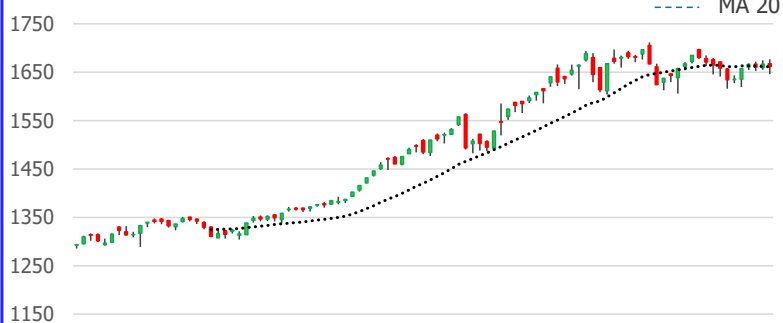
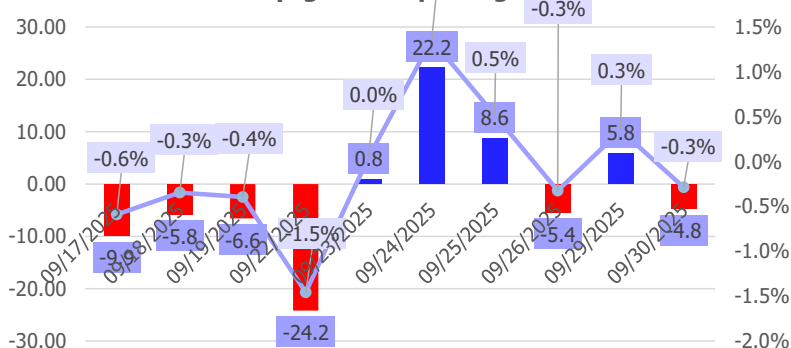


NGÀY 30/09/2024

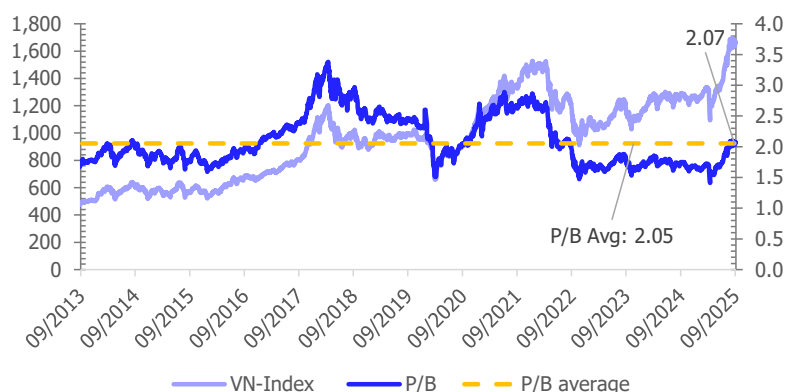
Chỉ số VN-Index



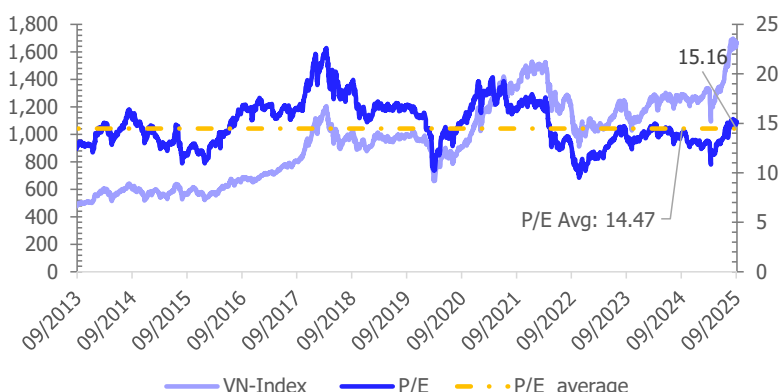
Biến động VNI 10 phiên gần nhất



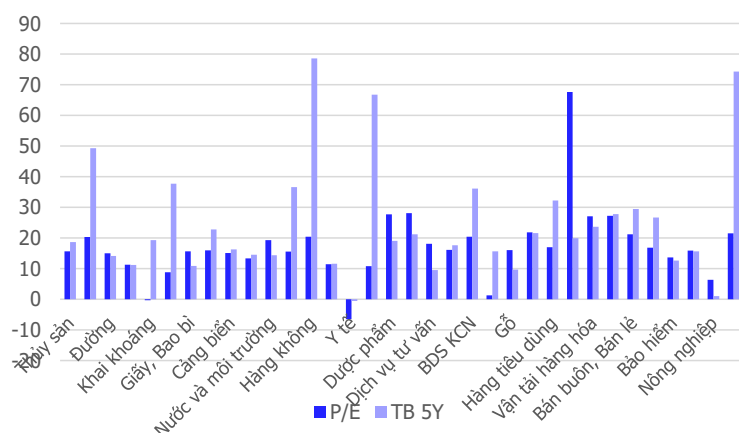
Lịch sử biến động VN-Index & P/B



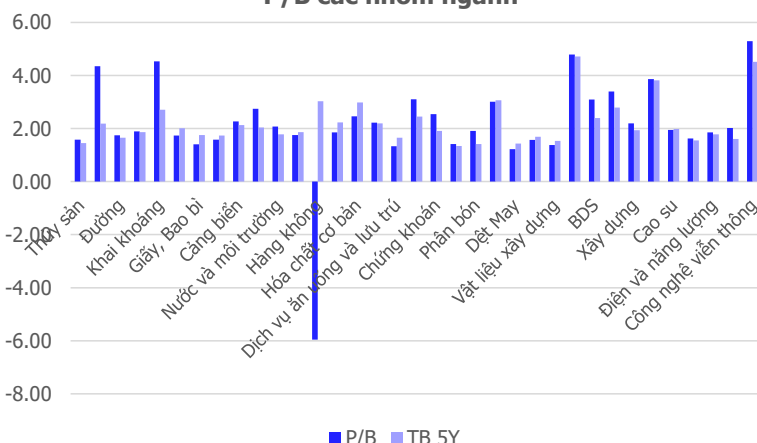
Lịch sử biến động VN-Index & P/E



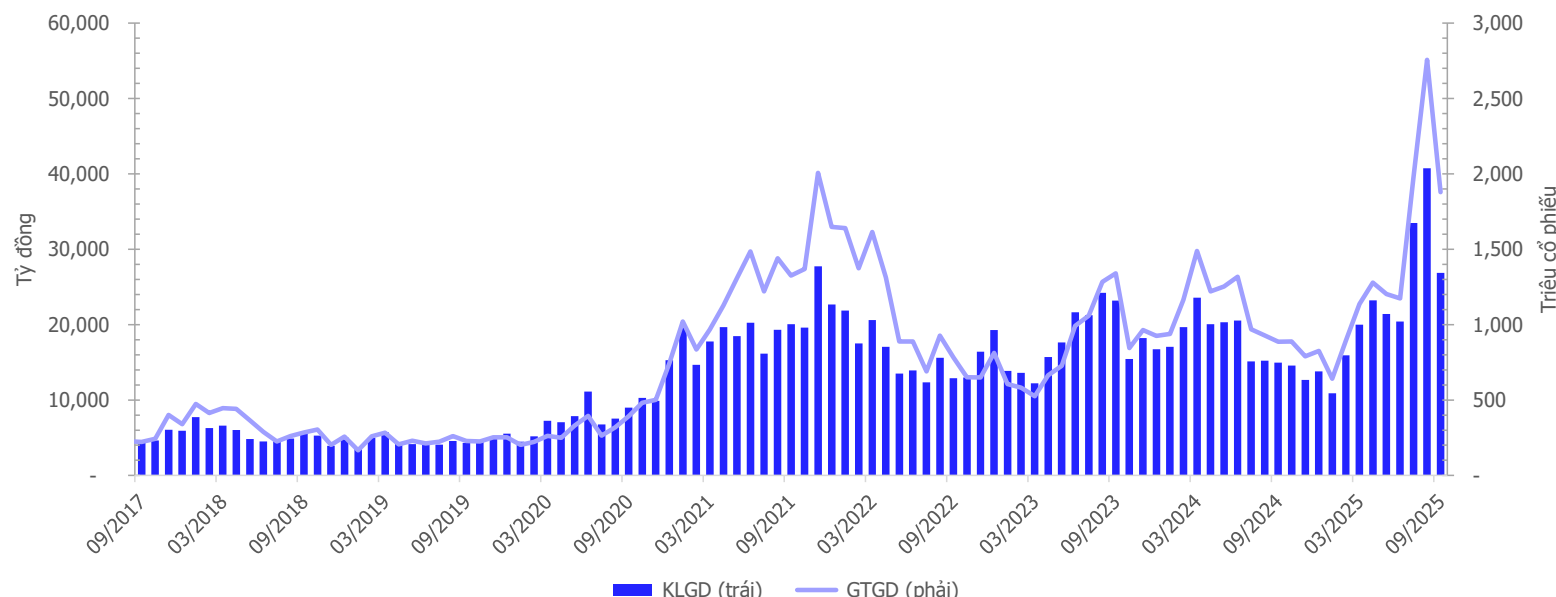
P/E các nhóm ngành



P/B các nhóm ngành



Thanh khoản trung bình 1 phiên toàn thị trường chứng khoán



024 3926 0099

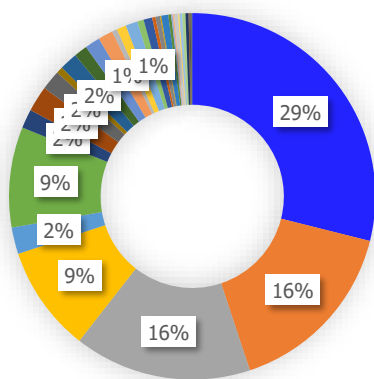
0886998288

online@vncsi.com.vn

Hà Nội: Tầng 11, toà TNR Tower, 54A Nguyễn Chí Thanh, Phường Láng Thượng, Quận Đống Đa, Thành phố Hà Nội

