

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG

THỊ TRƯỜNG TÍCH LŨY CHƯA RÕ XU HƯỚNG

Ngày 29 tháng 09 năm 2025

THỊ TRƯỜNG TÍCH LŨY CHƯA RÕ XU HƯỚNG

Nhận định thị trường

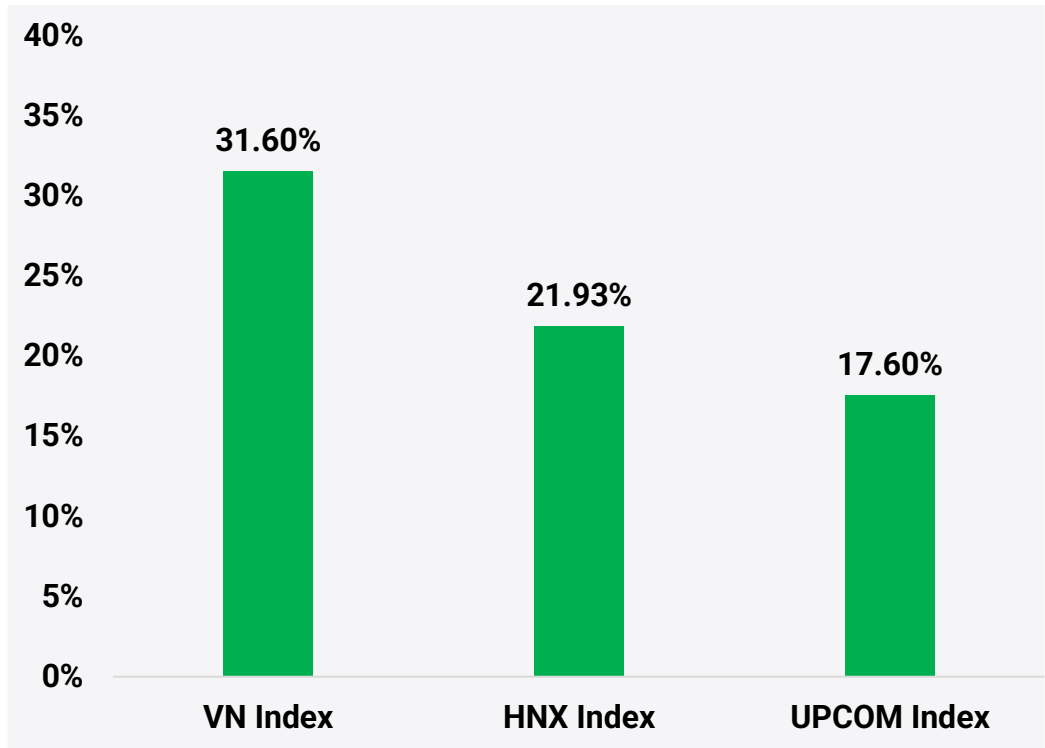
- **Diễn biến giao dịch:** Sáng 29/09, VN-Index gặp áp lực điều chỉnh tiếp diễn từ đà bán cuối phiên thứ 6 tuần trước. Thị trường sau đó phục hồi thành công nhưng các nhóm ngành tiếp tục thể hiện sự phân hóa và biến động trong biên hẹp. Nếu các cổ phiếu bất động sản thể hiện sức mạnh vượt trội trong giai đoạn từ ngày 22 đến 24 tháng 9 thì nay trở lại nhóm chịu áp lực bán mạnh và không vượt được vùng đỉnh cũ. Nhóm cổ phiếu chứng khoán, công nghệ, viễn thông tiếp tục giảm đầu tuần và chưa thực sự tạo đáy. Điểm tích cực của thị trường đến từ nhóm cổ phiếu Vingroup và nhóm ngân hàng. Cổ phiếu VIC tiếp tục chinh phục các mốc giá cao mới trong khi đó LPB và STB đang tích lũy ở vùng đỉnh khu vực tích lũy chờ đợi một pha bứt phá. Thanh khoản thị trường sụt giảm trong bối cảnh tăng điểm đi kèm độ rộng thị trường nghiêng về sắc đỏ với 233 mã giảm và 86 mã tăng cho thấy dòng tiền tại thị trường tương đối yếu và dè dặt.
- **Điểm nhấn trong phiên:** Ngày 29/09 VN-Index chỉ ghi nhận 6/11 ngành tăng điểm trong đó nổi bật nhất là Bất Động Sản (+ 9.6%) ngoài ra còn có nhóm Bảo hiểm (+ 3.97%). Viễn Thông (- 6.33%) và Công Nghệ (- 5.28%) là những nhóm ngành giảm điểm mạnh nhất. Đóng góp vào mức giảm điểm của ngành Viễn Thông đến từ các cổ phiếu ABC (- 4.4%), MFS (- 1.9%). Nhóm Bảo Hiểm tăng (+ 3.97%) chủ yếu đến từ cổ phiếu PVI (+ 0.8%) và BMI (+ 0.4%). Các cổ phiếu đóng góp vào chiều tăng cho nhóm bất động sản đến từ VIC (+ 5.4%), VHM (+ 2.9%), VPI (+2.4%). Các cổ phiếu đóng góp vào chiều tăng điểm là VIC, VHM, VPB. Các cổ phiếu đóng góp vào chiều giảm điểm là FPT, VCB và HVN. Khối ngoại tiếp tục đà bán ròng giá trị lớn lên tới 749 tỷ đồng trên toàn thị trường. Những mã khối ngoại mua ròng là VPB, GEX và TAL trong khi bán ròng SSI, DIG và VNM.

