

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG

CỔ PHIẾU MIDCAP ĐÃ TẠO ĐÁY?

Ngày 10 tháng 12 năm 2025

CỔ PHIẾU MIDCAP ĐÃ TẠO ĐÁY?

Nhận định thị trường

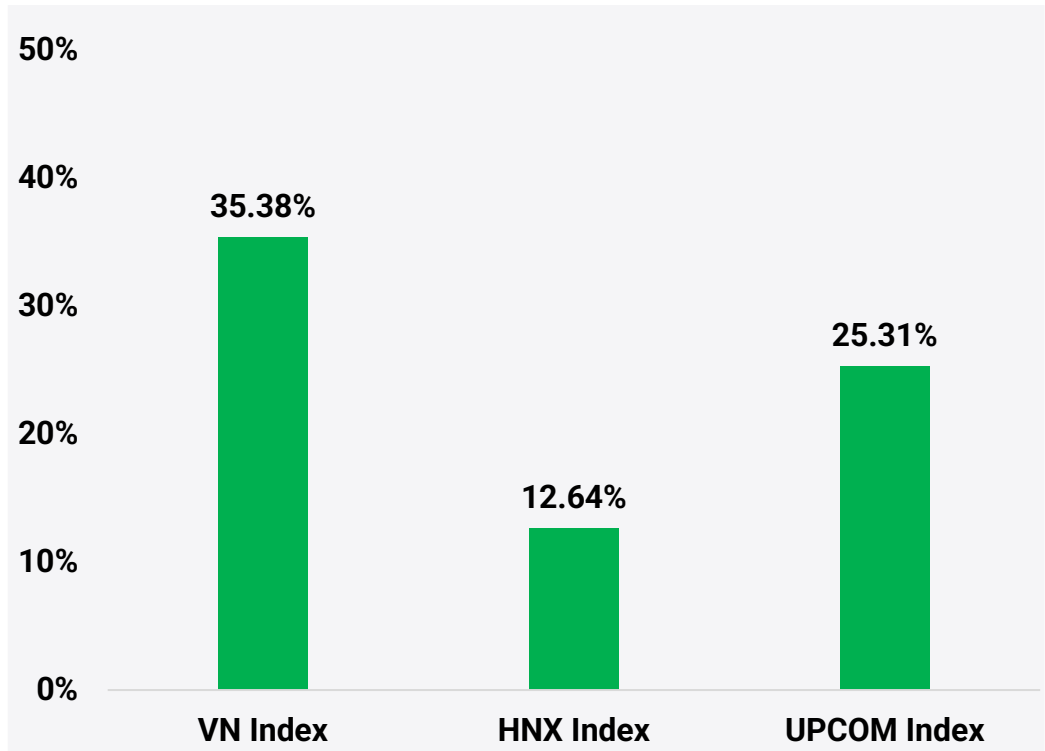
- Diễn biến giao dịch:** Thị trường chứng khoán ngày 10/12 khép lại trong sắc đỏ, chịu tác động mạnh từ áp lực bán lan rộng ở nhóm cổ phiếu trụ. VN-Index giảm 28.19 điểm (-1.61%) xuống 1,718.98 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng mạnh về bên bán với 378 mã giảm, trong đó 22 mã giảm sàn; chỉ có 302 mã tăng và 878 mã đứng tham chiếu. Tâm lý thận trọng bao trùm toàn bộ thị trường. Sau nhịp xanh đầu phiên sáng, áp lực bán tăng mạnh khiến VN-Index đảo chiều nhanh, có lúc giảm ~22 điểm với nhóm cổ phiếu họ Vin (VIC, VHM, VRE, VPL) là tác nhân chính. Trái lại, nhóm ngân hàng và chứng khoán đóng vai trò nâng đỡ với sắc xanh lan tỏa. Kết phiên sáng, VN-Index giảm hơn 22 điểm còn 1,725 điểm, trong đó riêng nhóm Vingroup đóng góp 15 điểm giảm vào chỉ số. Bước sang phiên chiều, áp lực bán gia tăng, đặc biệt ở nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn, khiến thị trường liên tục nới rộng đà giảm. VIC rơi sâu về giá sàn, trở thành điểm nhấn tiêu cực nhất và gần như một mình kéo VN-Index mất 27 điểm trong tổng mức giảm hơn 28 điểm. Nhóm bất động sản đồng loạt suy yếu. Phiên 10/12 đánh dấu bước ngoặt tiêu cực của xu hướng ngắn hạn khi VN-Index làm mất vùng hỗ trợ quan trọng, hàm ý rủi ro điều chỉnh đang gia tăng.
- Điểm nhấn trong phiên:** Phiên ngày 10/12 ghi nhận 14/18 nhóm ngành giảm điểm trong đó Bất động sản (-5.08%) và Du lịch & Giải trí (-3.73%) là những nhóm ngành giảm điểm mạnh nhất. Đóng góp vào mức giảm điểm của ngành Bất động sản đến từ cổ phiếu VIC giảm sàn, TAL giảm (-6.75%), VRE giảm (-6.25%), VHM giảm (-3.72%). Các cổ phiếu VPL giảm sàn, VJC (-1.70%) tác động tiêu cực lên nhóm Du lịch & Giải trí. Nhóm Hàng & Dịch vụ Công nghiệp giảm (-3.09%) do các cổ phiếu GEE (-6.80%), GEX (-3.26%) vận động tiêu cực. Nhóm Tài nguyên Cơ bản tăng điểm (+0.69%), chủ yếu do sắc tím của cổ phiếu TTF, HPG (+0.95%). Nhóm Ô tô & Phụ tùng theo sau (+0.67%), đà tăng đến từ các mã VVS (+5.34%), HAX (+0.47%). Các cổ phiếu đóng góp vào chiều tăng điểm là MBB, HDB và CTG. Các cổ phiếu đóng góp vào chiều giảm điểm là VIC, VHM và VPL. Khối ngoại tiếp tục bán ròng với tổng giá trị 368 tỷ đồng trên toàn thị trường. Những mã khối ngoại mua ròng là MBB, HPG và VJC trong khi bán ròng VIC, STB và VCB.

