

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG

THỊ TRƯỜNG PHỤC HỒI TIẾP TỤC VẬN ĐỘNG ĐI NGANG

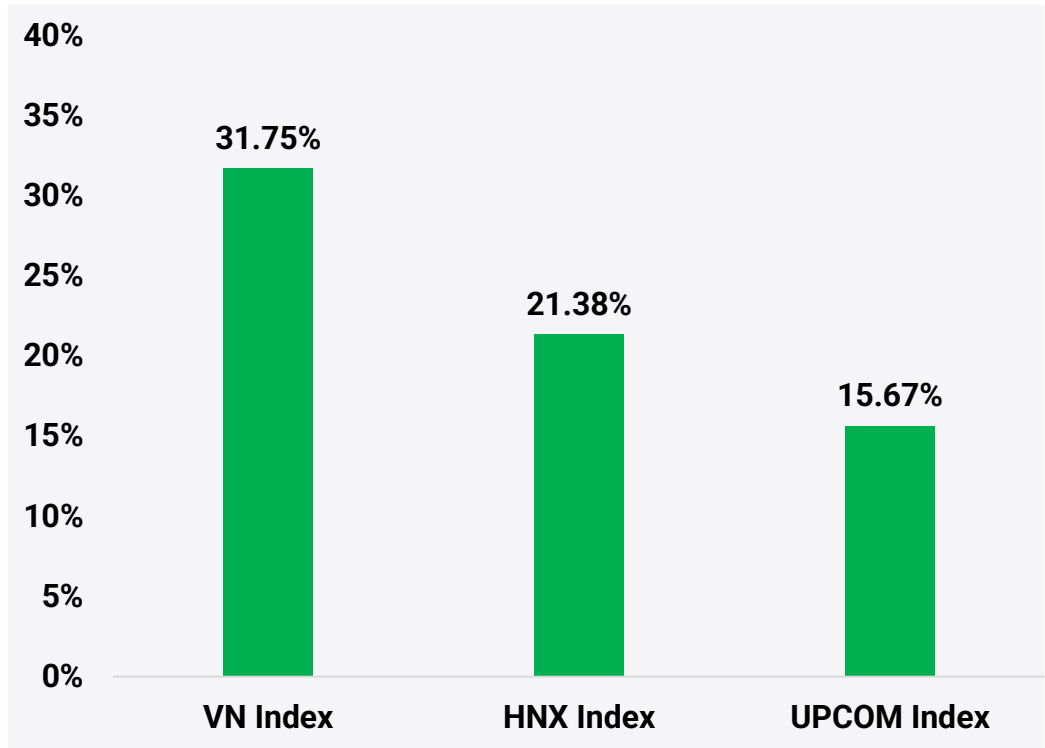
Ngày 11 tháng 09 năm 2025

THỊ TRƯỜNG PHỤC HỒI TIẾP TỤC VẬN ĐỘNG ĐI NGANG

Nhận định thị trường

- **Diễn biến giao dịch:** Ngày 11/9, VN-Index chốt phiên tại 1,657.75 điểm, tăng 0.88% so với phiên trước nhờ lực đẩy từ một số cổ phiếu trụ. Trong phiên sáng, chỉ số mở cửa với áp lực bán từ sớm khởi đầu từ mã SSI, đã có lúc thị trường giảm hơn 30 điểm cho thấy tâm lý sợ hãi của các nhà đầu tư. Mặc dù thị trường đỏ lửa nhưng một số cổ phiếu vẫn tiếp tục giữ được mặt bằng giá tốt và tỏ ra vận động mạnh mẽ hơn so với các mã khác. Chỉ số đóng cửa phục hồi mạnh mẽ vào phiên chiều khởi đầu bởi mã cổ phiếu VIC sau đó lan tỏa sang MWG và STB. Thanh khoản tăng vọt, tuy nhiên độ rộng thị trường chưa thực sự cải thiện cho thấy dòng tiền lớn chủ yếu tập trung ở những mã cổ phiếu VN30.
- **Điểm nhấn trong phiên:** Phiên ngày 11/09 ghi nhận 11/18 nhóm ngành tăng điểm trong đó Dịch Vụ Bán Lẻ (+ 2.8%) và Bất Động Sản (+2.57%) là những nhóm ngành tăng điểm mạnh nhất. Đóng góp vào mức tăng điểm của ngành Dịch Vụ Bán Lẻ đến từ cổ phiếu MWG (+4.4%), DGW (+2.7%). Các cổ phiếu VIC (+ 4%), VHM (+ 3.9%), CII (+4.2%) là những mã cổ phiếu tác động tích cực lên nhóm Bất Động Sản. Nhóm Phương Tiện Truyền Thông tăng (+1.71%) với đóng góp từ cổ phiếu YEG (+5.2%), VEF (+1.8%). Nhóm Viễn Thông giảm mạnh nhất (-1.19%), đà giảm đến từ các cổ phiếu VGI giảm (-1.4%), CTR (-0.50%). Nhóm Hàng Hóa và Dịch Vụ Công Nghiệp theo sau giảm (-0.47%) do cổ phiếu VSC giảm (-2%), HAH (-1.7%). Các cổ phiếu đóng góp vào chiều tăng điểm là VIC, VHM, LPB. Các cổ phiếu đóng góp vào chiều giảm điểm là TCB, VPB, ACB. Khối ngoại trở lại bán ròng 1,064 tỷ đồng trên toàn thị trường. Khối ngoại mua bán ròng đang xen các phiên do bối cảnh thị trường chung tương đối nhạy cảm. Những mã khối ngoại mua ròng là VHM, TCB và GEX trong khi bán ròng SSI, MSB và MWG.

