

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG

NGHỈ HẸN HAY NGHỈ NGẪN HẠN

Ngày 14 tháng 10 năm 2025

NGHỈ HẸN HAY NGHỈ NGẪN HẠN

Nhận định thị trường

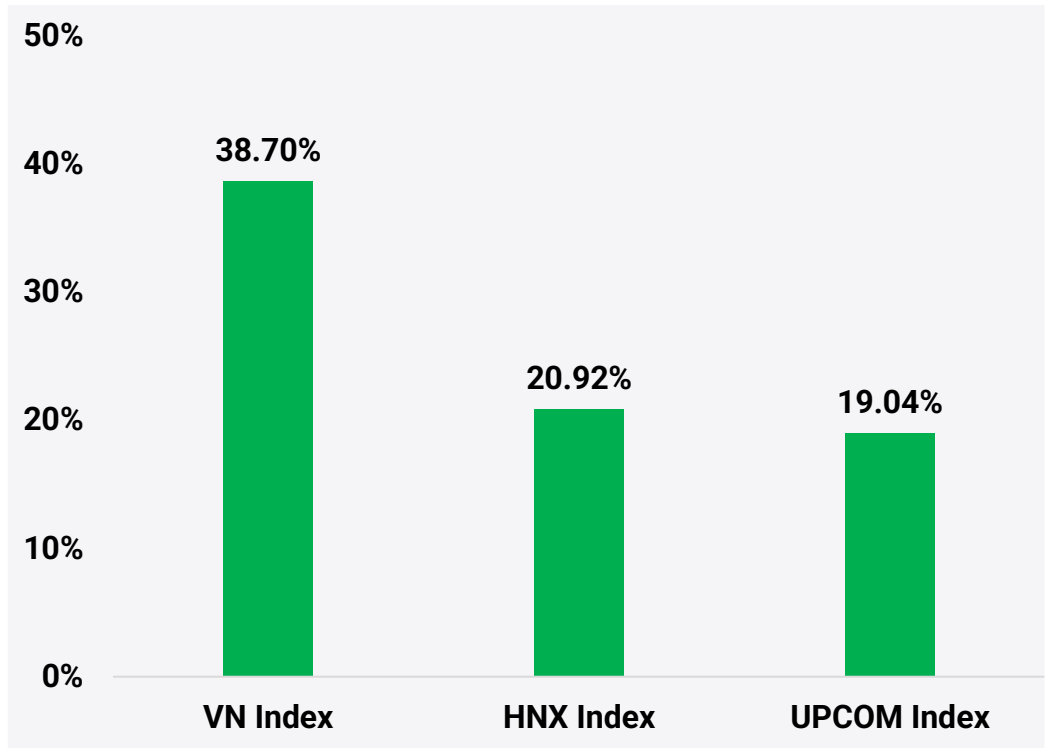
- Diễn biến giao dịch:** Kết phiên giao dịch ngày 14/10, VN-Index giảm nhẹ 0.23% về mức 1,761 điểm, trải qua một phiên biến động mạnh khi bứt phá mạnh vào buổi sáng, tiến sát mốc 1,800 điểm, song nhanh chóng đảo chiều giảm trong phiên chiều do áp lực chốt lời và sự suy yếu của nhóm cổ phiếu dẫn dắt. Thị trường mở cửa phiên sáng tích cực, có lúc tăng gần 30 điểm so với tham chiếu, đà tăng được dẫn dắt bởi nhóm vốn hóa lớn, đặc biệt là nhóm Vingroup với VIC và VHM, cùng một số mã như VJC và GEX đều tăng trần. Sắc xanh lan tỏa sang các cổ phiếu trong nhóm bất động sản và chứng khoán, kéo điểm số tăng vọt, song độ rộng thị trường lại nghiêng về bên giảm, cho thấy dòng tiền vẫn tập trung vào các mã trụ thay vì lan tỏa. Bước sang buổi chiều, áp lực chốt lời xuất hiện mạnh ở các mã trụ khiến chỉ số đảo chiều nhanh. VN-Index từ mức tăng gần 30 điểm đã quay về tham chiếu và kết phiên đỏ nhẹ với thanh khoản ở mức cao. Độ rộng thị trường thu hẹp mạnh với 247 mã giảm và chỉ 77 mã tăng, trong các nhóm ngành ghi nhận sự phân hóa rõ rệt. Diễn biến phiên 14/10 là kết quả của việc thị trường phụ thuộc quá lớn vào nhóm cổ phiếu trụ, đặc biệt là nhóm Vingroup, khiến VN-Index dễ biến động mạnh khi dòng tiền ngắn hạn chốt lời.
- Điểm nhấn trong phiên:** Phiên ngày 14/10 ghi nhận 15/18 nhóm ngành giảm điểm trong đó Ô tô & Phụ tùng (-3.51%) và Truyền thông (-2.73%) là những nhóm ngành giảm điểm mạnh nhất. Đóng góp vào mức giảm điểm của ngành Ô tô & Phụ tùng đến từ cổ phiếu HHS (-5.76%), HAX (-3.72%), HUT (-2.92%). Các cổ phiếu BSR (-2.95%), PVS (-1.57%), PVD (-1.42%) tác động tiêu cực lên nhóm Dầu khí (-2.34%). Nhóm Tài nguyên Cơ bản cũng vận động tiêu cực (-2.12%) do sắc đỏ của cổ phiếu NKG (-2.30%), HPG (-2.24%), HSG (-1.87%). Nhóm Hàng & Dịch vụ Công nghiệp tăng mạnh nhất (+3.17%) do đà tăng từ cổ phiếu GEX, GEE tăng trần, GMD (+1.34%). Nhóm Bất động sản theo sau (+1.63%) do sắc xanh của các mã CEO (+4.83%), VIC (+3.16%), VHM (+2.25%). Các cổ phiếu đóng góp vào chiều tăng điểm là VIC, VHM và VPB. Các cổ phiếu đóng góp vào chiều giảm điểm là CTG, BID và HPG. Khối ngoại tiếp tục bán ròng tổng giá trị 1,429 tỷ đồng trên toàn thị trường. Những mã khối ngoại mua ròng là VHM, VIC, VCB trong khi bán ròng FPT, SSI, VRE.

