

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG

BỨT PHÁ THÀNH CÔNG VÙNG 1,750

Ngày 13 tháng 10 năm 2025

BỨT PHÁ THÀNH CÔNG VÙNG 1,750

Nhận định thị trường

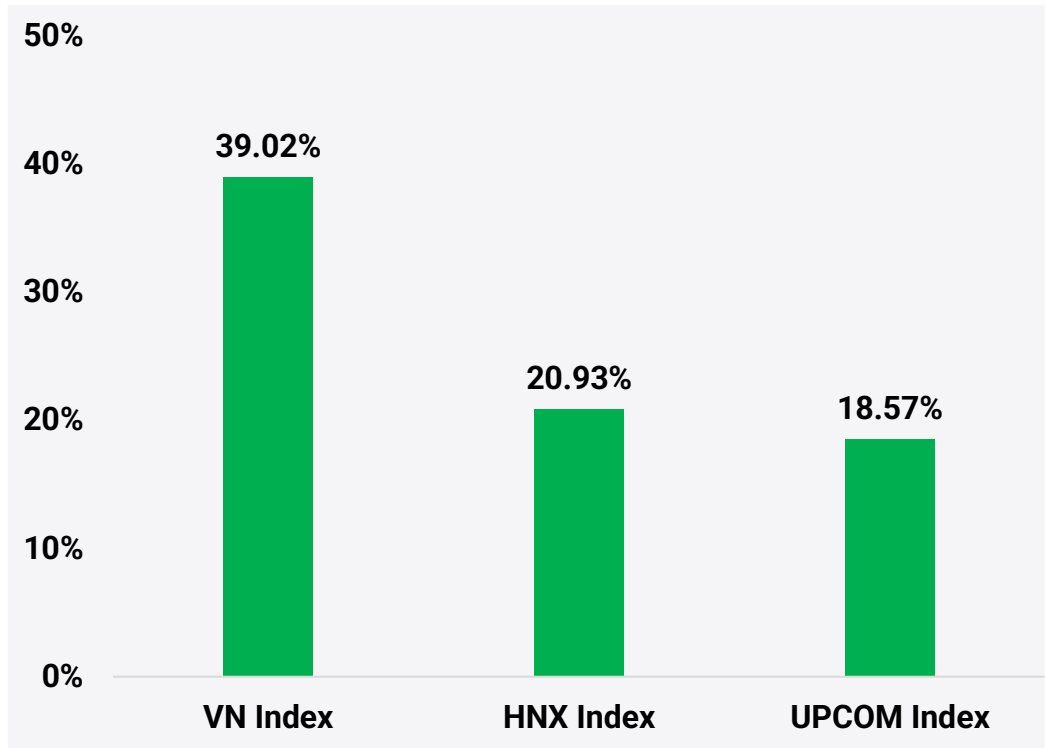
- Diễn biến giao dịch:** Thị trường chứng khoán Việt Nam khởi đầu tuần mới với sắc xanh bao phủ, cho thấy tâm lý tích cực lan tỏa nhờ dòng tiền mạnh mẽ đổ vào nhóm bất động sản và một số cổ phiếu vốn hóa lớn. Bắt đầu phiên sáng, thị trường mở cửa trong tâm lý thận trọng do ảnh hưởng từ thông tin Mỹ áp thuế bổ sung 100% với hàng hóa Trung Quốc, khiến VN-Index giảm gần 44 điểm ngay đầu phiên ATO. Tuy nhiên, lực cầu bắt đáy nhanh chóng xuất hiện ở nhóm cổ phiếu dẫn dắt, đặc biệt là nhóm Vingroup, giúp chỉ số hồi phục mạnh về vùng 1,747 điểm. Đến cuối buổi sáng, VN-Index tăng hơn 7 điểm lên 1,754 điểm, thiết lập đỉnh mới, dù vẫn trong trạng thái “xanh vỏ, đỏ lòng” với 441 mã giảm so với chỉ 207 mã tăng. Sau nhịp rung lắc đầu phiên chiều, VN-Index tiếp tục tăng mạnh khi VIC, VRE, và VHM kéo chỉ số lên vùng 1,765 điểm. Dòng tiền lan tỏa sang nhóm bất động sản midcap như CII, HDC, DIG, IJC, giúp nhiều mã bật tăng trên 5–7% trong khi nhóm ngân hàng và chứng khoán chịu áp lực chốt lời. Thanh khoản toàn thị trường duy trì ở mức cao, phản ánh lực cầu chủ động ở nhóm vốn hóa lớn. Sự bứt phá của thị trường phần lớn nhờ kỳ vọng vào gói kích thích đầu tư công và tín hiệu hạ lãi suất hỗ trợ bất động sản.
- Điểm nhấn trong phiên:** Phiên ngày 13/10 ghi nhận 8/18 nhóm ngành tăng điểm trong đó Bất động sản (+4.02%) và Du lịch & Giải trí (+1.20%) là những nhóm ngành tăng điểm mạnh nhất. Đóng góp vào mức tăng điểm của ngành Bất động sản đến từ cổ phiếu nhà Vingroup VIC tăng trần, VRE (+6.57%), ngoài ra còn có các mã CEO, HDC tăng trần, HDG (+5.37%), DIG (+5.14%). Các cổ phiếu VJC tăng trần, VP: (+0.22%) tác động tích cực lên nhóm Du lịch & Giải trí. Nhóm Thực phẩm & Đồ uống cũng vận động tích cực (+1.02%) do sắc xanh của cổ phiếu MCH (+8.00%), VNM (+2.56%), MSN (+1.07%). Nhóm Bảo hiểm giảm mạnh nhất (-2.59%) do đà giảm từ cổ phiếu BVH (-3.12%), BIC (-1.49%). Nhóm Công nghệ Thông tin theo sau (-2.12%) do sắc đỏ của mã FPT (-2.19%), ELC (-2.67%). Các cổ phiếu đóng góp vào chiều tăng điểm là VIC, TCB và VRE. Các cổ phiếu đóng góp vào chiều giảm điểm là VCB, HPG và FPT. Khối ngoại tiếp tục bán ròng tổng giá trị 1,150 tỷ đồng trên toàn thị trường. Những mã khối ngoại mua ròng là VIC, SHB, VNM trong khi bán ròng HPG, VRE, VHM.

