

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG

DUY TRÌ TRẠNG THÁI THẬN TRỌNG

Ngày 26 tháng 11 năm 2025

DUY TRÌ TRẠNG THÁI THẬN TRỌNG

Nhận định thị trường

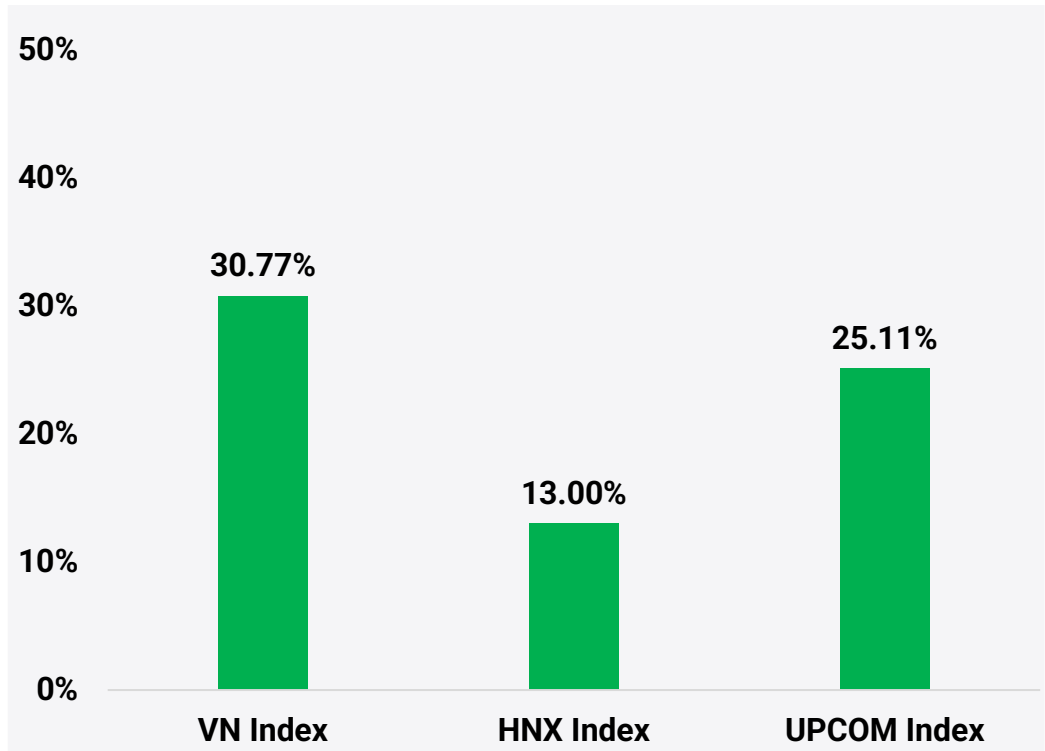
- Diễn biến giao dịch:** Thị trường chứng khoán ghi nhận phiên phục hồi rõ rệt sau giai đoạn điều chỉnh bất ngờ của nhóm ngành tài chính ngày 25/11, khi VN-Index tăng 20 điểm lên 1.680,36 điểm với độ lan tỏa tích cực: 243 mã tăng giá so với 79 mã giảm, thanh khoản cải thiện và khối ngoại quay lại mua ròng. Dòng tiền tập trung vào các nhóm ngân hàng, chứng khoán, bất động sản, thép và bán lẻ, với sự dẫn dắt của các cổ phiếu tiêu biểu như GEX, VIX, SSI, VND, MBB và VPB. Về kỹ thuật, VN-Index đã vượt ngưỡng MA50 tại 1.667 điểm và đang hướng đến vùng kháng cự 1.69x, tuy nhiên xu hướng tiếp theo sẽ phụ thuộc vào sự luân chuyển của dòng tiền giữa các nhóm ngành. Trong các phiên tới, thị trường kỳ vọng sự nối tiếp tăng trưởng tại nhóm phân bón, hóa chất, ngân hàng và đầu tư công. Chiến lược phù hợp là ưu tiên giao dịch ngắn hạn với các cổ phiếu có mức độ biến động cao, đồng thời xem xét giải ngân từng phần vào các mã nền tốt như MBB, VPB, SHB, TPB, VIB, DPM và DCM. Duy trì tâm lý tích cực và dòng tiền chủ động sẽ là yếu tố then chốt cho xu hướng tăng mới hình thành.
- Điểm nhấn trong phiên:** Phiên ngày 26/11 ghi nhận 16/18 nhóm ngành tăng điểm cho thấy độ rộng lan tỏa trong đó Dịch Vụ Tài Chính (+2.80%) và Bán Lẻ (+2.24%) là những nhóm ngành biểu hiện tốt nhất. Đóng góp vào mức tăng điểm của ngành Dịch Vụ Tài Chính đến từ cổ phiếu VIX (+6.99%), SSI (+3.50%), TCX (+1.97%). Các cổ phiếu MWG (+2.17%), FRT (+2.18%), PET (+4.97%) tác động tích cực lên nhóm Bán Lẻ. Nhóm Công Nghệ giảm (-0.48%), trong đó các mã FPT giảm (-0.70%), ITD (-0.37%). Nhóm Truyền Thông giảm nhẹ (-0.11%), chủ yếu do sắc đỏ của cổ phiếu VNZ (-0.50%). Các cổ phiếu đóng góp vào chiều tăng điểm là VPL, VIC và VPB. Các cổ phiếu đóng góp vào chiều giảm điểm là VJC, VHM và FPT. Khối ngoại chuyển trạng thái mua ròng với tổng giá trị 623 tỷ đồng trên toàn thị trường. Những mã khối ngoại mua ròng là SHB, VPB, VIX trong khi bán ròng VCB, VIC, VJC.

