

VN-Index tăng 0,9%

Ngày báo cáo

03/12/2025

Phòng Nghiên cứu & Phân tích

research@vietcap.com.vn

+8428 3914 3588

Điểm nhấn thị trường

VN-Index tăng 0,9%

VN-Index tăng 0,9% (+14,7 điểm) vào thứ Tư, chốt phiên tại 1.731,8 điểm. Ngành Ngân hàng dẫn đầu đà tăng khi 8/10 mã cổ phiếu đóng góp nhiều nhất vào đà tăng của chỉ số đến từ ngành này. Toàn sàn ghi nhận 217 mã tăng, 98 mã giảm và 45 mã đi ngang. Thanh khoản tăng so với phiên trước, đạt 28,6 nghìn tỷ đồng.

- 8 ngân hàng dẫn đầu bao gồm CTG (+6,0%), BID (+4,2%), VCB (+2,3%), VPB (+4,7%), MBB (+4,2%), TCB (+2,0%), LPB (+2,3%) và ACB (+2,1%).
- Trong lĩnh vực Bất động sản, VIC (-2,0%), VRE (-1,1%) và BCM (-0,6%) giảm điểm trong khi KDH (+1,9%), KBC (+1,0%) và NVL (+1,0%) tăng điểm.
- Các mã tăng đáng chú ý trong các ngành khác bao gồm các nhà bán lẻ FRT (+7,0%) và MWG (+5,9%), tập đoàn thực phẩm & đồ uống MSN (+2,5%), nhà sản xuất thép HPG (+1,1%) và công nghiệp VGC (+2,0%).
- Những mã giảm điểm nổi bật bao gồm công ty khách sạn nghỉ dưỡng VPL (-3,7%), hãng hàng không VJC (-1,8%), công ty tiện ích GAS (-2,4%), công nghiệp GEE (-1,6%) và nhà sản xuất bia SAB (-1,0%).

Điểm tin

- Ngành điện: Dự thảo nghị định sẽ mở khóa hạn mức tín dụng vượt giới hạn cho EVN, qua đó hỗ trợ kế hoạch vốn đầu tư XD CB 40 tỷ USD trong giai đoạn 2025-30

Dữ liệu thị trường

	VNI	HNI	UPCOM
Điểm	1731,8	259,7	120,2
% Δ	0,9%	0,3%	0,4%
- % Δ 1 tuần	3,1%	-0,9%	0,8%
- % YTD	36,7%	14,2%	26,4%
- % YOY	38,6%	15,3%	30,0%
GTGD			
- Hôm nay (triệu)	\$1.085,3	\$49,1	\$20,2
- TB 1 tháng (triệu)	\$869,5	\$63,8	\$23,3
- TB 1 năm (triệu)	\$977,7	\$70,2	\$33,2
- TB QTD	\$1.072,1	\$79,0	\$23,3
- % TB QTD/TB quý gần nhất	-28,5%	-33,3%	-47,1%
Khối ngoại			
- Mua (triệu)	\$243,8	\$2,0	\$0,9
- Bán (triệu)	\$105,5	\$2,6	\$2,3
- GT ròng (triệu)	\$138,3	-\$0,6	-\$1,4
Độ rộng TT			
Mã tăng	240	84	187
Mã giảm	100	57	117
Không đổi	78	166	602
Chỉ số chính			
GT vốn hóa (tỷ)	292,3	16,9	57,8
P/E trượt 12T	15,2	19,4	15,0
LS cổ tức*	2,6%	4,0%	5,1%
Giao dịch			
Phái sinh	Giá	KL mở cửa	GTGD (tr USD)
VN30F1M	1.972,0	41.089	1.591,7
VN30F2M	1.972,0	796	3,0
VN30F1Q	1.969,0	406	1,3
VN30F2Q	1.973,8	231	0,8
VN100F1M	1.867,1	49	0,1
VN100F2M	1.861,5	7	0,0
VN100F1Q	1.860,0	14	0,0
VN100F2Q	1.848,0	18	0,0
USD/VND		26.375	

Nguồn: Fiinpro, HSX, HNX

*Phương pháp của Fiinpro được tính toán dựa trên các công ty đã chi trả cổ tức cho năm hiện tại, thay vì toàn bộ VN-Index. Theo Bloomberg, lợi suất cổ tức 12 tháng tổng hợp cho VN-Index tính đến ngày 30/5 là 1,84%.

Quan điểm kỹ thuật

Dựa trên tín hiệu hiện tại, VN-Index sẽ tiếp cận các khu vực cao hơn (1.795-1.800 điểm) trong thời gian tới và chỉ số không còn phụ thuộc vào một số cổ phiếu dẫn dắt như các phiên giao dịch trước. Vùng hỗ trợ ngắn hạn là 1.700-1.720 điểm. Trong quá trình tăng về vùng 1.800 điểm, các nhịp điều chỉnh (nếu có) đều mang mục đích củng cố.

Các nhà đầu tư có thể theo dõi tín hiệu kỹ thuật của Top 15 cổ phisssếu ảnh hưởng mạnh nhất đến VN-Index, Top 10 cổ phiếu ảnh hưởng mạnh nhất đến HNX-Index và UpCom Index; cũng như của một số các cổ phiếu đầu cơ do Vietcap lựa chọn.

Để tải về báo cáo chi tiết, xin vui lòng nhấn vào [đây](#).

Điểm tin

Ngành điện: Dự thảo nghị định sẽ mở khóa hạn mức tín dụng vượt giới hạn cho EVN, qua đó hỗ trợ kế hoạch vốn đầu tư XDCB 40 tỷ USD trong giai đoạn 2025-30

* Bộ Tài chính (BTC) đã công bố dự thảo nghị định về cơ chế hoạt động và cơ chế quản lý tài chính đặc thù đối với Tập đoàn Điện lực Việt Nam (EVN). Dự thảo đề xuất ủy quyền cho Ngân hàng Nhà nước (NHNN) **phê duyệt việc cấp hạn mức tín dụng vượt quá giới hạn cho EVN**, các công ty con và các đơn vị liên quan; đồng thời đưa ra quy định về việc **đánh giá lại các tài sản điện lực đã được khấu hao hết** tại các công ty con do EVN sở hữu 100%.

+ **Dự thảo này đưa ra một cơ chế đặc thù cho việc huy động vốn và vay nợ của EVN:** Thủ tướng sẽ ủy quyền cho NHNN phê duyệt hạn mức tín dụng vượt giới hạn đối với EVN và các đơn vị liên quan nhằm tài trợ cho các dự án nằm trong quy hoạch điện quốc gia và quy hoạch điện cấp tỉnh. Đề xuất này phản ánh nhu cầu đầu tư rất lớn đối với hệ thống điện và các dự án của EVN trong giai đoạn 2025-30 (theo Quy hoạch Điện VIII điều chỉnh, vốn đầu tư XDCB ước tính của khối doanh nghiệp nhà nước trong ngành điện sẽ rơi vào khoảng 40 tỷ USD, với tổng vốn đầu tư toàn ngành là khoảng 136 tỷ USD).

+ **BTC cũng đề xuất các quy định về việc đánh giá lại các tài sản điện đã khấu hao hết tại các công ty con do EVN sở hữu 100%.** EVN và nhiều công ty con hiện đang đối mặt với áp lực tài chính đáng kể, với tỷ lệ nợ/vốn chủ sở hữu ở mức cao và tiệm cận giới hạn an toàn, qua đó hạn chế khả năng huy động vốn cho các dự án sắp triển khai, đặc biệt là các đơn vị như EVNNPT (truyền tải), EVNSPC, EVNNPC và EVNHN.

Quan điểm của chúng tôi: Nếu được thông qua, nghị định này sẽ giúp tăng cường năng lực huy động vốn của EVN, các công ty con và đơn vị liên quan nhằm thực hiện kế hoạch vốn đầu tư XDCB giai đoạn 2025-30 lên tới 40 tỷ USD, đồng thời **mang lại lợi ích cho các nhà đầu tư của EVN như PC1 (cổ phiếu ưu tiên hàng đầu của chúng tôi, khuyến nghị MUA, giá mục tiêu 27.000 đồng/cổ phiếu) và TV2 (khuyến nghị MUA, giá mục tiêu 43.900 đồng/cổ phiếu).**