Góc nhìn kỹ thuật

- VN-Index kết phiên tăng 1.01%, đóng cửa tại 1,765.12 điểm, khẳng định đà đi lên đã được củng cố, với giá liên tục nằm trên đường trung bình động ngắn hạn (SMA20) và bám sát dải trên của Bollinger Bands.** Tuy nhiên, việc chỉ số tiến quá xa so với đường trung bình cũng gợi ý khả năng xuất hiện nhịp điều chỉnh kỹ thuật ngắn hạn nhằm hấp thụ bớt lực chốt lời. Trong kịch bản điều chỉnh, vùng 1,740–1,745 điểm (sát dải trên Bollinger) sẽ đóng vai trò hỗ trợ gần.
- HNX-Index:** HNX-Index kết phiên tăng 0.63%. Trong ngắn hạn, vùng kháng cự mạnh nằm tại 280–285 điểm, trong khi vùng hỗ trợ quan trọng nằm tại 265 điểm. Chỉ số nhiều khả năng sẽ tiếp tục dao động quanh vùng hỗ trợ 270 điểm trước khi hình thành xu hướng mới.
- Chiến lược chung:** Các cổ phiếu dẫn dắt đang có nhịp tăng với độ dốc lớn phản ánh trạng thái tăng mạnh. Các nhà đầu tư cần có chiến lược hành động nhanh để phòng các phiên biến động bất ngờ của thị trường.

VN-INDEX 1,336.02 triệu cổ phiếu	1,765.12 (+1.01%) 44,509.46 tỷ VNĐ (+31.14%)
HNX-INDEX 141.83 triệu cổ phiếu	275.35 (+0.63%) 3,416.19 tỷ VNĐ (+52.43%)
UPCOM-INDEX 40.84 triệu cổ phiếu	112.70 (+0.98%) 752.68 tỷ VNĐ (+4.64%)
VN30F1M 276.59 triệu HD	2,013.6 (+1.91%)

% Hiệu suất từ đầu năm (YTD) các chỉ số



JP MORGAN DỰ BÁO KỊCH BẢN CƠ SỞ VN-INDEX CÓ THỂ ĐẠT ĐƯỢC 2000 ĐIỂM

Thông tin vĩ mô

Trong tháng 9/2025, xuất khẩu của Trung Quốc tăng 8,3% so với cùng kỳ năm trước – mức cao nhất trong 6 tháng, còn nhập khẩu tăng 7,4%, mạnh nhất kể từ tháng 4/2024, đều vượt xa dự báo của Reuters. Căng thẳng thương mại với Mỹ leo thang khi Tổng thống Donald Trump đe dọa áp thuế 100% lên hàng Trung Quốc, còn Bắc Kinh đáp trả bằng việc hạn chế xuất khẩu đất hiếm và đưa TechInsights vào danh sách đen. Hai bên còn tuyên bố sẽ áp phí cảng lẫn nhau từ ngày 14/10, trong bối cảnh Trung Quốc chiếm hơn 53% thị phần đóng tàu toàn cầu. Bộ Thương mại Trung Quốc kêu gọi Mỹ từ bỏ các biện pháp đe dọa thuế quan và quay lại đàm phán, đồng thời khẳng định sẽ bảo vệ quyền lợi hợp pháp của mình nếu Mỹ tiếp tục leo thang.