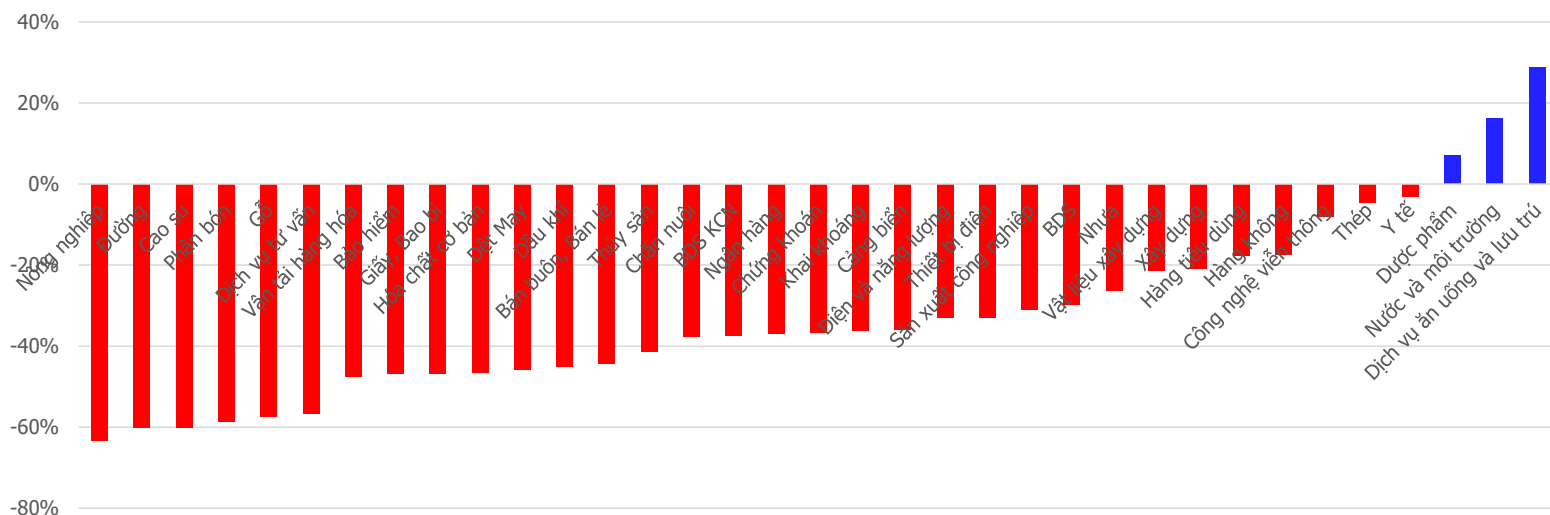
HCM: Tầng 20, Tòa nhà TNR, 180 – 192 Nguyễn Công Trứ, Phường Nguyễn Thái Bình, Quận 1, Thành phố Hồ Chí Minh

Tỉ trọng KLGD các nhóm ngành trong tháng 9

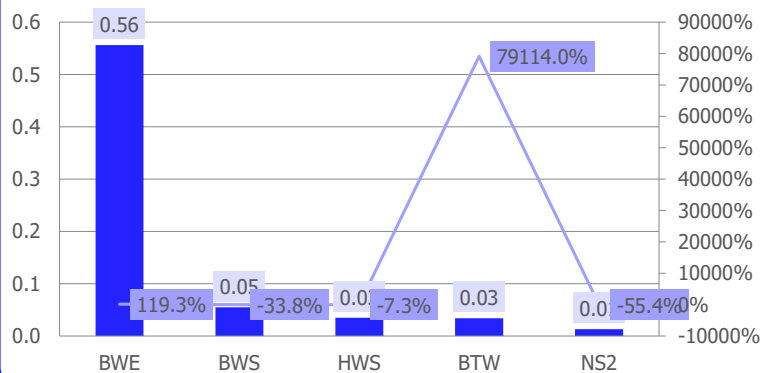


- Ngân hàng
- BDS
- Chứng khoán
- Thép
- Điện và năng lượng
- Xây dựng
- Vận tải hàng hóa
- Dầu khí
- Bán buôn, Bán lẻ
- Phân bón
- Hàng tiêu dùng
- Nông nghiệp
- BDS KCN
- Công nghệ viễn thông
- Dệt May
- Chăn nuôi
- Thiết bị điện
- Nhựa
- Thủy sản
- Cao su
- Hàng không
- Đường
- Vật liệu xây dựng
- Hóa chất cơ bản
- Y tế
- Bảo hiểm
- Gỗ
- Sản xuất công nghiệp
- Dược phẩm
- Cảng biển
- Khai khoáng
- Dịch vụ tư vấn
- Dịch vụ ăn uống và lưu trú
- Giấy, Bao bì
- Nước và môi trường

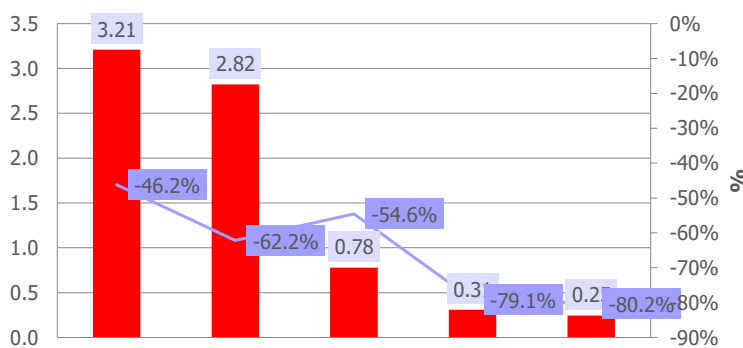
Biến động KLGD theo nhóm ngành trong tháng 9



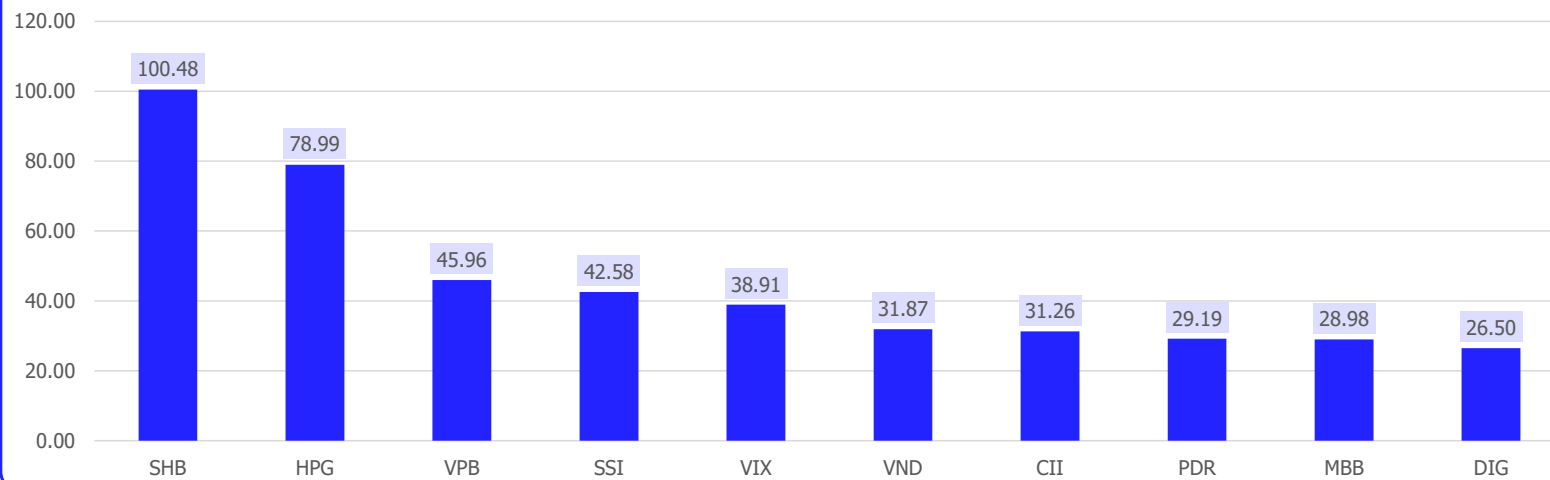
Top biến động KLGD tháng 9 ngành Nước và môi trường



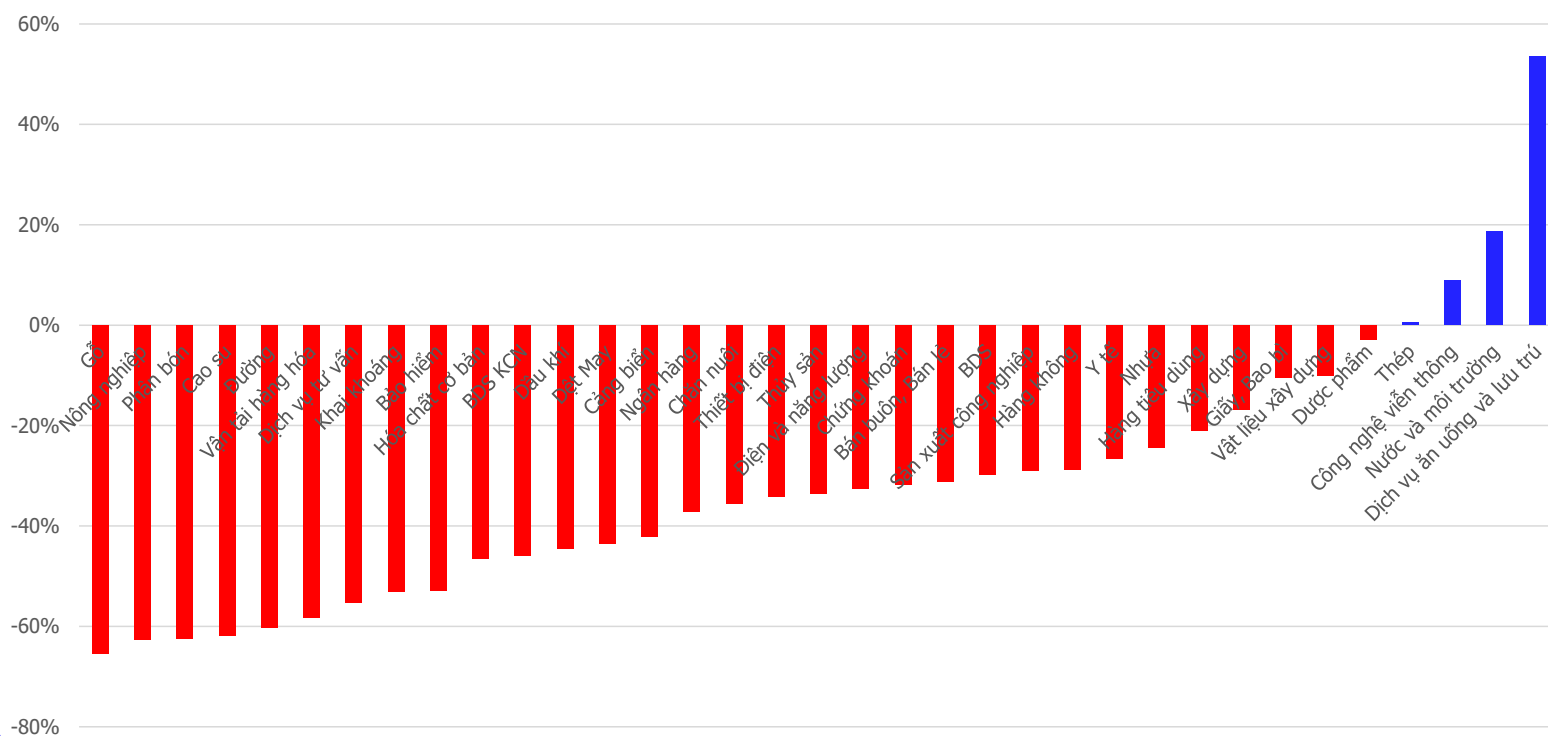
Top biến động KLGD tháng 9 ngành Phân bón



