, lực cầu dần cải thiện và gia tăng về cuối phiên, giúp hấp thụ áp lực cung và hỗ trợ chỉ số phục hồi và kết phiên tăng điểm.

Kết phiên, VNIndex tăng 0.49%, đóng cửa ở ngưỡng 1,697 điểm. Trong khi đó, VN30Index tăng 0.24%, đóng cửa tại 1,791 điểm.

Khối ngoại bán ròng, với hơn 437 tỷ đồng, ở các mã HDB, VPX và SSI với giá trị lần lượt là 98 tỷ đồng, 70 tỷ đồng và 69 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung mua các mã POW, GMD và HVN với giá trị lần lượt là 176 tỷ đồng, 61 tỷ đồng và 35 tỷ đồng.

Bất động sản ghi nhận tăng điểm, nhờ VHM (+1.82%), VIC (+1.57%), BCM (+0.42%) và KBC (+0.38%).

Bên cạnh đó, dòng vốn đổ vào các cổ phiếu vốn hóa lớn như FPT (+4.11%), GVR (+2.01%), VNM (+1.75%), SAB (+1.30%), CTG (+0.3%), ACB (+0.77%), MCH (+0.61%), SHB (+0.48%), VIB (+0.37%), SSB (+0.34%), VCB (+0.20%) và BID (+0.17%).

Ở hướng ngược lại, Ngân hàng đóng cửa trong sắc đỏ, bao gồm TCB (-2.12%), STB (-1.55%), MBB (-0.82%) và VPB (-0.24%).

Chứng khoán có tỷ suất sinh lợi kém, ở VND (-1.70%), SSI (-1.25%), VPX (-1.11%), VCK (-0.56%) và VIX (-0.39%).

Thị trường ghi nhận phiên hồi phục tăng điểm sau chuỗi phiên giảm trước đó, tuy nhiên diễn biến giữa các nhóm ngành vẫn có sự phân hóa rõ nét. Trong khi một số nhóm cổ phiếu ghi nhận lực cầu cải thiện, dòng tiền tham gia thị trường vẫn ở mức thấp, cho thấy tâm lý nhà đầu tư còn thận trọng và chưa sẵn sàng gia tăng vị thế. Do đó, nhịp tăng hiện tại có thể chủ yếu mang tính chất hồi phục kỹ thuật sau nhiều phiên điều chỉnh liên tiếp, trong khi tín hiệu xác nhận xu hướng đảo chiều vẫn chưa thực sự rõ ràng.

Vĩ mô & Chiến lược

Chứng quyền có bảo đảm

Thanh khoản cải thiện

Trong tuần 47, thanh khoản trên thị trường ghi nhận sự gia tăng chủ yếu đến từ việc số lượng chứng quyền phát hành thêm mới. Cụ thể, khối lượng và giá trị giao dịch trong tuần ghi nhận ở mức 337.5 triệu chứng quyền/ 186.2 tỷ đồng, tăng tương ứng 22.7%/ 12.2% so với tuần trước đó.

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

Trong tuần vừa qua, hoạt động giao dịch trên thị trường chứng quyền ghi nhận sự cải thiện khi số lượng chứng quyền tăng giá gia tăng nhưng nhìn chung số lượng chứng quyền giảm giá vẫn chiếm ưu thế. Bên cạnh đó, diễn biến trên thị trường cơ sở cũng ghi nhận diễn biến kém tích cực khi kết tuần giảm mạnh 2.6%.

Market Trader

Khối ngoại bán ròng mạnh trở lại

- Hoạt động giao dịch trong nước

Trong tuần vừa qua, thanh khoản trên thị trường ghi nhận tăng nhẹ. Cụ thể, tổng giá trị giao dịch trên toàn thị trường đạt 150 nghìn tỷ đồng, tăng 0.6% 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 lên đến 863.9 tỷ đồng, tăng mạnh

6,348% so với tuần trước đó. Trong đó, các mã bị rút vốn nhiều nhất, bao gồm GMD (-273 tỷ đồng), VJC (-122 tỷ đồng), REE (-119 tỷ đồng), ACB (-101 tỷ đồng) và VHM (-90 tỷ đồng).

Ở hướng ngược lại, các mã thu hút lượng vốn vào phần lớn tập trung ở POW (+131 tỷ đồng), CTG (+43 tỷ đồng), MBB (+31 tỷ đồng), FRT (+26 tỷ đồng) và SSI (+24 tỷ đồng).

- Hoạt động giao dịch khối ngoại

Trong tuần vừa qua, nhóm khối ngoại ghi nhận rút ròng mạnh. Cụ thể, tổng giá trị bán ròng lên đến 3.2 nghìn tỷ đồng, tăng đột biến 306.3% so với tuần trước.

Trong đó, áp lực bán diễn ra chủ yếu ở các nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn như FPT (-964 tỷ đồng), VCB (-319 tỷ đồng), ACB (-311 tỷ đồng), MBB (-249 tỷ đồng) và HDB (-246 tỷ đồng).

Ở hướng ngược lại, dòng tiền chủ yếu đến từ MSN (+248 tỷ đồng), POW (+199 tỷ đồng), KDH (+98 tỷ đồng), TCH (+50 tỷ đồng) và CTD (+47 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
25/11/2026	25/11/2026	DXP	HNX	Phát hành cổ phiếu	15.00%	
25/11/2026	25/11/2026	CMV	HOSE	Phát hành cổ phiếu	20.00%	
25/11/2026		DMX		Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
25/11/2026	18/12/2026	NSH	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (100/cp)	1.00%	100
25/11/2026		CPH	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
26/11/2026	26/11/2026	GDA	HOSE	Phát hành cổ phiếu	10.00%	
26/11/2026	29/12/2026	GVR	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
26/11/2026	28/12/2026	BVH	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (809/cp)	8.09%	809
26/11/2026	29/12/2026	PVS	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
26/11/2026		TD6		Đại hội Cổ đông Bất thường		
26/11/2026	24/12/2026	IRC	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
26/11/2026	06/01/2027	ISG	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
27/11/2026	10/12/2026	FPT	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1,000
27/11/2026	09/12/2026	PDN	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1,000
27/11/2026	28/12/2026	ACV	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
27/11/2026		CST	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
27/11/2026	18/12/2026	ABI	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1,500

- **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.