

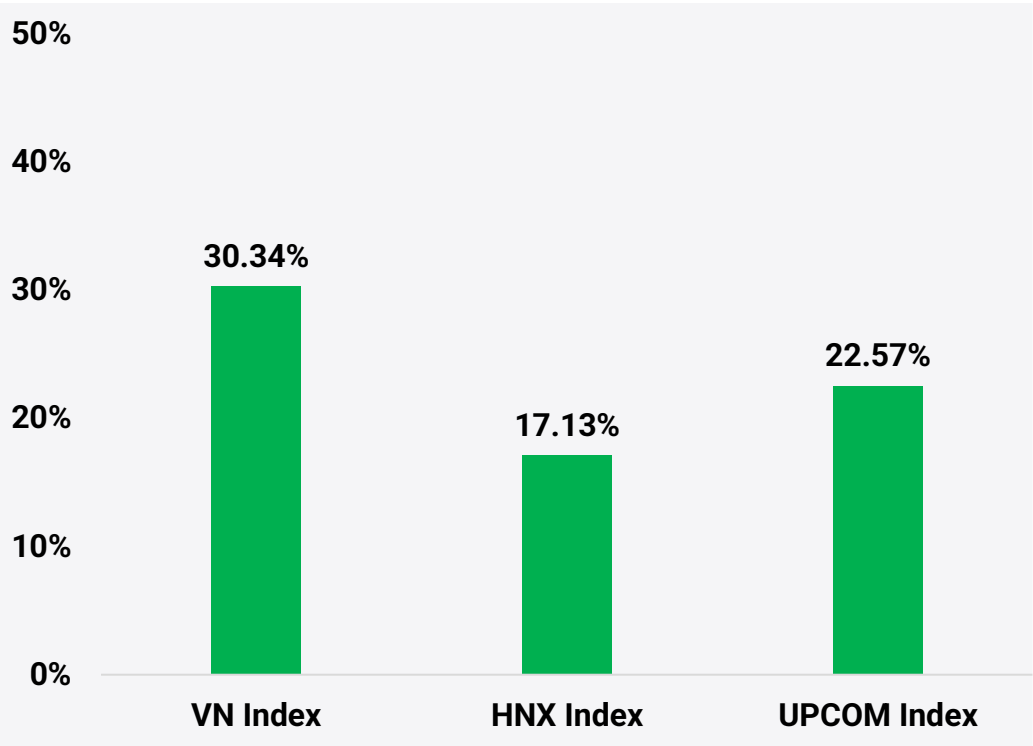
BẢN TIN THỊ TRƯỜNG

THANH KHOẢN MẮT HÚT

Ngày 05 tháng 11 năm 2025

VN-INDEX 662.26 triệu cổ phiếu	1,654.89 (+0.18%) 20,193.01 tỷ VNĐ (-41.03%)
HNX-INDEX 88.22 triệu cổ phiếu	266.70 (+0.30%) 1,973.06 tỷ VNĐ (-32.27%)
UPCOM-INDEX 25.22 triệu cổ phiếu	116.50 (+1.06%) 625.3 tỷ VNĐ (-29.94%)
VN30F1M 288.7triệu HD	1,886.0 (-0.63%)

