

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG

DÒNG TIỀN LAN TỎA TRONG CÁC MÃ “CHAEBOL”

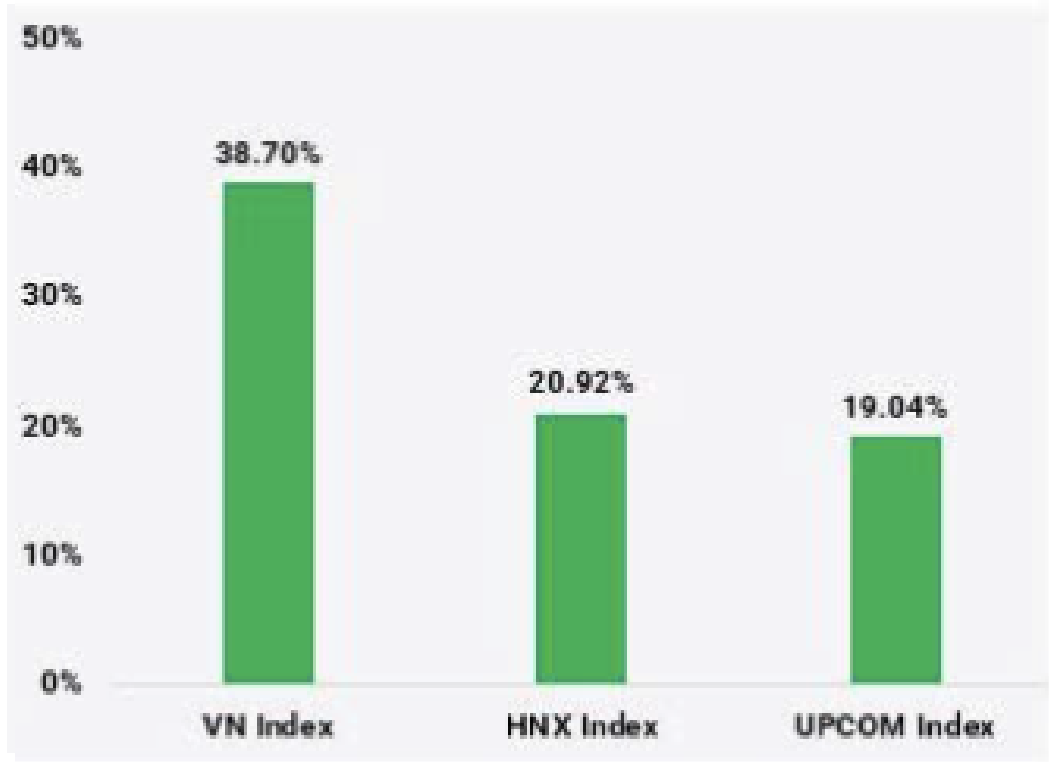
Ngày 16 tháng 10 năm 2025

DÒNG TIỀN LAN TỎA TRONG CÁC MÃ “CHAEBOL”

Nhận định thị trường

- **Diễn biến giao dịch:** Trong phiên 16/10/2025, VN-Index tăng gần 9 điểm lên quanh 1.767 điểm, sau khi trải qua nhiều nhịp rung lắc và giằng co. Masan (MSN) là điểm sáng lớn nhất khi tăng trần lên 88.200 đồng/cp với thanh khoản hơn 1.500 tỷ đồng, trở thành bệ đỡ chính cho chỉ số. Đà tăng diễn ra dù xuất hiện thông tin SK Group bán ra 42,6 triệu cổ phiếu MSN qua UBS Investment Bank, được Masan xác nhận là giao dịch thỏa thuận, không ảnh hưởng đến hoạt động kinh doanh. Ngoài MSN, các mã VIC, VJC, GEE, VRE cũng đóng góp tích cực, trong khi VHM giảm 1,6% và ảnh hưởng tiêu cực nhất. Sàn HoSE ghi nhận 10 mã tăng trần, trong đó có DIG, DXG, NLG, GEE và PNJ. Thanh khoản toàn thị trường đạt hơn 40.300 tỷ đồng, tăng 2.300 tỷ so với phiên trước, và khối ngoại quay lại mua ròng 527 tỷ đồng. Theo Dragon Capital, tâm điểm sắp tới sẽ là dòng vốn quốc tế chảy vào Việt Nam khi FTSE Russell nâng hạng thị trường.
- **Điểm nhấn trong phiên:** Phiên ngày 16/10 ghi nhận 11/18 nhóm ngành tăng điểm trong đó Bất Động Sản (19.61%) và Truyền thông (-16.45%) là những nhóm ngành tăng điểm mạnh nhất. Đóng góp vào mức tăng điểm của ngành Bất Động Sản đến từ cổ phiếu DIG, NLG, DXG, SJS cùng tăng trần. Các cổ phiếu YEG (+2.3%), TTN (+1.2%) và CTR (+0.5%) tác động tích cực lên nhóm Truyền Thông. Nhóm Dầu khí có mức giảm (-4.6%) nguyên do từ đà giảm của cổ phiếu BSR (-0.9%) trong khi các cổ phiếu khác như PVD, PLX, OIL đi ngang. Tiếp sau đó là nhóm Hàng hóa và dịch vụ công nghiệp (-4.53%) do VSC (-2.7%), GMD (-2.2%). Các cổ phiếu đóng góp vào chiều tăng điểm là VIC, MSN và VJC. Các cổ phiếu đóng góp vào chiều giảm điểm là VHM, CTG và VNM. Khối ngoại mua ròng nhẹ với tổng giá trị 528 tỷ đồng trên toàn thị trường. Những mã khối ngoại mua ròng là NLG, DXG và GEX trong khi bán ròng SHB, SSI và HPG.

