



STOCK			COMMODITY			VIETNAM		
Dow Jones	47,289.33	-0.90%	WTI oil	59.50	1.76%	VN-Index	1,701.67	0.63%
S&P 500	6,812.62	-0.53%	Brent	63.32	1.62%	VN30	1,933.56	0.50%
Nikkei 225	49,303.28	-1.89%	Gold	4,230.44	0.23%	HNX	257.91	-0.77%
Shang Hai	3,914.01	0.65%	Dollar index	99.407	-0.07%	Upcom	119.14	0.13%

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG

Kết thúc phiên giao dịch, VN-Index tăng 10,68 điểm, lên 1.701,67 điểm. HNX-Index giảm 2 điểm, xuống 257,91 điểm. Trong khi, UPCoM-Index tăng 0,01 điểm, lên 118,99 điểm.

Về mức độ ảnh hưởng; điểm sáng trên thị trường tiếp tục là nhóm cổ phiếu “họ” Vin, như: VPL tăng trần 6,95%, VIC +3,65%, VHM +2,72% và VRE +1,9%. Theo sau, cổ phiếu GEE của Gelex Electric tiếp đà “thăng hoa”, khi tăng trần. Tiếp đó, loạt cổ phiếu vốn hóa lớn tăng bút phá, với: SAB +5,6%, DBC +3,19%, VNM +1,41%, MSN +1,81%, GAS +3,15%, SHB +1,19%, ...

Ở chiều ngược lại, sắc đỏ chiếm ưu thế tuyệt đối trên bảng điện tử sàn HoSE, đặc biệt là tại 3 nhóm ngành chính là ngân hàng, chứng khoán và bất động sản. Tại nhóm ngân hàng, loạt mã giảm sâu, như: TPB -1,73%, HDB -1,56%, EIB -1,14%, ACB -1,03%, TCB -1,63%, MSN -1,9%, ... Đà rung lắc xuất hiện tại nhóm cổ phiếu chứng khoán, như: SSI -2,44%, VND -1,09%, VCI -1,04%, TCX -1,81%, CTS -1,47%, BSI -1,39%, ... Về nhóm cổ phiếu bất động sản, ngoại trừ cổ phiếu “họ” Vin, còn lại “chìm” trong sắc đỏ, như: DXG -2,13%, DIG -2,18%, PDR -2,67%, KDH -2,43%, KBC -1,84%, ... Ngoài ra, một số cổ phiếu điều chỉnh: PVD -2,62%, GVR -2,2%, POW -2,3%, FRT -1,36%, CII -2,06%, HVN -2,94%, ...

Về giao dịch của khối ngoại, khối này quay lại bán ròng hơn 298 tỷ đồng trên sàn HOSE. Trên sàn HNX, khối ngoại bán ròng hơn 9 tỷ đồng.

GIAO DỊCH KHỐI NGOẠI PHIÊN VỪA QUA

HOSE			
Mua ròng		Bán ròng	
Mã	Giá trị	Mã	Giá trị
FPT	93	VHM	229
MSN	91	VIC	160
VNM	66	VCB	65
VPL	61	HDB	46
VPB	60	TCB	45

Đơn vị: Tỷ VND

HNX			
Mua ròng		Bán ròng	
Mã	Giá trị	Mã	Giá trị
SHS	13.3	MBS	10.6
IDC	1.9	PVS	5.7
MST	1.2	CEO	2.8
VFS	0.8	NTP	2.1
TNG	0.3	HUT	1.5

Đơn vị: Tỷ VND

GIAO DỊCH TỰ DOANH PHIÊN VỪA QUA

Dữ liệu ngày 01/12/2025

GT mua ròng (Khớp lệnh) **-174.88 tỷ**

GT mua ròng (Thỏa thuận) **198.62 tỷ**

Tổng GT mua ròng **23.74 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 1698.98 H 1713.77 L 1697.38 C 1701.67 +10.68 (+0.63%)



Hình 1: Đồ thị chỉ số VNIndex theo khung Daily

VN-Index ghi nhận tăng hơn 10 điểm, nhưng rút chân xuống từ khu vực 1,714 (TEMA 100 tại 1,716), đóng cửa tại 1,701.67 điểm. Thanh khoản giảm về dưới mức trung bình 20 phiên. Đánh giá chỉ số sau khi về quanh khu vực 1,580 điểm, đã có sự hồi phục lấy lại mốc 1,680 sau khi giảm mạnh từ ngưỡng 1,780 điểm trước đó; tuy nhiên lực cầu còn yếu dù đã vượt MA20 – MA50 (1,650 – 1,670 điểm), hiện tại đã vượt và tiệm cận khu vực kháng cự ngắn hạn quanh 1,720 – 1,740 điểm.

