

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG

PHIÊN ĐÁO HẠN PHÁI SINH YÊN BÌNH

Ngày 18 tháng 12 năm 2025

PHIÊN ĐÁO HẠN PHÁI SINH YÊN BÌNH

Nhận định thị trường

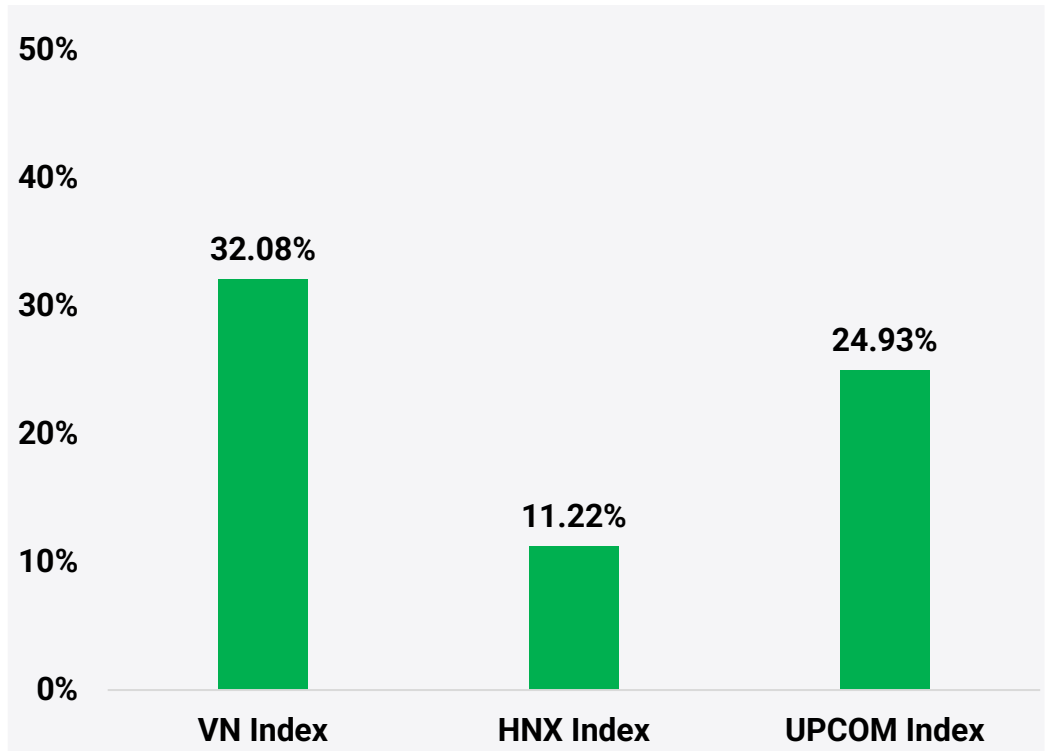
- Diễn biến giao dịch:** Thị trường chứng khoán ngày 18/12 ghi nhận một phiên đảo hạn phái sinh tương đối bình yên, với thanh khoản trên thị trường cơ sở xuống mức thấp nhất kể từ tháng 4. Mở cửa phiên sáng, áp lực từ nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn tiếp tục đè nặng lên chỉ số, khiến VN-Index có thời điểm giảm hơn 6 điểm về quanh 1,667 điểm. Thanh khoản trên HoSE duy trì ở mức rất thấp. Sắc đỏ chiếm ưu thế trên bảng điện, đặc biệt tại các nhóm ngân hàng, chứng khoán và bất động sản. DGC tiếp tục giảm sàn phiên thứ ba liên tiếp, dù xuất hiện lực cầu bắt đáy nhỏ lẻ. Ngược lại, một số cổ phiếu dầu khí và xây dựng giữ được sắc xanh, trong khi QCG bất ngờ thoát sàn và đảo chiều tăng nhờ lực cầu bắt đáy. Bước sang phiên chiều, dòng tiền có dấu hiệu cải thiện từ sau 14h, giúp VN-Index vượt lên trên tham chiếu và kết phiên tại 1,676.98 điểm, tăng 3.32 điểm (+0.2%). Đà hồi phục chủ yếu đến từ nhóm ngân hàng và một số blue-chips, với nhiều mã tăng khá như HDB, SHB, TCB, MBB, STB. Rổ VN30 ghi nhận tỷ trọng thanh khoản cao, chiếm tới 72% giá trị giao dịch HoSE, trong khi nhóm midcap suy giảm mạnh về dòng tiền. Việc chỉ số dao động trong biên độ hẹp quanh mốc 1,670 điểm phản ánh trạng thái cung – cầu cân bằng và tâm lý thận trọng của nhà đầu tư trong bối cảnh thiếu vắng động lực dẫn dắt rõ ràng.
- Điểm nhấn trong phiên:** Phiên ngày 18/12 ghi nhận 10/18 nhóm ngành giảm điểm trong đó Công nghệ Thông tin (-1.51%) & Dầu khí (-0.93%) là những nhóm ngành giảm điểm mạnh nhất. Đóng góp vào mức giảm điểm của ngành Công nghệ Thông tin đến từ cổ phiếu FPT giảm (-1.56%), ELC (-1.45%), CMG (-1.26%). Các cổ phiếu BSR (-1.97%), PVB (-1.05% tác động tiêu cực lên nhóm Dầu khí. Nhóm Hóa chất giảm (-0.68%) do các cổ phiếu DGC giảm sàn, CSV (-1.76%), PHR (-1.04%). Nhóm Du lịch & Giải trí tăng (+1.70%), chủ yếu do sắc xanh của cổ phiếu VJC (+4.75%), VPL (+1.02%). Nhóm Hàng & Dịch vụ Công nghiệp theo sau (+1.61%), đà tăng đến từ các mã GEE (+5.74%), SBG (+0.99%), VEA (+0.88%) tăng điểm. Các cổ phiếu đóng góp vào chiều tăng điểm là HDB, VJC và TCB. Các cổ phiếu đóng góp vào chiều giảm điểm là FPT, DGC và ACB. Khối ngoại bán ròng mạnh tay với tổng giá trị 871 tỷ đồng trên toàn thị trường. Những mã khối ngoại mua ròng là MBB, TCB và VNM trong khi bán ròng DXS, VIC và FPT.

