

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG

NHÓM TÀI CHÍNH CÒN CƠ HỘI?

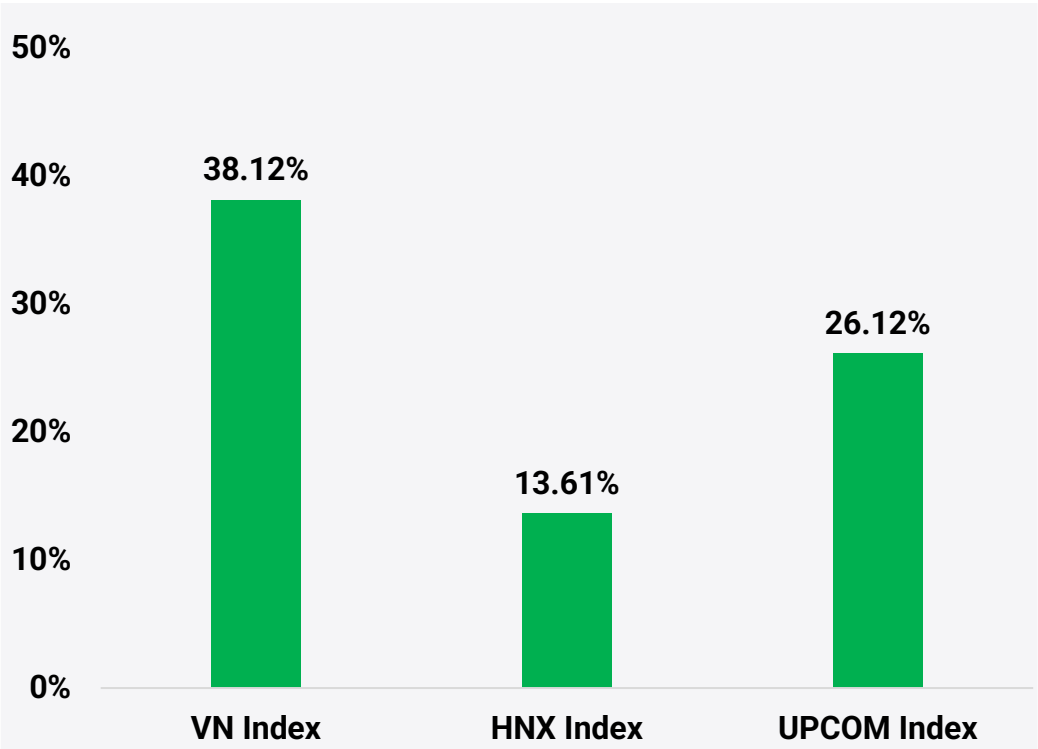
Ngày 08 tháng 12 năm 2025

NHÓM TÀI CHÍNH CÒN CƠ HỘI?

Nhận định thị trường

VN-INDEX 740.94 triệu cổ phiếu	1,753.74 (+0.71%) 21,497.37 tỷ VNĐ (+7.20%)
HNX-INDEX 54.44 triệu cổ phiếu	258.68 (-0.76%) 1,172.75 tỷ VNĐ (-4.94%)
UPCOM-INDEX 41.95 triệu cổ phiếu	119.88 (-0.51%) 541.96 tỷ VNĐ (-6.42%)
VN30F1M 191.93 triệu HD	1,984.0 (+0.38%)