J.P. Morgan dự báo VN-Index có thể đạt 2.000 điểm trong kịch bản cơ sở và 2.200 điểm trong kịch bản lạc quan, tương ứng mức tăng 20–30% sau khi Việt Nam được FTSE Russell nâng hạng lên thị trường mới nổi thứ cấp, dự kiến có hiệu lực từ tháng 9/2026. Ngân hàng này ước tính dòng vốn thụ động khoảng 1,3 tỷ USD sẽ chảy vào Việt Nam, với khoảng 22 cổ phiếu có khả năng được thêm vào rổ FTSE Emerging Market All Cap Index. J.P. Morgan đánh giá nền tảng vĩ mô của Việt Nam vững chắc, GDP quý 3/2025 tăng 8,2% và lợi nhuận doanh nghiệp dự kiến tăng 20%/năm giai đoạn 2026–2027. Dù nhận định tích cực, báo cáo cũng cảnh báo rủi ro ngắn hạn từ việc cơ cấu quỹ cận biên, áp lực tỷ giá và hoạt động tăng vốn của các công ty chứng khoán lớn có thể ảnh hưởng tạm thời đến thanh khoản thị trường.

Thông tin thị trường

Ngày 09/10/2025, Viconship (VSC) tổ chức ĐHĐCĐ bất thường và quyết định nâng kế hoạch lợi nhuận trước thuế năm 2025 từ 400 tỷ lên 1.250 tỷ đồng, gấp hơn 3 lần. Công ty cho biết đã sớm vượt kế hoạch cũ nhờ thị trường cảng biển khởi sắc và liên kết với Hải An để tăng sản lượng tại Cảng Nam Hải Đình Vũ. Trước sự cạnh tranh từ các cảng nước sâu và dự án Nam Đồ Sơn của Vingroup, VSC nhận định đây là cả thách thức lẫn cơ hội để mở rộng hoạt động. Ngoài ra, Công ty định hướng phát triển thêm các mảng vận tải, bất động sản và khu công nghiệp nhằm tạo nguồn lợi nhuận bền vững cho tương lai.

Quý 3/2025, Sunshine Group (KSF) ghi nhận tổng tài sản hợp nhất đạt 78,780 tỷ đồng, tăng hơn 58,000 tỷ so với cuối năm 2024, đưa Tập đoàn vào nhóm doanh nghiệp bất động sản lớn nhất Việt Nam. Doanh thu 9 tháng đạt 4,882 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế 1,591 tỷ đồng, mức cao nhất trong lịch sử hoạt động, nhờ tái cấu trúc và tập trung vào dự án có dòng tiền thực. Biên lợi nhuận gộp tăng lên gần 60%, với ROS 29.4%, ROE 18.81% và ROA 3.58%, phản ánh hiệu suất tài chính vượt trội và nền tảng vốn vững mạnh.

Quý 3/2025, IJC ghi nhận doanh thu 672 tỷ đồng, gấp 3,6 lần cùng kỳ, trong đó mảng bất động sản tăng gần 34 lần và đóng góp chủ yếu vào kết quả. Lợi nhuận ròng quý này đạt 254 tỷ đồng, tăng gần 3 lần, đưa lũy kế 9 tháng lên 397 tỷ đồng, tăng 99% và hoàn thành 93% kế hoạch năm. Tổng tài sản tính đến 30/09 đạt 8.200 tỷ đồng, hàng tồn kho chiếm gần một nửa và nợ vay giảm nhẹ xuống còn 1.100 tỷ đồng, cho thấy tình hình tài chính ổn định dù chi phí tài chính và hoa hồng tăng mạnh.