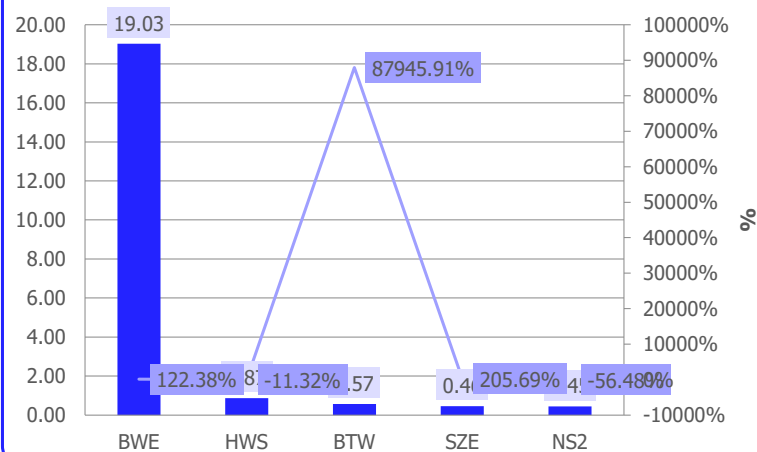
Top khối lượng giao dịch lớn nhất trong tháng 9



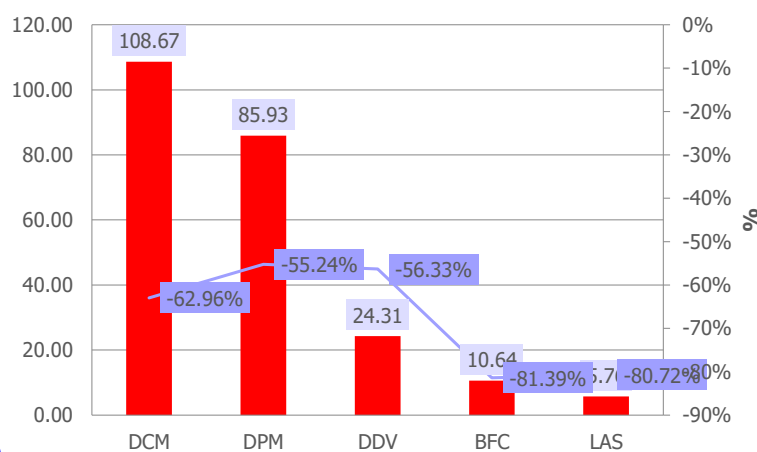
Biến động giá trị giao dịch trong tháng 9



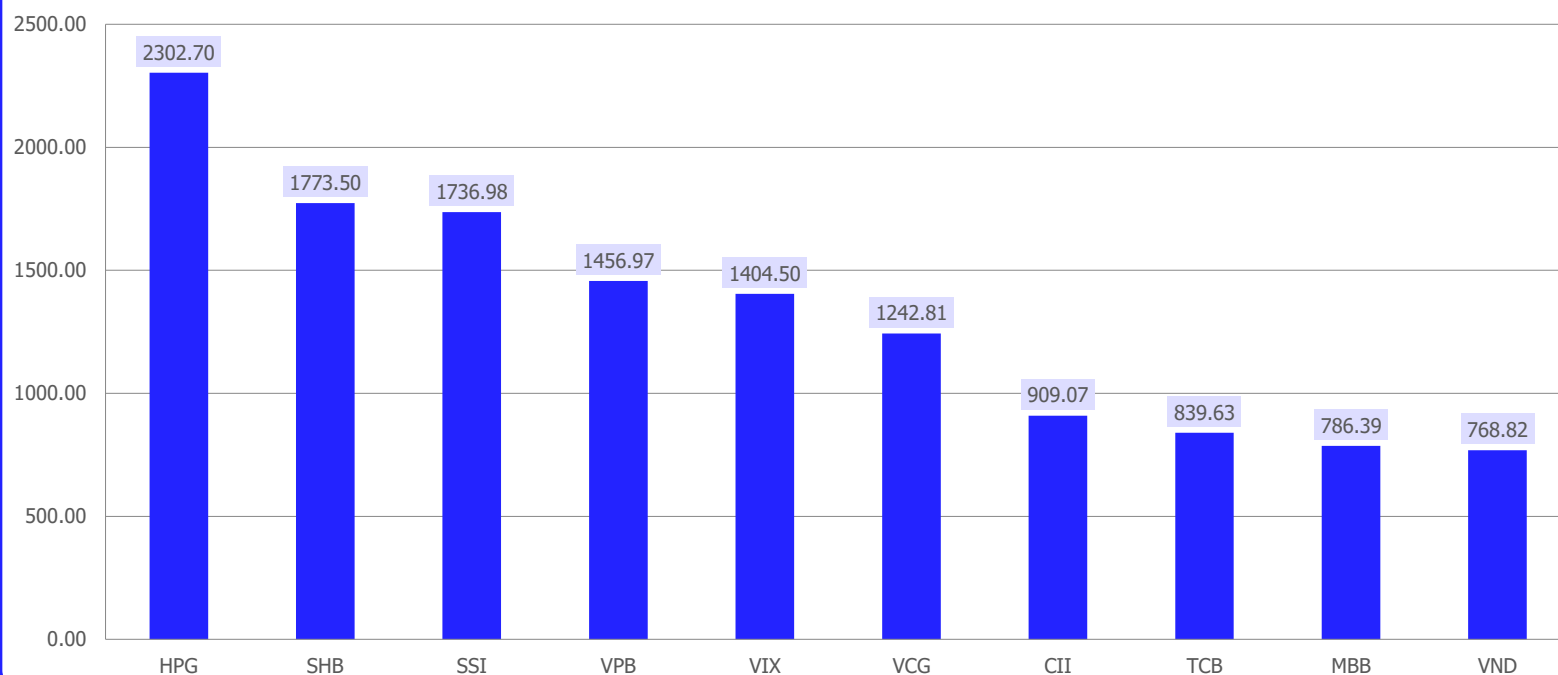
Top biến động GTGD tháng 9 ngành Nước và môi trường



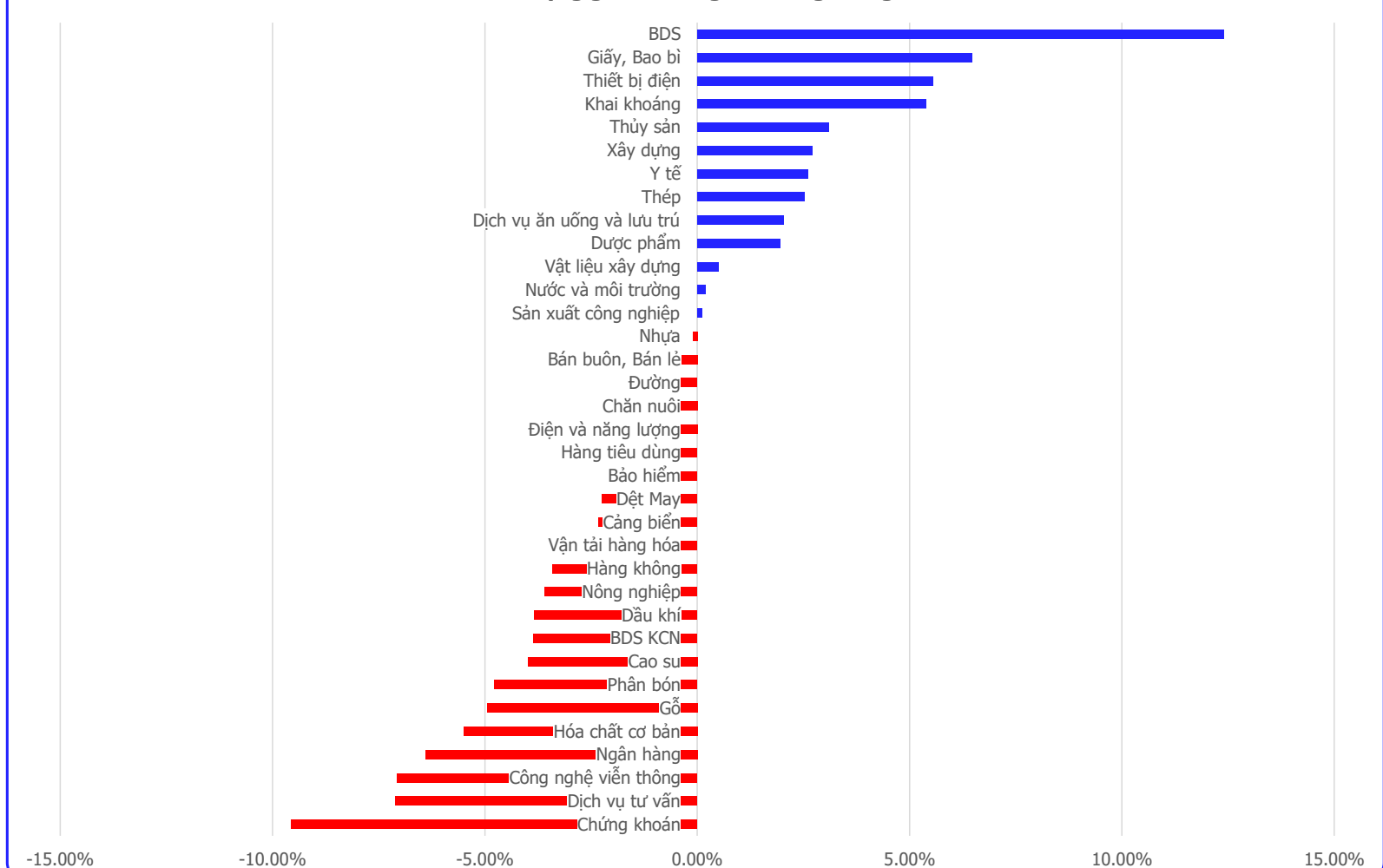
Top biến động GTGD tháng 9 ngành Phân bón



