

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG

VINGROUP GIẢM THỊ TRƯỜNG VẪN TĂNG

Ngày 29 tháng 10 năm 2025

VINGROUP GIẢM THỊ TRƯỜNG VẪN TĂNG

Nhận định thị trường

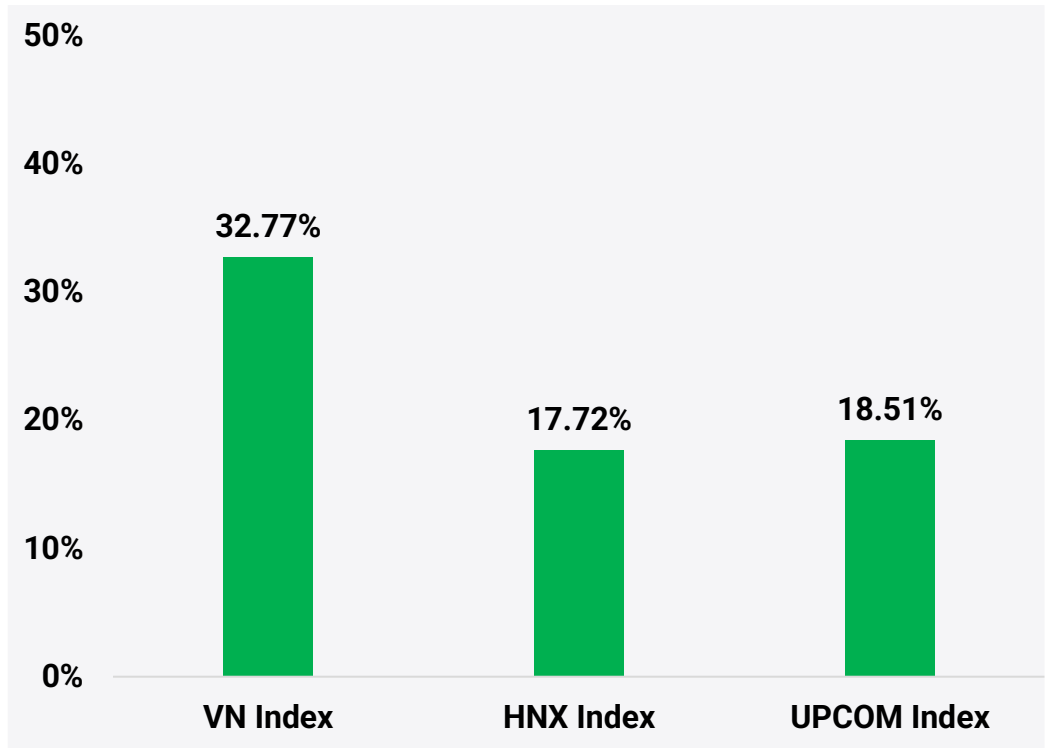
- Diễn biến giao dịch:** TTCK ngày 29/10 ghi nhận sự lệch pha rõ rệt giữa điểm số và diễn biến giá cổ phiếu, khi VN-Index chỉ nhích tăng nhẹ 5.33 điểm, song dòng tiền vẫn lan tỏa tích cực. Ngay từ đầu phiên sáng, VN-Index giữ được quán tính đi lên sau phiên đảo chiều ngày 28/10. Độ rộng thị trường nghiêng hẳn về phía tích cực với nhóm ngân hàng tiếp tục đóng vai trò bệ đỡ khi hàng loạt mã tăng mạnh như OCB, HDB, MSB, BVB... Sắc xanh lan tỏa ra toàn bộ các nhóm ngành khác, và điểm trừ duy nhất đến từ nhóm bất động sản do cổ phiếu VIC giảm sâu, nhưng tác động tiêu cực chưa đủ lấn át lực kéo từ các trụ ngân hàng. Đà tăng tiếp tục được duy trì trong phần lớn thời gian buổi chiều và có lúc chỉ số chạm vùng 1,696 điểm – tiến sát mốc tâm lý 1,700 điểm. Tuy nhiên, áp lực bán tăng mạnh trong phiên ATC, đặc biệt từ bộ ba VIC, VHM và VRE, khiến chỉ số thu hẹp mức tăng chỉ còn +5.33 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng hẳn về phía tích cực với 246 mã tăng/88 mã giảm. Nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ là điểm sáng của thị trường phiên hôm nay khi ghi nhận 17 mã tăng trần. Phiên 29/10 cho thấy tâm lý thị trường đã vững hơn sau nhịp rung lắc ngày 28/10. Sự luân chuyển dòng tiền giữa các nhóm ngành và việc cổ phiếu vừa – nhỏ trở lại mạnh mẽ là tín hiệu tích cực cho các phiên tiếp theo.
- Điểm nhấn trong phiên:** Phiên ngày 29/10 ghi nhận 14/18 nhóm ngành tăng điểm trong đó Dầu khí (+3.97%) và Hóa chất (+1.73%) là những nhóm ngành tăng điểm mạnh nhất. Đóng góp vào mức tăng điểm của ngành Dầu khí đến từ các cổ phiếu TOS (+11.40%), BSR tăng trần, PVD (+1.49%). Các cổ phiếu AAA (+5.65%), DDV (+4.20%), DPR (+3.60%), BFC (+3.73%) tác động tích cực lên nhóm Hóa chất. Tài nguyên Cơ bản cũng vận động tích cực (+1.62%), do đà tăng của các mã HHS (+4.38%), HUT (+4.35%). Nhóm Bất động sản giảm mạnh nhất (-2.24%), do sắc đỏ của các cổ phiếu nhóm Vingroup VIC (-3.68%), VHM (-2.99%), VRE (-2.31%). Nhóm Bán lẻ theo sau giảm (-0.43%) do các mã FRT (-2.03%), MWG (-0.12%). Các cổ phiếu đóng góp vào chiều tăng điểm là VCB, BID, và HDB. Các cổ phiếu đóng góp vào chiều giảm điểm là VIC, VHM và VRE. Khối ngoại tiếp tục bán ròng mạnh tay với tổng giá trị 1,562 tỷ đồng trên toàn thị trường. Những mã khối ngoại mua ròng là HDB, FPT và GEX trong khi bán ròng ACB, MBB và VIX.