Góc nhìn kỹ thuật

- VN-Index kết phiên giảm 0.23%, mẫu nến ngày hình thành nến đỏ thân dài với bóng trên dài, cho thấy lực bán xuất hiện mạnh khi chỉ số tiến gần ngưỡng kháng cự tâm lý 1,800 điểm.** Việc VN-Index thất bại trước ngưỡng tâm lý 1,800 điểm có thể tạo ra áp lực điều chỉnh ngắn hạn trong vài phiên tới. Tuy nhiên, nếu nhóm cổ phiếu dẫn dắt sớm ổn định, thị trường vẫn có thể giữ nền quanh vùng 1,750–1,760 điểm trước khi hình thành nhịp tăng mới.
- HNX-Index:** HNX-Index kết phiên giảm 0.01%. 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 1,561.25 triệu cổ phiếu	1,761.06 (-0.23%) 52,416.23 tỷ VNĐ (+17.76%)
HNX-INDEX 140.28 triệu cổ phiếu	275.33 (-0.01%) 3,520.76 tỷ VNĐ (+3.06%)
UPCOM-INDEX 47.9 triệu cổ phiếu	113.15 (+0.40%) 714.87 tỷ VNĐ (-5.02%)
VN30F1M 344.93 triệu HD	2,014.2 (+0.03%)

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



ĐỀ XUẤT LOẠT BIỆN PHÁP KIỂM SOÁT ĐẦU CƠ BẤT ĐỘNG SẢN TẠI VIỆT NAM

Thông tin vĩ mô

Đề xuất loạt biện pháp kiểm soát đầu cơ bất động sản tại Việt Nam: Bộ Xây dựng đang lấy ý kiến về dự thảo Nghị quyết về kiểm soát, kiềm chế đà tăng giá bất động sản. Cơ quan này kiến nghị siết hạn mức cho vay với người mua nhà thứ hai trở đi, hướng tới mục tiêu hạn chế đầu cơ và ổn định thị trường. Theo đó, các tổ chức tín dụng sẽ chỉ được cho vay tối đa 50% giá trị hợp đồng mua bán với người mua căn nhà thứ hai, và không quá 30% với căn nhà thứ ba trở lên (trừ nhà xã hội). Trước đó, Thủ tướng Phạm Minh Chính đã đề xuất xây dựng sàn giao dịch bất động sản do Nhà nước quản lý, nhằm tăng minh bạch giá và kiểm soát giao dịch ảo.

