

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG

NĂNG NHẬT CHẶT BỊ

Ngày 27 tháng 11 năm 2025

NĂNG NHẬT CHẶT BỊ

Nhận định thị trường

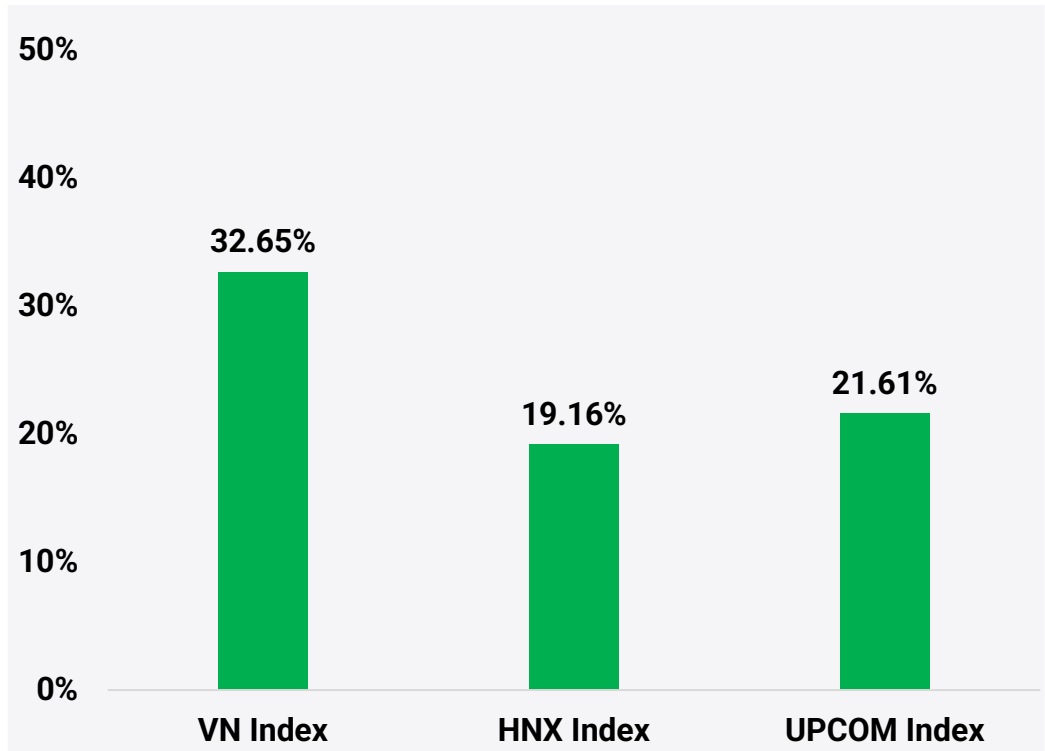
- **Diễn biến giao dịch:** Phiên ngày 27/11, VN-Index tăng 3.96 điểm (+0.24%). Thị trường mở cửa đầy hưng phấn với lực kéo từ nhóm trụ và midcap, giúp VN-Index bứt lên hơn 13 điểm ở đầu phiên. Nhóm ngân hàng khởi sắc, dẫn dắt bởi cổ phiếu MSB tím trần sau thông tin VNPT đăng ký đấu giá cổ phần vào ngày 26/12, sau đó đà tăng lan tỏa tích cực ra các mã ngân hàng khác. Tuy nhiên, khi đến cuối phiên sáng, đà tăng bắt đầu hụt hơi. VN-Index lùi về 1,685 điểm, chỉ tăng còn 5 điểm. Số mã giảm tăng lên 280, gần ngang với số mã tăng. Đặc biệt, cổ phiếu VJC giảm sàn sau thông tin ngân hàng HDB thoái vốn, tạo tác động tâm lý tiêu cực. Bước sang phiên chiều, dòng tiền suy yếu rõ rệt. Dù các mã trụ vẫn nâng đỡ chỉ số, sự lan tỏa yếu đi rất rõ. VN-Index chỉ tăng nhẹ 3.96 điểm lên 1,684 điểm, ghi nhận phiên tăng thứ hai liên tiếp nhưng mức tăng này gần như chỉ nhờ 2 cổ phiếu VPL và VIC. Nhiều cổ phiếu từng tăng mạnh phiên trước quay đầu điều chỉnh. Chỉ số tiến gần mốc 1,700 điểm nhưng mặt bằng cổ phiếu yếu hơn đáng kể, thể hiện sự lệch pha giữa điểm số và diễn biến thực tế.
- **Điểm nhấn trong phiên:** Phiên ngày 27/11 ghi nhận 7/18 nhóm ngành giảm điểm trong đó Truyền thông (-1.04%) và Xây dựng & Vật liệu (-0.87%) là những nhóm ngành giảm điểm mạnh nhất. Đóng góp vào mức giảm điểm của ngành Xây dựng & Vật liệu đến từ cổ phiếu CII (-2.26%), VGC (-2.08%). Các cổ phiếu HHS (-1.73%), CSM (-0.74%) tác động tiêu cực lên nhóm Ô tô và Phụ tùng (-0.79%). Nhóm Hàng Cá nhân & Gia dụng tăng điểm mạnh nhất (+1.88%), chủ yếu do sắc xanh của cổ phiếu PNJ (+3.44%), TLG (+1.50%). Nhóm Hàng & Dịch vụ Công nghiệp theo sau (+1.87%), đà tăng đến từ các mã GEE tăng trần, ACB (+0.80%), GMD (+0.79%). Nhóm Bảo hiểm tăng (+1.28%) trong đó các mã BVH tăng (+1.93%), MIG (+0.58%). Các cổ phiếu đóng góp vào chiều tăng điểm là VIC, GEE và VPL. Các cổ phiếu đóng góp vào chiều giảm điểm là VJC, VNM và VCB. Khối ngoại tiếp tục bán ròng với tổng giá trị 356 tỷ đồng trên toàn thị trường. Những mã khối ngoại mua ròng là POW, TCX và MBB trong khi bán ròng VJC, VCB và ACB.

