

VN-Index tăng 1,7%

Ngày báo cáo

26/8/2026

Phòng Nghiên cứu & Phân tích

research@vietcap.com.vn

+8428 3914 3588

Điểm nhấn thị trường

VN-Index tăng 1,7%

VN-Index tăng 1,7% (+29,9 điểm) trong phiên thứ Tư, đóng cửa tại 1.821,3 điểm. Một nửa trong số 10 cổ phiếu dẫn dắt chỉ số là các cổ phiếu ngân hàng. Toàn sàn ghi nhận 191 mã tăng, 125 mã giảm và 68 mã đi ngang. Tổng thanh khoản giảm so với phiên trước, đạt 19,9 nghìn tỷ đồng.

- Các cổ phiếu ngân hàng TCB (+6,9%), VCB (+1,5%), MBB (+1,9%), HDB (+2,8%) và VPB (+1,3%) tăng mạnh.
- Ở nhóm Bất động sản, VIC (+4,3%), BCM (+7,0%), VRE (+1,6%) và KDH (+1,1%) tăng mạnh. VHM đi ngang.
- Các cổ phiếu nhóm Hàng tiêu dùng MWG (+2,2%), HVN (+2,4%), DMX (+1,9%), VJC (+1,8%) và PNJ (+1,1%) tăng.
- Các mã tăng đáng chú ý ở các ngành khác bao gồm công ty công nghệ FPT (+2,7%), các công ty dịch vụ tài chính TCX (+3,6%) và VCK (+1,0%), nhà sản xuất cao su GVR (+2,8%), nhà sản xuất thép HPG (+1,1%), công ty dầu khí PVD (+2,1%) và công ty công nghiệp GEX (+1,2%).

Báo cáo trong ngày

- CTG: Tăng trưởng EPS duy trì tích cực mặc dù tăng trưởng tín dụng chậm lại - Cập nhật

Dữ liệu thị trường

	VNI	HNI	UPCOM
Điểm	1.821,3	282,0	126,9
% Δ	1,7%	-0,2%	0,1%
- % Δ 1 tuần	5,5%	0,7%	0,0%
- % YTD	2,1%	12,6%	5,1%
- % YOY	9,2%	2,2%	16,6%
GTGD			
- Hôm nay (triệu)	763,2	31,5	9,7
- TB 1 tháng (triệu)	668,9	33,1	14,5
- TB 1 năm (triệu)	999,1	64,3	25,1
- TB QTD	675,3	37,7	15,3
- % TB QTD/TB quý gần nhất	-20,6%	-16,1%	-24,8%
Khối ngoại			
- Mua (triệu)	82,2	3,1	0,7
- Bán (triệu)	83,6	1,4	0,3
- GT ròng (triệu)	-1,4	1,8	0,4
Độ rộng TT			
Mã tăng	194	82	150
Mã giảm	128	63	115
Không đổi	108	156	592
Chỉ số chính			
GT vốn hóa (tỷ)	337,8	18,2	51,2
P/E trượt 12T	12,4	10,4	14,2
LS cổ tức*	2,7%	5,2%	3,2%
Giao dịch			
Phái sinh	Giá	KL mở cửa	GTGD (tr USD)
VN30F1M	1.976,5	32.761	2.023,64
VN30F2M	1.974,1	238	1,89
VN30F1Q	1.972,4	535	1,27
VN30F2Q	1.980,0	284	0,64
VN100F1M	1.885,7	36	0,99
VN100F2M	1.892,5	1	0,11
VN100F1Q	1.849,0	31	0,10
VN100F2Q	1.849,0	14	0,08
USD/VND			
26.115			

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

Về mặt kỹ thuật, khác với hai phiên 24-25/08 khi chỉ số phụ thuộc nhiều vào nhóm Vingroup, nhịp tăng phiên 26/08 nhận được sự đồng thuận tốt hơn từ nhiều cổ phiếu vốn hóa lớn. Do đó, tín hiệu bứt phá vùng 1.800 điểm được xác nhận, qua đó nâng tín hiệu trung hạn của VN-Index lên mức Tích cực. Mục tiêu gần trong tuần này nằm tại khu vực 1.840-1.850 điểm, trong khi hỗ trợ gần là vùng 1.800-1.810 điểm.

Các nhà đầu tư có thể theo dõi tín hiệu kỹ thuật của Top 15 cổ phiếu 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](#).

Tóm tắt báo cáo trong ngày

CTG: Tăng trưởng EPS duy trì tích cực mặc dù tăng trưởng tín dụng chậm lại - Cập nhật

Ngành	Ngân hàng		2025	2026F	2027F	2028F
Ngày báo cáo	26/08/2026	TT LN trước dự phòng	2,3%	21,3%	13,6%	14,0%
Giá hiện tại	31.800 VND	TT LNST-CĐTS	36,5%	20,2%	15,1%	13,8%
Giá mục tiêu	48.800 VND	TT EPS	36,3%	20,3%	15,1%	13,8%
Giá mục tiêu gần nhất	50.000 VND	NIM	2,62%	2,85%	2,90%	2,95%
TL tăng	+53,5%	TL nợ xấu	1,10%	1,15%	1,15%	1,15%
Lợi suất cổ tức	+1,4%	TL chi phí/thu nhập	30,4%	28,9%	28,8%	28,5%
Tổng mức sinh lời	+54,9%	P/B	1,4x	1,2x	1,0x	0,8x
		P/E	8,2x	6,8x	5,9x	5,2x
GT vốn hóa	249,9 nghìn tỷ đồng			CTG	Peers	VNI
Room KN	13,1 nghìn tỷ đồng	P/E (trượt)		7,1x	8,3x	13,1x
GTGD/ngày (30n)	273,5 tỷ đồng	P/B (hiện tại)		1,3x	1,3x	1,9x
Cổ phần Nhà nước	64,5%	ROE		22,2%	17,4%	16,2%
SL cổ phiếu lưu hành	7,767 tỷ	ROA		1,4%	1,7%	2,4%
Pha loãng	7,767 tỷ					

* Chúng tôi duy trì khuyến nghị MUA nhưng điều chỉnh giảm 2,4% giá mục tiêu xuống mức 48.800 đồng/cổ phiếu khi tác động tích cực từ (1) mức tăng 5,4% trong dự báo tổng lợi nhuận giai đoạn 2026-2030 bị lấn át bởi (2) chi phí vốn chủ sở hữu (COE) cao hơn do giả định lãi suất phi rủi ro (RFR) được điều chỉnh tăng.

* Dự báo lợi nhuận cao hơn của chúng tôi chủ yếu được thúc đẩy bởi mức tăng 3,5% trong dự báo tổng thu nhập lãi thuần (NII) giai đoạn 2026-2030, nhờ giả định NIM cao hơn sau KQKD vượt kỳ vọng của ngân hàng trong nửa đầu năm 2026 (6T 2026) và các yếu tố hỗ trợ từ chính sách đối với chi phí vốn (COF).

* Chúng tôi duy trì quan điểm tích cực rằng CTG sẽ tiếp tục đạt KQKD vượt trội so với các ngân hàng khác về NIM, chất lượng tài sản và khả năng sinh lời nói chung, qua đó hỗ trợ cổ phiếu được định giá lại ở mức cao hơn.

* Định giá của CTG vẫn ở mức rất hấp dẫn với ROE dự phóng năm 2026 là 21,3% nhưng P/B dự phóng năm 2026 chỉ ở mức 1,2 lần.

* Dự báo năm 2026 của chúng tôi chưa bao gồm bất kỳ khoản lợi nhuận nào từ thương vụ chuyển nhượng dự án VietinBank Tower của CTG, hiện được ngân hàng kỳ vọng sẽ hoàn tất trong nửa cuối năm 2026.

* **Rủi ro:** (1) NIM thấp hơn kỳ vọng, (2) tỷ lệ nợ xấu cao hơn kỳ vọng.