S&P Global Ratings cảnh báo khủng hoảng bất động sản Trung Quốc năm nay sẽ nghiêm trọng hơn dự báo: S&P ước tính doanh thu bán nhà mới ở Trung Quốc năm 2025 có thể giảm khoảng 8% so với năm trước, nhiều hơn con số -3% mà họ dự đoán hồi tháng 5. Mặc dù Bắc Kinh đã tung ra các biện pháp hỗ trợ, nhưng việc nới lỏng chính sách tiền tệ khá dè dặt và tâm lý mua nhà yếu vẫn là rào cản lớn để thị trường phục hồi mạnh. S&P dự báo doanh thu bán nhà có thể giảm thêm 6-7% trong năm 2026, còn giá nhà sẽ chịu áp lực giảm 1.5-2.5%.

Giá vàng trong nước và quốc tế tiếp tục tăng phi mã: Trong phiên 13/10, giá vàng giao ngay thế giới tăng gần 93 USD, và tiếp tục leo lên khoảng 4,127 USD sáng 14/10 do căng thẳng thương mại Mỹ - Trung và kỳ vọng Mỹ hạ lãi suất. Ở thị trường trong nước, sáng 14/10 giá vàng miếng tại các thương hiệu lớn như SJC được điều chỉnh tăng khoảng 2.3-2.8 triệu đồng mỗi lượng, lên mức 144.9 - 146.4 triệu đồng/lượng; vàng nhẫn trơn cũng theo đó tăng cao. Tình trạng khan hàng vàng miếng và nhẫn trơn được ghi nhận khi nhiều cửa hàng hạn chế bán hoặc phát giấy hẹn do nguồn cung trong nước bị áp lực từ nhu cầu tăng cao.

Thông tin thị trường

Sau khi thu lãi lớn từ danh mục tự doanh, VIX dự kiến đầu tư 2,000 tỷ đồng vào cổ phiếu VPBankS: Sau khi hiện thực hóa lợi nhuận tại các khoản đầu tư như VSC, BSR, HAH và PC1, VIX đã đăng ký mua 2,000 tỷ đồng cổ phiếu trong đợt IPO của Chứng khoán VPBankS. Cùng với VIX, Dragon Capital cũng đăng ký mua 50 triệu USD (tương đương 1,350 tỷ đồng). Tổng cộng, chỉ sau một ngày mở bán, các nhà đầu tư tổ chức đã đăng ký mua tới gần 6,000 tỷ đồng, tương đương gần 50% giá trị cổ phiếu chào bán. Nếu thương vụ thành công, VPBankS sẽ trở thành khoản đầu tư cổ phiếu lớn nhất trong danh mục tự doanh của VIX, vượt qua cả giá trị đầu tư gốc vào GEX (1,587 tỷ đồng).

CTCP Nam Việt (HoSE: ANV) ghi nhận doanh thu tăng mạnh quý III/2025, lạc quan trước cơ hội từ căng thẳng thương chiến Mỹ - Trung: Trong 9 tháng đầu năm 2025, ANV ước đạt doanh thu ~1,967 tỷ đồng, tăng ~47% so với cùng kỳ. Cơ cấu doanh thu 9 tháng năm 2025 cho thấy sự tăng trưởng mạnh mẽ của mảng cá rô phi (đóng góp 21.4% tổng doanh thu) trong khi cùng kỳ năm trước, doanh thu từ cá rô phi gần như không đáng kể. Kết quả này phản ánh đóng góp nổi bật của Công ty TNHH MTV Ấn Độ Dương - công ty con 100% vốn của Nam Việt đã tận dụng tốt khoảng trống nguồn cung Trung Quốc chịu mức thuế cao, giúp ANV chiếm lợi thế ở thị trường Mỹ và Canada. Nhằm đáp ứng nhu cầu ngày càng tăng, doanh nghiệp đã mở rộng vùng nuôi cá rô phi - trong đó 70% ao tại khu vực Bình Phú, vùng nuôi lớn nhất của công ty, hiện được chuyển sang nuôi cá rô phi.

- 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 (41I1FA000)
- 20/10** • Trung Quốc – GDP Tháng 9
- 29/10** • Mỹ - Quyết định lãi suất
- 30/10** • Nhật Bản – Quyết định lãi suất

NGHỈ HẸN HAY NGHỈ NGẪN HẠN

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 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.

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