Giá mục tiêu & Khuyến nghị - Cổ phiếu Vietcap theo dõi

Mã	Ngành	Room NN	GTVH tr USD	GTGD/ 30N trUSD	Giá hiện tại	Giá mục tiêu	Tỷ lệ tăng	Lợi suất cổ tức	Tổng mức sinh lời	Khuyến nghị	Ngày báo cáo gần nhất	P/E 2024	P/E 2025	P/E Ngành trượt 12T*	P/B trượt 12T
STK	Dệt may	83%	88	0,0	16.550	25.500	54%	0,0%	54%	KQ	17/01/25	19,9	11,1	14,4	1,3
VGC	KCN	43%	751	1,8	44.150	64.100	45%	5,0%	50%	MUA	21/10/25	18,2	12,6	16,3	2,2
IDC	KCN	32%	554	5,1	38.500	54.000	40%	5,2%	45%	MUA	26/11/25	9,0	7,7	20,8	2,2
NLG	Bất động sản	5%	664	2,5	36.100	52.100	44%	1,1%	45%	MUA	07/11/25	20,4	25,4	20,8	1,8
DCM	Phân bón	44%	681	2,7	33.900	46.600	37%	5,9%	43%	MUA	17/09/25	9,6	7,7	14,4	1,7
KDH	Bất động sản	14%	1.455	8,4	34.200	48.500	42%	0,0%	42%	MUA	12/11/25	39,7	23,3	20,8	2,1
DXG	Bất động sản	26%	717	11,4	18.550	26.000	40%	0,0%	40%	KQ	29/08/25	73,9	42,1	20,8	1,5
DXS	Bất động sản	29%	222	0,6	10.100	14.100	40%	0,0%	40%	KQ	29/08/25	14,2	11,8	20,8	0,9
SZC	KCN	18%	213	0,7	31.250	42.400	36%	3,2%	39%	KQ	01/07/25	19,4	16,0	20,8	1,8
ACG	Gỗ	11%	197	0,0	34.500	45.800	33%	4,9%	38%	MUA	15/07/25	9,5	8,6	14,7	1,2
ACB	Ngân hàng	0%	4.763	9,1	24.450	33.300	36%	0,0%	36%	MUA	11/11/25	7,1	6,1	10,7	1,4
HPG	VLXD	27%	7.801	32,1	26.800	35.700	33%	3,0%	36%	MUA	10/11/25	13,3	9,8	14,7	1,6
SIP	KCN	44%	518	1,0	56.400	73.900	31%	3,5%	35%	MUA	18/06/25	12,2	11,4	20,8	2,7
MBB	Ngân hàng	0%	7.499	16,7	24.550	32.500	32%	2,0%	34%	MUA	24/11/25	7,9	6,2	10,7	1,6
SCS	DV Hàng không	14%	196	0,7	54.600	67.000	23%	11,0%	34%	KQ	29/05/25	7,5	7,4	17,8	3,3
NVL	Bất động sản	42%	1.165	7,9	15.000	20.000	33%	0,0%	33%	MUA	01/10/25	-40,0	83,8	20,8	0,8
TCB	Ngân hàng	0%	9.379	17,6	34.900	44.800	28%	3,4%	32%	MUA	07/11/25	9,6	8,0	10,7	1,5
BMP	VLXD	14%	494	0,7	159.000	192.500	21%	10,1%	31%	MUA	12/11/25	9,9	9,3	16,3	4,1
PPC	Điện & Nước	40%	122	0,1	10.000	12.400	24%	6,0%	30%	PHTT	02/06/25	13,8	6,1	12,9	0,7
DPG	Điện & Nước	41%	166	1,0	43.350	55.200	27%	2,3%	30%	MUA	04/09/25	12,8	5,7	16,3	2,1
DPM	Phân bón	42%	601	4,0	23.300	29.000	24%	5,2%	30%	KQ	17/09/25	17,6	12,8	14,4	1,4
QNS	Đồ uống/Thực phẩm	41%	617	0,2	44.300	53.400	21%	9,0%	30%	KQ	30/08/24	6,4	6,4	14,8	1,6
PVS	Dầu khí	34%	630	7,2	32.500	42.100	30%	0,0%	30%	MUA	27/10/25	17,0	14,2	21,3	1,2
SSI	Chứng khoán	66%	2.547	38,6	32.350	40.800	26%	3,1%	29%	KQ	27/08/25	16,8	13,0	19,2	2,2
PLC	Dầu khí	48%	78	0,1	25.500	31.900	25%	3,9%	29%	MUA	12/09/25	16,3	8,2	14,4	1,6
HVN	Hàng không	21%	3.398	1,2	28.800	37.100	29%	0,0%	29%	KQ	22/07/25	7,5	10,4	17,8	16,0
GMD	GTVT	9%	1.014	5,3	62.700	78.200	25%	3,5%	28%	MUA	21/11/25	18,9	14,2	14,5	2,1

VPB	Ngân hàng	6%	9.102	20,9	30.250	38.000	26%	1,7%	27%	MUA	19/11/25	10,8	7,9	10,7	1,6
BMI	Bảo hiểm	19%	106	0,4	18.550	23.100	25%	2,7%	27%	MUA	12/04/24	8,6	7,4	14,5	1,0
QTP	Điện & Nước	48%	218	0,1	12.800	15.000	17%	9,4%	27%	MUA	02/06/25	9,8	9,1	12,9	1,1
PNJ	Bán lẻ	0%	1.182	1,6	91.400	113.500	24%	2,2%	26%	MUA	07/11/25	13,4	12,3	11,1	2,6
VCB	Ngân hàng	8%	18.664	7,7	58.900	73.500	25%	1,4%	26%	MUA	10/11/25	15,2	13,6	10,7	2,2
MSN	Bán lẻ	24%	4.420	18,3	80.600	101.200	26%	0,0%	26%	MUA	21/05/25	42,9	27,4	14,5	3,5
STB	Ngân hàng	9%	3.553	21,1	49.700	62.400	26%	0,0%	26%	KQ	25/08/25	7,4	3,9	10,7	1,5
CTG	Ngân hàng	3%	10.590	13,0	52.000	65.000	25%	0,0%	25%	MUA	17/11/25	10,5	8,9	10,7	1,7
BWE	Điện & Nước	39%	392	0,2	46.950	57.300	22%	2,8%	25%	MUA	11/11/25	14,4	11,4	12,9	1,8
DGC	Công nghiệp	34%	1.397	8,6	97.000	118.000	22%	3,1%	25%	MUA	07/11/25	11,6	9,7	14,4	2,4
REE	Điện & Nước	0%	1.319	1,0	64.200	78.200	22%	1,6%	23%	MUA	03/11/25	13,3	11,1	14,5	1,7
TV2	Điện & Nước	5%	93	0,3	36.400	43.900	21%	2,7%	23%	MUA	18/09/25	57,5	14,5	14,5	1,9
FPT	CNTT	8%	6.241	32,8	96.600	116.600	21%	2,4%	23%	MUA	22/10/25	18,0	15,7	16,6	4,6
PLX	Xăng dầu	3%	1.667	2,3	34.600	41.100	19%	3,5%	22%	MUA	13/10/25	19,3	15,0	21,3	1,7
GAS	Dầu khí	47%	5.902	2,3	64.500	76.100	18%	3,9%	22%	MUA	12/11/25	12,9	12,2	12,9	2,4
DHC	Công nghiệp	13%	121	0,4	33.000	39.100	18%	3,3%	22%	MUA	21/08/25	9,9	9,0	14,7	1,5
NT2	Điện & Nước	37%	262	1,1	24.000	27.200	13%	8,3%	22%	MUA	21/10/25	8,9	8,0	12,9	1,5
KBC	KCN	31%	1.248	5,3	34.950	42.500	22%	0,0%	22%	MUA	24/11/25	19,1	11,1	20,8	1,4
SAB	Đồ uống/Thực phẩm	41%	2.524	2,1	51.900	58.000	12%	9,6%	21%	MUA	10/09/25	15,4	14,6	14,8	2,9
OIL	Dầu khí	1%	413	0,3	10.600	12.700	20%	0,9%	21%	KQ	17/10/25	132,5	23,4	21,3	1,0
MWG	Bán lẻ	1%	4.749	18,6	84.700	101.000	19%	1,2%	20%	MUA	14/10/25	19,1	14,9	14,2	4,0
BID	Ngân hàng	12%	10.225	2,8	38.400	46.100	20%	0,0%	20%	MUA	17/11/25	11,8	11,2	10,7	1,7
PHR	Công nghiệp	34%	298	0,4	58.000	67.400	16%	2,3%	19%	KQ	25/06/25	16,0	10,8	14,4	2,0
PVT	Dầu khí	39%	334	2,7	18.750	22.100	18%	0,0%	18%	MUA	06/11/25	9,0	7,2	14,5	1,1
ACV	Hàng không	46%	7.507	2,0	54.900	64.600	18%	0,0%	18%	KQ	19/11/25	18,3	24,8	14,5	3,0
HDG	Điện & Nước	31%	442	3,1	31.500	37.000	17%	0,0%	17%	KQ	17/11/25	16,9	9,2	20,8	1,8
CTR	CNTT	40%	380	2,0	87.600	100.400	15%	2,3%	17%	KQ	12/09/25	22,7	19,5	16,3	4,6
PC1	Điện & Nước	33%	363	2,1	23.250	27.000	16%	0,0%	16%	MUA	05/11/25	14,7	11,8	16,3	1,6
FRT	Bán lẻ	16%	1.002	2,8	155.100	178.800	15%	0,6%	16%	MUA	13/11/25	35,6	23,5	14,2	8,6
VNM	Đồ uống/Thực phẩm	52%	5.120	12,9	64.600	70.300	9%	6,2%	15%	MUA	24/04/25	16,1	15,4	14,8	4,0