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

Mã	Ngành	Room NN	GT VH tr USD	GT GD/ 30N tr USD	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 2025	P/E 2026	P/E Ngành trượt 12T*	P/B trượt 12T
STK	Dệt may	83%	50	0,0	8.500	25.500	200%	0,0%	200%	KQ	17/01/25	24,1	5,7	11,5	0,8
KDH	Bất động sản	26%	789	3,9	18.400	42.600	132%	0,0%	132%	MUA	11/05/26	20,8	13,7	17,4	1,1
MWG	Bán lẻ	0%	4.258	14,7	75.500	140.000	85%	5,6%	91%	MUA	17/08/26	15,7	9,4	10,7	3,1
NLG	Bất động sản	12%	454	2,4	24.500	45.800	87%	2,0%	89%	MUA	11/05/26	14,3	17,4	17,4	1,0
BMI	Bảo hiểm	24%	78	0,0	13.550	23.100	70%	3,7%	74%	MUA	12/04/24	9,0	5,4	15,3	0,7
HDG	Điện & Nước	34%	257	0,7	16.550	28.700	73%	0,0%	73%	MUA	16/07/26	9,8	12,4	17,4	1,0
HDC	Bất động sản	48%	108	0,6	12.350	21.400	73%	0,0%	73%	KQ	09/01/26	4,4	9,1	17,4	1,0
DCM	Phân bón	44%	632	2,7	31.250	51.000	63%	8,0%	71%	MUA	25/05/26	9,2	5,7	11,5	1,4
PTB	Công nghiệp	10%	123	0,1	32.000	52.000	63%	6,6%	69%	KQ	06/10/25	4,3	5,5	12,3	0,9
VGC	KCN	48%	706	0,7	41.200	66.800	62%	5,3%	67%	MUA	11/05/26	13,8	11,6	13,5	2,2
IDC	KCN	34%	520	1,4	32.600	51.200	57%	9,2%	66%	MUA	13/08/26	7,1	6,9	17,4	2,0
DPG	Điện & Nước	30%	136	0,5	30.000	48.900	63%	2,0%	65%	MUA	11/06/26	9,2	9,7	13,5	1,2
PLC	Dầu khí	-0%	63	0,1	20.300	31.900	57%	4,9%	62%	MUA	12/09/25	120,8	6,5	11,5	1,2
F88	Tài chính TT	43%	539	0,5	61.000	98.000	61%	0,0%	61%	MUA	25/06/26	18,7	11,5	18,0	4,7
HVN	Hàng không	21%	2.753	0,7	23.150	37.100	60%	0,0%	60%	KQ	22/07/25	9,9	8,3	19,0	7,6
CTG	Ngân hàng	5%	9.453	10,1	31.850	50.000	57%	0,0%	57%	MUA	15/05/26	8,2	7,0	11,7	1,2
GEX	Điện & Nước	44%	1.310	15,1	26.200	40.500	55%	1,9%	56%	MUA	06/07/26	23,4	23,2	11,0	1,7
MBB	Ngân hàng	1%	8.099	11,3	21.050	31.300	49%	2,4%	51%	MUA	21/05/26	7,3	6,1	11,7	1,4
HPG	VLXD	27%	7.114	19,7	22.050	32.700	48%	2,7%	51%	MUA	18/08/26	12,3	7,5	12,3	1,3
ACG	Gỗ	12%	183	0,0	31.800	45.800	44%	5,3%	49%	MUA	15/07/25	10,0	7,9	12,3	1,1
PVS	Dầu khí	33%	772	3,3	39.500	58.800	49%	0,0%	49%	MUA	10/08/26	13,8	11,4	13,2	1,3
NT2	Điện & Nước	39%	232	0,6	21.100	29.000	37%	9,5%	47%	MUA	10/08/26	5,7	6,0	11,7	1,2
MSN	Bán lẻ	76%	3.912	11,4	70.100	101.200	44%	0,0%	44%	MUA	21/05/25	24,7	23,9	11,0	2,6
VPB	Ngân hàng	7%	8.110	14,9	26.750	38.000	42%	1,9%	44%	MUA	18/05/26	8,8	6,9	11,7	1,2
DXS	Bất động sản	43%	136	0,4	6.160	8.800	43%	0,0%	43%	KQ	11/06/26	10,5	9,1	17,4	0,6
QTP	Điện & Nước	-1%	189	0,1	11.000	14.600	33%	9,1%	42%	MUA	10/12/25	4,9	7,5	11,7	0,8
DXG	Bất động sản	32%	584	4,8	12.050	17.000	41%	0,0%	41%	MUA	12/06/26	62,3	65,2	17,4	1,1
NVL	Bất động sản	45%	1.216	10,1	13.250	18.600	40%	0,0%	40%	MUA	18/06/26	16,4	21,4	17,4	0,7

SAB	Đồ uống/Thực phẩm	41%	2.262	1,8	46.150	59.000	28%	10,8%	39%	MUA	06/01/26	13,8	13,1	12,0	3,0
BID	Ngân hàng	12%	10.968	6,0	36.900	50.500	37%	0,0%	37%	MUA	21/05/26	9,7	9,0	11,7	1,5
PHR	Công nghiệp	-12%	318	0,8	61.500	82.700	34%	2,1%	37%	MUA	15/07/26	19,0	5,3	11,5	1,8
REE	Điện & Nước	0%	1.095	0,8	45.950	60.800	32%	2,2%	34%	MUA	20/08/26	11,3	10,0	11,0	1,3
BVH	Bảo hiểm	22%	1.787	1,2	63.000	83.600	33%	1,6%	34%	MUA	11/06/26	16,8	11,5	15,3	1,8
POW	Điện & Nước	46%	1.559	6,4	13.300	17.800	34%	0,0%	34%	MUA	17/08/26	17,1	8,5	11,7	1,0
VRE	Bất động sản	38%	2.223	5,7	25.600	34.200	34%	0,0%	34%	PHTT	29/05/26	9,0	10,5	17,4	1,2
VTP	GTVT	45%	417	1,9	54.100	71.800	33%	0,0%	33%	PHTT	25/05/26	22,6	27,0	11,0	4,7
DPM	Phân bón	47%	578	2,2	22.250	28.000	26%	6,7%	33%	PHTT	25/05/26	17,0	9,3	11,5	1,3
MCH	Bán lẻ	84%	7.090	3,5	141.900	181.700	28%	4,2%	32%	PHTT	28/11/25	27,5	24,0	12,0	9,9
TPB	Ngân hàng	8%	1.537	4,6	14.500	18.600	28%	3,4%	32%	MUA	20/05/26	5,4	5,2	11,7	0,9
TCB	Ngân hàng	2%	9.058	19,8	33.450	42.600	27%	3,0%	30%	MUA	12/08/26	9,4	8,1	11,7	1,3
TV2	Điện & Nước	8%	67	0,1	26.100	33.000	26%	3,8%	30%	KQ	13/07/26	29,7	20,3	11,0	1,4
VCB	Ngân hàng	10%	19.254	11,1	60.300	78.500	30%	0,0%	30%	MUA	18/05/26	15,5	13,0	11,7	2,0
SZC	KCN	19%	137	0,4	19.850	24.700	24%	5,0%	29%	KQ	01/07/26	11,3	27,3	17,4	1,1
PVT	Dầu khí	35%	400	3,1	20.250	25.200	24%	4,9%	29%	MUA	13/08/26	9,6	6,7	11,0	1,1
CTR	CNTT	43%	372	1,0	76.000	96.800	27%	2,0%	29%	KQ	14/04/26	14,5	12,4	13,5	4,3
PPC	Điện & Nước	45%	109	0,0	8.910	11.000	23%	5,6%	29%	KQ	10/12/25	17,5	8,8	11,7	0,6
KBC	KCN	42%	993	2,3	27.600	34.600	25%	3,6%	29%	MUA	20/08/26	12,4	13,0	17,4	1,0
FPT	CNTT	22%	4.756	19,6	72.600	90.300	24%	3,2%	28%	MUA	08/06/26	14,0	12,3	14,5	3,1
AST	DV Hàng không	3%	136	0,0	66.000	80.600	22%	5,3%	27%	MUA	26/08/25	11,9	11,5	10,7	5,0
SCS	DV Hàng không	22%	164	0,2	44.650	51.200	15%	12,3%	27%	PHTT	13/01/26	5,6	6,1	19,0	2,8
TLG	Văn phòng phẩm	90%	191	0,3	51.800	61.900	19%	6,8%	26%	MUA	12/09/25	11,1	8,4	7,7	2,0
FRT	Bán lẻ	16%	976	4,8	142.900	180.100	26%	0,0%	26%	MUA	17/06/26	30,6	21,3	10,7	5,3
ACB	Ngân hàng	6%	4.935	9,2	22.250	27.100	22%	3,1%	25%	MUA	21/05/26	7,4	6,5	11,7	1,3
SIP	KCN	47%	461	0,3	49.800	58.900	18%	6,0%	24%	MUA	20/07/26	9,7	9,7	17,4	2,5
SSI	Chứng khoán	70%	2.483	21,3	21.650	25.800	19%	4,6%	24%	MUA	16/07/26	12,7	13,9	18,0	1,6
BMP	VLXD	18%	451	0,5	144.200	163.000	13%	10,7%	24%	MUA	17/06/26	9,7	9,2	13,5	4,1
GMD	GTVT	10%	1.312	6,2	79.300	95.800	21%	2,8%	24%	MUA	24/08/26	21,5	11,8	11,0	2,5
QNS	Đồ uống/Thực phẩm	41%	657	0,3	46.700	53.400	14%	8,6%	23%	KQ	30/08/24	8,9	6,7	12,0	1,6

