



STOCK			COMMODITY			VIETNAM		
Dow Jones	47,085.24	-0.53%	WTI oil	60.92	-0.47%	VN-Index	1,651.98	2.16%
S&P 500	6,771.54	-1.17%	Brent	64.34	-0.76%	VN30	1,897.71	2.16%
Nikkei 225	51,497.20	-1.74%	Gold	3,932.02	-1.76%	HNX	265.91	2.60%
Shang Hai	3,960.19	-0.41%	Dollar index	100.19	0.31%	Upcom	115.28	0.57%

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG

Kết thúc phiên giao dịch, VN-Index tăng 34,98 điểm, lên 1.651,98 điểm; HNX-Index tăng 6,73 điểm; UPCoM-Index cộng thêm 0,65 điểm, đạt 115,28 điểm.

Về mức độ ảnh hưởng; nhóm bất động sản là tâm điểm của phiên khi phần lớn các mã đồng loạt tăng mạnh. Hàng loạt cổ phiếu kịch trần như VRE, DXG, TCH, PDR, DIC, CEO. Bộ ba vốn hóa lớn VIC +2,87%, VHM +1,73%, BCM +1,52%, góp phần củng cố tâm lý nhà đầu tư. Nhóm ngân hàng cũng giao dịch sôi động, sắc xanh lan tỏa ở hầu hết các mã lớn như TCB +4,17%, MBB +3,9%, CTG +2,99%, STB +3,06%, EIB +4,65%, SHB +2,19%. Đáng chú ý, VPB kịch trần, trở thành điểm sáng của toàn ngành, trong khi VCB +1,35%, BID +2,16%, ACB +2,16% tiếp tục nâng đỡ chỉ số.

Điểm sáng khác là nhóm chứng khoán, khi dòng tiền quay trở lại mạnh mẽ, giúp nhiều cổ phiếu đồng loạt kịch trần như SSI, VIX, VND, VCI, CTS, DSE. Trong đó, SHS kịch trần +9,62%, MBS +8,57%, HCM +5,59%, thể hiện tâm lý hưng phấn của giới đầu tư. Ngược lại, nhóm viễn thông diễn biến kém tích cực, trái ngược với xu hướng khởi sắc chung. Sắc đỏ bao phủ toàn ngành, trong đó VGI giảm mạnh -4,49%, FOX -2,16%, trong khi CTR là điểm sáng hiếm hoi với mức tăng nhẹ +0,56%.

Về giao dịch của khối ngoại, khối này quay lại mua ròng gần 1,223 tỷ đồng trên sàn HOSE. Trên sàn HNX, khối ngoại mua ròng gần 57 tỷ đồng.

GIAO DỊCH KHỐI NGOẠI PHIÊN VỪA QUA

HOSE			
Mua ròng		Bán ròng	
Mã	Giá trị	Mã	Giá trị
VIX	326	HDB	170
VPB	165	STB	90
MSN	147	VHM	68
ACB	132	TCB	52
VCI	107	VCB	38

Đơn vị: Tỷ VND

HNX			
Mua ròng		Bán ròng	
Mã	Giá trị	Mã	Giá trị
SHS	94.7	CEO	44.8
HUT	6.8	IDC	5.5
VC3	2.8	VFS	2.6
PVS	2.7	NRC	1.9
IVS	2.6	BVS	1.8

Đơn vị: Tỷ VND

GIAO DỊCH TỰ DOANH PHIÊN VỪA QUA

Dữ liệu ngày 04/11/2025

GT mua ròng (Khớp lệnh)	-109.10 tỷ
GT mua ròng (Thỏa thuận)	-1051.03 tỷ
Tổng GT mua ròng	-1160.13 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



Hình 1: Đồ thị chỉ số VNIndex theo khung Daily

VN-Index ghi nhận tăng mạnh gần 35 điểm, rút chân lên từ khu vực 1,600 điểm và đóng cửa tại 1,651.98 điểm, dưới đường MA20 & MA50. Thanh khoản tăng lên 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 lời” mạnh, 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 1,590 – 1,610 điểm. Và hiện tại từ vùng 1,600 điểm đã có lực cầu trở lại.

