

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG

CỔ PHIẾU NGÂN HÀNG ÁN BÌNH BẤT ĐỘNG

Ngày 17 tháng 11 năm 2025

CỔ PHIẾU NGÂN HÀNG ÁN BÌNH BẤT ĐỘNG

Nhận định thị trường

• **Diễn biến giao dịch:** Thị trường chứng khoán mở đầu tuần mới với trạng thái hưng phấn khi dòng tiền quay trở lại các nhóm dẫn dắt. VN-Index tăng mạnh 18.96 điểm (+1.16%) lên 1,654 điểm, đóng cửa tại mức cao nhất ngày. Ngay từ đầu phiên, chỉ số bật tăng 5 điểm rồi nhanh chóng nới rộng mức tăng lên 13 điểm nhờ lực kéo mạnh mẽ từ nhóm bất động sản. Đến cuối phiên sáng, chỉ số chạm mốc 1,651 điểm (+16 điểm), với độ rộng tích cực khi ghi nhận 411 mã tăng và chỉ 217 mã giảm. Rổ VN30 là động lực chính nâng đỡ thị trường khi có 25/30 mã giữ sắc xanh. Bước sang đầu phiên chiều, chỉ số có phần hụt hơi, lùi về còn tăng 11 điểm do áp lực chốt lời ngắn hạn ở nhóm ngân hàng và một số cổ phiếu bất động sản co hẹp đà tăng. Tuy nhiên, lực cầu trở lại mạnh mẽ trong 30 phút cuối phiên đã thành công giúp VN-Index đóng cửa ở mức cao nhất ngày – 1,654 điểm. Phiên tăng mạnh ngày hôm nay cho thấy tâm lý nhà đầu tư đang dần ổn định trở lại sau khi thị trường tạo vùng cân bằng quanh vùng 1,630 – 1,640 điểm. Trong ngắn hạn, xu hướng thị trường vẫn duy trì tích cực, song hiện chỉ số đã tiệm cận vùng kháng cự mạnh 1,660 – 1,670 điểm, làm gia tăng khả năng xuất hiện lực chốt lời và biến động rung lắc trong 1–2 phiên tới.

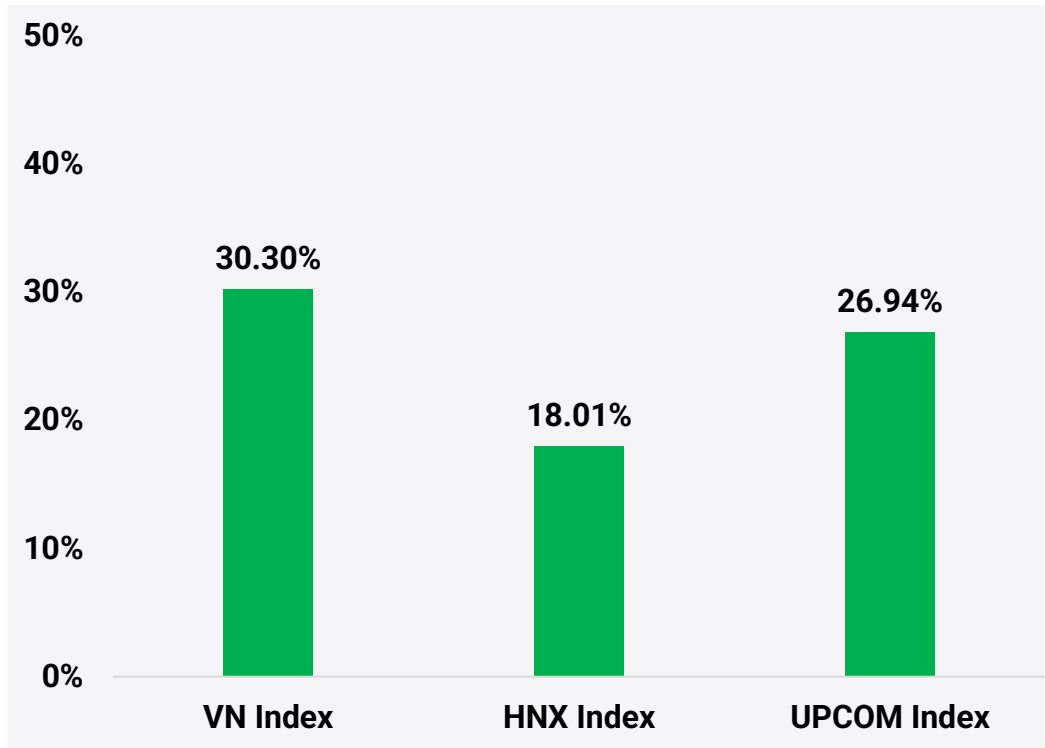
• **Điểm nhấn trong phiên:** Phiên ngày 17/11 ghi nhận 15/18 nhóm ngành tăng điểm trong đó Bất động sản (+2.18%) và Dầu khí (+1.81%) là những nhóm ngành tăng điểm mạnh nhất. Đóng góp vào mức tăng điểm của ngành Bất động sản đến từ cổ phiếu NVL tăng trần, DIG (+4.40%), KBC (+4.02%), PDR (+3.83%). Các cổ phiếu BSR (+16.45%), PLX (+0.58%) tác động tích cực lên nhóm Dầu khí. Nhóm Hóa chất tăng (+1.59%), trong đó các mã GVR tăng (+2.46%), DPR (+2.37%), DPM (+2.10%). Nhóm Xây dựng & Vật liệu cũng tăng điểm tích cực (+1.57%) chủ yếu nhờ đóng góp của các mã HHV (+5.88%), CII (+5.57%). Nhóm Bảo hiểm giảm mạnh nhất (-1.56%) do sắc đỏ của cổ phiếu PVI giảm (-3.56%), BVH (-2.17%). Các cổ phiếu đóng góp vào chiều tăng điểm là VIC, VHM và HPG. Các cổ phiếu đóng góp vào chiều giảm điểm là VNM, GEE và BVH. Khối ngoại tiếp tục bán ròng với tổng giá trị 911 tỷ đồng trên toàn thị trường. Những mã khối ngoại mua ròng là HPG, FPT và VNM trong khi bán ròng STB, VHM và VRE.

