



STOCK			COMMODITY			VIETNAM		
Dow Jones	47,706.37	0.34%	WTI oil	60.17	-2.23%	VN-Index	1,680.50	1.69%
S&P 500	6,890.88	0.23%	Brent	63.85	-2.79%	VN30	1,949.28	2.55%
Nikkei 225	50,512.32	0.00%	Gold	3,952.32	-0.75%	HNX	266.78	0.54%
Shang Hai	3,988.22	-0.22%	Dollar index	98.730	-0.07%	Upcom	110.96	-0.25%

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG

Kết thúc phiên, VN-Index bật tăng 27,96 điểm lên 1.680,50 điểm, HNX-Index tăng 1,42 điểm lên 266,78 điểm, trong khi UPCoM-Index đi ngược xu hướng, giảm nhẹ 0,28 điểm còn 110,96 điểm.

Về mức độ ảnh hưởng; nhóm ngân hàng trở thành trụ đỡ chính của thị trường khi đồng loạt tăng mạnh: VPB +4,06%, STB +4,03%, VIB +4,07%, HDB +3,54%, TCB +2,71%, TPB +2,28%, VCB +1,35%, BID +1,64%, CTG +0,82%, ...; chỉ còn vài mã giảm nhẹ như NVB -1,33%, ABB -0,76%, BAB -6,15%. Nhóm bất động sản cũng hồi phục mạnh với VIC +2,85%, VHM +0,47%, VRE +1,94%, PDR +4,31%, DXG +3,96%, TCH +3,78%, SJS +3,72%, KDH +3,08%, ... Các cổ phiếu khu công nghiệp như BCM +1,53%, KBC +0,73%, IDC +2,22% tiếp tục duy trì sắc xanh. Ở chiều ngược lại, chỉ còn NVL -2,9%, CEO -2,52%, NLG -0,41%, TAL -0,1% giảm nhẹ, áp lực bán không đáng kể.

Cổ phiếu chứng khoán đồng loạt tăng, ghi nhận: VIX +3,23%, VND +3,23%, SSI +3,02%, SHS +3,91%, CTS +4,03%, MBS +2,73%, VCI +2,14%, FTS +2,76%, ORS +4,98%..., trong khi TCX -3,83%, VFS -0,58%. Nhóm công nghệ thông tin bứt phá mạnh, dẫn đầu là FPT +4,29%. CTD, VJC, HAH cùng tăng trần cho thấy lực cầu mạnh ở nhóm vận tải – xây dựng. Ngoài ra, GEX +6,25%, VSC +5,73%. Nhiều mã khác như MWG +3,95%, HPG +2,1%, NKG +3,18%, PNJ +1,5% tiếp tục góp phần củng cố đà tăng.

Về giao dịch của khối ngoại, khối này quay lại mua ròng hơn 1,536 tỷ đồng trên sàn HOSE. Trên sàn HNX, khối ngoại bán ròng hơn 76 tỷ đồng.

GIAO DỊCH KHỐI NGOẠI PHIÊN VỪA QUA

HOSE			
Mua ròng		Bán ròng	
Mã	Giá trị	Mã	Giá trị
FPT	1,242	MBB	396
VRE	239	SSI	102
VPB	143	PDR	68
GEX	92	HCM	58
CII	92	VND	45

Đơn vị: Tỷ VND

HNX			
Mua ròng		Bán ròng	
Mã	Giá trị	Mã	Giá trị
PVS	16.4	CEO	120.9
SHS	14.7	NRC	2.1
IDC	6.6	TNG	0.8
DTD	3.6	NTP	0.7
HUT	3.5	VGS	0.6

Đơn vị: Tỷ VND

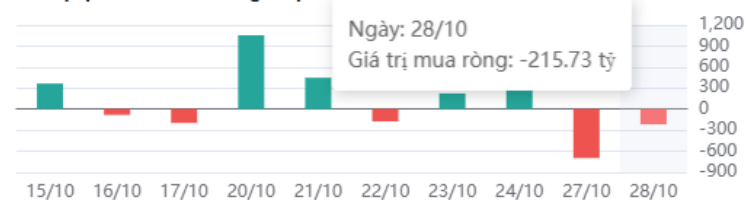
GIAO DỊCH TỰ DOANH PHIÊN VỪA QUA

Dữ liệu ngày 28/10/2025

GT mua ròng (Khớp lệnh)	339.73 tỷ
GT mua ròng (Thỏa thuận)	-555.46 tỷ
Tổng GT mua ròng	-215.73 tỷ

