

NHỊP ĐẬP THỊ TRƯỜNG

TUẦN 1 – THÁNG 11

(03/11/2025 – 07/11/2025)



	Nội dung	Trang
I	Điểm tin trong tuần	
	1 Tin tức quốc tế	
	2 Tin tức trong nước	
II	Nhìn lại thị trường Tuần 1 – Tháng 11	
	1 Thị trường quốc tế	
	2 Thị trường trong nước	
III	Kết luận và ý kiến của các chuyên gia	

	Phần I : Điểm tin tuần	Trang
1	Tin tức quốc tế	
2	Tin tức trong nước	



Nhà Trắng - Ảnh : Reuters

Chính phủ Mỹ đóng cửa: Đợt dài nhất lịch sử

- Chính phủ Mỹ đang bước sang ngày thứ 38 của đợt đóng cửa dài nhất lịch sử do Quốc hội bế tắc trong việc thông qua ngân sách tạm thời. Khoảng 1,4 triệu nhân viên liên bang bị ảnh hưởng, nhiều chương trình phúc lợi (như SNAP) bị đình trệ, dữ liệu kinh tế bị chậm công bố, gây thiệt hại hàng tỷ USD cho nền kinh tế và ảnh hưởng đến niềm tin thị trường.
- Sự kiện phơi bày rủi ro hệ thống trong quản trị tài chính công của Mỹ, làm giảm niềm tin vào năng lực điều hành, gây sức ép lên tăng trưởng và xếp hạng tín nhiệm. Nếu kéo dài, hiệu ứng lan tỏa có thể ảnh hưởng tới thị trường toàn cầu và chuỗi cung ứng, trong đó có Việt Nam. Đây là cảnh báo về tính linh hoạt và kỷ luật tài khóa, đồng thời nhấn mạnh tầm quan trọng của ổn định chính trị trong quản trị kinh tế.



Ảnh minh họa – Nguồn: Internet

Ngân hàng Trung ương Anh giữ nguyên lãi suất chờ lạm phát giảm

- Ngân hàng Trung ương Anh (BoE) đã quyết định giữ nguyên lãi suất cơ bản ở mức 4% tại cuộc họp ngày 6/11/2025. Tỷ lệ bỏ phiếu chia thành 5-4 nghiêng về việc giữ nguyên mức lãi suất. BoE nhận định lạm phát tại Anh đã đạt đỉnh và ước giảm trong tháng 10 và 11, khi tăng trưởng kinh tế chậm lại và thị trường lao động yếu đi làm giảm nhu cầu tiêu dùng.
- Quyết định này phản ánh rằng BoE đang cân bằng giữa áp lực kiểm soát lạm phát và hỗ trợ tăng trưởng: việc giữ lãi suất cho thấy ưu tiên hiện tại vẫn là ổn định giá cả và kiên nhẫn chờ lạm phát về gần mục tiêu ~2%. Lạm phát hiện nay của anh là 3.8%, cao nhất trong các nước G7.



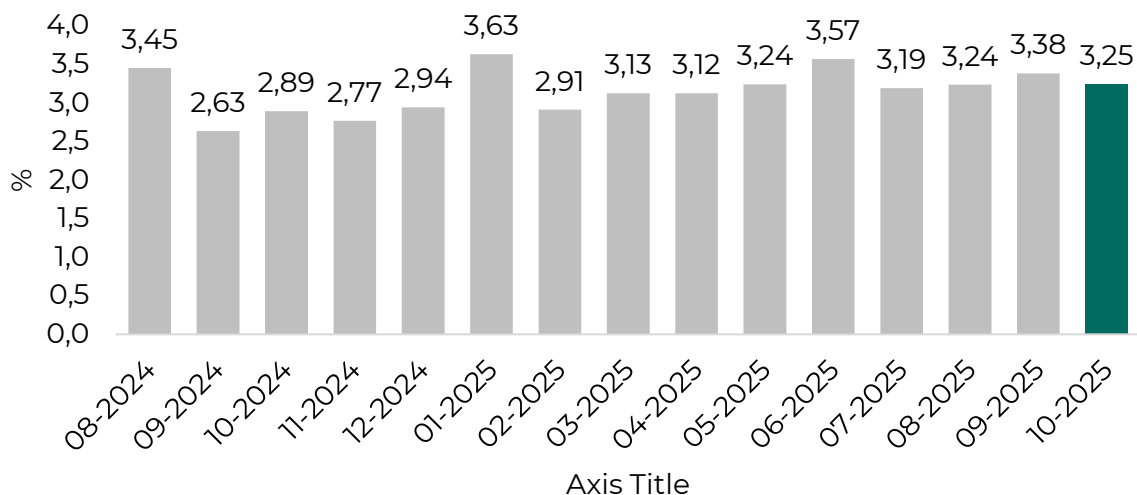
Ảnh minh họa – Nguồn: Internet

GDP Indonesia – nền kinh tế lớn nhất Đông Nam Á tăng trưởng 5.04%.