Ở khung đồ thị ngày, 1,650 – 1,670 vùng hỗ trợ và khu vực 1,720 – 1,740 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 1,700 – 1,750 điểm, trường hợp vượt thành công mốc 1,730 điểm, có thể đưa thị trường quay về biên trên quanh 1,750 – 1,780. Ở chiều ngược lại, tin tức chưa có nhiều diễn biến, vùng 1,730 chưa thể vượt qua, khả năng chỉ số quay lại khu vực 1,600 – 1,620 điểm; ngoài ra, khu vực 1,580 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: 1,720 – 1,730
- Hỗ trợ: 1,650 - 1,680
-

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 1,720 (+- 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

Mất hơn 400 điểm, Dow Jones đứt mạch 5 phiên tăng liên tiếp Chứng khoán Mỹ giảm điểm vào ngày thứ Hai (01/12) khi tình trạng biến động liên tục kéo dài sang tháng 12/2025. Bitcoin, đồng tiền ảo chủ chốt, sụt 6% xuống dưới mốc 86,000 USD, gây áp lực suy giảm trên thị trường chứng khoán. Chắc chắn, tính thời vụ đang ủng hộ Phố Wall khi phiên giao dịch tháng 12 khởi động. Theo Niên giám giao dịch chứng khoán, S&P 500 tăng trung bình hơn 1% trong tháng 12, trở thành tháng tốt thứ 3 trong năm của chỉ số kể từ năm 1950.

Hoạt động sản xuất của Trung Quốc tiếp tục suy giảm Hoạt động sản xuất của Trung Quốc tiếp tục suy yếu trong tháng 11, khi cả PMI tư nhân (RatingDog) và PMI chính thức đều dưới ngưỡng 50 điểm, đánh dấu tháng giảm thứ 8 liên tiếp – chuỗi dài kỷ lục. Điều này phản ánh nền kinh tế Trung Quốc đang mất đà trong quý 4, với đầu tư giảm mạnh, tiêu dùng nội địa yếu và triển vọng sản xuất xuất khẩu kém tích cực dù căng thẳng thương mại Mỹ–Trung đã phần nào hạ nhiệt. Dù kinh tế suy yếu, Bắc Kinh không vội tung thêm kích thích khi mục tiêu tăng trưởng khoảng 5% vẫn trong tầm với sau khi đã bơm gần 1.000 tỷ NDT hỗ trợ từ cuối tháng 9. Trung Quốc tiếp tục ưu tiên các ngành công nghệ và sản xuất trong dài hạn, trong bối cảnh tăng trưởng quý 3 chỉ đạt 4,8% và dự kiến còn giảm thêm trong quý 4.

Nhà đầu tư trái phiếu coi một số thị trường mới nổi an toàn hơn Mỹ Đặc biệt các nền kinh tế được xếp hạng tín nhiệm AA như UAE, Qatar, Đài Loan, Hàn Quốc hay Cộng hòa Séc – là điểm đến an toàn hơn cả nhiều thị trường phát triển, trong bối cảnh các nước G7 đối mặt với kỷ luật tài khóa suy yếu và nợ công tăng mạnh. Trái phiếu tại nhiều thị trường mới nổi ghi nhận mức sinh lời vượt trội nhờ tiến bộ trong kiểm soát lạm phát, giảm nợ, cải thiện cán cân vãng lai và hưởng lợi từ USD suy yếu, lãi suất Mỹ giảm, cũng như lực đẩy từ giao dịch carry trade. Xu hướng dịch chuyển sang tài sản mới nổi cũng phản ánh thực tế rằng nhiều nền kinh tế đang phát triển đang duy trì thặng dư tài khóa và lạm phát thấp hơn so với các nước phát triển, trong khi Mỹ và một số quốc gia châu Âu phải đối mặt với thâm hụt ngân sách lớn, nợ công tăng và chi phí lãi vay ngày càng nặng nề.