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



Góc nhìn kỹ thuật

- **VN-Index kết phiên tăng 0.51%, đóng cửa quanh 1,766.85 điểm với thanh khoản duy trì ở mức thấp, cho thấy thị trường vẫn đang trong trạng thái tái tích lũy trước khi có thể chinh phục các vùng cao mới.** Vn-Index liên tục đi ngang tạo nên doji trong bối cảnh tiệm cận 1800 cho thấy chỉ số quyết tâm chinh phục vùng giá này. Tuy nhiên bối cảnh các cổ phiếu dẫn dắt đang vận động quyết liệt với độ dốc không lành mạnh cho thấy thị trường tiềm ẩn những nhịp điều chỉnh mạnh trong tương lai.
- **HNX-Index:** HNX-Index kết phiên tăng 0.35% với cây nến doji tiệm cận kháng cự là dải trên của bollinger band cho thấy vẫn còn lưỡng lự để có thể bước vào xu hướng tăng giống như VN-Index. Thanh khoản giao dịch có cải thiện duy trì gần trung bình 20 phiên cho thấy dòng tiền đang tham gia trở lại và có thể tiếp tục gia tăng. Trong ngắn hạn, vùng hỗ trợ gần nằm quanh 274 điểm.
- **Chiến lược chung:** Nhà đầu tư hạn chế sử dụng đòn bẩy quá cao vì ưa thích lợi nhuận, trong xu hướng tăng việc nắm giữ cổ phiếu sẽ hợp lý hơn so với hành động giao dịch liên tục. Nhà đầu tư hạn chế dự đoán đỉnh của thị trường, khi cổ phiếu đánh mất hoặc tiến sát MA20 sẽ tiến hành hạ tỷ trọng (chốt lời) trong các nhịp phục hồi để có thể tận hưởng một xu hướng tăng trọn vẹn.

SK CHÀO BÁN 42.6 TRIỆU CỔ PHIẾU MSN

Thông tin thị trường

Ngành hàng không Việt Nam được dự báo tăng trưởng khoảng 8% trong năm 2025, vượt tốc độ tăng GDP (6.6%), nhờ du lịch quốc tế phục hồi mạnh và mở rộng đội bay của các hãng lớn. Vietjet (VJC) và Vietnam Airlines (HVN) tiếp tục giữ thế “song mã”, chiếm gần 90% thị phần nội địa – trong đó Vietjet 44.7% và Vietnam Airlines 44.4%. Các hãng nhỏ như Bamboo Airways và Vietravel Airlines chỉ nắm thị phần rất khiêm tốn. Vietjet khẳng định vị thế dẫn đầu nhờ tốc độ tăng trưởng cao, chiến lược quốc tế rõ ràng và hiệu quả vận hành vượt trội trong bối cảnh ngành hồi phục.

