

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG

KIÊN NHẪN CHỜ THỜI CƠ BÙNG NỔ

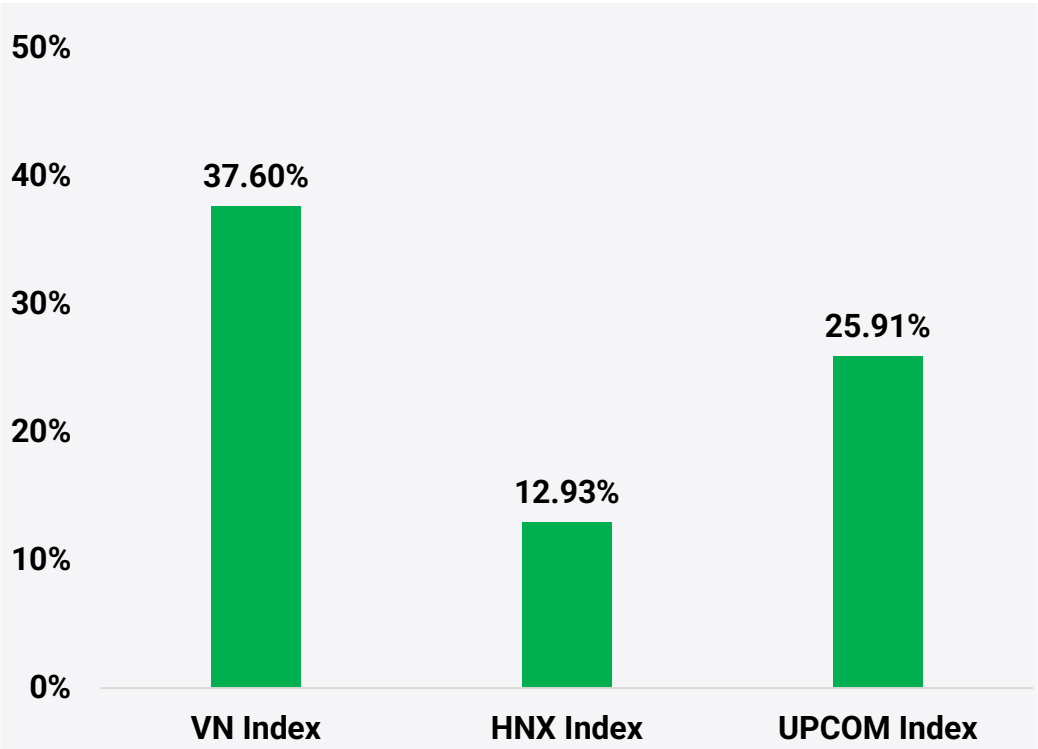
Ngày 09 tháng 12 năm 2025

KIÊN NHẪN CHỜ THỜI CƠ BÙNG NỔ

Nhận định thị trường

VN-INDEX 973.85 triệu cổ phiếu	1,747.17 (-0.37%) 29,492.68 tỷ VNĐ (+37.19%)
HNX-INDEX 77.8 triệu cổ phiếu	257.14 (-0.60%) 1,606.26 tỷ VNĐ (+36.97%)
UPCOM-INDEX 33.01 triệu cổ phiếu	119.68 (-0.17%) 451.69 tỷ VNĐ (-16.66%)
VN30F1M 317.71 triệu HD	1,970.0 (-0.71%)

