

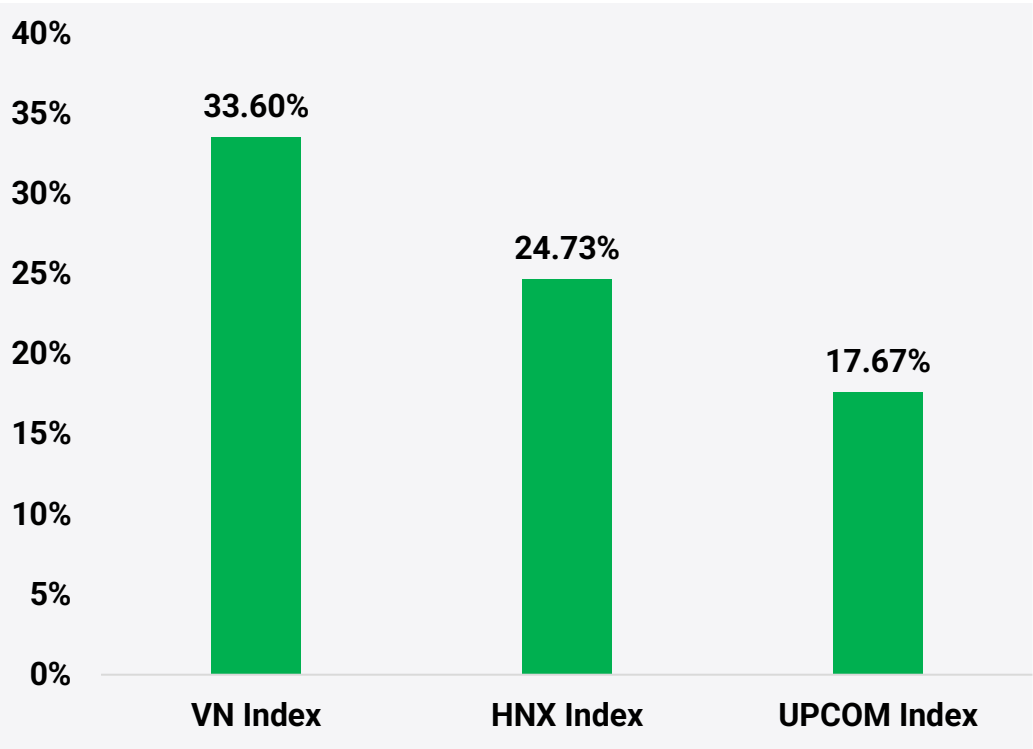
BẢN TIN THỊ TRƯỜNG

TIẾN GẦN MỐC 1,700

Ngày 04 tháng 09 năm 2025

VN-INDEX 1,375.27 triệu cổ phiếu	1,696.29(+0.89%) 39,826.8 tỷ VNĐ (+6.71%)
HNX-INDEX 114.39 triệu cổ phiếu	283.99 (+0.46%) 2,812.48 tỷ VNĐ (-4.89%)
UPCOM-INDEX 77.17 triệu cổ phiếu	111.85 (+0.72%) 1,144.09 tỷ VNĐ (+27.33%)
VN30F1M 268.29 triệu HD	1,883.1 (+1.51%)

