

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG

DÒNG TIỀN THIẾU SỰ LAN TỎA

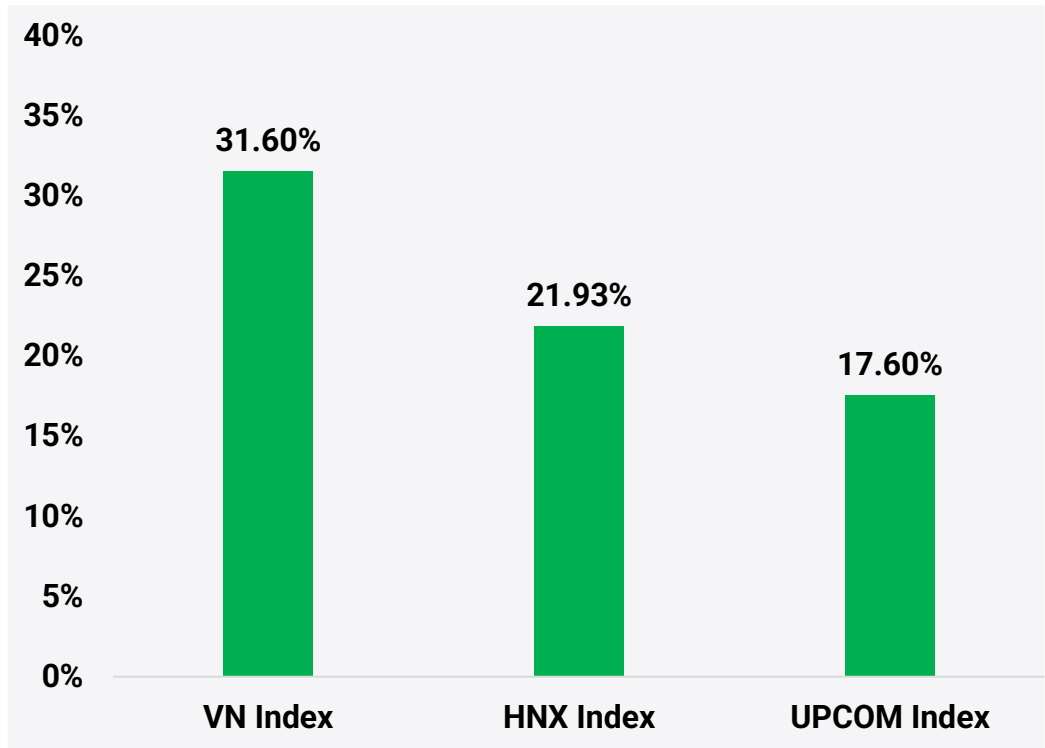
Ngày 18 tháng 09 năm 2025

DÒNG TIỀN THIẾU SỰ LAN TỎA

Nhận định thị trường

- Diễn biến giao dịch:** Thị trường chứng khoán Việt Nam ngày 18/9 ghi nhận một phiên bulltrap sau quyết định hạ lãi suất của FED, tuy nhiên áp lực bán không quá lớn. Kết phiên Vn-Index giảm - 5.79 điểm về mốc 1,665.18 điểm. Thị trường mở cửa phiên sáng với sự tích cực khi FED quyết định hạ lãi suất và tỷ giá USD/VND tiếp tục suy giảm. Dòng tiền chảy mạnh mẽ vào cổ phiếu VIC đã có thời điểm tiệm cận giá trần. Tuy nhiên, bước sang phiên chiều, áp lực bán từ cổ phiếu VIC bùng nổ và có phần lan rộng, sắc đỏ bao phủ bảng điện, VN-Index đảo chiều hơn 10 điểm. Lực cầu bắt đáy cuối phiên xuất hiện khiến thị trường chỉ đóng cửa mất -0.35%, làm giảm áp lực bán tháo. Phiên chiều có sự tham gia của cổ phiếu STB tăng giá là điểm nhấn cuối phiên, tuy nhiên độ rộng thị trường vẫn nghiêng về sắc đỏ với 208 mã giảm điểm và 108 mã tăng điểm.
- Điểm nhấn trong phiên:** Phiên ngày 18/09 ghi nhận 11/18 nhóm ngành giảm điểm trong đó Công Nghệ (-2.18%) và Viễn Thông (-1.67%) là những nhóm ngành giảm điểm mạnh nhất. Đóng góp vào mức giảm điểm của ngành Công nghệ đến từ các cổ phiếu FPT (-2.4%), CMG (-2.8%), VNZ (- 3%). Các cổ phiếu MFS (-2.3%), VGI (-2%), CTR (-0.7%) tác động tiêu cực lên nhóm Viễn Thông. Nhóm Dầu Khí giảm (-1.32%) do đà giảm từ các cổ phiếu PVD (-2.1%), PVS (-2%), OIL (-1.7%). Nhóm Xây dựng và Vật liệu tăng mạnh nhất (+0.56%), đà tăng đến từ các mã FCN (+2.6%), IJC (+2.6%), KSF (+2.5%). Nhóm Dịch vụ tiện ích theo sau (+0.47%) do các cổ phiếu GEG (+2.5%), NT2 (+2.5%). Các cổ phiếu đóng góp vào chiều tăng điểm là VIC, VHM, STB. Các cổ phiếu đóng góp vào chiều giảm điểm là FPT, VCB và VNM. Khối ngoại tiếp tục đà bán ròng 1512 tỷ đồng trên toàn thị trường. Những mã khối ngoại mua ròng là GEX, HVN và NKG trong khi bán ròng VIC, VHM và SSI.