% 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 5/11 với tâm lý thận trọng, chịu tác động tiêu cực từ việc thị trường tài chính toàn cầu đồng loạt giảm mạnh trong đêm trước. Mặc dù VN-Index có những nhịp hồi kỹ thuật trong phiên, dòng tiền nhìn chung vẫn dè chừng, chỉ số ghi nhận biên độ dao động hẹp, thanh khoản suy yếu so với phiên 4/11. Trong suốt phiên sáng, VN-Index vận động với trạng thái giằng co quanh tham chiếu và kết thúc buổi sáng tại 1,655.72 điểm. Hiện tượng “xanh vỏ, đỏ lòng” thể hiện rõ rệt khi độ rộng thị trường nghiêng về bên giảm điểm, chỉ số chủ yếu được kéo điểm bởi VIC cùng nhóm ngân hàng quốc doanh. Bước sang phiên chiều, thanh khoản và điểm số không có nhiều sự cải thiện, chỉ số đóng cửa tăng nhẹ 0.18%, trong khi rổ bluechip VN30 lại giảm 0.59% do nhiều cổ phiếu trụ yếu đi về cuối phiên. Sau phiên tăng mạnh ngày 4/11, thị trường có xu hướng thận trọng trở lại khi thiếu thông tin mới hỗ trợ và tâm lý toàn cầu xấu đi vì phát biểu của Fed về triển vọng lãi suất. Phiên giao dịch ngày hôm nay ghi nhận sự phân hóa cao và thanh khoản thấp cho thấy dòng tiền vẫn nhạy cảm và mang tính chọn lọc.
- **Điểm nhấn trong phiên:** Phiên ngày 05/11 ghi nhận 9/18 nhóm ngành tăng điểm trong đó nhóm Dầu khí (+3.28%) và Điện, Nước & xăng dầu khí đốt (+2.19%) là những nhóm ngành tăng điểm mạnh nhất. Đóng góp vào mức tăng điểm của ngành Dầu khí đến từ các cổ phiếu PVS (+5.90%), PVD (+5.90%), BSR (+3.07%). Các cổ phiếu GAS (+4.13%), POW (+3.16%) tác động tích cực lên nhóm Điện, Nước & xăng dầu khí đốt. Nhóm Hóa chất cũng vận động tích cực (+1.17%), đà tăng đến từ các mã phân bón DPM (+5.06%), DDV (+4.80%), DCM (+2.71%). Nhóm Công nghệ Thông tin giảm mạnh nhất (-2.18%), do sắc đỏ của cổ phiếu FPT (-2.32%), CMG (-0.76%). Nhóm Dịch vụ tài chính theo sau giảm (-1.63%) chủ yếu do các mã VCI (-2.99%), VIX (-2.87%), MBS (-2.63%), HCM (-2.33%). Các cổ phiếu đóng góp vào chiều tăng điểm là VIC, CTG và GAS. Các cổ phiếu đóng góp vào chiều giảm điểm là TCB, FPT và HPG. Khối ngoại tiếp tục bán ròng với tổng giá trị 806.09 tỷ đồng trên toàn thị trường. Những mã khối ngoại mua ròng là MSN, DXG và FPT trong khi bán ròng TCB, VRE và GEX.

Góc nhìn kỹ thuật

- **VN-Index kết phiên tăng 0.18%, tiếp tục dao động đi ngang tích lũy trong vùng 1,630 – 1,700 điểm.** Dải Bollinger Bands có xu hướng co hẹp cho thấy thị trường đang bước vào trạng thái sideways, chờ đợi tín hiệu bứt phá rõ ràng hơn. Thanh khoản, suy yếu rõ rệt so với giai đoạn tăng mạnh trước đó, thể hiện sự thận trọng và quan sát từ nhà đầu tư. Vùng 1,600 điểm hiện là vùng hỗ trợ quan trọng.
- **HNX-Index:** HNX-Index kết phiên tăng 0.30%, hồi phục lại trở lại phía trên đường MA20 với thanh khoản giảm mạnh. 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.

VIỆT NAM ĐẶT MỤC TIÊU TĂNG TRƯỞNG THẦN TỐC NHỜ BỘ TƯ NGHỊ QUYẾT

Thông tin vĩ mô

Chứng khoán châu Á giảm mạnh nhất kể từ tháng 4, trong đó Kospi lao dốc 5% buộc Hàn Quốc kích hoạt cơ chế ngừng giao dịch và Nikkei giảm hơn 4%. Đà bán tháo lan rộng do lo ngại định giá cổ phiếu quá cao, đặc biệt ở nhóm công nghệ sau khi Super Micro và AMD gây thất vọng. Nhà đầu tư chuyển sang tài sản trú ẩn khiến trái phiếu Mỹ tăng, vàng phục hồi và đồng yên mạnh lên. Các chuyên gia Phố Wall nhận định đây là nhịp điều chỉnh cần thiết sau giai đoạn tăng nóng nhờ kỳ vọng AI và Fed giảm lãi suất.

