

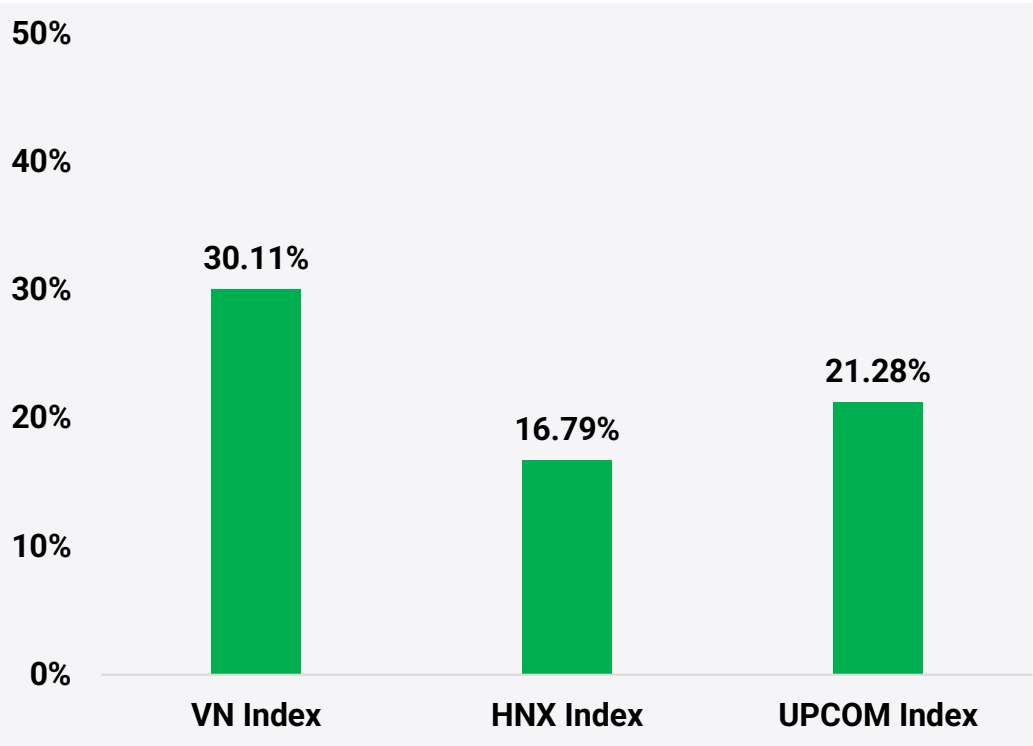
BẢN TIN THỊ TRƯỜNG

GIỮ VỮNG 1,600

Ngày 04 tháng 11 năm 2025

VN-INDEX 1,198.94 triệu cổ phiếu	1,651.98 (+2.16%) 34,244.6 tỷ VNĐ (+16.14%)
HNX-INDEX 131.32 triệu cổ phiếu	265.91 (+2.60%) 2,913.02 tỷ VNĐ (+1.35%)
UPCOM-INDEX 40.47 triệu cổ phiếu	115.28 (+0.57%) 892.55 tỷ VNĐ (+24.14%)
VN30F1M 365.77 triệu HD	1,898.0 (+2.04%)