GEX	Điện & Nước	42%	1.576	22,0	46.050	52.300	14%	1,1%	15%	PHTT	21/08/25	27,4	23,9	14,5	2,6
GVR	Công nghiệp	12%	4.202	3,0	27.700	31.200	13%	1,4%	14%	PHTT	04/07/25	25,8	23,2	14,4	1,9
VHC	Đồ uống/Thực phẩm	78%	489	3,0	57.500	63.500	10%	3,5%	14%	KQ	13/10/25	9,6	8,6	14,8	1,3
AST	DV Hàng không	5%	128	0,0	74.900	80.600	8%	4,7%	12%	MUA	26/08/25	15,5	13,1	14,2	5,2
PVD	Dầu khí	43%	549	17,8	26.050	29.000	11%	0,0%	11%	MUA	05/11/25	19,2	14,3	21,3	0,9
VIB	Ngân hàng	0%	2.427	4,2	18.800	20.800	11%	0,0%	11%	KQ	23/05/25	7,2	6,3	10,7	1,4
HDB	Ngân hàng	1%	4.720	25,1	32.250	34.000	5%	3,1%	9%	KQ	08/09/25	7,0	5,9	10,7	1,9
BVH	Bảo hiểm	22%	1.503	0,9	53.400	56.900	7%	1,7%	8%	KQ	26/05/25	15,0	12,7	14,5	1,6
PTB	Công nghiệp	12%	131	0,3	51.500	52.000	1%	4,1%	5%	KQ	06/10/25	9,1	8,9	14,7	1,1
TLG	Văn phòng phẩm	85%	211	0,6	63.400	61.900	-2%	5,5%	3%	MUA	12/09/25	11,8	10,3	11,1	2,2
MCH	Bán lẻ	33%	8.843	6,3	220.300	220.800	0%	2,7%	3%	PHTT	28/11/25	36,2	30,4	14,8	14,6
DGW	Bán lẻ	30%	375	3,4	44.700	45.400	2%	1,1%	3%	PHTT	18/11/25	18,7	15,9	14,2	3,0
VEA	Ô-tô	47%	1.766	1,0	35.000	30.800	-12%	13,8%	2%	PHTT	28/10/25	6,1	6,6	14,5	1,5
HDC	Bất động sản	46%	205	3,2	27.100	27.100	0%	0,0%	0%	KQ	21/03/25	28,2	18,3	20,8	1,9
POW	Điện & Nước	45%	1.319	5,9	14.850	14.800	0%	0,0%	0%	KQ	02/06/25	27,8	18,6	12,9	1,0
TDM	Điện & Nước	48%	252	0,1	59.800	58.100	-3%	2,3%	-1%	PHTT	11/11/25	36,2	46,6	12,9	2,6
TPB	Ngân hàng	7%	1.825	4,9	17.350	16.500	-5%	0,0%	-5%	MUA	27/05/25	6,9	6,3	10,7	1,2
VHM	Bất động sản	39%	16.636	19,5	106.800	98.700	-8%	0,0%	-8%	PHTT	29/08/25	12,5	11,8	20,8	2,0
VRE	Bất động sản	31%	2.973	12,3	34.500	31.300	-9%	0,0%	-9%	PHTT	29/08/25	17,4	15,8	20,8	1,7
HSG	VLXD	41%	393	2,4	16.700	13.500	-19%	3,0%	-16%	PHTT	18/04/25	20,9	17,7	14,7	0,9
LPB	Ngân hàng	4%	5.506	3,1	48.600	39.300	-19%	2,1%	-17%	KKQ	18/11/25	14,3	13,4	10,7	3,3
NKG	VLXD	45%	272	5,0	16.050	13.100	-18%	0,0%	-18%	PHTT	18/04/25	16,8	12,4	14,7	0,9
BSR	Lọc hóa dầu	49%	2.905	2,5	15.300	12.400	-19%	0,0%	-19%	BÁN	28/08/25	25,8	19,5	21,3	1,3
VTP	GTVT	43%	466	2,7	100.800	69.000	-32%	1,5%	-30%	PHTT	06/09/24	34,7	29,6	14,5	7,0
VJC	Hàng không	18%	4.801	19,2	214.000	114.000	-47%	0,0%	-47%	KQ	15/03/24	30,9	24,0	17,8	5,2
VIC	Bất động sản	40%	39.364	47,9	269.400	127.900	-53%	0,0%	-53%	PHTT	29/08/25	77,9	75,8	20,8	7,1

Nguồn: Fiipro, Vietcap (phân loại ngành của Vietcap; khuyến nghị của chuyên viên phân tích được công bố trong báo cáo cập nhật gần nhất), KQ: KHẢ QUAN, PHTT; PHÙ HỢP THỊ TRƯỜNG, KKQ: KÉM KHẢ QUAN, KĐG: KHÔNG ĐÁNH GIÁ. *P/E trượt của ngành dựa trên phân loại của ICB, có thể khác với phân loại ngành của Vietcap

Thống kê Danh mục khuyến nghị của Vietcap

					Trung bình cộng					Trung bình				Lợi suất cổ tức trung bình
	# Công ty	Tổng GT vốn hóa (tr USD)	GT vốn hóa trung bình (tr USD)	# Công ty trong VN30	P/E 2024	P/E 2025	P/E 2026	Giá mục tiêu/ EPS 2025	P/B hiện tại	P/E 2024	P/E 2025	P/E 2026	P/B hiện tại	
MUA	45	127.762	2.839	16	14,9	12,6	10,4	15,6	1,9	22,9	14,7	13,5	2,2	2,9%
KHẢ QUAN	23	36.788	1.599	7	14,2	11,7	9,9	12,8	2,2	26,0	23,1	14,2	2,6	2,1%
PHÙ HỢP TT	13	77.239	5.941	3	29,2	27,1	25,5	19,4	3,6	26,6	26,5	24,3	3,6	2,5%
KÉM KHẢ QUAN	1	5.506	5.506	0	15,7	14,3	13,4	11,6	3,3	15,7	14,3	13,4	3,3	2,1%
BÁN	1	2.905	2.905	0	75,0	25,8	19,5	20,9	1,3	75,0	25,8	19,5	1,3	0,0%
TỔNG CỘNG	83	250.200	3.014	26	17,6	15,0	12,8	15,7	2,3	24,9	19,0	15,5	2,5	2,6%

					Trung bình cộng					Trung bình				Lợi suất cổ tức trung bình
	# Công ty	Tổng GT vốn hóa (tr USD)	GT vốn hóa trung bình (tr USD)	# Công ty trong VN30	P/E 2024	P/E 2025	P/E 2026	Giá mục tiêu/ EPS 2025	P/B hiện tại	P/E 2024	P/E 2025	P/E 2026	P/B hiện tại	
Ngân hàng	12	88.252	7.354	11	11,7	10,2	8,3	12,3	1,7	11,1	9,6	8,1	1,7	1,1%
Bảo hiểm	2	1.609	805	1	18,0	14,3	12,1	15,4	1,5	15,7	11,8	10,0	1,3	2,2%
Chứng khoán	1	2.547	2.547	1	25,9	16,8	13,0	21,3	2,2	25,9	16,8	13,0	2,2	3,1%
Tiêu dùng	14	37.918	2.708	5	20,4	18,7	16,5	20,9	4,0	25,4	19,4	15,8	4,2	4,3%
Bất động sản	9	63.402	7.045	2	40,1	30,4	28,0	20,6	3,4	40,9	27,1	34,2	2,2	0,1%
Vật liệu	4	8.960	2.240	1	17,3	13,4	10,0	17,2	1,6	15,9	15,2	12,3	1,9	4,0%
Điện & Nước	12	6.522	544	1	22,9	17,9	13,4	20,3	1,6	30,9	21,1	14,7	1,7	3,0%
Dầu khí	10	13.761	1.376	2	19,8	15,8	13,3	17,6	1,6	29,2	27,9	13,5	1,4	2,3%
Công nghiệp	5	1.934	387	0	13,3	11,2	9,5	13,8	1,9	16,8	12,0	9,5	1,5	3,1%
Khu công nghiệp	7	7.784	1.112	1	22,2	19,3	15,2	23,4	1,9	25,1	17,1	13,3	2,0	3,0%
GTVT & Logistics	7	17.511	2.502	1	17,4	15,6	18,3	15,8	4,1	23,5	19,1	17,6	6,0	3,0%
TỔNG CỘNG	83	250.200	3.014	26	17,6	15,0	12,8	15,7	2,3	24,9	19,0	15,5	2,5	2,6%

Nguồn: Fiinpro, Vietcap
 Ghi chú: P/E dự phóng dựa theo dự báo của Vietcap

Cập nhật KQKD Q3 2025 – Các cổ phiếu Vietcap theo dõi

Mã	Tăng trưởng EPS 9T/2025 so với cùng kỳ	Tăng trưởng EPS 2025F	Khuyến nghị cũ	Khuyến nghị mới	Nhận xét
Ngân hàng					
ACB	5%	8%	MUA		Chất lượng tài sản tiếp tục cải thiện; sự phục hồi của doanh số bán lẻ dự kiến sẽ thúc đẩy sự phục hồi của NIM
BID	6%	3%	MUA		Tăng trưởng tín dụng khiêm tốn trong quý 3 với NIM vẫn chịu áp lực
CTG	51%	18%	MUA		KQKD xuất sắc với chất lượng tài sản tiếp tục cải thiện tích cực, vượt kỳ vọng của chúng tôi
HDB	17%	26%	KQ		NII thấp hơn kỳ vọng; chất lượng tài sản suy giảm
LPB	9%	10%	BÁN		KQKD phù hợp kỳ vọng với tăng trưởng tín dụng tốt, NIM tiếp tục phục hồi, và chất lượng tài sản ổn định.
MBB	10%	10%	KQ	MUA	Tăng trưởng lợi nhuận cao hơn trong năm 2026 hỗ trợ mức ROE cao
STB	37%	27%	MUA		Đã ghi nhận phần lớn khoản thu từ việc bán nợ tại dự án Phong Phú; tỷ lệ nợ nhóm 2 tăng mạnh
TCB	2%	17%	KQ		KQKD vững chắc trên mọi phương diện và phù hợp với kỳ vọng của chúng tôi
TPB	11%	9%	MUA		NIM tiếp tục chịu áp lực
VCB	5%	9%	MUA		Tăng trưởng tín dụng tốt trong quý 3 nhưng NIM vẫn chịu áp lực
VIB	7%	9%	KQ		Mảng cho vay bán lẻ duy trì ở mức yếu; chất lượng tài sản cải thiện
VPB	44%	41%	PHTT	MUA	Tăng trưởng dẫn đầu ngành hỗ trợ định giá hấp dẫn
ĐCTC phi ngân hàng					
BMI	33%	50%	MUA		Lợi nhuận quý 3 năm 2025 phục hồi nhờ cải thiện tỷ lệ kết hợp và thu nhập từ đầu tư.
BVH	37%	23%	KQ		Mảng bảo hiểm nhân thọ thúc đẩy KQKD khả quan trong quý 3
SSI	37%	13%	MUA		Tiếp tục mở rộng thị phần môi giới chứng khoán
Tiêu dùng					
CTR		9%	KQ		LNST sau lợi ích CĐTTS tăng 16%, dẫn dắt bởi mảng hạ tầng cho thuê và dịch vụ giải pháp năng lượng mặt trời
DGW	28%	18%	PHTT	PHTT	Doanh thu tăng trưởng ở tất cả mảng kinh doanh, ngoại trừ mảng điện thoại di động; thấp hơn kỳ vọng
FPT	19%	16%	KQ	MUA	LNST sau lợi ích CĐTTS 9T 2025 tăng 19% YoY; đã phục hồi trong doanh thu kỷ mới mảng CNTT nước ngoài tiếp tục duy trì trong tháng 9
FRT	145%	134%	MUA	MUA	Long Châu duy trì đà tăng trưởng lợi nhuận mạnh mẽ; FPT Shop đảo chiều có lãi ròng trong quý 3/2025
MSN (2)	72%	122%	MUA		Các mảng chính đều đã có lãi, biên lợi nhuận của WCM cải thiện dù mở rộng nhanh
MWG	73%	75%	MUA	MUA	Doanh số mảng điện tử tăng tốc, lợi nhuận mảng tạp hóa cải thiện