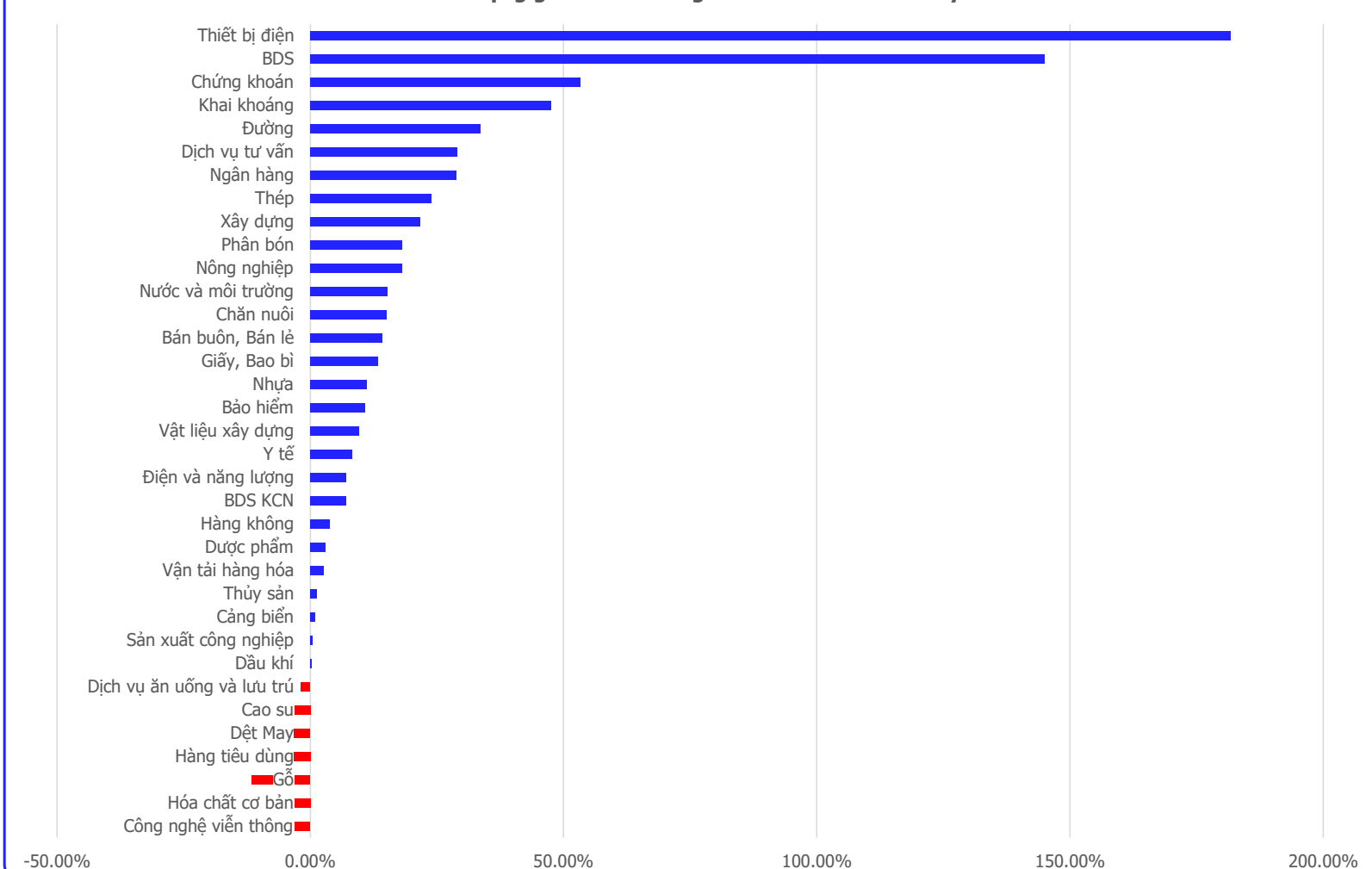
Top giá trị giao dịch lớn nhất tháng 9



Biến động giá nhóm ngành trong tháng 9



Biến động giá các nhóm ngành từ đầu năm đến nay



☎ 024 3926 0099

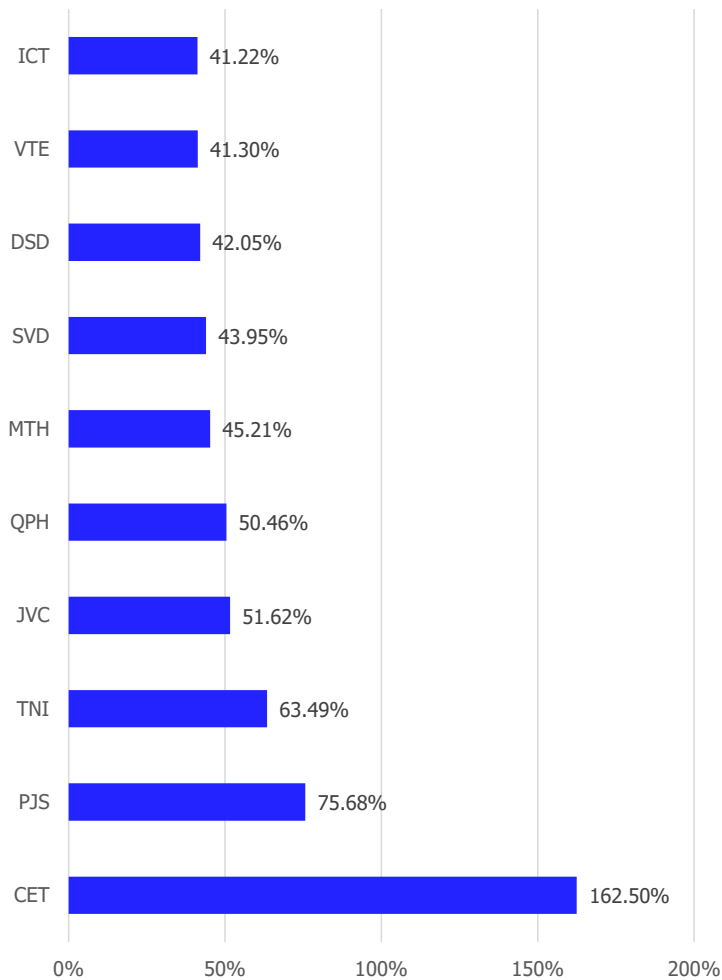
☎ 0886998288

✉ online@vncsi.com.vn

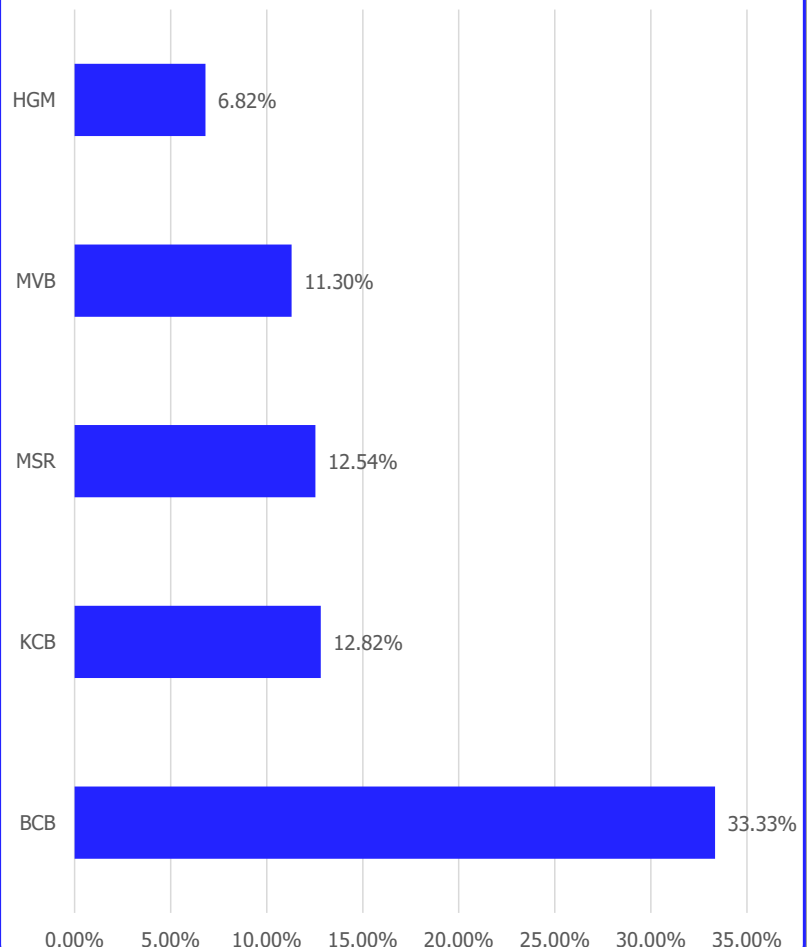
📍 **Hà Nội:** Tầng 11, toà TNR Tower, 54A Nguyễn Chí Thanh, Phường Láng Thượng, Quận Đống Đa, Thành phố Hà Nội

📍 **HCM:** Tầng 20, Tòa nhà TNR, 180 – 192 Nguyễn Công Trứ, Phường Nguyễn Thái Bình, Quận 1, Thành phố Hồ Chí Minh

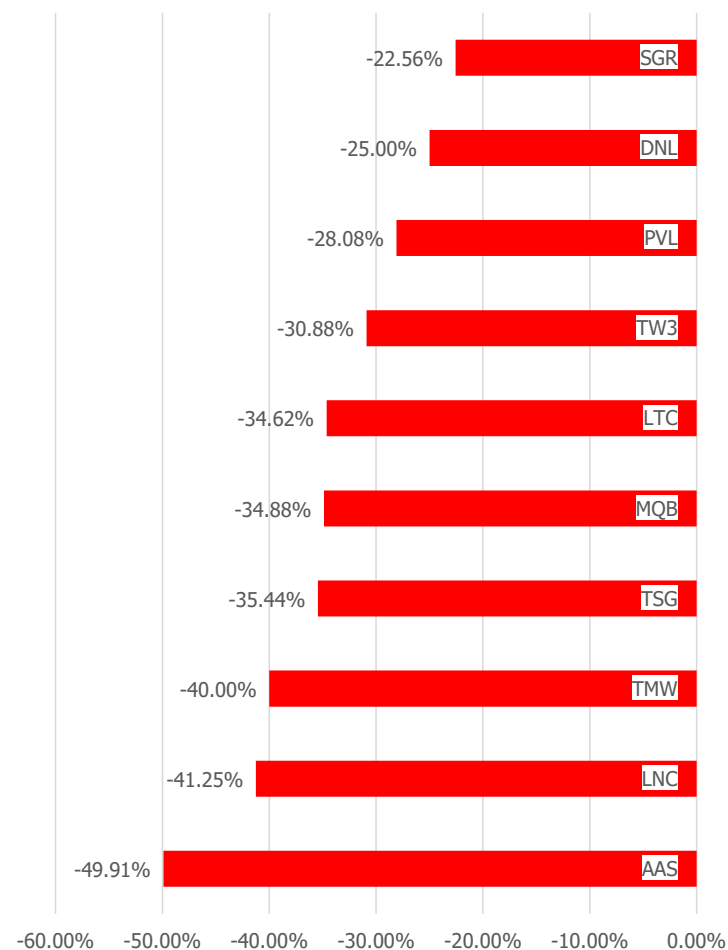
Top tăng giá trong tháng 9



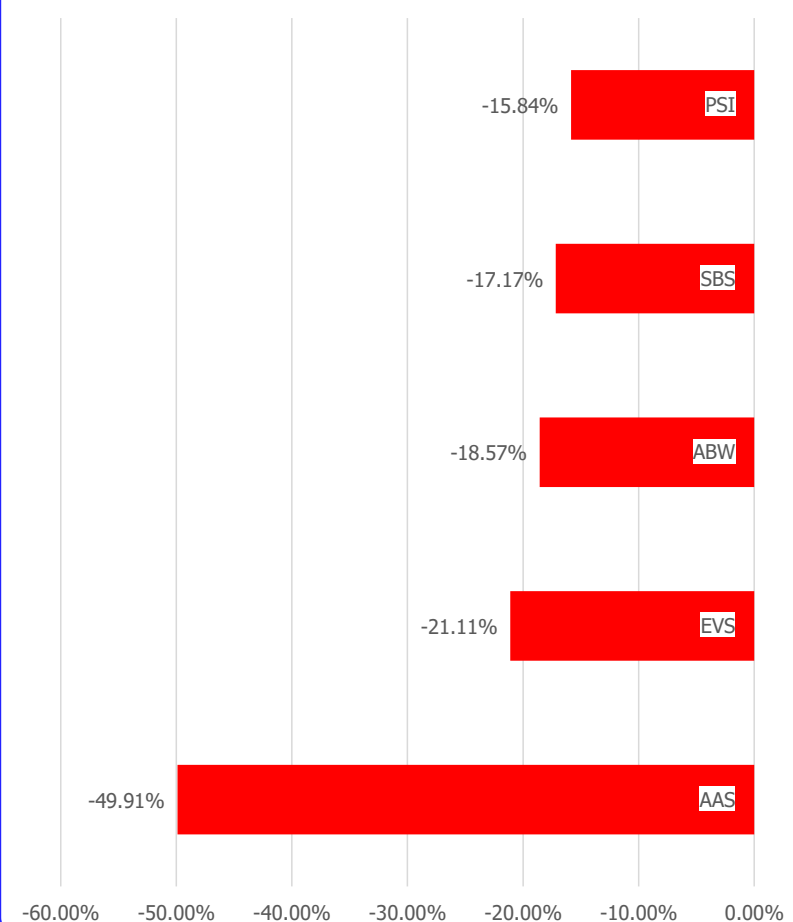
**Top tăng giá trong tháng 9
ngành Khai khoáng**