Góc nhìn kỹ thuật

- VN-Index:** kết phiên giảm 1.61%, tiếp tục rung lắc mạnh sau chuỗi tăng dài ngày với thanh khoản giảm. Chỉ số tạo một cây nến đỏ thân 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 quan trọng là MA20 quanh 1,700 điểm.
- HNX-Index:** HNX-Index kết phiên giảm 0.26%, 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:** Cổ phiếu VIC đang bước vào nhịp điều chỉnh sau giai đoạn tăng nóng, và nhiều khả năng sẽ quay lại kiểm định vùng đỉnh trước đó. Điều này cho thấy xác suất hình thành đỉnh trung hạn đang tăng lên. Trong bối cảnh nhịp hồi của thị trường vẫn phụ thuộc lớn vào nhóm dẫn dắt, nhà đầu tư nếu tham gia theo kỳ vọng phục hồi nên duy trì tỷ trọng thấp để đảm bảo an toàn danh mục.

VN-INDEX 647.04 triệu cổ phiếu	1,718.98 (-1.61%) 29,492.68 tỷ VNĐ (+37.19%)
HNX-INDEX 44.56 triệu cổ phiếu	256.48 (-0.26%) 1,606.26 tỷ VNĐ (+36.97%)
UPCOM-INDEX 32.1 triệu cổ phiếu	119.11 (-0.48%) 451.69 tỷ VNĐ (-16.66%)
VN30F1M 271.34 triệu HD	1,935.0 (-1.78%)