- 1/10** • Châu Âu – Chỉ số CPI tháng 9
• Mỹ - Chỉ số PMI Sản xuất tháng 9
- 2/10** • Mỹ - Đề Nghị Trợ Cấp Thất Nghiệp Lần Đầu tháng 9
- 3/10** • Mỹ - Tỷ lệ thất nghiệp tháng 9
• Mỹ - Báo cáo việc làm phi nông nghiệp tháng 9
• Mỹ - Chỉ số PMI Dịch vụ tháng 9
- 6/10** • Việt Nam – Chỉ số CPI tháng 9
• Việt Nam – Tăng trưởng GDP tháng 9
- 15/10** • Mỹ - Chỉ số CPI tháng 9
- 16/10** • Mỹ - Doanh số bán lẻ
• Việt Nam – Đáo hạn hợp đồng tương lai chỉ số VN30 tháng 10/2025 (4111FA000)
- 20/10** • Trung Quốc – GDP Tháng 9
- 29/10** • Mỹ - Quyết định lãi suất
- 30/10** • Nhật Bản – Quyết định lãi suất

BỨT PHÁ THÀNH CÔNG VÙNG 1,750

Danh mục báo cáo

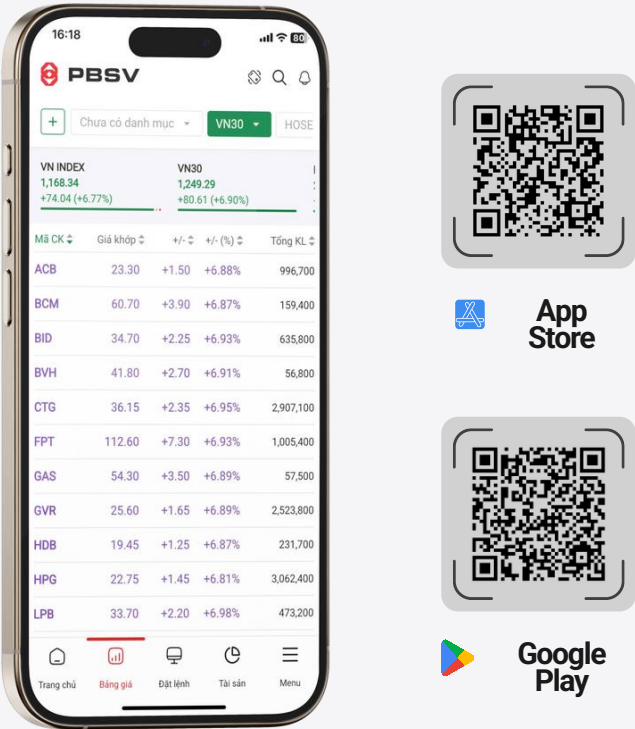
Bản tin thị trường: Cập nhật nhanh diễn biến thị trường, điểm nhấn phiên giao dịch và xu hướng dòng tiền.

Phân tích cổ phiếu: Đánh giá chi tiết về doanh nghiệp, triển vọng tăng trưởng và tiềm năng đầu tư.

Góc nhìn kỹ thuật: Phân tích biểu đồ giá, chỉ báo kỹ thuật và tín hiệu mua – bán.

Danh mục khuyến nghị: Tổng hợp các mã cổ phiếu được đề xuất đầu tư theo từng giai đoạn và chiến lược.

Cập nhật thị trường: Thông tin vĩ mô, chính sách, ngành và yếu tố ảnh hưởng đến tâm lý nhà đầu tư.



Thông tin liên hệ

Công ty Chứng khoán PBSV
research@pbsv.com.vn
<https://pbsv.com.vn/trung-tam-phan-tich>

Phạm Việt Duy
Trưởng phòng Phân tích

Đào Thị Hải Anh
Chuyên viên phân tích

Thông báo miễn trừ trách nhiệm

Tài liệu này được biên soạn phục vụ mục đích cung cấp thông tin, tuân thủ theo quy định pháp luật hiện hành. Nội dung được tổng hợp từ các nguồn được cho là đáng tin cậy tại thời điểm phát hành, tuy nhiên PBSV không đảm bảo tính chính xác, đầy đủ hoặc phù hợp của thông tin.

Các quan điểm thể hiện là nhận định cá nhân của chuyên viên phân tích và có thể thay đổi mà không cần thông báo. Tài liệu không cấu thành lời mời, khuyến nghị hay chào mua/bán bất kỳ chứng khoán nào. Người đọc cần tự đánh giá độc lập, cân nhắc mục tiêu đầu tư và tham khảo chuyên gia trước khi đưa ra quyết định.

PBSV và các bên liên quan có thể có lợi ích tài chính liên quan đến các công ty được đề cập. Chuyên viên phân tích cũng có thể nhận thù lao trong quá trình làm việc, có thể phát sinh xung đột lợi ích.