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



Góc nhìn kỹ thuật

- **VN-Index kết phiên tăng 0.88%** với thanh khoản cao hơn mức trung bình 20 phiên, mặc dù chỉ số không tăng điểm quá mạnh mẽ nhưng biên độ giao dịch trong phiên tương đối lớn khiến tâm lý các nhà đầu tư tích cực trở lại và có phần sợ bỏ lỡ cơ hội. Trong ngắn hạn, khả năng thị trường sẽ dao động tích lũy trong biên 1,630–1,700 trước khi có tín hiệu bứt phá. Mức hỗ trợ gần nằm tại 1,630 và mức hỗ trợ tâm lý quan trọng ở mức 1,600. Các cổ phiếu dẫn dắt sẽ đóng vai trò quan trọng trong các phiên tới quyết định xu hướng thị trường.
- **HNX-Index:** HNX-Index kết phiên giảm nhẹ 0.15% với thanh khoản cải thiện nhưng vẫn thấp hơn trung bình 20 phiên cho thấy lực cầu bắt đáy xuất hiện. Cây nến doji rút chân cho thấy dòng tiền vẫn còn thận trọng và dè dặt khi tham gia. Nhiều khả năng chỉ số sẽ tiếp tục dao động tích lũy trong vùng này trước khi xác định xu hướng rõ ràng hơn.
- **Chiến lược chung:** Trong bối cảnh thị trường phục hồi, nhà đầu tư lưu ý các cổ phiếu mạnh hơn thị trường chung để dự đoán trước xu hướng của VN-Index bao gồm: MWG, NKG, VIC, LPB.

Cổ phiếu đang chú ý: VIC

CHÍNH PHỦ YÊU CẦU NHNN ĐẨY NHANH TĂNG VỐN CHO BỘ 3 NHQD

Thông tin vĩ mô

Tháng 8/2025, HNX-Index tăng gần 6% so với tháng 7, chốt tháng tại 279.98 điểm, sau khi có lúc đạt đỉnh 286.45 điểm. Thanh khoản cải thiện rõ rệt, KLGD bình quân hơn 171 triệu cp/phien (+20%) và GTGD 3,802 tỷ đồng/phien (+13.8%). Nhà đầu tư nước ngoài mua ròng hơn 504 tỷ đồng, trong khi tự doanh bán ròng 279 tỷ đồng. Tính đến cuối tháng, HNX có 304 doanh nghiệp niêm yết với vốn hóa hơn 388 ngàn tỷ đồng, giảm 1% so với tháng trước.

Trong khảo sát mới nhất của AmCham Thượng Hải, gần một nửa (47%) doanh nghiệp Mỹ đã chuyển hướng đầu tư ra khỏi Trung Quốc, chủ yếu sang Đông Nam Á và Ấn Độ, mức cao nhất kể từ 2017. Nguyên nhân chính là căng thẳng thương mại Mỹ–Trung, thuế quan nặng (Mỹ ~58%, Trung Quốc ~33%) cùng sự cạnh tranh nội địa gay gắt. Niềm tin vào triển vọng kinh doanh tại Trung Quốc tiếp tục suy giảm, chỉ 28% có biên lợi nhuận cao hơn toàn cầu, trong khi doanh nghiệp Trung Quốc được đánh giá vượt trội ở 6/8 khía cạnh, đặc biệt về AI. Tuy vậy, môi trường pháp lý được ghi nhận cải thiện, với mức độ minh bạch tăng và sự đối xử bình đẳng giữa công ty nội–ngoại dần được cải thiện, dù lĩnh vực công nghệ vẫn chịu nhiều thách thức.