PC1	Điện & Nước	42%	320	1,4	20.350	24.700	21%	0,0%	21%	KQ	21/07/26	9,1	13,8	13,5	1,3
HDB	Ngân hàng	5%	5.308	16,9	27.750	33.000	19%	1,8%	21%	MUA	06/03/26	7,7	6,6	11,7	1,6
BWE	Điện & Nước	47%	407	0,3	42.400	49.600	17%	3,1%	20%	KQ	14/08/26	10,9	11,2	11,7	1,8
DGC	Công nghiệp	45%	644	0,9	44.400	52.100	17%	2,3%	20%	KQ	20/07/26	5,9	8,8	11,5	1,1
NKG	VLXD	45%	208	0,7	11.050	13.100	19%	0,0%	19%	PHTT	18/04/25	25,1	8,5	12,3	0,7
VNM	Đồ uống/Thực phẩm	50%	5.016	11,6	62.800	70.300	12%	6,4%	18%	MUA	24/04/25	14,0	15,0	12,0	4,1
VHC	Đồ uống/Thực phẩm	82%	422	0,8	52.700	58.600	11%	5,7%	17%	KQ	30/07/26	8,3	7,8	12,0	1,2
DHC	Công nghiệp	15%	147	0,6	36.250	40.100	11%	3,6%	14%	MUA	16/12/25	8,9	8,6	12,3	1,5
ACV	Hàng không	47%	5.760	0,8	42.100	48.000	14%	0,0%	14%	PHTT	18/05/26	13,5	13,3	11,0	2,0
VIB	Ngân hàng	2%	1.906	6,3	14.650	16.100	10%	3,4%	13%	KQ	18/08/26	6,8	5,9	11,7	1,0
PLX	Xăng dầu	6%	1.816	4,3	37.400	41.100	10%	3,2%	13%	MUA	13/10/25	19,4	16,2	13,2	1,9
PNJ	Bán lẻ	4%	843	10,5	43.100	46.500	8%	4,6%	13%	PHTT	12/07/26	8,4	7,5	7,7	1,6
PVD	Dầu khí	41%	695	7,0	19.600	22.000	12%	0,0%	12%	KQ	21/08/26	12,1	19,8	13,2	1,1
BSR	Lọc hóa dầu	48%	5.138	9,7	26.850	29.250	9%	2,6%	12%	MUA	07/08/26	25,9	6,7	13,2	1,8
GAS	Dầu khí	47%	7.755	4,6	84.100	90.000	7%	3,6%	11%	MUA	29/07/26	18,7	15,9	11,7	3,0
DGW	Bán lẻ	25%	357	2,1	42.250	45.400	7%	2,4%	10%	KQ	18/06/26	17,0	14,5	10,7	2,5
VHM	Bất động sản	43%	23.105	34,8	73.600	76.900	4%	0,0%	4%	PHTT	29/05/26	14,4	11,0	17,4	2,3
VEA	Ô-tô	48%	1.788	0,8	35.300	30.800	-13%	13,7%	1%	PHTT	28/10/25	6,4	6,6	11,0	2,0
TDM	Điện & Nước	49%	274	0,9	58.600	57.700	-2%	2,2%	1%	PHTT	14/08/26	33,7	33,6	11,7	2,8
HSG	VLXD	46%	336	0,8	10.900	10.400	-5%	4,6%	0%	PHTT	18/04/25	14,0	15,0	12,3	0,7
STB	Ngân hàng	19%	5.374	11,2	74.600	73.500	-1%	0,0%	-1%	PHTT	18/05/26	26,2	23,5	11,7	2,2
GVR	Công nghiệp	12%	5.105	2,8	33.400	32.100	-4%	1,2%	-3%	PHTT	20/07/26	25,1	19,5	11,5	2,2
OIL	Dầu khí	6%	543	1,1	13.800	12.700	-8%	0,7%	-7%	KQ	17/10/25	33,7	30,5	13,2	1,3
VJC	Hàng không	24%	3.733	11,9	127.000	114.000	-10%	0,0%	-10%	KQ	15/03/24	35,4	14,2	19,0	3,7
LPB	Ngân hàng	4%	5.662	8,1	49.600	39.300	-21%	2,0%	-19%	KKQ	18/11/25	13,1	13,7	11,7	3,4
VIC	Bất động sản	45%	68.225	41,6	230.000	110.000	-52%	0,0%	-52%	BÁN	12/06/26	151,4	65,2	17,4	10,5

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; PHỦ HỢP THỊ TRƯỜNG, KKQ: KÉM KHẢ QUAN, KDG: 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	49	139.723	2.851	20	14,5	11,4	9,2	15,4	1,6	23,3	16,5	11,9	1,9	3,4%
KHẢ QUAN	19	13.539	713	2	10,7	11,5	9,8	13,6	1,9	18,3	14,4	12,6	1,8	2,6%
PHÙ HỢP TT	14	53.266	3.805	3	17,9	15,5	13,1	16,8	2,3	18,6	17,7	15,4	2,6	3,5%
KÉM KHẢ QUAN	1	5.662	5.662	0	16,1	13,1	13,7	10,4	3,4	16,1	13,1	13,7	3,4	2,0%
BÁN	1	68.225	68.225	1	143,8	151,4	65,2	72,4	10,5	143,8	151,4	65,2	10,5	0,0%
TỔNG CỘNG	84	280.414	3.338	26	19,1	15,8	12,7	16,9	2,3	22,7	17,8	13,3	2,1	3,2%

					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	89.667	7.472	11	11,3	9,9	8,5	12,8	1,5	11,1	10,5	9,3	1,6	1,8%
Bảo hiểm	2	1.865	933	1	21,4	16,3	11,0	21,8	1,7	16,0	12,9	8,5	1,2	2,6%
Chứng khoán	1	2.483	2.483	1	17,3	12,7	13,9	15,1	1,6	17,3	12,7	13,9	1,6	4,6%
Tài chính thay thế	1	539	539	0	38,2	18,7	11,5	30,0	4,7	38,2	18,7	11,5	4,7	0,0%
Tiêu dùng	13	28.144	2.165	4	17,9	15,5	13,6	20,5	3,4	22,5	15,5	13,1	3,3	5,4%
CNTT	1	4.756	4.756	1	17,0	14,0	12,3	17,4	3,1	17,0	14,0	12,3	3,1	3,2%
Bất động sản	9	96.841	10.760	2	61,1	38,9	27,4	26,2	4,4	36,7	33,7	24,7	2,2	0,2%
Vật liệu	4	8.110	2.027	1	15,5	12,4	7,8	17,7	1,3	13,5	15,3	10,1	1,7	4,5%
Điện & Nước	12	5.956	496	1	20,3	13,1	11,2	17,9	1,3	25,6	15,2	13,7	1,3	3,3%
Dầu khí	10	18.392	1.839	2	25,5	18,8	10,6	21,1	2,0	35,2	28,0	12,9	1,5	3,5%
Công nghiệp	5	1.148	230	0	7,4	6,6	8,0	8,8	1,1	11,3	10,6	7,3	1,1	3,5%
Khu công nghiệp	7	8.240	1.177	1	23,3	17,0	14,0	19,1	1,9	22,5	14,1	13,3	1,8	4,7%
GTVT & Logistics	7	14.275	2.039	1	13,7	15,3	12,0	18,0	2,9	17,2	17,2	13,2	4,0	2,9%
TỔNG CỘNG	84	280.414	3.338	26	19,1	15,8	12,7	16,9	2,3	22,7	17,8	13,3	2,1	3,2%

Nguồn: Fiinpro, Vietcap
 Ghi chú: P/E dự phóng dựa theo dự báo của Vietcap
 *FPT được phân loại lại từ nhóm Tiêu dùng sang CNTT