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



- Diễn biến giao dịch:** Phiên 8/12 khép lại với trạng thái “xanh vỏ đỏ lòng”: VN-Index tăng 12.42 điểm (+0.71%), đánh dấu phiên thứ 9 tăng điểm liên tiếp, nhưng độ rộng thị trường nghiêng về bên bán với 217 mã giảm trong khi chỉ có 104 mã tăng. Mở cửa phiên sáng, VN-Index bật tăng gần 15 điểm lên quanh mức 1,756 điểm, tương đương khu vực kháng cự mạnh tháng 10 với sắc đỏ áp đảo trên bảng điện. Điểm sáng lớn nhất tiếp tục là cổ phiếu VIC tăng trần, đóng góp gần 10 điểm cho chỉ số; đưa vốn hóa công ty tiến sát 1.2 triệu tỷ đồng (~45 tỷ USD), đà tăng lan tỏa sang các cổ phiếu nhóm bất động sản, trở thành trụ đỡ chính giữ chỉ số trong sắc xanh. Bước sang phiên chiều, áp lực bán tăng mạnh trên diện rộng, độ rộng thị trường xấu đi rõ rệt khi ghi nhận 125 mã giảm trên 1%. Nhóm Vin (VIC – VHM – VPL) tiếp tục đóng vai trò trụ đỡ chỉ số khi riêng 3 mã này đóng góp ~17 điểm, vượt cả mức tăng ròng của VN-Index. Rổ VN30 có tới 21/27 mã chìm trong sắc đỏ. Trong ngắn hạn, VN-Index nhiều khả năng tiếp tục vận động đi ngang với dòng tiền phản ánh sự thận trọng rõ rệt.
- Điểm nhấn trong phiên:** Phiên ngày 08/12 ghi nhận 10/18 nhóm ngành giảm điểm trong đó Hàng & Dịch vụ Công nghiệp (-2.16%) và Hóa chất (-1.31%) là những nhóm ngành giảm điểm mạnh nhất. Đóng góp vào mức giảm điểm của ngành Hàng & Dịch vụ Công nghiệp đến từ cổ phiếu GEX giảm (-4.22%), VSC giảm (-2.88%), PVT giảm (-2.65%). Các cổ phiếu DDV (-3.04%), GVR (-1.64%), AAA (-1.62%) tác động tiêu cực lên nhóm Hóa chất. Nhóm Hàng Cá nhân & Gia dụng giảm (-1.06%) do các cổ phiếu PNJ (-2.40%), TNG (-1.05%) vận động tiêu cực. Nhóm Bảo hiểm tăng điểm mạnh nhất (+5.22%), chủ yếu do sắc tím của cổ phiếu BVH và PVI (+4.84%), BMI (+2.69%). Nhóm Bất động sản theo sau (+4.07%), đà tăng đến từ các mã VIC, DRH tăng trần, QCG (+4.59%), VHM (+2.80%). Các cổ phiếu đóng góp vào chiều tăng điểm là VIC, VHM và SAB. Các cổ phiếu đóng góp vào chiều giảm điểm là LPB, TCB và VCB. Khối ngoại tiếp tục bán ròng mạnh tay với tổng giá trị 1,924 tỷ đồng trên toàn thị trường. Những mã khối ngoại mua ròng là SHB, MBB và VPB trong khi bán ròng VPL, VIC và SSI.

Góc nhìn kỹ thuật

- VN-Index:** kết phiên tăng 0.71% với thanh khoản giảm về dưới mức trung bình 20 phiên. Thị trường đã trải qua chuỗi tăng liên tục từ cuối tháng 10 đến nay với dải Bollinger mở rộng đồng thời với chuỗi nền xanh thân dài. Hiện tại chỉ số đã bước vào vùng nhạy cảm cho thấy có khả năng xuất hiện rung lắc trong các phiên kế tiếp.
- HNX-Index:** HNX-Index kết phiên giảm 0.76%, 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:** Thị trường đã trải qua 9 phiên tăng điểm liên tiếp khiến rủi ro điều chỉnh đang hiện hữu. Nhà đầu tư có ý định mở vị thế mới nên kiên nhẫn chờ nhịp điều chỉnh, ưu tiên cổ phiếu có nền tảng cơ bản cho mục tiêu nắm giữ dài hạn. Với những vị thế đang thua lỗ, cần tuân thủ kỷ luật cắt lỗ và tập trung quản trị rủi ro.

ĐỒNG USD TIẾP TỤC GIẢM TRONG TUẦN ĐẦU THÁNG 12

	
1/12	Mỹ - Chỉ số PMI Sản xuất tháng 11
2/12	Mỹ - Chủ tịch Fed Powell phát biểu Châu Âu - Chỉ số CPI Dịch vụ tháng 11 Mỹ - Cơ hội việc làm
3/12	Mỹ - Thay đổi việc làm phi nông nghiệp Mỹ - Chỉ số PMI Dịch vụ
4/12	Mỹ - Đề nghị trợ cấp thất nghiệp lần đầu
6/12	Việt Nam – Chỉ số CPI tháng 11 Việt Nam – Tăng trưởng GDP tháng 11
10/12	Mỹ - Chỉ số CPI tháng 11 Mỹ - Quyết định lãi suất
18/12	Châu Âu – Quyết định lãi suất Việt Nam – Đáo hạn hợp đồng tương lai chỉ số VN30 tháng 12/2025 (VN30F2512)
19/12	Nhật Bản – Quyết định lãi suất

Thông tin vĩ mô

Bộ Tài chính đề xuất giảm mạnh tiền sử dụng đất khi chuyển từ đất nông nghiệp sang đất ở: chỉ thu 30% phần chênh lệch trong hạn mức, 50% nếu vượt nhưng không quá một lần hạn mức, và 100% nếu vượt quá mức này. Chính sách chỉ áp dụng một lần cho mỗi hộ trên một thửa đất; các lần sau vẫn phải nộp 100% như luật hiện hành. Đề xuất được đưa ra vì bảng giá đất mới tăng mạnh khiến chi phí chuyển mục đích đất trở nên quá lớn đối với người dân.

