

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG

PHIÊN PHỤC HỒI HỜI HỢT

Ngày 10 tháng 09 năm 2025

PHIÊN PHỤC HỒI HỒI HỢT

Nhận định thị trường

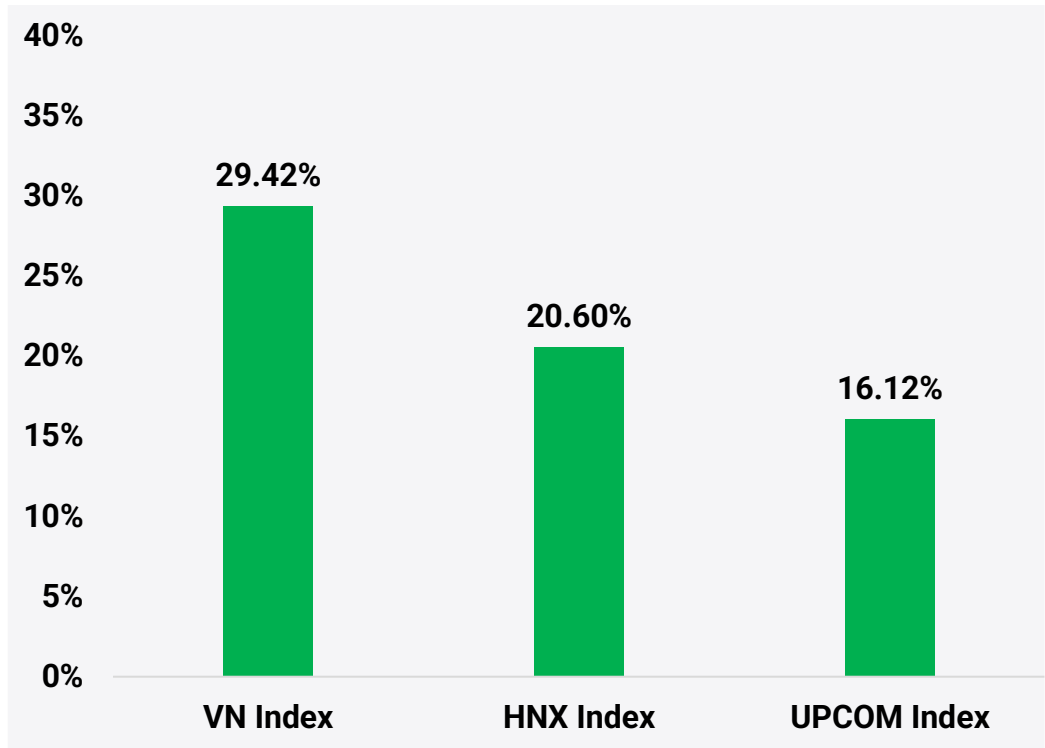
• **Diễn biến giao dịch:** Phiên giao dịch ngày 10/9 chứng kiến kịch bản kéo trụ ngược chiều lặp lại, tương tự hôm qua. Thị trường mở cửa phiên sáng trong sắc xanh, VN-Index có lúc tăng 9 điểm và dao động quanh vùng 1,645 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về phía tích cực với nhóm ngân hàng, chứng khoán và dầu khí dẫn dắt. Tuy nhiên, khi chỉ số chạm kháng cự MA20 tại vùng 1,650 điểm, áp lực bán tăng mạnh khiến VN-Index đảo chiều giảm 3.78 điểm, chốt phiên sáng tại 1,633.5 điểm. Bước sang phiên chiều, diễn biến đảo chiều xuất hiện, các cổ phiếu lớn nhóm tài chính như SSI, MBB, TCB quay lại nâng đỡ thị trường sau thông tin Phó Thủ tướng ký ban hành Nghị quyết số 5/2025/NQ-CP về trình khai thí điểm thị trường tài sản mã hóa tại Việt Nam. Sự phục hồi tích cực mở rộng ra toàn sàn, độ rộng cải thiện rõ rệt: từ 109 mã tăng/189 mã giảm buổi sáng lên 149 mã tăng/171 mã giảm khi kết phiên. Tuy nhiên, bức tranh chung vẫn thiếu bền vững khi dòng tiền suy yếu rõ rệt, thanh khoản giảm sâu và lực bán ròng dần trải từ khối ngoại tạo áp lực lớn. Diễn biến phân hóa mạnh cho thấy thị trường hiện phụ thuộc nhiều vào vận động riêng lẻ của từng cổ phiếu thay vì xu hướng nhóm ngành. Việc kéo trụ giúp VN-Index giữ nhịp tích cực nhưng tính lan tỏa chưa đủ mạnh để xác nhận xu hướng bền vững. Rủi ro rung lắc và điều chỉnh ngắn hạn vẫn cao.