Góc nhìn kỹ thuật

- **VN-Index kết phiên tăng 0.35% và tạo nền doji rút chân khi quay trở lại với cạnh dưới của bollinger band.** Các cổ phiếu ngân hàng và Vingroup cho thấy thị trường có thể tiếp tục phục hồi trong các phiên tới. Tuy nhiên thanh khoản tiếp tục duy trì ở mức thấp cho thấy dòng tiền chưa thực sự tham gia trở lại với thị trường. Ngưỡng kháng cự và hỗ trợ của thị trường lần lượt là 1700 và 1600.
- **HNX-Index:** HNX-Index kết phiên giảm 0.33% với thanh khoản suy giảm cạn kiệt cho thấy chỉ số vẫn tiếp tục trong xu hướng điều chỉnh nhẹ. 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:** Các nhà đầu tư có thể cân nhắc hạ bớt tỉ trọng cổ phiếu khi thị trường quay trở lại tiệm cận với kháng cự 1700. Tỷ trọng cổ phiếu nên duy trì tối thiểu 20% để hạn chế tâm lý sợ bỏ lỡ trong các phiên tăng điểm.

VN-INDEX 906.87 triệu cổ phiếu	1,666.48 (+ 0.35%) 35,158.83 tỷ VNĐ (- 12.6%)
HNX-INDEX 71.04 triệu cổ phiếu	275.15 (- 0.33%) 2,499.02 tỷ VNĐ (- 27.7%)
UPCOM-INDEX 31.5 triệu cổ phiếu	109.29 (- 1.21%) 460.23 tỷ VNĐ (- 44.55%)
VN30F1M 268.58 triệu HD	1,855.2 (+ 0.82%)

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



85% TRONG SỐ 26 QUỸ TOÀN CẦU ỦNG HỘ VIỆT NAM ĐƯỢC NÂNG HẠNG

Thông tin vĩ mô

Từ đầu năm 2025, giá vàng đã tăng tới 45%, liên tục lập đỉnh mới nhờ lực mua từ các Ngân hàng Trung ương và việc Fed nối lại chu kỳ cắt giảm lãi suất. Trong phiên đầu tuần, giá vàng giao ngay có lúc vượt 3.812 USD/ounce, đánh dấu chuỗi sáu tuần tăng liên tiếp, trong bối cảnh USD suy yếu và lo ngại Chính phủ Mỹ có thể phải đóng cửa. Đà tăng còn được hỗ trợ bởi dòng vốn chảy mạnh vào các quỹ ETF kim loại quý, cùng với sự khan hiếm nguồn cung bạc, bạch kim và palladium. Nhiều tổ chức lớn như Goldman Sachs và Deutsche Bank dự báo xu hướng tăng giá vàng sẽ còn tiếp diễn, đặc biệt nếu Fed tiếp tục nới lỏng chính sách tiền tệ trong thời gian tới.

