

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG

TĂNG TRONG NGHỊ NGỜ

Ngày 12 tháng 11 năm 2025

TĂNG TRONG NGHI NGỜ

Nhận định thị trường

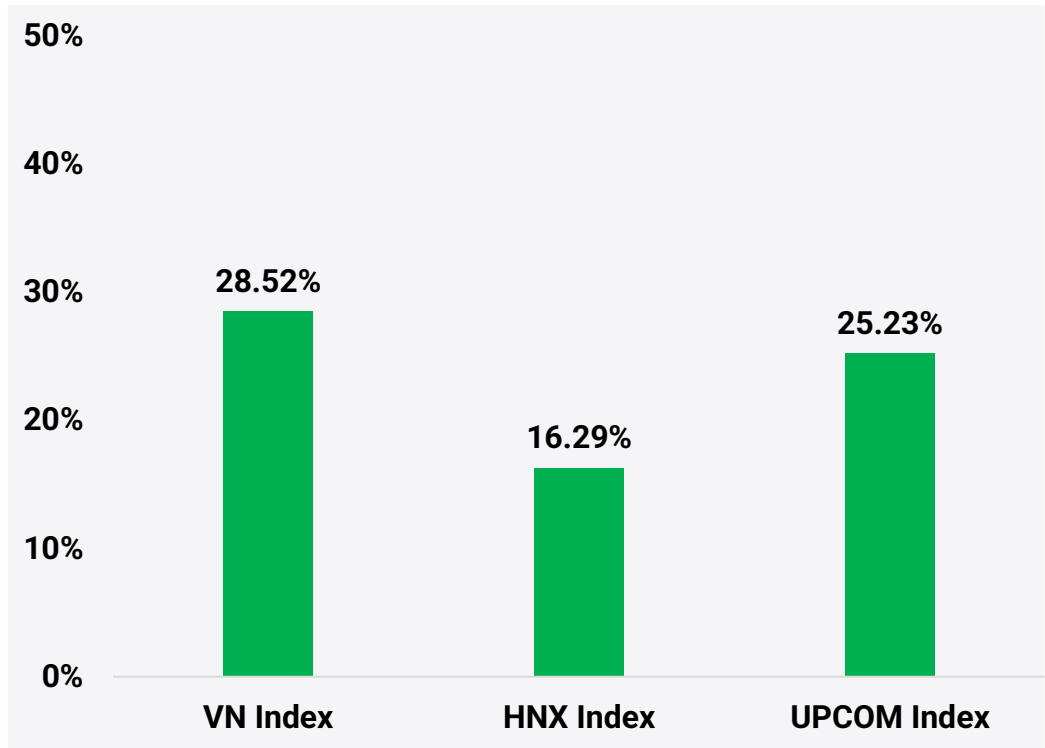
- Diễn biến giao dịch:** Thị trường chứng khoán Việt Nam ngày 12/11 khép lại trong sắc xanh rực rỡ, với VN-Index tăng mạnh 38.25 điểm (+2.4%) lên 1,631.86 điểm – mức cao nhất ngày. Ngay từ đầu phiên sáng, VN-Index đã duy trì đà tăng ổn định, vượt mốc 1,600 điểm từ lúc 10h sáng, song thanh khoản vẫn duy trì ở mức thấp. Sắc xanh lan tỏa ở toàn bộ các nhóm ngành, tuy nhiên chưa xuất hiện nhóm dẫn dắt rõ rệt. Tới cuối phiên sáng, đà tăng được củng cố khi lực cầu dần cải thiện, với các cổ phiếu nổi bật là GEE, FPT, cùng bộ ba VIC – VHM – VRE. Tín hiệu tích cực trong buổi sáng đã kích hoạt dòng tiền mạnh mẽ vào buổi chiều. Lực cầu gia tăng nhanh, đẩy hàng loạt cổ phiếu trụ tăng tốc, đặc biệt là nhóm Vingroup và nhóm ngân hàng. Sắc xanh lan tỏa toàn thị trường khi độ rộng ghi nhận 268 mã tăng/58 mã giảm trên HoSE. Đà tăng mạnh hôm nay xuất phát từ hai yếu tố chính: (1) lực bán suy yếu trong buổi sáng và (2) dòng tiền nội quay lại mạnh mẽ vào nhóm trụ và cổ phiếu vốn hóa lớn. Tâm lý hưng phấn được củng cố khi VN-Index vượt ngưỡng kháng cự 1,600 điểm, kích hoạt hiệu ứng FOMO.
- Điểm nhấn trong phiên:** Phiên ngày 12/11 ghi nhận 18/18 nhóm ngành tăng điểm trong đó Công nghệ Thông tin (+4.35%), Bất động sản (+4.21%) là những nhóm ngành tăng điểm mạnh nhất. Đóng góp vào mức tăng điểm của ngành Công nghệ Thông tin đến từ cổ phiếu FPT (+4.68%), CMG (+2.39%). Các cổ phiếu NVL tăng trần, VRE (+5.64%), CEO (+5.31%), VIC (+5.07%) tác động tích cực lên nhóm Bất động sản. Nhóm Bảo hiểm tăng (+4.03%), trong đó các mã BVH tăng (+4.87%), MIG (+2.35%), PVI (+1.77%). Nhóm Hàng & Dịch vụ Công nghiệp cũng vận động tích cực (+3.56%) do sắc tím của cổ phiếu VSC, GEE, các mã GEX (+4.28%), TV2 (+3.44%). Nhóm Xây dựng & Vật liệu tăng (+2.89%) chủ yếu do các mã CII tăng trầnm PC1 (+4.78%), CTD (+4.58%). Các cổ phiếu đóng góp vào chiều tăng điểm là VIC, VHM và TCB. Các cổ phiếu đóng góp vào chiều giảm điểm là BHN, TCX và BCM. Khối ngoại tiếp tục bán ròng với tổng giá trị 464 tỷ đồng trên toàn thị trường. Những mã khối ngoại mua ròng là VIC, HPG và FPT trong khi bán ròng VIC, HDB và VIX.