Góc nhìn kỹ thuật

- VN-Index:** kết phiên tăng 0.20%, trải qua một phiên giao dịch giằng co, với thanh khoản sụt giảm. Mức thanh khoản thấp không hẳn là tín hiệu tiêu cực nếu đặt trong bối cảnh phiên đảo hạn phái sinh và biên độ biến động giá hẹp. Tuy nhiên, thiếu vắng sự lan tỏa của dòng tiền khiến VN-Index khó hình thành xu hướng tăng bền vững trong ngắn hạn.
- HNX-Index:** HNX-Index kết phiên tăng 0.04%. 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:** Cổ phiếu DGC đã giảm sàn 3 phiên liên tiếp trong bối cảnh thị trường chung chưa thực sự ổn định, làm gia tăng áp lực bán của thị trường chung, đặc biệt khi các cổ phiếu trụ như VIC, VHM, VRE vẫn chưa có tín hiệu xác nhận thực sự tạo đáy. Do đó, xác suất thị trường xuất hiện diễn biến tiêu cực trong ngắn hạn vẫn còn. Nhà đầu tư nên thận trọng, hạn chế bắt đáy sớm.

VN-INDEX 677.43 triệu cổ phiếu	1,676.98 (+0.20%) 18,581.72 ỷ VNĐ (-4.87%)
HNX-INDEX 47.54 triệu cổ phiếu	253.23 (+0.04%) 939.59 tỷ VNĐ (+2.10%)
UPCOM-INDEX 29.75 triệu cổ phiếu	118.75 (-0.01%) 413.16 tỷ VNĐ (-45.40%)
VN30F1M 206.15 triệu HD	1,899.1 (+0.05%)

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



TĂNG TRƯỞNG GDP NĂM 2025 ƯỚC ĐẠT 8%

Thông tin vĩ mô

Thủ tướng Chính phủ Phạm Minh Chính vừa ký Công điện số 241/CD-TTg ngày 17/12/2025, trong đó yêu cầu Ngân hàng Nhà nước khẩn trương nghiên cứu, đánh giá và đề xuất phương án thành lập Sàn giao dịch vàng quốc gia. NHNN phải báo cáo Thường trực Chính phủ trước ngày 20/12/2025 về nội dung này. Công điện cũng nhấn mạnh việc điều hành chính sách tiền tệ chủ động, linh hoạt, phối hợp chặt chẽ chính sách tài khóa để giữ vững ổn định kinh tế vĩ mô, kiểm soát lạm phát, đảm bảo cân đối lớn của nền kinh tế. Đồng thời cần kiểm soát dòng vốn tín dụng tập trung vào các động lực tăng trưởng bền vững như khoa học – công nghệ, chuyển đổi số, chuyển đổi xanh và nhà ở xã hội.