Cập nhật KQKD Q2 2026 – Các cổ phiếu Vietcap theo dõi

Mã	Tăng trưởng EPS 6T 2026 so với cùng kỳ	Tăng trưởng EPS 2026F	Khuyến nghị cũ	Khuyến nghị mới	Nhận xét
Ngân hàng					
ACB	1%	14%	MUA		KQKD 6T 2026 khả quan, phù hợp với kỳ vọng của chúng tôi; mảng cho vay khách hàng cá nhân & SME và NIM cải thiện đáng kể
BID	15%	8%	KQ		NIM hồi phục trong quý 2 nhưng vẫn thấp hơn kỳ vọng của chúng tôi
CTG	37%	17%	MUA		Quý 2 bứt phá nhờ NIM cải thiện mạnh, vượt kỳ vọng của chúng tôi
HDB	33%	17%	KQ		Tăng trưởng lợi nhuận mạnh nhờ đóng góp của các công ty con; chất lượng tài sản là điểm cần theo dõi
LPB	-3%	-4%	KKQ		KQKD kém hơn kỳ vọng do chi phí hoạt động và chi phí tín dụng tăng mạnh tiếp tục gây áp lực lớn lên đà tăng trưởng lợi nhuận trong quý 2
MBB	26%	20%	MUA		Mức tăng trưởng tín dụng mạnh và sự phục hồi của NIM hỗ trợ lợi nhuận tăng cao hơn kỳ vọng
STB	-50%	11%	PHTT		KQKD thấp hơn kỳ vọng do chất lượng tài sản suy giảm mạnh
TCB	15%	15%	MUA		KQKD của ngân hàng vượt kỳ vọng của chúng tôi, đặc biệt là về tăng trưởng tín dụng. Các chỉ tiêu chính khác bao gồm thu nhập từ phí, NIM và chất lượng tài sản đều có xu hướng tích cực.
TPB	5%	5%	MUA		Tăng trưởng tín dụng mạnh và đóng góp cao từ thu nhập ngoài lãi giúp hỗ trợ lợi nhuận; KQKD nhìn chung phù hợp với dự báo
VCB	37%	19%	MUA		Lợi nhuận cao hơn đáng kể so với kỳ vọng nhờ NIM cải thiện và thu nhập ngoài lãi tăng mạnh
VIB	7%	16%	KQ	KQ	NIM tiếp tục giảm; thu nhập ngoài lãi thúc đẩy lợi nhuận
VPB	66%	29%	MUA		KQKD tích cực được dẫn dắt bởi cả ngân hàng mẹ và mảng kinh doanh chứng khoán; bảng cân đối kế toán mở rộng mạnh mẽ
ĐCTC phi ngân hàng					
BMI	15%	68%	MUA		EPS tăng 15% YoY nhờ tăng trưởng phí bảo hiểm
BVH	36%	33%	MUA		Đà tăng trưởng mạnh của phí bảo hiểm phi nhân thọ và môi trường lãi suất thuận lợi giúp thúc đẩy lợi nhuận vượt kỳ vọng
SSI	28%	-7%	MUA		KQKD 6T 2026 ghi nhận đà tăng trưởng mạnh bất chấp thị trường biến động
F88	109%	62%	MUA		ROE đạt mức cao mới trong 6T 2026; kết quả kinh doanh phù hợp với kỳ vọng
Tiêu dùng					
CTR	21%	17%	KQ		KQKD quý 2 tiếp tục khả quan nhờ tăng trưởng từ mảng xây dựng và giải pháp điện năng lượng mặt trời
DGW	130%	17%	KQ		LNST sau lợi ích CĐTTS quý 2/2026 tăng mạnh 167% YoY nhờ doanh thu khả quan của mảng máy tính xách tay và thiết bị văn phòng, biên lợi nhuận gộp cải thiện
FPT	15%	14%	MUA		LNST sau lợi ích CĐTTS quý 2/2026 tăng 14% YoY, nhìn chung phù hợp với dự báo; doanh thu kỳ mới mảng CNTT nước ngoài phục hồi từ mức nền thấp
FRT	119%	44%	MUA		LNST sau lợi ích CĐTTS quý 2/2026 tăng mạnh 188% YoY, nhờ lợi nhuận của Long Châu tăng trưởng tích cực
MSN (2)		42%	MUA		
MCH	12%	14%	PHTT		Doanh thu và lợi nhuận Q2 2026 phục hồi YoY từ nền thấp nhưng thấp hơn kỳ vọng

MWG	88%	18%	MUA		Doanh thu tăng 30% YoY trong Q2 2026, doanh thu/cửa hàng BHX cải thiện; LNST 6T gần gấp đôi YoY
PNJ	11%	11%	PHTT		Ghi nhận lỗ ròng 283 tỷ đồng trong quý 2/2026, chủ yếu do trích lập dự phòng liên quan đến hoạt động mua lại
QNS	2%	33%	KQ		LNST Q2 2026 tăng 7% YoY, sữa thực vật tăng trưởng mạnh; giá đường thấp hạn chế lợi nhuận
SAB	18%	1%	MUA		Biên lợi nhuận gộp vẫn vững vàng nhưng chi phí A&P gây áp lực lên lợi nhuận quý 2
TLG	4%	20%	MUA		Tăng trưởng xuất khẩu tích cực hỗ trợ doanh thu 6 tháng đầu năm, KQKD nhìn chung phù hợp với kỳ vọng
VEA	17%	-7%	PHTT		Lợi nhuận quý 2 tăng 5% YoY trong bối cảnh lợi nhuận từ các công ty liên kết đi ngang
VHC	9%	7%	MUA	KQ	Lợi nhuận quý 2 chịu áp lực do thu nhập tài chính ròng giảm và hoàn nhập dự phòng thu hẹp
VNM	38%	6%	MUA		LNST sơ bộ Q2 2026 tăng 28% YoY nhân kỷ niệm 50 năm
GTVT & Logistics					
ACV	11%	-3%	PHTT		LNST sau lợi ích CĐTTS quý 2 tăng 29% YoY nhờ lãi tỷ giá và thu nhập từ công ty liên kết dù doanh thu hàng không hạ nhiệt; nhìn chung phù hợp với kỳ vọng
AST	52%	6%	MUA		LNST sau lợi ích CĐTTS 6T tăng 52% YoY nhờ hoạt động kinh doanh cốt lõi tích cực và đóng góp từ công ty liên kết; vượt mức kỳ vọng
GMD (2)	22%	31%	MUA	MUA	KQKD tốt hơn của cụm cảng phía Nam so với phía Bắc dự kiến sẽ thúc đẩy lợi nhuận cốt lõi năm 2026
HVN	-43%	19%	PHTT		Quý 2 ghi nhận lỗ do cú sốc chi phí nhiên liệu dù doanh thu tăng trưởng mạnh; rủi ro điều chỉnh giảm đối với dự báo
SCS	1%	-6%	PHTT		Lợi nhuận cải thiện so với quý trước từ mức nền thấp, nhưng giảm nhẹ so với cùng kỳ; phù hợp với kỳ vọng của chúng tôi
VJC	4%	N.A	KQ		Gián đoạn tại Trung Đông và chi phí nhiên liệu ở mức cao ảnh hưởng đến lợi nhuận cốt lõi quý 2; giao dịch SALB & ROFR hỗ trợ doanh thu báo cáo
VTP	-40%	-16%	PHTT		Lợi nhuận tiếp tục suy yếu do mức giảm của biên lợi nhuận mảng dịch vụ và sự gia tăng của chi phí bán hàng & quản lý doanh nghiệp
Bất động sản					
DXG	-30%	-4%	MUA		LNST sau lợi ích CĐTTS 6T 2026 giảm 30% YoY do biên lợi nhuận thu hẹp
DXS	-40%	15%	KQ		Hoạt động môi giới chậm lại và các khoản trích lập dự phòng khiến KQKD quý 2 thấp hơn kỳ vọng
HDC	41%	-51%	KQ		LNST sau lợi ích CĐTTS quý 2/2026 được hỗ trợ bởi khoản thu nhập khác; đã nhận đủ số tiền từ việc chuyển nhượng dự án Đại Dương
NVL	N.M.	-23%	MUA		Lợi nhuận nửa đầu năm vượt dự báo cả năm 2026 nhờ khoản lãi thoái vốn trong quý 2
KDH	218%	52%	MUA		LNST sau lợi ích CĐTTS nửa đầu năm 2026 tăng mạnh 221% YoY nhờ khoản lãi thoái vốn bất thường
NLG	-53%	-18%	MUA		Doanh số bán BĐS và lợi nhuận quý 2 thấp hơn dự kiến; dự báo đang được xem xét
VHM	372%	31%	PHTT		Giao dịch bán lô lớn thúc đẩy KQKD 6T 2026, với LNST sau lợi ích CĐTTS và doanh số bán BĐS hoàn thành lần lượt 88% và 52% dự báo cả năm
VIC	182%	132%	BÁN		Doanh thu mảng BĐS tăng trưởng mạnh và khoản lãi từ việc chuyển nhượng mảng sản xuất của VinFast giúp bù đắp khoản lỗ mảng công nghiệp cao hơn dự kiến trong quý 2/2026
VRE	33%	-14%	PHTT		LNST sau lợi ích CĐTTS nửa đầu năm 2026 tăng mạnh 33% YoY, phù hợp với kỳ vọng

