

NHỊP ĐẬP THỊ TRƯỜNG

TUẦN 2 – THÁNG 11

(10/11/2025 – 14/11/2025)



	Nội dung	Trang
I	Điểm tin trong tuần	
	1 Tin tức quốc tế	
	2 Tin tức trong nước	
II	Nhìn lại thị trường Tuần 2 – 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	



Nguồn : Tổng thống Trump ký duyệt đạo luật chi tiêu ngân sách giúp mở cửa chính phủ.
Ảnh: AP

Chính phủ Mỹ mở cửa trở lại sau thời gian đóng cửa dài kỷ lục:

- Tổng thống Mỹ Donald Trump ký luật để chính quyền liên bang hoạt động trở lại, sau giai đoạn đóng cửa lâu nhất lịch sử kéo dài 43 ngày.
- Hạ viện do đảng Cộng hòa kiểm soát ngày 12/11 thông qua gói chi tiêu ngân sách với tỷ lệ 222 phiếu thuận và 209 phiếu chống, sau khi dự luật này được Thượng viện thông qua hôm 10/11. Gói chi tiêu sẽ bảo đảm ngân sách quốc phòng và kinh phí vận hành quốc hội đến giữa năm sau, trong khi phần còn lại của chính phủ được duy trì hoạt động đến hết ngày 30/1/2026.
- **Như vậy, các thông tin kinh tế Mỹ sẽ bắt đầu xuất hiện, báo hiệu cho các quyết định từ mới từ Chính phủ Mỹ cũng như FED. Từ đó, sẽ có thể ảnh hưởng trực tiếp lên các thị trường tài chính toàn cầu nhưng nhìn chung thông tin trên mang tính tích cực khi các thông tin kinh tế trở lại tránh được việc ra quyết định trong mây mù.**



Nguồn : Ảnh mạng

Nội bộ của FED phân hóa về quyết định có hạ lãi suất hay không:

- Khi các cơ quan của Mỹ ngày 14/11 bắt đầu công bố kế hoạch phát hành các dữ liệu kinh tế bị trì hoãn do chính phủ đóng cửa, ba quan chức của Cục Dự trữ Liên bang (Fed) tiếp tục bày tỏ lo ngại về lạm phát. Trong khi đó, thành viên ôn hòa nhất của Fed cho rằng các dữ liệu hiện có đang ủng hộ quan điểm cần hạ lãi suất thêm một lần nữa.
- Trên thị trường tài chính, hợp đồng tương lai lãi suất ngắn hạn - thước đo thời gian thực tốt nhất về tâm lý của giới giao dịch đối với chính sách Fed - cho thấy 60% khả năng Fed sẽ không cắt giảm lãi suất trong cuộc họp tháng 12.
- **Như vậy, quyết định cắt giảm lãi suất của FED vẫn còn đang để ngó. Trong trường hợp FED không cắt giảm lãi suất có thể ảnh hưởng ngắn hạn đến các thị trường chứng khoán lớn trên thế giới như Mỹ, Nhật ... Trong tuần tiếp theo, khi các thông tin vĩ mô của Mỹ quay trở lại, xu hướng của FED có thể nhìn thấy rõ hơn.**



Nguồn : Ảnh mạng

Hàng loạt mặt hàng nông sản được miễn thuế đối ứng:

- Ngày 14/11, Tổng thống Mỹ Donald Trump ký sắc lệnh miễn thuế đối ứng với hàng loạt thực phẩm. Đó là cà phê, trà, trái cây nhiệt đới và nước ép trái cây, hạt cacao, gia vị, chuối, cam, cà chua, thịt bò và một số loại phân bón.
- Nhiều sản phẩm trong danh sách miễn thuế đã ghi nhận mức tăng giá hai chữ số trong năm nay. Ví dụ, theo Chỉ số Giá Tiêu dùng (CPI) tháng 9, thịt bò xay đã tăng gần 14%, còn bò miếng tăng 17% so với năm ngoái. Đây là mức tăng mạnh nhất hơn 3 năm.
- **Như vậy, các sản phẩm của mức thuế đối ứng cao cùng nhu cầu tiêu dùng lớn tại Mỹ khi giá có sự tăng nhanh tới người tiêu dùng sẽ là những mặt hàng có thể có được sự ưu tiên của thuế đối ứng. Với diễn biến trên, trong thời gian tới có thể sẽ nhiều mặt hàng được miễn thuế đối ứng hơn, có lợi cho các mặt hàng nông, thủy sản Việt Nam.**