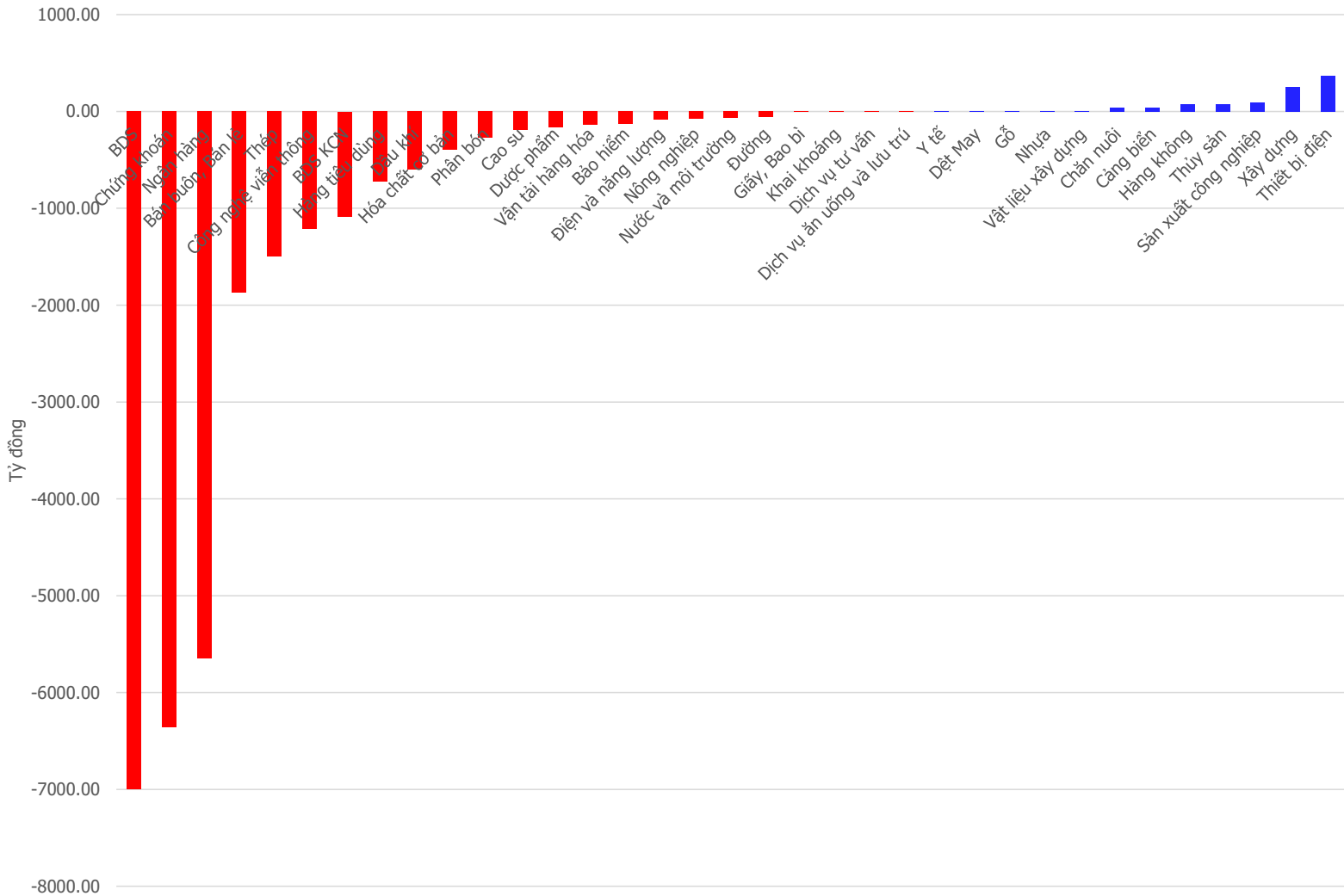
Top giảm giá trong tháng 9



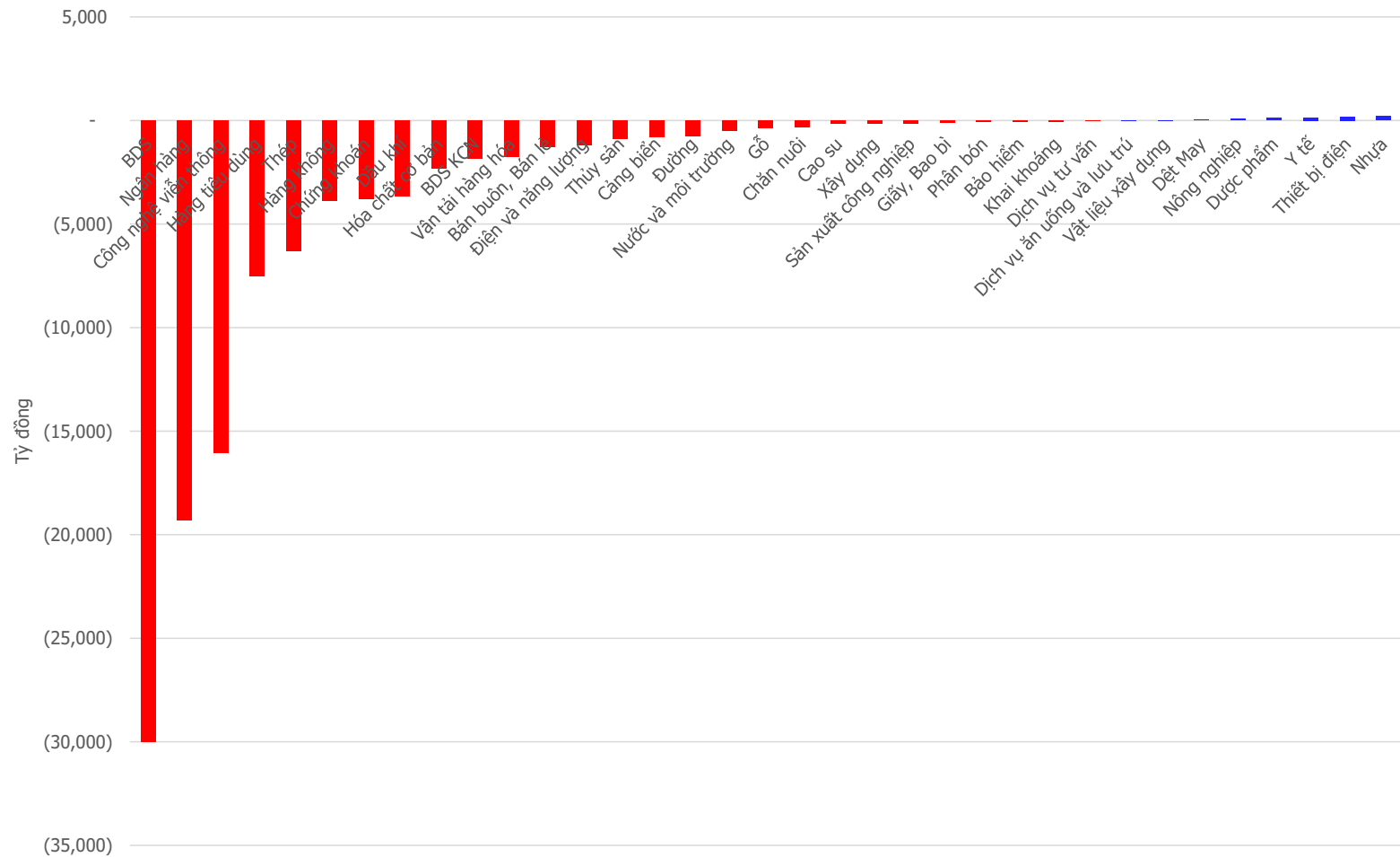
**Top giảm giá trong tháng 9
ngành Chứng khoán**



