

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG

TRẠNG THÁI CÂN BẰNG MONG MẠNH

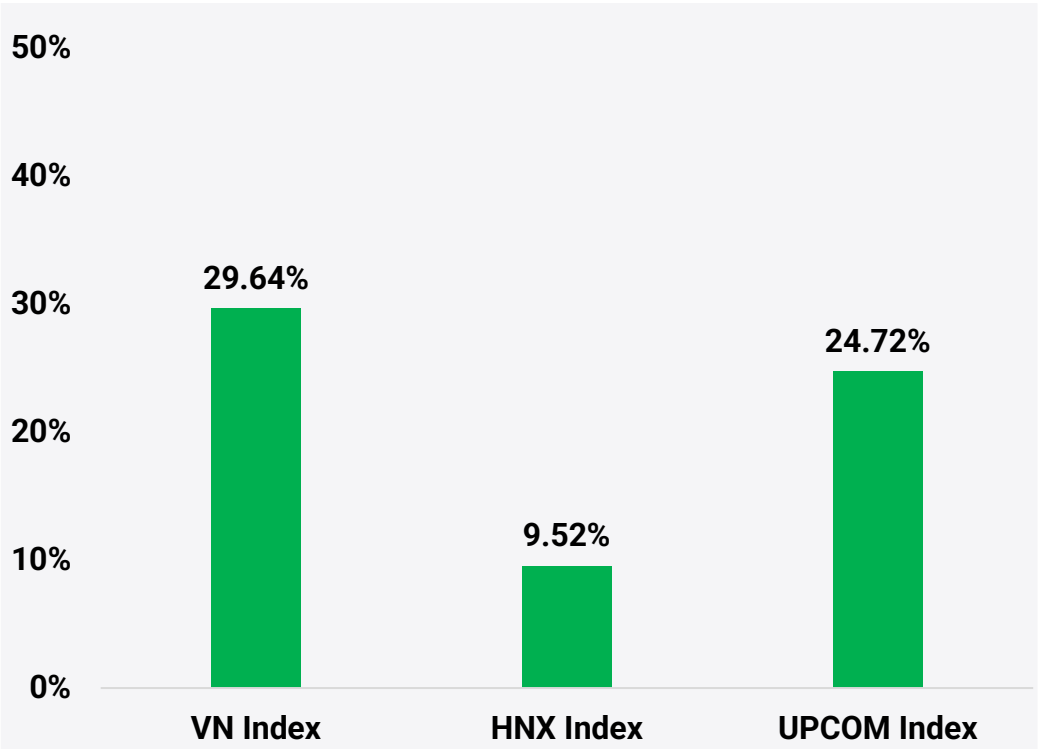
Ngày 15 tháng 12 năm 2025

TRẠNG THÁI CÂN BẰNG MONG MANH

Nhận định thị trường

VN-INDEX 684.86 triệu cổ phiếu	1,646.01 (-0.05%) 18,742.89 tỷ VNĐ (-24.11%)
HNX-INDEX 64.56 triệu cổ phiếu	249.37 (-0.29%) 1,284.28 tỷ VNĐ (-34.33%)
UPCOM-INDEX 61.78 triệu cổ phiếu	118.55 (-0.60%) 674.5 tỷ VNĐ (-46.38%)
VN30F1M 293.78 triệu HD	1,868.5 (-0.13%)