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



Góc nhìn kỹ thuật

- VN-Index kết phiên giảm 0.35% và phục hồi nhẹ khi tiệm cận với đường MA20.** Thanh khoản những phiên gần đây có dấu hiệu suy giảm so với giai đoạn bùng nổ trước đó, phản ánh dòng tiền đang thận trọng. Vùng 1,660–1,665 điểm đang đóng vai trò hỗ trợ ngắn hạn quan trọng. Thị trường nhiều khả năng sẽ còn rung lắc, giằng co để tích lũy thêm trước khi có nhịp tăng rõ ràng. Cổ phiếu STB có phiên giao dịch khởi sắc nhưng thiếu sự đồng bộ với nhóm ngân hàng.
- HNX-Index:** HNX-Index kết phiên giảm 0.26% 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. Trong ngắn hạn, HNX-Index nhiều khả năng tiếp tục dao động trong biên độ 270–285 điểm. Vùng kháng cự gần nhất là vùng 285–288 điểm.
- Chiến lược chung:** Đường MA20 đã đi ngang và không còn là vùng hỗ trợ đáng tin cậy. Vùng giải ngân hợp lý sẽ nằm quanh 1,600 điểm.

Cổ phiếu đáng chú ý: VIC và STB

TỶ GIÁ USD GIẢM NHẸ

Thông tin vĩ mô

Báo cáo của UOB (Singapore) cho rằng Fed sẽ tiếp tục 3 đợt cắt giảm lãi suất 25 điểm cơ bản trong năm 2025, khiến USD suy yếu và chỉ số DXY có thể giảm xuống 96.3 vào quý 4/2025, rồi 93.9 vào quý 3/2026. Đồng tiền châu Á dự kiến phục hồi nhẹ nhờ rủi ro thương mại hạ nhiệt, với USD/CNY giảm về 7.11 (Q4/2025) và 7.02 (Q3/2026). Với Việt Nam, VND đã suy yếu kỷ lục xuống 26,436/USD trong tháng 8/2025, nhưng UOB dự báo tỷ giá sẽ dần ổn định quanh 26,300 vào Q4/2025 và giảm về 26,000 vào Q3/2026. Nguyên nhân là chênh lệch lãi suất USD-VND nhỏ, kinh tế Việt Nam có độ mở cao, nên biên độ biến động tỷ giá 5-6%/năm được coi là hợp lý.