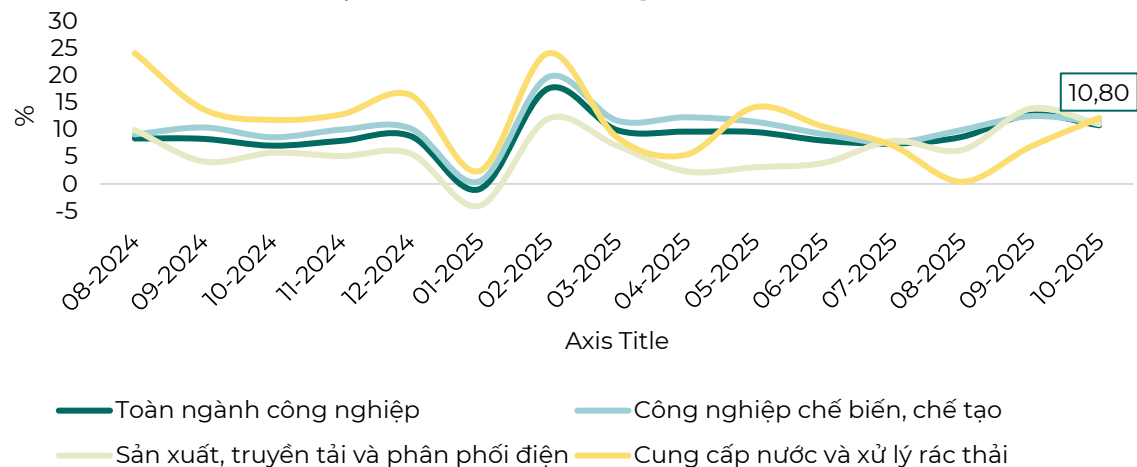
- Theo số liệu chính thức từ cơ quan thống kê Indonesia, tăng trưởng kinh tế của nền kinh tế lớn nhất Đông Nam Á ghi nhận đạt 5,04% so với cùng kỳ năm trước trong quý 3/2025, đánh dấu sự cải thiện ổn định so với mức 4,95% của quý trước.
- Việc Việt Nam đạt mức tăng trưởng 8,23% trong quý 3 là dấu hiệu rất tích cực: Việt Nam không chỉ vượt Indonesia (5,04%) mà còn nổi bật trong khu vực về tốc độ tăng trưởng. Điều này cho thấy khả năng phục hồi và tăng trưởng của Việt Nam đang mạnh hơn nhiều so với các nền kinh tế lớn khác trong khu vực.

	Phần I : Điểm tin tuần	Trang
1	Tin tức quốc tế	
2	Tin tức trong nước	

Hình 1: Chỉ số CPI Việt Nam theo tháng (%YoY)



Hình 2: Chỉ số IIP Việt Nam theo tháng (%YoY)

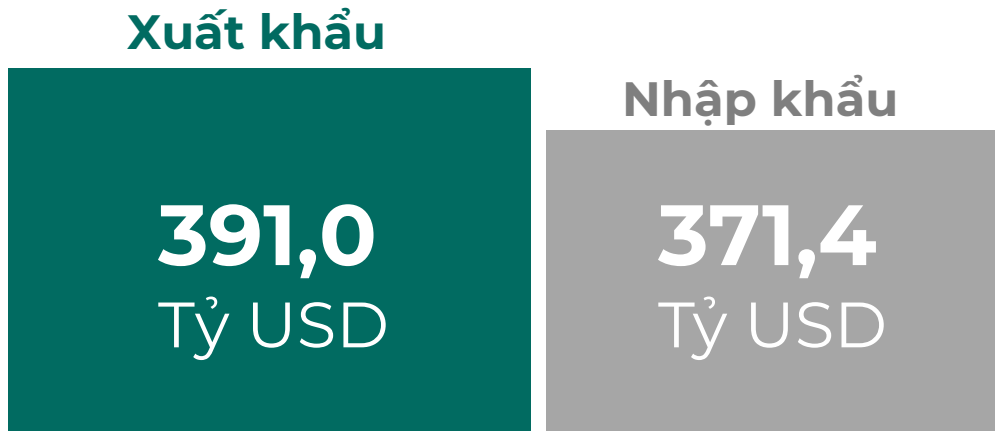


Lạm phát ổn định, sản xuất công nghiệp phục hồi mạnh

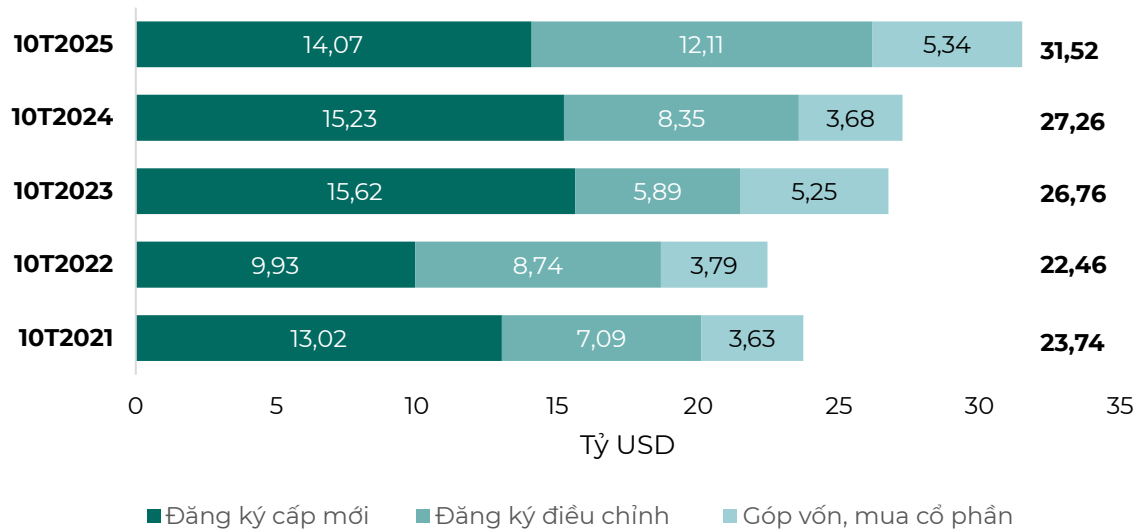
- CPI tháng 10 tăng 2,82% so với tháng 12/2024 và tăng 3,25% so với cùng kỳ năm trước. Tính chung, bình quân 10 tháng năm 2025, CPI tăng 3,27% so với cùng kỳ năm trước; lạm phát cơ bản tăng 3,2%.
- Lạm phát cơ bản tháng 10 tăng 0,35% so với tháng trước và tăng 3,30% so với cùng kỳ năm trước. Bình quân 10 tháng năm 2025, lạm phát cơ bản tăng 3,20% so với cùng kỳ năm trước, thấp hơn mức tăng 3,27% của CPI bình quân chung.
- Trong tháng 10, chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP) Việt Nam tăng 10,8% svck. Tính chung 10 tháng đầu năm, chỉ số sản xuất toàn ngành công nghiệp ước đạt 9,2% YoY.