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



Nhận định thị trường

- Diễn biến giao dịch:** Phiên giao dịch ngày 4/9, VN-Index diễn biến khá giằng co trong phiên sáng song đã bật tăng mạnh vào buổi chiều, đóng cửa ở mức cao nhất ngày và lập đỉnh lịch sử mới ở mốc 1,696.3 điểm. VN-Index mở cửa phiên sáng trong sắc xanh nhẹ, nhưng áp lực chốt lời gia tăng khiến chỉ số có lúc lùi về 1,678 điểm, giảm gần 3 điểm. Nhóm bất động sản, chứng khoán và vận tải đồng loạt suy yếu. Tuy nhiên, các cổ phiếu vốn hóa lớn như HPG, FPT và nhóm ngân hàng (TPB, VIB, OCB, LPB) vận động tích cực, giữ nhịp cho chỉ số. Bước ngoặt diễn ra ngay khi bước sang phiên chiều, lực cầu tăng mạnh, trong đó thép, ngân hàng và các cổ phiếu trụ trở thành lực đỡ chính, giúp thanh khoản toàn thị trường tăng vọt. Dòng tiền lan tỏa toàn thị trường, trong đó rổ VN30 ghi nhận tăng 1.29%, VN-Midcap tăng 0.92% và VN-Smallcap tăng 0.46%. Việc VN-Index đóng cửa ở đỉnh lịch sử mới với thanh khoản cao là điều tích cực. Trong ngắn hạn, chỉ số có thể thử thách ngưỡng tâm lý 1,700 điểm.
- Điểm nhấn trong phiên:** Phiên ngày 04/09 ghi nhận 16/18 nhóm ngành tăng điểm trong đó Tài nguyên Cơ bản (+5.52%) và Ô tô & phụ tùng (+3.88%) là những nhóm ngành tăng điểm mạnh nhất. Đóng góp vào mức tăng điểm của ngành Tài nguyên Cơ bản đến từ cổ phiếu thép HSG, NKG tăng trần, HPG (+6.04%) sau các thông tin tích cực như Trung Quốc cắt giảm sản lượng, nhu cầu trong nước cải thiện và giá thép, quặng sắt kỳ hạn bật tăng. Các cổ phiếu HHS tăng trần, HAX (+2.54%), CSM (+2.23%) tác động tích cực lên nhóm Ô tô & phụ tùng. Nhóm Bảo hiểm tăng (+2.93%), với các cổ phiếu nổi bật là BVH (+3.60%), MIG (+2.31%). Nhóm Du lịch & Giải trí giảm mạnh nhất (-0.37%) do các cổ phiếu VJC (-1.41%), VPL (-0.12%) vận động tiêu cực. Nhóm Dầu khí theo sau giảm (-0.17%), chủ yếu do cổ phiếu BSR (-0.73%) trong khi các cổ phiếu khác giữ sắc xanh. Các cổ phiếu đóng góp vào chiều tăng điểm là VCB, HPG và VPB. Các cổ phiếu đóng góp vào chiều giảm điểm là VHM, MBB và VJC. Khối ngoại tiếp tục bán ròng 1,226.7 tỷ đồng trên toàn thị trường. Những mã khối ngoại mua ròng là HPG, MSB và FPT trong khi bán ròng VPB, VHM và MSN.

Góc nhìn kỹ thuật

- VN-Index kết phiên tăng 0.89% với cây nến xanh thân dài với bóng dưới ngắn, cho thấy lực cầu trở lại sau nhịp điều chỉnh trước đó.** Thanh khoản phiên nay có giảm so với giai đoạn hưng phấn tháng 7–8, song vẫn duy trì ở mức cao. Tín hiệu tiếp theo nhìn chung tích cực, dù khả năng rung lắc kỹ thuật quanh vùng 1,700 điểm vẫn hiện hữu.
- HNX-Index:** HNX-Index kết phiên tăng 0.46% với thanh khoản suy giảm so với các phiên trước, tiếp tục hồi phục sau nhịp điều chỉnh ngắn vừa qua. Chỉ số tiếp tục dao động sát dải Bollinger trên, cho thấy xu hướng tăng vẫn chiếm ưu thế. Trong ngắn hạn, HNX-Index có khả năng tiến tới thử thách vùng đỉnh 285–290 điểm.
- Chiến lược chung:** Nhà đầu tư có thể duy trì tỷ trọng danh mục ở mức hợp lý, tránh sử dụng đòn bẩy quá cao trong bối cảnh khối ngoại liên tục bán ròng và nhiều lãnh đạo, cổ đông lớn đăng ký bán cổ phiếu.

BỘ TÀI CHÍNH BỎ ĐỀ XUẤT THU 20% THUẾ TNCN TRÊN LÃI BÁN CHỨNG KHOÁN

- 2/9** • Châu Âu – Chỉ số CPI tháng 8
• Mỹ - Chỉ số PMI Sản xuất tháng 8
- 4/9** • Mỹ - Báo cáo việc làm phi nông nghiệp tháng 8
• Mỹ - Chỉ số PMI Dịch vụ
- 5/9** • Mỹ - Tỷ lệ thất nghiệp tháng 8
- 6/9** • Việt Nam – Chỉ số CPI tháng 8
• Việt Nam – Tăng trưởng GDP tháng 8
- 11/9** • Châu Âu – Quyết định lãi suất
• Mỹ - Chỉ số CPI tháng 8
- 15/9** • Trung Quốc - Tăng trưởng GDP tháng 8
- 17/9** • Mỹ - Quyết định lãi suất
- 18/9** • Việt Nam – Đáo hạn hợp đồng tương lai chỉ số VN30 tháng 9/2025 (VN30F2509)

