

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG

CỔ PHIẾU TRỤ KHÔNG GIỮ ĐƯỢC CHỈ SỐ

Ngày 26 tháng 09 năm 2025

CỔ PHIẾU TRỤ KHÔNG GIỮ ĐƯỢC CHỈ SỐ

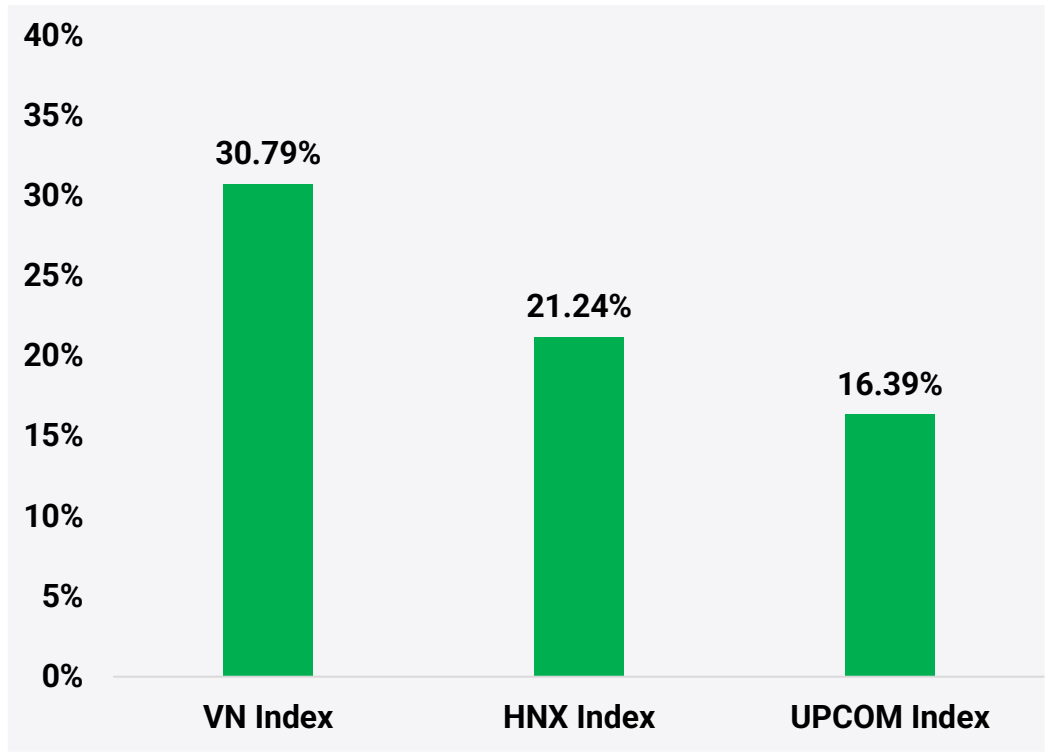
Nhận định thị trường

- Diễn biến giao dịch:** Kết phiên giao dịch ngày 26/9, VN-Index chịu áp lực bán mạnh sau chuỗi tăng, đóng cửa giảm 5.4 điểm xuống 1,660 điểm, chấm dứt chuỗi 3 phiên tăng liên tiếp. Thị trường mở cửa phiên sáng trong trạng thái rung lắc quanh mốc 1,665 điểm, nhóm VN30 giảm mạnh hơn chỉ số chung do cổ phiếu Vingroup và ngân hàng điều chỉnh. Dòng tiền tìm đến các cổ phiếu midcap bất động sản, hạ tầng, thép, nổi bật là các mã HHV, CII, HDG. Bước sang phiên chiều, chỉ số có nhịp hồi tích cực nửa đầu phiên, VN-Index đạt đỉnh trong ngày (+5.3 điểm) nhờ đà kéo của cổ phiếu VIC. Tuy nhiên sau đó áp lực bán gia tăng diện rộng khiến chỉ số đảo chiều. Rổ VN30 có 20/30 mã giảm, kết phiên giảm -0.32%. Rổ Midcap cũng bị xả mạnh với mức giảm -1.10%. Thanh khoản phiên hôm nay tiếp tục giảm, thể hiện sự thận trọng của dòng tiền. Mặc dù cổ phiếu VIC giúp chỉ số hạn chế mức giảm, VN-Index vẫn đóng cửa dưới đường MA20 và chưa thể bứt phá. Trong ngắn hạn, VN-Index có thể dao động trong biên độ hẹp, cần thêm tín hiệu xác nhận với thanh khoản ủng hộ mới có thể hướng lại vùng kháng cự 1,696 điểm.
- Điểm nhấn trong phiên:** Phiên ngày 26/09 ghi nhận 14/18 nhóm ngành giảm điểm trong đó Dịch vụ tài chính (-2.26%) và Dầu khí (-1.32%) là những nhóm ngành giảm điểm mạnh nhất. Đóng góp vào mức giảm điểm của ngành Dịch vụ tài chính đến từ các cổ phiếu chứng khoán VIX (-3.36%), SHS (-3.14%), DSE (-3.06%), MBS (-2.99%). Các cổ phiếu BSR (-1.61%), OVD (-1.52%), PVS (-1.45%) tác động tiêu cực lên nhóm Dầu khí. Nhóm Du lịch & Giải trí theo sau giảm (-1.32%), đà giảm chủ yếu đến từ các mã VJC (-2.50%), HVN (-2.41%). Nhóm Truyền thông tăng mạnh nhất (+1.88%) chủ yếu do cổ phiếu YEG (+2.39%). Nhóm Bất động sản theo sau tăng (+1.43%) nhờ đà kéo từ các mã HDG (+5.10%), VIC (+3.80%), QCG (+3.70%), KDH (+2.37%). Các cổ phiếu đóng góp vào chiều tăng điểm là VIC, CTG và KDH. Các cổ phiếu đóng góp vào chiều giảm điểm là VPB, HDB và BID. Khối ngoại tiếp tục bán ròng mạnh tay 2,200 tỷ đồng trên toàn thị trường. Những mã khối ngoại mua ròng là VCB, CII, và HDG trong khi bán ròng SSI, HPG và VIX.

Góc nhìn kỹ thuật

- VN-Index kết phiên giảm 0.32%, đóng cửa quanh 1,660 điểm và nằm ngay dưới đường MA20, cho thấy trạng thái sideways-down ngắn hạn.** Thanh khoản có xu hướng giảm dần, phản ánh dòng tiền thận trọng. Về kỹ thuật, vùng 1,650 điểm là hỗ trợ quan trọng, và kháng cự mạnh nằm ở 1,680–1,700 điểm.
- HNX-Index:** HNX-Index kết phiên giảm 0.57% với thanh khoản tăng song vẫn thấp hơn mức trung bình 20 phiên phản ánh dòng tiền còn thận trọng. Chỉ số hiện dao động trong dải Bollinger với vùng hỗ trợ gần 271 điểm và kháng cự quanh 283–284 điểm.
- Chiến lược chung:** Thị trường chưa vượt được vùng kháng cự 1,680–1,700 điểm và vẫn chịu áp lực bán, do đó sẽ có rủi ro cao nếu nhà đầu tư duy trì đòn bẩy ở mức cao. Nếu đang nắm giữ cổ phiếu, nhà đầu tư có thể hạ tỷ trọng ở những mã yếu, kém thanh khoản và chú ý theo dõi vận động nhóm blue-chips, đặc biệt là ngân hàng và Vingroup, để xác nhận xu hướng kế tiếp.

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



HÒA PHÁT ĐƯỢC EU MIỄN THUẾ CBPG VỚI THÉP HRC

Thông tin vĩ mô

Phó Chủ tịch Ủy ban Chứng khoán Nhà nước Bùi Hoàng Hải cho biết tại Diễn đàn Cổ vấn tài chính Việt Nam 2025 rằng các tổ chức quốc tế như FTSE Russell và MSCI đánh giá chưa có quốc gia nào cải cách thị trường chứng khoán với quyết tâm chính trị cao như Việt Nam. Ông nhấn mạnh sự vào cuộc trực tiếp của Chính phủ, Bộ Tài chính trong việc chỉ đạo và cam kết thực thi đúng hạn, minh bạch.