Bitcoin giảm 5% và rơi dưới mốc 100,000 USD lần đầu từ tháng 6, trong khi Ether cũng giảm gần 9%, phản ánh tâm lý yếu đi theo đà điều chỉnh của nhóm cổ phiếu công nghệ AI. Tiền ảo và cổ phiếu AI đang chịu áp lực chung do cùng thu hút một nhóm nhà đầu tư, khi Nasdaq và nhiều mã AI như Palantir bị bán mạnh vì lo ngại định giá cao. Dòng tiền cá nhân tham gia thị trường crypto hiện yếu hơn các chu kỳ trước, trong khi ngay cả tin tốt cũng không đủ tạo lực đẩy lên giá. Các chuyên gia cảnh báo Bitcoin có thể tiếp tục giảm sâu nếu nhà đầu tư ngắn hạn cũng bán ra, với vùng hỗ trợ gần nhất quanh 95,000 USD.

Việt Nam đặt mục tiêu tăng trưởng GDP hai chữ số trong 5–15 năm tới, một mục tiêu chưa từng có tiền lệ và mang tính “bất khả thi” nếu giữ mô hình cũ. PGS.TS Trần Đình Thiên cho rằng mục tiêu này chỉ khả thi khi đổi mới mạnh về tư duy, thể chế và mở rộng không gian phát triển sang biển, bầu trời, không gian ngầm và không gian số. “Bộ tư Nghị quyết” (57-59-66-68) đóng vai trò khung thể chế mới, trong đó kinh tế tư nhân được khẳng định là động lực tăng trưởng chủ lực, kết hợp với sức mạnh quốc tế. Việc giao các nhiệm vụ chiến lược cho các tập đoàn tư nhân lớn cho thấy Nhà nước đặt niềm tin vào khu vực này như đầu kéo để tạo đột phá phát triển quốc gia.

Thông tin thị trường

GVR sẽ trả cổ tức tiền mặt năm 2024 với tỷ lệ 4% (400 đồng/cp), tổng chi khoảng 1.6 ngàn tỷ đồng, trong đó Bộ Tài chính hưởng phần lớn. Doanh thu 10 tháng ước đạt 24.6 ngàn tỷ và lợi nhuận trước thuế gần 6.3 ngàn tỷ, hoàn thành 79% và 108% kế hoạch năm. Dự kiến cả năm doanh thu khoảng 32 ngàn tỷ và lợi nhuận trước thuế 6.9 ngàn tỷ, tăng khoảng 24% so với năm 2024 nhờ giá cao su duy trì cao.

VHC từng phải trích lập gần 70 tỷ đồng cho khoản đầu tư vào NLG, DXS và KBC, nhưng nhờ giá các mã này hồi phục mạnh trong năm 2025, Công ty đã hoàn nhập hơn 40 tỷ và thoái gần hết danh mục. Điều này giúp lợi nhuận tài chính tăng, kéo lợi nhuận quý 3 lên 433 tỷ đồng (+35%) và lợi nhuận 9 tháng đạt hơn 1.1 ngàn tỷ đồng (+41%), dù doanh thu cá tra sang Mỹ giảm do thuế quan. Hoạt động cốt lõi ít thay đổi, nhưng các mảng sản phẩm phụ và dinh dưỡng tăng trưởng mạnh, bù đắp phần giảm ở cá tra. Triển vọng vẫn tích cực nhưng VHC sẽ đối mặt cạnh tranh quyết liệt hơn tại thị trường Mỹ do sự lên ngôi của cá rô phi và việc nhiều doanh nghiệp Việt khác được hưởng thuế thấp hơn.

- 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 (4111FA000)
- 29/11** • Trung Quốc – GDP Tháng 10

THANH KHOẢN MẤT HÚT

Danh mục báo cáo

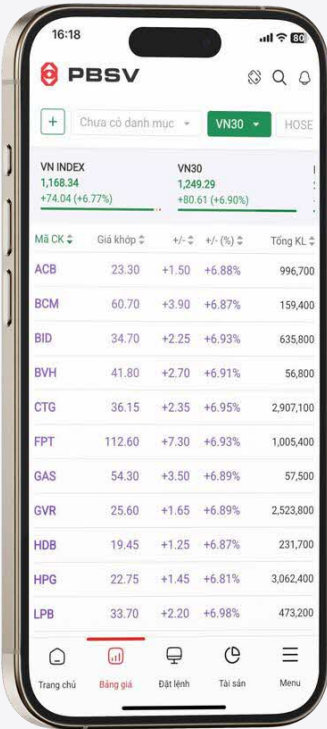
Bản tin thị trường: Cập nhật nhanh diễn biến thị trường, điểm nhấn phiên giao dịch và xu hướng dòng tiền.

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.