PNJ	17%	9%	MUA	MUA	Doanh thu bán lẻ quý 3/2025 tăng 4% YoY, trong khi LNST tăng mạnh 130% YoY từ mức nền thấp; vượt kỳ vọng
QNS	25%	0%	KQ		Mảng sửa đầu nành tiếp tục ghi nhận KQKD khả quan trong khi mảng đường giảm từ mức nền cao
SAB		3%	MUA		Biên lợi nhuận cải thiện mạnh dù sản lượng bia đang chịu áp lực
TLG	11%	3%	MUA		Lợi nhuận bị ảnh hưởng bởi chi phí SG&A dù doanh thu quý 3 tăng mạnh YoY
VEA		5%	PHTT		Duy trì tăng trưởng lợi nhuận giữa bối cảnh thách thức gia tăng
VHC		10%	MUA	KQ	Tăng trưởng xuất khẩu phi lê đông lạnh đi ngang trong quý 3 do doanh thu thị trường EU tăng bù đắp cho đà giảm tại thị trường Mỹ
VNM	-10%	6%	MUA		Doanh số trong nước phục hồi trong 2 quý liên tiếp, biên lợi nhuận bắt đầu cải thiện
GTVT & Logistics					
ACV	5%	0%	KQ	KQ	Tăng trưởng sản lượng hành khách vững chắc và gánh nặng tỷ giá giảm thúc đẩy lợi nhuận tăng mạnh trong quý 3
AST	75%	51%	MUA		LNST sau lợi ích CĐTTS tăng +78% YoY nhờ đóng góp trọn quý đầu tiên của nhà ga T3 TSN và việc chuyển các khoản lỗ tính thuế; tiềm năng điều chỉnh tăng dự báo
GMD (2)	10%	-6%	KQ		Lợi nhuận cốt lõi giảm QoQ và YoY do biên lợi nhuận gộp giảm từ nền cao và chi phí tăng mạnh, mặc dù doanh thu tăng vượt kỳ vọng
HVN	15%	13%	PHTT		Lỗi tỷ giá tăng ảnh hưởng lợi nhuận; thoát âm vốn chủ sở hữu
SCS	8%	-1%	KQ		KQKD quý 3 vượt kỳ vọng nhờ ghi nhận thông lượng hàng hóa quốc tế và giá dịch vụ trung bình ở mức cao
VJC	15%	6%	KQ		Mảng vận tải quốc tế dẫn dắt tăng trưởng
VTP		15%	PHTT		Thời tiết bất lợi ảnh hưởng đến hoạt động mảng dịch vụ, gây áp lực lên lợi nhuận của quý 3/2025
Bất động sản					
DXG	134%	-13%	KQ		Lợi nhuận trong 9T 2025 tăng trưởng phù hợp kỳ vọng của chúng tôi, được hỗ trợ bởi mảng môi giới phục hồi
DXS	220%	224%	KQ		Mức tăng mạnh của mảng môi giới thúc đẩy đà tăng trưởng của lợi nhuận trong quý 3/2025
HDC	781%	145%	KQ		Ghi nhận phần lớn lợi nhuận từ việc chuyển nhượng cổ phần dự án Đại Dương trong quý 3
NVL	N.M.	N.M.	MUA		Lợi nhuận từ HĐKD và lỗ ròng quý 3 nhìn chung phù hợp với kỳ vọng; đẩy mạnh thi công sẽ hỗ trợ bàn giao BĐS trong quý 4
KDH	35%	18%	MUA	MUA	Kỳ vọng khai mở giá trị quỹ đất, tạo động lực mạnh mẽ cho tăng trưởng lợi nhuận
NLG	2137%	38%	MUA	MUA	Izumi City và Paragon dự kiến sẽ thúc đẩy đà tăng trưởng mạnh mẽ của doanh số bán BĐS trong năm 2026
VHM	-22%	17%	PHTT		Doanh số bán hàng trong 9T vượt dự báo cả năm nhờ doanh số bán lẻ lớn tích cực tại dự án Green Paradise trong quý 3; lợi nhuận 9T phù hợp với kỳ vọng

VIC	-31%	8%	PHTT		Lợi nhuận mảng BĐS và khách sạn nghỉ dưỡng phù hợp kỳ vọng; khoản lãi từ chuyển nhượng vốn Novatech bù đắp cho khoản lỗ HĐKD cao hơn dự kiến của mảng công nghiệp trong quý 3/2025
VRE	26%	10%	PHTT		Mảng cho thuê bán lẻ tăng trưởng ổn định, thu nhập tài chính và thu nhập khác ghi nhận ở mức cao, thúc đẩy tăng trưởng LNST sau lợi ích CĐTTS trong 9T 2025
Khu công nghiệp					
GVR	106%	8%	PHTT		Giá bán trung bình của cao su tăng, thu nhập ròng khác ở mức cao thúc đẩy tăng trưởng lợi nhuận trong 9T 2025
IDC	-10%	-21%	MUA		Mảng BĐS KCN tốt hơn kỳ vọng thúc đẩy tăng trưởng lợi nhuận trong quý 3/2025
KBC	325%	287%	MUA	MUA	Mở bán Trảng Cát, backlog KCN có thể bàn giao lớn thúc đẩy tăng trưởng lợi nhuận 2026
PHR	35%	19%	KQ		Giá bán cao su duy trì khả quan thúc đẩy tăng trưởng lợi nhuận trong giai đoạn nửa đầu năm 2025
SIP	21%	4%	MUA		Mảng dịch vụ tiện ích KCN đóng góp tích cực vào tăng trưởng lợi nhuận; dòng tiền mảng KCN tăng mạnh trong quý 2
SZC	7%	4%	KQ		KQKD quý 3 kém khả quan do ghi nhận doanh thu từ BĐS KCN và BĐS nhà ở chỉ ở mức thấp
Vật liệu & Công nghiệp					
ACG (2)	-16%	-5%	MUA		KQKD quý 3 thấp hơn kỳ vọng nhẹ do biên lợi nhuận gộp trong nước thấp và chi phí SG&A; một phần được bù đắp bởi doanh thu trong nước cao
BMP	27%	35%	KQ	MUA	Lợi nhuận 2026 dự kiến đạt mức cao kỉ lục mới nhờ chi phí đầu vào thuận lợi
DGC	7%	14%	MUA	MUA	LNST sau lợi ích CĐTTS trong 9T 2025 tăng 7% YoY, phù hợp với dự báo; sản lượng quý 3 tăng bù đắp một phần cho giá bán trung bình giảm QoQ
DHC	34%	34%	MUA		LNST sau lợi ích CĐTTS tăng 29% YoY nhờ giá giấy tăng mạnh
HPG	26%	33%	MUA	MUA	Triển vọng tích cực được hỗ trợ bởi các yếu tố thuận lợi trong nước và quốc tế
HSG (1)	36%	-2%	PHTT		Lợi nhuận quý 4 đảo chiều so với cùng kỳ năm trước, nhưng vẫn yếu hơn so với cùng kỳ quý trước
NKG	-64%	-26%	PHTT		Lợi nhuận cốt lõi quý 3 phục hồi QoQ nhờ cắt giảm chi phí, nhưng giảm 24% YoY; rủi ro điều chỉnh giảm
PTB	34%	10%	KQ		LNST tăng mạnh 65% YoY; mảng đá khả quan, bù đắp cho tác động thuế quan của mảng gỗ
STK	44%	386%	KQ		Lỗi tỷ giá tiếp tục ăn mòn kết quả quý 3, song việc tái cấp vốn khoản vay USD sang VND dự kiến giúp giảm rủi ro tỷ giá trong tương lai
Điện & Nước					
BWE (2)	28%	16%	KQ	BUY	LNST quý 3 khả quan, ghi nhận lãi thoái vốn
GEX	44%	-6%	PHTT		LNST sau lợi ích CĐTTS báo cáo quý 3 tăng gấp 6 lần YoY, LNST 9T tăng 44% YoY
HDG	0%	105%	MUA	KQ	LNST sau lợi ích CĐTTS quý 3 tăng gấp đôi nhờ mảng thủy điện vượt kỳ vọng, tiềm năng điều chỉnh tăng

