



STOCK			COMMODITY			VIETNAM		
Dow Jones	47,954.99	0.22%	WTI oil	60.13	0.70%	VN-Index	1,741.32	0.23%
S&P 500	6,870.39	0.19%	Brent	63.87	0.80%	VN30	1,975.50	-0.20%
Nikkei 225	50,491.87	-1.05%	Gold	4,197.41	-0.25%	HNX	260.65	-0.63%
Shang Hai	3,902.81	0.70%	Dollar index	98.986	-0.08%	Upcom	120.49	-0.37%

## CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG

Kết thúc phiên giao dịch, VN-Index tăng 4,08 điểm, lên 1.741,32 điểm. Ngược chiều, HNX-Index giảm 1,66 điểm, xuống 260,65 điểm. UPCoM-Index giảm 0,45 điểm, xuống 120,49 điểm.

Về mức độ ảnh hưởng; cổ phiếu ngân hàng “chìm” trong sắc đỏ, với: SHB -3,18%, ACB -2,21%, LPB -2,83%, MBB -2,14%. Theo sau là các mã giảm trên 1%, như: VPB, STB, BID, VIB, VCB, TCB, ... Chỉ có 2 mã của nhóm này được sắc xanh là EIB +1,11% và MSB +1,54%. Tương tự, cổ phiếu chứng khoán cũng giảm mạnh, với: VIX -2,59%, SSI -1,68%, VND -1,55%, VCI -1,71%, TCX -1,38%, ... Nhóm bất động sản có thêm 1 phiên giao dịch giữ được sắc xanh trên nền đỏ, với: VIC +6,97%, VHM +1,71%, TAL +6,13%, ... Trong khi, sắc đỏ bao trùm loạt cổ phiếu vốn hóa lớn tại nhóm này, như: VRE -1,74%, KBC -2,11%, DXG -2,61%, PDR -1,77%, KDH -1,45%, TCH -1,69%, NLG -1,39%, ...

Ngoài ra, loạt cổ phiếu vốn hóa lớn tăng bứt phá, gồm: VPL +1,96%, DBC +2,01%, GEE +3,66%, VOS +2,2%, BAF +2,07%, PNJ +1,44%, ... Ở chiều ngược lại, loạt cổ phiếu vốn hóa lớn trên thị trường bị nhà đầu tư “chốt lời” mạnh, kim hãm đà tăng của thị trường, như: MSN -2,13%, SAB -2,16%, HPG -1,1%, GVR -1,62%, DGC -2,06%, GEX -2,6%, CII -33,1%, GMD -1,77%, FPT -1,33%, ...

Về giao dịch của khối ngoại, khối này quay lại bán ròng hơn 605 tỷ đồng trên sàn HOSE. Trên sàn HNX, khối ngoại cũng quay lại bán hơn 64 tỷ đồng.

## GIAO DỊCH KHỐI NGOẠI PHIÊN VỪA QUA

HOSE			
Mua ròng		Bán ròng	
Mã	Giá trị	Mã	Giá trị
MBB	159	VIC	137
HPG	84	MSN	137
VPB	70	ACB	115
MWG	46	VIX	78
VNM	43	STB	73

Đơn vị: Tỷ VND

HNX			
Mua ròng		Bán ròng	
Mã	Giá trị	Mã	Giá trị
NRC	0.9	MBS	29.0
IDC	0.8	PVS	26.7
VC3	0.7	CEO	5.1
VFS	0.7	SHS	3.7
NTP	0.6	TNG	0.9

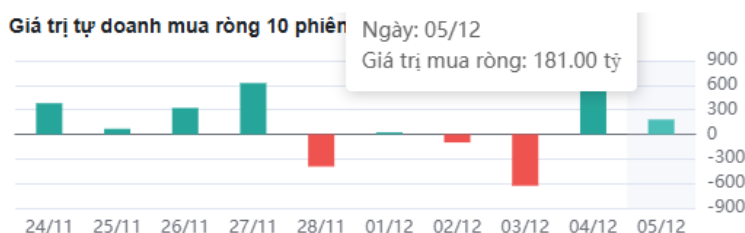
Đơn vị: Tỷ VND

## GIAO DỊCH TỰ DOANH PHIÊN VỪA QUA

Dữ liệu ngày 05/12/2025

GT mua ròng (Khớp lệnh)	265.15 tỷ
GT mua ròng (Thỏa thuận)	-84.15 tỷ
Tổng GT mua ròng	181.00 tỷ

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



# PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Chỉ số VNINDEX - 1D O 1748.17 H 1758.44 L 1728.14 C 1741.32 +4.08 (+0.23%)



Hình 1: Đồ thị chỉ số VNIndex theo khung Daily

VN-Index ghi nhận tiếp tục tăng hơn 4 điểm, rút chân lên từ khu vực 1,728 - quanh đường TEMA100 tại 1,727 và đóng cửa tại 1,741.32 điểm. Thanh tăng giảm xuống 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 1,700 sau khi giảm mạnh từ ngưỡng 1,780 điểm trước đó; đã vượt MA20 – MA50 (1,668 – 1,676 điểm), hiện tại đã vượt và tiệm cận khu vực kháng cự ngắn hạn quanh 1,740 – 1,760 điểm.