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



Nhận định thị trường

- **Diễn biến giao dịch:** Thị trường chứng khoán Việt Nam kết phiên giao dịch ngày 4/11 tăng 2.16% với biên độ dao động rất rộng (56 điểm), thành công đảo chiều trong phiên chiều. Ngay từ đầu phiên sáng, áp lực bán bao phủ phần lớn thị trường, trong đó nhiều cổ phiếu bất động sản, dầu khí, viễn thông giảm mạnh. Chỉ có một vài nhóm giữ được sắc xanh nhẹ nhờ lực đỡ từ các cổ phiếu trụ như Bất động sản. VN-Index kết thúc buổi sáng tại 1,612.53 điểm, giảm 4.47 điểm so với tham chiếu. Bước sang phiên chiều, thị trường tiếp tục bị áp lực bán nhấn chìm ngay từ đầu phiên, có thời điểm thủng về sát mốc 1,600 điểm. Tại đây, lực cầu bắt đáy bùng nổ mạnh và lan rộng sang các nhóm cổ phiếu lớn: Nhóm chứng khoán và ngân hàng tăng bùng nổ, rất nhiều cổ phiếu tăng trần. Các nhóm bất động sản, tiêu dùng, vật liệu... cũng hồi phục mạnh. VN-Index dần dần đảo chiều và kết phiên tăng hơn 2%. Điểm tích cực của phiên hôm nay là lực cầu mạnh mẽ đã xuất hiện khi thị trường giảm về mức hỗ trợ mạnh 1,600 điểm. Tuy nhiên, biên độ dao động lớn thường đi kèm rủi ro biến động cao và có khả năng thị trường vẫn tiếp tục xuất hiện rung lắc ở các phiên kế tiếp, đặc biệt khi nền giá rất nhiều nhóm ngành vẫn chỉ mới phục hồi từ vùng giảm sâu.
- **Điểm nhấn trong phiên:** Phiên ngày 04/11 ghi nhận 12/18 nhóm ngành tăng điểm là Dịch vụ tài chính (+5.76%) và Ô tô & Phụ tùng (+2.99%) là những nhóm ngành tăng điểm mạnh nhất. Đóng góp vào mức tăng điểm của ngành Dịch vụ tài chính đến từ các cổ phiếu SHS, VCI, SSI, VND, VIX tăng trần, MBS (+8.57%), HCM (+5.59%). Các cổ phiếu HUT và HHS tăng trần tác động tích cực lên nhóm Ô tô & phụ tùng. Nhóm Ngân hàng cũng vận động tích cực (+2.86%), đà tăng đến từ các mã VPB tăng trần, EIB (+4.65%), TCB (+4.17%), MBB (+3.90%). Nhóm Hàng Cá nhân & Gia dụng giảm mạnh nhất (-2.01%), do sắc đỏ của cổ phiếu PNJ (-3.12%), MSH (-2,56%). Nhóm Công nghệ Thông tin theo sau giảm (-1.50%) chủ yếu do các mã CMG (-1.98%), FPT (-1.62%). Các cổ phiếu đóng góp vào chiều tăng điểm là VIC, VPB và TCB. Các cổ phiếu đóng góp vào chiều giảm điểm là FPT, GAS và VPL. Khối ngoại đảo chiều mua ròng với tổng giá trị 1,160 tỷ đồng trên toàn thị trường. Những mã khối ngoại mua ròng là VIX, VPB và MSN trong khi bán ròng HDB, STB và VHM.

Góc nhìn kỹ thuật

- **VN-Index kết phiên tăng 2.16%, kết phiên với cây nến rút chân ngắn cho thấy lực cầu bắt đáy xuất hiện chủ động và quyết liệt khi chỉ số chạm biên dưới của Bollinger Band.** Phiên hôm nay là một tín hiệu đảo chiều kỹ thuật đáng chú ý, song để xác định xu hướng bền vững tiếp theo, nhà đầu tư cần theo dõi tính bền vững của dòng tiền và vận động của các nhóm ngành dẫn dắt.
- **HNX-Index:** HNX-Index kết phiên tăng 2.60%, hồi phục lại trở lại phía trên đường MA20 cho thấy lực cầu đã xuất hiện tại vùng giá thấp. Nếu HNX-Index giữ được mốc nền 262 – 264 trong các phiên tới, chỉ số có thể hồi phục tiếp lên vùng kháng cự 272 – 275.
- **Chiến lược chung:** Trong ngắn hạn, nhà đầu tư nên chờ thị trường hình thành đáy 2 quanh vùng 1,600–1,620 rồi mới giải ngân từng phần, ưu tiên nhóm dẫn dắt như ngân hàng – chứng khoán – bất động sản. Nhà đầu tư có thể giải ngân sớm hơn nếu trong các phiên tới xuất hiện một phiên FTD với thanh khoản cải thiện, và dòng tiền lan tỏa hơn giữa các nhóm ngành.

SIẾT CHẶT CHỈ TIÊU AN TOÀN TÀI CHÍNH CÁC CÔNG TY CHỨNG KHOÁN

Thông tin vĩ mô

Bộ Tài chính ban hành Thông tư 102/2025/TT-BTC (hiệu lực từ 15/12/2025) sửa đổi Thông tư 91/2020/TT-BTC về chỉ tiêu an toàn tài chính của các tổ chức kinh doanh chứng khoán. Thông tư điều chỉnh cách tính vốn khả dụng, hệ số rủi ro thị trường (đặc biệt với cổ phiếu và trái phiếu có xếp hạng tín nhiệm), và nguyên tắc định giá tài sản đầu tư. Ngoài ra, mẫu báo cáo được thay đổi để đồng bộ với quy định mới, đồng thời cho phép các tổ chức có 6 tháng để điều chỉnh nhằm đáp ứng tỷ lệ an toàn tài chính.