NT2	6703%	875%	MUA	MUA	LNST quý 3 đạt mức cao kỷ lục trong 4 năm qua - tiềm năng điều chỉnh tăng rõ rệt
PC1	24%	50%	KQ	MUA	LNST sau lợi ích CĐTS quý 3 gần như tăng gấp đôi nhờ mảng xây lắp điện tăng trưởng mạnh, tiềm năng điều chỉnh tăng rõ rệt
POW	74%	30%	KQ		LNST quý 3 tăng gấp đôi YoY, LNST báo cáo 9T 2025 hoàn thành 141% dự báo cả năm, tiềm năng tăng dự báo
PPC	-82%	-43%	PHTT		LNST sau lợi ích CĐTS 9 tháng giảm 81% YoY do sản lượng thấp đi kèm với chênh lệch giá thu hẹp, thấp hơn kỳ vọng
QTP	-15%	-5%	MUA		LNST sau lợi ích CĐTS trong 9T giảm 15% YoY do sản lượng và chênh lệch giá giảm nhẹ; thấp hơn nhẹ so với kỳ vọng
REE	45%	31%	PHTT	MUA	Mảng thủy điện vượt trội so với kỳ vọng, thúc đẩy tăng trưởng LNST
TDM (2)	-48%	-63%	PHTT	PHTT	Sản lượng Q3 2025 yếu, M&A Biwase Can Tho
TV2	-11%	4%	MUA		Mức lợi nhuận cao từ công ty liên kết thúc đẩy LNST quý 3
DPG	66%	52%	MUA		Sản lượng thủy điện đạt mức cao, thúc đẩy LNST trong 9T/2025, phù hợp với dự báo
VGC	50%	3%	PHTT	MUA	Lượng bàn giao đất KCN thấp hơn dự kiến, mảng VLXD trên đà phục hồi, rủi ro điều chỉnh giảm dự báo
Dầu khí					
BSR	201%	370%	BÁN		Sự phục hồi của KQKD trong quý 3 thúc đẩy đà tăng trưởng lợi nhuận 9 tháng đầu năm, phù hợp với dự báo
DCM (2)	45%	44%	MUA		LNST gần như tăng gấp ba trong quý 3 nhờ mảng urê tăng mạnh
DPM	51%	101%	KQ		LNST tăng gấp 3.8 lần YoY nhờ sự gia tăng của giá bán trung bình và sự sụt giảm của chi phí khí đầu vào
GAS	19%	18%	KQ	MUA	LNST cốt lõi quý 3 giảm do giá LPG/giá FO ở mức thấp, phù hợp dự báo
OIL (2)	-13%	-8%	KQ		LNST sau lợi ích CĐTS cốt lõi quý 3 tăng gấp 4 lần nhờ mức tăng trưởng 12% của sản lượng bán hàng và sự cải thiện của biên lợi nhuận mảng dịch vụ; phù hợp với kỳ vọng
PLX (2)	-9%	-5%	MUA		LNST sau lợi ích CĐTS quý 3 tăng gấp 10 lần YoY nhờ mức tăng 11% của sản lượng bán hàng; phù hợp với kỳ vọng
PLC	331%	193%	MUA		LNST sau lợi ích CĐTS 9T 2025 tăng gấp 4 lần nhờ kết quả tích cực ở tất cả các mảng kinh doanh; tiềm năng tăng nhẹ dự báo
PVD (2)	7%	13%	KQ	MUA	LNST sau lợi ích CĐTS báo cáo trong 9T tăng 36% YoY, tiềm năng điều chỉnh tăng nhẹ
PVS (2)	100%	62%	MUA	MUA	LNST sau lợi ích CĐTS quý 3 tăng gấp đôi YoY nhờ doanh thu và thu nhập tài chính ròng tăng mạnh, tiềm năng điều chỉnh tăng đáng kể
PVT (2)	-9%	2%	KQ	MUA	LNST sau lợi ích CĐTS cốt lõi trong 9T giảm 9% do thị trường tàu chở dầu kém khả quan; phù hợp với dự báo

(*) Ghi chú: Chúng tôi sẽ cập nhật kết quả của từng công ty khi KQKD được công bố. (1) Năm tài chính của HSG bắt đầu từ ngày 01/10 đến ngày 30/09. Do đó KQKD quá khứ trên là tăng trưởng của tổng EPS quý 2-quý 4/năm tài chính 2025. (2) Dựa trên LN cốt lõi, không bao gồm các khoản bất thường.

Sàn GDCK TPHCM (HSX)

	Điểm	Δ
VNIndex	1.731,8	14,7
VN 30	1.972,0	21,9
VN Mid	2.310,6	24,6
VNSmall	1.520,2	12,7

Sàn GDCK Hà Nội (HNX)

	Điểm	Δ
HNXINDEX	259,7	0,8
HNX30	568,9	2,1
VNX Allshare	2.923,3	32,0

Sàn Upcom (UPCOM)

	Điểm	Δ
UpCom	120,2	0,5

Giao dịch	GTGD (Tỷ đồng)	% trong GTGD
Thỏa thuận	6.079,0	21,2%
Khối ngoại mua	6.428,4	22,5%
Khối ngoại bán	2.782,3	9,7%
Tổng giao dịch	28.619,0	

Giao dịch	GTGD (Tỷ đồng)	% trong GTGD
Thỏa thuận	44,7	3,5%
Khối ngoại mua	53,3	4,1%
Khối ngoại bán	69,6	5,4%
Tổng giao dịch	1.295,1	

Giao dịch	GTGD (Tỷ đồng)	% trong GTGD
Thỏa thuận	38,0	7,1%
Khối ngoại mua	23,0	4,3%
Khối ngoại bán	60,0	11,3%
Tổng giao dịch	532,9	

Mã tăng lớn nhất*	Giá trị thay đổi	Giá % Δ
VDP	3.150	7,0%
LDG	300	7,0%
FRT	10.100	7,0%
HII	490	6,9%
HID	590	6,9%

Mã tăng lớn nhất*	Giá trị thay đổi	Giá % Δ
KSV	11.200	10,0%
NRC	500	8,5%
DHT	2.900	4,1%
TFC	1.900	3,5%
NVB	300	2,2%

Mã tăng lớn nhất*	Giá trị thay đổi	Giá % Δ
ABB	686	4,8%
FOX	2.745	4,5%
GDA	553	3,4%
ACV	1.659	3,1%
ABW	301	2,9%

Mã giảm lớn nhất*	Giá trị thay đổi	Giá % Δ
VPL	-3.800	-3,7%
TTF	-90	-2,7%
GAS	-1.600	-2,4%
PVT	-450	-2,3%
VIC	-5.600	-2,0%

Mã giảm lớn nhất*	Giá trị thay đổi	Giá % Δ
KSF	-1.800	-2,5%
API	-100	-1,4%
L40	-1.000	-1,1%
PVS	-300	-0,9%
HGM	-2.000	-0,8%

Mã giảm lớn nhất*	Giá trị thay đổi	Giá % Δ
FOC	-6	0,0%
DRI	7	0,1%
ANT	44	0,1%
CLX	30	0,2%
HNG	29	0,5%

(*) GT vốn hóa > 500 tỷ đồng VND, Giá trị GD > 1.5 tỷ đồng

GTGD cao nhất	Tỷ đồng
VPL	3.397
VIC	1.826
SHB	1.413
MBB	1.387
MWG	1.273

GTGD cao nhất	Tỷ đồng
SHS	346
CEO	294
PVS	183
VFS	70
MBS	58

GTGD cao nhất	Tỷ đồng
ACV	157
ABB	130
MCH	104
VGI	61
BVB	22

Cổ phiếu KLGD nhiều nhất*	Giao dịch hôm nay	Giá trị trung bình 30 ngày
VPL	34.605.359	651.481
DBD	4.131.331	143.469
FRT	2.159.610	513.248
BAF	5.600.320	1.392.366
PHR	705.427	205.249
NTL	1.799.447	523.643
CTG	22.819.248	6.989.838
MBB	57.511.687	18.778.476
SAB	3.281.799	1.168.460
PET	3.572.118	1.341.409

Cổ phiếu KLGD nhiều nhất*	Giao dịch hôm nay	Giá trị trung bình 30 ngày
VCS	329.632	55.639
NRC	2.420.938	734.856
PVG	114.113	55.401
BNA	473.300	235.307
VFS	3.868.098	2.223.862
TDT	103.600	62.835
BCC	138.094	91.932
PCH	144.205	97.951
VC7	186.722	128.142
PSD	325.572	229.564

Cổ phiếu KLGD nhiều nhất*	Giao dịch hôm nay	Giá trị trung bình 30 ngày
DDB	668.200	68.232
FOX	302.698	55.325
GDA	301.406	57.590
ACV	2.798.401	945.067
CLX	175.000	84.768
ABB	8.675.233	4.300.336
BVB	1.622.019	878.602
G36	313.643	172.500
AVG	279.320	156.771
BIG	781.392	475.543

(*) Có ít nhất 50.000 cổ phiếu giao dịch trong phiên hôm nay

Top 5 mã vốn hóa lớn nhất của mỗi ngành

Dịch vụ tài chính **

Mã	GT vốn hóa	FOL còn lại	P/E	P/B	ROE
Trung bình	1.386,8		15,8	1,9	13,2
SSI	2.546,8	65,8	17,2	2,2	13,1
VIX	1.411,3	89,7	8,8	1,9	24,1
VND	1.096,9	86,6	15,0	1,4	9,7
VCI	949,5	70,5	21,8	2,0	8,8
HCM	929,7	10,4	16,4	2,3	10,5

Bảo hiểm

Mã	GT vốn hóa	FOL còn lại	P/E	P/B	ROE
Trung bình	551,5		12,3	1,6	13,7
BVH	1.503,3	21,9	14,9	1,6	11,3
PVI	778,2	42,4	17,0	2,3	14,4
BIC	172,8	3,6	8,0	1,5	18,6
VNR	154,5	22,4	8,6	1,0	11,9
PTI	148,6	62,5	13,0	1,5	12,1

Công nghiệp

Mã	GT vốn hóa	FOL còn lại	P/E	P/B	ROE
Trung bình	3.205,3		20,3	4,4	23,8
ACV	7.507,1	45,7	18,6	3,0	16,8
GEE	3.046,6	49,8	24,1	10,8	48,1
MVN	2.131,1	0,0	32,6	4,1	13,2
VEA	1.765,6	47,4	6,1	1,5	26,9
GEX	1.575,9	41,6	19,9	2,6	14,1

Hàng tiêu dùng

Mã	GT vốn hóa	FOL còn lại	P/E	P/B	ROE
Trung bình	4.417,8		21,9	5,5	24,5
MCH	8.842,5	33,5	28,6	14,6	46,8
VNM	5.120,1	51,6	15,5	4,0	26,4
MSN	4.419,6	24,4	36,7	3,5	10,5
SAB	2.524,4	40,9	15,4	2,9	18,9
PNJ	1.182,5	0,2	13,2	2,6	20,0