Góc nhìn kỹ thuật

- VN-Index kết phiên tăng 0.32%, tiếp tục dao động trong vùng tích lũy hẹp 1,670–1,700 điểm với cây nến xanh thân nhỏ có râu dài, cho thấy lực cầu xuất hiện khi chỉ số lùi về vùng hỗ trợ nhưng dòng tiền vẫn chưa thực sự mạnh để tạo bút phá.** Mốc kháng cự 1,700 điểm vẫn là vùng tâm lý quan trọng cần vượt qua để xác nhận nhịp hồi mở rộng lên khu vực 1,725–1,740 điểm.
- HNX-Index:** HNX-Index kết phiên tăng 0.47%. Thanh khoản thấp cho thấy tâm lý thận trọng của nhà đầu tư. Vùng hỗ trợ gần nằm tại 263–265 điểm.
- Chiến lược chung:** Các nhà đầu tư có thể tận dụng các nhịp rung lắc của thị trường để mua vào cổ phiếu. Tỷ trọng nắm giữ cổ phiếu nên ở mức cân bằng để phòng những rủi ro bất ngờ về chính sách lãi suất. các nhịp tăng mạnh của thị trường nếu không có thanh khoản sẽ là tín hiệu để tái cơ cấu danh mục, chủ động hạ tỷ trọng cổ phiếu

VN-INDEX 898.81 triệu cổ phiếu	1,685.83 (+0.32%) 25,749.5 tỷ VNĐ (-13.12%)
HNX-INDEX 91.77 triệu cổ phiếu	268.04 (+0.47%) 1,819.25 tỷ VNĐ (-25.83%)
UPCOM-INDEX 48.97 triệu cổ phiếu	112.64 (+1.51%) 727.81 tỷ VNĐ (+24.33%)
VN30F1M 273.19 triệu HD	1,947.0 (+0.31%)

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



SAB LÃI CAO NHẤT 13 QUÝ

Thông tin vĩ mô

Thượng viện Mỹ ngày 28/10 tiếp tục không thông qua dự luật ngân sách tạm thời do đảng Cộng hòa đề xuất, chỉ đạt 54/45 phiếu, thiếu mức 60 phiếu cần thiết. Việc này khiến nguy cơ gián đoạn hỗ trợ thực phẩm cho 42 triệu người Mỹ qua chương trình SNAP gia tăng, trong khi 25 bang và Đặc khu Columbia đã kiện chính quyền Trump về kế hoạch cắt giảm trợ cấp. Song song, Thẩm phán Susan Illston ra phán quyết cấm sa thải nhân viên liên bang trong thời gian chính phủ đóng cửa, cho rằng việc cắt giảm biên chế là trái pháp luật.