Khu công nghiệp					
GVR	73%	15%	KQ		LNST sau lợi ích CĐTTS 6T 2026 tăng 73% YoY chủ yếu nhờ thu nhập thuần khác, vượt kỳ vọng của chúng tôi
IDC	37%	3%	MUA	MUA	LNST sau lợi ích CĐTTS 6T 2026 tăng 37% YoY nhờ lượng bàn giao đất KCN cao hơn; doanh số cho thuê đất KCN phục hồi đúng kỳ vọng
KBC	-80%	-5%	MUA	MUA	Lợi nhuận 6T 2026 giảm mạnh 80% YoY chủ yếu do lượng đất KCN bàn giao thấp và chi phí tài chính ở mức cao
PHR	245%	118%	MUA		Thu nhập từ bồi thường đất thúc đẩy lợi nhuận 6T 2026 tăng mạnh 245% YoY, phù hợp với kỳ vọng
SIP	18%	6%	MUA		LNST sau lợi ích CĐTTS 6T 2026 tăng 18% YoY, nhìn chung phù hợp với kỳ vọng
SZC	-84%	-59%	KQ		Lợi nhuận nửa đầu năm 2026 sụt giảm mạnh so với cùng kỳ do thay đổi phương pháp ghi nhận doanh thu, trong khi doanh số cho thuê đất KCN phục hồi mạnh
Vật liệu & Công nghiệp					
ACG (2)	27%	19%	MUA		Doanh thu tiếp tục vượt kỳ vọng nhờ doanh số trong nước tích cực trong quý 2, lợi nhuận cốt lõi nhìn chung phù hợp với dự báo
BMP	9%	5%	MUA		Lợi nhuận thiết lập kỷ lục mới nhờ biên lợi nhuận rộng đạt mức cao nhất trong một thập kỷ, bù đắp cho mức sụt giảm mạnh về sản lượng; phù hợp với kỳ vọng
DGC	-52%	-33%	MUA	KQ	LNST sau lợi ích CĐTTS 6T 2026 giảm 52% YoY do sản lượng giảm YoY và áp lực chi phí; kế hoạch ĐHCĐ năm 2026 cho thấy rủi ro giảm dự báo
DHC	99%	3%	MUA		LNST sau lợi ích CĐTTS quý 2 tăng hơn 2 lần YoY nhờ giá giấy tích cực và biên lợi nhuận mở rộng; KQKD 6 tháng đầu năm vượt đáng kể so với kỳ vọng
HPG (2)	49%	37%	MUA	MUA	Triển vọng lợi nhuận tích cực được duy trì cùng với mức định giá hấp dẫn
HSG (1)	5%	-5%	PHTT		LNST sau lợi ích CĐTTS cốt lõi quý 3 tăng mạnh nhờ biên lợi nhuận cải thiện đáng kể; tiềm năng điều chỉnh tăng dự báo ngắn hạn nhưng triển vọng dài hạn không thay đổi
NKG	102%	480%	PHTT		Lợi nhuận quý 2/2026 tăng mạnh nhờ sản lượng phục hồi và biên lợi nhuận cải thiện; tuy nhiên, lợi nhuận 6T vẫn thấp hơn so với dự báo
PTB	17%	-19%	KQ		LNST sau lợi ích CĐTTS nửa đầu năm tăng 17% YoY; tiềm năng điều chỉnh tăng đối với dự báo
STK	N.M.	231%	KQ		Sự phục hồi của sản lượng vẫn chưa đủ bù đắp gánh nặng khấu hao và chi phí lãi vay từ Unitex
Điện & Nước					
BWE (2)	8%	-12%	MUA	KQ	Lợi nhuận mảng nước tích cực trong nửa đầu năm bù đắp cho mức lợi nhuận giảm từ các mảng khác
GEX	-19%	1%	MUA		LNST sau lợi ích CĐTTS quý 2 giảm so với cùng kỳ do chi phí lãi vay cao dù lợi nhuận của GEE/VGC tăng mạnh; không có thay đổi đáng kể đối với dự báo LNST sau lợi ích CĐTTS năm 2026
HDG	-27%	22%	KQ		LNST sau lợi ích CĐTTS báo cáo giảm YoY do các chi phí bất thường; dự báo LNST sau lợi ích CĐTTS năm 2026 đối mặt với rủi ro giảm nhẹ
NT2	60%	-6%	MUA	MUA	Sản lượng điện thương phẩm tăng mạnh 57% YoY thúc đẩy tăng trưởng LNST; tiềm năng điều chỉnh tăng
PC1	72%	-34%	KQ		LNST sau lợi ích CĐTTS cốt lõi 6T giảm nhẹ YoY; tuy nhiên sẽ không có sự thay đổi đáng kể đối với dự báo LNST sau lợi ích CĐTTS năm 2026
POW	350%	101%	MUA	MUA	LNST sau lợi ích CĐTTS cốt lõi 6T 2026 tăng gấp đôi YoY, hoàn thành 115% dự báo năm 2026 của chúng tôi; triển vọng 6T cuối năm tích cực, tiềm năng điều chỉnh tăng đáng kể

PPC	184%	99%	KQ		LNST báo cáo 6T 2026 tăng 2,8 lần YoY nhờ thu nhập cổ tức; lợi nhuận mảng phát điện vẫn thấp hơn kỳ vọng
QTP	44%	-35%	MUA		LNST sau lợi ích CĐTTS 6T 2026 tăng 44% YoY nhờ chênh lệch giá mở rộng; vượt kỳ vọng
REE	9%	17%	MUA		LNST sau lợi ích CĐTTS quý 2 tăng 9% YoY bất chấp El Nino
TDM (2)	-47%	18%	KQ	PHTT	LNST sau lợi ích CĐTTS 6T 2026 hoàn thành 64% dự báo cả năm, phù hợp kỳ vọng.
TV2	370%	46%	KQ		LNST 6T 2026 tăng gấp 3 lần YoY, khoản trả trước lớn từ khách hàng hỗ trợ doanh thu EPC, tiềm năng điều chỉnh tăng dự báo
DPG	12%	-4%	MUA		LNST sau lợi ích CĐTTS 6T 2026 hoàn thành 49% dự báo cả năm, nhìn chung phù hợp kỳ vọng
VGC	3%	12%	MUA		LNST quý 2 tăng trưởng nhờ diện tích bán giao KCN tăng gấp đôi so với cùng kỳ và đã phục hồi đúng tiến độ của mảng VLXD, phù hợp với kỳ vọng
Dầu khí					
BSR	1194%	289%	PHTT	MUA	LNST sau lợi ích CĐTTS báo cáo 6T 2026 tăng 13 lần YoY nhờ biên lợi nhuận vượt trội; cao hơn kỳ vọng
DCM (2)	55%	61%	MUA		LNST sau lợi ích CĐTTS quý 2 +36% YoY, +36% QoQ nhưng có rủi ro điều chỉnh giảm dự báo LNST 2026
DPM	117%	82%	PHTT		LNST quý 2 tăng 2,3 lần YoY; tuy nhiên, dự báo LNST năm 2026 đối mặt với rủi ro giảm
GAS	17%	10%	MUA		LNST cốt lõi quý 2 tăng 59% YoY, tiềm năng điều chỉnh tăng nhẹ với dự báo cốt lõi
OIL (2)	95%	39%	KQ		LNST sau lợi ích CĐTTS báo cáo 6T 2026 tăng 84% YoY dù ghi nhận lỗ trong quý 2, kết quả nhìn chung cao hơn nhẹ so với kỳ vọng
PLX (2)	39%	19%	MUA		LNST sau lợi ích CĐTTS 6T tăng 36% YoY nhờ hoàn nhập dự phòng và sản lượng bán tăng; kết quả nhìn chung cao hơn nhẹ so với kỳ vọng
PLC	186%	834%	MUA		LNST sau lợi ích CĐTTS 6T 2026 tăng gần gấp 3 lần YoY nhờ biên lợi nhuận mở rộng; tiềm năng điều chỉnh tăng dự báo
PVD (2)	70%	30%	MUA	KQ	LNST sau lợi ích CĐTTS cốt lõi 6T 2026 tăng 66% YoY, trong khi quý 2 giảm 11% YoY; thấp hơn dự báo
PVS (2)	-32%	6%	MUA	MUA	LNST 6T 2026 tăng 37% YoY; LNST cốt lõi nhìn chung phù hợp với kỳ vọng
PVT (2)	64%	58%	MUA	MUA	LNST sau lợi ích CĐTTS cốt lõi 6T 2026 tăng 64% YoY nhờ giá cước tàu chở dầu tăng và đội tàu mở rộng; cao hơn nhẹ so với kỳ vọng

(*) 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 EPS quý 2 + quý 3 năm tài chính 2026. (2) Dựa trên LN cốt lõi, không bao gồm các khoản bất thường.