Dầu khí

Mã	GT vốn hóa	FOL còn lại	P/E	P/B	ROE
Trung bình	1.233,0		21,8	1,2	6,7
BSR	2.905,4	48,8	37,1	1,3	3,7
PLX	1.667,2	2,8	16,6	1,7	10,3
PVS	630,3	34,0	11,4	1,2	10,4
PVD	549,2	42,8	16,3	0,9	5,5
OIL	413,0	0,7	27,5	1,0	3,8

Tiện ích

Mã	GT vốn hóa	FOL còn lại	P/E	P/B	ROE
Trung bình	2.042,2		19,4	5,0	12,4
GAS	5.902,2	47,2	12,9	2,4	18,9
POW	1.318,9	45,4	18,3	1,0	5,8
REE	1.318,8	0,0	13,4	1,7	13,2
DNH	849,0	0,0	21,9	18,5	19,3
PGV	822,3	50,0	30,2	1,4	4,9

Bất động sản

Mã	GT vốn hóa	FOL còn lại	P/E	P/B	ROE
Trung bình	12.789,7		36,8	3,9	14,3
VIC	39.364,5	40,3	117,8	7,1	6,2
VHM	16.635,9	38,8	17,4	2,0	12,7
VRE	2.973,0	30,8	16,1	1,7	11,1
BCM	2.586,6	32,0	18,4	3,2	18,0
KSF	2.388,6	50,0	14,4	5,3	23,4

Ngân hàng

Mã	GT vốn hóa	FOL còn lại	P/E	P/B	ROE
Trung bình	11.591,8		11,1	1,7	16,7
VCB	18.663,9	7,9	14,0	2,2	16,8
CTG	10.589,7	3,0	8,4	1,7	21,1
BID	10.224,9	12,4	10,2	1,7	17,3
TCB	9.378,8	0,0	11,2	1,5	14,2
VPB	9.101,6	5,6	11,6	1,6	14,0

Dịch vụ tiêu dùng

Mã	GT vốn hóa	FOL còn lại	P/E	P/B	ROE
Trung bình	4.150,2		-306,3	7,8	-35,4
VPL	6.800,8	48,9	-1.677,1	5,0	-0,3
VJC	4.801,3	17,8	73,9	5,2	7,8
MWG	4.749,0	1,2	21,4	4,0	19,7
HVN	3.398,4	20,8	7,7	16,0	-229,1
FRT	1.001,7	16,3	42,9	8,6	24,8

Vật liệu cơ bản

Mã	GT vốn hóa	FOL còn lại	P/E	P/B	ROE
Trung bình	4.417,8		21,9	5,5	24,5
HPG	8.842,5	27,3	28,6	14,6	46,8
GVR	5.120,1	12,1	15,5	4,0	26,4
DGC	4.419,6	34,4	36,7	3,5	10,5
MSR	2.524,4	99,9	15,4	2,9	18,9
KSV	1.182,5	0,0	13,2	2,6	20,0

Y tế

Mã	GT vốn hóa	FOL còn lại	P/E	P/B	ROE
Trung bình	1.233,0		21,8	1,2	6,7
DHG	2.905,4	46,2	37,1	1,3	3,7
IMP	1.667,2	24,8	16,6	1,7	10,3
DHT	630,3	9,0	11,4	1,2	10,4
DVN	549,2	0,0	16,3	0,9	5,5
DBD	413,0	84,5	27,5	1,0	3,8

Công nghệ

Mã	GT vốn hóa	FOL còn lại	P/E	P/B	ROE
Trung bình	2.042,2		19,4	5,0	12,4
FPT	5.902,2	8,0	12,9	2,4	18,9
CMG	1.318,9	13,9	18,3	1,0	5,8
SAM	1.318,8	48,5	13,4	1,7	13,2
VEC	849,0	0,0	21,9	18,5	19,3
SGT	822,3	-5,5	30,2	1,4	4,9

Nguồn: Fiinpro, Vietcap

* Phân ngành theo ICB, GT vốn hóa (triệu USD), FOL còn lại (%)

** ngoại trừ ngân hàng

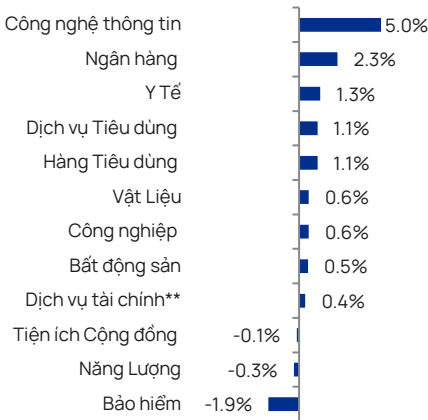
Diễn biến hằng ngày theo ngành

Sàn giao dịch chứng khoán

Tp. Hồ Chí Minh (HSX)



Sàn giao dịch chứng khoán Hà Nội (HNX)



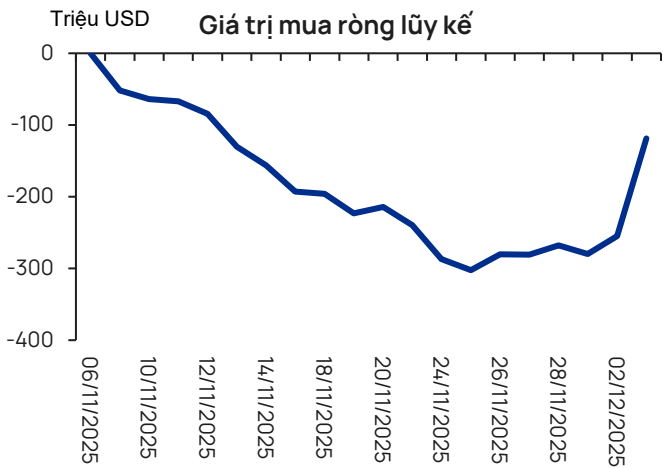
Sàn giao dịch chứng khoán

Tp. Hồ Chí Minh và Hà Nội (HSX+HNX)



GTGD của khối ngoại cộng dồn trong 20 ngày

(HSX, HNX, UPCOM)

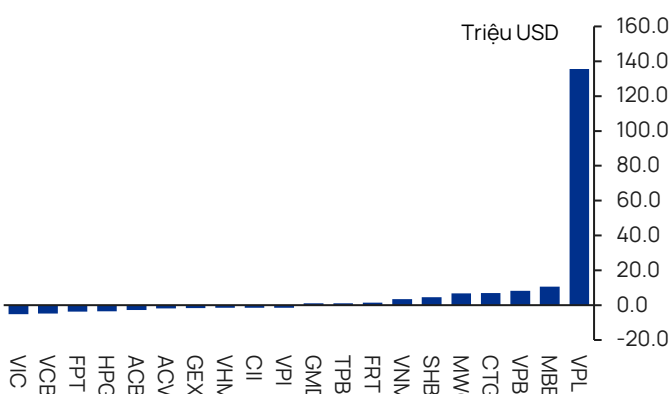


Nguồn: HSX, HNX, Fiinpro

** ngoại trừ ngân hàng

Các mã khối ngoại mua ròng và bán ròng cao nhất nhất

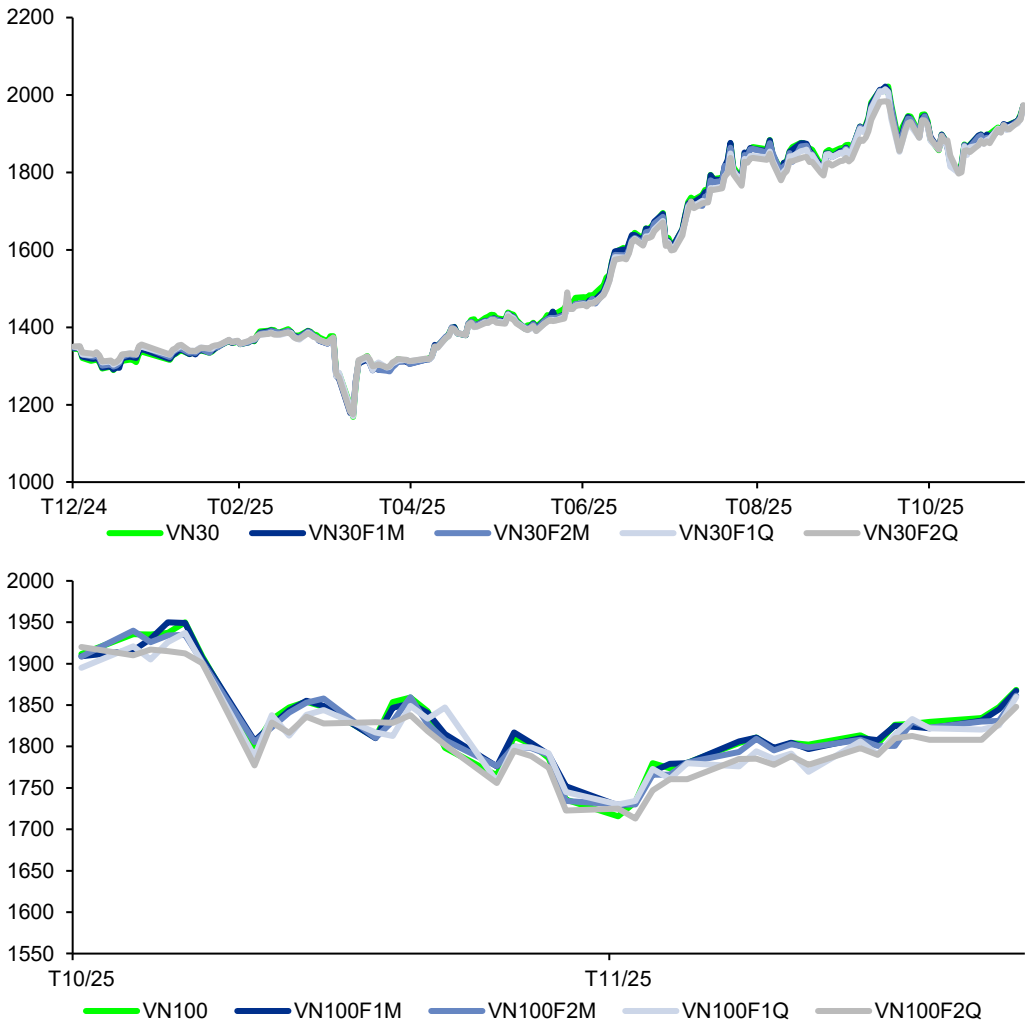
(HSX, HNX, UPCOM) trong ngày



Giao dịch Phái sinh

Hợp đồng	Giá	Net Δ	% Δ	Chênh lệch
VN30F1M	1.972,0	25,0	1,3%	0,0
VN30F2M	1.972,0	29,8	1,5%	0,0
VN30F1Q	1.969,0	29,0	1,5%	-3,0
VN30F2Q	1.973,8	36,8	1,9%	1,8
VN100F1M	1.867,1	22,2	1,2%	-1,5
VN100F2M	1.861,5	30,6	1,7%	-7,1
VN100F1Q	1.860,0	34,7	1,9%	-8,6
VN100F2Q	1.848,0	20,4	1,1%	-20,6