* Dữ liệu tự doanh được tổng hợp hàng ngày sau phiên giao dịch

Giá trị tự doanh mua ròng 10 phiên



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Chỉ số VNINDEX - 1D O 1647.73 H 1680.50 L 1621.52 C 1680.50 +27.96 (+1.69%)



Hình 1: Đồ thị chỉ số VNIndex theo khung Daily

VN-Index ghi nhận giảm gần 28 điểm, rút chân mạnh lên từ vùng 1,621 và đóng cửa tại 1,680.50 điểm (trên MA20 – 1,675.87). Thanh khoản duy trì dưới mức trung bình 20 phiên. Đánh giá chỉ số sau khi kiểm định lại đường TEMA100 (khung Daily) tương ứng khu vực 1,780 – 1,800 điểm đã có sự “chốt lờ” mạnh xảy ra với 2 phiên giảm liên tiếp lấy đi hơn 138 điểm, có thể giằng co quanh khu vực 1,620 – 1,700 điểm, tuy nhiên phiên hôm nay một lần nữa lại rút chân từ khu vực 1,620, tiệm cận về quanh 1,680 – 1,700 điểm.

Ở khung đồ thị ngày, 1,600 – 1,620 vùng hỗ trợ và khu vực 1,690 – 1,710 là kháng cự ngắn hạn. Trường hợp tích cực, thị trường cân bằng quanh mốc 1,620 – 1,650, lực cầu trở lại, có thể chỉ số giằng co quanh MA50 - MA20, trường hợp vượt thành công mốc 1,700 điểm, có thể đưa thị trường quay về biên trên quanh 1,720 – 1,750. Ở chiều ngược lại, tin tức chưa có nhiều diễn biến, khu vực 1,600 không còn giữ vững, khả năng chỉ số về quanh biên dưới quanh 1,550 điểm.

Các mốc kháng cự - hỗ trợ gần nhất:

- Kháng cự: 1,690 – 1,720
- Hỗ trợ: 1,600 - 1,620

KHUYẾN NGHỊ

Đối với từng vị thế tài khoản, khẩu vị đầu tư chúng tôi đưa ra một số khuyến nghị - hành động, cụ thể:

- (1) **Tọa thiên:** Nhà Đầu tư đã có vị thế nên quan sát thanh khoản và phản ứng ở các mốc kháng cự tại 1,700 (+- 10 điểm) và quan sát thêm để có vị thế mới khi thị trường chung có những phiên xác nhận dòng tiền; đồng thời kiểm soát vị thế giá vốn, tuân thủ stoploss để quản trị rủi ro.
- (2) **Linh hoạt:** Ưu tiên chốt lờ danh mục khi thị trường hồi phục, bảo vệ phần lợi nhuận trước đó. Giữ tài khoản ở mức 50% cổ phiếu – 50% tiền mặt linh hoạt trading lướt sóng trên hàng sẵn có.
- (3) **Lỡ sóng:** Hạn chế fomo đua lệnh. Tìm kiếm cơ hội mua vào ở các phiên thị trường giảm, các cổ phiếu về vùng nền. Tuy nhiên, cần xem xét hai yếu tố: Định giá cơ bản, vùng mua theo kỹ thuật. Có thể đi vị thế thăm dò, tuân thủ nguyên tắc mua – bán, quản trị vốn chặt chẽ.

TIN THẾ GIỚI

Phố Wall lập kỷ lục mới phiên thứ 2 liên tiếp Chứng khoán Mỹ đạt mức cao kỷ lục mới vào ngày thứ Ba (28/10), khi nhà đầu tư tiếp tục tham gia vào các giao dịch trí tuệ nhân tạo (AI), một ngày trước khi Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) công bố quyết định lãi suất. Đà tăng của thị trường được dẫn dắt bởi cổ phiếu Nvidia, vọt 5% và đạt mức đỉnh mới. Nvidia đã đưa ra một loạt thông báo vào ngày thứ Ba tại Hội nghị GTC, bao gồm cả quan hệ đối tác với công ty Phần Lan Nokia. Fed được kỳ vọng sẽ hạ lãi suất lần thứ 2 trong năm 2025 vào ngày 29/10. Nhà đầu tư cũng đang hy vọng vào tín hiệu từ Chủ tịch Fed Jerome Powell rằng ngân hàng trung ương sẽ cắt giảm lãi suất thêm một lần nữa tại cuộc họp cuối cùng của năm vào tháng 12/2025.

