

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG

CỔ PHIẾU MIDCAP – CƠ HỘI HAY RỦI RO

Ngày 14 tháng 11 năm 2025

CỔ PHIẾU MIDCAP – CƠ HỘI HAY RỦI RO

Nhận định thị trường

• **Diễn biến giao dịch:** Phần lớn thời gian giao dịch hôm nay, VN-Index duy trì sắc đỏ nhưng biên độ giảm rất hẹp, độ rộng thị trường nghiêng về phía cân bằng; chỉ số đóng cửa tăng 4.02 điểm (+0.25%) lên 1,635.46 điểm. Thị trường mở cửa phiên sáng với trạng thái rung lắc nhẹ, VN-Index kiểm định lại vùng 1,630 điểm và lùi nhẹ xuống dưới ngưỡng này. Áp lực bán chủ yếu đến từ nhóm VN30, đặc biệt là các mã ngân hàng như STB, CTG, HDB và một số mã chứng khoán. Kết phiên sáng, VN-Index giảm 0.82 điểm với thanh khoản toàn thị trường duy trì ở mức thấp, phản ánh tâm lý thận trọng bao trùm. Bước sang phiên chiều, VN-Index tiếp tục duy trì trạng thái giằng co trong biên độ hẹp, mỗi nhịp hồi đều đi kèm lực bán trở lại, khiến chỉ số dao động quanh 1,635 điểm. Đến 14h, VN-Index có lúc tăng hơn 6 điểm, tiến sát mốc 1,640 điểm nhờ nhóm VN30 hồi phục. Nhóm midcap trở thành tâm điểm của cả phiên khi có nhiều mã tăng mạnh từ 2–7% như HAG, GEX, NVL, PVD, cho thấy dòng tiền có xu hướng dịch chuyển. Sau hai phiên thủng mốc 1,600 điểm, VN-Index đã có 3 phiên phục hồi liên tiếp và giữ vững vùng 1,630–1,640 điểm. Thanh khoản thấp cho thấy thị trường vẫn trong trạng thái thận trọng nhưng áp lực bán đã giảm nhẹ. Vùng 1,600 điểm là vùng hỗ trợ quan trọng.

• **Điểm nhấn trong phiên:** Phiên ngày 14/11 ghi nhận 14/18 nhóm ngành tăng điểm trong đó Bán lẻ (+1.32%) và Tài nguyên Cơ bản (+1.13%) là những nhóm ngành tăng điểm mạnh nhất. Đóng góp vào mức tăng điểm của ngành Bán lẻ đến từ cổ phiếu MWG (+1.62%), DGW (+1.40%), FRT (+0.62%). Các cổ phiếu MSR (+2.60%), HPG *+1.32%), NKG (+0.59%) tác động tích cực lên nhóm Tài nguyên Cơ bản. Nhóm Dịch vụ Tài chính tăng (+0.99%), trong đó các mã VIX tăng (+3.20%), TCX (+3.04%), MBS (+1.69%), SHS (+0.89%). Nhóm Du lịch & Giải trí giảm mạnh nhất (-0.56%) do sắc đỏ của cổ phiếu VPL giảm (-1.23%), HVN (-0.34%). Nhóm Hóa chất theo sau giảm (-0.39%) chủ yếu do các mã DDV giảm (-1.30%), DCM (-0.86%), DPR (-1.04%). Các cổ phiếu đóng góp vào chiều tăng điểm là LPB, HPG và TCX. Các cổ phiếu đóng góp vào chiều giảm điểm là CTG, MSN và VPL. Khối ngoại tiếp tục bán ròng với tổng giá trị 988 tỷ đồng trên toàn thị trường. Những mã khối ngoại mua ròng là VNM, HPG và FPT trong khi bán ròng STB, VCI và VIC.