Khối ngoại mua bán ròng các nhóm ngành trong tháng 9



Khối ngoại mua bán ròng theo nhóm ngành từ đầu năm đến nay



☎ 024 3926 0099

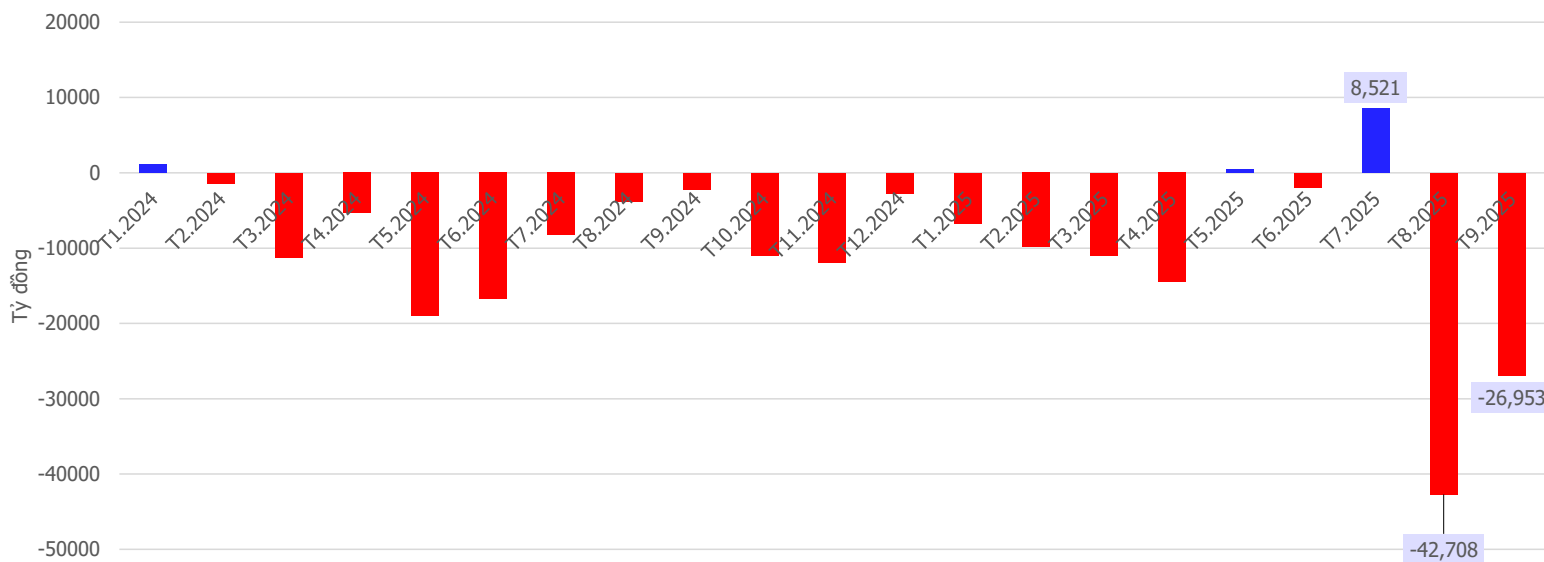
☎ 0886998288

✉ online@vncsi.com.vn

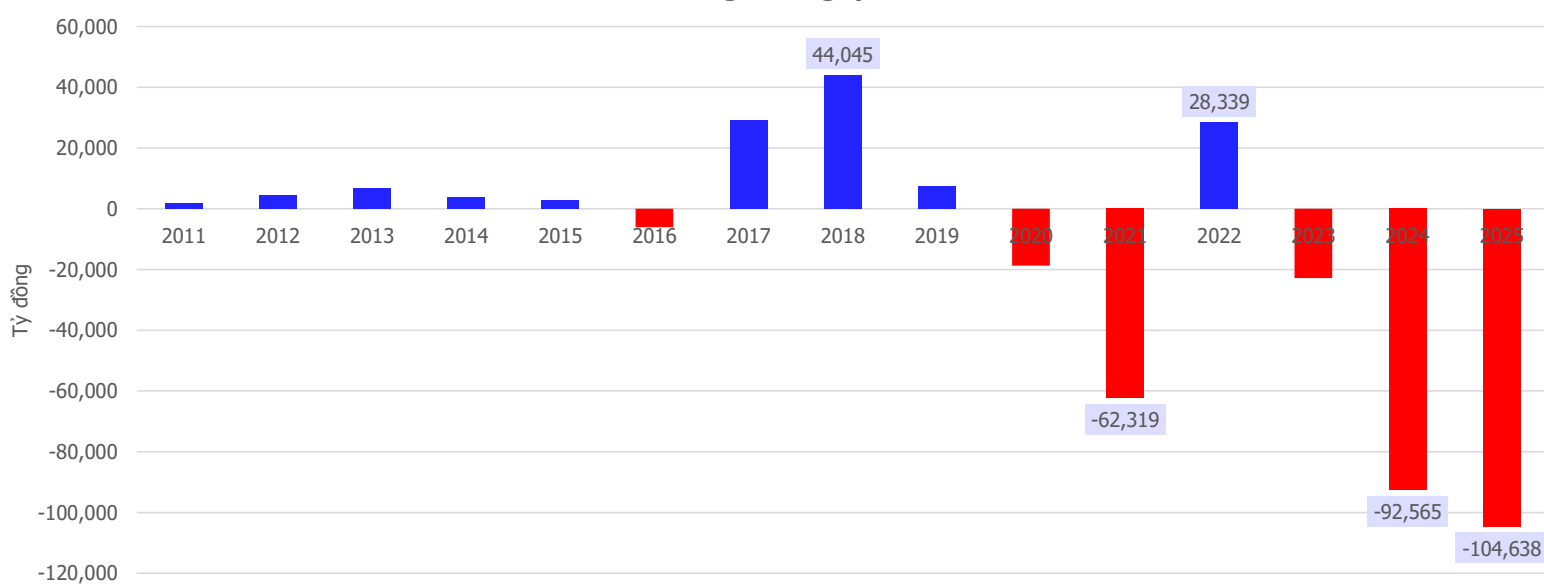
📍 **Hà Nội:** Tầng 11, toà TNR Tower, 54A Nguyễn Chí Thanh, Phường Láng Thượng, Quận Đống Đa, Thành phố Hà Nội

📍 **HCM:** Tầng 20, Tòa nhà TNR, 180 – 192 Nguyễn Công Trứ, Phường Nguyễn Thái Bình, Quận 1, Thành phố Hồ Chí Minh

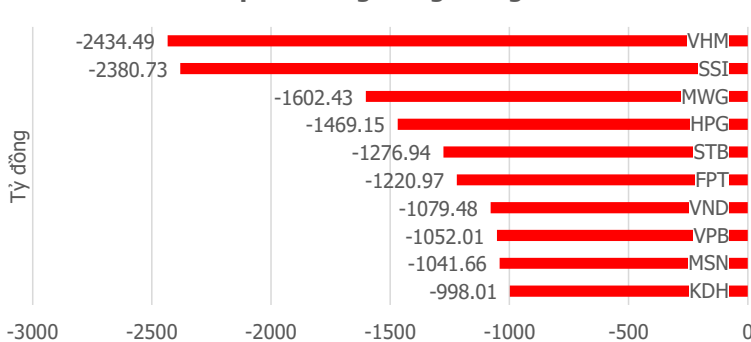
Mua bán ròng khối ngoại theo tháng



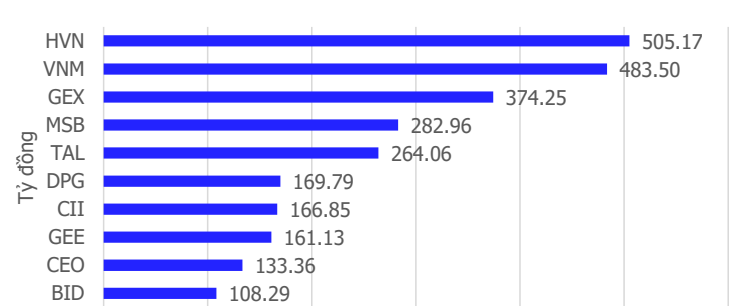
Mua bán ròng khối ngoại các năm



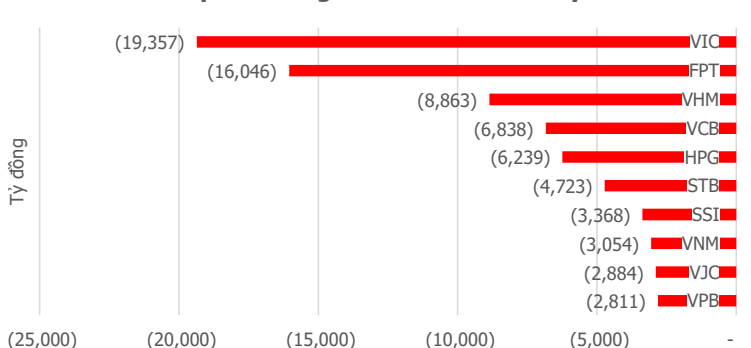
Top bán ròng trong tháng 9



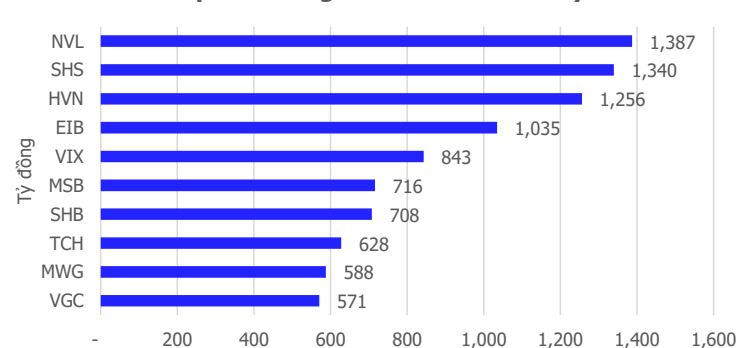
Top mua ròng trong tháng 9



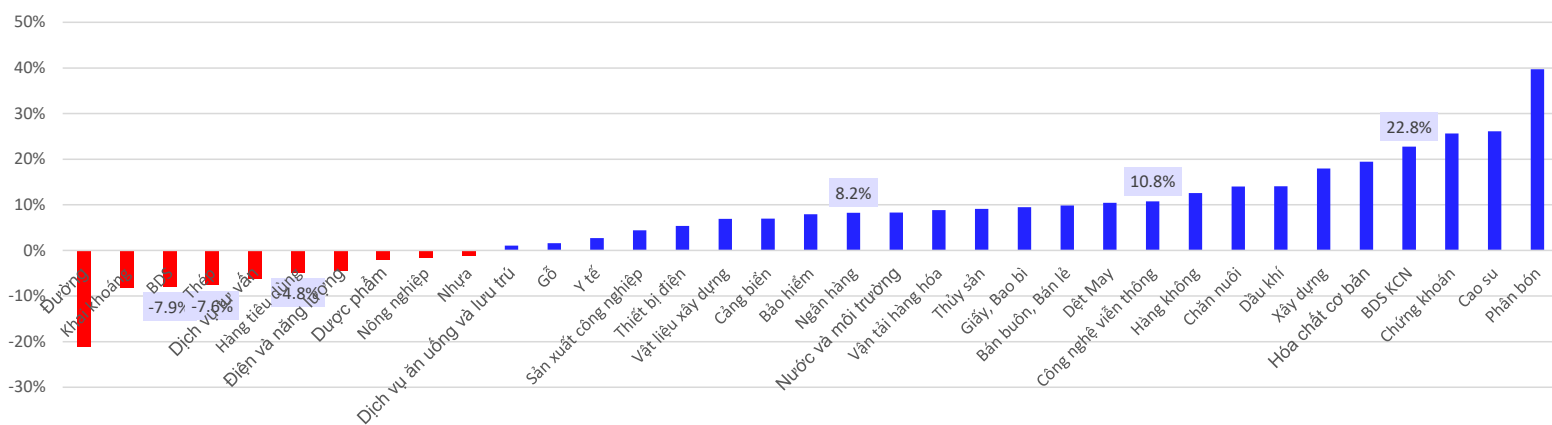
Top bán ròng từ đầu năm đến nay



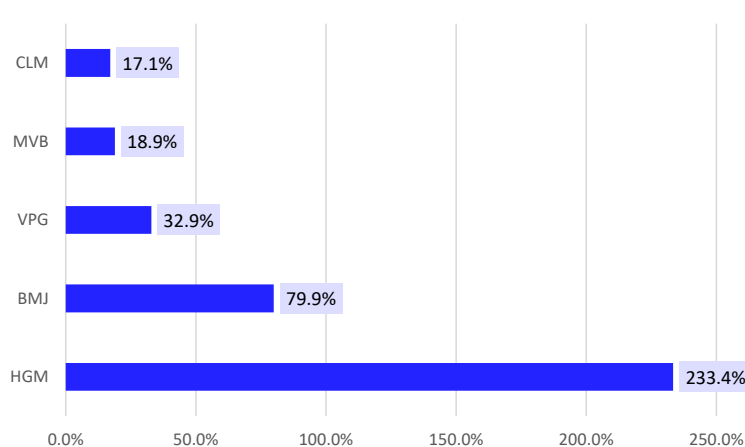
Top mua ròng từ đầu năm đến nay



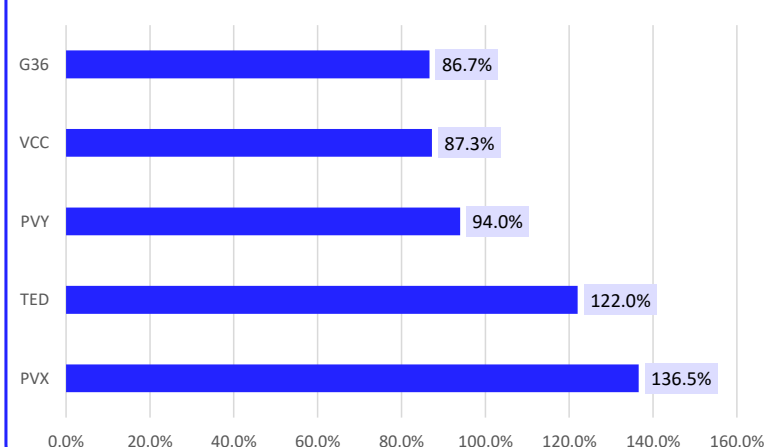
Tăng trưởng Doanh thu các nhóm ngành Q2/2025 so với cùng kỳ (%YoY)