Hợp đồng	Khối lượng	% Δ	KL giao dịch	%Δ
VN30F1M	41.089	5,6%	212,89	-16,8%
VN30F2M	796	12,0%	0,40	-14,5%
VN30F1Q	406	11,5%	0,17	388,6%
VN30F2Q	231	4,5%	0,10	157,5%
VN100F1M	49	-2,0%	0,02	-82,6%
VN100F2M	7	16,7%	0,01	-33,3%
VN100F1Q	14	7,7%	0,01	-80,0%
VN100F2Q	18	5,9%	0,00	-97,6%

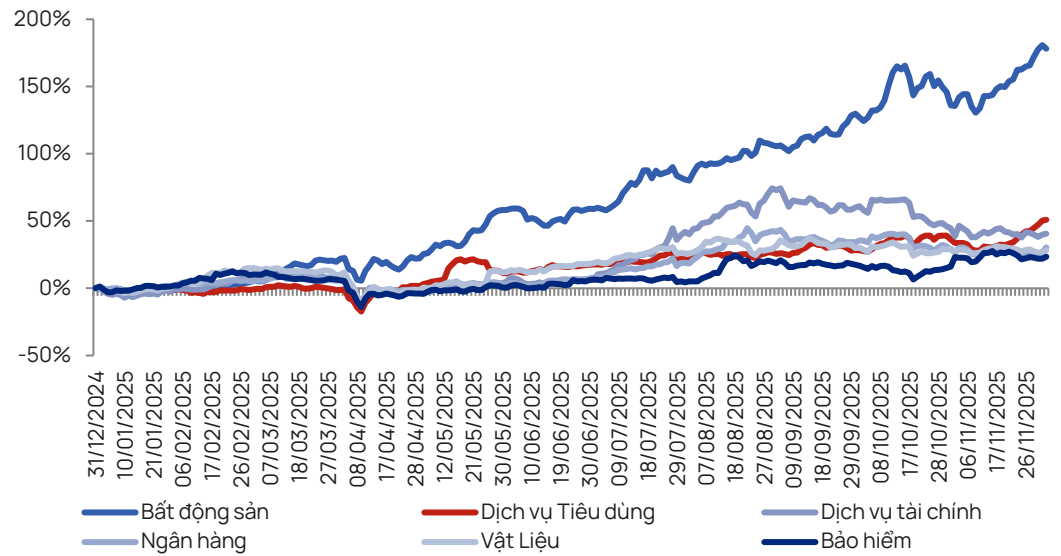


Nguồn: Fiinpro, Vietcap

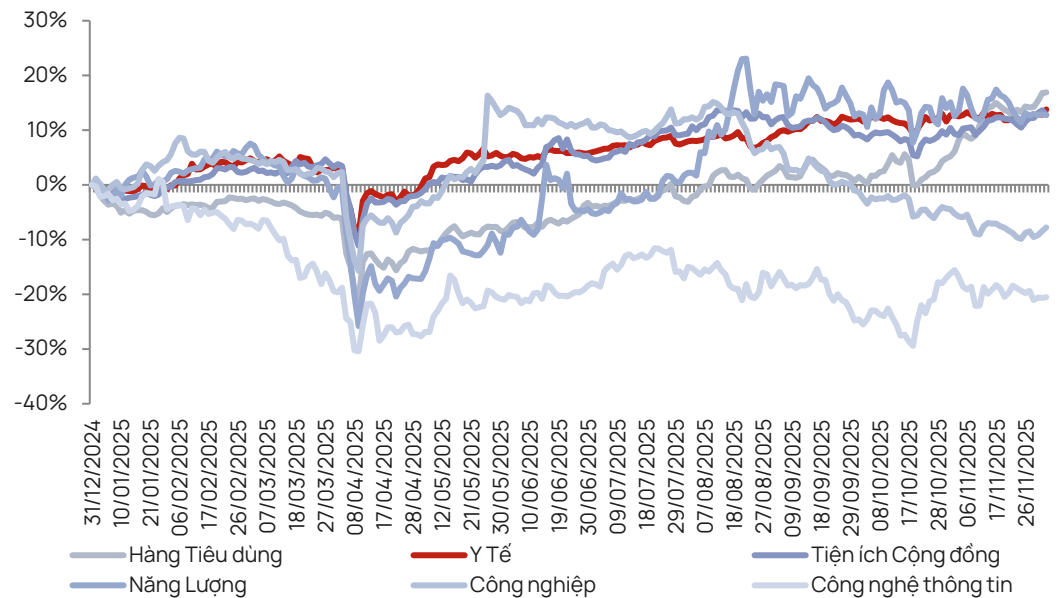
Ghi chú: F1M = hợp đồng đáo hạn trong 1 tháng
F2M = hợp đồng đáo hạn trong 2 tháng
F1Q = hợp đồng đáo hạn trong 1 quý
F2Q = hợp đồng đáo hạn trong 2 quý

Diễn biến theo ngành có trọng số YTD trên sàn 3 sàn

6 nhóm ngành tích cực nhất*



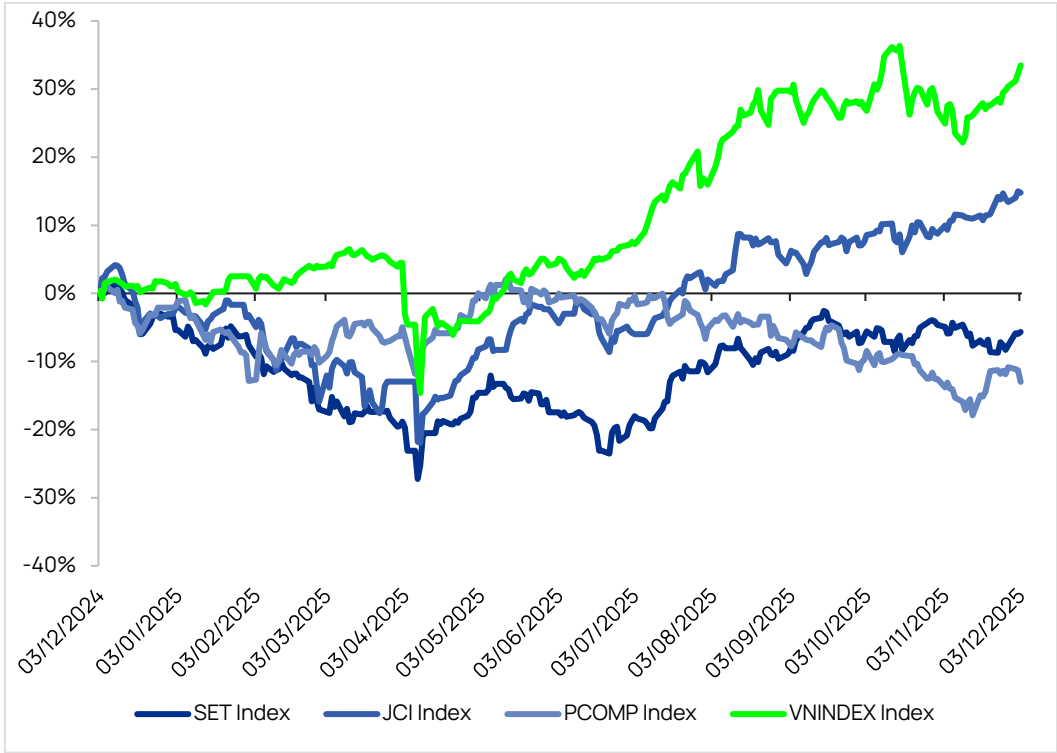
6 nhóm ngành kém tích cực nhất*



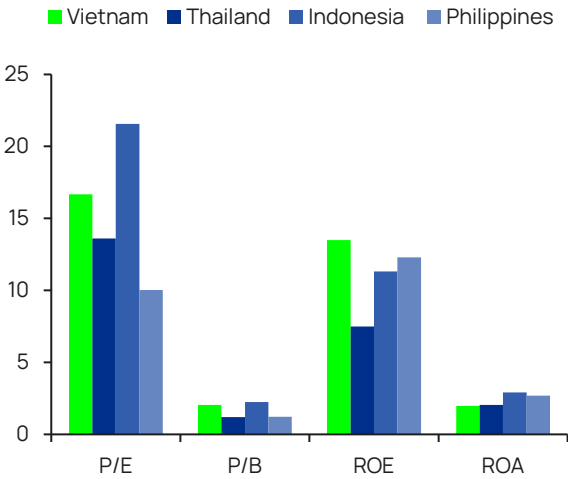
Nguồn: Fiinpro, Vietcap

* Phân ngành theo ICB

Diễn biến các thị trường trong khu vực



Ghi chú: dựa theo giá trị đồng tiền của các quốc gia tương ứng



	Thái Lan	Indonesia	Philippines	Việt Nam
	SET Index	JCI Index	PCOMP Index	VN- Index
P/E	13,6	21,6	10,0	16,7
P/B	1,2	2,2	1,2	2,0
ROE (%)	7,5	11,3	12,3	13,5
ROA (%)	2,0	2,9	2,7	2,0
Giá trị vốn hóa, tỷ USD	502,6	941,2	148,6	285,7
GTGD trung bình, tr USD	1.162,6	865,0	79,5	890,5
Mua ròng khối ngoại - YTD, tr USD	-3.340,5	-1.775,1	-729,5	-4.822,4
Mua ròng khối ngoại - 5 ngày, tr USD	(1,9)	(58,3)	(87,0)	20,9
Lợi suất TPCP 5 năm	1,38%	5,66%	5,55%	3,19%

