



| STOCK | | | COMMODITY | | | VIETNAM | | |
|------------|-----------|--------|--------------|----------|--------|----------|----------|--------|
| Dow Jones | 47,562.87 | 0.09% | WTI oil | 60.87 | 0.98% | VN-Index | 1,639.65 | -1.79% |
| S&P 500 | 6,840.19 | 0.26% | Brent | 64.57 | 0.86% | VN30 | 1,885.36 | -2.07% |
| Nikkei 225 | 52,411.34 | 2.12% | Gold | 4,002.69 | -0.54% | HNX | 265.85 | -0.42% |
| Shang Hai | 3,954.79 | -0.81% | Dollar index | 99.716 | 0.19% | Upcom | 113.46 | 0.04% |

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG

Kết thúc phiên tháng 10, VN-Index giảm 29,92 điểm xuống 1.639,66 điểm; HNX-Index mất 1,11 điểm còn 265,85 điểm, trong khi UPCoM-Index giữ được sắc xanh nhẹ, tăng 0,04 điểm lên 113,46 điểm.

Về mức độ ảnh hưởng; dẫn đầu đà giảm là VIC -6,42%, VHM -4,62% và VRE -3,76%, gây áp lực mạnh lên VN-Index. Ngoài ra, DXG -4,48%, PDR -3,63%, CEO -6,96%, CRV sần, ... Nhóm ngân hàng cũng giao dịch kém tích cực, như VCB -1,65%, BID -1,32%, TCB -1,68%, VPB -1,71%, OCB -4,85%, HDB -4,19%, STB -2,46%, SHB -2,66%, ... chỉ có ACB +1,59% là điểm sáng hiếm hoi. Nhóm chứng khoán tiếp tục ảm đạm, gồm VIX -4,44%, SSI -1,58%, HCM -1,06%, ORS -4,26%, ... Ngược lại, TVS +1,18%, BSI +0,48%, DSE +0,40% và VND +0,25%.

Nhóm năng lượng trở thành điểm sáng hiếm hoi, dẫn đầu đà tăng là PVD tăng trần; ngoài ra, PVS +1,55%, OIL +1,89%, PVT +0,86% và BSR +0,3%. Ở các nhóm ngành khác, nhóm công nghiệp ghi nhận diễn biến tiêu cực khi phần lớn cổ phiếu chìm trong sắc đỏ. GEX giảm sần, VJC -4,35%, VSC -5,5%, GMD -3,4%, HAH -2,07%, ... Ở chiều ngược lại, CTD +3,5% là điểm sáng khi giữ được sắc xanh. Tại nhóm tiêu dùng, cổ phiếu MWG -1,55%; ngược lại, PNJ +0,3% và FRT +2,0%, ...

Về giao dịch của khối ngoại, khối này tiếp tục bán ròng hơn 445 tỷ đồng trên sàn HOSE. Trên sàn HNX, khối ngoại bán ròng hơn 55 tỷ đồng.

GIAO DỊCH KHỐI NGOẠI PHIÊN VỪA QUA

| HOSE | | | |
|----------|---------|----------|---------|
| Mua ròng | | Bán ròng | |
| Mã | Giá trị | Mã | Giá trị |
| VIX | 108 | VIC | 234 |
| MWG | 93 | VHM | 190 |
| KDH | 81 | CTG | 124 |
| FPT | 67 | MBB | 116 |
| GMD | 62 | HPG | 108 |

Đơn vị: Tỷ VND

| HNX | | | |
|-----------|---------|----------|---------|
| Mua ròng | | Bán ròng | |
| Mã | Giá trị | Mã | Giá trị |
| IDC | 3.4 | PVS | 17.5 |
| CII424002 | 1.4 | CEO | 15.9 |
| IVS | 0.9 | PVI | 7.3 |
| VFS | 0.7 | SHS | 6.9 |
| PSI | 0.6 | NTP | 6.0 |