Tân đại sứ Mỹ tại Ấn Độ Sergio Gor (trái) và Tổng thống Mỹ Donald Trump trong lễ tuyên thệ của ông Gor tại Nhà Trắng hôm 10/11 - Ảnh: Getty/CNBC.

Tổng thống Mỹ Donald Trump đã phát tín hiệu giảm thuế quan cho Ấn Độ:

- Theo hãng tin CNBC, tại buổi lễ tuyên thệ nhậm chức của ông Gor vào đầu tuần này, ông Trump nói rằng Washington có thể sớm giảm thuế quan đối với hàng hóa Ấn Độ, tín hiệu cho thấy Washington và New Delhi đang tiến gần hơn đến một thỏa thuận thương mại. Ấn Độ hiện đang bị Mỹ áp thuế quan 50%, cao nhất trên thế giới, gồm thuế đối ứng 25% và thuế quan trừng phạt 25% vì nước này mua dầu thô của Nga.
- Ông Trump phát biểu hôm thứ Hai: "Thuế quan đối với Ấn Độ thực sự cao do họ nhập khẩu dầu từ Nga, nhưng họ đã giảm đáng kể nhập khẩu dầu từ Nga, vì vậy chúng tôi sẽ giảm thuế quan".
- **Vi Ấn Độ là một trong những nước cạnh tranh hàng hóa chính với Việt Nam nên trong trường hợp nước này được giảm thuế có thể sẽ ảnh hưởng tiêu cực gián tiếp lên Việt Nam đặc biệt trong các lĩnh vực nông sản và xuất khẩu.**

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



Tổng thống Indonesia Prabowo Subianto - Ảnh: Reuters.

Đàm phán kỹ thuật Hiệp định Thương mại đối ứng cân bằng và công bằng giữa Việt Nam và Mỹ tiếp tục được triển khai:

- Hai bên tập trung trao đổi về quan hệ kinh tế - thương mại song phương, việc triển khai kết quả đạt được tại Phiên đàm phán cấp Bộ trưởng lần thứ 8 giữa Bộ trưởng Bộ Công Thương Nguyễn Hồng Diên và Trưởng Đại diện Thương mại Mỹ Jamieson Greer diễn ra trước đó nhằm thúc đẩy đàm phán Hiệp định Thương mại đối ứng.
- **Đây được xem là bước đi tiếp theo quan trọng, đề ra định hướng cho các nhóm kỹ thuật tại vòng đàm phán lần này, thể hiện cam kết của hai bên trong việc thúc đẩy hợp tác thương mại ổn định, cân bằng, công bằng và phát triển bền vững. Kỳ vọng sẽ có thêm những mặt hàng quan trọng của Việt Nam được giảm thuế đối ứng. Qua đó tiếp tục hỗ trợ cho xuất khẩu cùng nền kinh tế trong nước.**