Góc nhìn kỹ thuật

- VN-Index kết phiên tăng 2.40%, trên đồ thị kỹ thuật, chỉ số đã bật tăng rõ rệt từ vùng hỗ trợ quanh 1,570 điểm – trùng với biên dưới của dải Bollinger – cho thấy lực cầu bắt đáy xuất hiện trở lại sau giai đoạn điều chỉnh kéo dài.** VN-Index đang trong pha hồi phục kỹ thuật ngắn hạn với tín hiệu tích cực về thanh khoản và động lượng.
- HNX-Index:** HNX-Index kết phiên tăng 1.42%. Vùng hỗ trợ gần nhất nằm quanh 255-258 điểm; nếu vùng này bị xuyên thủng, rủi ro mở rộng nhịp giảm về vùng 245–248 là hoàn toàn có thể.
- Chiến lược chung:** Trong bối cảnh thị trường tăng trong nghi ngờ, nhà đầu tư nên duy trì tỷ trọng cổ phiếu ở mức hợp lý, tránh mua đuổi trong các phiên tăng mạnh và tránh mắc phải tâm lý FOMO. Những nhịp điều chỉnh vẫn là cơ hội tích lũy, nhà đầu tư nên ưu tiên các cổ phiếu có nền tảng cơ bản tốt và xu hướng giá ổn định, thay vì giao dịch ngắn hạn theo biến động thị trường.

VN-INDEX 757.6 triệu cổ phiếu	1,631.86 (+2.40%) 22,145.74 tỷ VNĐ (+12.07%)
HNX-INDEX 67.48 triệu cổ phiếu	264.79 (+1.42%) 1,454.83 tỷ VNĐ (+14.70%)
UPCOM-INDEX 25.4 triệu cổ phiếu	119.03 (+1.00%) 546.77 tỷ VNĐ (-26.73%)
VN30F1M 294.29 triệu HD	1,870.6 (+3.06%)

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



DỰ THẢO NGHỊ QUYẾT CỦA BỘ XÂY DỰNG ĐỀ XUẤT SIẾT TÍN DỤNG MUA NHÀ

3/11	- Mỹ - Chỉ số PMI Sản xuất tháng 10 - Châu Âu – Chỉ số CPI tháng 10
5/11	- Mỹ - Báo cáo việc làm phi nông nghiệp tháng 10 - Mỹ - Chỉ số PMI Dịch vụ tháng 10
6/11	- Việt Nam – Chỉ số CPI tháng 10 - Việt Nam – Tăng trưởng GDP tháng 10 - Anh Quốc – Quyết định lãi suất
13/11	Mỹ - Chỉ số CPI tháng 10
16/11	Nhật Bản – Tăng trưởng GDP Q3
20/11	Việt Nam – Đáo hạn hợp đồng tương lai chỉ số VN30 tháng 11/2025 (4111FA000)
29/11	Trung Quốc – GDP Tháng 10

Thông tin vĩ mô

Những tuần gần đây, trái phiếu của các tập đoàn công nghệ lớn như Alphabet, Meta, Microsoft và Oracle chịu áp lực khi nhà đầu tư lo ngại về chi tiêu khổng lồ cho hạ tầng AI. Biên độ lợi suất so với trái phiếu kho bạc tăng lên mức cao nhất kể từ tháng 4, phản ánh tâm lý dè chừng với làn sóng phát hành nợ để xây dựng trung tâm dữ liệu. Dù nắm giữ lượng tiền mặt lớn, các “ông lớn” vẫn đẩy mạnh vay nợ, khiến lo ngại về rủi ro đòn bẩy gia tăng. Oracle bị ảnh hưởng nặng nhất khi giá trái phiếu giảm mạnh do phụ thuộc vào hợp đồng với OpenAI. Giới phân tích nhận định đây mới là giai đoạn đầu của chu kỳ nợ AI, và việc định giá rủi ro tăng lên là tín hiệu lành mạnh cho thị trường.