Đơn vị: Tỷ VND

GIAO DỊCH TỰ DOANH PHIÊN VỪA QUA

Dữ liệu ngày 31/10/2025

| | |
|--------------------------|------------|
| GT mua ròng (Khớp lệnh) | 900.38 tỷ |
| GT mua ròng (Thỏa thuận) | 203.15 tỷ |
| Tổng GT mua ròng | 1103.53 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 1669.61 H 1669.61 L 1626.86 C 1639.65 -29.92 (-1.79%)



Hình 1: Đồ thị chỉ số VNIndex theo khung Daily

VN-Index ghi nhận giảm gần 30 điểm, tiếp tục bán xuống mạnh từ khu vực 1,670 điểm và đóng cửa tại 1,639.65 điểm, dưới đường MA20 & MA50. 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 lòi” mạnh xảy ra với 2 phiên giảm liên tiếp lấy đi hơn 138 điểm, giằng co trong khu vực 1,620 – 1,700, xong một lần nữa lại rút chân từ khu vực 1,620, tiệm cận về quanh 1,680 – 1,700 điểm; tuy nhiên lực cầu còn yếu, chỉ số lại giao dịch dưới MA20 & MA50, có thể về quanh 1,610 – 1,630 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 – 1,630, 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 lòi 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

Lần đầu tiên kể từ năm 2018, Dow Jones ghi nhận 6 tháng tăng liên tiếp Thị trường chứng khoán Mỹ khép lại tháng 10/2025 trong sắc xanh, với Dow Jones tăng 0,09%, S&P 500 tăng 0,26% và Nasdaq Composite tăng 0,61% nhờ kết quả kinh doanh vượt kỳ vọng của Amazon. Cổ phiếu Amazon vọt 9,6%, kéo theo đà tăng của các mã liên quan đến AI như Palantir và Oracle. Netflix và Tesla cũng tăng mạnh. Tính chung, S&P 500 tăng 0,7% trong tuần và 2,3% trong tháng, Nasdaq tăng 2,2% trong tuần và 5% trong tháng, còn Dow Jones có tháng tăng thứ 6 liên tiếp – lần đầu tiên kể từ năm 2018.

Vốn ngoại vào chứng khoán Trung Quốc sẽ bùng nổ sau thỏa thuận "đình chiến"? Thỏa thuận "đình chiến" thương mại đạt được ngày 30/10 giữa Mỹ và Trung Quốc giúp hạ nhiệt căng thẳng và phần nào cải thiện tâm lý nhà đầu tư, nhưng thị trường chứng khoán Trung Quốc vẫn phản ứng thận trọng do thiếu chi tiết cụ thể. Dù chỉ số CSI 300 và Hang Seng đã tăng mạnh từ đầu năm nhờ chính sách hỗ trợ và làn sóng AI, vốn ngoại vẫn dè dặt do lo ngại rủi ro kinh tế và địa chính trị. Giới phân tích nhận định thỏa thuận này mang ý nghĩa biểu tượng hơn là thực chất, song có thể khuyến khích dòng vốn nước ngoài quay lại Trung Quốc nếu quan hệ song phương tiếp tục ổn định. Tuy nhiên, các chuyên gia vẫn cảnh báo chiến tranh thương mại chưa thực sự kết thúc và nhà đầu tư nên duy trì sự thận trọng.

Nhu cầu vàng toàn cầu lập kỷ lục Nhu cầu vàng toàn cầu trong quý 3/2025 đạt 1.313 tấn, tăng 3% so với cùng kỳ năm trước và là mức cao nhất từng ghi nhận, theo Hội đồng Vàng Thế giới (WGC). Giá vàng giao ngay tăng 50% từ đầu năm, lên kỷ lục 4.381 USD/ounce do căng thẳng địa chính trị, lo ngại chính sách thuế Mỹ và tâm lý FOMO của nhà đầu tư. Nhu cầu vàng miếng và xu vàng tăng 17%, dòng vốn vào quỹ ETF vàng tăng 134%, trong khi nhu cầu trang sức giảm 23% vì giá cao. Các ngân hàng trung ương tăng mua 10%, đạt 219,9 tấn trong quý. Nguồn cung vàng cũng đạt mức kỷ lục với sản lượng khai thác tăng 2% và lượng vàng tái chế tăng 6%.