Góc nhìn kỹ thuật

- VN-Index:** kết phiên tăng 1.20% và thanh khoản mặc dù có duy trì nhưng vẫn dưới mức trung bình 20 phiên. Chỉ số tiếp tục tiệm cận bollinger band phía trên và dòng tiền chuyển hướng từ nhóm Vingroup sang nhóm Gelex, chứng khoán và các nhóm ngành khác. Bối cảnh thị trường đi ngang tạo bull trap sau đó điều chỉnh mạnh cho thấy áp lực bán hiện hữu, những phiên thị trường phục hồi là những phiên giao dịch tốt để tái cơ cấu danh mục.
- HNX-Index:** HNX-Index kết phiên giảm 0.42%, dải Bollinger hiện vẫn bó hẹp và có xu hướng đi ngang, cho thấy thị trường chưa thoát khỏi trạng thái tích lũy. Vùng hỗ trợ gần nằm quanh 260 – 265 điểm.
- Chiến lược chung:** Các nhà đầu tư hạn chế mua cổ phiếu trong các phiên FOMO, giữ tỷ trọng cổ phiếu vừa phải. Thị trường đi ngang ở vùng giá cao trong thời gian dài sẽ không phải điểm mua hợp lý để nắm giữ cổ phiếu.

VN-INDEX 794.45 triệu cổ phiếu	1,680.36 (+1.20%) 24,853.77 tỷ VNĐ (- 7.80%)
HNX-INDEX 56.04 triệu cổ phiếu	261.91 (+1.79%) 1,215.4 tỷ VNĐ (-35.36%)
UPCOM-INDEX 29.7 triệu cổ phiếu	119.76 (+0.25%) 612.64 tỷ VNĐ (-0.10%)
VN30F1M 252 triệu HD	1,924.9 (+0.88%)

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



NGÀNH DỆT MAY TĂNG TRƯỞNG XUẤT KHẨU TĂNG 5.6% SO VỚI 2024

Thông tin vĩ mô

Doanh số bán lẻ tại Mỹ chỉ tăng 0,2% trong tháng 9/2025, thấp hơn kỳ vọng do người tiêu dùng thận trọng hơn trước áp lực giá cả tăng cao, một phần bắt nguồn từ các mức thuế quan diện rộng dưới thời Tổng thống Donald Trump khiến giá hàng thiết yếu như thực phẩm leo thang. Tín hiệu suy yếu của thị trường lao động với tỷ lệ thất nghiệp lên 4,4% – mức cao nhất 4 năm – cùng niềm tin tiêu dùng giảm xuống 88,7 điểm cho thấy nhu cầu có dấu hiệu chững lại, đặc biệt ở nhóm thu nhập trung bình và thấp. Bên cạnh đó, lạm phát sản xuất (PPI) tăng 0,3% trong tháng 9, chủ yếu do giá năng lượng và thực phẩm tăng mạnh, cho thấy áp lực giá vẫn dai dẳng dù Fed kỳ vọng lạm phát PCE lõi giữ ở mức 2,9%. Tuy vậy, Fed Atlanta ước tính GDP quý vừa qua vẫn tăng 4,0%, và khả năng Fed tiếp tục cắt giảm lãi suất trong tháng 12 đang gia tăng khi rủi ro từ thị trường lao động trở nên rõ rệt.