Nguồn: Wichart, Tác giả tổng hợp

Hình 3 : Tổng kim ngạch xuất khẩu Việt Nam 10T2025



Hình 4 : Vốn FDI vào Việt Nam tính đến ngày 31/10 các năm 2021-2025



Nguồn: Tác giả tổng hợp

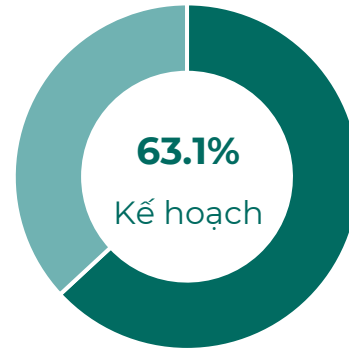
Cán Cân Thương Mại và Dòng Vốn FDI Ổn Định (10T/2025)

- Trong tháng 10, kim ngạch xuất nhập khẩu tuy giảm nhẹ nhưng vẫn ghi dấu ấn tích cực. Cụ thể, tổng kim ngạch xuất, nhập khẩu hàng hóa đạt 81,49 tỷ USD, giảm 1,2% so với tháng trước nhưng tăng 17,2% so với cùng kỳ năm trước.
- Tổng kim ngạch xuất nhập khẩu 10 tháng đầu năm 2025 đạt 762.44 tỷ USD, xuất siêu 19.56 tỷ USD tăng 16.25% so với cùng kỳ 2024.
- Trong 10 tháng, Việt Nam tiếp tục thu hút mạnh dòng vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài (FDI) với tổng giá trị đăng ký đạt 31,52 tỷ USD, vốn thực hiện ước đạt 21,3 tỷ USD.

Hình 5 : Tổng mức đầu tư công 10T2025

ĐẦU TƯ CÔNG 10T 2025

640,2
Nghìn tỷ VNĐ
↑ 27.8% YoY



Công trường dự án Long Thành đầu tháng 11 – Nguồn Tạp chí Tri thức

Đầu tư Công: Tăng Trưởng Ấn Tượng 27.8% YoY và Đột Phá Hạ Tầng Hàng Không Quốc Tế

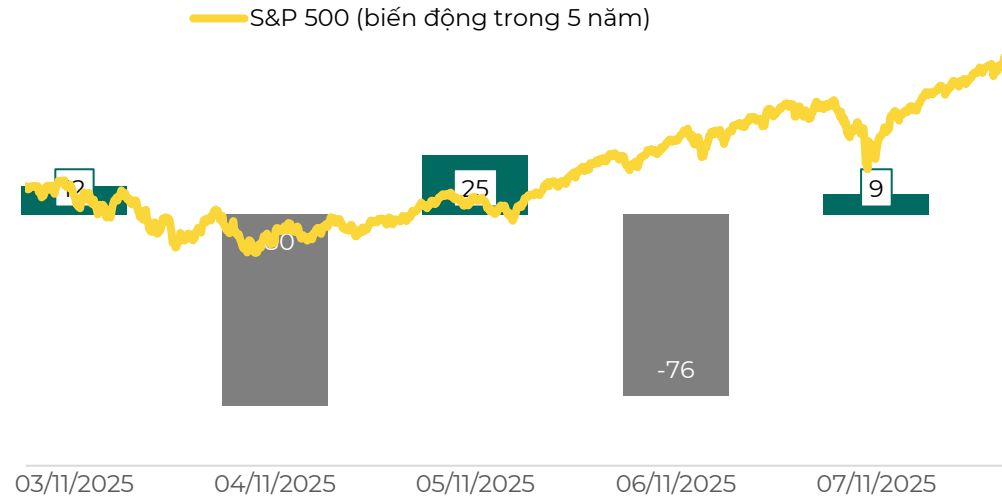
- Tính chung 10 tháng, vốn đầu tư thực hiện từ ngân sách Nhà nước ước đạt 63,1% kế hoạch, tăng 27,8% so với cùng kỳ năm trước.
- Dự án Cảng hàng không quốc tế Long Thành (huyện Long Thành, tỉnh Đồng Nai) là sân bay lớn nhất Việt Nam giai đoạn 1 bao gồm 1 đường băng, 1 nhà ga hành khách (công suất ~25 triệu lượt khách/năm), với tổng vốn đầu tư khoảng 5 tỷ USD và diện tích 5.364 ha – đang rất gần về đích. Chuyến bay kỹ thuật đầu tiên dự kiến diễn ra vào ngày 19/12/2025.
- Việc tiến độ được đẩy mạnh với mốc thời gian rõ ràng là tín hiệu tích cực: thể hiện cam kết cao từ Chính phủ và chủ đầu tư, đây sẽ là bước ngoặt nâng tầm hạ tầng hàng không Việt Nam, gia tăng khả năng cạnh tranh quốc tế.