TIN TRONG NƯỚC

Lãi suất liên ngân hàng đảo chiều sau 3 phiên giảm mạnh, tỷ giá ổn định Trong tuần cuối tháng 10/2025, lãi suất VND trên thị trường liên ngân hàng biến động mạnh: sau ba phiên giảm sâu, lãi suất đã bật tăng trở lại vào ngày 31/10. Lãi suất qua đêm tăng từ 3,24% lên 4,58%/năm, song vẫn thấp hơn đáng kể so với mức 6% đầu tuần. Các kỳ hạn khác cũng tăng nhẹ trở lại. Trong khi đó, lãi suất USD liên ngân hàng hầu như đi ngang, dao động quanh 4,03–4,16%/năm. Tỷ giá USD/VND duy trì ổn định, chỉ tăng nhẹ 4 đồng lên 26.310 VND/USD. Ngân hàng Nhà nước trong tuần vừa qua đã luân phiên bơm và hút tiền qua kênh thị trường mở (OMO), với quy mô hút ròng 4.001 tỷ đồng vào cuối tuần nhằm điều tiết thanh khoản hệ thống.

Siết chặt chỉ tiêu an toàn tài chính của công ty chứng khoán Bộ Tài chính vừa ban hành Thông tư 102/2025/TT-BTC (hiệu lực từ 15/12/2025) sửa đổi Thông tư 91/2020, nhằm siết chặt và cập nhật các chỉ tiêu an toàn tài chính đối với công ty chứng khoán và công ty quản lý quỹ. Thông tư mới giúp phản ánh đầy đủ hơn rủi ro hoạt động trong bối cảnh thị trường chứng khoán Việt Nam phát triển mạnh và được nâng hạng lên "thị trường mới nổi thứ cấp". Các điểm chính gồm: điều chỉnh cách tính vốn khả dụng, bổ sung hệ số rủi ro thị trường cho cổ phiếu và trái phiếu doanh nghiệp theo xếp hạng tín nhiệm (tham chiếu S&P, Fitch, Moody's), cập nhật nguyên tắc định giá chứng khoán, thay đổi mẫu báo cáo và quy định thời gian chuyển tiếp 6 tháng để các tổ chức thích ứng. Việc siết chuẩn này nhằm tăng cường quản trị rủi ro, minh bạch thị trường và thu hút vốn đầu tư nước ngoài.

Những chính sách mới có hiệu lực từ tháng 11/2025 Từ tháng 11/2025, nhiều chính sách mới trong lĩnh vực bảo hiểm và ngân hàng bắt đầu có hiệu lực. Cụ thể, từ 1/11, Chính phủ mở rộng đối tượng được thực hiện chứng thực (Nghị định 280/2025/NĐ-CP), bổ sung quy định về xóa đăng ký quốc tịch tàu bay theo văn bản IDERA (Nghị định 246/2025/NĐ-CP) và xếp hạng tổ chức tín dụng theo tiêu chuẩn mới (Thông tư 21/2025/TT-NHNN). Ngoài ra, giao dịch chuyển tiền từ 500 triệu đồng trở lên phải báo cáo Cục Phòng, chống rửa tiền (Thông tư 27/2025/TT-NHNN), và từ 15/11, tổ chức tín dụng được phép giao, nhận vàng miếng cho khách hàng (Thông tư 33/2025/TT-NHNN). Từ 18/11, quy định mới về giấy tờ tùy thân khi thanh toán không dùng tiền mặt được áp dụng (Thông tư 30/2025/TT-NHNN). Đặc biệt, từ 30/11, Nghị định 274/2025/NĐ-CP xác định rõ các trường hợp không bị coi là trốn đóng BHXH bắt buộc trong tình huống thiên tai, dịch bệnh hoặc sự kiện bất khả kháng.