Lãi suất liên ngân hàng tăng mạnh, NHNN bơm ròng 27.8 nghìn tỷ đồng: Ngày 25/9, Ngân hàng Nhà nước thực hiện bơm ròng 27.813,15 tỷ đồng thông qua nghiệp vụ OMO, gấp gần 7 lần so với đầu tuần. Trên thị trường liên ngân hàng, lãi suất VND các kỳ hạn ngắn tăng mạnh: qua đêm đạt 4,62%/năm, 1 tuần lên 5,77%/năm, kỳ hạn 2 tuần và 1 tháng cũng tăng lần lượt lên 5,78% và 5,57%/năm.

Thông tin thị trường

Sunshine Group (KSF) phát hành gần 600 triệu cổ phiếu để hợp nhất với Sunshine Homes: Sunshine Group (mã KSF) vừa hoàn tất phát hành gần 599,8 triệu cổ phiếu mới theo phương án hoán đổi để thu tóm Sunshine Homes (SSH), tăng vốn điều lệ từ 3,000 tỷ đồng lên gần 8,998 tỷ đồng. Theo đó, tỷ lệ hoán đổi là 1 cổ phiếu SSH đổi lấy 1,6 cổ phiếu KSF. Hàng loạt cổ đông SSH đã đăng ký hoán đổi đầy đủ, giúp Sunshine Group “hợp nhất” hai doanh nghiệp liên quan về thương hiệu và hệ sinh thái. Sau sáp nhập, Sunshine Group được kỳ vọng có vốn hóa hơn 59,000 tỷ đồng, tiến gần các doanh nghiệp địa ốc “tỷ đô” trên thị trường chứng khoán Việt Nam.

CTCP Hoàng Anh Gia Lai (HAG) “xóa” nợ 2,520 tỷ đồng bằng cổ phiếu: HAG vừa hoàn tất việc phát hành 210 triệu cổ phiếu với giá 12,000 đồng/cổ phiếu để hoán đổi khoản nợ 2,520 tỷ đồng. Chủ nợ được hoán đổi gồm CTCP Tư vấn Đầu tư Hướng Việt và 5 cá nhân là bà Nguyễn Thị Đào, ông Phạm Công Danh, Hồ Phúc Trường... Sau hoán đổi, nhóm này sẽ nắm giữ khoảng 16.65% cổ phần HAG, và cổ phiếu bị hạn chế chuyển nhượng trong vòng 1 năm. Việc hoán đổi này giúp HAG giảm gánh nặng nợ vay và chi phí lãi vay, củng cố tài chính trong bối cảnh công ty đang ghi nhận kết quả hoạt động khả quan.

EU điều tra thép HRC Việt Nam: Hòa Phát được miễn thuế, Formosa chịu thuế 12.1%: EU vừa ra Quyết định thực thi (EU 2025/1919), chính thức áp thuế chống bán phá giá 12.1% đối với thép cuộn cán nóng (HRC) nhập khẩu từ Việt Nam – trong đó Formosa Hà Tĩnh bị áp mức thuế 12.1%, còn Hòa Phát (HPG) được hưởng mức 0% thuế, tức miễn áp thuế. Quyết định này được đưa ra sau nhiều khiếu nại và điều tra kéo dài, dù Formosa đã phản đối việc áp thuế song không thành công.

Lãnh đạo Kido (KDC) đăng ký bán hơn 400,000 cổ phiếu KDC: Ông Trần Quốc Nguyên, Thành viên HĐQT kiêm Phó Tổng Giám đốc Tập đoàn Kido, vừa đăng ký bán 438,171 cổ phiếu KDC để đáp ứng nhu cầu tài chính cá nhân. Giao dịch dự kiến thực hiện từ ngày 30/9 đến 29/10/2025 qua phương thức khớp lệnh trực tiếp trên sàn. Nếu thành công, ông Nguyên sẽ giảm sở hữu KDC từ 627,914 cổ phiếu xuống còn 189,743 cổ phiếu, tương đương tỷ lệ sở hữu giảm từ 0.217% xuống 0.065%.

- 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)

CỔ PHIẾU TRỤ KHÔNG GIỮ ĐƯỢC CHỈ SỐ

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