Chiến lược đầu tư thời tiền rẻ: Từ khóa đầu tư hot nhất 2025 “Chiến lược đầu tư thời tiền rẻ” đang trở thành xu hướng nổi bật năm 2025 khi nhà đầu tư tìm cách bảo vệ tài sản trước nguy cơ đồng tiền mất giá do các chính phủ in tiền ồ ạt và thâm hụt ngân sách kéo dài. Chiến lược này dựa trên niềm tin rằng tiền pháp định đang bị “pha loãng” giá trị, khiến dòng vốn dịch chuyển sang các tài sản hữu hạn như vàng, bạc, Bitcoin và bất động sản. Trong bối cảnh nợ công Mỹ vượt 38 nghìn tỷ USD, cung tiền tăng kỷ lục và giá vàng, Bitcoin liên tục lập đỉnh, “debasement trade” được xem là phản ứng tự nhiên của nhà đầu tư trước chu kỳ “tiền rẻ”. Không chỉ là một chiến lược tài chính, đây còn là triết lý đầu tư phản ánh sự mất niềm tin vào tiền giấy và khát vọng nắm giữ tài sản có giá trị thật trong dài hạn.

Trung Quốc đẩy mạnh phi đô la hóa Trung Quốc đang đẩy mạnh quá trình phi đô la hóa và quốc tế hóa đồng nhân dân tệ khi giá trị cho vay, tiền gửi và đầu tư ra nước ngoài bằng CNY của các ngân hàng nước này đã vượt 3,4 nghìn tỷ nhân dân tệ, gấp bốn lần trong 5 năm. Bắc Kinh mở rộng các kênh đầu tư và thương mại sử dụng nhân dân tệ, thúc đẩy hệ thống thanh toán xuyên biên giới CIPS và chương trình Bond Connect nhằm giảm phụ thuộc vào USD. Nhiều quốc gia như Kenya, Indonesia hay Kazakhstan đã vay vốn hoặc phát hành trái phiếu bằng nhân dân tệ. Dù hiện chỉ chiếm 2,1% dự trữ ngoại hối toàn cầu, Trung Quốc đang từng bước củng cố vị thế của nhân dân tệ trong thương mại và tài chính quốc tế.

TIN TRONG NƯỚC

HSBC nâng dự báo tăng trưởng GDP Việt Nam 2025 lên 7.9% HSBC vừa nâng mạnh dự báo tăng trưởng GDP của Việt Nam năm 2025 lên 7,9% (so với 6,6% trước đây) và năm 2026 lên 6,7% (so với 5,8%), phản ánh đà phục hồi mạnh mẽ của nền kinh tế. Báo cáo “Vietnam at a glance – Không ngừng cải tiến” cho thấy tăng trưởng quý 3/2025 đạt 8,2%, vượt xa kỳ vọng nhờ xuất khẩu và sản xuất công nghiệp tăng hai chữ số, đặc biệt trong lĩnh vực điện tử và linh kiện phục vụ công nghệ AI. Đầu tư công và FDI tiếp tục là động lực quan trọng, dù tốc độ giải ngân mới đạt 50% kế hoạch. HSBC đồng thời nâng dự báo lạm phát nhẹ lên 3,3% cho năm 2025, cho rằng rủi ro lớn nhất vẫn nằm ở biến động thương mại toàn cầu, nhưng triển vọng tăng trưởng của Việt Nam vẫn “thuộc nhóm dẫn đầu ASEAN”.

Trái chiều tỷ giá thị trường tự do: kỳ vọng gì vào cuối năm? Tỷ giá USD trên thị trường tự do tăng mạnh trong tháng 10, có lúc vượt 27.600 đồng/USD, tạo khoảng cách lớn với tỷ giá chính thức quanh mức 26.300 đồng. Nguyên nhân chủ yếu đến từ nhu cầu đô la tăng cao cuối năm, nguồn cung tiền mặt hạn chế và biến động mạnh của giá vàng trong nước. Ngân hàng Nhà nước đã phối hợp với nhiều cơ quan siết chặt quản lý thị trường ngoại hối và bán ra khoảng 1,5 tỷ USD theo hợp đồng kỳ hạn để ổn định thị trường. Dù ngắn hạn còn biến động, các chuyên gia kỳ vọng áp lực tỷ giá sẽ hạ nhiệt về cuối năm nhờ khả năng Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) cắt giảm lãi suất, cùng với nguồn kiều hối và FDI tiếp tục tích cực.