Ở khung đồ thị ngày, 1,580 – 1,610 vùng hỗ trợ và khu vực 1,680 – 1,700 là kháng cự ngắn hạn. Trường hợp tích cực, thị trường cân bằng quanh mốc 1,580 – 1,600, 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: 1,680 – 1,700
- Hỗ trợ: 1,580 - 1,600

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 1,680 (+- 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 lời 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 đồ lừa trước những lo ngại về định giá của cổ phiếu AI Chứng khoán Mỹ giảm điểm vào ngày thứ Ba (04/11), chịu áp lực từ đà sụt giảm của các cổ phiếu liên quan đến trí tuệ nhân tạo (AI) như Palantir, khi nhà đầu tư ngày càng lo ngại về định giá của các cổ phiếu dẫn đầu đà tăng giá của thị trường. Những nhận định từ các giám đốc điều hành tại Goldman Sachs và Morgan Stanley đã góp phần làm mất niềm tin của nhà đầu tư vào ngày thứ Ba. Đêm qua, David Solomon của Goldman cho biết “có khả năng thị trường chứng khoán sẽ sụt 10% đến 20% trong vòng 12 đến 24 tháng tới”.

Kinh tế Mỹ vượt qua những dự báo u ám liên quan tới thuế quan Bất chấp những lo ngại ban đầu về suy thoái và lạm phát sau khi Tổng thống Donald Trump áp thuế quan đối ứng, kinh tế Mỹ vẫn tăng trưởng vững, với GDP quý 2/2025 tăng 3,8% và lạm phát duy trì quanh 3%. Thuế quan thực tế thấp hơn dự kiến, nhờ các doanh nghiệp linh hoạt chuyển sản xuất sang các nước như Việt Nam, Mexico, Thổ Nhĩ Kỳ và tận dụng kho ngoại quan để giảm chi phí. Nhiều công ty Mỹ tự hấp thụ phần lớn chi phí thuế quan, giúp giá hàng hóa, đặc biệt là ô tô, chỉ tăng nhẹ. Tiêu dùng trong nước vẫn mạnh nhờ thị trường lao động và chứng khoán ổn định. Tuy nhiên, các chuyên gia cảnh báo tác động dài hạn của thuế quan có thể gây áp lực lên doanh nghiệp và lạm phát trong năm tới.

Thuế quan Mỹ tiếp tục định hình hoạt động sản xuất ở châu Á Hoạt động sản xuất tại châu Á đang phân hóa rõ rệt khi chính sách thuế quan của Mỹ tiếp tục tái định hình chuỗi cung ứng. Theo dữ liệu PMI tháng 10/2025 của S&P Global, Hàn Quốc và Đài Loan ghi nhận nhu cầu suy yếu, trong khi Việt Nam và Thái Lan tăng đơn hàng mới. PMI Hàn Quốc giảm còn 49,4 điểm, Đài Loan nhích lên 47,7 nhưng vẫn dưới ngưỡng 50, cho thấy sản xuất tiếp tục co lại. Ngược lại, Việt Nam và Thái Lan được hưởng lợi từ “lợi thế thuế quan” so với Trung Quốc khi xuất khẩu vào Mỹ, giúp niềm tin kinh doanh và đơn hàng xuất khẩu mới tăng mạnh — riêng Việt Nam đạt mức cao nhất trong 16 tháng. Trong khi Trung Quốc tiếp tục suy yếu với PMI chính thức chỉ 49 điểm, các nước Đông Nam Á nổi lên như điểm đến thay thế trong chuỗi cung ứng. Tuy nhiên, giới chuyên gia cảnh báo đà phục hồi có thể chậm lại nếu lạm phát tăng và nhu cầu toàn cầu tiếp tục yếu.