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



- **Diễn biến giao dịch:** VN-Index trải qua một phiên giao dịch giằng co, phản ánh rõ tâm lý thận trọng sau nhịp giảm sâu trước đó, kết phiên giảm nhẹ 0.88 điểm (-0.05%), xuống 1,646.01 điểm. Thị trường mở cửa trong trạng thái giằng co khi dư âm của tuần giảm mạnh hơn 90 điểm vẫn bao trùm. Nhờ lực đỡ từ một số cổ phiếu trụ, VN-Index duy trì trên tham chiếu và có thời điểm bứt phá mạnh, tăng tới 17 điểm lên vùng 1,663. Tuy nhiên, đà tăng không bền khi áp lực chốt lời nhanh chóng xuất hiện, kéo chỉ số lùi về quanh 1,648 điểm vào cuối phiên sáng. Độ rộng thị trường cho thấy trạng thái “xanh vỏ, đỏ lòng”, với số mã giảm vẫn chiếm ưu thế. Bước sang phiên chiều, áp lực bán gia tăng khiến VN-Index rơi xuống mức thấp nhất trong ngày quanh 1,644 điểm. Nhóm cổ phiếu họ Vin tiếp tục là lực cản lớn khi VPL giảm sàn, VIC và VHM giảm sâu. Dù vậy, thị trường không rơi vào trạng thái bán tháo mà dần xuất hiện lực cân bằng từ các blue-chips khác. Nhóm năng lượng và chứng khoán trở thành điểm sáng, với BSR tăng trần, PVD, PVT, PVS tăng mạnh; nhóm chứng khoán ghi nhận dòng tiền vào TCX, VCI, SSI, VND. Thanh khoản toàn thị trường suy giảm rõ rệt, cho thấy bên mua vẫn dè dặt dù áp lực bán đã hạ nhiệt phần nào.
- **Điểm nhấn trong phiên:** Phiên ngày 15/12 ghi nhận 9/18 nhóm ngành giảm điểm trong đó Du lịch & Giải trí (-2.36%) & Hàng & Dịch vụ Công nghiệp (1.54%) là những nhóm ngành giảm điểm mạnh nhất. Đóng góp vào mức giảm điểm của ngành Du lịch & Giải trí đến từ cổ phiếu VPL giảm sàn,. Các cổ phiếu GEE (-5.11%), GEX (-2.44%), ACV (-1.88%) tác động tiêu cực lên nhóm Hàng & Dịch vụ Công nghiệp (-4.88%). Nhóm Bán lẻ giảm (-0.88%) do các cổ phiếu DGW (-2.04%), PET (-1.65%), MWG (-1.02%) vận động tiêu cực. Nhóm Dầu khí tăng điểm mạnh nhất (+4.12%), chủ yếu do sắc tím của cổ phiếu BSR, PVS (+2.65%), PVD (+2.54%). Nhóm Dịch vụ tài chính theo sau (+1.11%), đà tăng đến từ các mã TCX (+6.61%), VCI (+1.99%), HCM (+1.34%), SSI (+1.07%). Các cổ phiếu đóng góp vào chiều tăng điểm là VPB, TCX và BSR. Các cổ phiếu đóng góp vào chiều giảm điểm là VPL, VIC và VHM. Khối ngoại đảo chiều mua ròng với tổng giá trị 664 tỷ đồng trên toàn thị trường. Những mã khối ngoại mua ròng là TCX, VIX và HPG trong khi bán ròng VIC, MBB và MSN.

Góc nhìn kỹ thuật

- **VN-Index:** kết phiên giảm 0.05%, trải qua một phiên giao dịch với những biến động mạnh, chủ yếu đến từ quá trình tái cân bằng sau nhịp giảm mạnh, khi nhà đầu tư vẫn thận trọng và ưu tiên quản trị rủi ro. Thị trường có khả năng xuất hiện nhịp hồi kỹ thuật trong ngắn hạn do nhiều cổ phiếu midcap đã chiết khấu sâu. Tuy nhiên, xu hướng hồi phục bền vững chưa được xác nhận do dòng tiền chưa lan tỏa đủ rộng.
- **HNX-Index:** HNX-Index kết phiên giảm 0.29%. Cấu trúc giá cho thấy HNX đã đánh mất chuỗi đỉnh – đáy cao dần, chuyển sang trạng thái điều chỉnh kỹ thuật với các nhịp hồi yếu. Trong ngắn hạn, vùng 248–250 điểm đóng vai trò hỗ trợ quan trọng.
- **Chiến lược chung:** Nhà đầu tư ưu tiên quản trị rủi ro và theo sát diễn biến thị trường khi dòng tiền còn yếu và nhóm trụ tiếp tục gây áp lực. Nhà đầu tư có thể cân nhắc thăm dò ở các cổ phiếu nền tảng tốt, nhưng chỉ khi thị trường hình thành vùng cân bằng rõ ràng hơn.

