

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG

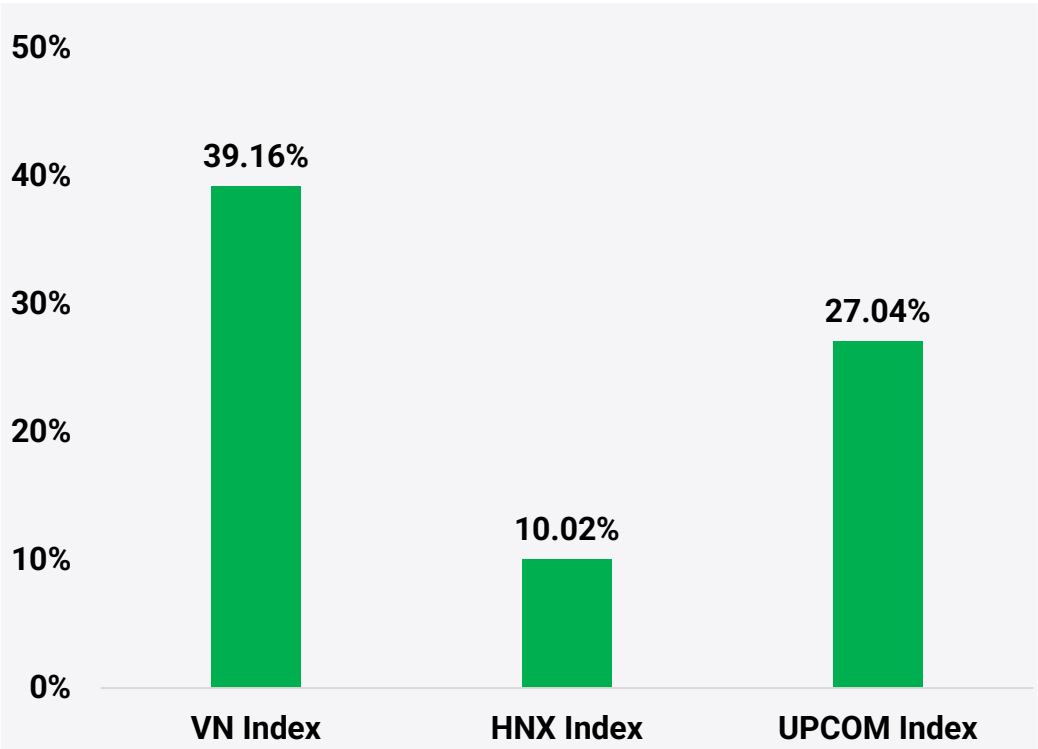
HẠN CHẾ FOMO

Ngày 30 tháng 12 năm 2025

Nhận định thị trường

VN-INDEX 639.63 triệu cổ phiếu	1,766.9 (+0.69%) 20,691.47 tỷ VNĐ (-6.65%)
HNX-INDEX 94.68 triệu cổ phiếu	250.50 (-0.29%) 1,899.51 tỷ VNĐ (+46.20%)
UPCOM-INDEX 25.88 triệu cổ phiếu	120.75 (+0.45%) 362 tỷ VNĐ (-41.07%)
VN30F1M 269.45 triệu HD	2,014.1 (+1.20%)

