

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG

HỤT HƠI SAU MỐC 1,700

Ngày 05 tháng 09 năm 2025

HỤT HƠI SAU MỐC 1,700

Nhận định thị trường

• **Diễn biến giao dịch:** Phiên giao dịch ngày 5/9 diễn biến đầy biến động, mở đầu với sự hưng khởi khi VN-Index lần đầu tiên vượt mốc 1,700 điểm. Chỉ số có lúc tăng hơn 9 điểm và duy trì sắc xanh đến hết phiên sáng, chốt phiên sáng tăng 0.53% với độ rộng nghiêng về bên mua. Tuy nhiên, bước sang phiên chiều, áp lực bán bất ngờ gia tăng mạnh, đặc biệt ở nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn, khiến chỉ số đảo chiều nhanh chóng. Từ sau 13h15, VN-Index lao dốc liên tục, đánh mất mốc 1,700 và kết phiên giảm 29.32 điểm xuống 1,667 điểm, với hơn 230 mã giảm giá. Thanh khoản toàn thị trường tăng vọt lên 54,200 tỷ đồng, tăng hơn 27% so với phiên trước, cho thấy hoạt động xả hàng chủ động và quyết liệt. Động thái bán tháo diễn ra đồng loạt ở nhiều nhóm ngành, trong đó ngân hàng chịu áp lực lớn nhất với 25/27 mã giảm giá, nhiều cổ phiếu mất 3–4.5% sau nhịp tăng nóng thời gian qua. Các nhóm chứng khoán, bất động sản, thép cũng đồng loạt chìm trong sắc đỏ, kéo theo độ rộng thị trường thu hẹp nhanh chóng. Điểm tích cực hiếm hoi là một vài mã riêng lẻ ở nhóm midcap và VN30 giữ được đà tăng, song không đủ cân bằng áp lực bán trên diện rộng. Diễn biến này phản ánh rõ ràng tác động tâm lý của mốc 1,700 điểm: Việc vượt đỉnh nhanh chóng kích hoạt lực chốt lời mạnh, đặc biệt ở những cổ phiếu đã tăng nóng.

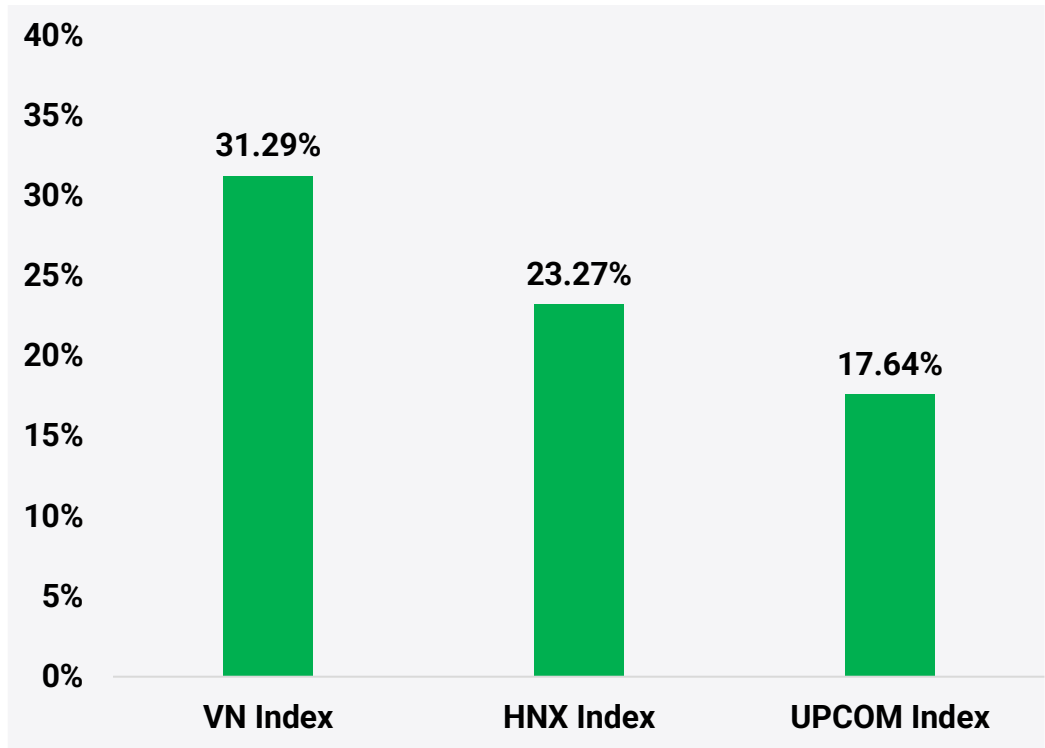
• **Điểm nhấn trong phiên:** Phiên ngày 05/09 ghi nhận 15/18 nhóm ngành giảm điểm trong đó Dịch vụ tài chính (-4.19%) và Tài nguyên Cơ bản (-3.15%) là những nhóm ngành giảm điểm mạnh nhất. Đóng góp vào mức giảm của ngành Dịch vụ tài chính đến từ các cổ phiếu chứng khoán SHS (-7.22%), AGR giảm sàn, DSE (-6.77%), VND (-6.72%), CTS (-6.47%), SSI (-4.26%). Các cổ phiếu thép HPG (-3.52%), HSG (-3.34%), NKG (-1.1%) tác động tiêu cực lên nhóm Tài nguyên Cơ bản. Nhóm Bảo hiểm giảm (-3.06%), với các cổ phiếu giảm mạnh nhất là BIC (-3.35%), BVH (-3.31%), BMI (-2.44%). Nhóm Ngân hàng giảm (-2.43%) do các cổ phiếu SHB (-4.51%), MSB (-4.32%), TPB(-4.19%), VPB (-4.01%). Nhóm Du lịch & Giải trí tăng mạnh nhất (+0.42%), đà tăng đến từ các cổ phiếu VJC (+1.43%). Nhóm Hóa chất theo sau tăng (+0.40%) do các cổ phiếu DPM (+1.30%), GVR (+1.02%) vận động tích cực. Các cổ phiếu đóng góp vào chiều tăng điểm là SJS, GVR và VJC. Các cổ phiếu đóng góp vào chiều giảm điểm là VCB, VPB, và VHM. Khối ngoại tiếp tục bán ròng 1,452 tỷ đồng trên toàn thị trường. Những mã khối ngoại mua ròng là DIG, NVL và SHB trong khi bán ròng VPB, VHM và MBB.