Phần II: Nhìn lại thị trường Tuần 01 – Tháng 11

Trang

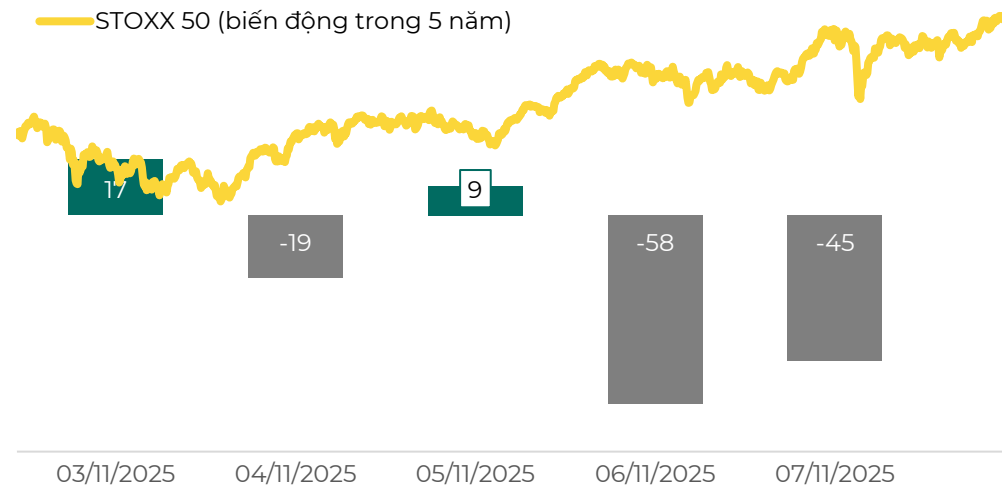
- 1 Thị Trường quốc tế
- 2 Thị trường trong nước
 - 2.1 Phân loại giao dịch
 - 2.2 *Diễn biến ngành*
 - 2.3 *Định giá thị trường*

Hình 5: Thay đổi chỉ số S&P 500 trong tuần



- Chỉ số S&P 500 giảm ~1.6% trong tuần. Mặc dù đã cố gắng phục hồi nhẹ vào ngày thứ Sáu (07/11), chỉ số này vẫn ghi nhận mức giảm đáng kể.
- Áp lực bán tháo lan rộng, đặc biệt nhắm vào các cổ phiếu công nghệ lớn (dẫn đến Nasdaq Composite giảm 3.0% cho cả tuần). Nhà đầu tư lo ngại về khả năng hình thành "bong bóng AI," khiến các công ty công nghệ gắn liền với AI mất hơn 1 nghìn tỷ USD giá trị vốn hóa.

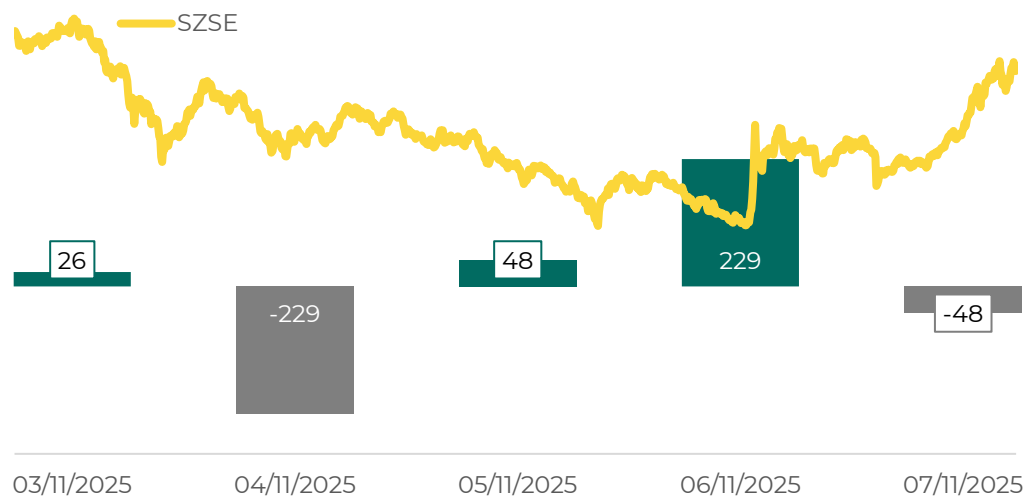
Hình 6: Thay đổi chỉ số STOXX 50 trong tuần



- Thị trường Châu Âu cho thấy sự ổn định và khả năng phục hồi tốt hơn so với Mỹ, mặc dù vẫn chịu ảnh hưởng của tâm lý rủi ro toàn cầu. Chỉ số STOXX 600 đã kết thúc tuần với mức giảm nhẹ (0.3% trên một ngày có tâm lý bán tháo mạnh) nhưng các thị trường lớn như Đức (DAX) và Anh (FTSE) vẫn ghi nhận phiên tăng điểm giữa tuần

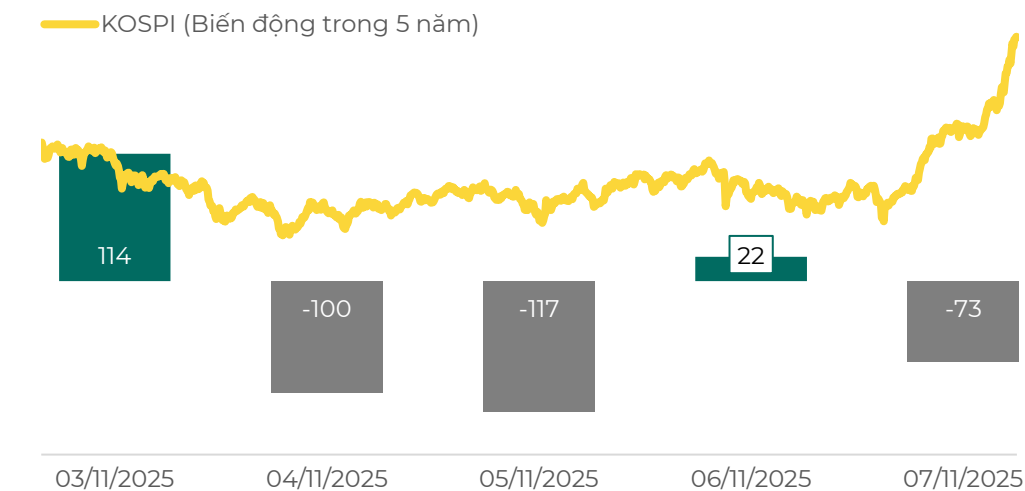
Nguồn : Bloomberg, BTCap tổng hợp

Hình 7: Thay đổi chỉ số SZSE trong tuần



- Chỉ số SZSE của sàn giao dịch Thâm Quyến chứng kiến một phiên giảm điểm mạnh mẽ 229 điểm vào phiên này 04/11 nhưng ngay sau đó đã có sự phục hồi vào những phiên cuối tuần. Mặt khác, chỉ số CSI 300 đã tăng 0.33% trong tuần, cho thấy sự ổn định tương đối của thị trường nội địa.