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



- Diễn biến giao dịch:** Thị trường chứng khoán tiếp tục ghi nhận phiên phục hồi tích cực khi lực cầu gia tăng mạnh về cuối ngày, giúp VN-Index đảo chiều tăng điểm và đóng cửa tại mức cao nhất phiên. VN-Index rung lắc và chịu áp lực điều chỉnh sau nhịp tăng đầu phiên sáng, lùi xuống dưới mốc 1,750 điểm. Độ rộng nghiêng về phía giảm với áp lực đến từ nhóm trụ, đặc biệt là VIC, VHM, VRE và VJC. Thanh khoản suy giảm cho thấy tâm lý thận trọng, khối ngoại giao dịch cầm chừng và mua ròng không đáng kể. Bước sang phiên chiều, thị trường ghi nhận diễn biến đảo chiều rõ nét khi lực cầu tăng mạnh, tập trung vào nhóm bluechip và ngân hàng. Các cổ phiếu trụ như VIC, VHM, cùng nhiều mã VN30 đồng loạt hồi phục, trong đó DGC bứt phá lên giá trần. Thanh khoản HoSE tăng hơn 40% so với buổi sáng, riêng VN30 tăng 50%. Khối ngoại đẩy mạnh giải ngân, mua ròng gần 1.000 tỷ đồng, tập trung vào MWG, FPT, STB, VPB..., góp phần kéo VN-Index tăng 12,06 điểm lên 1.766,9 điểm. Sự cải thiện mạnh về cuối phiên cho thấy bên mua chủ động nâng giá, đặc biệt tại nhóm cổ phiếu dẫn dắt, trong bối cảnh nhiều mã đã điều chỉnh sâu trước đó. Phiên tăng điểm hôm nay mang tính kỹ thuật với vai trò dẫn dắt lớn từ nhóm trụ và ngân hàng. Dù tín hiệu dòng tiền cải thiện là tích cực, thị trường vẫn cần thêm thời gian tích lũy để xác nhận xu hướng bền vững, nhất là khi áp lực phân hóa và rủi ro điều chỉnh ở nhóm cổ phiếu chu kỳ vẫn hiện hữu.
- Điểm nhấn trong phiên:** Phiên ngày 30/12 ghi nhận 7/18 nhóm ngành giảm điểm trong đó Dầu khí (-2.39%) và Du lịch & Giải trí (-2.21%) là những nhóm ngành giảm điểm mạnh nhất. Đóng góp vào mức giảm điểm của ngành Dầu khí đến từ cổ phiếu BSR giảm (-2.99%), PLX (-2.05%), PVS (-1.42%). Các cổ phiếu VPL (-3.19%), HVN (-1.75%), VJC (-1.34%) tác động tiêu cực lên nhóm Du lịch & Giải trí. Nhóm Hóa chất tăng điểm mạnh nhất (+2.35%) do các cổ phiếu DGC tăng trần, PHR (+4.98%), DRI (+3.13%). Nhóm Công nghệ Thông tin theo sau tăng (+2.18%), chủ yếu do sắc xanh của cổ phiếu FPT (+2.33%), SAM (+1.28%). Nhóm Hàng & Dịch vụ Công nghiệp tăng (+1.71%), đà tăng đến từ các mã GEE (+4.42%), VTP (+1.13%). Các cổ phiếu đóng góp vào chiều tăng điểm là VIC, VPB và FPT. Các cổ phiếu đóng góp vào chiều giảm điểm là HPG, VPL và VJC. Khối ngoại trở lại mua ròng tích cực với tổng giá trị 981 tỷ đồng trên toàn thị trường. Những mã khối ngoại mua ròng là MWG, FPT và STB trong khi bán ròng VIC, VHM và VCB.

Góc nhìn kỹ thuật

- VN-Index: kết phiên tăng 0.69%.** Trong ngắn hạn, nhóm cổ phiếu Vingroup và một số bluechip lớn vẫn sẽ ảnh hưởng đáng kể đến VN-Index, nhưng tín hiệu phân hóa và dòng tiền bắt đáy hiệu quả là yếu tố tích cực. Thị trường có thể cần thêm thời gian tích lũy để cân bằng lại sau nhịp biến động mạnh, với kịch bản dao động và phân hóa cao trong các phiên tới.
- HNX-Index:** HNX-Index kết phiên giảm giảm 0.29%. Cấu trúc giá cho thấy HNX đã đánh mất chuỗi đỉnh – đáy cao dần 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 hạn chế FOMO, ưu tiên quản trị rủi ro và giải ngân chọn lọc. Tránh mua đuổi ở vùng giá cao sau các nhịp hồi nhanh; tập trung quan sát phản ứng của thị trường tại các vùng hỗ trợ. Với các vị thế đã có lãi, nên chủ động chốt lời từng phần.

GIẢI NGÂN VỐN ĐẦU TƯ CÔNG ĐẠT GẦN 70% KẾ HOẠCH NĂM TÍNH ĐẾN 25/12

	
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

Tính đến ngày 25/12, giải ngân vốn đầu tư công đạt khoảng 635,6 nghìn tỷ đồng, tương đương gần 70% kế hoạch năm do Thủ tướng giao. Tiến độ giải ngân đã được cải thiện rõ rệt trong những tuần cuối năm. So với thời điểm một tuần trước đó (ngày 18/12), số vốn giải ngân tăng thêm hơn 32.000 tỷ đồng, khi tỷ lệ thực hiện mới đạt 66,1% kế hoạch, với giá trị 603.602,1 tỷ đồng. Nếu loại trừ phần vốn bổ sung sau ngày 30/9, tỷ lệ giải ngân ước đạt gần 72%. Tuy vậy, mức thực hiện này vẫn thấp hơn kỳ vọng, cho thấy nhiều bộ, ngành và địa phương còn giải ngân chậm, chưa đáp ứng yêu cầu đẩy nhanh đầu tư công nhằm hỗ trợ tăng trưởng kinh tế.