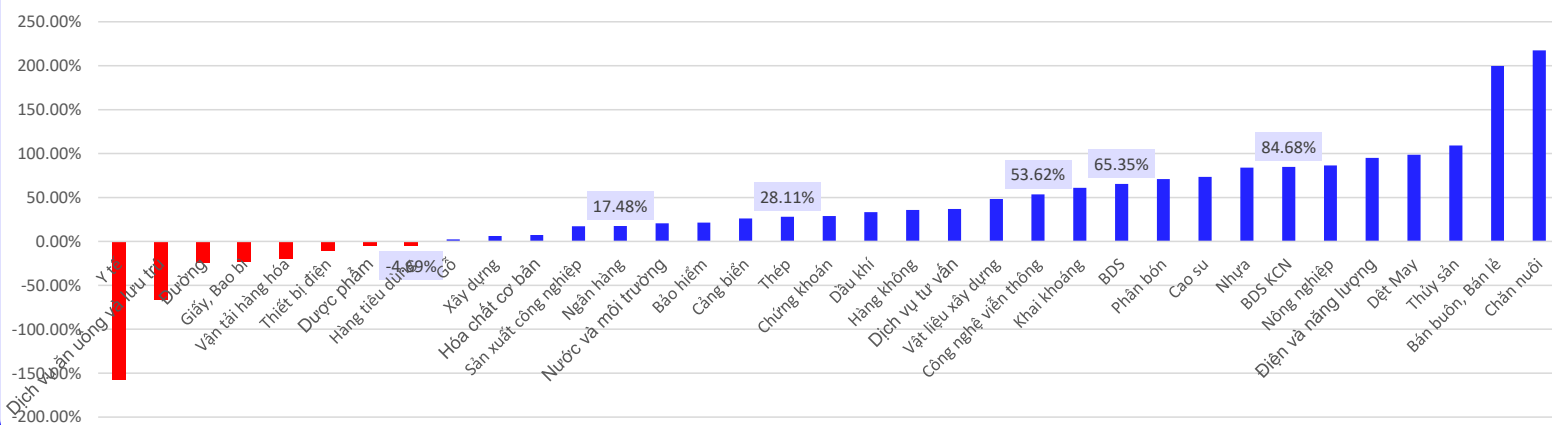
Top tăng trưởng Doanh thu ngành Khai khoáng Q2/2025 so với cùng kỳ (%YoY)



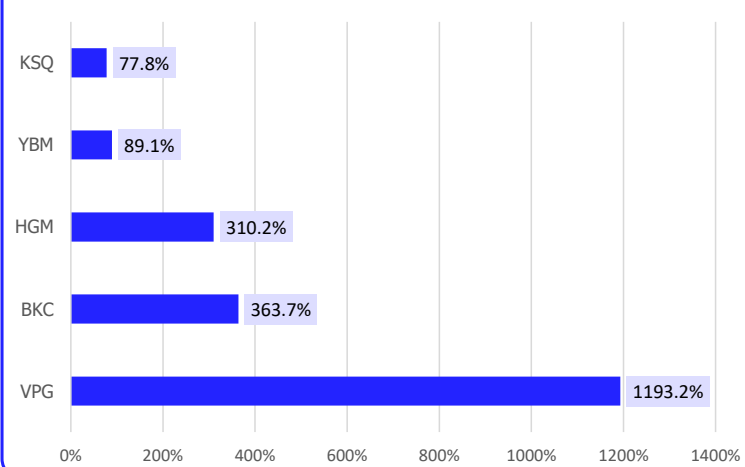
Top tăng trưởng Doanh thu ngành Xây dựng Q2/2025 so với cùng kỳ (%YoY)



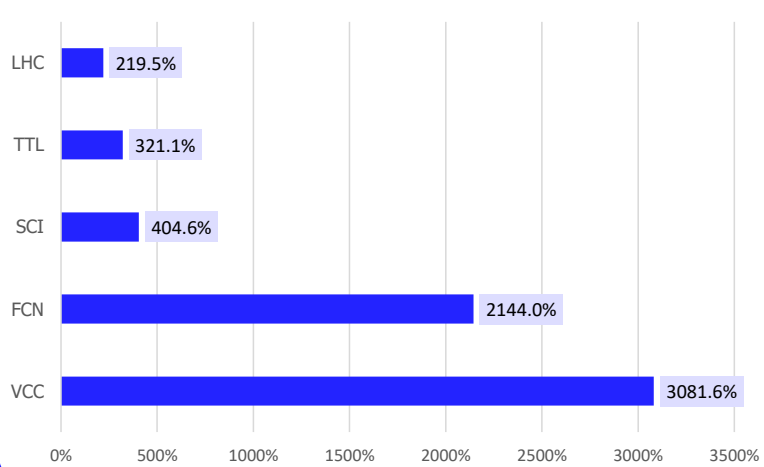
Tăng trưởng Lợi nhuận sau thuế các nhóm ngành trong Q2/2025 so với cùng kỳ (%YoY)



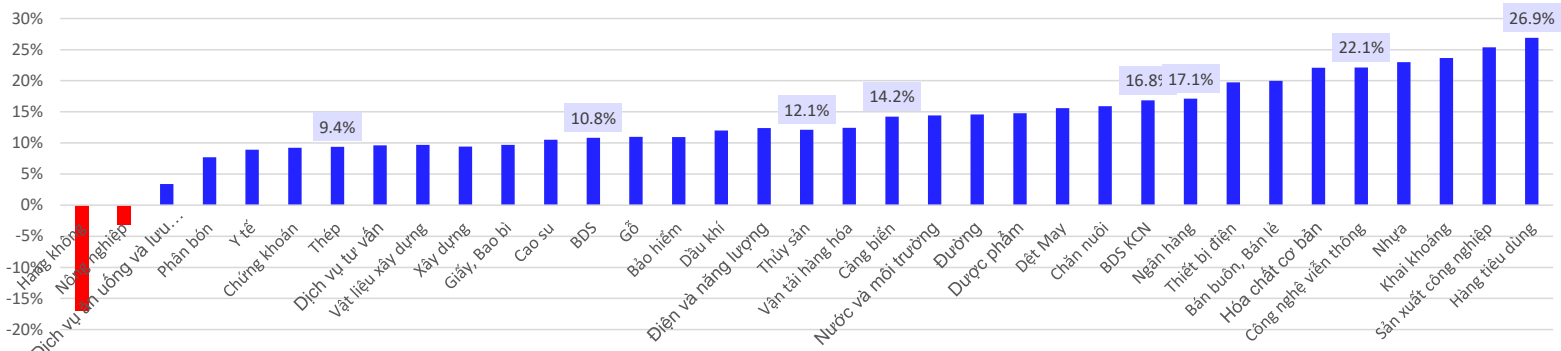
Top tăng trưởng LNST ngành Khai khoáng Q2/2025 so với cùng kỳ (%YoY)



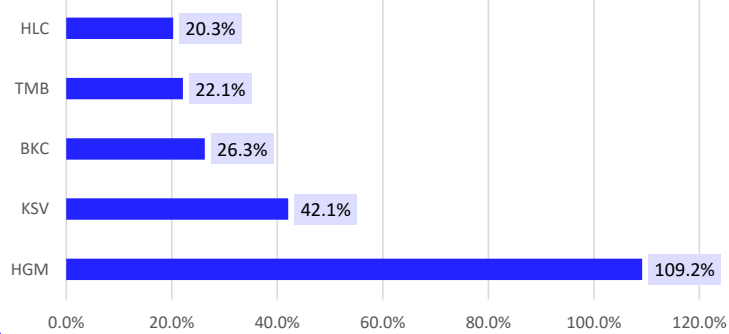
Top tăng trưởng LNST ngành Xây dựng Q2/2025 so với cùng kỳ (%YoY)



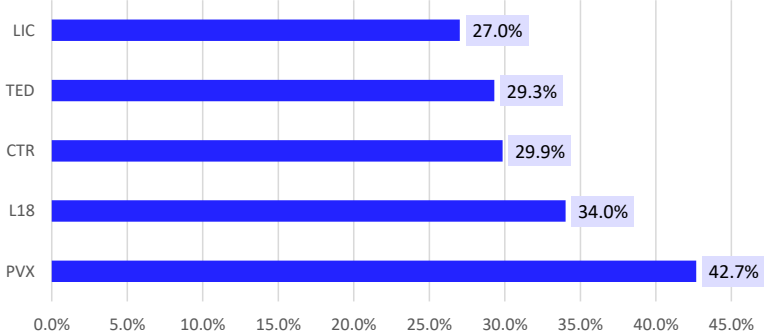
Chỉ số ROE các nhóm ngành tính tới hết Q2/2025



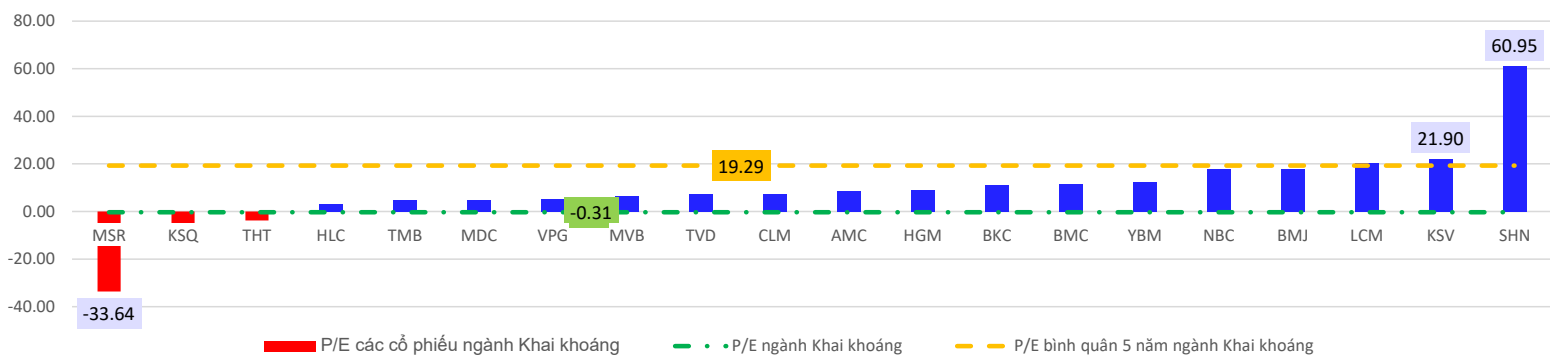
Top cổ phiếu có ROE cao nhất ngành Khai khoáng trong Q2/2025