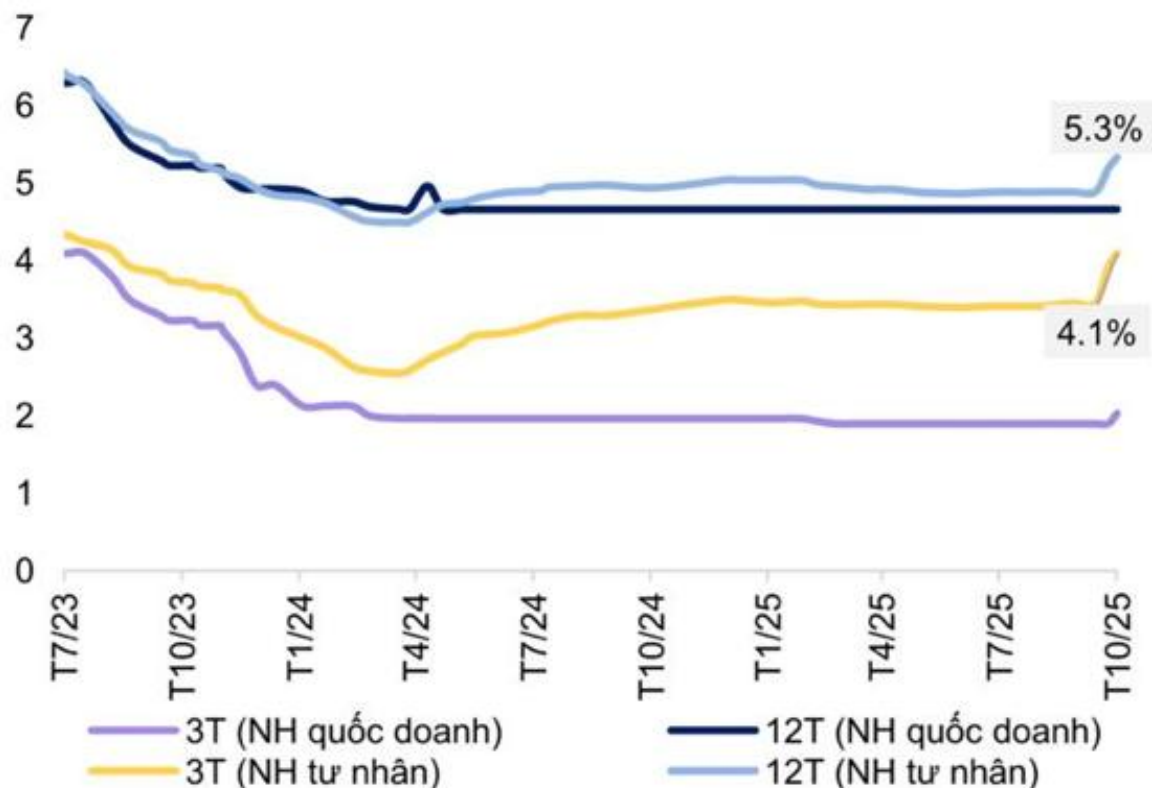


Tổng thống Indonesia Prabowo Subianto - Ảnh: Reuters.

Tập trung tháo gỡ khó khăn, đẩy nhanh tiến độ các dự án quan trọng quốc gia:

- Phó Thủ tướng Chính phủ Trần Hồng Hà vừa ký Văn bản số 1444/TTg-CN về việc triển khai Kết luận của Ủy ban Thường vụ Quốc hội liên quan đến tình hình thực hiện các Nghị quyết của Quốc hội đối với các dự án quan trọng quốc gia.
- Theo đó, Phó Thủ tướng yêu cầu các bộ, ngành và địa phương liên quan khẩn trương, quyết liệt triển khai các giải pháp nhằm thúc đẩy tiến độ, tháo gỡ vướng mắc và bảo đảm chất lượng, hiệu quả đầu tư các công trình trọng điểm quốc gia.
- **Như vậy, Nhà nước đang tiếp tục hướng đến đẩy mạnh đầu tư công trong 2 tháng cuối năm trong bối cảnh đầu tư công hết tháng 10 mới chỉ đạt 63,1% kế hoạch.**

Hình 4: Lãi suất huy động của các nhóm ngân hàng (%)