TIN TRONG NƯỚC

NHNN bơm ròng nhẹ trên thị trường mở Trong tuần từ 27/10 đến 3/11, NHNN tiếp tục bơm ròng nhẹ 854 tỷ đồng trên thị trường mở thông qua kênh mua kỳ hạn lãi suất 4%/năm, thấp hơn nhiều so với các tuần trước, đưa tổng lượng vốn lưu hành còn 260.586 tỷ đồng. Thanh khoản hệ thống nhìn chung ổn định, thể hiện qua việc lãi suất liên ngân hàng qua đêm giảm mạnh xuống 3,2%/năm vào ngày 30/10. Ở bên ngoài, sau khi Fed cắt giảm lãi suất lần thứ hai trong năm xuống 3,75–4% nhưng phát tín hiệu thận trọng, USD Index tăng lên 99,63 điểm, kéo lợi suất USD duy trì cao. Trong nước, tỷ giá USD/VND tại Vietcombank cuối tuần giảm nhẹ 5 đồng, xuống 26.077–26.347 đồng/USD.

Dự thảo Luật Thuế TNCN (sửa đổi): Nói giảm trừ, bổ sung đánh thuế với nhiều khoản thu nhập mới Dự thảo Luật Thuế TNCN (sửa đổi) trình Quốc hội sáng 4/11/2025 đề xuất nhiều thay đổi lớn, gồm rút gọn biểu thuế từ 7 xuống 5 bậc, nâng mức giảm trừ gia cảnh cho người nộp thuế từ 11 lên 15,5 triệu đồng/tháng và cho người phụ thuộc từ 4,4 lên 6,2 triệu đồng/tháng, áp dụng từ năm 2026. Mức doanh thu không phải nộp thuế được nâng lên 200 triệu đồng/năm. Dự thảo cũng bổ sung thuế với nhiều khoản thu nhập mới như hoạt động thương mại điện tử, môi giới, đại lý, chuyển nhượng tài sản số, cùng việc tăng thuế suất từ 2% lên 5% cho các dịch vụ nội dung số (game, phim, nhạc, quảng cáo). Chính phủ chọn phương án biểu thuế 5 bậc với thuế suất 5–35%, bậc cao nhất áp dụng cho thu nhập trên 100 triệu đồng/tháng. Đồng thời, ngưỡng chịu thuế cho các khoản thu nhập từ trúng thưởng, bản quyền, thừa kế, quà tặng được nâng từ 10 lên 20 triệu đồng.

Đề xuất thu thuế 0,1% với giao dịch vàng miếng, cá nhân không được kinh doanh vàng miếng Bộ Tài chính đề xuất trong Dự thảo Luật Thuế TNCN (sửa đổi) áp dụng thuế suất 0,1% đối với giao dịch chuyển nhượng vàng miếng nhằm minh bạch hóa thị trường và hạn chế đầu cơ. Cá nhân sẽ không được phép kinh doanh vàng miếng, chỉ doanh nghiệp và tổ chức tín dụng có giấy phép của Ngân hàng Nhà nước mới được thực hiện. Thu nhập từ mua bán vàng miếng của cá nhân sẽ được tính vào “thu nhập khác” chịu thuế. Ngoài ra, dự thảo còn bổ sung các khoản thu nhập mới chịu thuế như chuyển nhượng tên miền “.vn”, tín chỉ carbon, biển số xe trúng đấu giá, tài sản số và điều chỉnh quy định về miễn, giảm thuế, cùng việc thống nhất các quy định quản lý thuế theo luật hiện hành.