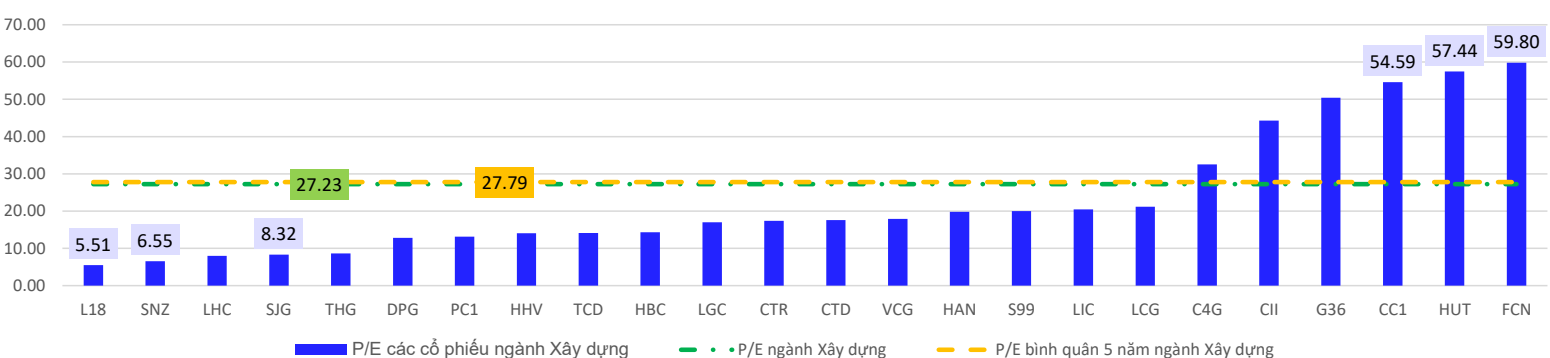
Top cổ phiếu có ROE cao nhất ngành Xây dựng trong Q2/2025



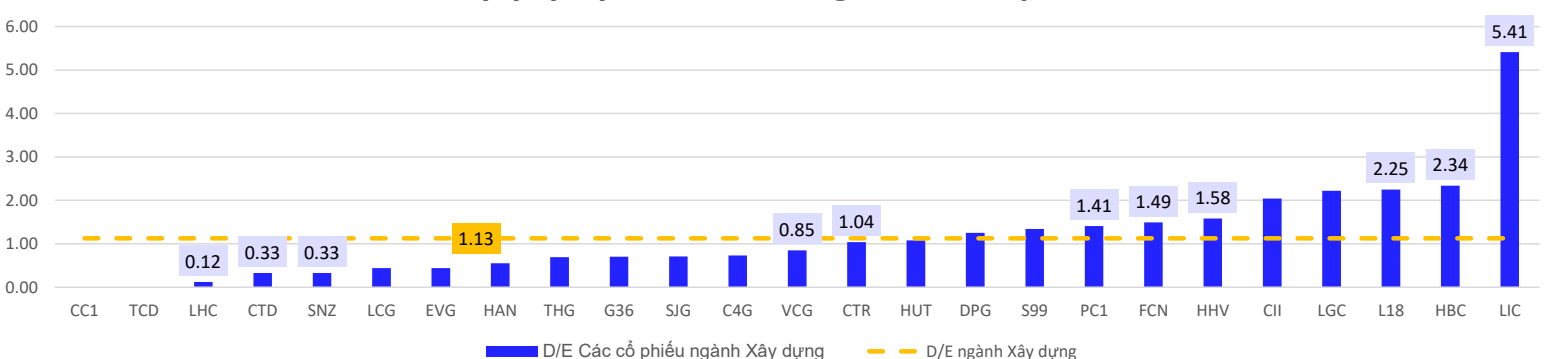
P/E ngành và các cổ phiếu



P/E ngành và các cổ phiếu



Tỷ lệ nợ vay/vốn chủ sở hữu ngành và các cổ phiếu



QUAN ĐIỂM THÁNG MỚI

- Trong ngày giao dịch cuối cùng của tháng 9, VN-Index đóng cửa trong sắc đỏ và có biên độ biến động trong phiên khá cao, đi kèm với thanh khoản tăng so với các phiên trước. Tuy nhiên, kết phiên VN-Index có biên độ giảm không lớn, nhờ nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn tăng, tập trung chủ yếu trong rổ VN30 nâng đỡ (LPB, SSI, VHM, VIC, VRE,...). Thanh khoản dù tăng so với 5 phiên trước, nhưng mức độ bất phá là chưa có khi khối lượng khớp lệnh vẫn thấp hơn mức bình quân 20 phiên (-2.3%). Vì vậy tổng kết lại phiên hôm nay dù đóng cửa giảm điểm và có biên độ biến động lớn, song vẫn chưa thoát khỏi kênh Sideway đã hình thành trước đó.
- Kết thúc tháng 9, VN-Index giảm (-1.22%) sau 4 tháng tăng điểm liên tiếp trước đó. Thanh khoản trong tháng 9 sụt giảm mạnh so với tháng 7 và tháng 8 thể hiện tâm lý thận trọng của giới đầu tư. Điều này cũng thể hiện qua xu hướng đi ngang với thanh khoản liên tiếp sụt giảm trong 15 phiên trở lại đây. Trên biểu đồ tháng, xu hướng tăng điểm vẫn đang áp đảo cho thấy về dài hạn xu hướng có thể tiếp tục tăng điểm. Tuy nhiên do thanh khoản sụt giảm trong thời gian gần đây nên xung lực tăng điểm đang chững lại và không loại trừ khả năng VN-Index sẽ có nhịp chỉnh về vùng hỗ trợ 1,565 điểm rồi mới quay lại xu hướng tăng.
- Về định giá, P/E của VN-Index là 15.16 lần (cao hơn mức bình quân 10 năm là 14.47 lần), P/B là 2.07 (tương đương với mức bình quân 10 năm là 2.05) nên mức định giá ở thời điểm hiện tại không còn quá rẻ, nhưng cũng chưa phải là mức định giá đắt. Chúng tôi kỳ vọng kết quả kinh doanh Q3.2025 sẽ có mức tăng trưởng lợi nhuận (18% - 25%) so với cùng kỳ nên ở thời điểm hiện tại xét trong dài hạn vẫn tương đối tiềm năng.
- Về khối ngoại, họ liên tục bán ròng rất mạnh trong hai tháng 8 và tháng 9. Lũy kế từ đầu năm đến nay khối ngoại đã bán ròng 104,638 tỷ, vượt qua mức bán ròng của năm 2024 là (-92,565 tỷ đồng). Xu hướng bán ròng của khối ngoại vẫn chưa có dấu hiệu dừng nên khả năng sẽ vẫn tiếp diễn trong các phiên của tháng 10.
- Trong hai tuần vừa qua, nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ thuộc nhóm Bất động sản, Xây dựng hạ tầng, Vật liệu xây dựng,... đều thu hút dòng tiền và tăng tốt hơn so với thị trường chung, song trong 2 phiên gần đây sụt giảm khá sâu khiến vị thế mua thăm dò chưa mang lại lợi nhuận. Vì vậy chúng ta hạn chế mua thêm và tiếp tục giữ tỷ trọng cân bằng (tỷ trọng cổ phiếu giai đoạn này không quá mạo hiểm vượt 65%), kiên nhẫn chờ đợi dấu hiệu bùng nổ thanh khoản hoặc có lợi nhuận từ vị thế mua thăm dò thì mới mạnh tay giải ngân thêm. Chúng tôi ưu tiên tăng thêm tỷ trọng cổ phiếu lên đến 80% khi VN-Index có nhịp chỉnh về vùng hỗ trợ 1,656 điểm trong tháng 10.

LIÊN HỆ TRUNG TÂM NGHIÊN CỨU CSI

Email: csi.research@vnncsi.com

Tel: (+84) 24 3926 0099 (109)

Người thực hiện: Lê Đỗ Tuấn Minh

Chuyên viên Phân tích Kinh tế Vĩ mô và Thị trường Chứng khoán

Email: minhldt@vnncsi.com.vn

Tuyên bố miễn trách nhiệm: Bản quyền thuộc về Công ty Cổ phần Chứng khoán Kiến Thiết Việt Nam (CSI), những thông tin sử dụng trong báo cáo được thu thập từ những nguồn đáng tin cậy và CSI không chịu trách nhiệm về tính chính xác của chúng. Các nhận định trong bản báo cáo này dựa trên cơ sở phân tích chi tiết và cẩn thận, theo đánh giá chủ quan của chúng tôi, là hợp lý trong thời điểm đưa ra báo cáo, các nhận định trong báo cáo này có thể thay đổi bất kỳ lúc nào mà không báo trước. Báo cáo này không nên được diễn giải như một đề nghị mua hay bán bất cứ một cổ phiếu nào. CSI sẽ không chịu trách nhiệm đối với tất cả hay bất kỳ thiệt hại nào hoặc sự kiện bị coi là thiệt hại đối với việc sử dụng toàn bộ thông tin hoặc ý kiến của báo cáo này. Báo cáo này không được phép sao chép, tái bản bởi bất kỳ cá nhân hoặc tổ chức nào khi chưa được phép của CSI.

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN KIẾN THIẾT VIỆT NAM (CSI)

Trụ sở chính: Tầng 11, Tòa nhà TNR, 54A Nguyễn Chí Thanh, Phường Láng Thượng, Quận Đống Đa, Hà Nội

Chi nhánh: Tầng 20, Tòa nhà TNR, 180 – 192 Nguyễn Công Trứ, Phường Nguyễn Thái Bình, Quận 1, Hồ Chí Minh

Liên hệ: + 84 24 3926 0099 | Website: <https://www.vnncsi.com.vn>

 024 3926 0099

 0886998288

 online@vnncsi.com.vn

 **Hà Nội:** Tầng 11, toà TNR Tower, 54A Nguyễn Chí Thanh, Phường Láng Thượng, Quận Đống Đa, Thành phố Hà Nội

 **HCM:** Tầng 20, Tòa nhà TNR, 180 – 192 Nguyễn Công Trứ, Phường Nguyễn Thái Bình, Quận 1, Thành phố Hồ Chí Minh