Góc nhìn kỹ thuật

- **VN-Index kết phiên giảm 1.73% với cây nến xanh đỏ dài, với thanh khoản tăng vọt** cho thấy lực bán chủ động rất mạnh khi chỉ số chạm mốc 1,700. Cú giảm mạnh trong phiên chiều nay cho thấy thị trường có thể bước vào giai đoạn rung lắc mạnh sau chuỗi tăng dài, và VN-Index nhiều khả năng sẽ tiếp tục dao động trong vùng 1,660–1,700 điểm để tìm điểm cân bằng mới.
- **HNX-Index:** HNX-Index kết phiên giảm 1.17% với thanh khoản tăng so với các phiên trước, cho thấy áp lực chốt lời mạnh khi chỉ số tiến sát vùng kháng cự tâm lý 285–290 điểm. Trong ngắn hạn, HNX-Index có thể tiếp tục rung lắc quanh vùng 280–285 trước khi thử thách lại mốc 290 điểm.
- **Chiến lược chung:** Nhà đầu tư hạn chế giải ngân mua mới trong giai đoạn biến động, ưu tiên bảo vệ thành quả, giữ tỷ trọng danh mục ở mức thấp.

VN-INDEX 1,696.08 triệu cổ phiếu	1,666.97 (-1.73%) 49,025.69 tỷ VNĐ (+23.1%)
HNX-INDEX 174.58 triệu cổ phiếu	280.67 (-1.17%) 4,258.1 tỷ VNĐ (+51.4%)
UPCOM-INDEX 96.82 triệu cổ phiếu	111.82 (-0.03%) 1,121.36 tỷ VNĐ (-1.99%)
VN30F1M 291.12 triệu HD	1,845.1 (-2.02%)

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



THỊ TRƯỜNG LAO ĐỘNG MỸ CHỨNG LẠI DO TÁC ĐỘNG THUẾ QUAN

Thông tin vĩ mô

Dự trữ vàng của các NHTW toàn cầu vượt trái phiếu Kho bạc Mỹ trong bối cảnh USD suy yếu: Lần đầu tiên kể từ năm 1996, các ngân hàng trung ương trên thế giới đang nắm giữ lượng vàng dự trữ nhiều hơn trái phiếu kho bạc Mỹ. Việc này diễn ra trong bối cảnh bất ổn địa chính trị, thị trường thương mại toàn cầu căng thẳng, và niềm tin vào đồng USD – cũng như trái phiếu chính phủ Mỹ – đang dần giảm sút. Các ngân hàng trung ương đã gia tăng mua vàng mạnh mẽ trong các năm gần đây (1,082 tấn năm 2022; 1,180 tấn năm 2024). Trong bối cảnh giá vàng thời từng vượt 3,500 USD/ounce năm nay, tổng giá trị vàng dự trữ hiện đã đạt khoảng 4,500 tỷ USD.