LPBank và Kienlongbank vừa điều chỉnh tăng lãi suất tiền gửi, gia nhập xu hướng tăng lãi suất huy động cuối năm. LPBank nâng lãi suất 0,2–0,3 điểm %, với mức cao nhất 5,5%/năm cho kỳ hạn 18–60 tháng; còn Kienlongbank tăng 0,2 điểm %, lãi suất cao nhất từ 5,3%/năm. Trước đó, nhiều ngân hàng như Sacombank, VPBank, SHB, HDBank... cũng đã tăng lãi suất. Việc điều chỉnh diễn ra trong bối cảnh tín dụng toàn hệ thống tăng nhanh hơn huy động (15% so với 9%), buộc các ngân hàng phải thu hút thêm vốn để đáp ứng nhu cầu cho vay và đảm bảo tỷ lệ an toàn vốn. Hiệp hội Ngân hàng Việt Nam dự báo mặt bằng lãi suất sẽ tiếp tục nhích lên trong mùa cao điểm cuối năm.

Lợi nhuận nhóm doanh nghiệp gạo niêm yết tăng 93% trong quý 3/2025 dù doanh thu giảm 23%, nhờ tiết giảm chi phí và biên lãi gộp cải thiện lên 9,6%. Vinafood II dẫn đầu với mức tăng lãi hơn 5.500%, trong khi các doanh nghiệp nhỏ như Kigimex và KTC cũng phục hồi mạnh. Một số công ty như Trung An và Foodcosa thoát lỗ, nhưng tình hình tài chính vẫn yếu; ngược lại, đầu ngành Vinaseed suy giảm lợi nhuận do giá vốn tăng và thời vụ thay đổi. Đáng chú ý, toàn ngành đang gia tăng tồn kho (+22%), trong đó Vinaseed và Vinafood II chiếm phần lớn, làm dấy lên lo ngại rủi ro dòng tiền giữa lúc xuất khẩu chững lại. Nhìn chung, đà phục hồi của ngành gạo hiện chủ yếu đến từ yếu tố nội tại, song tính bền vững còn phụ thuộc vào việc mở rộng thị trường và quản trị tồn kho hiệu quả.

Dự thảo nghị quyết của Bộ Xây dựng đề xuất siết tín dụng mua từ căn nhà thứ hai trở đi đang gây tranh luận, khi nhiều chuyên gia lo ngại sẽ ảnh hưởng tiêu cực tới đà phục hồi của thị trường bất động sản. Đại diện Savills TP.HCM cho rằng biện pháp này có thể hạn chế đầu cơ nhưng đồng thời làm giảm dòng vốn của nhà đầu tư dài hạn, trong khi nguyên nhân chính khiến giá nhà tăng đến từ thiếu nguồn cung, vướng pháp lý và chi phí phát triển cao. TS. Lê Xuân Nghĩa nhận định việc đổ lỗi cho đầu cơ là không công bằng, bởi giá nhà cao chủ yếu do đất khan hiếm và thủ tục hành chính phức tạp. Các doanh nghiệp cũng cho rằng chính Nhà nước – với vai trò quản lý đất và quy định thủ tục – mới là yếu tố quyết định giá nhà. Nhiều ý kiến thống nhất rằng, thay vì siết tín dụng, chính sách cần tập trung vào khơi thông nguồn cung, cải cách thủ tục, kiểm soát giá đất và phát triển quỹ nhà ở xã hội để cân bằng cung – cầu và hướng tới thị trường ổn định, bền vững.

Thông tin thị trường

Tại Hội nghị Nhà đầu tư quý 3/2025, HDBank thể hiện sự tự tin vào khả năng tăng tốc trong quý 4 để vượt kế hoạch lợi nhuận năm 2025. Sau 9 tháng, ngân hàng đạt tín dụng tăng 22.6%, lợi nhuận trước thuế 14,803 tỷ đồng (+17%), ROE 25.2% và ROA 2.1%, thuộc nhóm hiệu quả nhất ngành.

TĂNG TRONG NGHI NGỜ

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