Hình 8: Thay đổi chỉ số KOSPI trong tuần



- Sự sụt giảm mạnh mẽ của KOSPI được thúc đẩy gần như hoàn toàn bởi sự lây lan rủi ro từ thị trường Mỹ, ảnh hưởng trực tiếp đến lĩnh vực công nghệ trọng yếu của Hàn Quốc: (1) Các nhà đầu tư quốc tế bán tháo kỷ lục tại thị trường này, (2) Ảnh hưởng tiêu cực từ các cổ phiếu ngành bán dẫn.

Nguồn : Bloomberg, BTCap tổng hợp

Phần II: Nhìn lại thị trường Tuần 01 – Tháng 11

Trang

1 Thị Trường quốc tế

2 Thị trường trong nước

2.1 Phân loại giao dịch

2.2 *Diễn biến ngành*

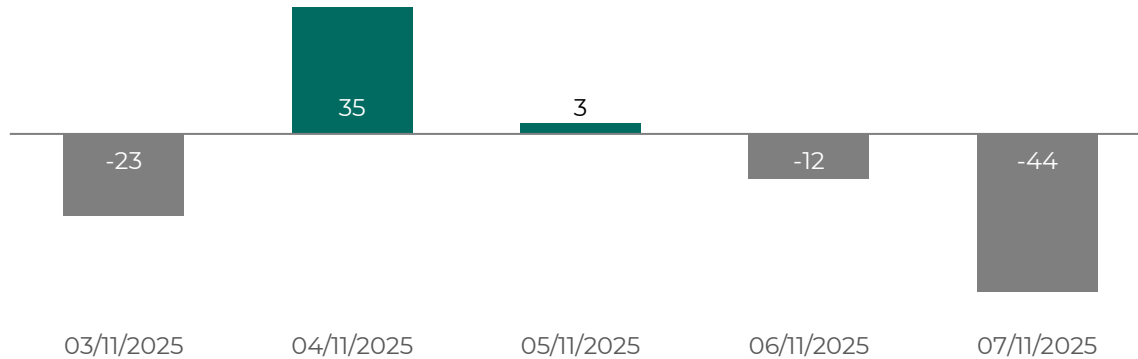
2.3 *Định giá thị trường*

VN-Index: Thủng Ngưỡng Tâm Lý 1.600 Điểm Trong Bối Cảnh Thanh Khoản Giảm Sâu

Bảng 1: Thống kê thị trường chứng khoán Việt Nam Tuần 01- Tháng 11

% Thay đổi	Mở cửa	Cao nhất	Thấp nhất	Giá đóng cửa	Tổng KL Trung bình (CP)
-2.47%	1,639.65	1,659.58	1,595.34	1,599.10	860,901,764

Hình 9: Biến động chỉ số VN-Index trong tuần

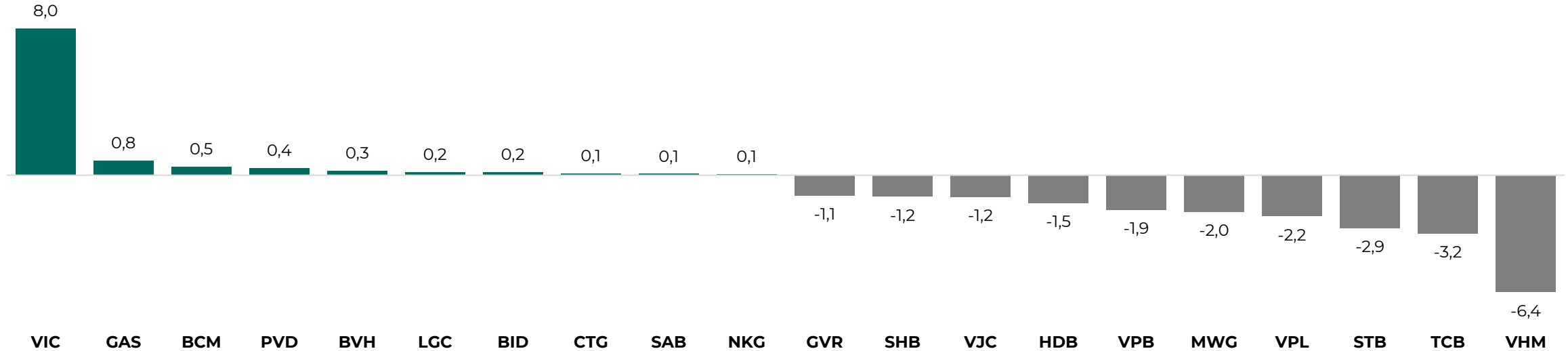


Nguồn : BTCap tổng hợp

- Trong tuần 3 - 7/11, thị trường chứng khoán Việt Nam ghi nhận những nhịp giảm mạnh ở đầu tuần, xen lẫn hai phiên hồi phục kỹ thuật ngắn ngủi, trước khi rơi sâu trong phiên cuối tuần. Kết tuần, VN-Index mất 40,55 điểm (-2,47%), đóng cửa ở mức 1.599,1 điểm, chính thức xuyên thủng vùng hỗ trợ cứng 1.600 điểm. So với vùng đỉnh 1.794,58 điểm thiết lập ngày 14/10, chỉ số này đã giảm gần 200 điểm chỉ trong bốn tuần.
- Thanh khoản toàn thị trường tiếp tục giảm, đạt 126.380 tỷ đồng, thấp hơn 8,15% so với tuần trước. Đáng chú ý, phiên 6/11 ghi nhận giá trị khớp lệnh thấp nhất trong 5 tháng, giảm tới 45,6% so với mức bình quân 20 phiên gần nhất, cho thấy dòng tiền đang rút dần khỏi thị trường.