Dự thảo Nghị quyết mới nhằm mở rộng phạm vi áp dụng Nghị quyết 170/2024/QH15 ra toàn quốc để tháo gỡ vướng mắc pháp lý cho các dự án, đất đai có tình huống tương tự các kết luận thanh tra, kiểm tra và bản án. Chính phủ cho biết Nghị quyết 170 đã giúp xử lý 1.759/2.161 dự án (81%), giải phóng hơn 6.100 ha đất và khơi thông hơn 220.000 tỷ đồng vốn đầu tư, nên việc mở rộng là cần thiết. Ban Chỉ đạo 751 đã rà soát và xác định 1.104 dự án trên cả nước cần áp dụng cơ chế đặc thù này. Ủy ban Kinh tế và Tài chính đồng thuận chủ trương nhưng đề nghị làm rõ nguyên tắc áp dụng, phạm vi các dự án sai phạm trước thời điểm Nghị quyết có hiệu lực và yêu cầu Chính phủ chịu trách nhiệm toàn diện về danh mục dự án được đưa vào.

Đồng USD tiếp tục giảm trong tuần đầu tháng 12/2025 khi kỳ vọng Fed sẽ cắt giảm lãi suất tại cuộc họp sắp tới gia tăng; chỉ số DXY xuống 98.97, thấp nhất trong một tháng. Lạm phát lõi PCE hạ nhiệt (tăng 2.8% YoY) càng củng cố xu hướng giảm của USD. Trong nước, tỷ giá USD/VND cũng giảm nhẹ: tỷ giá trung tâm giảm 4 đồng, ngân hàng thương mại biến động trái chiều nhưng mức giảm rõ rệt nhất đến từ thị trường tự do, nơi USD giảm 450–470 đồng về mức 27,200 – 27,260 đồng/USD.

Thông tin thị trường

DPM đã sản xuất thành công DAP Phú Mỹ – loại DAP đầu tiên tại Việt Nam được sản xuất bằng công nghệ hóa học hiện đại tại Nhà máy NPK Phú Mỹ, giúp doanh nghiệp chủ động nguồn cung thay thế hàng nhập khẩu. Sản phẩm nổi bật nhờ hàm lượng Cadimi cực thấp (0,25 ppm, thấp hơn 50 lần quy chuẩn), tan nhanh, giàu dinh dưỡng và đáp ứng tiêu chuẩn nông nghiệp bền vững. Từ đầu tháng 12/2025, khoảng 3.500 tấn sẽ được phân phối ưu tiên cho miền Nam và miền Trung – Tây Nguyên. Việc làm chủ công nghệ DAP mang ý nghĩa chiến lược, giúp DPM tăng lợi thế cạnh tranh và hỗ trợ nông dân tiếp cận phân bón chất lượng cao với giá hợp lý.

Vingroup sẽ thành lập công ty con tại Cộng hòa Dân chủ Congo với vốn dự kiến 28 triệu USD, nhằm nghiên cứu thị trường và tìm kiếm cơ hội đầu tư trong bất động sản, ô tô điện và các lĩnh vực thuộc hệ sinh thái tập đoàn. Động thái này nối tiếp MoU ký tháng 10/2025 với thủ đô Kinshasa về phát triển đại đô thị ven sông 6.300 ha và mở rộng giao thông xanh, bao gồm chuyển đổi hơn 300.000 xe xăng sang xe điện. Thành phố sẽ giao đất miễn phí để Vingroup triển khai dự án đô thị phức hợp quy mô lớn, đồng thời hợp tác mở hệ thống xe buýt điện, taxi điện và trạm sạc do VinFast và GSM vận hành. Đây là bước đi chiến lược mở rộng quốc tế của Vingroup, hướng tới xây dựng đô thị hiện đại và thúc đẩy chuyển đổi xanh tại Kinshasa.

NHÓM TÀI CHÍNH CÒN CƠ HỘI?

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