TIN DOANH NGHIỆP

- 1) MSN: Điều gì giúp Masan đạt lợi nhuận kỷ lục hơn 1,800 tỷ đồng/quý, tăng 43% so với cùng kỳ: Hệ sinh thái tiêu dùng - bán lẻ phát huy sức mạnh cộng hưởng
- 2) PDR muốn chuyển nhượng Cao ốc Thiên Long sau tăng vốn lên hơn 1.4 ngàn tỷ, cổ phiếu đóng cửa tăng trần
- 3) VCI: 2 lãnh đạo của Vietcap từ nhiệm, thay đổi cơ cấu nhân sự cấp cao trước thềm Đại hội đồng cổ đông bất thường sẽ diễn ra vào ngày 7/11/2025; cổ phiếu đóng cửa ở giá trần
- 4) Novaland được chấp thuận miễn trừ vi phạm lô trái phiếu 335 triệu USD
- 5) MCH: Masan Consumer kỳ vọng phục hồi mạnh mẽ từ quý 4/2025
- 6) DXG: Dragon Capital giảm sở hữu tại Đất Xanh xuống dưới 10%, cổ phiếu đóng cửa ở giá trần
- 7) VIC: Tỷ phú Phạm Nhật Vượng "chơi lớn", sắp khởi công siêu đô thị ven vịnh 85.000 tỷ đồng
- 8) VIC: Soi khối tài sản 1 triệu tỷ của Vingroup: 71.500 tỷ nằm trong hàng tồn kho BĐS, 17.700 tỷ ở các dự án VinFast, rót 3.400 tỷ lập VinEnergio và VinSpeed
- 9) Mảng thủy điện tích cực, Hà Đô lãi ròng quý 3 gấp đôi cùng kỳ
- 10) Chứng khoán HD trình phương án chào bán mới, dự kiến tăng vốn 7.5 lần lên gần 11 ngàn tỷ
- 11) DIG đăng ký bán hơn 2 triệu cp DC4
- 12) HHV lãi gần 480 tỷ sau 9 tháng, tăng 30% so với cùng kỳ, chuẩn bị nguồn lực cho 'siêu dự án' 300.000 tỷ
- 13) Dragon Capital hạ tỷ lệ sở hữu DGC xuống dưới 5%
- 14) 9 tháng, HVN báo lãi hơn 7.000 tỷ đồng, tăng 15% so với cùng kỳ năm trước
- 15) SHB: Tăng mạnh lãi suất huy động online, tập trung hút vốn ngắn hạn
- 16) LDP: Ladophar hủy chào bán 8,2 triệu cổ phiếu cho 2 tổ chức
- 17) TMT: 9 tháng lãi 56,8 tỷ đồng, vẫn gánh lỗ lũy kế 213 tỷ, nợ vay gấp 391% vốn chủ sở hữu
- 18) PGBank hoàn tất phát hành 50 triệu cp trả cổ tức, nâng vốn điều lệ lên 5,500 tỷ
- 19) SDT: Sông Đà 10 lãi trở lại, một nhà đầu tư nâng sở hữu vượt 8.5% vốn
- 20) EVF: Đưa tài chính toàn diện đi vào thực chất
- 21) VNS: Vinasun đi lùi vì giảm lãi thanh lý tài sản
- 22) NCT: Dịch vụ Hàng hóa Nội Bài sắp chia cổ tức bằng tiền mặt tỷ lệ 80%
- 23) CC1: Tổng công ty Xây dựng số 1 trúng gói thầu 587 tỷ đồng mở rộng cao tốc tại TP.HCM
- 24) IJC: Becamex IJC tiếp tục chào bán hơn 8 triệu cổ phiếu 'ế' cho 79 nhà đầu tư
- 25) SGN: Phục vụ Mặt đất Sài Gòn chịu tác động từ thay đổi cơ cấu khách hàng, lợi nhuận quý III giảm mạnh
- 26) DSE: Điều chỉnh kế hoạch sử dụng vốn đợt chào bán hơn 85 triệu cổ phiếu, cổ phiếu tăng trần
- 27) NRC: Thoát lỗ ngoạn mục, lãi cao nhất 7 quý nhờ hoàn nhập dự phòng
- 28) FMC: Doanh thu tháng 10 khởi sắc, hai mảng chính cùng tăng
- 29) ACV lên tiếng sau kiến nghị của Vietnam Airlines, khẳng định sân bay Tân Sơn Nhất phải sớm nhường vai trò cho Long Thành
- 30) PVS: Tăng trưởng vững trong 10 tháng đầu năm 2025, định vị chiến lược dài hạn

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