GIÁ USD TRÊN THỊ TRƯỜNG TỰ DO GIẢM MẠNH

Thông tin vĩ mô

Giá USD trên thị trường tự do tại Việt Nam đang giảm mạnh, nối tiếp xu hướng hạ nhiệt của tỷ giá chính thức: Ngày 15-12, tỷ giá trung tâm được Ngân hàng Nhà nước niêm yết ở mức 25,144 đồng/USD, giảm 4 đồng so với cuối tuần, duy trì xu hướng đi xuống từ đầu tháng tới nay. Các ngân hàng thương mại cũng đồng loạt giảm giá mua – bán USD. Đáng chú ý, giá USD tự do đã giảm hơn 300 đồng nếu tính từ đầu tháng 12 tới nay, và đã giảm khoảng 600 đồng so với mức đỉnh hồi giữa tháng 11. Nguyên nhân chủ yếu đến từ việc đồng USD suy yếu trên thị trường quốc tế sau khi FED hạ lãi suất, khiến chỉ số DXY giảm, đồng thời nguồn cung ngoại tệ trong nước được cải thiện. Theo đánh giá của giới chuyên gia, nếu xu hướng USD toàn cầu tiếp tục yếu và dòng USD vào Việt Nam duy trì tích cực, áp lực tỷ giá trong nước sẽ còn giảm trong thời gian tới.

Thông tin thị trường

Ngân hàng TMCP Sài Gòn Thương Tín (Sacombank – HoSE: STB) vừa được tổ chức xếp hạng tín nhiệm quốc tế Moody’s nâng hạng nhiều chỉ số quan trọng, phản ánh năng lực tài chính được cải thiện rõ nét sau giai đoạn tái cơ cấu: Cụ thể, Moody’s đã tăng xếp hạng tiền gửi nội tệ và ngoại tệ cũng như xếp hạng nhà phát hành của Sacombank từ mức B2 lên B1, và nâng Đánh giá tín dụng cơ sở (BCA) từ B3 lên B2. Triển vọng xếp hạng vẫn được giữ ở mức “Ổn định”. Trong báo cáo, Moody’s đánh giá tích cực về khả năng sinh lời của Ngân hàng nhờ chi phí hoạt động được tối ưu, áp lực dự phòng giảm nhờ việc ngân hàng tích cực xử lý tài sản tồn đọng. Moody’s cũng đánh giá cao khả năng huy động và tỷ lệ CASA của STB, giúp ngân hàng kiểm soát chi phí vốn hiệu quả và giữ thanh khoản ổn định.

Công ty Cổ phần Vincom Retail (VRE) được dự báo sẽ ghi nhận lợi nhuận kỷ lục trong năm 2025 nhờ khoản lợi nhuận đột biến từ thương vụ thoái vốn trung tâm thương mại Vincom Center Nguyễn Chí Thanh. Cuối tháng 10/2025, VRE đã bán toàn bộ 99.99% vốn tại Vincom NCT cho đối tác với giá trị chuyển nhượng hơn 3,630 tỷ đồng. Theo Chứng khoán Mirae Asset, giao dịch này dự kiến sẽ mang lại khoảng 68 triệu USD (tương đương ~1,900 tỷ đồng) lợi nhuận trước thuế trong quý 4/2025 và trở thành yếu tố chính giúp lợi nhuận cả năm của doanh nghiệp tăng mạnh.

Vietravel Airlines – hãng hàng không do Vietravel thành lập – vừa tăng vốn điều lệ từ 1,300 tỷ đồng lên 2,250 tỷ đồng, tức tăng gần 1,000 tỷ đồng, với toàn bộ vốn mới đến từ các nhà đầu tư tư nhân. Động thái tăng vốn diễn ra trong bối cảnh cổ đông sáng lập là Công ty CP Du lịch Vietravel đã thông qua nghị quyết thoái toàn bộ hơn 18.4 triệu cổ phần tại hãng, dự kiến hoàn tất trước 31/12/2025, nhằm mở đường cho cơ cấu cổ đông mới và các nhà đầu tư chiến lược. Hiện cơ cấu cổ đông của Vietravel Airlines đã có sự chuyển dịch lớn từ khi các doanh nghiệp liên quan đến Tập đoàn T&T nắm phần lớn vốn, với ông Đỗ Vinh Quang (Phó Chủ tịch T&T) giữ chức Chủ tịch HĐQT từ tháng 4/2025. Vietravel Airlines khẳng định Hãng đang bước vào “giai đoạn phát triển mới” với kế hoạch mở rộng đội tàu bay lên tối thiểu 10 chiếc trong năm 2025 và hướng tới 30–50 chiếc vào năm 2030, đồng thời tăng cường quản trị và mở rộng mạng bay trong khu vực.



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

TRẠNG THÁI CÂN BẰNG MONG MANH

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