Lãi suất liên ngân hàng tiếp tục giảm, kênh cho vay OMO kém sôi động: Trong phiên giao dịch ngày 17/12, lãi suất chào bình quân liên ngân hàng VND tiếp tục xu hướng giảm từ 0.05 đến 0.80 điểm phần trăm ở tất cả các kỳ hạn từ 1 tháng trở xuống so với phiên trước. Cụ thể, lãi suất kỳ hạn qua đêm giảm về mức 4.50%/năm, kỳ hạn 1 tuần là 5.00%/năm, và 1 tháng là 7.10%/năm. Trên kênh cho vay cầm cố giấy tờ có giá (OMO), trong phiên 17/12, Ngân hàng Nhà nước chào mua 1,000 tỷ đồng ở mỗi kỳ hạn 7 ngày, 28 ngày và 91 ngày, với lãi suất cùng ở mức 4.5%. Tuy nhiên, không có khối lượng nào trúng thầu ở cả ba kỳ hạn. Đây là phiên giao dịch hiếm hoi trong năm 2025 mà không có OMO trúng thầu.

Tăng trưởng GDP năm 2025 ước đạt 8%: Chiều ngày 17/12/2025, tại cuộc họp giữa Thủ tướng Chính phủ và Hội đồng Tư vấn chính sách, Thứ trưởng Bộ Tài chính Đỗ Thành Trung cho biết tăng trưởng GDP năm 2025 ước đạt 8%, bình quân nhiệm kỳ đạt 6,3%. Nếu loại trừ năm 2021 chịu tác động của đại dịch, mức tăng bình quân giai đoạn 2022–2025 đạt 7,2%. Đồng thời, GDP bình quân đầu người ước đạt 5.000 USD, tăng 1,4 lần so với năm 2020 và đưa Việt Nam vào nhóm thu nhập trung bình cao. Cùng đó, lạm phát được kiểm soát ổn định, duy trì dưới 4% trong suốt nhiệm kỳ.

Theo số liệu từ Hiệp hội Thép Việt Nam (VSA), trong tháng 11, sản lượng thép thô của Việt Nam đạt hơn 2.2 triệu tấn, +21% svck và là mức cao nhất kể từ đầu năm. Sản lượng tiêu thụ đạt khoảng 2.1 triệu tấn, cũng tăng 21%. Lũy kế 11 tháng, sản lượng thép thô đạt 22.3 triệu tấn, +11.5% svck. Tiêu thụ đạt gần 22 triệu tấn, tăng 12%, cho thấy nhu cầu trong nước tiếp tục phục hồi tích cực. Ở phân khúc thép xây dựng, sản lượng sản xuất trong 11 tháng đạt 11.6 triệu tấn, trong khi tiêu thụ đạt 11.8 triệu tấn, +9% svck. Tuy nhiên, xuất khẩu thép xây dựng giảm mạnh, chỉ còn 1.4 triệu tấn. Về thị phần, Hòa Phát (HPG) tiếp tục giữ vị trí dẫn đầu với 36%, theo sau là VNSteel với 11.6% và Việt Đức với 5.6%.

Thông tin thị trường

HDCapital nâng sở hữu lên gần 17% vốn tại Petrosetco: Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ HD (HDCapital) vừa có văn bản báo cáo về thay đổi sở hữu của cổ đông lớn, nhà đầu tư nắm giữ từ 5% trở lên cổ phiếu tại Tổng Công ty Cổ phần Dịch vụ tổng hợp dầu khí (Petrosetco, MCK: PET, sàn HoSE). Cụ thể, HDCapital đã mua vào thành công 3.5 triệu cổ phiếu PET trong phiên giao dịch ngày 17/12/2025 vừa qua. Sau giao dịch, HDCapital đã tăng sở hữu cổ phiếu PET từ hơn 14.47 triệu cổ phiếu lên hơn 17.97 triệu cổ phiếu, tương đương tỷ lệ sở hữu tăng từ 13.56% lên 16.84% vốn tại Petrosetco. Tạm tính giá đóng cửa cổ phiếu PET phiên giao dịch ngày 17/12/2025 là 31,350 đồng/cổ phiếu, ước tính HDCapital đã chi khoảng hơn 109.7 tỷ đồng để mua vào số lượng cổ phiếu nêu trên.

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

PHIÊN ĐÁO HẠN PHÁI SINH YÊN BÌNH

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