Góc nhìn kỹ thuật

- **VN-Index:** kết phiên tăng 1.16% với thanh khoản vẫn duy trì dưới mức trung bình 20 phiên, phản ánh dòng tiền thận trọng và chưa xác nhận một xu hướng tăng bền vững. Vùng 1,660 – 1,670 điểm đóng vai trò kháng cự quan trọng, nơi thị trường có thể gặp áp lực chốt lời và rung lắc. Xu hướng ngắn hạn nghiêng về tích cực nhưng thị trường nhiều khả năng vẫn dao động đi ngang trong biên độ 1,630 – 1,670 do thiếu dòng tiền và động lực tăng giá.
- **HNX-Index:** HNX-Index kết phiên tăng 0.40%, tuy nhiên dải Bollinger hiện vẫn bó hẹp và có xu hướng đi ngang, cho thấy thị trường chưa thoát khỏi trạng thái tích lũy. Trong ngắn hạn, chỉ số đang hướng lên vùng kháng cự gần 272 – 275 điểm.
- **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.

VN-INDEX 766.7 triệu cổ phiếu	1,654.42 (+1.16%) 21,531.19 tỷ VNĐ (+3.45%)
HNX-INDEX 77.83 triệu cổ phiếu	268.89 (+0.40%) 1,736.56 tỷ VNĐ (-4.64%)
UPCOM-INDEX 44.63 triệu cổ phiếu	120.66 (+0.47%) 785.61 tỷ VNĐ (+14.17%)
VN30F1M 247.43 triệu HD	1,869.70 (+0.36%)

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



BIÊN LÃI RÒNG NGÀNH NGÂN HÀNG SỤT GIẢM TRONG QUÝ 3

Thông tin vĩ mô

Lãi suất huy động ngân hàng tăng trở lại trong tháng 11, với 13 ngân hàng điều chỉnh tăng 0.2–0.5 điểm %, chủ yếu nhằm kiểm soát áp lực tỷ giá USD/VND và cân đối nguồn vốn khi tín dụng tăng mạnh hơn huy động. Áp lực từ thị trường ngoại hối, lãi suất USD duy trì cao, nhu cầu vốn cuối năm và chênh lệch tăng trưởng tín dụng–huy động (15.09% vs 9.7%) buộc các ngân hàng phải nâng lãi suất để đảm bảo thanh khoản. Dù lãi suất huy động nhích lên, lãi suất cho vay vẫn ở mức cạnh tranh 4.5–5.5%/năm, hỗ trợ sản xuất – xuất khẩu và thu hút vốn FDI. Cuộc đua hút vốn được dự báo tiếp tục trong quý 4/2025 và đầu 2026 khi nhu cầu tín dụng cao, tỷ giá chịu sức ép và dư địa giảm lãi suất gần như không còn.