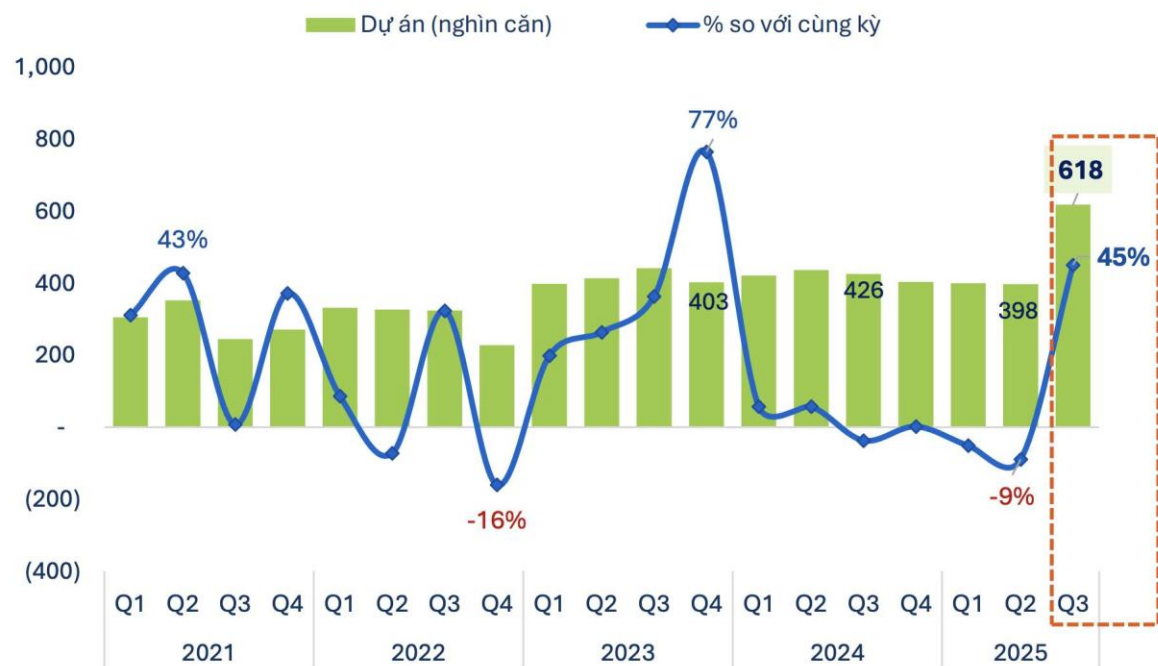


Nguồn: MBS

Các ngân hàng đồng loạt tăng lãi suất huy động:

- Trong thời gian qua một loạt các ngân hàng tư nhân đều đã công bố tăng lãi suất huy động. Điều này đến từ việc chỉ số cho vay/huy động của một loạt các ngân hàng đã ở mức rất cao trong bối cảnh tín dụng được đẩy ra lớn trên thị trường. Nhằm tăng huy động tạo dư địa cho vay trong quý 4, xu hướng tăng lãi suất huy động là tất yếu.
- Xu hướng tăng lãi suất huy động có thể kéo nhiều tiền hơn về ngân hàng mở rộng dư địa cho vay nhưng trong bối cảnh lãi suất cho vay không tăng do chủ trương hỗ trợ nền kinh tế, chỉ số NIM của ngân hàng sẽ thấp xuống từ đó ảnh hưởng lên thu nhập lãi thuần rồi lợi nhuận của ngành. Với việc trên có thể ngành ngân hàng sẽ có đà tăng trưởng chậm lại trong quý 4 khi NIM tiếp tục chịu áp lực.**

Biểu đồ 23: Số lượng nhà thương mại đang triển khai tăng mạnh trong Q3/2025



Nguồn: Báo cáo hàng quý của Bộ Xây dựng.

Số lượng nhà thương mại đang triển khai đạt kỷ lục trong quý 3 năm 2025:

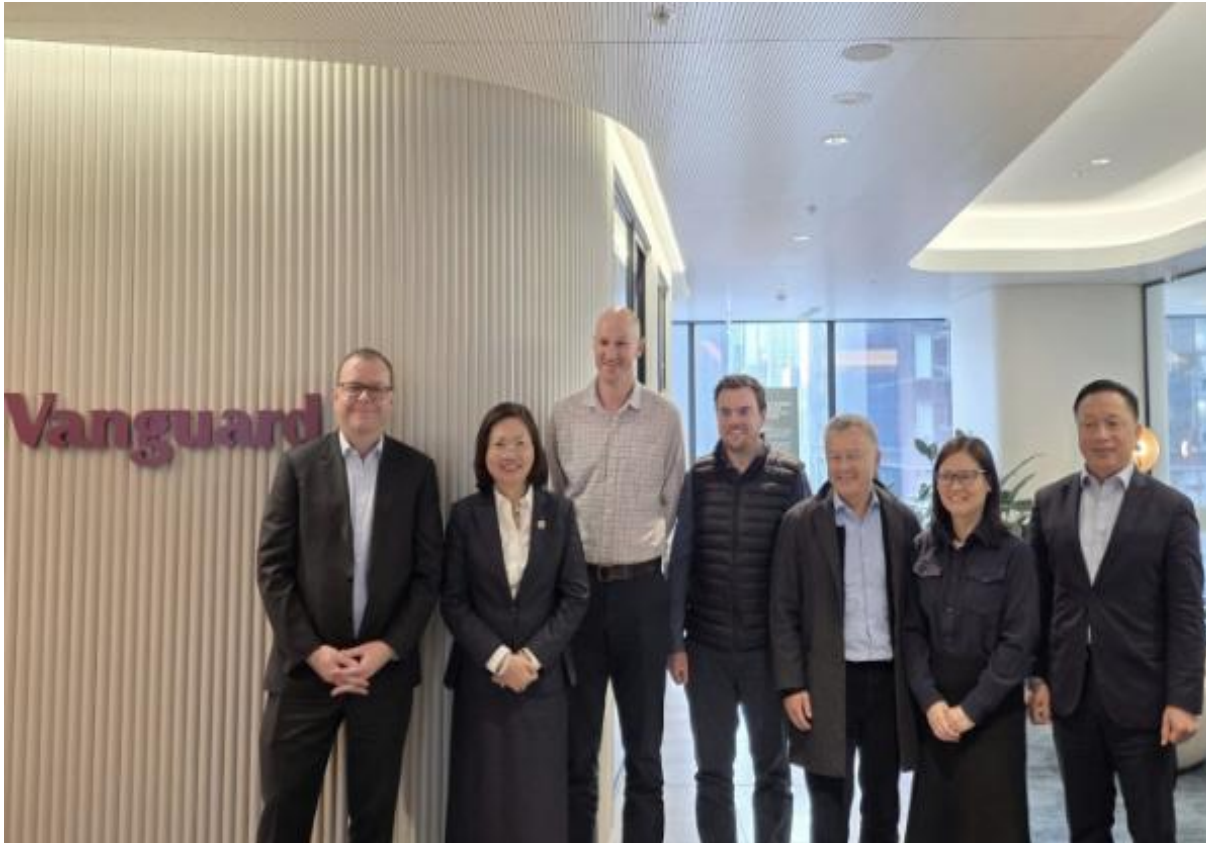
- Số lượng nhà thương mại đang triển khai lên đến 618.000 căn nhà tăng mạnh 45% so với cùng kỳ năm 2024 cho thấy những sự tích cực ở chiều cung của ngành bất động sản.
- Nhưng ở chiều cầu với số lượng lớn như trên trong bối cảnh giá nhà đất đang có sức nóng nhất định có thể khiến cho cầu không thật mà chủ yếu đến từ các bên đầu tư tạo ra bong bóng cho ngành bất động sản.
- Như vậy, với số lượng cung vượt trội đạt kỷ lục trong khi cầu đang có sự yếu do giá nhà đất quá cao có thể bắt đầu có những bong bóng nhất định tạo ra rủi ro cho thị trường bất động sản cũng như tài chính.**



Nguồn: Ảnh mạng

Bộ Tài chính chính thức ban hành Quyết định về Kế hoạch triển khai Đề án nâng hạng thị trường chứng khoán Việt Nam:

- Trọng tâm của kế hoạch là đẩy nhanh hoàn thiện các cơ chế pháp lý và hạ tầng thị trường, trong đó Ủy ban Chứng khoán Nhà nước (UBCKNN) giữ vai trò đầu mối theo dõi, đôn đốc và tổng hợp tình hình thực hiện.
- Bộ Tài chính giao Cục Đầu tư nước ngoài chủ trì rà soát danh mục ngành nghề hạn chế tiếp cận, nghiên cứu mở rộng hoặc loại bỏ các giới hạn sở hữu nước ngoài không cần thiết.
- Kế hoạch cũng xác định trọng tâm vào việc triển khai cơ chế vay - cho vay chứng khoán và giao dịch bán khống có kiểm soát theo lộ trình, đồng thời hiện đại hóa hệ thống giao dịch với việc ứng dụng các công nghệ mới.
- **Nhà nước đang tiếp tục triển khai các bước tiếp theo trong quá trình nâng hạng thị trường, tiếp tục thu hút nguồn vốn ngoại và mở rộng các sản phẩm mới của thị trường.**



Tổng thống Indonesia Prabowo Subianto - Ảnh: Reuters.

Phía Vanguard chia sẻ kế hoạch triển khai các hoạt động đầu tư tại Việt Nam sau khi thị trường được nâng hạng:

- Phía Vanguard chia sẻ kế hoạch triển khai các hoạt động đầu tư tại Việt Nam sau khi thị trường được nâng hạng, bao gồm việc mở tài khoản giao dịch và tài khoản vốn gián tiếp. Đại diện Quỹ nhấn mạnh, quá trình thực hiện các thủ tục theo quy định mới sẽ là bước thử nghiệm quan trọng, giúp các nhà đầu tư toàn cầu có trải nghiệm thực tế về môi trường đầu tư tại Việt Nam.
- **Như vậy, bắt đầu có những tín hiệu tích cực về một trong những quỹ lớn nhất trên thế giới và là một tín hiệu về các dòng vốn ngoại sẽ có thể về Việt Nam sau khi thị trường chính thức được nâng hạng.**

Name	SEDOL	Stock Exchange	Size Marker
Hoa Phat Group JSC	B29CC15	Ho Chi Minh	Large
Vietcombank	B622TR5	Ho Chi Minh	Large
Vingroup	B27Y417	Ho Chi Minh	Large
Vinhomes	BFZBXH0	Ho Chi Minh	Large
Masan Group Corp.	B59R0P1	Ho Chi Minh	Mid
Saigon Beer Alcohol Beverage	BDSFBV5	Ho Chi Minh	Mid
Vietnam Dairy Products JSC	B16GLK5	Ho Chi Minh	Mid
Dat Xanh Group	B56QVW5	Ho Chi Minh	Small
Development Investment Construction JSC	B3XZ1Y3	Ho Chi Minh	Small
Ducgiang Chemicals & Detergent Powder	BP0RTK8	Ho Chi Minh	Small
FPT Digital Retail	BFM5DX1	Ho Chi Minh	Small
Khang Dien House Trading & Investment	B3M16J2	Ho Chi Minh	Small
Kinh Do JSC	B16GKS6	Ho Chi Minh	Small
Kinhbac City Development Share Holding Corp	B2B3VJ7	Ho Chi Minh	Small
Petrovietnam Fertilizer & Chemical JSC	B291F68	Ho Chi Minh	Small
Phat Dat Real Estate Development	B4V9BD3	Ho Chi Minh	Small
SaiGon Thuong Tin Commercial JSB	B19HJ45	Ho Chi Minh	Small
Saigon-Hanoi Commercial Bank	B3V86Y9	Ho Chi Minh	Small
SSI Securities	B1LB8G0	Ho Chi Minh	Small
Tasco	B2QXYW6	Hanoi	Small
Viet Capital Securities	BYVTMH4	Ho Chi Minh	Small
VietJet Aviation	BYP2451	Ho Chi Minh	Small
Vietnam Electrical Equipment	BYV0WY4	Ho Chi Minh	Small
Vietnam Export Import Commercial JSB	B58P9L5	Ho Chi Minh	Small
Vietnam National Petroleum Group	BYQH5X0	Ho Chi Minh	Small
Vincom Retail	BZ0WW59	Ho Chi Minh	Small
VIX Securities	B5N90B9	Ho Chi Minh	Small
VNDirect Securities JSC	B4XXQS3	Ho Chi Minh	Small