TIN TRONG NƯỚC

Động lực nào khiến "cá mập" Pyn Elite điều chỉnh mục tiêu VN-Index lên 3.200 điểm? Việc nâng mục tiêu VN-Index lên 3.200 điểm (từ kỳ vọng dài hạn 2.500 điểm trước đây), dựa trên đánh giá rằng Việt Nam đang bước vào giai đoạn tăng trưởng mới nhờ Chính phủ thúc đẩy mạnh đầu tư hạ tầng quy mô lớn, thu hút vốn tư nhân, hiện đại hóa thị trường tài chính và duy trì chính sách tín dụng hỗ trợ tăng trưởng. Quý cho rằng định giá thị trường vẫn còn dư địa, khi P/B của VN-Index từng ba lần vượt mốc 3,0 và P/E trung bình dài hạn quanh 16 lần; mục tiêu mới được xây dựng trên giả định lợi nhuận doanh nghiệp tăng 18–20% trong vài năm tới và riêng năm 2025 tăng trên 20%. Dù hiệu suất quý liên tiếp âm trong tháng 9 và 10 do nhóm tài chính điều chỉnh và áp lực chốt lời, PYN Elite nhận định đây chỉ là nhịp giảm ngắn hạn và xu hướng chính của thị trường Việt Nam vẫn là đi lên.

PMI tháng 11/2025: Ngành sản xuất Việt Nam tiếp tục tăng trưởng mặc dù bị gián đoạn do bão PMI ngành sản xuất Việt Nam tháng 11/2025 đạt 53,8 điểm, giảm nhẹ so với tháng 10 nhưng tiếp tục cho thấy điều kiện kinh doanh cải thiện tháng thứ năm liên tiếp. Sản lượng, đơn hàng mới và việc làm đều tăng, dù bão lớn gây gián đoạn chuỗi cung ứng, kéo dài thời gian giao hàng và làm chậm tiến độ sản xuất. Đơn hàng xuất khẩu tăng nhanh nhất trong 15 tháng, đặc biệt từ Trung Quốc và Ấn Độ. Chi phí đầu vào tăng mạnh do nguồn cung hạn chế, khiến doanh nghiệp tiếp tục nâng giá bán. Dù tồn kho thành phẩm giảm và công việc tồn đọng tăng, các doanh nghiệp vẫn đẩy mạnh tuyển dụng và mua hàng để đáp ứng nhu cầu. Tâm lý lạc quan duy trì ở mức cao nhất 17 tháng nhờ kỳ vọng thời tiết thuận lợi hơn và đơn hàng mới tiếp tục tăng trong thời gian tới.

Giặt mình lãi suất thẻ tín dụng vọt lên 37%/năm Từ đầu tháng 11, nhiều ngân hàng đồng loạt tăng mạnh lãi suất thẻ tín dụng do chi phí vốn tăng, nhu cầu chi tiêu cuối năm lớn và rủi ro tín dụng gia tăng khi các điều kiện mở thẻ ngày càng dễ dãi. Mặt bằng lãi suất mới ở khối quốc doanh đã lên 20–22%/năm, trong khi một số ngân hàng tư nhân như OCB nâng tới 37%/năm. Nguyên nhân được cho là tăng trưởng tín dụng đang vượt huy động, khiến NIM bị thu hẹp, buộc các ngân hàng đẩy lãi suất thẻ – phân khúc có biên lợi nhuận cao – để bù đắp. Chuyên gia cảnh báo người dùng thẻ còn thiếu hiểu biết tài chính, dễ chi tiêu quá mức và chỉ trả tối thiểu, dẫn đến gánh lãi phí lớn và nguy cơ nợ xấu. Dù vậy, thẻ tín dụng vẫn là công cụ tài chính hiệu quả nếu người dùng trả nợ đầy đủ đúng hạn và quản lý chi tiêu hợp lý.