Thị trường lao động Mỹ đang chứng lại do tác động từ thuế quan của Tổng thống Trump và siết chặt nhập cư, khiến doanh nghiệp ngần ngại tuyển dụng. Số đơn xin trợ cấp thất nghiệp lần đầu tăng lên 237.000 trong tuần cuối tháng 8/2025, cao hơn dự báo. Báo cáo ADP cho thấy việc làm khu vực tư nhân chỉ tăng 54.000 trong tháng 8, thấp hơn nhiều so với tháng trước. Tỷ lệ thất nghiệp được dự báo tăng lên 4,3% khi báo cáo việc làm tháng 8 công bố mở ra cơ hội FED sẽ cắt giảm lãi suất trong cuộc họp tới.

Thông tin thị trường

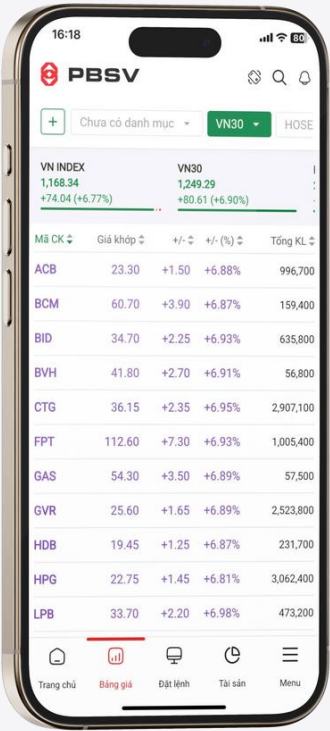
Cổ phiếu DHC đã tăng 55% trong 5 tháng qua, hiện quanh mức 32,000 đồng/cp, với sự tham gia của Helvetische Bank AG trở thành cổ đông lớn năm 6.06% vốn. Đồng thời, vợ chồng Tổng Giám đốc Lê Bá Phương nâng sở hữu lên 19.08% vốn sau khi bà Nguyễn Thị Thủy mua thêm 300,000 cp. Kết quả kinh doanh nửa đầu 2025 ghi nhận doanh thu 1,707 tỷ đồng (giảm 7%) nhưng lãi ròng tăng 37% lên 159 tỷ đồng, nhờ chi phí đầu vào giảm, lãi tài chính tăng và hoạt động bao bì cải thiện. Công ty đã hoàn thành 52% kế hoạch doanh thu và 62% mục tiêu lợi nhuận năm.

Ông Đoàn Nguyên Đức - Chủ tịch HĐQT Công ty Cổ phần Hoàng Anh Gia Lai (HoSE: HAG) quay trở lại với lĩnh vực bất động sản chỉ sau 3 tháng từ khi tuyên bố “không bao giờ làm bất động sản, dù một năm lời 1,000 tỷ đồng”: UBND tỉnh Gia Lai đã trao bản ghi nhớ đầu tư dự án Khu phức hợp Phù Đồng cho ông Đoàn Nguyên Đức. Dự án có quy mô gần 7,000 m², gồm 25 tầng chung cư – thương mại và shophouse 3.5 tầng, tổng mức đầu tư khoảng 400 tỷ đồng.

VinFast – Thành viên của Tập đoàn Vingroup (HoSE: VIC) báo doanh thu quý II tăng vọt nhờ giao xe điện toàn cầu: Trong quý II/2025, VinFast đạt doanh thu 16,609.3 tỷ đồng (~663 triệu USD), tăng 91.6% so với cùng kỳ năm trước và 1.9% so với quý trước. Số lượng ô tô điện giao đến khách hàng đạt 35,837 chiếc, tăng 172% so với cùng kỳ, trong khi xe máy điện/xe đạp điện đạt 69,580 chiếc, tăng 432%. Tuy nhiên hãng vẫn ghi nhận lỗ ròng 20,341.6 tỷ đồng. Biên lỗ gộp tại Q2/2025 vẫn ghi nhận ở mức âm (-41.1%), dù đã cải thiện so với mức -62.7% cùng kỳ năm trước.

CTCP Tasco (HNX: HUT) đẩy mạnh rót vốn vào mạng lưới phân phối ô tô Trung Quốc: HUT vừa điều chỉnh kế hoạch rót vốn, dồn lực gần 1,000 tỷ đồng vào Tasco Auto để mở rộng mạng lưới phân phối ô tô Trung Quốc tại Việt Nam. Thay vì chia nguồn vốn cho nhiều mảng, công ty quyết định chuyển toàn bộ sang mảng ô tô, nhằm tối ưu hoá hoạt động kinh doanh trong bối cảnh cạnh tranh phân phối đang gia tăng. Việc tăng đầu tư vào phân phối ô tô Trung Quốc được kỳ vọng giúp Tasco mở rộng thị phần nhanh hơn.

- 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 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

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.