Sàn GDCK TPHCM (HSX)

	Điểm	Δ
VNIndex	1.821,32	29,91
VN 30	1.970,01	33,86
VN Mid	1.976,12	10,71
VNSmall	1.267,29	1,66

Sàn GDCK Hà Nội (HNX)

	Điểm	Δ
HNXINDEX	281,96	-0,69
HNX30	467,28	3,54
VNX Allshare	2.910,53	40,90

Sàn Upcom (UPCOM)

	Điểm	Δ
UpCom	126,89	0,11

Giao dịch	GTGD (Tỷ đồng)	% trong GTGD
Thỏa thuận	3.517,1	17,6%
Khối ngoại mua	2.146,4	10,8%
Khối ngoại bán	2.182,0	10,9%
Tổng giao dịch	19.931,0	

Giao dịch	GTGD (Tỷ đồng)	% trong GTGD
Thỏa thuận	39,4	4,8%
Khối ngoại mua	81,5	9,9%
Khối ngoại bán	35,5	4,3%
Tổng giao dịch	822,6	

Giao dịch	GTGD (Tỷ đồng)	% trong GTGD
Thỏa thuận	22,7	9,0%
Khối ngoại mua	18,0	7,1%
Khối ngoại bán	7,1	2,8%
Tổng giao dịch	252,9	

Mã tăng lớn nhất*	Giá trị thay đổi	Giá % Δ
BCM	2.900	7,0%
OGC	150	6,9%
TCB	2.150	6,9%
PGC	850	6,6%
VIC	9.500	4,3%

Mã tăng lớn nhất*	Giá trị thay đổi	Giá % Δ
C69	1.300	7,8%
APS	300	5,0%
PVS	1.500	4,0%
IDJ	100	2,8%
CEO	300	2,3%

Mã tăng lớn nhất*	Giá trị thay đổi	Giá % Δ
LLM	2.813	8,3%
TIN	5.533	5,2%
HBC	116	3,0%
VGI	1.554	1,8%
PHP	585	1,3%

Mã giảm lớn nhất*	Giá trị thay đổi	Giá % Δ
LPS	-950	-3,4%
HII	-300	-3,3%
SBT	-650	-2,8%
DHA	-1.100	-2,1%
SBG	-250	-1,8%

Mã giảm lớn nhất*	Giá trị thay đổi	Giá % Δ
L40	-500	-2,2%
THD	-2.700	-2,0%
EVS	-100	-1,8%
HUT	-200	-1,5%
TVC	-100	-1,3%

Mã giảm lớn nhất*	Giá trị thay đổi	Giá % Δ
PCB	-171	-1,8%
ABW	-201	-1,4%
GCF	-240	-1,3%
CQN	-351	-1,2%
HNG	-48	-0,7%

(*) GT vốn hóa > 500 tỷ đồng VND, Giá trị GD > 1,5 tỷ đồng

GTGD cao nhất	Tỷ đồng
VIC	2.271,6
TCB	1.789,4
FPT	831,7
VIX	766,3
SHB	672,8

GTGD cao nhất	Tỷ đồng
PVS	225,9
SHS	139,0
CEO	113,1
MBS	47,5
IDC	42,0

GTGD cao nhất	Tỷ đồng
ABB	37,6
MSR	37,3
OIL	22,6
VGI	21,6
ACV	20,4

Cổ phiếu KLGD nhiều nhất*	Giao dịch hôm nay	Giá trị trung bình 30 ngày
SMC	5.135.861	330.704
RYG	1.597.840	156.637
PTB	450.196	89.282
OGC	653.301	168.923
TCB	55.877.902	17.024.950
DHM	284.401	86.792
SSB	14.568.692	4.608.835
ITC	236.848	79.335
E1VFN30	967.363	348.364
DBC	5.766.719	2.243.348

Cổ phiếu KLGD nhiều nhất*	Giao dịch hôm nay	Giá trị trung bình 30 ngày
HDA	289.942	54.632
PVS	5.730.986	2.450.763
C69	1.077.176	470.646
IDJ	844.499	381.750
PPT	433.600	197.930
APS	898.259	436.134
NAG	133.849	67.909
DTD	278.086	142.346
API	204.481	145.998
PVC	623.927	460.536

Cổ phiếu KLGD nhiều nhất*	Giao dịch hôm nay	Giá trị trung bình 30 ngày
SDT	190.203	78.417
HBC	1.146.073	622.673
HNH	525.164	300.268
DRI	703.851	535.577
ABB	2.198.193	1.792.162
F88	239.464	203.885
FOX	72.717	64.425
VHG	139.345	124.418
ABW	282.633	260.730
QNS	165.680	154.564

(*) 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	2.609		17,6	2,0	13,5%
TCX	4.436	91,0%	18,7	2,5	13,7%
VCK	2.839	96,5%	15,9	2,4	17,2%
SSI	2.488	69,9%	12,4	1,6	13,4%
VPX	1.824	95,9%	8,8	1,3	16,2%
LPS	1.459	100,0%	32,4	2,1	7,0%

Bảo hiểm

Mã	GT vốn hóa	FOL còn lại	P/E	P/B	ROE
Trung bình	578		11,1	1,4	13,0%
BVH	1.791	21,7%	14,1	1,8	13,2%
PVI	655	43,1%	12,9	1,9	15,2%
BIC	168	7,6%	10,2	1,3	13,1%
VNR	146	22,8%	8,2	0,9	11,3%
MIG	130	82,7%	10,2	1,2	12,4%

Công nghiệp

Mã	GT vốn hóa	FOL còn lại	P/E	P/B	ROE
Trung bình	2.763		15,2	3,5	25,6%
ACV	5.772	47,3%	13,5	2,0	15,8%
MVN	3.343	0,0%	31,7	5,6	19,0%
VEA	1.792	47,6%	6,1	2,0	28,0%
GEE	1.594	49,1%	11,7	5,2	45,6%
GMD	1.315	9,7%	13,1	2,5	19,4%

Hàng tiêu dùng

Mã	GT vốn hóa	FOL còn lại	P/E	P/B	ROE
Trung bình	3.832		14,6	4,2	27,4%
MCH	7.104	84,4%	26,1	9,9	40,1%
VNM	5.026	50,2%	12,0	4,1	33,9%
MSN	3.920	75,9%	15,1	2,6	19,4%
SAB	2.267	41,2%	12,4	3,0	22,3%
PNJ	845	4,2%	7,6	1,6	21,6%

Dầu khí

Mã	GT vốn hóa	FOL còn lại	P/E	P/B	ROE
Trung bình	1.796		14,2	1,5	13,8%
BSR	5.148	47,9%	6,8	1,8	30,2%
PLX	1.820	5,8%	14,8	1,9	12,5%
PVS	774	33,2%	9,6	1,3	14,0%
PVD	696	41,3%	16,4	1,1	6,5%
OIL	544	6,4%	23,4	1,3	5,7%

Tiện ích

Mã	GT vốn hóa	FOL còn lại	P/E	P/B	ROE
Trung bình	2.454		11,4	2,1	19,5%
GAS	7.771	47,0%	16,0	3,0	18,9%
POW	1.562	45,6%	6,3	1,0	16,5%
REE	1.097	0,0%	10,8	1,3	12,6%
PGV	1.018	50,0%	5,4	1,4	28,3%
DNH	825	0,0%	18,3	3,9	21,3%

Bất động sản

Mã	GT vốn hóa	FOL còn lại	P/E	P/B	ROE
Trung bình	19.686		88,3	5,5	28,6%
VIC	68.363	44,9%	78,8	10,5	14,8%
VHM	23.152	43,2%	7,6	2,3	32,7%
KSF	2.687	50,0%	4,6	3,3	77,4%
VRE	2.228	37,9%	8,0	1,2	15,0%
THD	1.998	48,9%	342,6	10,3	3,3%

Ngân hàng

Mã	GT vốn hóa	FOL còn lại	P/E	P/B	ROE
Trung bình	11.392		8,6	1,5	18,3%
VCB	19.293	9,9%	12,1	2,0	17,9%
BID	10.990	12,5%	8,7	1,5	18,2%
CTG	9.473	5,3%	6,2	1,2	21,9%
TCB	9.077	2,0%	8,7	1,3	15,7%
VPB	8.127	7,2%	7,1	1,2	17,7%

Dịch vụ tiêu dùng

Mã	GT vốn hóa	FOL còn lại	P/E	P/B	ROE
Trung bình	3.953		26,3	4,6	20,8%
VPL	5.164	42,7%	45,3	3,0	7,7%
MWG	4.267	0,0%	11,3	3,1	29,2%
DMX	3.835	39,8%	15,2	5,6	0,0%
VJC	3.740	24,0%	44,9	3,7	8,6%
HVN	2.758	21,5%	14,7	7,6	58,8%

Vật liệu cơ bản

Mã	GT vốn hóa	FOL còn lại	P/E	P/B	ROE
Trung bình	3.215		12,9	2,6	25,1%
HPG	7.129	27,3%	8,0	1,3	17,4%
GVR	5.116	12,4%	18,7	2,2	12,2%
MSR	1.843	99,5%	19,7	3,4	19,0%
KSV	1.342	0,0%	10,0	5,3	62,9%
DGC	646	45,1%	7,9	1,1	13,8%