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



VPX SẼ NIÊM YẾT NGÀY 11/12

	
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

Fed nhiều khả năng sẽ cắt giảm lãi suất thêm 0.25 điểm %, đưa mức lãi suất xuống khoảng 3.5%–3.75%, nhưng đồng thời phát tín hiệu rằng chu kỳ giảm lãi suất có thể tạm dừng. Nội bộ FOMC đang chia rẽ giữa lo ngại suy yếu thị trường lao động và lo ngại lạm phát vẫn cao, dẫn đến khả năng xuất hiện nhiều ý kiến bất đồng trong biểu đồ dot-plot. Dù thị trường lao động chững lại, lạm phát PCE vẫn ở mức 2.8%, cao hơn mục tiêu 2%, khiến Fed cần thận trọng với tốc độ nới lỏng. Fed cũng có thể báo hiệu bước chuyển từ thắt chặt định lượng (QT) sang trạng thái trung lập hoặc mua tài sản hạn chế nếu điều kiện tài chính yêu cầu.

Gần một năm sau khi Trump tái nhậm chức với cam kết phục hồi sản xuất Mỹ, sản xuất bùng nổ lại diễn ra ở Trung Quốc, khi nước này ghi nhận thặng dư thương mại vượt 1,000 tỷ USD và sản lượng công nghiệp tăng mạnh. Dù xuất khẩu sang Mỹ giảm do thuế quan, Trung Quốc nhanh chóng bù đắp bằng cách mở rộng sang Đông Nam Á, EU, Mỹ Latinh và châu Phi, đồng thời nhiều doanh nghiệp như Temu thích ứng và tăng trưởng trở lại. Việc Mỹ siết thương mại không những không làm suy yếu mà còn thúc đẩy Trung Quốc đẩy mạnh chiến lược thống trị sản xuất công nghệ cao và duy trì lợi thế trong hàng hóa giá rẻ. Thỏa thuận đình chiến thương mại mới nhất giữa Trump và Tập càng giúp Trung Quốc củng cố vị thế, cho thấy “cỗ máy sản xuất” của nước này vẫn phát triển mạnh bất chấp thuế quan.

Thông tin thị trường

VPBankS (mã VPX) sẽ niêm yết 1.875 tỷ cổ phiếu trên HOSE ngày 11/12 với giá tham chiếu 33,900 đồng/cp, đưa vốn hóa lên gần 64.000 tỷ đồng và trở thành một trong ba công ty chứng khoán lớn nhất sàn. Đợt IPO trước đó huy động hơn 12.700 tỷ đồng, củng cố nền tảng tài chính mạnh với vốn chủ gần 33.000 tỷ và dư nợ margin thuộc nhóm dẫn đầu. Việc niêm yết giúp bổ sung nguồn hàng quy mô “tỷ USD” cho thị trường và mở ra cơ hội vào các rổ chỉ số lớn như VN30, VNFIND nếu duy trì thanh khoản. VPBankS đặt mục tiêu giai đoạn 2026–2030 tăng trưởng kép 32%/năm và dẫn đầu ngành về tài sản và lợi nhuận.

HID cho biết chuỗi 5 phiên tăng trần từ 02–08/12 hoàn toàn do cung – cầu thị trường, Công ty không có thông tin hay sự kiện bất thường nào có thể ảnh hưởng đến giá cổ phiếu. Thị giá HID đã tăng 40% lên 11,200 đồng/cp sau giai đoạn này. Trước đó một tháng, cổ phiếu cũng tăng trần 5 phiên liên tiếp với mức tăng tương tự và Công ty giải trình rằng kết quả kinh doanh quý 2/2025 tăng mạnh là yếu tố hỗ trợ giá. HID khẳng định mọi biến động giá đều mang tính khách quan và Công ty không tác động đến giao dịch cổ phiếu.

VinFast bàn giao 23,186 xe trong tháng 11/2025, nâng tổng lũy kế năm lên 147,450 xe và tiếp tục dẫn đầu thị trường; Limo Green tạo đột biến doanh số với 9,642 xe trong tháng, còn VF 3, VF 5, VF 6 và VF 7 đều nằm trong nhóm bán chạy nhất phân khúc; VinFast mở rộng 350 xưởng dịch vụ và chuẩn bị giao thêm EC Van và Minio Green trong tháng 12/2025.

CỔ PHIẾU MIDCAP ĐÃ TẠO ĐÁY?

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