

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG

XU HƯỚNG PHỤC HỒI VÀ TÍCH LŨY

Ngày 12 tháng 09 năm 2025

XU HƯỚNG PHỤC HỒI VÀ TÍCH LŨY

Nhận định thị trường

• **Diễn biến giao dịch:** Kết phiên giao dịch ngày 12/9, VN-Index tăng 9.5 điểm, lên 1,667.26 điểm, đánh dấu phiên tăng thứ 4 liên tiếp với thanh khoản toàn thị trường duy trì ở mức thấp, phản ánh sự thận trọng của nhà đầu tư sau nhịp biến động mạnh đầu tuần. Trong phiên sáng, VN-Index có thời điểm giảm gần 4 điểm, độ rộng sàn HoSE nghiêng về bên bán do áp lực điều chỉnh tại nhóm ngân hàng trong rổ VN30, khiến VN30-Index giảm hơn 4 điểm. Tuy nhiên, đà giảm không quá mạnh và nhanh chóng được cân bằng nhờ lực cầu xuất hiện tại nhiều cổ phiếu nhóm Thép, Thực phẩm & Đồ uống. Bước sang phiên chiều, xu hướng đảo chiều rõ rệt khi nhóm VN30 lấy lại vai trò dẫn dắt. Các cổ phiếu vốn hóa lớn như VIC, MSN và HPG đóng vai trò trụ đỡ, trong khi nhóm ngân hàng tiếp tục phân hóa. Song song, dòng tiền có xu hướng dịch chuyển mạnh sang nhóm sản xuất và đầu tư công, giúp nhiều cổ phiếu midcap cùng tăng trên 2%, mang lại sự sôi động cho thị trường. Độ rộng sàn HoSE duy trì tích cực với 252 mã tăng/84 mã giảm, trong đó có tới 137 mã tăng trên 1%. Điều này cho thấy lực cầu chủ động vẫn hiện diện mạnh mẽ, bất chấp thanh khoản sụt giảm 13% so với phiên trước. Nhìn chung, với việc VN-Index nối dài chuỗi 4 phiên tăng và độ rộng thị trường áp đảo bên mua, xu hướng ngắn hạn vẫn nghiêng về tích cực, dù dòng tiền còn thận trọng và sự phân hóa ở nhóm ngân hàng cùng áp lực bán ròng khối ngoại cần tiếp tục theo dõi trong các phiên tới.