Y tế

Mã	GT vốn hóa	FOL còn lại	P/E	P/B	ROE
Trung bình	250		36,2	3,0	15,7%
DHG	481	46,0%	13,0	3,7	24,1%
IMP	229	5,4%	16,6	2,6	15,6%
DHT	198	9,3%	129,0	4,7	3,7%
DBD	181	83,4%	16,3	2,7	16,6%
DVN	161	-0,0%	6,3	1,1	18,4%

Công nghệ

Mã	GT vốn hóa	FOL còn lại	P/E	P/B	ROE
Trung bình	1.038		16,2	1,9	13,4%
FPT	4.766	21,6%	12,4	3,1	26,5%
CMG	215	13,6%	14,3	1,7	12,3%
SAM	96	48,5%	22,0	0,6	2,8%
ELC	63	45,8%	12,4	1,2	10,5%
VEC	52	-0,0%	19,9	2,9	14,9%

Nguồn: Fiinpro, Vietcap

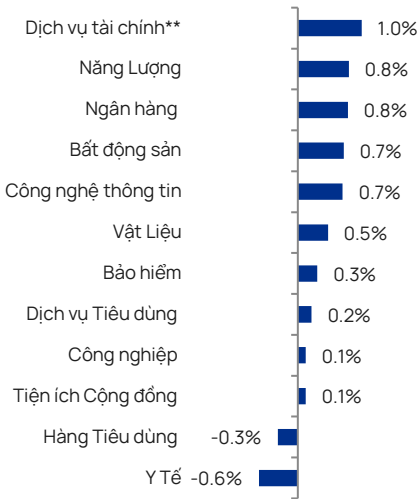
* Phân ngành theo ICB, GT vốn hóa (triệu USD), FOL còn lại (%)

** ngoại trừ ngân hàng

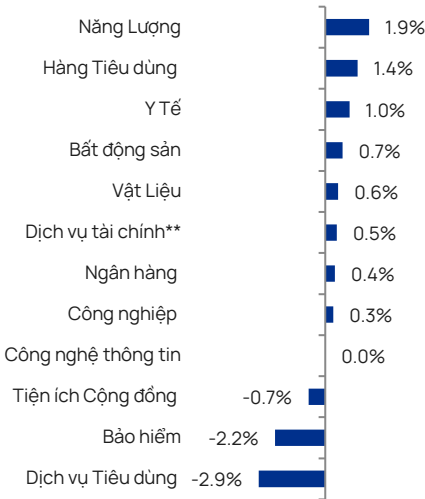
Diễn biến hằng ngày theo ngành

Sàn giao dịch chứng khoán

Tp. Hồ Chí Minh (HSX)

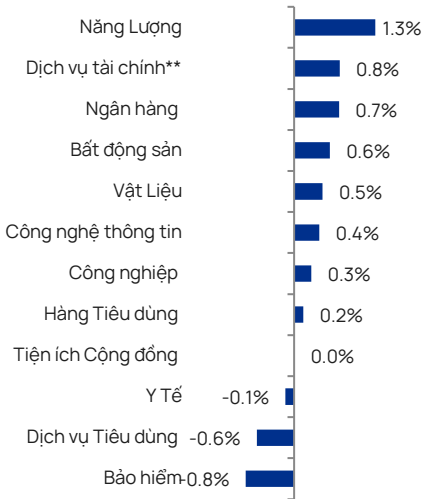


Sàn giao dịch chứng khoán Hà Nội (HNX)

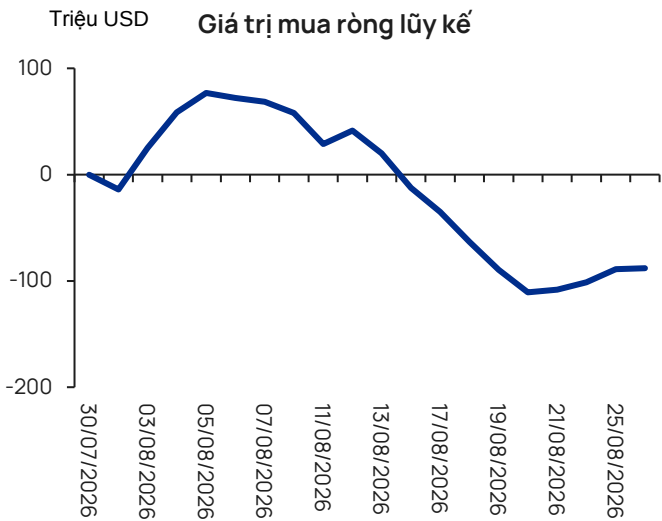


Sàn giao dịch chứng khoán

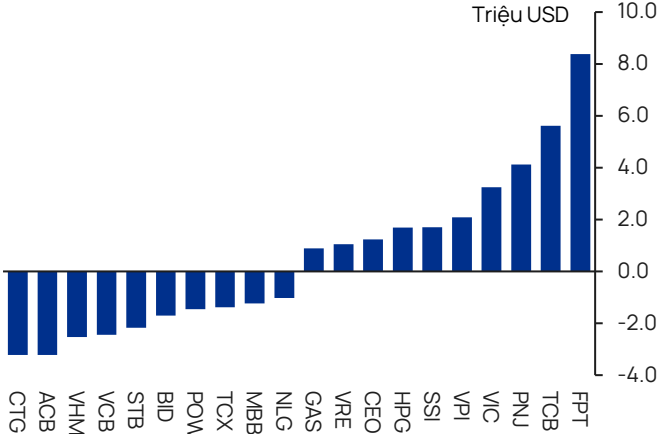
Tp. Hồ Chí Minh và Hà Nội (HSX+HNX)



GTGD của khối ngoại cộng dồn trong 20 ngày
(HSX, HNX, UPCOM)



Các mã khối ngoại mua ròng và bán ròng cao nhất nhất
(HSX, HNX, UPCOM) trong ngày



Nguồn: HSX, HNX, Fiinpro
** ngoại trừ ngân hàng

Giao dịch Phái sinh

Hợp đồng	Giá	Net Δ	% Δ	Chênh lệch
VN30F1M	1.976,5	36,6	1,9%	1.956,9
VN30F2M	1.974,1	36,1	1,9%	1.954,5
VN30F1Q	1.972,4	28,9	1,5%	1.952,8
VN30F2Q	1.980,0	36,5	1,9%	1.960,4
VN100F1M	1.885,7	24,0	1,3%	33,9
VN100F2M	1.892,5	36,9	2,0%	40,7
VN100F1Q	1.849,0	-9,6	-0,5%	-2,8
VN100F2Q	1.849,0	0,0	0,0%	-2,8

Hợp đồng	Khối lượng	% Δ	KL giao dịch	%Δ
VN30F1M	32.761	0,0%	267,92	0,0%
VN30F2M	238	0,0%	0,25	0,0%
VN30F1Q	535	0,0%	0,17	0,0%
VN30F2Q	284	0,0%	0,08	0,0%
VN100F1M	36	0,0%	0,14	0,0%
VN100F2M	1	0,0%	0,02	0,0%
VN100F1Q	31	0,0%	0,01	0,0%
VN100F2Q	14	0,0%	0,01	0,0%