Thông tin vĩ mô

Ngân hàng Nhà nước siết chặt giao dịch nội bộ của công ty xử lý nợ: Ngân hàng Nhà nước vừa công bố Dự thảo Thông tư sửa đổi, cấm các công ty quản lý nợ (AMC) trong hệ thống ngân hàng mẹ thực hiện các giao dịch mua–bán nợ “lòng vòng” nhằm tăng minh bạch và ngăn che giấu nợ xấu. Theo đó, AMC chỉ được xử lý các khoản nợ thật sự có rủi ro theo quy định chặt chẽ tại Điều 5–8. Đồng thời, AMC cũng bị cấm bán nợ cho công ty con cùng tập đoàn, và không được mua lại khoản nợ từ doanh nghiệp tài chính mẹ.

Bộ Chính trị thúc đẩy cạnh tranh ngành điện để người dân được chọn đơn vị cung cấp: Ngày 4/9, Bộ Chính trị đã ký ban hành Nghị quyết 70 về đảm bảo an ninh năng lượng đến năm 2030 (tầm nhìn 2045), theo đó yêu cầu phát triển thị trường điện theo hướng cạnh tranh, minh bạch và hiệu quả. Cụ thể, nghị quyết yêu cầu triển khai hiệu quả cơ chế mua bán điện trực tiếp (DPPA) và tăng quyền lựa chọn của khách hàng sử dụng điện trong việc tiếp cận và chọn nhà cung cấp, thay vì phải mua độc quyền từ EVN như hiện nay.

Bộ Tài chính bỏ đề xuất thu 20% thuế TNCN trên lãi bán chứng khoán: Trong dự thảo mới nhất của Luật Thuế thu nhập cá nhân (sửa đổi), Bộ Tài chính đã bãi bỏ đề xuất 20% thuế trên thu nhập chịu thuế từ chuyển nhượng chứng khoán đối với cá nhân cư trú, thay vào đó giữ nguyên mức thuế 0,1% trên giá giao dịch chuyển nhượng từng lần.

Thông tin thị trường

CTCP Tập đoàn Hòa Phát (HoSE: HPG) ra mắt lò cao số 2 tại Dung Quất 2: Tập đoàn Hòa Phát đã cho ra mắt gang đầu tiên từ lò cao số 2 thuộc Khu liên hợp gang thép Dung Quất 2, hoàn thành phân kỳ 2 của dự án trị giá 85,000 tỷ đồng. Lò cao được thiết kế bởi Danieli Corus (Hà Lan), có thể tích gấp đôi so với lò Dung Quất 1, sử dụng công nghệ châu Âu hiện đại, đồng thời tiết kiệm năng lượng và giảm phát thải CO₂. Khi toàn bộ dự án hoàn thành, công suất thép của Hòa Phát sẽ đạt 16 triệu tấn mỗi năm, đưa tập đoàn vào top 30 doanh nghiệp thép lớn nhất thế giới.

Người nhà & Lãnh đạo CTCP Chứng khoán Rồng Việt (HoSE: VDS) đăng ký bán cổ phiếu: Bà Phạm Mỹ Linh, mẹ ông Phạm Hữu Luân – Thành viên HĐQT VDS đăng ký bán 5 triệu cổ phiếu từ ngày 8/9 đến 6/10/2025 để đáp ứng nhu cầu tài chính cá nhân, dự kiến giảm tỷ lệ sở hữu từ 11.22% xuống còn 9.35%. Trong cùng giai đoạn, bà Nguyễn Thị Thu Huyền – Thành viên HĐQT kiêm Tổng Giám đốc – cũng đăng ký bán 940,000 cổ phiếu, giảm sở hữu từ 0.54% còn 0.19%. Cổ phiếu VDS hiện được giao dịch ở vùng đỉnh lịch sử, kết phiên 04/09 ở mức 24,900d/cp.

CTCP Chứng khoán VPBank nâng kế hoạch lợi nhuận 2025 lên 4,450 tỷ đồng, dự kiến chào bán cổ phiếu lần đầu ra công chúng (IPO) 25% vốn: VPBankS vừa công bố nghị quyết ĐHĐCĐ, điều chỉnh kế hoạch lợi nhuận trước thuế năm 2025 từ 2,003 tỷ đồng lên 4,450 tỷ đồng. Đây là mức mục tiêu lợi nhuận cao thứ 2 trong ngành chứng khoán. Song song, công ty cũng thông qua phương án chào bán tối đa 25% vốn cổ phần qua IPO, dự kiến nâng vốn điều lệ lên đến 18,750 tỷ đồng.

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