Góc nhìn kỹ thuật

- **VN-Index:** kết phiên tăng 0.24% với thanh khoản tiếp tục duy trì ở mức thấp hơn trung bình 20 phiên. Từ cuối tháng 10 đến nay khối lượng giao dịch giảm dần, nhiều phiên tăng điểm với khối lượng thấp cho thấy thị trường chủ yếu hồi kỹ thuật, không có dòng tiền lớn chủ động đẩy giá. Các cây nến thân nhỏ, lên – xuống xen kẽ cho thấy áp lực bán hiện hữu, những phiên thị trường phục hồi là những phiên phù hợp để tái cơ cấu danh mục. Những phiên điều chỉnh là cơ hội tốt để tìm kiếm cơ hội đầu tư.
- **HNX-Index:** HNX-Index kết phiên giảm 0.18%, dải Bollinger hiện vẫn bó hẹp và có xu hướng đi ngang, cho thấy thị trường chưa thoát khỏi trạng thái tích lũy. Vùng hỗ trợ gần nằm quanh 255 điểm.
- **Chiến lược chung:** Trong bối cảnh VN-Index tiếp tục chịu áp lực điều chỉnh và dòng tiền suy yếu, nhà đầu tư nên hạn chế sử dụng đòn bẩy và tuân thủ kỷ luật cắt lỗ. Với các vị thế đang có lãi, nhà đầu tư nên ưu tiên bảo toàn thành quả, chốt lời từng phần.

VN-INDEX 714.13 triệu cổ phiếu	1,684.32 (+0.24%) 21,217,66 tỷ VNĐ (-14.63%)
HNX-INDEX 49.37 triệu cổ phiếu	261.43 (-0.18%) 955.06 tỷ VNĐ (-21.42%)
UPCOM-INDEX 28.2 triệu cổ phiếu	119.36 (+0.12%) 456.71 tỷ VNĐ (-25.45%)
VN30F1M 224.05 triệu HD	1,921.0 (-0.20%)

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



MSB ĐƯỢC MOODY’S NÂNG XẾP HẠNG

Thông tin thị trường

MWG đang tái cấu trúc hệ thống công ty thành viên để chuẩn bị IPO Điện Máy Xanh và xem xét tăng cổ tức tiền mặt. Doanh thu tháng 11 giảm nhẹ sau mùa iPhone nhưng kỳ vọng quý 4 cao hơn quý 3; mảng Apple hiện chiếm 50% thị phần với 500 triệu USD doanh thu 9 tháng và được đẩy mạnh dù biên gộp giảm. MWG duy trì quy mô cửa hàng điện thoại – điện máy, ưu tiên tăng chất lượng, mở rộng hạ tầng sạc xe điện với V-Green và phát triển TMĐT MWG Shop, dự kiến mở cho seller ngoài từ 2026. Tại Indonesia, chuỗi EraBlue tăng trưởng 70% doanh thu, có 164 cửa hàng và hướng tới 500 cửa hàng trong 2 năm.