Thông tin thị trường

Dự án Kỳ Đồng mà PDR chuyển nhượng trong quý 3/2025 là một chung cư cũ tại 14/2A Kỳ Đồng, quận 3, có diện tích nhỏ (0.17 ha) và trước đây được PDR ghi nhận với giá trị tồn kho khoảng 89 tỷ đồng. Dự án này vốn nằm trong kế hoạch cải tạo – xây dựng lại nhà chung cư cũ nhưng chưa triển khai. Trong quý 3, PDR đã hoàn tất việc chuyển nhượng cho CTCP Đầu tư Phát triển Bất động sản A&T Sài Gòn, một công ty mới thành lập tháng 9/2025, có liên hệ với A&T Group (chủ đầu tư nhiều dự án cao tầng ở Bình Dương). Giao dịch này giúp PDR ghi nhận doanh thu và cải thiện dòng tiền, đồng thời có thể nằm trong chuỗi hợp tác chiến lược với nhóm A&T, vốn cũng từng xuất hiện trong các thương vụ chuyển nhượng đất và nhà với các cá nhân liên quan trước đó như ông Phạm Thanh Điền và bà Nguyễn Thị Phương Thảo.

CTS sẽ họp ĐHĐCĐ bất thường ngày 18/11/2025 để đổi tên thành CTCP Chứng khoán VietinBank (VBSE). Mục tiêu là rút gọn tên, thống nhất thương hiệu với ngân hàng mẹ và tránh nhầm lẫn trong giao dịch, truyền thông. Công ty đã đổi tên miền sang vbse.vn từ tháng 8/2025. Quý 3/2025, lãi ròng đạt 271 tỷ đồng, gấp 5.1 lần cùng kỳ, và 9 tháng lãi trước thuế 688 tỷ đồng, vượt 2.3 lần kế hoạch năm.

FPT ký thỏa thuận Đối tác Bạch kim với quỹ Clearlake Capital – quỹ đầu tư Mỹ quản lý hơn 90 tỷ USD và là đồng chủ sở hữu CLB Chelsea. Theo đó, FPT sẽ cung cấp giải pháp AI và chuyển đổi số cho các doanh nghiệp trong danh mục của Clearlake, mở rộng thị trường sang châu Âu và Mỹ. Trước đó, FPT đã trở thành đối tác chuyển đổi số của Chelsea, với logo xuất hiện trên áo đấu từ mùa giải 2025/2026.

Dù doanh thu quý 3/2025 giảm 16% còn 6,437 tỷ đồng, Sabeco (SAB) vẫn lãi ròng 1,361 tỷ đồng, cao nhất trong 13 quý, nhờ giá vốn giảm 25% và biên lãi gộp vượt 37%. Lũy kế 9 tháng, lãi ròng 3,361 tỷ đồng, đi ngang, hoàn thành 71% kế hoạch năm; tiền gửi ngân hàng hơn 20,000 tỷ đồng, mang về 2.7 tỷ đồng lãi mỗi ngày. Sabeco cho biết lợi nhuận tăng nhờ hiệu quả sản xuất và chi phí tài chính giảm sau hợp nhất Sabibeco, dù chi phí bán hàng và quản lý tăng.

Tính đến 30/9/2025, tổng dư nợ vay của Novaland đạt 64.284 tỷ đồng, trong đó nợ ngân hàng 23.459 tỷ đồng, tăng nhờ các dự án được gỡ pháp lý. VPBank là chủ nợ lớn nhất với 7.015 tỷ đồng, kế đến là MB (5.408 tỷ), TPBank (3.376 tỷ) và MSB (1.988 tỷ) – bốn ngân hàng này chiếm 85% tổng dư nợ ngân hàng. Novaland cũng giảm dư nợ trái phiếu 7.700 tỷ đồng, còn 29.601 tỷ đồng, chủ yếu nhờ tất toán các gói do VPS và TPS thu xếp. UBS AG Singapore vẫn là chủ nợ trái phiếu lớn nhất (8.866 tỷ đồng). Tổng thể, doanh nghiệp vẫn chịu áp lực trả nợ lớn giai đoạn 2025–2028, dù cơ cấu vốn đã linh hoạt hơn.

VINGROUP GIẢM THỊ TRƯỜNG VẮN TĂNG

Danh mục báo cáo

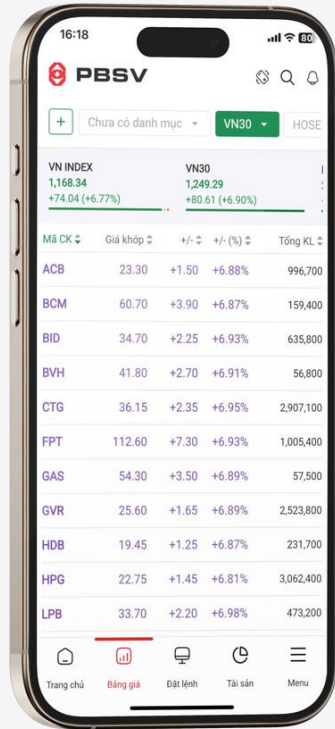
Bản tin thị trường: Cập nhật nhanh diễn biến thị trường, điểm nhấn phiên giao dịch và xu hướng dòng tiền.

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.