Góc nhìn kỹ thuật

- **VN-Index:** kết phiên tăng 0.25%, kết phiên với một cây nến xanh thân nhỏ, thể hiện nhịp hồi mang tính kỹ thuật. Thân nến hẹp cùng bóng nến ngắn cho thấy lực mua xuất hiện nhưng không đủ mạnh để tạo ra sự bứt phá, đặc biệt khi chỉ số vẫn đóng cửa dưới đường MA20 và vùng mid-band Bollinger, phản ánh áp lực bán ngắn hạn còn hiện hữu. Việc thiếu dòng tiền và động lực tăng giá cho thấy thị trường nhiều khả năng còn tiếp tục dao động trong biên hẹp, với rủi ro kiểm định lại vùng 1,600 điểm nếu áp lực bán gia tăng.
- **HNX-Index:** HNX-Index kết phiên tăng 0.50%. 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. Hiện tại, dòng tiền đang hướng đến các mã midcap và penny, tuy nhiên nhóm nâng đỡ thị trường vẫn là cổ phiếu bluechip. Nhà đầu tư nên ưu tiên các cổ phiếu có nền tảng cơ bản tốt, thanh khoản ổn định.

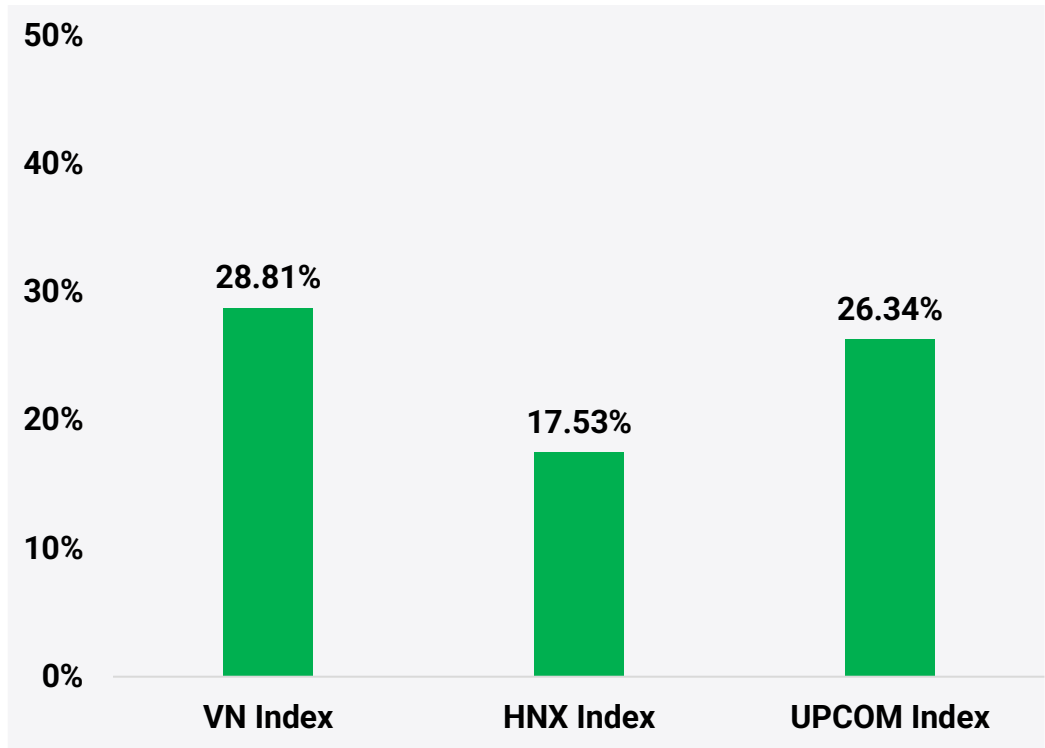
VN-INDEX **1,635.46 (+0.25%)**
703.91 triệu cổ phiếu 20,812.28 tỷ VNĐ **(-4.26%)**

HNX-INDEX **267.61 (+0.50%)**
83.32 triệu cổ phiếu 1,821 tỷ VNĐ **(-15.05%)**

UPCOM-INDEX **120.09 (+0.04%)**
40.83 triệu cổ phiếu 688.11 tỷ VNĐ **(-10.96%)**

VN30F1M **1,869.70 (+0.36%)**
235.93 triệu HD

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



CHỨNG KHOÁN MỸ GIẢM MẠNH TRONG PHIÊN 13/11

Thông tin vĩ mô

Từ 12–14/11/2025 tại Washington, Việt Nam và Hoa Kỳ tiếp tục đàm phán cấp kỹ thuật về Hiệp định Thương mại đối ứng cân bằng và công bằng, sau phiên làm việc cấp Bộ trưởng ngày 10/11. Hai bên ghi nhận tiến triển tích cực, thống nhất tập trung vào các nội dung then chốt và phối hợp chặt chẽ để sớm hoàn tất khuôn khổ hợp tác thương mại song phương mới. Trong chuyến công tác, Bộ trưởng Nguyễn Hồng Diên cũng làm việc với các tập đoàn GAES và CGA về cơ hội hợp tác phát triển LNG và năng lượng tại Việt Nam.