VIC Là Trụ Cột Níu Giữ Chỉ Số, VHM và Nhóm Tài Chính Gây Áp Lực Giảm Điểm Lớn

Hình 10: Top cổ phiếu ảnh hưởng đến chỉ số VN-Index

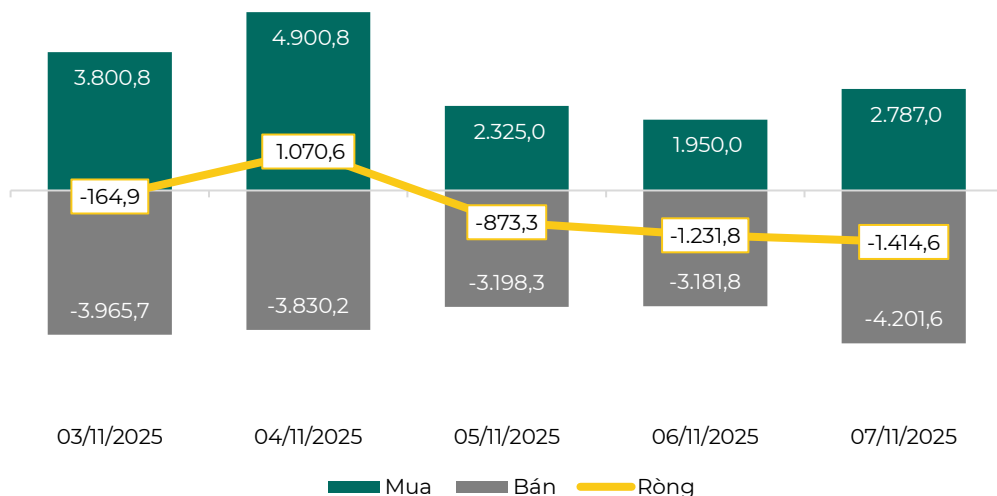


Nguồn: BTCap tổng hợp

- Cổ phiếu VIC đóng góp tích cực vào chỉ số chung tuần qua (đóng góp +8.0 điểm) với vai trò làm trụ đỡ chính, trong khi áp lực bán mạnh mẽ và lớn nhất lại tập trung vào các mã vốn hóa lớn trong cùng hệ sinh thái (đặc biệt là VHM, kéo giảm -6.4 điểm) và nhóm Ngân hàng/Tài chính (như STB, TCB), phản ánh tâm lý thận trọng bao trùm.

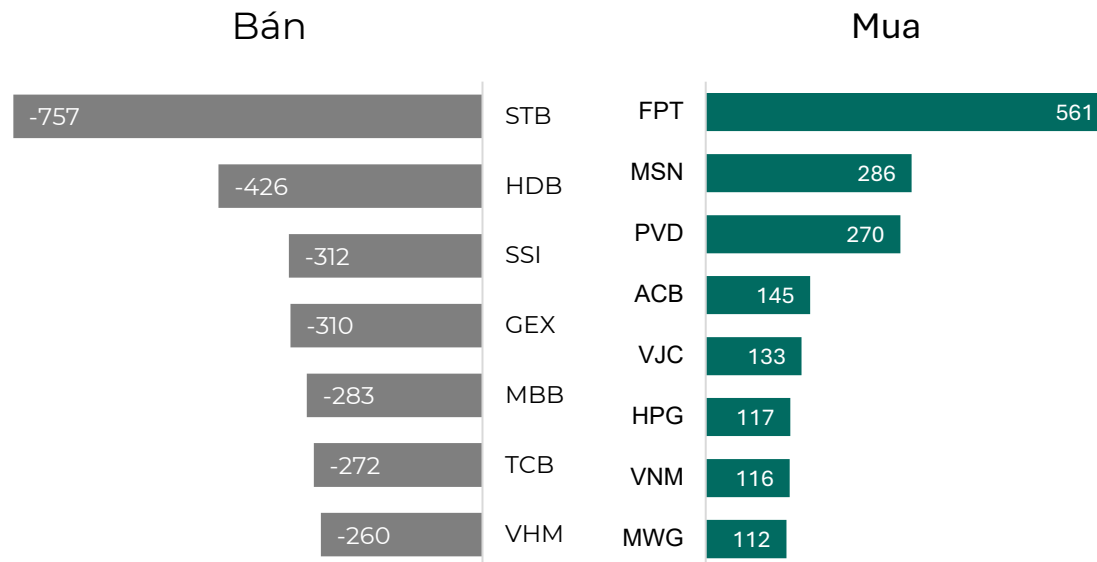
Khối Ngoại: Bán Ròng Tuần Thứ 16 Liên Tiếp, Tập Trung Rút Vốn Khởi Nhóm Ngân Hàng và Bán Lẻ Vốn Hóa Lớn

Hình 11: Giá trị giao dịch NĐTNN 3 sàn theo ngày (tỷ đồng)



Nguồn : FiinProX, BTCap tổng hợp

Hình 12: Giá trị NĐTNN giao dịch trong tuần (tỷ đồng)