Based on data as of the close of Tuesday 31 December 2024

Nguồn: FTSE

Các cổ phiếu Việt Nam sẽ rời rổ chỉ số FTSE Frontier Index và gia nhập vào rổ chỉ số FTSE Global Equity Index Series (GEIS):

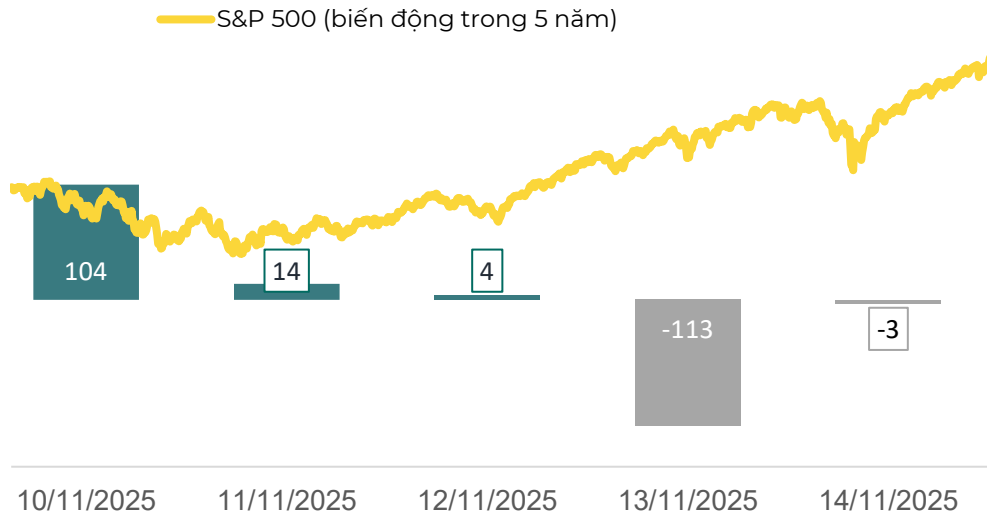
- FTSE Russell công bố báo cáo liên quan tới kế hoạch phân loại thị trường Việt Nam từ thị trường cận biên sang thị trường mới nổi thứ cấp sẽ có hiệu lực từ tháng 9/2026. Việc tái phân loại diễn ra theo nhiều giai đoạn, đồng thời các cổ phiếu Việt Nam sẽ rời rổ chỉ số FTSE Frontier Index và gia nhập vào rổ chỉ số FTSE Global Equity Index Series (GEIS).
- Báo cáo của FTSE Russell cũng đưa ra tỷ trọng của cổ phiếu Việt Nam trong các rổ chỉ số sau khi nâng hạng. Cụ thể, Việt Nam sẽ chiếm tỷ trọng 0,04% trong rổ FTSE Global All Cap, 0,02% trong rổ FTSE All-World, 0,34% trong rổ FTSE Emerging All Cap và 0,22% trong rổ FTSE Emerging Index.
- **Danh sách được đưa ra dựa trên dữ liệu ngày 31/12/2024 và có thể sẽ có sự thay đổi vào thời điểm công bố chính thức. Danh sách cuối cùng sẽ được công bố trước kỳ đánh giá bán niên FTSE GEIS tháng 9 năm 2026. Việc đưa cổ phiếu Việt Nam vào rổ dự kiến sẽ được thực hiện theo nhiều đợt.**