Nguồn: Bloomberg, Vietcap

Ghi chú: Nếu tỷ lệ P/E, ROE, ROA là N/A, cột P/E, ROE, ROA tương ứng sẽ không thể hiện

Dữ liệu P/E sử dụng lợi nhuận pha loãng

Liên hệ

CTCP Chứng khoán Vietcap (Vietcap)

www.vietcap.com.vn

Trụ sở chính (1): Bitexco

Tháp tài chính Bitexco, tầng 15,
Số 2 Hải Triều, Phường Sài Gòn, Tp. HCM
+84 28 3914 3588

Trụ sở chính (2): Nguyễn Huệ

Tòa nhà Vinatex, Tầng 3, Số 10 Nguyễn Huệ,
Phường Sài Gòn, TP. HCM
+84 28 8882 6868

Phòng giao dịch Hàm Nghi

Tòa nhà Doji, tầng 16, số 81-83-83B-85 Hàm Nghi,
Phường Sài Gòn, Tp. HCM
+84 28 8882 6868

Chi nhánh Hà Nội

109 Trần Hưng Đạo, tầng 6
Phường Cửa Nam, Tp. Hà Nội
+84 24 6262 6999

Phòng giao dịch Mỹ Đình

SAP.A09 Tòa A – Chung cư cao tầng HH2-1 (The Matrix One)
Phường Từ Liêm, Tp. Hà Nội (Số 1 Lê Quang Đạo)
+84 28 8882 6868

Phòng Nghiên cứu và Phân tích

Research Team: +84 28 3914 3588
research@vietcap.com.vn

Hoàng Nam
Giám đốc, ext 124
nam.hoang@vietcap.com.vn

Ngân hàng, Chứng khoán và Bảo hiểm

Huỳnh Thị Hồng Ngọc,

Trưởng phòng, ext 138

- Vũ Thế Quân, Phó Trưởng phòng, ext 364
- Hồ Thu Nga, Chuyên viên, ext 516

Vĩ mô

Hoàng Thúy Lương

Trưởng phòng cao cấp, ext 368

- Đào Minh Quang, Chuyên viên, ext 365

Hàng tiêu dùng

Hoàng Nam

Giám đốc, ext 124

- Bùi Xuân Vĩnh, Chuyên viên cao cấp, ext 584
- Lý Phúc Thanh Ngân, Chuyên viên cao cấp, ext 532
- Nguyễn Thảo Nguyên, Chuyên viên, ext 268

Dầu khí, Điện và Nước

Đinh Thị Thủy Dương

Phó Giám đốc, ext 140

- Dương Tấn Phước, Chuyên viên, ext 135
- Đỗ Công Anh Tuấn, Chuyên viên, ext 181
- Phạm Phú Lộc, Chuyên viên, ext 549

Bất động sản

Lưu Bích Hồng

Trưởng phòng cao cấp, ext 120

- Phạm Nhật Anh, Chuyên viên cao cấp, ext 149
- Thân Như Đoàn Thực, Chuyên viên cao cấp, ext 174

Công nghiệp và Cơ sở hạ tầng

Nguyễn Thảo Vy

Trưởng phòng cao cấp, ext 147

- Nguyễn Thị Ngọc Hân, Chuyên viên, ext 191
- Hoàng Gia Huy, Chuyên viên, ext 526

Khách hàng cá nhân

Vũ Minh Đức - Phó Giám đốc, ext 363

- Nguyễn Quốc Nhật Trung, Trưởng phòng, ext 129
- Tống Hoàng Trâm Anh, Chuyên viên cao cấp, ext 366
- Lê Hải Đăng, Chuyên viên, ext 570
- Võ Phan Hồng Kiệt, Chuyên viên, ext 470

Phòng Tư Vấn Đầu Tư và Phòng Giao dịch Chứng khoán – Khách hàng tổ chức

Anthony Le

Giám đốc

Phòng Giao dịch Chứng khoán – Khách hàng tổ chức

+84 28 3914 3588, ext 525
anthony.le@vietcap.com.vn

Châu Thiên Trúc Quỳnh

Giám đốc điều hành

Phòng Tư Vấn Đầu Tư

+84 28 3914 3588, ext 222
quynh.chau@vietcap.com.vn

Hệ thống khuyến nghị của Vietcap

Phương pháp định giá và Hệ thống khuyến nghị của Vietcap

Nội dung chính trong hệ thống khuyến nghị: Khuyến nghị được đưa ra dựa trên mức tăng/giảm tuyệt đối của giá cổ phiếu để đạt đến giá mục tiêu, được xác định bằng công thức (giá mục tiêu - giá hiện tại) / giá hiện tại và không liên quan đến hoạt động thị trường. Công thức này được áp dụng từ ngày 1/1/2014.

Các khuyến nghị	Định nghĩa
MUA	Tổng lợi nhuận cổ đông (bao gồm cổ tức) trong 12 tháng tới dự báo sẽ trên 20%
KHẢ QUAN	Tổng lợi nhuận cổ đông (bao gồm cổ tức) trong 12 tháng tới dự báo sẽ dương từ 10%-20%
PHÙ HỢP THỊ TRƯỜNG	Tổng lợi nhuận cổ đông (bao gồm cổ tức) trong 12 tháng tới dự báo sẽ dao động giữa âm 10% và dương 10%
KÉM KHẢ QUAN	Tổng lợi nhuận cổ đông (bao gồm cổ tức) trong 12 tháng tới dự báo sẽ âm từ 10-20%
BÁN	Tổng lợi nhuận cổ đông (bao gồm cổ tức) trong 12 tháng tới dự báo sẽ âm trên 20%
KHÔNG ĐÁNH GIÁ	Bộ phận nghiên cứu đang hoặc có thể sẽ nghiên cứu cổ phiếu này nhưng không đưa ra khuyến nghị hay giá mục tiêu vì lý do tự nguyện hoặc chỉ để tuân thủ các quy định của luật và/hoặc chính sách công ty trong trường hợp nhất định, bao gồm khi Vietcap đang thực hiện dịch vụ tư vấn trong giao dịch sáp nhập hoặc chiến lược có liên quan đến công ty đó.
KHUYẾN NGHỊ TẠM HOÃN	Hình thức đánh giá này xảy ra khi chưa có đầy đủ thông tin cơ sở để xác định khuyến nghị đầu tư hoặc giá mục tiêu. Khuyến nghị đầu tư hoặc giá mục tiêu trước đó, nếu có, không còn hiệu lực đối với cổ phiếu này.

Trừ khi có khuyến cáo khác, những khuyến nghị đầu tư chỉ có giá trị trong vòng 12 tháng. Những biến động giá trong tương lai có thể làm cho các khuyến nghị tạm thời không khớp với mức chênh lệch giữa giá thị trường của cổ phiếu và giá mục tiêu nên việc diễn giải các khuyến nghị đầu tư cần được thực hiện một cách linh hoạt.

Rủi ro: Tình hình hoạt động trong quá khứ không nhất thiết sẽ diễn ra tương tự cho các kết quả trong tương lai. Tỷ giá ngoại tệ có thể ảnh hưởng bất lợi đến giá trị, giá hoặc lợi nhuận của bất kỳ chứng khoán hay công cụ tài chính nào có liên quan được nói đến trong báo cáo này. Để được tư vấn đầu tư, thực hiện giao dịch hoặc các yêu cầu khác, khách hàng nên liên hệ với đơn vị đại diện kinh doanh của khu vực để được giải đáp.

Khuyến cáo

Báo cáo này được viết và phát hành bởi Công ty Cổ phần Chứng khoán Vietcap, Báo cáo này được viết dựa trên nguồn thông tin đáng tin cậy vào thời điểm công bố, Công ty Cổ phần Chứng khoán Vietcap không chịu trách nhiệm về độ chính xác của những thông tin này, Quan điểm, dự báo và những ước lượng trong báo cáo này chỉ thể hiện ý kiến của tác giả tại thời điểm phát hành, Những quan điểm này không thể hiện quan điểm chung của Công ty Cổ phần Chứng khoán Vietcap và có thể thay đổi mà không cần thông báo trước, Báo cáo này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin cho các tổ chức đầu tư cũng như các nhà đầu tư cá nhân của Công ty cổ phần chứng khoán Vietcap và không mang tính chất mời chào mua hay bán bất kỳ chứng khoán nào được thảo luận trong báo cáo này, Quyết định của nhà đầu tư nên dựa vào những sự tư vấn độc lập và thích hợp với tình hình tài chính cũng như mục tiêu đầu tư riêng biệt, Báo cáo này không được phép sao chép, tái tạo, phát hành và phân phối với bất kỳ mục đích nào nếu không được sự chấp thuận bằng văn bản của Công ty Cổ phần Chứng khoán Vietcap, Xin vui lòng ghi rõ nguồn trích dẫn nếu sử dụng các thông tin trong báo cáo này.