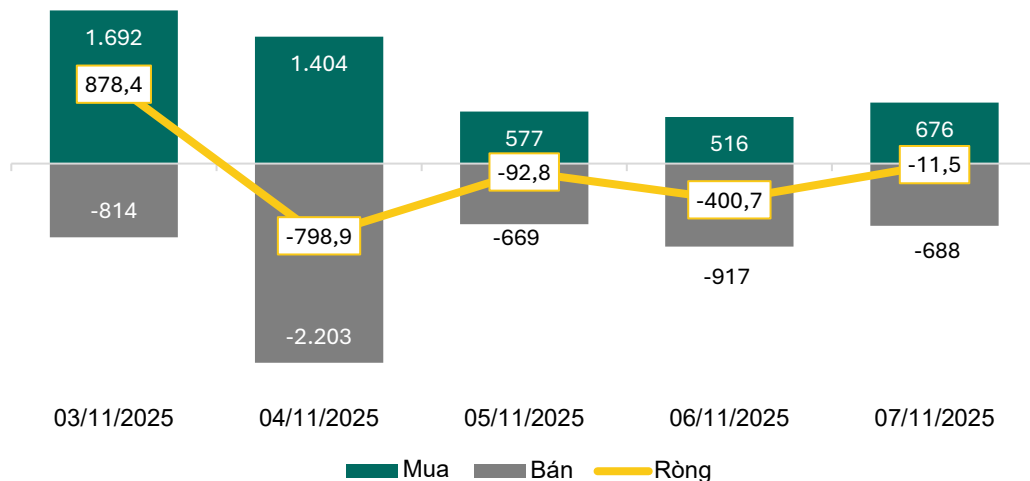


Nguồn : FiinProX, BTCap tổng hợp

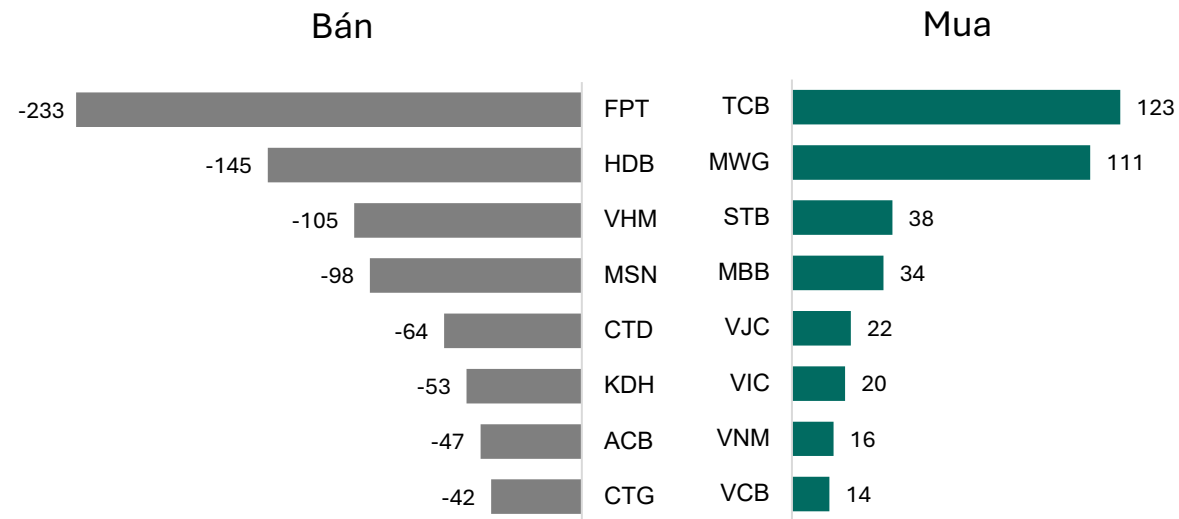
- Khối ngoại duy trì chuỗi bán ròng tuần thứ 16 liên tiếp, với tổng giá trị 2.613 tỷ đồng. Cụ thể, họ bán ròng 2.204 tỷ đồng trên HoSE, 476,54 tỷ đồng trên UPCoM và chỉ mua ròng 67,46 tỷ đồng trên HNX. Dù vẫn bán ra, cường độ bán ròng có phần “hạ nhiệt” khi giá trị bán ròng hàng tháng đã giảm từ 30.000 tỷ đồng trong tháng 8 xuống 23.274 tỷ đồng trong tháng 10.

Tự Doanh: Bán Ròng Mạnh và Tái Cơ Cấu Danh Mục

Hình 13: Giá trị giao dịch tự doanh 3 sàn theo ngày (tỷ đồng)



Hình 14: Giá trị giao dịch theo mã chứng khoán trong tuần (tỷ đồng)



Nguồn : FiinProX, BTCap tổng hợp

Nguồn : FiinProX, BTCap tổng hợp

- Khối tự doanh thể hiện tâm lý thận trọng và bán ròng mạnh với tổng giá trị khoảng 400 tỷ đồng trong tuần, tập trung rút vốn lớn nhất vào giữa tuần (04/11 và 06/11) trong bối cảnh VN-Index thủng mốc 1.600 điểm.
- Khối này tập trung mua ròng nhiều TCB và MWG với giá trị đều trên 100 tỷ. Ngược lại khối bán nhiều FPT (233 tỷ), HDB (145 tỷ) và VHM (105 tỷ).

Hình 15: Phân tích biểu đồ giá VN-index



- Việc chỉ số đóng cửa ở mức thấp nhất trong ngày (1,599.10 điểm) cho thấy áp lực bán vẫn hiện hữu và tâm lý thị trường đã chuyển sang bi quan ngắn hạn. Quan trọng hơn, chỉ số đã phá vỡ vùng hỗ trợ tâm lý 1.600 điểm và vùng đáy cũ tháng 08/2025.
- Thanh khoản bình quân tuần đạt gần 30.400 tỷ đồng/phiên, giảm 27% so với tuần trước. Thanh khoản suy giảm trong bối cảnh giá giảm mạnh cho thấy dòng tiền mới rất thận trọng và thiếu động lực dẫn dắt.
- Chỉ báo MACD xác nhận đà giảm mạnh chưa dừng lại, trong khi RSI (37.76) cho thấy chỉ số đang tiến gần đến vùng quá bán, mở ra kỳ vọng về một nhịp hồi phục kỹ thuật ngắn hạn.

