

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG

CỔ PHIẾU TRỤ KHÔNG GIỮ ĐƯỢC CHỈ SỐ

Ngày 30 tháng 09 năm 2025

CỔ PHIẾU TRỤ KHÔNG GIỮ ĐƯỢC CHỈ SỐ

Nhận định thị trường

• **Diễn biến giao dịch:** Thị trường chứng khoán ngày 30/9 khép lại trong sắc đỏ khi lực bán lan rộng trên nhiều nhóm ngành, kết phiên giảm 0.29% đạt 1,661.7 điểm. Thị trường mở cửa phiên sáng trong trạng thái giằng co, VN-Index tăng nhẹ nhờ cổ phiếu VIC bật mạnh gần 5% ở những phút đầu giờ, VRE tăng kịch trần, VHM duy trì sắc xanh. Cả thị trường nhìn chung trong trạng thái “xanh vỏ, đỏ lòng” khi nhiều cổ phiếu mid-cap giảm sâu. Áp lực bán tăng dần về cuối buổi sáng, khiến VN-Index chốt phiên sáng giảm 11.12 điểm. Bước sang đầu giờ chiều, VN-Index có lúc rơi hơn 20 điểm nhưng sau đó hồi phục về quanh mốc 1,660 điểm nhờ lực đỡ từ cổ phiếu nhóm Vingroup. Dù vậy, sự áp đảo của bên bán vẫn duy trì, kéo nhiều cổ phiếu giảm sâu. Độ rộng thị trường nghiêng về tiêu cực với 480 mã giảm so với chỉ 295 mã tăng. Phiên 30/9 phản ánh rõ sự mất cân đối cung – cầu; độ rộng thị trường hẹp cho thấy tác động kéo trụ không lan tỏa. Các cổ phiếu Midcap và smallcap chịu áp lực bán tháo mạnh hơn, nhiều mã giảm trên 4–5%. VN-Index tiếp tục dao động quanh vùng kháng cự ngắn hạn; thị trường nhìn chung thiếu nhóm dẫn dắt đáng tin cậy ngoài Vingroup. Rủi ro điều chỉnh vẫn hiện hữu nếu áp lực bán từ khối ngoại chưa hạ nhiệt.