Các ngân hàng TMCP ghi nhận lợi nhuận khủng trong 9 tháng đầu năm 2025 Trong 9 tháng đầu năm 2025, nhiều ngân hàng thương mại cổ phần ghi nhận lợi nhuận tăng mạnh nhờ tín dụng tăng trưởng cao. Techcombank và MBBank đều đạt lợi nhuận trước thuế hơn 23.000 tỷ đồng (tăng lần lượt 20% & 12%), TPBank lãi 6.050 tỷ đồng (tăng 11%), VPBank đạt hơn 20.000 tỷ đồng (tăng 47%), SHB tăng 36% lên 12.307 tỷ đồng, còn LPBank lãi gần 9.612 tỷ đồng. Theo Ngân hàng Nhà nước, tín dụng toàn nền kinh tế tăng 13,37% đến cuối tháng 9 và có thể đạt 19 – 20% vào cuối năm. Môi trường lãi suất thấp, nhu cầu vay tiêu dùng và bất động sản phục hồi là động lực chính. Các chuyên gia kỳ vọng đà tăng trưởng tín dụng này sẽ góp phần thúc đẩy kinh tế Việt Nam đạt mục tiêu tăng trưởng 8,5% trong năm 2025.

TIN DOANH NGHIỆP

- 1) VJC: Hãng hàng không của tỷ phú Nguyễn Thị Phương Thảo vừa làm điều chưa từng có trong lịch sử, cổ phiếu đóng cửa giá trần lên 187,500 đồng/cổ phiếu
- 2) FPT: Vietcap: Doanh thu ký mới mảng CNTT nước ngoài của FPT tiếp tục phục hồi, cổ phiếu lấy lại mốc 100 nghìn đồng
- 3) DPG: Tập đoàn Đạt Phương tổ chức ĐHĐCĐ bất thường, thông qua phương án nâng vốn điều lệ lên dự kiến 1.185,9 tỷ đồng
- 4) VRE: Vincom Retail hoàn tất chuyển nhượng Vincom Center Nguyễn Chí Thanh
- 5) VIX: Một công ty chứng khoán muốn tăng kế hoạch lãi năm 2025 lên gấp 4 lần, dự kiến nâng vốn vượt 24.000 tỷ đồng
- 6) VIC: Vingroup tăng tốc xây nhà ở xã hội: Cú hích tái cân bằng thị trường nhà ở
- 7) TCX: 'Bom tấn bị xịt' khiến vợ một lãnh đạo tại TCBS muốn thoái toàn bộ vốn?
- 8) PDR: Phát Đạt ghi nhận dòng tiền tích cực, lợi nhuận cải thiện rõ trong quý III
- 9) Giá bán đá tăng mạnh, DHA có quý lãi kỷ lục và vượt 98% kế hoạch lợi nhuận
- 10) GEX: Lợi nhuận bứt phá, GELEX vượt kế hoạch năm chỉ sau 9 tháng
- 11) DBC: Lãnh đạo Dabaco Việt Nam bán ra 103.500 cổ phiếu DBC
- 12) DSE: Chứng khoán DNSE hoàn tất chào bán 1.000 tỷ đồng trái phiếu ra công chúng
- 13) NVL: Chi phí tài chính tăng vọt, Novaland có quý lỗ thứ 4 liên tiếp
- 14) OCB: Báo lợi nhuận quý 3 tăng đột biến, gấp 3 lần cùng kỳ
- 15) MSH: May Sông Hồng chi 2,1 triệu USD tiền mặt đầu tư ra nước ngoài
- 16) SSB: SeABank cán mốc lợi nhuận 6.739 tỷ đồng, vượt kế hoạch năm 2025 sau 9 tháng
- 17) VFG: Báo lợi nhuận quý III/2025 thấp nhất trong 2 năm, lãi ròng giảm tới 67%
- 18) VSC: Viconship lãi 456 tỷ đồng sau 9 tháng đầu năm, tăng gần 50% so với cùng kỳ
- 19) HUT: Tasco lập kỷ lục lợi nhuận: Lãi quý 3/2025 gấp 13 lần cùng kỳ, vượt kế hoạch năm
- 20) Lộ diện cổ đông mới tại VSH sau khi quỹ ngoại thoái vốn, sắp nhận cổ tức gần 23 tỷ
- 21) HQC: Địa ốc Hoàng Quân cùng 2 doanh nghiệp có cùng Chủ tịch HĐQT là ông Trương Anh Tuấn nộp hơn 13,58 tỷ đồng vào ngân sách sau thông báo của cơ quan thuế
- 22) SMC: Một doanh nghiệp thép bị xử phạt và truy thu thuế hàng chục tỷ đồng
- 23) CST: Ba cơn bão khiến Than Cao Sơn thua lỗ trong quý III/2025
- 24) IDP: Sửa Quốc tế Lof lỗ ròng hơn 133 tỷ đồng trong quý III/2025
- 25) SGR: Lợi nhuận quý III giảm 63%, mới hoàn thành 26% kế hoạch năm sau 9 tháng
- 26) SGB: Cổ đông Saigonbank thông qua phương án phát hành cổ phiếu thường để tăng vốn
- 27) DGC: Tăng vốn đầu tư gần 300 tỷ đồng cho siêu dự án hóa chất lớn nhất Việt Nam
- 28) VEC: Ông Vũ Văn Tiền chi hơn 2.500 tỷ thu tóm 88% cổ phần, cổ phiếu tăng trần
- 29) NVL: Novaland nâng lỗ sau thuế lên 1.800 tỷ đồng sau 9 tháng, hàng tồn kho hơn 152.000 tỷ
- 30) DXG: Quỹ ngoại Dragon Capital giảm sở hữu xuống dưới 10% vốn tại Tập đoàn Đất Xanh