• **Điểm nhấn trong phiên:** Phiên ngày 10/09 ghi nhận 9/18 nhóm ngành tăng điểm trong đó Dầu khí (+2.99%) và Hàng & Dịch vụ Công nghiệp (+1.17%) là những nhóm ngành tăng điểm mạnh nhất. Đóng góp vào mức tăng của ngành Dầu khí đến từ các cổ phiếu BSR (+4.84%), PVD (+2.48%), PVS (+1.48%). Các cổ phiếu liên quan đến Tập đoàn Gelex VSC (+5.17%), GEX (+3.14%) tác động tích cực lên nhóm Hàng & Dịch vụ Công nghiệp. Nhóm Ngân hàng cũng có một phiên tăng tốt (+0.63%) với những cổ phiếu nổi bật là CTG (+1.81%), SSB (+1.53%), VCB (+1.39%), TCB (+1.30%). Nhóm Truyền thông giảm mạnh nhất (-1.52%), nhóm Công nghệ thông tin theo sau giảm (-0.83%) do cổ phiếu FPT (-0.88%), SAM (-0.84%) vận động tiêu cực. Nhóm Hóa chất giảm (-0.45%), điểm số bị kéo lùi bởi các mã GVR (-1.05%), CSV (-0.76%). Các cổ phiếu đóng góp vào chiều tăng điểm là VCB, VIC và CTG. Các cổ phiếu đóng góp vào chiều giảm điểm là FPT, GVR và LPB. Khối ngoại bán ròng đột biến 3,016 tỷ đồng trên toàn thị trường, là mức cao thứ hai trong vòng 8 phiên. Những mã khối ngoại mua ròng là VPB, BAF và DBC, trong khi bán ròng HPG, MWG và MBB.

Góc nhìn kỹ thuật

- **VN-Index kết phiên tăng 0.36%** với thanh khoản suy yếu xuống mức thấp nhất 45 phiên, cho thấy dòng tiền tham gia còn thận trọng. Cây nến xanh thân ngắn trong ngày cho thấy nhịp hồi mang tính kỹ thuật nhiều hơn là tích lũy bền vững. VN-Index nhiều khả năng sẽ dao động rung lắc trong biên 1,630–1,655 điểm. Nếu vượt được kháng cự 1,655 kèm dòng tiền quay lại, thị trường có thể hình thành nhịp hồi mới.
- **HNX-Index:** HNX-Index kết phiên giảm 0.08% với cây nến đỏ thân hẹp, bóng trên dài cho thấy lực bán gia tăng khi chỉ số tiếp cận vùng 277–278 điểm. Thanh khoản tiếp tục ở mức thấp hơn trung bình 20 phiên, phản ánh dòng tiền suy yếu và thiếu lực đỡ để duy trì nhịp hồi. Trong ngắn hạn, vùng 278–280 điểm là kháng cự gần.
- **Chiến lược chung:** Các phiên hồi phục sắp tới thị trường là cơ hội tốt để nhà đầu tư tái cơ cấu lại danh mục. Các nhà đầu tư lưu ý thị trường sẽ quay trở lại xu hướng tăng khi có cổ phiếu mạnh mẽ thu hút dòng tiền như VIC vượt đỉnh thành công.

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



CÁC TẬP ĐOÀN MALAYSIA TĂNG TỐC ĐẦU TƯ TẠI VIỆT NAM

Thông tin vĩ mô

Các tập đoàn Malaysia đang tăng tốc đầu tư tại Việt Nam với nhiều chiến lược khác nhau. Gamuda Land dẫn đầu với tổng vốn hơn 5 tỷ USD, tập trung vào các đại đô thị và M&A quỹ đất quy mô lớn. UOA Group chọn hướng đi thận trọng hơn, tập trung vào văn phòng hạng A và gần đây chi 70 triệu USD thuê đất vàng Quận 1. Trong khi đó, Berjaya Corporation sau giai đoạn tái cơ cấu vẫn giữ các tài sản khách sạn và cho thấy ý định quay lại với dự án đất lớn, còn SP Setia đang thu hẹp để tập trung các dự án cốt lõi tại Bình Dương.