TIN DOANH NGHIỆP

- 1) PVD: Lợi nhuận quý III tăng mạnh, cổ phiếu tím trần
- 2) CTD: Sau 2 phiên cổ phiếu tăng kịch trần, Xây dựng Coteccons báo lãi quý cao nhất 7 năm, cổ phiếu tiếp tục tăng trưởng, vượt mốc 100 nghìn đồng
- 3) CTG: VietinBank 9 tháng 2025: Tín dụng tăng 15,6%, dư nợ cho vay tiến gần 2 triệu tỷ đồng
- 4) VTP: Lợi nhuận giảm nhẹ, Viettel Post hoàn thành 62% kế hoạch năm sau 9 tháng
- 5) MSH: Một công ty dệt may báo lãi quý 3 cao nhất lịch sử hoạt động, cổ phiếu "bốc đầu" kịch trần
- 6) BID: Tổng tài sản BIDV cán mốc 3 triệu tỷ đồng, đứng đầu hệ thống
- 7) NKG: Nam Kim gặp khó trong xuất khẩu, tăng tốc xây dựng nhà máy thép
- 8) VIX: Thông tin lan truyền trên mạng xã hội liên quan đến doanh nghiệp và cổ phiếu VIX là không đúng
- 9) POW: PV Power báo lãi gần 1.000 tỷ đồng trong quý III/2025; 9 tháng năm 2025 ghi nhận lợi nhuận sau thuế đạt gần 2.182 tỷ đồng, tăng 96% so với cùng kỳ năm ngoái
- 10) DGC: Dragon Capital không còn là cổ đông lớn tại Hóa chất Đức Giang
- 11) VNZ: "Kỳ lân công nghệ" tăng trưởng khả quan, đẩy mạnh AI có chủ quyền và trách nhiệm xã hội
- 12) PC1: Bội thu nhờ BĐS công nghiệp
- 13) VIC: Loạt dự án lớn của Vingroup tại quê nhà tỷ phú Phạm Nhật Vượng được "cấp tốc" giải phóng mặt bằng
- 14) GEX: Chủ tịch GELEX: "Tầm nhìn của chúng ta đến năm 2030 là trở thành Tập đoàn đầu tư số 1 Việt Nam"; cổ phiếu đã sàn hai phiên liên tiếp
- 15) SZC: Công bố thông tin nhận quyết định xử phạt vi phạm hành chính về thuế
- 16) DXS thu tóm Bất động sản Lan Anh
- 17) TLG: Chi mạnh cho tiếp thị, lợi nhuận Tập đoàn Thiên Long giảm 17% trong quý 3
- 18) PTB: Phú Tài đạt lãi cao nhất 3 năm, xuất khẩu gỗ và đá đều khởi sắc
- 19) HNG: HAGL Agrico âm 18 quý liên tiếp, nâng lỗ lũy kế tiến gần 9.800 tỷ đồng
- 20) LLM: LILAMA xuất khẩu 27 module điện phân sản xuất hydro xanh sang châu Âu
- 21) BAF: BaF Việt Nam mới hoàn thành 57,2% kế hoạch năm sau 9 tháng
- 22) QTP: Vì sao Nhiệt điện Quảng Ninh vẫn "treo" gần 189 tỷ đồng nợ phải thu khó đòi
- 23) TNH: Lãnh đạo Bệnh viện TNH muốn 'gom' 6 triệu cổ phiếu TNH
- 24) KDC: KIDO báo lãi trước thuế gần 160 tỷ đồng, tăng gấp 2,2 lần
- 25) LDP: Ladophar
- 26) HDB: Lợi nhuận 9 tháng vượt 14.800 tỷ đồng, chia cổ tức và cổ phiếu thưởng đến 30%
- 27) Nông nghiệp Hòa Phát lãi sau thuế 1.300 tỷ đồng trước thềm IPO
- 28) NLG: Tổ chức liên quan lãnh đạo Nam Long chỉ bán hơn 4% lượng cổ phiếu NLG đã đăng ký
- 29) HVN: Vietnam Airlines bứt phá mạnh mẽ trong Quý III/2025, khẳng định vị thế tiên phong trên bầu trời quốc tế
- 30) DXG: Dragon Capital vừa mua vào 2,7 triệu cổ phiếu DXG

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 Viết 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