IDC chốt quyền cổ tức tiền mặt đợt 1/2025 với tỷ lệ 15% (1,500đ/cp), thanh toán từ 23/12, tổng chi khoảng 569 tỷ đồng. Công ty đặt kế hoạch 2025 giảm nhẹ so với 2024 nhưng vẫn duy trì cổ tức 35%, dự kiến còn thêm đợt chi trả. 9 tháng đầu năm, doanh thu và lãi ròng giảm 7% và 10% chủ yếu do mảng cho thuê đất KCN và BĐS giảm, trong khi mảng điện tăng 18% và chiếm 43% doanh thu. Hai cổ đông lớn SSG và Bách Việt sẽ lần lượt nhận khoảng 128 tỷ và 68 tỷ đồng.

MSB được Moody’s nâng xếp hạng tiền gửi và nhà phát hành dài hạn từ B1 lên Ba3, BCA từ b2 lên b1 và giữ triển vọng Ổn định. Moody’s đánh giá cao khả năng tạo lợi nhuận ổn định, bộ đệm vốn vững với TCE/RWA 12,7% – thuộc nhóm cao ngành, cùng chất lượng thanh khoản tốt. Các chỉ số an toàn (CAR >12%, NPL 1,9%, LDR 71,3%, MTLT 27%) đều trong ngưỡng an toàn, cho thấy nền tảng tài chính vững chắc. Tiền gửi khách hàng 9 tháng tăng 19% lên gần 183.4 nghìn tỷ đồng, CASA đạt 51 nghìn tỷ đồng chiếm 27,8% – thuộc top ngành, giúp tối ưu chi phí vốn.

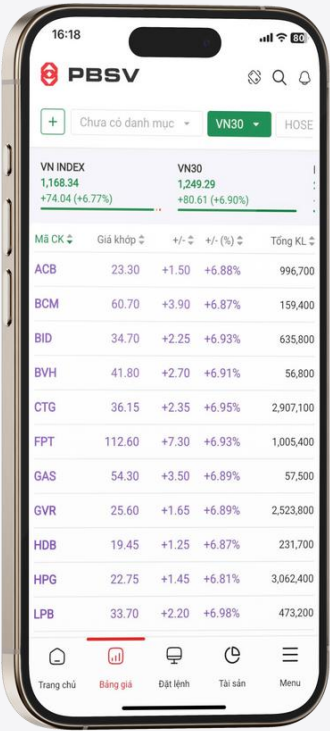
BAF được cấp phép chào bán 1.000 tỷ đồng trái phiếu ra công chúng, loại “3 không” (không chuyển đổi, không tài sản đảm bảo, không kèm chứng quyền), kỳ hạn 36 tháng, lãi suất cố định 10%/năm. Công ty dự kiến dùng 670 tỷ bổ sung vốn kinh doanh chăn nuôi heo và 330 tỷ trả nợ gốc. Đến cuối quý III/2025, tổng nợ vay đạt 3.507 tỷ đồng, tăng 36% và bằng 81,5% vốn chủ sở hữu; dòng tiền kinh doanh 9 tháng âm kỷ lục 566 tỷ đồng. Lợi nhuận 9 tháng đạt 365 tỷ đồng, tăng 70% dù doanh thu giảm, hoàn thành 57% kế hoạch năm; cổ phiếu BAF chốt phiên 26/11 ở mức 31.450 đồng.

SSI sẽ chốt quyền phát hành thêm gần 415,2 triệu cổ phiếu theo tỷ lệ 5:1 với giá 15.000đ/cp, dự kiến thu về 6.228 tỷ đồng để bổ sung vốn cho đầu tư chứng chỉ tiền gửi và cho vay margin. Quyền mua chuyển nhượng từ 17/12 đến 30/12, đăng ký mua đến 08/01/2026. 9 tháng, SSI đạt 9.329 tỷ doanh thu và 4.080 tỷ lợi nhuận trước thuế, hoàn thành 96% kế hoạch năm; cổ phiếu SSI đóng cửa 26/11 tại 34.000đ, tăng 3,5%.

VNDIRECT chào bán ra công chúng 2 mã trái phiếu “3 không” VNDL2527001 (kỳ hạn 2 năm) và VNDL2528002 (3 năm) với tổng giá trị 2.000 tỷ đồng, lãi suất kỳ đầu lần lượt 8% và 8,3%/năm, sau đó thả nổi và trả lãi định kỳ 6 tháng. Số tiền huy động dùng cho vay margin, đầu tư giấy tờ có giá và các hoạt động kinh doanh khác. Động thái này diễn ra song song kế hoạch tăng vốn quy mô lớn, gồm chào bán riêng lẻ ~106,6 triệu cp và chào bán ra công chúng tối đa ~325,8 triệu cp, có thể nâng vốn điều lệ lên gần 20.000 tỷ đồng. CEO nhấn mạnh tăng vốn cần thiết để nâng năng lực cạnh tranh, đáp ứng yêu cầu quản lý và khai thác cơ hội nâng hạng thị trường.

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

NĂNG NHẬT CHẶT BỊ



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

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.