Ngày 10/9/2025, tỷ giá trung tâm do NHNN công bố giảm 15 đồng, xuống 25.221 VND/USD. Vietcombank và BIDV niêm yết USD ở mức 26.192–26.482 VND/USD, giảm 15–38 đồng so với hôm 9/9. Trong khi đó, tỷ giá NDT tại Vietcombank tăng nhẹ, còn tại BIDV biến động trái chiều với mức 3.661–3.750 VND/NDT.

BLS Mỹ vừa điều chỉnh dữ liệu, cho thấy số việc làm phi nông nghiệp từ 3/2024 đến 3/2025 thấp hơn công bố ban đầu tới 911,000 việc làm, mức giảm mạnh nhất từ 2002. Trung bình, mỗi tháng tạo ra ít hơn 76,000 việc làm so với báo cáo trước, phản ánh thị trường lao động yếu hơn nhiều so với ước tính. Các ngành bị ảnh hưởng nặng gồm giải trí & khách sạn, dịch vụ chuyên nghiệp, kinh doanh và bán lẻ; chỉ có vận tải và tiện ích tăng nhẹ. Điều chỉnh này không làm chứng khoán Mỹ biến động nhiều nhưng đẩy lợi suất trái phiếu tăng, đồng thời gây thêm áp lực cho BLS sau khi Tổng thống Trump đã sa thải lãnh đạo cơ quan này.

Tháng 8/2025 có 43 đợt phát hành TPDN với tổng giá trị gần 45.7 ngàn tỷ đồng; lũy kế 8 tháng, phát hành riêng lẻ đạt gần 312 ngàn tỷ và ra công chúng gần 47.8 ngàn tỷ đồng. Doanh nghiệp đã mua lại trước hạn hơn 27 ngàn tỷ đồng trái phiếu, trong khi thị trường ghi nhận 4 mã chậm trả gốc/lãi trị giá 313 tỷ đồng. Trên thị trường sơ cấp sắp tới, VNDIRECT dự kiến phát hành 250 tỷ đồng trái phiếu kỳ hạn 1 năm và SHB phát hành tối đa 5,000 tỷ đồng kỳ hạn 7 năm.

Thông tin thị trường

CEO Bách hóa Xanh, ông Phạm Văn Trọng, đã bán thành công 500.000 cổ phiếu MWG trong giai đoạn 21/08–04/09, thu về khoảng 37 tỷ đồng khi thị giá MWG trở lại mức đỉnh lịch sử tháng 3/2022. Sau giao dịch, tỷ lệ sở hữu của ông giảm từ 0,212% xuống 0,178%.

Ngày 08/09/2025, CTCP Chứng khoán KAFI chào bán thành công 250 triệu cổ phiếu với giá 10,000 đồng/cp, thu ròng 2,500 tỷ đồng. Toàn bộ số tiền sẽ được giải ngân trong năm 2025, chủ yếu cho tự doanh (1,175 tỷ đồng) và cho vay margin (1,250 tỷ đồng), phần còn lại đầu tư hạ tầng và mở rộng mạng lưới. Sau phát hành, vốn điều lệ KAFI tăng lên 7,500 tỷ đồng, với một cổ đông lớn nắm 20% và nhiều cổ đông gần mức 5%. Trong nửa đầu 2025, Công ty đạt 1,000 tỷ doanh thu (+182% YoY) và 145 tỷ LNTT (+53%), mới hoàn thành 18% kế hoạch lợi nhuận năm 800 tỷ đồng.

- 1/8** • Mỹ - Hết thời hạn tạm hoãn thuế
- Châu Âu – Chỉ số CPI tháng 7
- Mỹ - Tỷ lệ thất nghiệp tháng 7
- Mỹ - Chỉ số PMI Sản xuất tháng 7
- 5/8** • Mỹ - Chỉ số PMI Dịch vụ tháng 7
- 6/8** • Việt Nam – Chỉ số CPI tháng 7
- Việt Nam – Tăng trưởng GDP tháng 7
- 12/8** • Mỹ - Chỉ số CPI tháng 7
- 14/8** • Mỹ - Chỉ Số Giá Sản Xuất PPI tháng 7
- Nhật Bản – GDP tháng 7
- 15/8** • Trung Quốc – Tăng trưởng GDP tháng 7
- Mỹ - Doanh số bán lẻ lõi tháng 7
- 21/8** • Mỹ - Biên bản Cuộc họp FOMC 29-30/7
- Việt Nam – Đáo hạn hợp đồng tương lai chỉ số VN30 tháng 8/2025 (4111F8000)

PHIÊN PHỤC HỒI HỜI HỢT

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