PHÂN TÍCH

Chuyên viên phân tích trong báo cáo này cam kết rằng quan điểm thể hiện trong báo cáo phân tích này phản ánh chính xác quan điểm cá nhân đối với chứng khoán và/hoặc tổ chức phát hành và chuyên viên phân tích đã/ đang/sẽ được miễn trách nhiệm bồi thường trực tiếp hoặc gián tiếp liên quan đến khuyến nghị cụ thể hoặc quan điểm trong báo cáo phân tích này.

TUYÊN BỐ MIỄN TRỪ

Các thông tin, tuyên bố, dự báo và dự đoán trong báo cáo này, bao gồm cả các ý kiến đã thể hiện, được dựa trên các nguồn thông tin mà BT Research cho là đáng tin cậy, tuy nhiên chúng tôi không đảm bảo sự chính xác và đầy đủ của các thông tin này. Báo cáo không có bất kỳ thông tin nhạy cảm về giá chưa công bố nào. Các ý kiến thể hiện trong báo cáo này được đưa ra sau khi đã được xem xét kỹ càng và cẩn thận và dựa trên thông tin tốt nhất chúng tôi được biết, và theo ý kiến cá nhân của chúng tôi là hợp lý trong các trường hợp tại thời điểm đưa ra báo cáo. Các ý kiến thể hiện trong báo cáo này có thể thay đổi bất kì lúc nào mà không cần thông báo.

Báo cáo này không và không nên được giải thích như một lời đề nghị hay lời kéo để đề nghị mua hay bán bất cứ chứng khoán nào. BT Research và/hoặc các chuyên viên, giám đốc, nhân viên có thể có vị thế hoặc có thể ảnh hưởng đến giao dịch chứng khoán của các công ty được đề cập trong báo cáo này và có thể cung cấp dịch vụ hoặc tìm kiếm để cung cấp dịch vụ ngân hàng đầu tư cho các công ty đó.

Tài liệu này chỉ được lưu hành nội bộ và không được công bố công khai trên báo chí hay bất kỳ phương tiện nào khác. BT Research không chịu trách nhiệm đối với bất kỳ thiệt hại trực tiếp hay thiệt hại do hậu quả phát sinh từ việc sử dụng báo cáo này hay nội dung báo cáo này. Việc sử dụng bất kỳ thông tin, tuyên bố, dự báo, và dự đoán nào trong báo cáo này sẽ do người dùng tự quyết định và tự chịu rủi ro.

THÔNG TIN LIÊN HỆ

Trung tâm phân tích và đầu tư

Lâm Tuyết Nhi

Trưởng phòng phân tích và đầu tư

nhi.lam@bt-group.vn

Phân tích viên

Nguyễn Thị Thùy Trang

Chuyên viên phân tích
trang.nguyenthuy@bt-group.vn

Nguyễn Việt Hoàng Chương

Chuyên viên phân tích
chuong.nguyen@bt-group.vn

Trần Văn Tú

Chuyên viên phân tích
tu.tran@bt-group.vn

Nguyễn Thị Thùy

Chuyên viên phân tích
thuy.nguyen@bt-group.vn

Phạm Văn Hiếu

Chuyên viên phân tích
hieu.pham@bt-group.vn

Nguyễn Thị Tú

Chuyên viên phân tích
tu.nguyen@bt-group.vn

Trần Thị Thoại Ngân

Chuyên viên phân tích
ngan.tran@bt-group.vn