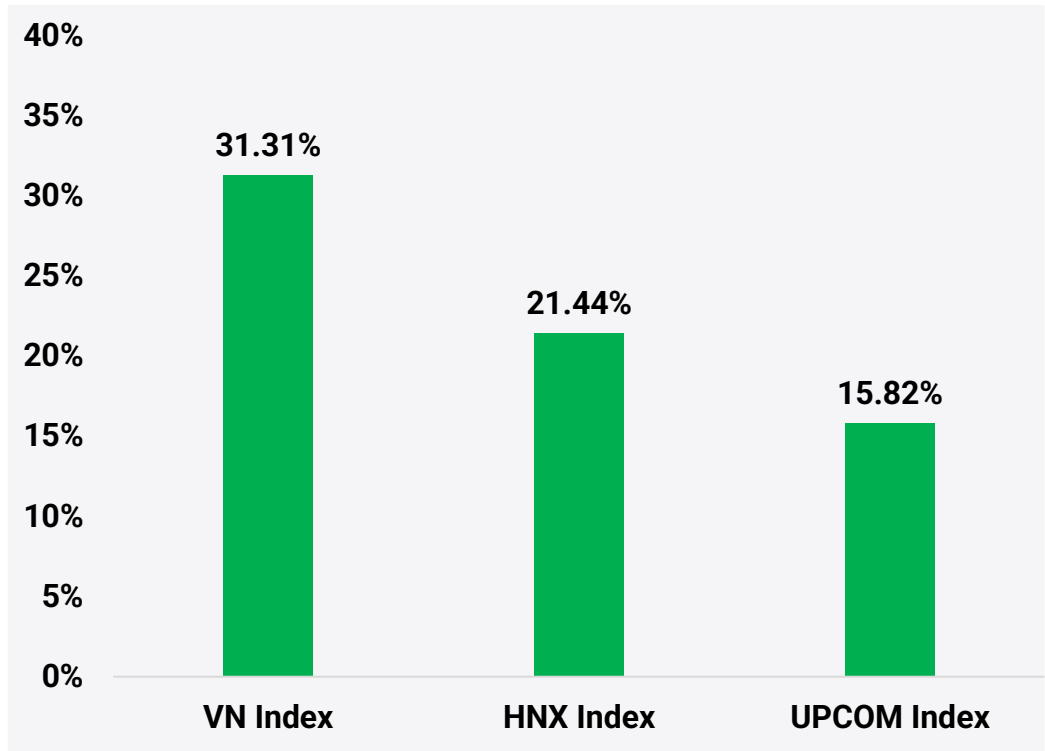
• **Điểm nhấn trong phiên:** Phiên ngày 12/09 ghi nhận 13/18 nhóm ngành tăng điểm trong đó Tài nguyên Cơ bản (+2.70%) và Thực phẩm & Đồ uống (+2.47%) là những nhóm ngành tăng điểm mạnh nhất. Đóng góp vào mức tăng điểm của ngành Tài nguyên Cơ bản đến từ các cổ phiếu KSB tăng trần, và nhóm thép HPG (+2.92%), HSG (+2.50%), NKG (+2.35%). Các cổ phiếu MSN (+4.88%), VNM (+3.27%) là những mã cổ phiếu tác động tích cực lên nhóm Thực phẩm & Đồ uống. Nhóm Xây dựng & Vật liệu tăng (+1.90%) với đóng góp từ cổ phiếu L40 (+9.72%), VCG (+4.90%), HHV (+4.12%), CII (+3.46%). Nhóm Truyền thông giảm mạnh nhất (-1.44%), nhóm Dịch vụ Tài chính theo sau giảm (-0.37%) do một số cổ phiếu chứng khoán ORS (-2.26%), MBS (-1.39%), SSI (-1.30%), VDS (-1.27%). Các cổ phiếu đóng góp vào chiều tăng điểm là VIC, HPG và MSN. Các cổ phiếu đóng góp vào chiều giảm điểm là VPB, VHM và SSB. Khối ngoại tiếp đà bán ròng 1,196 tỷ đồng trên toàn thị trường. Những mã khối ngoại mua ròng là GEX, VNM và MSN trong khi bán ròng HPG, SSI và FPT.

Góc nhìn kỹ thuật

- **VN-Index kết phiên tăng 0.57% tạo cây nến xanh thân vừa với bóng dưới ngắn cho thấy lực cầu xuất hiện khi chỉ số lùi về dưới 1,660 điểm song còn dè dặt, thể hiện trạng thái giằng co giữa bên mua và bán.** Thị trường đang trong giai đoạn tích lũy quanh vùng 1,650–1,670 điểm, với khả năng cao sẽ tiếp tục dao động trong biên 1,630–1,700 trước khi có tín hiệu rõ ràng hơn.
- **HNX-Index:** HNX-Index kết phiên tăng 0.85% với thanh khoản tiếp tục sụt giảm thấp hơn trung bình 20 phiên phản ánh dòng tiền còn thận trọng và chưa đủ mạnh để tạo bút phá. Nhiều khả năng chỉ số sẽ tiếp tục dao động tích lũy trong vùng 270 – 280 điểm trước khi xác định xu hướng rõ ràng hơn.
- **Chiến lược chung:** Thị trường đang trong giai đoạn hồi phục tích lũy với biên độ dao động hẹp, nhà đầu tư nên hạn chế mua đuổi, chờ tín hiệu bút phá kèm thanh khoản để gia tăng vị thế.

VN-INDEX 1,121.36 triệu cổ phiếu	1,667.26 (+0.57%) 34,172.94 tỷ VNĐ (-5.87%)
HNX-INDEX 92.92 triệu cổ phiếu	276.51 (+0.85%) 2,301.64 tỷ VNĐ (-17.72%)
UPCOM-INDEX 69.69 triệu cổ phiếu	110.09 (-0.01%) 764.76 tỷ VNĐ (-10.91%)
VN30F1M 371.04 triệu HD	1,859.0 (+0.30%)

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



HÒA PHÁT VÀ FORMOSA CHUẨN BỊ NỘP ĐƠN KIỆN CBPG THÉP HRC KHỔ RỘNG

- 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 Trung ương châu Âu (ECB) giữ nguyên lãi suất ở mức thấp nhất hơn 2 năm: ECB ngày 11/9 quyết định giữ lãi suất tham chiếu ở mức 2%, mức thấp nhất trong hơn 2 năm, sau khi đã hạ liên tiếp kể từ tháng 6/2024, do nền kinh tế eurozone vẫn ổn định, lạm phát gần mức mục tiêu 2%, và ECB dự đoán lạm phát sẽ ổn định trong trung hạn.