Biên lãi ròng (NIM) trung bình của 27 ngân hàng giảm còn 2.91% trong quý 3/2025, với 20/27 ngân hàng sụt giảm so với quý trước; dù vậy các ngân hàng đang chủ động chấp nhận NIM thấp hơn để cạnh tranh lãi suất cho vay và mở rộng thị phần nhờ cắt giảm mạnh chi phí hoạt động và đẩy nhanh chuyển đổi số. Xu hướng NIM giảm được đánh giá là dài hạn, phản ánh chiến lược vận hành tinh gọn và tối ưu CIR, thay vì chỉ chịu áp lực cạnh tranh bị động. Dù NIM co hẹp, lợi nhuận ngành vẫn ổn định nhờ tăng trưởng tín dụng mạnh, thu nhập dịch vụ và quản trị chi phí tốt. Bước sang quý 4, NIM được kỳ vọng ổn định hoặc cải thiện nhẹ khi áp lực huy động giảm và tín dụng vào mùa cao điểm.

EU dự kiến cắt giảm dự báo tăng trưởng năm 2026 trong báo cáo triển vọng công bố ngày 17/11, do tác động từ căng thẳng thương mại với Mỹ, thuế quan mới và các rủi ro nội khối như kinh tế Đức suy yếu và bất ổn chính trị tại Pháp. Mặc dù dự báo tăng trưởng năm 2025 có thể được nâng nhẹ lên trên mức 0.9%, triển vọng phục hồi lên 1.4% năm 2026 đang bị xem là khó đạt được khi ECB ước tính chỉ khoảng 1%. Đức bị hạ dự báo tăng trưởng xuống dưới 1% dù tăng chi tiêu đầu tư, trong khi Pháp chịu tổn thất tăng trưởng ít nhất 0.2 điểm phần trăm do xáo trộn ngân sách – chính trị. Ngược lại, Italy trở thành điểm sáng khi tiến gần mục tiêu giảm thâm hụt ngân sách xuống dưới mức 3% GDP.

Thông tin thị trường

FPT Telecom (FOX) sẽ tổ chức ĐHĐCĐ bất thường vào ngày 24/12, lần họp đầu tiên sau khi hoàn tất chuyển giao quyền đại diện phần vốn Nhà nước từ SCIC sang Bộ Công an vào 11/11. SCIC đã bán toàn bộ gần 370.7 triệu cp (50.17% vốn), đưa Bộ Công an trở thành cổ đông lớn nhất, bên cạnh cổ đông FPT sở hữu 45.66%. Cuộc họp được chú ý vì có thể liên quan định hướng chiến lược mới và khả năng tham gia các dự án Chính phủ, dù doanh nghiệp chưa công bố nội dung cụ thể.

SBT dự kiến trình ĐHĐCĐ ngày 06/12 kế hoạch huy động gần 1,000 tỷ đồng thông qua phát hành trái phiếu chuyển đổi kỳ hạn 2 năm, lãi suất 9.5%/năm, nhằm cơ cấu lại nợ và bổ sung vốn cho hoạt động. Công ty đặt mục tiêu doanh thu 26,500 tỷ đồng và lợi nhuận trước thuế 951 tỷ đồng cho niên độ 2025–2026, đồng thời tiếp tục chia cổ tức bằng cổ phiếu 5–7%. Về dài hạn, SBT hướng đến vốn hóa 2.7 tỷ USD vào năm 2030 thông qua thu hút vốn xanh quốc tế, M&A doanh nghiệp thực phẩm theo chuẩn ESG và phát triển mô hình thương mại đa quốc gia. Bối cảnh ngành đường được dự báo bước vào chu kỳ giảm giá khiến việc kiểm soát chi phí, mở rộng hệ sinh thái sản phẩm và tối ưu nguồn vốn trở thành ưu tiên chiến lược.

- 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 (41I1FA000)
- 29/11** • Trung Quốc – GDP Tháng 10

CỔ PHIẾU NGÂN HÀNG ÁN BÌNH BẤT ĐỘNG

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