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



- Diễn biến giao dịch:** Phiên 9/12 ghi nhận trạng thái tiêu cực khi sắc đỏ bao trùm hầu hết các nhóm ngành, VN-Index biến động mạnh hơn 47 điểm trong phiên, kết phiên tại 1,747.17 điểm (-6.57 điểm). Ngay sau phiên ATO, VN-Index mở gap tăng mạnh gần 19 điểm nhờ lực kéo từ cổ phiếu VIC tăng trần. Tuy nhiên, sắc đỏ nhanh chóng chiếm ưu thế và lan rộng trên toàn thị trường. Suốt buổi sáng, áp lực bán ngày càng mạnh, tập trung ở nhóm ngân hàng và chứng khoán. Trên HoSE có tới 268 mã giảm và chỉ 45 mã tăng Bất động sản là nhóm duy nhất giữ được sắc xanh nhưng phụ thuộc gần như hoàn toàn vào VIC tăng 5.3% (+14 điểm cho VN-Index). Bước sang đầu phiên chiều, thị trường tiếp tục chịu áp lực bán mạnh, chỉ số giảm gần 10 điểm. Đến sau 14h, lực cầu quay trở lại tại nhóm thép và một phần nhóm VN30, đặc biệt ở các mã HCM, SHS, VCI hồi phục về trên tham chiếu với thanh khoản cao cùng một số bluechips đảo chiều thành công như FPT, DGC, VCB đã góp phần giúp cho chỉ số có thời điểm lấy lại sắc xanh trước khi bị bán trở lại vào ATC. Thanh khoản toàn thị trường tăng mạnh lên mức 29,500 tỷ đồng – mức cao nhất 1 tháng, trong đó rõ VN30 chiếm 57%. Độ rộng thị trường xấu song biên độ phục hồi rộng tại nhiều cổ phiếu cho thấy hoạt động “bắt đáy” hiện diện.
- Điểm nhấn trong phiên:** Phiên ngày 08/12 ghi nhận 14/18 nhóm ngành giảm điểm trong đó Dầu khí (-3.24%) và Du lịch & Giải trí (-2.49%) là những nhóm ngành giảm điểm mạnh nhất. Đóng góp vào mức giảm điểm của ngành Dầu khí đến từ cổ phiếu PVD giảm (5.42%), BSR giảm (-3.02%), PLX giảm (-2.91%), PVS giảm (-2.52%). Các cổ phiếu VPL (-3.10%), VJC (-3.10%), SCS (-0.55%) tác động tiêu cực lên nhóm Du lịch & Giải trí. Nhóm Hàng Cá nhân & Gia dụng giảm (-1.45%) do các cổ phiếu TLG (-6.09%), GIL (-2.41%) vận động tiêu cực. Nhóm Bất động sản tăng điểm (+1.89%), chủ yếu do sắc xanh của cổ phiếu VIC (+4.78%) và LDG (+4.03%), HDG (+1.48%). Nhóm Công nghệ Thông tin theo sau (+1.30%), đà tăng đến từ các mã FPT (+1.47%), ELC (+1.33%). Các cổ phiếu đóng góp vào chiều tăng điểm là VIC, FPT và VCB. Các cổ phiếu đóng góp vào chiều giảm điểm là VHM, VPB và LPB. Khối ngoại tiếp tục bán ròng mạnh tay với tổng giá trị 2,600 tỷ đồng trên toàn thị trường. Những mã khối ngoại mua ròng là FPT, HPG và POW trong khi bán ròng VPL, VIC và HDB.

Góc nhìn kỹ thuật

- VN-Index:** kết phiên giảm 0.37%, xuất hiện tín hiệu rung lắc mạnh tại vùng đỉnh sau chuỗi tăng dài ngày với thanh khoản tăng vọt lên mức cao nhất 1 tháng. Chỉ số chạm sát dải trên Bollinger và tạo một cây nến đỏ kèm bóng dưới dài, phản ánh áp lực chốt lời xuất hiện ngay khi thị trường tiến vào vùng kháng cự quanh 1,770–1,785 điểm. Dải Bollinger mở rộng cho thấy biến động gia tăng, trong khi giá đang nằm cách khá xa so với đường MA20, hàm ý khả năng thị trường sẽ cần một nhịp điều chỉnh kỹ thuật để kiểm định lại sức mạnh xu hướng, với vùng hỗ trợ gần là 1,735–1,745 điểm và quan trọng hơn là MA20 quanh 1,700 điểm.
- HNX-Index:** HNX-Index kết phiên giảm 0.60%, 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 255 điểm.
- Chiến lược chung:** Mặc dù thị trường chung đã hồi phục về cuối phiên, động lực vẫn chủ yếu đến từ đà tăng của VIC, hàm ý các nhóm ngành còn lại có thể cần thêm thời gian để tích lũy và lấy lại nhịp tăng. Nhà đầu tư nên tiếp tục kiên nhẫn, ưu tiên chiến lược mua gom từng phần ở các cổ phiếu có nền tảng tích cực.

NHNN TIẾP TỤC BƠM RÒNG 43 NGHÌN TỶ ĐỒNG QUA OMO

	
1/12	Mỹ - Chỉ số PMI Sản xuất tháng 11
2/12	Mỹ - Chủ tịch Fed Powell phát biểu Châu Âu - Chỉ số CPI Dịch vụ tháng 11 Mỹ - Cơ hội việc làm
3/12	Mỹ - Thay đổi việc làm phi nông nghiệp Mỹ - Chỉ số PMI Dịch vụ
4/12	Mỹ - Đề nghị trợ cấp thất nghiệp lần đầu
6/12	Việt Nam – Chỉ số CPI tháng 11 Việt Nam – Tăng trưởng GDP tháng 11
10/12	Mỹ - Chỉ số CPI tháng 11 Mỹ - Quyết định lãi suất
18/12	Châu Âu – Quyết định lãi suất Việt Nam – Đáo hạn hợp đồng tương lai chỉ số VN30 tháng 12/2025 (VN30F2512)
19/12	Nhật Bản – Quyết định lãi suất

Thông tin vĩ mô

Các khảo sát mới nhất cho thấy tỷ lệ người Mỹ dùng AI cho công việc đang giảm hoặc gần như không tăng, trái ngược với kỳ vọng tạo ra doanh thu đủ lớn để biện minh cho khoản đầu tư 5.000 tỷ USD vào hạ tầng AI đến năm 2030. Doanh nghiệp lớn giảm dùng AI mạnh nhất, trong khi doanh thu ngành AI hiện chỉ khoảng 50 tỷ USD/năm, quá nhỏ so với mức cần thiết 650 tỷ USD/năm để hoàn vốn. Nguyên nhân có thể đến từ bất ổn kinh tế, văn hóa doanh nghiệp không mặn mà triển khai và hiệu quả thực tế của AI thấp hơn kỳ vọng, thậm chí làm giảm năng suất của nhóm nhân viên giỏi. Xu hướng hiện tại cho thấy tiến trình ứng dụng AI sẽ kéo dài và khó có đột phá nhanh, khiến rủi ro bong bóng AI trở nên rõ ràng hơn.