Chính phủ vừa ban hành Nghị quyết 273/NQ-CP (09/09/2025), yêu cầu NHNN đẩy nhanh tiến độ tăng vốn cho Vietcombank, BIDV và VietinBank nhằm củng cố vai trò trụ cột hệ thống. Đây là yêu cầu cấp bách khi khối tư nhân đã cơ bản hoàn tất tăng vốn, trong khi Big3 vẫn chậm tiến độ. Vietcombank: dự kiến phát hành riêng lẻ tối đa 543 triệu cp (6,5%), vốn điều lệ tăng từ 83.557 tỷ lên 88.988 tỷ đồng. BIDV: kế hoạch tăng vốn thêm 21.656 tỷ, lên gần 91.870 tỷ đồng, gồm phát hành từ quỹ dự trữ, trả cổ tức và chào bán riêng lẻ. VietinBank: nâng vốn từ 53.700 tỷ lên 77.671 tỷ đồng (+44,6%) thông qua phát hành 2,4 tỷ cp từ lợi nhuận giữ lại.

Thông tin thị trường

CTCP Lọc hóa dầu Bình Sơn (BSR) vừa công bố kế hoạch lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản, với hai nội dung quan trọng. Doanh nghiệp dự kiến đổi tên thành Tổng Công ty Lọc hóa dầu Việt Nam, phản ánh quy mô và phạm vi hoạt động rộng hơn. Đồng thời, BSR xin ý kiến phát hành hơn 1.9 tỷ cổ phiếu để trả cổ tức và tăng vốn từ nguồn vốn chủ sở hữu, qua đó nâng vốn điều lệ từ 31 ngàn tỷ đồng lên hơn 50 ngàn tỷ đồng, nhằm phục vụ dự án nâng cấp và mở rộng Nhà máy lọc dầu Dung Quất.

Bách Hóa Xanh (BHX) của MWG đang đẩy mạnh kế hoạch “Bắc tiến”, với mục tiêu mở mới 1.000 cửa hàng/năm từ 2026, so với con số hiện tại 2.148 điểm bán sau gần 10 năm hoạt động. Doanh nghiệp đã bắt đầu tuyển dụng chuyên viên tìm mặt bằng tại miền Bắc, cho thấy bước chuẩn bị cụ thể cho chiến lược này. Lãnh đạo MWG đặt mục tiêu dài hạn cho BHX đạt doanh thu 10 tỷ USD, đồng nghĩa quy mô có thể phải lên tới hàng chục nghìn cửa hàng, với các mô hình linh hoạt hơn thay vì chỉ chuẩn 150m². Bên cạnh mở rộng offline, BHX cũng đặt kế hoạch nâng tỷ trọng online từ 5% lên 10%, tận dụng hệ thống cửa hàng phủ khắp để giao hàng nhanh.

- 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)

NHƯ CHƯA HỀ CÓ CUỘC CHIA LY

Danh mục báo cáo

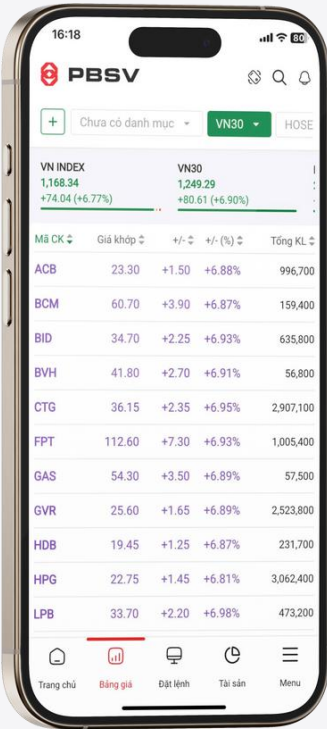
Bản tin thị trường: Cập nhật nhanh diễn biến thị trường, điểm nhấn phiên giao dịch và xu hướng dòng tiền.

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.



App Store



Google Play

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

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.