Ở khung đồ thị ngày, 1,670 – 1,690 vùng hỗ trợ và khu vực 1,740 – 1,760 là kháng cự ngắn hạn. Trường hợp tích cực, lực cầu trở lại, có thể chỉ số giằng co quanh 1,700 – 1,750 điểm, trường hợp vượt thành công mốc 1,760 điểm, có thể đưa thị trường quay về biên trên quanh 1,770 – 1,800. Ở chiều ngược lại, tin tức chưa có nhiều diễn biến, vùng 1,750 chưa thể vượt qua, khả năng chỉ số quay lại khu vực 1,660 – 1,680 điểm; ngoài ra, khu vực 1,650 không còn giữ vững, khả năng chỉ số về quanh biên dưới quanh 1,580 điểm.

## Các mốc kháng cự - hỗ trợ gần nhất:

- Kháng cự: 1,750 – 1,780
- Hỗ trợ: 1,660 - 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 1,750 (+- 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

**S&P 500 lên gần kỷ lục nhờ kỳ vọng giảm lãi suất, giá dầu tăng vì đàm phán hòa bình bế tắc** Thị trường chứng khoán Mỹ tăng trong phiên 5/12, với S&P 500 lên gần mức kỷ lục nhờ báo cáo lạm phát PCE thấp hơn dự báo, củng cố kỳ vọng Fed sẽ giảm lãi suất trong cuộc họp tuần tới. Nasdaq và Dow Jones cũng tăng, đánh dấu một tuần giao dịch tích cực. Giá dầu Brent và WTI nhích lên do đàm phán hòa bình Nga-Ukraine bế tắc, nhưng đã tăng bị hạn chế bởi nguy cơ dư cung khi sản lượng OPEC tăng. Các chuyên gia nhận định giá dầu thời gian tới sẽ phụ thuộc mạnh vào nguồn cung và diễn biến địa chính trị.

**Thước đo lạm phát yêu thích hạ nhiệt xuống 2.8%, Fed rộng đường hạ lãi suất** Chỉ số lạm phát lõi PCE – thước đo quan trọng nhất của Fed – tăng 0,2% trong tháng 9 và 2,8% so với cùng kỳ, thấp hơn dự báo, cho thấy lạm phát tiếp tục hạ nhiệt. PCE tổng thể tăng 0,3% theo tháng và 2,8% theo năm, đúng kỳ vọng. Dữ liệu này củng cố khả năng Fed sẽ cắt giảm lãi suất trong cuộc họp tuần tới. Báo cáo cũng cho thấy thu nhập cá nhân tăng 0,4% và chi tiêu tăng 0,3%. Thị trường chứng khoán phản ứng tích cực, tăng điểm nhờ kỳ vọng Fed nới lỏng chính sách tiền tệ.

**Knight Frank: “Trung Quốc + 1” và làn sóng AI thúc đẩy bất động sản thương mại châu Á** Thị trường bất động sản thương mại châu Á đang thu hút mạnh dòng vốn nhờ nền tảng sản xuất vững, lực lượng tiêu dùng lớn và làn sóng ứng dụng AI. Knight Frank cho biết đầu tư vào bất động sản thương mại khu vực đạt 64 tỷ USD trong quý 3, tăng 57% so với cùng kỳ, và dự báo cả năm 2025 có thể vượt 195 tỷ USD. Nhật Bản và Australia nổi lên là điểm đến ưu tiên khi dòng vốn dịch chuyển khỏi Trung Quốc do rủi ro địa chính trị và dư cung văn phòng. Xu hướng “Trung Quốc + 1” thúc đẩy nhu cầu bất động sản công nghiệp và hậu cần ở Đông Nam Á, trong khi nhu cầu AI làm tăng đầu tư vào trung tâm dữ liệu, hạ tầng logistics và văn phòng chất lượng cao. Ngoài ra, phân khúc nhà ở cho sinh viên cũng sôi động do thay đổi dòng chảy du học toàn cầu.