Trung Quốc vừa cấm các công ty công nghệ trong nước, như Alibaba và ByteDance, mua chip AI của Nvidia, bao gồm dòng RTX Pro 6000D. Quyết định này cho thấy Bắc Kinh muốn thúc đẩy ngành bán dẫn nội địa, sau khi đánh giá chip trong nước đã đạt hiệu năng tương đương hoặc vượt các sản phẩm Nvidia được phép bán. Nvidia tỏ ra thất vọng, nhưng cho biết sẽ kiên nhẫn chờ đợi và dự kiến thảo luận với Tổng thống Mỹ Donald Trump. Trung Quốc đặt mục tiêu tăng gấp ba sản lượng chip AI trong nước vào năm tới để tự chủ nguồn cung.

Ngày 18/9, tỷ giá USD trong nước giảm nhẹ tại cả ngân hàng và thị trường tự do, trái ngược với xu hướng tăng trên thị trường quốc tế. NHNN công bố tỷ giá trung tâm 25.186 VND/USD, giảm 12 đồng; tại Vietcombank, BIDV và VietinBank, USD đồng loạt hạ 12–17 đồng so với hôm qua. Trong khi đó, trên thị trường tự do, USD giữ quanh 26.440–26.540 VND/USD. Ngược lại, Dollar Index quốc tế tăng 0,4% lên 97,04 điểm nhờ dữ liệu kinh tế Mỹ tích cực, dù Fed vừa giảm lãi suất thêm 0,25%.

Thông tin thị trường

FPT đang lên kế hoạch xây dựng nhà máy lắp ráp và kiểm tra chip giai đoạn sau (back-end) đầu tiên do doanh nghiệp Việt vận hành tại Đà Nẵng. Đây là bước đi nhằm tận dụng xu hướng dịch chuyển chuỗi cung ứng bán dẫn và giảm phụ thuộc vào gia công phần mềm. FPT chọn Đà Nẵng nhờ lợi thế nhân lực và hệ sinh thái giáo dục, đồng thời đồng bộ với chiến lược quốc gia phát triển ngành bán dẫn đến 2030. Ngoài FPT, nhiều tập đoàn trong và ngoài nước như CT, Viettel, Nvidia, Intel cũng đang quan tâm đầu tư vào lĩnh vực này.

PVFCCo (DPM) và Lọc hóa dầu Nghi Sơn (NSRP) đang bàn thảo hợp tác chiến lược trong lĩnh vực hóa chất, tập trung vào các sản phẩm như lưu huỳnh, axit sunfuric và amoniac. Hai bên cũng xem xét phối hợp trong bảo dưỡng nhà máy, đào tạo và trao đổi nhân lực để tận dụng hạ tầng sẵn có. PVFCCo mong muốn chia sẻ kinh nghiệm từ các dự án hợp tác, còn NSRP coi đây là cơ hội quan trọng để mở rộng sang mảng hóa chất. Quan hệ này kỳ vọng sẽ góp phần thúc đẩy sự phát triển của ngành công nghiệp hóa chất – năng lượng Việt Nam.

Kế hoạch phát hành 150 triệu cổ phiếu của Becamex IDC (BCM) đã không được thông qua khi hơn 95% số cổ phần có quyền biểu quyết “bỏ phiếu trắng”. Theo phương án, BCM dự kiến huy động tối thiểu 7,500 tỷ đồng để đầu tư hạ tầng khu công nghiệp, góp vốn vào VSIP và trả nợ. Trước đó, doanh nghiệp cũng từng hoãn phát hành 300 triệu cp vì biến động thị trường. Lãnh đạo BCM cho biết có thể đề xuất Chính phủ gia hạn thời gian huy động vốn đến năm 2030 nếu khó khăn kéo dài.

- 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)

CỔ PHIẾU VIC GÁNH CHỈ SỐ BẤT THÀNH

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