Dự thảo Luật sửa đổi, bổ sung Luật Địa chất và Khoáng sản xác định đất hiếm là tài nguyên chiến lược đặc biệt. Mọi hoạt động điều tra, thăm dò, khai thác, chế biến và sử dụng đất hiếm phải tuân thủ chiến lược quốc gia về đất hiếm, bảo đảm an ninh, quốc phòng và phát triển bền vững. Chỉ các doanh nghiệp được Nhà nước chỉ định hoặc cho phép mới được khai thác, chế biến; nghiêm cấm xuất khẩu thô. Nhà nước ưu tiên đầu tư nghiên cứu, đào tạo nhân lực và khuyến khích hợp tác quốc tế để phát triển công nghệ chế biến sâu, nâng cao giá trị trong nước.

Bộ Chính trị quyết định điều động và phân công ông Nguyễn Duy Ngọc, Ủy viên Bộ Chính trị, Chủ nhiệm Ủy ban Kiểm tra Trung ương, giữ chức Bí thư Thành ủy Hà Nội nhiệm kỳ 2025–2030, thay bà Bùi Thị Minh Hoài. Ông Ngọc sinh năm 1964 tại Hưng Yên, là Thạc sĩ Luật, từng giữ nhiều vị trí quan trọng trong lực lượng Công an và Trung ương Đảng. Trước khi nhận nhiệm vụ mới, ông là Chánh Văn phòng Trung ương Đảng và sau đó được bầu vào Bộ Chính trị, giữ chức Chủ nhiệm Ủy ban Kiểm tra Trung ương. Bà Bùi Thị Minh Hoài được điều động làm Bí thư Đảng ủy Mặt trận Tổ quốc và các đoàn thể Trung ương nhiệm kỳ 2025–2030.

Thông tin thị trường

CTCP Tập đoàn Hà Đô (HDG) ghi nhận doanh thu quý 3/2025 đạt 713 tỷ đồng, tăng 26% nhờ mảng năng lượng và thủy điện khởi sắc, trong khi giá vốn giảm 6%, giúp lãi ròng tăng gấp đôi lên 285 tỷ đồng. Tuy nhiên, 9 tháng đầu năm, lợi nhuận chỉ đạt 422 tỷ đồng, tương đương 54% kế hoạch năm do lỗ quý 2. Tổng tài sản đạt 14.5 ngàn tỷ đồng, chi phí xây dựng dở dang tăng mạnh lên 1.7 ngàn tỷ đồng do dự án thủy điện Trường Thịnh, còn nợ vay giữ ổn định quanh mức 4.9 ngàn tỷ đồng.

CTCP Nam Long (NLG) công bố kết quả kinh doanh quý 3/2025 khả quan với doanh thu gần 1.900 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế 234 tỷ đồng, nhờ bàn giao các dự án lớn như Akari City, Southgate và Cần Thơ Central Lake. Lũy kế 9 tháng, doanh thu đạt 3.950 tỷ đồng và lợi nhuận 440 tỷ đồng, phản ánh hiệu quả của chiến lược phát triển đô thị tích hợp. Các chuyên gia dự báo quý 4 sẽ là giai đoạn bứt phá nhất, khi nhiều dự án bàn giao và việc bán một phần Izumi City được ghi nhận lợi nhuận. Với quỹ đất lớn gần 18.000 tỷ đồng hàng tồn kho và hưởng lợi từ hạ tầng TP.HCM mở rộng, Nam Long được đánh giá đang bước vào chu kỳ tăng trưởng mới của thị trường bất động sản.

3/11	- Mỹ - Chỉ số PMI Sản xuất tháng 10 - Châu Âu – Chỉ số CPI tháng 10
5/11	- Mỹ - Báo cáo việc làm phi nông nghiệp tháng 10 - Mỹ - Chỉ số PMI Dịch vụ tháng 10
6/11	- Việt Nam – Chỉ số CPI tháng 10 - Việt Nam – Tăng trưởng GDP tháng 10 - Anh Quốc – Quyết định lãi suất
13/11	Mỹ - Chỉ số CPI tháng 10
16/11	Nhật Bản – Tăng trưởng GDP Q3
20/11	Việt Nam – Đáo hạn hợp đồng tương lai chỉ số VN30 tháng 11/2025 (41I1FA000)
29/11	Trung Quốc – GDP Tháng 10

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