## TIN TRONG NƯỚC

**Ngân hàng Nhà nước: Bám sát thị trường, can thiệp kịp thời để ổn định lãi suất và tỷ giá NHNN** cho biết tỷ giá và thị trường ngoại tệ đã ổn định hơn nhờ các yếu tố vĩ mô tích cực và cán cân đối ngoại khả quan. Từ đầu năm, tỷ giá USD/VND tăng khoảng 3,5% do ảnh hưởng từ các biến động quốc tế, nhưng thị trường vẫn hoạt động thông suốt. Để ổn định lãi suất, tỷ giá và hỗ trợ thanh khoản, Ngân hàng Nhà nước liên tục điều hành linh hoạt chính sách tiền tệ, can thiệp khi cần thiết thông qua nghiệp vụ thị trường mở và hoán đổi ngoại tệ. Ngày 5/12, cơ quan này triển khai hoán đổi ngoại tệ kỳ hạn 14 ngày, mua USD giao ngay và bán lại theo tỷ giá cố định nhằm hỗ trợ thanh khoản VND, với quy mô tối đa 500 triệu USD. Lãnh đạo Vụ Chính sách tiền tệ khẳng định Ngân hàng Nhà nước sẽ tiếp tục theo dõi sát thị trường và điều tiết kịp thời để giữ ổn định kinh tế vĩ mô và kiểm soát lạm phát.

**Vốn FDI thực hiện tại Việt Nam mười một tháng năm 2025 đạt mức cao nhất trong 5 năm qua** Vốn FDI vào Việt Nam 11 tháng năm 2025 đạt 23.6 tỷ USD, tăng 8.9%, cao nhất trong 5 năm. Tổng vốn FDI đăng ký đạt 33.69 tỷ USD (+7.4%), gồm 15.96 tỷ USD vốn mới, 11.62 tỷ USD điều chỉnh và 6.11 tỷ USD góp vốn/mua cổ phần. Chế biến chế tạo tiếp tục dẫn đầu với 57.5% vốn mới và gần 60% tổng vốn đăng ký; bất động sản đứng thứ hai. Singapore là nhà đầu tư mới lớn nhất, theo sau là Trung Quốc và Hồng Kông. Vốn FDI thực hiện vẫn tập trung mạnh vào chế biến chế tạo (82.9%). Ở chiều ngược lại, đầu tư ra nước ngoài của Việt Nam đạt 1.1 tỷ USD (+83.9%), tập trung vào năng lượng, chế biến chế tạo và bán lẻ, với Lào là điểm đến lớn nhất.

**Kinh tế trường VinaCapital: Điểm rơi tăng trưởng kinh tế Việt Nam vào giữa năm 2026** Kinh tế trường VinaCapital – dự báo GDP Việt Nam sẽ tăng 7.5% năm 2025 và đạt điểm rơi tăng trưởng vào giữa 2026 với mức 8%, nhờ xuất khẩu sang Mỹ, du lịch quốc tế phục hồi và đặc biệt là bùng nổ đầu tư hạ tầng khi giải ngân thực chất tăng mạnh. Tuy nhiên, sức mua trong nước vẫn yếu do hộ gia đình tăng tiết kiệm lên gần 30% thu nhập. Thách thức lớn nhất là chi phí vốn tại Việt Nam đang cao nhất khu vực, khiến yêu cầu nâng hạng thị trường, cải thiện xếp hạng tín nhiệm và nâng chuẩn quản trị theo thông lệ quốc tế (IFRS, minh bạch thông tin) trở nên cấp bách. OECD đánh giá Việt Nam còn thiếu dữ liệu chuẩn hóa và tỷ lệ sở hữu tổ chức thấp, cần cải thiện CG để hút vốn dài hạn. VinaCapital tin Việt Nam bước vào giai đoạn “Đổi mới 2.0”, thúc đẩy năng suất, phát triển cụm công nghiệp và tận dụng lợi thế nhân lực AI. Dù tỷ giá còn áp lực, dự báo chứng khoán có thể tăng 25% trong năm tới nhờ lợi nhuận doanh nghiệp phục hồi khi chi tiêu và hạ tầng đạt chu kỳ tăng trưởng mới.