Ngân hàng Nhà nước (NHNN) sau chuỗi 9 tuần liên tiếp bơm ròng vốn vào hệ thống ngân hàng, đã tạm chuyển sang trạng thái hút ròng trong 1 tuần ngắn trước khi quay lại bơm ròng trong tuần cuối cùng của tháng 12/2025: Trạng thái bơm ròng trở lại của NHNN diễn ra trong bối cảnh lãi suất liên ngân hàng kỳ hạn 2 tuần (14 ngày) lập đỉnh, vượt 8%/năm trong ngày 24/12. Trước áp lực thanh khoản gia tăng, NHNN đã đẩy mạnh bơm vốn qua kênh mua kỳ hạn, với giá trị bơm trong phiên 24/12 lên tới 23,616 tỷ đồng - mức cao nhất trong tuần. Tính chung cả tuần, NHNN đã bơm tổng cộng 75,071 tỷ đồng với lãi suất cố định 4.5%/năm, đồng thời hút về 68,487 tỷ đồng khi các khoản này đáo hạn, qua đó bơm ròng 6,584 tỷ đồng.

Trung Quốc đã ấn định tỷ giá tham chiếu Nhân dân tệ ở mức cao nhất so với đồng USD trong vòng 15 tháng (khoảng 7,03 NDT đổi 1 USD): Các nhà phân tích cho rằng động thái này thể hiện Bắc Kinh sẵn sàng chấp nhận đồng tiền tăng giá từ từ, trong bối cảnh xuất khẩu tăng mạnh đang làm gia tăng căng thẳng với các đối tác thương mại trong bối cảnh Trung Quốc đã duy trì thặng dư thương mại 32 năm liên tiếp và tích lũy 3.3 ngàn tỷ USD dự trữ ngoại hối. Đồng tiền này đã tăng giá gần 4% so với đồng USD từ đầu năm, mặc dù vẫn suy yếu so với Euro và một số đồng tiền khác..

Thông tin thị trường

Chứng khoán VIX vừa công bố kết quả đăng ký tham gia đợt IPO của CTCP Hạ tầng GELEX (GELEX Infra, mã: GEI): Tính đến hết ngày 23/12/2025, đợt đấu giá ghi nhận sự quan tâm lớn từ thị trường với 174 nhà đầu tư đăng ký mua, tổng khối lượng đặt mua đạt hơn 123,3 triệu cổ phần, cao hơn khoảng 23% so với lượng chào bán dự kiến. Theo bản cáo bạch IPO và BCTC đã kiểm toán, tại thời điểm 30/9/2025, tổng tài sản của doanh nghiệp đạt 41.396 tỷ đồng, tăng 16,4% so với đầu năm. Quy mô này đưa GEI vào nhóm các doanh nghiệp dẫn đầu trong lĩnh vực hạ tầng khu công nghiệp, chỉ xếp sau Becamex với tổng tài sản 58.182 tỷ đồng và Kinh Bắc với 66.557 tỷ đồng. Ngày mai (31/12), GELEX Infra sẽ tổ chức đấu giá 100 triệu cổ phiếu với giá khởi điểm 28.000 đồng/cp. Nếu IPO thành công, đơn vị có thể huy động khoảng 2.800 tỷ đồng.

Bà Lê Ngọc Tiên - Con gái Chủ tịch CTCP Vĩnh Hoàn (HOSE: VHC) vừa đăng ký mua 5.7 triệu cp VHC, tương đương 2.54% vốn: Giao dịch dự kiến được thực hiện theo hình thức thỏa thuận từ ngày 05/01-03/02/2026. Trước thương vụ lần này, bà không nắm giữ cổ phần nào tại Vĩnh Hoàn. Trên sàn chứng khoán, giá cổ phiếu VHC giảm hơn 20% trong năm nay (tính đến hết ngày 29/12) dù Doanh nghiệp vẫn đạt kết quả kinh doanh khả quan trong 9 tháng đầu năm.

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