SK Invest VINA II (thuộc SK Group) đang chào bán 42,6 triệu cổ phiếu MSN (tương đương 127 triệu USD) theo phương thức thỏa thuận, với giá từ 78.000–79.300 đồng/cp, chiết khấu 3.9–5.5% so với giá thị trường. Sau giao dịch, SK gần như thoái toàn bộ vốn khỏi Masan, chỉ còn giữ lại 1.000 cổ phiếu, hoàn tất bước rút lui đã được lên kế hoạch từ năm 2024. Thông tin này khiến cổ phiếu MSN tăng kịch trần lên 88.200 đồng, thanh khoản bùng nổ hơn 13 triệu đơn vị trong sáng 16/10. Masan Group hiện ghi nhận lợi nhuận sau thuế 6T/2025 đạt 2.602 tỷ đồng, hoàn thành hơn 50% kế hoạch năm, chủ yếu nhờ WinCommerce và Masan MEATLife.

HDC ghi nhận lợi nhuận quý 3/2025 cao kỷ lục gần 538 tỷ đồng, chủ yếu nhờ khoản lãi 696 tỷ từ bán cổ phần Công ty Đại Dương Vũng Tàu, dù doanh thu bất động sản giảm mạnh 87%. Lũy kế 9 tháng, lợi nhuận sau thuế hơn 610 tỷ đồng, vượt 44% kế hoạch năm, trong khi doanh thu mới đạt 19%. HDC tăng mạnh lượng tiền mặt lên 280 tỷ đồng và phát sinh khoản phải thu 336 tỷ từ Success Real Estate, được MB Bank bảo lãnh. Doanh nghiệp tiếp tục triển khai các dự án lớn như The Light City, Cỏ Mây, Phước Thắng, Ecotown Phú Mỹ, và kỳ vọng hưởng lợi từ hạ tầng giao thông Vũng Tàu.

Lợi nhuận ròng quý 3/2025 của Viglacera (VGC) giảm 55% còn 92 tỷ đồng do thời tiết mưa bão và giá vốn tăng mạnh, khiến biên lãi gộp co về 21%. Tuy nhiên, 9 tháng đầu năm, doanh thu 9,337 tỷ đồng (+14%) và lợi nhuận ròng 851 tỷ đồng (+49%), hoàn thành 76% kế hoạch lợi nhuận năm. Các mảng đóng góp chính gồm gạch ốp lát (2,737 tỷ), cho thuê khu công nghiệp (2,333 tỷ) và bất động sản (237 tỷ). Tổng tài sản đạt 25,624 tỷ đồng, trong đó tiền mặt 2,541 tỷ, vay tài chính 4,921 tỷ, và chi phí dở dang lớn nhất tại KCN Thuận Thành giai đoạn 1.

Digiworld (DGW) ước doanh thu quý 3/2025 đạt 7.35 nghìn tỷ đồng và lãi sau thuế 150 tỷ đồng, tăng lần lượt 18% và 23% so với cùng kỳ. Tăng trưởng chủ yếu đến từ mảng thiết bị gia dụng (+92%), thiết bị văn phòng (+42%) và laptop (+28%), nhờ hợp tác mới với Tập đoàn Hòa Phát trong phân phối sản phẩm gia dụng. 9 tháng đầu năm, DGW đạt 18.6 nghìn tỷ doanh thu và 372 tỷ lợi nhuận, hoàn thành hơn 70% kế hoạch năm. Doanh nghiệp cho biết sẽ công bố thêm các hợp tác chiến lược mới trong quý 4/2025.

SHS báo lãi trước thuế quý 3/2025 đạt 590 tỷ đồng, gấp gần 8 lần cùng kỳ, nhờ tăng trưởng mạnh ở cả môi giới, cho vay ký quỹ, tự doanh và tư vấn tài chính. 9 tháng đầu năm, công ty đạt 1,379 tỷ đồng lợi nhuận trước thuế, tăng 45% và vượt kế hoạch năm, với ROAE 12.5% và ROAA 8.7%. Tổng tài sản vượt 20,000 tỷ đồng, dư nợ margin 9,136 tỷ đồng (+135%), vốn hóa lần đầu vượt 1 tỷ USD, đưa SHS vào top 6 CTCK lớn nhất Việt Nam. Mảng tự doanh lãi 393 tỷ đồng (+24 lần), môi giới tăng 179%, và IB tăng 64%, thể hiện hiệu quả đa dạng hóa hoạt động và quản trị rủi ro tốt.

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

DÒNG TIỀN LAN TỎA TRONG CÁC MÃ “CHAEBOL”

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