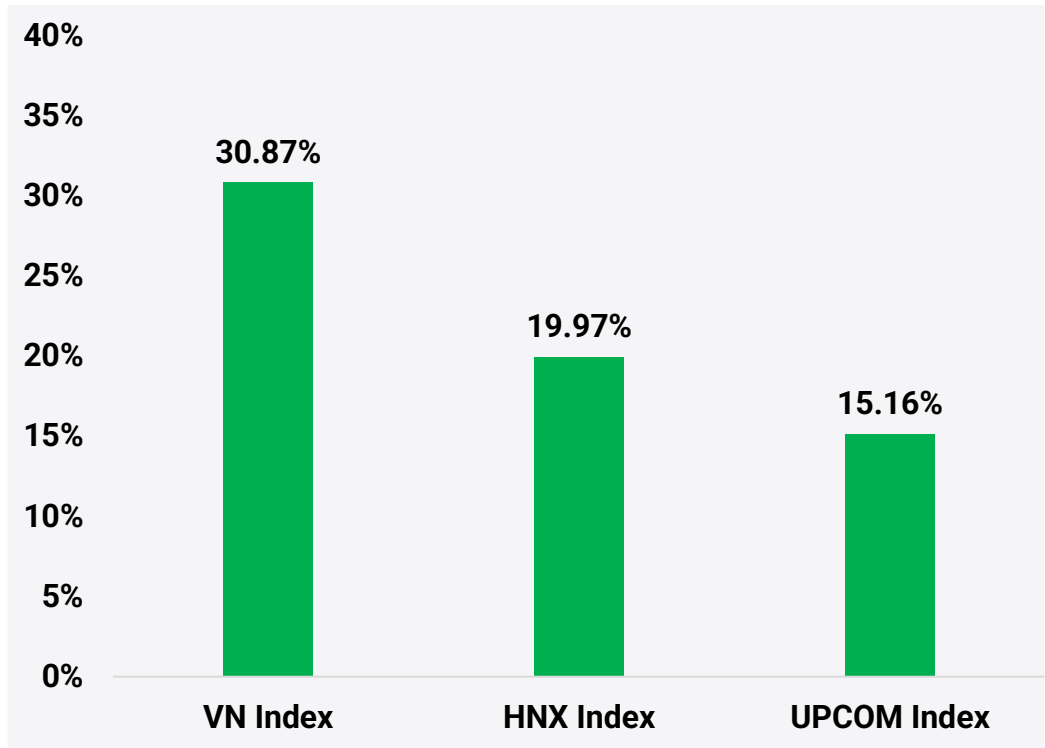
• **Điểm nhấn trong phiên:** Phiên ngày 30/09 ghi nhận 13/18 nhóm ngành giảm điểm trong đó Truyền thông (-2.88%) và Công nghệ Thông tin (-2.49%) là những nhóm ngành giảm điểm mạnh nhất. Đóng góp vào mức giảm điểm của ngành Công nghệ Thông tin đến từ các cổ phiếu SAM (-3.33%), FPT (-2.62%), CMG (-0.63%). Các cổ phiếu PVS (-2.67%), BSR (-2.60%) tác động tiêu cực lên nhóm Dầu khí (-2.09%). Nhóm Hóa chất theo sau giảm (-1.94%), đà giảm đến từ các mã DPM (-3.46%), DGC (-2.34%). Nhóm Dịch vụ tài chính tăng mạnh nhất (+0.96%) nhờ sắc xanh của các cổ phiếu chứng khoán MBS (+4.27%), SSI (+2.66%), SHS (+1.58%). Nhóm Hàng & Dịch vụ Công nghiệp theo sau tăng (+0.62%) nhờ đà kéo từ các mã GEE tăng trần, GEX (+0.18%). Các cổ phiếu đóng góp vào chiều tăng điểm là VIC, LPB và VRE. Các cổ phiếu đóng góp vào chiều giảm điểm là VCB, FPT và HPG. Khối ngoại tiếp tục bán ròng mạnh tay 1,280 tỷ đồng trên toàn thị trường. Những mã khối ngoại mua ròng là CII, SHB và TCB trong khi bán ròng KDH, HPG và FPT.

Góc nhìn kỹ thuật

- **VN-Index kết phiên giảm 0.29%, đóng cửa quanh 1,661 điểm, chỉ số đang dao động trong biên độ hẹp 1.650–1.700 điểm với xu hướng nghiêng về điều chỉnh.** Dải Bollinger Bands đã thu hẹp, phản ánh trạng thái tích lũy trước một nhịp biến động mạnh, trong khi VN-Index đang bám sát biên dưới cho thấy áp lực bán chiếm ưu thế. Vùng 1,645–1,650 điểm đóng vai trò hỗ trợ gần.
- **HNX-Index:** HNX-Index kết phiên giảm 0.72% với thanh khoản tăng về ngang mức trung bình 20 phiên, cho thấy lực bán chiếm ưu thế. 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 trong ngắn hạn vẫn tiềm ẩn rủi ro và khó bứt phá khi dòng tiền suy yếu. Nhà đầu tư nên duy trì tỷ trọng vừa phải, tránh mua đuổi và chỉ giải ngân thêm khi VN-Index kiểm định thành công vùng hỗ trợ kèm tín hiệu hồi phục rõ ràng.

VN-INDEX 1,144.25 triệu cổ phiếu	1,661.70 (-0.29%) 32,227.99 tỷ VNĐ (-8.34%)
HNX-INDEX 118.64 triệu cổ phiếu	273.16 (-0.72%) 2,732.55 tỷ VNĐ (+9.34%)
UPCOM-INDEX 43.11 triệu cổ phiếu	109.46 (+0.16%) 666.03 tỷ VNĐ (+44.72%)
VN30F1M 295.72 triệu HD	1,854.4 (-0.04%)

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



VPS THÔNG QUA 3 PHƯƠNG ÁN TĂNG VỐN

Thông tin vĩ mô

Dự trữ vàng của Bộ Tài chính Mỹ đã vượt mốc 1.000 tỷ USD theo giá thị trường khi giá vàng lên kỷ lục 3.824,5 USD/ounce, tăng 45% từ đầu năm. Tuy nhiên, giá trị chính thức vẫn cố định ở mức hơn 11 tỷ USD do Quốc hội ấn định từ năm 1973 (42,22 USD/ounce). Nếu định giá lại theo thị trường, ngân khố Mỹ có thể tăng thêm khoảng 990 tỷ USD, nhưng điều này tiềm ẩn tác động lớn đến hệ thống tài chính và bảng cân đối của Fed. Mỹ hiện nắm giữ khoảng 261,5 triệu ounce vàng, chủ yếu tại kho Fort Knox cùng một số điểm khác như West Point, Denver và trụ sở Fed ở New York.