Mặt bằng lãi suất huy động tăng cho thấy áp lực cạnh tranh vốn lớn hơn, trong khi tăng trưởng tiền gửi đang phụ thuộc nhiều vào khu vực dân cư do dòng vốn doanh nghiệp chứng lại rõ rệt. Đến cuối quý 3/2025, tăng trưởng huy động phục hồi mạnh nhưng phân hóa sâu: khối quốc doanh mất thị phần vì lãi suất thấp, các ngân hàng tư nhân nhỏ và ngân hàng bán lẻ tăng tốc nhờ lãi suất cao và tăng trưởng tiền gửi cá nhân. Nhóm ngân hàng bán buôn tăng trưởng chậm lại do phụ thuộc vào tiền gửi doanh nghiệp, còn nhóm ngân hàng nhỏ như ABB, NVB, NAB, KLB dẫn đầu về mức tăng nhưng tính bền vững vẫn cần theo dõi. Từ nay đến cuối năm, sức ép huy động vốn sẽ còn tăng mạnh khi tín dụng được đẩy mạnh, khiến lãi suất huy động khó giảm và có thể còn nhích lên để đảm bảo thanh khoản.

NHNN tiếp tục bơm ròng gần 43 nghìn tỷ đồng qua OMO trong tuần 01–08/12, đồng thời nâng lãi suất OMO từ 4% lên 4.5% nhằm thu hẹp chênh lệch với lãi suất thị trường và giảm áp lực tỷ giá. Lãi suất liên ngân hàng tăng mạnh, qua đêm có lúc chạm 7.48% – mức cao nhất 3 năm, phản ánh nhu cầu thanh khoản VND cao vào cuối năm. Các kỳ hạn 1 tuần đến 1 tháng đều tăng hơn 120 điểm cơ bản, trong khi khối lượng giao dịch qua đêm giảm mạnh về dưới 800 nghìn tỷ đồng. DXY giảm xuống 98.97 khi kỳ vọng Fed sớm cắt giảm lãi suất tăng lên, khiến USD suy yếu dù tỷ giá trong nước chỉ biến động nhẹ.

Thông tin thị trường

DGC tạm ứng cổ tức tiền mặt 30% (3,000đ/cp), chi khoảng 1.14 nghìn tỷ đồng, chốt danh sách 25/12 và trả vào 15/01/2026. Ba cổ đông lớn đều là người trong gia đình Chủ tịch, nắm hơn 31% vốn. Lợi nhuận ròng 9 tháng đạt trên 2.4 nghìn tỷ (+7%), hoàn thành 82–84% kế hoạch năm.

HHV dự kiến góp thêm 790 tỷ đồng vào Công ty Hạ tầng đô thị Đèo Cả, qua đó nâng tỷ lệ sở hữu từ 8% lên 17.8% trong bối cảnh vốn điều lệ đơn vị này dự kiến tăng mạnh lên 4.5 nghìn tỷ đồng. Công ty sẽ huy động tối đa 680 tỷ đồng từ tổ chức tín dụng và nhà đầu tư, dùng tài sản của doanh nghiệp hoặc bên thứ ba làm bảo đảm. Động thái này nối tiếp kế hoạch chào bán gần 50 triệu cổ phiếu để thanh toán tiền mua cổ phần từ Tập đoàn Đèo Cả. Trên thị trường, cổ phiếu HHV đã tăng 32% so với đầu năm tính đến ngày 08/12.

KIÊN NHẪN CHỜ THỜI CƠ BÙNG NỔ

Danh mục báo cáo

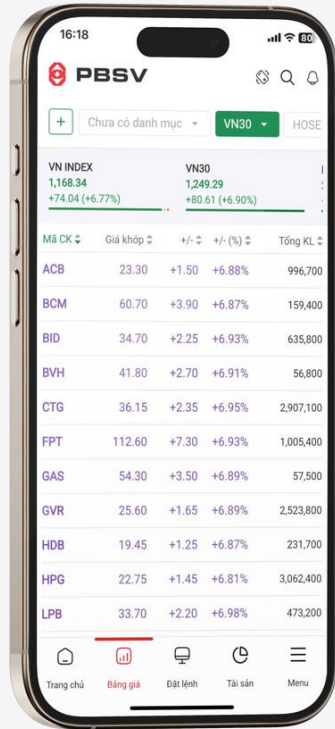
Bản tin thị trường: Cập nhật nhanh diễn biến thị trường, điểm nhấn phiên giao dịch và xu hướng dòng tiền.

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.