Ngành dệt may Việt Nam dự kiến đạt kim ngạch xuất khẩu 46 tỷ USD trong năm 2025, tăng 5,6% so với 2024, với xuất siêu 21 tỷ USD và tỷ lệ nội địa hóa khoảng 52%. Tuy nhiên, ngành đang đối mặt sức ép lớn từ thuế đối ứng, các tiêu chuẩn phát thải – EPR của châu Âu và yêu cầu truy xuất nguồn gốc ngày càng nghiêm ngặt. EVFTA tiếp tục giữ vai trò mở cửa thị trường, nhưng doanh nghiệp phải đẩy nhanh chuyển đổi kép (số hóa – xanh hóa) để đáp ứng tiêu chuẩn bền vững và duy trì đơn hàng. Ngành đặt mục tiêu đến 2030 đạt 64,5 tỷ USD, tăng trưởng bình quân 6,5–7%/năm và tỷ lệ nội địa hóa vượt 60%. Bên cạnh đó, kết quả kinh doanh 9 tháng 2025 của 34 doanh nghiệp niêm yết ghi nhận tăng trưởng mạnh, doanh thu tăng 8% và lợi nhuận ròng tăng 56% nhờ làn sóng đặt hàng sớm trước khi chính sách thuế mới có hiệu lực. EVFTA được xem là “cửa vào,” trong khi EPR là thước đo năng lực tồn tại tại thị trường EU.

Thông tin thị trường

HDQT CTCP Địa Ốc Hoàng Quân (HQC) quyết định tạm dừng triển khai hồ sơ phát hành riêng lẻ 50 triệu cổ phiếu để hoán đổi 500 tỷ đồng nợ, nhằm rà soát và cập nhật thông tin trước khi tiếp tục tại thời điểm phù hợp. Đợt phát hành dự kiến nâng vốn điều lệ lên khoảng 6,266 tỷ đồng, với 4 chủ nợ tham gia hoán đổi, trong đó Chủ tịch Trương Anh Tuấn và vợ nắm hơn một nửa số lượng. Tính đến 30/09/2025, HQC có tổng tài sản gần 9,872 tỷ đồng, nợ phải trả 4,460 tỷ, doanh thu 9 tháng đạt 51 tỷ và lợi nhuận sau thuế hơn 18 tỷ, mới hoàn thành 26% kế hoạch năm. Ngoài ra, HQC vừa được chấp thuận làm chủ đầu tư hai dự án nhà ở xã hội tại Cà Mau với tổng vốn hơn 1,877 tỷ đồng và thời gian triển khai 36–60 tháng.

CTCP Đầu tư Thương mại SMC (SMC) thông qua việc chuyển nhượng quyền sử dụng đất và tài sản của hai công ty con, gồm thừa đất khu công nghiệp Phú Mỹ với diện tích 53,880.5 m² và hệ thống máy móc thiết bị, với tổng giá trị chuyển nhượng 315 tỷ đồng. Đồng thời, SMC chấm dứt hoạt động dự án đầu tư của Công ty TNHH MTV Cơ khí thép SMC và dự án mở rộng nhà máy của Công ty TNHH Thép SMC tại Khu công nghiệp Phú Mỹ 1. Theo báo cáo thường niên 2024, hai công ty con này đều kinh doanh thua lỗ – Công ty Thép SMC (vốn điều lệ 230 tỷ đồng) lỗ 34.5 tỷ và Cơ khí thép SMC (vốn điều lệ 180 tỷ đồng) lỗ 62.8 tỷ đồng. Động thái thoái tài sản và dừng dự án thể hiện nỗ lực cơ cấu lại hoạt động và giảm gánh nặng tài chính của SMC.

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

DUY TRÌ TRẠNG THÁI CÂN BẰNG NGẮN HẠN

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