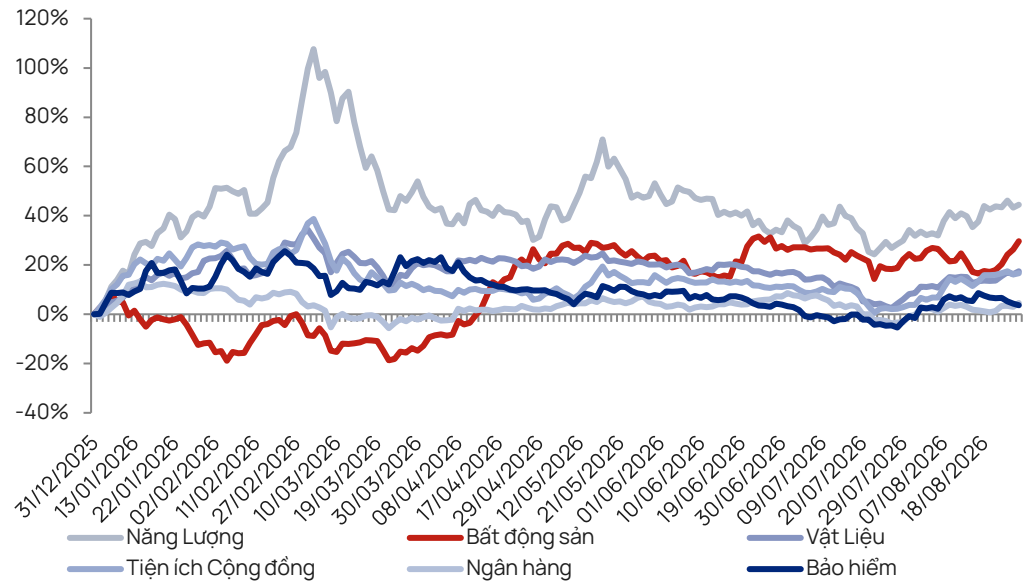


Nguồn: Fiinpro, Vietcap

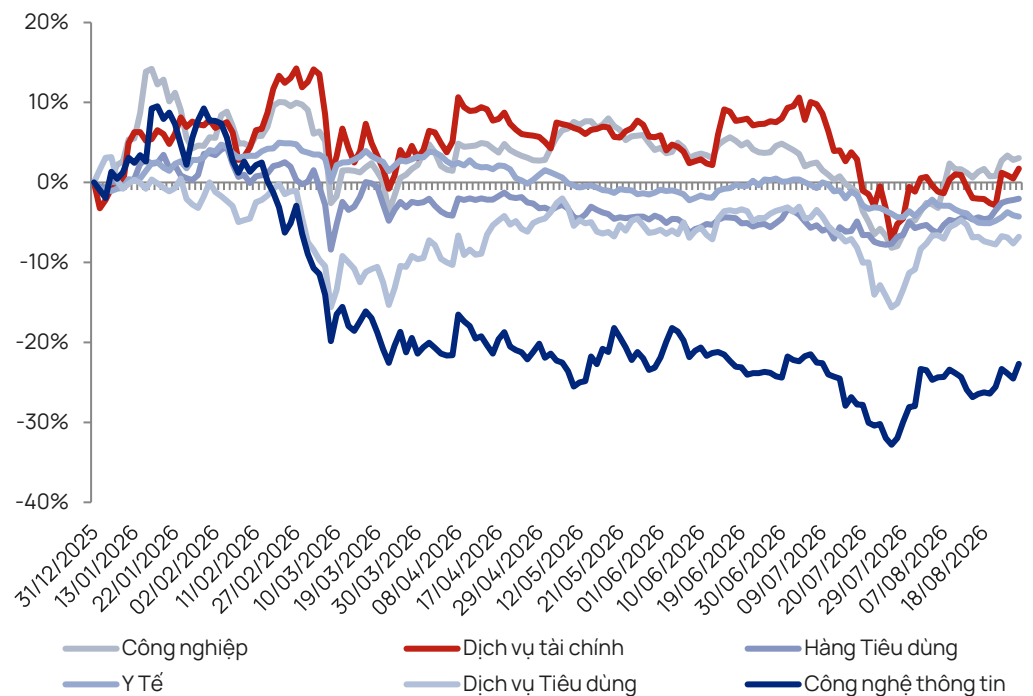
Ghi chú: F1M = hợp đồng đáo hạn trong 1 tháng
 F2M = hợp đồng đáo hạn trong 2 tháng
 F1Q = hợp đồng đáo hạn trong 1 quý
 F2Q = hợp đồng đáo hạn trong 2 quý

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

6 nhóm ngành tích cực nhất*



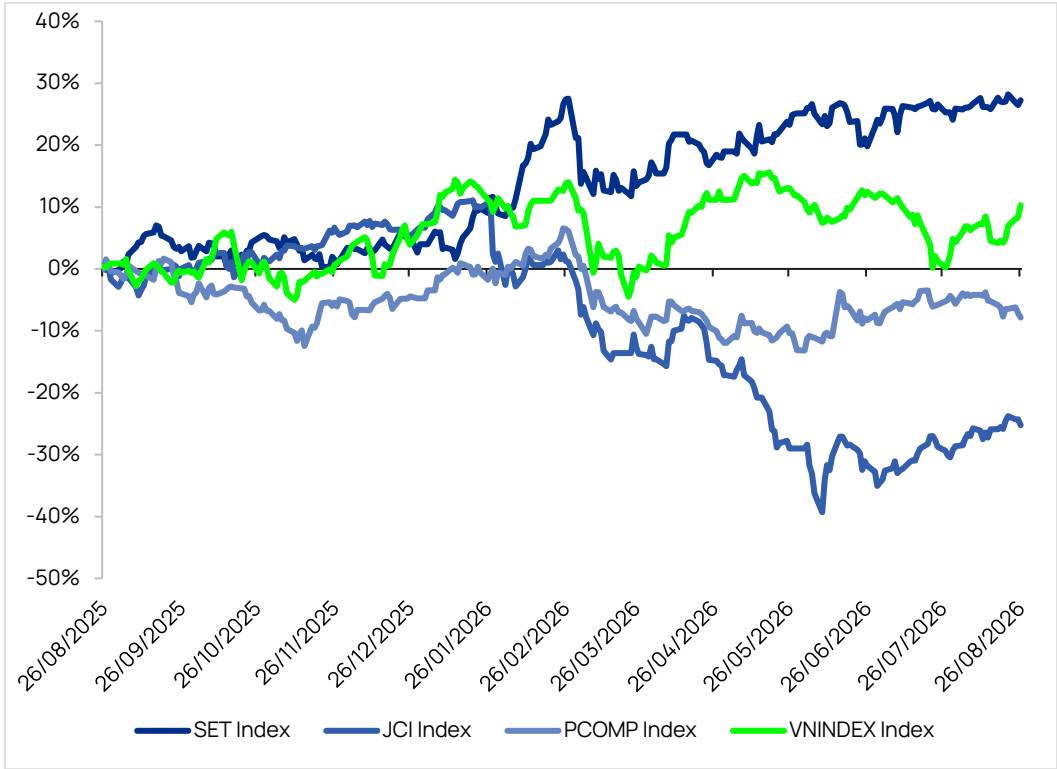
6 nhóm ngành kém tích cực nhất*



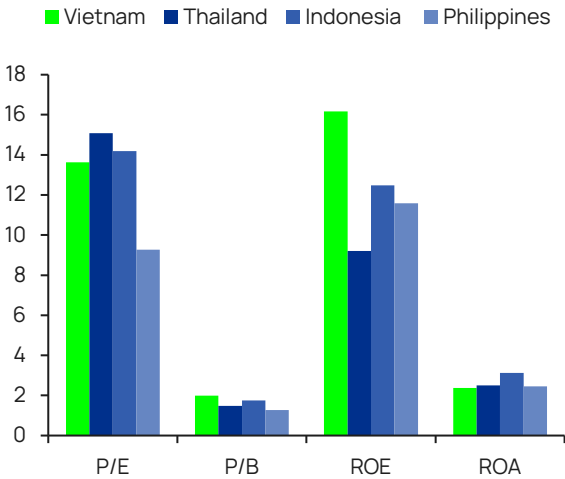
Nguồn: Fiinpro, Vietcap

* 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	15,1	14,2	9,3	13,6
P/B	1,5	1,8	1,3	2,0
ROE (%)	9,2	12,5	11,6	16,2
ROA (%)	2,5	3,1	2,5	2,4
Giá trị vốn hóa, tỷ USD	615,2	633,8	144,8	328,7
GTGD trung bình, tr USD	1.674,5	1.154,2	80,0	860,3
Mua ròng khối ngoại - YTD, tr USD	1.835,0	-4.102,6	-307,5	-3.471,0
Mua ròng khối ngoại - 5 ngày, tr USD	(54,9)	73,6	(30,4)	(4,6)
Lợi suất TPCP 5 năm	1,62%	6,89%	6,91%	4,26%

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

Nghân hàng, Chứng khoán và Bảo hiểm

Huỳnh Thị Hồng Ngọc,

Trưởng phòng, ext 138

- Vũ Thế Quân, Trưởng phòng, ext 364

- Hồ Thu Nga, Chuyên viên, ext 516

- Đinh Kiến Vương, Chuyên viên, ext 468

Vĩ mô

Hoàng Thúy Lương

Trưởng phòng cao cấp, ext 368

- Đào Minh Quang, Chuyên viên, ext 365

Hàng tiêu dùng

Bùi Nguyên Cẩm Giang

Trưởng phòng cao cấp, ext 125

- 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 Thùy Dương

Phó Giám đốc, ext 140

- Dương Tấn Phước, Chuyên viên cao cấp, ext 135

- Phạm Phú Lộc, Chuyên viên, ext 549

- Nguyễn Thị Thùy Dương, Chuyên viên, ext 132

Bất động sản

Lưu Bích Hồng

Trưởng phòng cao cấp, ext 120

- Thân Như Đoàn Thực, Chuyên viên cao cấp, ext 174

- Đỗ Công Anh Tuấn, Chuyên viên cao cấp, ext 181

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, Phó Trưởng phòng, 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.