Bộ Tài chính yêu cầu vận hành cơ chế bù trừ trung tâm (CCP) chậm nhất vào tháng 12/2027: Theo Nghị định 245/2025/NĐ-CP, Chính phủ đặt mốc thời hạn cuối cùng là 31/12/2027 để đưa vào hoạt động cơ chế CCP cho thị trường chứng khoán cơ sở. Cơ chế này sẽ được thực hiện thông qua một công ty con của VSDC, có trách nhiệm xử lý nghiệp vụ bù trừ, xác định nghĩa vụ thanh toán và thành lập quỹ phòng rủi ro tương ứng. Việc triển khai cơ chế CCP hứa hẹn giúp nâng cao hiệu quả thanh toán giao dịch chứng khoán, tăng tính minh bạch và phù hợp với lộ trình nâng hạng thị trường chứng khoán Việt Nam.

Thông tin thị trường

Hòa Phát (HPG) và Formosa Hà Tĩnh chuẩn bị nộp đơn kiện chống bán phá giá (CBPG) thép HRC khổ rộng (>1.880mm) nhập khẩu từ Trung Quốc do nghi vấn lẩn tránh thuế: Động thái này diễn ra sau khi lượng lớn HRC khổ rộng được nhập khẩu từ Trung Quốc nhằm né mức thuế chống bán phá giá 23.01 – 27.83% áp dụng cho thép HRC có bề rộng dưới 1.880mm. Theo số liệu Hải quan, nửa đầu năm 2025, nhập khẩu thép HRC khổ rộng từ Trung Quốc vào Việt Nam tăng đột biến, đạt gần 650,000 tấn, gấp ~15 lần cùng kỳ năm trước; riêng tháng 6 là ~215,000 tấn, gấp ~26 lần. Các chuyên gia ngành thép ước tính, nếu áp theo mức thuế chống bán phá giá hiện tại (27.83%), lượng thép HRC khổ rộng nhập về trong nửa đầu năm 2025 đã khiến ngân sách thất thu khoảng 90 triệu USD, tương đương gần 2,300 tỷ đồng.

PV Power (HoSE: POW) dự kiến trình ĐHCĐ bất thường phương án phát hành gần 726 triệu cổ phiếu nhằm tăng vốn điều lệ từ 23,419 tỷ đồng lên 30,678 tỷ đồng: Trong đó, công ty sẽ chào bán cho cổ đông hiện hữu 281 triệu cổ phiếu với giá 10,000 đồng/cổ phần, tỷ lệ thực hiện quyền 12%, dự kiến thu về 2,810 tỷ đồng để đầu tư vào Dự án Nhà máy điện Nhơn Trạch 3 và 4. Ngoài ra, PV Power sẽ phát hành khoảng 351.3 triệu cổ phiếu thưởng (tỷ lệ 15%) từ quỹ đầu tư phát triển và hơn 93.7 triệu cổ phiếu trả cổ tức (tỷ lệ 4%) từ lợi nhuận chưa phân phối năm 2024.

Becamex IDC (HoSE: BCM) phối hợp cùng VSIP và Becamex Bình Định vừa tổ chức hội thảo tại tỉnh Chiết Giang (Trung Quốc), thu hút sự tham gia của hơn 50 doanh nghiệp và tổ chức Trung Quốc nhằm kêu gọi vốn đầu tư vào Dự án Khu công nghiệp, đô thị và dịch vụ Becamex VSIP Bình Định với tổng vốn hơn 350 triệu USD: Dự án có quy mô 1,425 ha, trong đó hơn 300 ha hạ tầng kỹ thuật đã hoàn thiện, sẵn sàng bàn giao mặt bằng, đồng thời tích hợp đất công nghiệp, nhà ở cho chuyên gia và công nhân cùng hệ thống thương mại – dịch vụ đồng bộ. Chính quyền địa phương cam kết hỗ trợ nhiều ưu đãi như đơn giản hóa thủ tục hành chính, hỗ trợ tuyển dụng lao động chất lượng cao và cung cấp văn phòng miễn phí trước và sau khi doanh nghiệp hoàn thiện thủ tục pháp nhân, nhằm tạo điều kiện thuận lợi nhất cho nhà đầu tư.

XU HƯỚNG PHỤC HỒI VÀ TÍCH LŨY

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