Thông tin thị trường

Vietnam Airlines vừa huy động gần 9,000 tỷ đồng từ chào bán 900 triệu cổ phiếu, nâng vốn điều lệ lên hơn 31,115 tỷ đồng. SCIC trở thành cổ đông lớn nhất với 47.13%, vượt Bộ Tài chính (39.29%), trong khi ANA Holdings giữ 5.62%. Toàn bộ vốn huy động sẽ dùng để trả nợ, giảm áp lực tài chính, trong bối cảnh hãng ghi nhận lãi ròng kỷ lục 6,200 tỷ đồng nửa đầu 2025. Hãng cũng công bố kế hoạch đầu tư lớn, gồm mua/thuê 30 máy bay thân rộng và 50 máy bay thân hẹp, phục vụ mở rộng mạng bay quốc tế.

Coteccons (CTD) đặt kế hoạch năm tài chính 2026 (1/7/2025 – 30/6/2026) với doanh thu 30.000 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế 700 tỷ đồng, tăng lần lượt 21% và 54% so với niên độ trước. Doanh nghiệp định hướng mở rộng tham gia các dự án hạ tầng trọng điểm trị giá 100 tỷ USD như cao tốc Bắc – Nam, đường sắt cao tốc, metro, điện hạt nhân. Năm tài chính 2025, CTD đạt doanh thu gần 24.867 tỷ đồng, lợi nhuận 454 tỷ đồng – cao nhất từ 2020, với backlog hơn 35.000 tỷ đồng. Bên cạnh thị trường nội địa, chiến lược “Go Global” đang mở rộng nhanh với các dự án tại Myanmar, Lào, Ấn Độ, Đài Loan, Mỹ, Kazakhstan và Ả Rập Saudi.

Cổ phiếu Vincom Retail (VRE) tăng trần lên 32.100 đồng/cp – mức cao nhất từ tháng 4/2022, đưa vốn hóa gần 73.000 tỷ đồng. Động lực chính đến từ thông tin công ty mẹ sắp nhận 4.480 tỷ đồng lợi nhuận từ công ty con Vận hành Vincom Retail. Song song, doanh nghiệp đẩy mạnh mở rộng quỹ trung tâm thương mại với các dự án như Vincom Mega Mall Ocean City, Royal Island và sắp tới là Vincom Plaza Vinh, giúp tỷ lệ lấp đầy cải thiện rõ rệt. Ngoài ra, kế hoạch bán shophouse tại Vinhomes Royal Island và Golden Avenue dự kiến bàn giao 2026 sẽ tạo thêm động lực tăng trưởng dài hạn.

VPS vừa thông qua 3 phương án tăng vốn, gồm phát hành 710 triệu cổ phiếu thưởng, IPO tối đa 202 triệu cổ phiếu (giá tối thiểu 22.457 đồng/cp) và chào bán riêng lẻ 162 triệu cổ phiếu, có thể nâng vốn điều lệ từ 5.7 ngàn tỷ lên 16.4 ngàn tỷ đồng. IPO dự kiến triển khai sớm nhất trong quý 4/2025, số tiền thu về sẽ chủ yếu phục vụ margin, đầu tư hạ tầng CNTT và phát triển nhân sự. Đồng thời, VPS hủy bỏ kế hoạch phát hành trái phiếu chuyển đổi riêng lẻ 7 ngàn tỷ do không còn phù hợp. Đại hội cũng bầu bổ sung ông John Desmond Sheehy và bà Nguyễn Ngọc Khánh vào HĐQT và BKS thay cho các thành viên vừa từ nhiệm.

- 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