Nền kinh tế Trung Quốc tiếp tục suy yếu mạnh trong tháng 10/2025, với đầu tư tài sản cố định giảm 1.7% – mức thấp nhất kể từ đại dịch – và sản lượng công nghiệp cùng doanh số bán lẻ tăng chậm hơn kỳ vọng. Thị trường bất động sản tiếp tục lao dốc, trong khi xuất khẩu bất ngờ giảm lần đầu tiên sau gần hai năm do căng thẳng thương mại với Mỹ. Lạm phát có cải thiện nhẹ khi CPI tăng 0.2% và thất nghiệp thành thị giảm xuống 5.1%, nhưng chưa đủ để tạo động lực phục hồi. Các số liệu cho thấy kinh tế Trung Quốc vẫn gặp nhiều thách thức bất chấp các gói kích thích của Chính phủ.

Chứng khoán Mỹ giảm mạnh trong phiên 13/11/2025 khi các cổ phiếu công nghệ và AI tiếp tục bị bán tháo; Dow Jones mất 1.65%, S&P 500 giảm 1.66% và Nasdaq giảm 2.29%, ghi nhận phiên tệ nhất từ 10/10. Tâm lý thị trường tiêu cực do kỳ vọng Fed hạ lãi suất vào tháng 12 giảm mạnh từ 62.9% xuống 51% sau khi chính phủ Mỹ đóng cửa kéo dài khiến thiếu dữ liệu kinh tế. Việc đóng cửa chính phủ hơn 6 tuần đã kết thúc tối 12/11 khi Tổng thống Trump ký dự luật tài trợ tạm thời đến hết tháng 1/2025.

Thông tin thị trường

Tại hội nghị nhà đầu tư ngày 13/11/2025, VietinBank (CTG) cho biết NIM đang ổn định và có thể cải thiện vào cuối năm 2025 trong khi lợi nhuận tăng mạnh nhờ giảm chi phí dự phòng và tăng trưởng tín dụng cao. Tính đến cuối quý 3/2025, lợi nhuận trước thuế tăng 51.4% đạt 29,500 tỷ đồng, nợ xấu ở mức 1.09% và tỷ lệ bao phủ nợ xấu đạt 176.5%. Ngân hàng đặt mục tiêu lợi nhuận 32,500 tỷ đồng năm 2025 và đang ưu tiên tăng vốn bằng cách giữ lại lợi nhuận và chia cổ tức bằng cổ phiếu. VietinBank xác định các mảng chiến lược mới gồm Sàn vàng quốc gia và tài sản số nhằm mở rộng nguồn thu dịch vụ và khai thác cơ hội chuyển đổi số.

SHB được kỳ vọng sẽ được thêm vào rổ chỉ số toàn cầu của FTSE Russell, mở ra cơ hội đón dòng vốn thụ động từ các quỹ ETF quốc tế và khẳng định cổ phiếu đáp ứng các tiêu chí về quy mô và thanh khoản. Ngân hàng ghi nhận lợi nhuận trước thuế 9 tháng 2025 đạt 12,307 tỷ đồng (+36%), tổng tài sản đạt 852,695 tỷ đồng và vừa nâng vốn điều lệ lên 45,942 tỷ đồng, thuộc nhóm Top 5 ngân hàng TMCP tư nhân lớn nhất. Việc được đưa vào rổ chỉ số, cộng với mức định giá P/E 6–7 lần và P/B ~1.1 lần, có thể trở thành chất xúc tác thu hút dòng tiền ngoại và thu hẹp khoảng cách định giá với các ngân hàng được premium cao hơn. Tuy nhiên, để duy trì sức hấp dẫn bền vững, SHB cần tiếp tục củng cố chất lượng tài sản, quản trị nợ xấu, nâng cao NIM và triển khai minh bạch chiến lược tăng vốn và cổ tức.

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

CỔ PHIẾU MIDCAP – CƠ HỘI HAY RỦI RO

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