Việt Nam đang tiến gần đến việc được FTSE Russell nâng hạng từ thị trường cận biên lên thị trường mới nổi hạng hai, với 85% trong số 26 quỹ toàn cầu tham vấn – bao gồm BlackRock, Vanguard và State Street – bày tỏ ủng hộ. Những cải thiện đáng chú ý gồm triển khai cơ chế non-prefunding, tăng thanh khoản 15% quý gần nhất và Nghị định 245/2025 tháo gỡ lo ngại về giới hạn sở hữu nước ngoài và rủi ro tiền tệ. FTSE ghi nhận Việt Nam đã đáp ứng 7/9 tiêu chí, dự kiến công bố kết quả vào ngày 7/10, và nếu được nâng hạng, Việt Nam sẽ được đưa vào FTSE Secondary Emerging từ tháng 3/2026.

Thông tin thị trường

CTCP Thép Nam Kim (NKG) sẽ góp thêm hơn 620 tỷ đồng để nâng vốn điều lệ của Công ty TNHH Tôn Nam Kim Phú Mỹ lên 2,700 tỷ đồng. Việc tăng vốn nhằm đẩy nhanh tiến độ dự án Nhà máy Thép tấm lợp Nam Kim Phú Mỹ và bổ sung vốn lưu động. Nhà máy có tổng vốn đầu tư 4,500 tỷ đồng, công suất thiết kế 800,000 tấn/năm, dự kiến vận hành từ đầu quý 1/2026 và đạt công suất tối đa vào năm 2027. Đây là lần tăng vốn thứ 3, sau đợt gần nhất tháng 7/2025 khi bổ sung 400 tỷ đồng cho công nghệ sản xuất thép điện từ Silic.

Vincom Retail (VRE) sẽ khai trương Vincom Mega Mall Royal Island tại đảo Vũ Yên, Hải Phòng vào ngày 30/9/2025, trở thành trung tâm thương mại Vincom đầu tiên ở Hải Phòng và thứ 90 trên toàn quốc. Với diện tích 47.600m², công trình mở rộng không gian mua sắm – giải trí và bổ sung tiện ích cho quần thể Vinhomes Royal Island trị giá hơn 55.870 tỷ đồng. Dự án nằm trong khu đô thị đảo 877ha với đầy đủ tiện ích cao cấp như sân golf, bến du thuyền, phố đi bộ, công viên chuyên đề, phục vụ khoảng 33.000 người.

Vinaconex (VCG) dự báo lợi nhuận quý III/2025 đạt 3.120 tỷ đồng, tăng đột biến 3.800% nhờ thoái vốn dự án Cát Bà Amatina, mang về khoảng 2.850 tỷ đồng. Công ty đồng thời bổ nhiệm hai Phó Tổng Giám đốc mới là ông Lê Văn Huy và ông Nguyễn Hải Đăng từ ngày 25/9/2025. Nửa đầu năm, Vinaconex ghi nhận doanh thu 7.008 tỷ đồng (+28%) và lợi nhuận sau thuế 508 tỷ đồng, trong khi mảng xây dựng tiếp tục ổn định nhờ cao tốc Bắc - Nam. Ngoài bất động sản và hạ tầng, Vinaconex còn mở rộng sang y tế với dự án Bệnh viện quốc tế AEGIS trị giá 4.500 tỷ đồng, quy mô 1.000 giường.

- 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)

THỊ TRƯỜNG TÍCH LŨY CHƯA RÕ XU HƯỚNG

Danh mục báo cáo

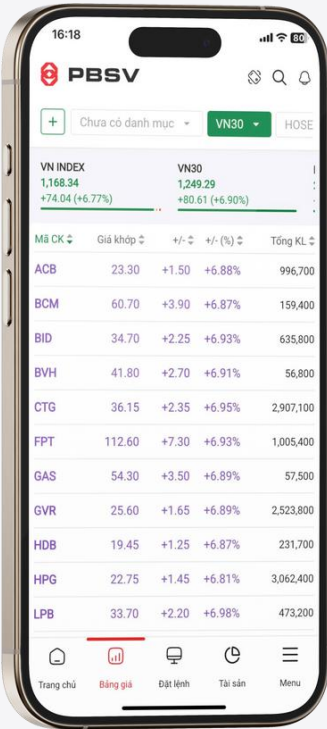
Bản tin thị trường: Cập nhật nhanh diễn biến thị trường, điểm nhấn phiên giao dịch và xu hướng dòng tiền.

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 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.