TIN DOANH NGHIỆP

- 1) TLG: Tập đoàn Thiên Long chốt ngày trả cổ tức cho cổ đông bằng cổ phiếu và tiền mặt, cổ phiếu đóng cửa giá trần
- 2) VPL: Cổ phiếu của tỷ phú Phạm Nhật Vượng bốc đầu kịch trần, vốn hóa vượt 180.000 tỷ sau thông tin quan trọng, thị giá cổ phiếu này đã tăng phiên thứ 7 liên tiếp, qua đó vọt lên mức 101.600 đồng/cp
- 3) VTC: Một cổ phiếu x2 thị giá chỉ sau vài phiên giao dịch, cổ phiếu tiếp tục tăng trần; trên thực tế, thông tin VNPT đăng ký bán toàn bộ 46,73% vốn được cho là là yếu tố then chốt kích hoạt sóng tăng
- 4) NVL: Novaland lý giải nguyên nhân chậm công bố thông tin trái phiếu
- 5) MCH: Gần ba thập kỷ phục vụ người tiêu dùng, chuẩn bị công bố kế hoạch niêm yết HOSE
- 6) DXG: Tập đoàn Đất Xanh ra mắt khu compound ven sông, định hình phong cách sống mới tại trung tâm TP.HCM
- 7) DGC nắm giữ 13.000 tỷ đồng tiền mặt: Bất động sản hay hóa chất mới là "át chủ bài" của ông vua phốt pho?
- 8) VPS muốn vay tối đa 6.900 tỷ đồng từ Techcombank
- 9) PC1: Con gái Chủ tịch Tập đoàn PC1 hoàn tất mua vào 4 triệu cổ phiếu PC1 đã đăng ký
- 10) VNZ: Kỳ lân sắp tỉnh giấc?
- 11) HAG: Hoàng Anh Gia Lai của bầu Đức chuẩn bị IPO công ty nông nghiệp tại Lào vào quý II/2026
- 12) PAP: 11 cá nhân dự mua 125 triệu cổ phiếu riêng lẻ của Cảng Phước An
- 13) HT1: Biến động lãnh đạo cấp cao của công ty xi măng 6.000 tỷ
- 14) VPBankS chính thức nộp hồ sơ niêm yết gần 1,9 tỷ cổ phiếu VPX lên HOSE
- 15) TCM: Gặp trở lực
- 16) SVC: Savico liên tục cơ cấu các công ty thành viên
- 17) KLB: Ông Trần Hồng Minh chính thức đảm nhiệm vai trò Tổng Giám đốc KienlongBank từ hôm nay 01/12
- 18) PDR: Phát Đạt nhìn nhận nhu cầu thật của thị trường bất động sản trong chiến lược phát triển mới
- 19) KIS Việt Nam chốt ngày chào bán 78,9 triệu cổ phiếu cho cổ đông
- 20) SJC: Chủ tịch Nhật Nam bị kê biên hàng trăm BĐS, biệt thự và loạt tài sản trải dài 6 tỉnh thành
- 21) Petrovietnam tiếp tục đấu giá hết vốn tại PVMR sau lần bất thành vào tháng 11
- 22) VTR: Vietravel tiến hành chia thưởng 8,6 triệu cổ phiếu và rút vốn khỏi Vietravel Airlines
- 23) HID: Liên tiếp những động thái tái cấu trúc từ Halcom Việt Nam trong bối cảnh cổ phiếu leo dốc
- 24) Vì đâu VGC bị phạt thuế hàng trăm triệu, liên tục đóng chi nhánh và địa điểm kinh doanh?
- 25) HPG: Hàng nghìn tấn loại thép cường độ cao duy nhất Hòa Phát sản xuất được tại Việt Nam được dùng tại Sân bay Long Thành, các dự án cao tốc, Aeon Mall, Vinhomes
- 26) THACO sắp chia cổ tức tỷ lệ 3:1, dự kiến nâng vốn điều lệ lên hơn 40.5 ngàn tỷ
- 27) VHE chào bán riêng lẻ giá gấp đôi thị trường, nhà đầu tư chiến lược mới thành lập xin mua nhiều nhất
- 28) FPT: Tham gia liên minh bán dẫn, thúc đẩy hợp tác đại học, doanh nghiệp

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