Phần III : Ý KIẾN ĐÁNH GIÁ CỦA CHUYÊN GIA



Ông Phùng Nhật Quế
GD Khối đầu tư

- Thị trường tiếp tục trải qua một tuần không mấy tích cực, đặc biệt phiên cuối tuần giảm sâu xuống ngưỡng 1600 với thanh khoản thấp nhưng nhỉnh hơn các phiên trước đó cho thấy lực bán vẫn khá lớn nhưng cũng có lực mua hấp thụ phần nào.
- Tuần tới, chỉ số có thể tiếp tục giảm theo quán tính, nhưng sẽ sớm cân bằng trở lại bởi định giá nhiều cổ phiếu đã về vùng hấp dẫn trong bối cảnh vĩ mô vẫn đúng hướng, kết quả kinh doanh các DN quý 3 tiếp tục tăng trưởng tốt.



Ông Trịnh Công Sơn
PGĐ Khối đầu tư

- Diễn biến phiên cuối tuần trước sẽ tạo áp lực đè nặng tâm lý và tạo áp lực bán ngay đầu tuần này. Tuy nhiên chỉ số VNIndex theo đồ thị ngày đã chạm MA100, đồ thị tuần đã chạm MA20, cùng với các chỉ số vĩ mô của nền kinh tế Việt Nam khả quan, VNIndex có thể sớm có phiên tăng điểm mạnh trở lại ngưỡng 1650 điểm trước khi hướng tới ngưỡng kháng cự mạnh 1700-1715 điểm.

- **Chuyên gia Đào Hùng:** Mặc dù chỉ số Vn-Index đã phá vỡ ngưỡng hỗ trợ tâm lý là 1.600 điểm nhưng với việc các chỉ số vĩ mô vẫn duy trì tích cực cho thấy xu hướng nền kinh tế vẫn đang rất tốt, trong đầu tuần, chỉ số có thể tiếp tục đà giảm do áp lực từ phiên thứ 6 nhưng sau đó chỉ số có thể quay trở lại phục hồi về ngưỡng 1.626 điểm trong tuần tới.
- **Chuyên viên Hoàng Thương Trường:** VN-Index đang đối mặt với rủi ro giảm điểm cao sau khi phá vỡ ngưỡng hỗ trợ tâm lý 1.600 điểm và vùng đáy cũ tháng 08/2025. Quán tính giảm giá đang mạnh (MACD vẫn âm sâu), và áp lực bán vẫn hiện hữu. Chỉ số khả năng sẽ tiếp tục dao động giằng co và lùi về kiểm định vùng hỗ trợ tiếp theo là 1.620 điểm trong những phiên đầu tuần.
- **Chuyên viên Nguyễn Anh Tuấn:** Sau khi VN-Index xuyên thủng mốc tâm lý 1.600 điểm và đóng cửa ở vùng 1.599 điểm, tâm lý thị trường đang yếu đi rõ rệt. Tuy nhiên, chỉ báo RSI tiến gần vùng quá bán (37–38) cùng việc chạm ngưỡng MA100 có thể kích hoạt nhịp hồi kỹ thuật ngắn hạn. Dự kiến chỉ số sẽ dao động trong vùng **1.585–1.630 điểm**, với khả năng xuất hiện nhịp hồi sớm đầu tuần nếu dòng tiền bắt đáy quay lại.

KHỐI ĐẦU TƯ

Phùng Nhật Quế

Giám đốc Khối đầu tư

Quepn@baotincapital.com

Trịnh Công Sơn

PGĐ Khối đầu tư

Sontc@baotincapital.com

Đào Hùng

Chuyên gia Khối đầu tư

Hungd@baotincapital.com

Hoàng Thương Trường

Chuyên viên

Truonght@baotincapital.com

Nguyễn Anh Tuấn

Chuyên viên

Tuanan@baotincapital.com

CAM KẾT PHÂN TÍCH

Chuyên viên phân tích trong báo cáo này cam kết rằng (1) quan điểm thể hiện trong báo cáo này phản ánh chính xác quan điểm cá nhân đối với thị trường vàng và (2) chuyên viên phân tích đã/đang/ sẽ được miễn trừ trách nhiệm bồi thường trực tiếp hoặc gián tiếp liên quan đến phân tích cụ thể trong bài viết này.

KHUYẾN CÁO

Báo cáo này được viết và phát hành bởi Khối Đầu tư - CTCP Bảo Tín Capital. Thông tin trình bày trong báo cáo dựa trên các nguồn được cho là đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Các nguồn tin này bao gồm thông tin trên thị trường vàng công khai thông tin trên báo cáo được công bố rộng rãi khác và các thông tin theo nghiên cứu của chúng tôi. Báo cáo này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin cho các nhà đầu tư tham khảo và không mang tính chất mời chào mua hay bán nào được thảo luận trong báo cáo. Các nhà đầu tư nên có các nhận định độc lập về thông tin trong báo cáo, xem xét các mục tiêu đầu tư cá nhân, tình hình tài chính và nhu cầu đầu tư của mình, tham khảo ý kiến tư vấn từ các chuyên gia về các vấn đề quy phạm pháp luật, tài chính, thuế và các khía cạnh khác trước khi tham gia vào bất kỳ giao dịch nào được đề cập trong báo cáo. Công ty sẽ không chịu trách nhiệm đối với bất kỳ tổn thất tài chính nào hoặc bất kỳ quyết định nào được thực hiện trên cơ sở thông tin được trình bày trong báo cáo này. Bản báo cáo này là sản phẩm thuộc sở hữu của Bảo Tín Capital, người sử dụng không được phép sao chép, chuyển giao, sửa đổi, đăng tải lên các phương tiện truyền thông mà không có sự đồng ý bằng văn bản của công ty.