## TIN DOANH NGHIỆP

- 1) Cổ phiếu VIC tăng trần và trắng bên mua trong ngày chia thưởng tỷ lệ 1:1
- 2) Pyn Elite Fund lại “hồ” FPT chỉ vài tháng sau khi chốt lời ở đỉnh và cảnh báo về bong bóng công nghệ
- 3) VJC: Vietjet đón 22 tàu bay mới trong dịp Noel, tiếp tục bứt phá với đội tàu hàng đầu khu vực
- 4) VNM: Đầu tư SCIC muốn bán toàn bộ cổ phiếu tại Vinamilk
- 5) FCN: Lãi 9 tháng tăng bằng lần, Fecon dự chi gần 63 tỷ đồng để trả cổ tức
- 6) Bất động sản REE tiếp tục đăng ký bán 600.000 cổ phiếu SGR
- 7) DPM: PVFCCo – Phú Mỹ chính thức ra mắt DAP Phú Mỹ, mở rộng danh mục sản phẩm và cung ứng nguồn phân bón chất lượng cao cho thị trường
- 8) Cổ phiếu Giày Thượng Đỉnh (GTD) và VTC Telecom tăng bung nóc sau tin nhà nước thoái vốn, GTD tăng liên tiếp 12 phiên, VTC đóng cửa giá trần
- 9) Nhiều cú hích chờ đợi cổ phiếu MCH sau khi chuyển sàn HOSE
- 10) VPX chính thức giao dịch trên HOSE từ 11/12, vốn hóa chào sàn hơn 2 tỷ USD
- 11) AFX: Afiex chào sàn HOSE ngày 08/12 với giá tham chiếu 11,300 đồng/cp
- 12) POW chốt quyền phát hành gần 726 triệu cp
- 13) Sau giai đoạn biến động, FLC của cựu Chủ tịch Trịnh Văn Quyết "tái xuất" mạnh mẽ: Loạt dự án cất nóc, sắp mở bán hơn 700 căn NOXH giá từ 15 triệu đồng/m<sup>2</sup>
- 14) HBC: Tập đoàn Xây dựng Hòa Bình và cam kết ESG 2025 – 2030
- 15) QCG: Đại gia phố núi muốn “đặt dấu chấm hết” cho số nợ nghìn tỷ với bà Trương Mỹ Lan
- 16) HDB: Muốn phát hành 50 triệu USD trái phiếu ra quốc tế
- 17) VBB: Vietbank điều chỉnh thời gian chào bán hơn 207 triệu cổ phiếu
- 18) YEG: Yeah1 sắp giải thể một công ty công nghệ do không còn phù hợp chiến lược
- 19) Đăng sau kế hoạch tăng vốn 'thần tốc' của Chứng khoán HD
- 20) SAB: Vinh danh người truyền lửa, khép lại chiến dịch “150 năm di sản vươn cao” của Sabeco
- 21) SJM: Sông Đà 19 chốt giá khởi điểm 10,000 đồng/cp để thoái toàn bộ vốn tại TTG
- 22) TIX: Vào “vòng xoáy” kiểm soát: HoSE cắt margin và đưa vào diện cảnh báo
- 23) PDR: Phát Đạt sẽ phát hành 18 triệu cổ phiếu cho 177 nhân viên
- 24) DGW: 3 động lực thúc đẩy Digiworld tiếp tục tăng trưởng
- 25) HAG: Quá nhanh - HAGL của Bầu Đức sắp khởi công chung cư 25 tầng trên khu đất từng bị bỏ quên 15 năm vì "giàu quá nên không nhớ tới"
- 26) DIG: DIC Corp tiếp tục chào bán gần 22 triệu cổ phiếu ‘é’ cho 227 nhân viên và nhà đầu tư
- 27) TLG: Tham vọng của “ông lớn” Nhật Bản muốn M&A Thiên Long
- 28) PET: Petrosetco trước bước ngoặt thoái vốn Nhà nước
- 29) FPT: Công ty đầu tư của SCIC muốn mua 2 triệu cổ phiếu FPT
- 30) Top 10 Công ty uy tín ngành Dược 2025: FPT Long Châu vươn lên vị trí Top 3 công ty phân phối, Vinmec đứng Top 1 Bệnh viện tư nhân

## 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](mailto:nhi.lam@bt-group.vn)

### Phân tích viên

#### Nguyễn Thị Thuỳ Trang

Chuyên viên phân tích  
[trang.nguyenthuy@bt-group.vn](mailto:trang.nguyenthuy@bt-group.vn)

#### Nguyễn Việt Hoàng Chương

Chuyên viên phân tích  
[chuong.nguyen@bt-group.vn](mailto:chuong.nguyen@bt-group.vn)

#### Trần Văn Tú

Chuyên viên phân tích  
[tu.tran@bt-group.vn](mailto:tu.tran@bt-group.vn)

#### Nguyễn Thị Thùy

Chuyên viên phân tích  
[thuy.nguyen@bt-group.vn](mailto:thuy.nguyen@bt-group.vn)

#### Phạm Văn Hiếu

Chuyên viên phân tích  
[hieu.pham@bt-group.vn](mailto:hieu.pham@bt-group.vn)

#### Nguyễn Thị Tú

Chuyên viên phân tích  
[tu.nguyen@bt-group.vn](mailto:tu.nguyen@bt-group.vn)

#### Trần Thị Thoại Ngân

Chuyên viên phân tích  
[ngan.tran@bt-group.vn](mailto:ngan.tran@bt-group.vn)