Phần II: Nhìn lại thị trường Tuần 02 – Tháng 11

Trang

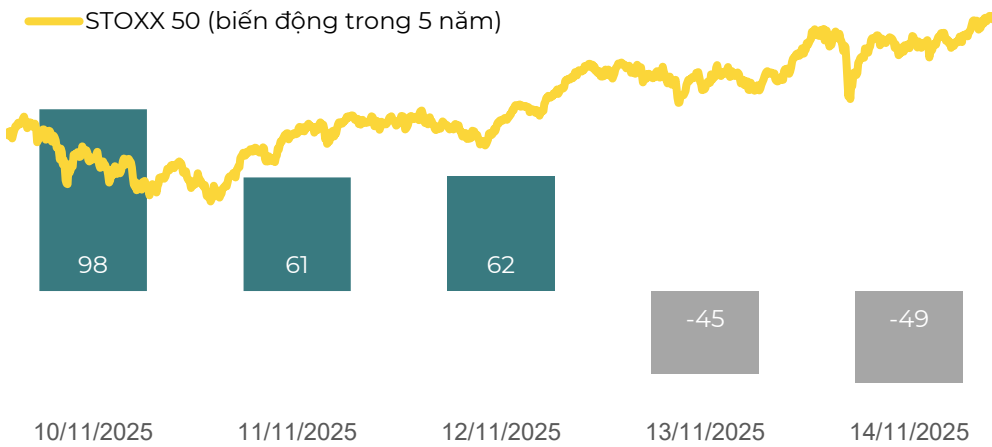
- 1 Thị Trường quốc tế
- 2 Thị trường trong nước
 - 2.1 Phân loại giao dịch
 - 2.2 *Diễn biến ngành*
 - 2.3 *Định giá thị trường*

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



Kết thúc phiên giao dịch ngày 14/11, chỉ số công nghiệp Dow Jones giảm 309,74 điểm (tương đương 0,65%) xuống 47.147,48 điểm. Chỉ số S&P 500 mất 3,38 điểm (0,05%) còn 6.734,11 điểm. Ngược lại, chỉ số công nghệ Nasdaq Composite tăng nhẹ 30,23 điểm (0,13%) lên 22.900,59 điểm. Tuần qua, thị trường chứng khoán Mỹ đã có những phiên "rung lắc" mạnh, phản ánh sự giằng co giữa tâm lý lạc quan về việc chính phủ mở cửa trở lại và những lo ngại ngày càng tăng về định giá cổ phiếu công nghệ cũng như chính sách của Fed.

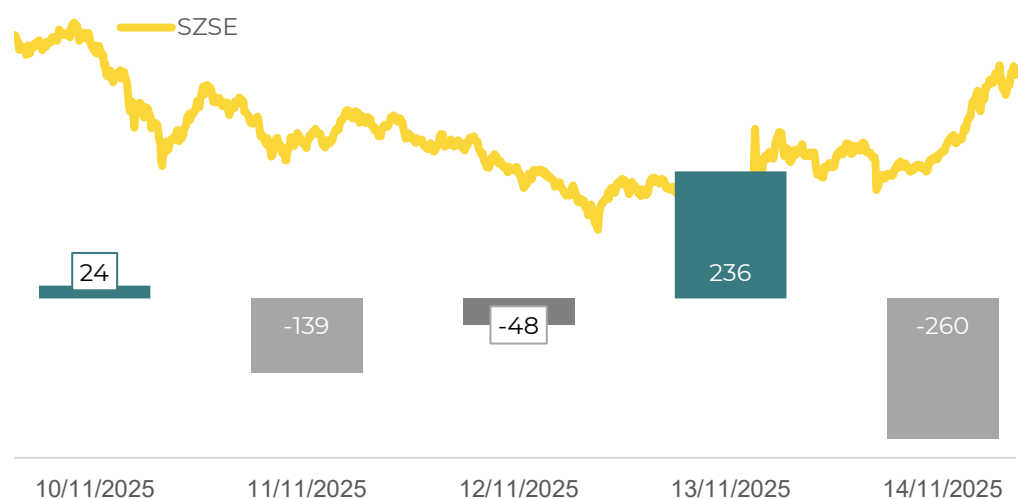
Hình 6: Thay đổi chỉ số STOXX 50 trong tuần



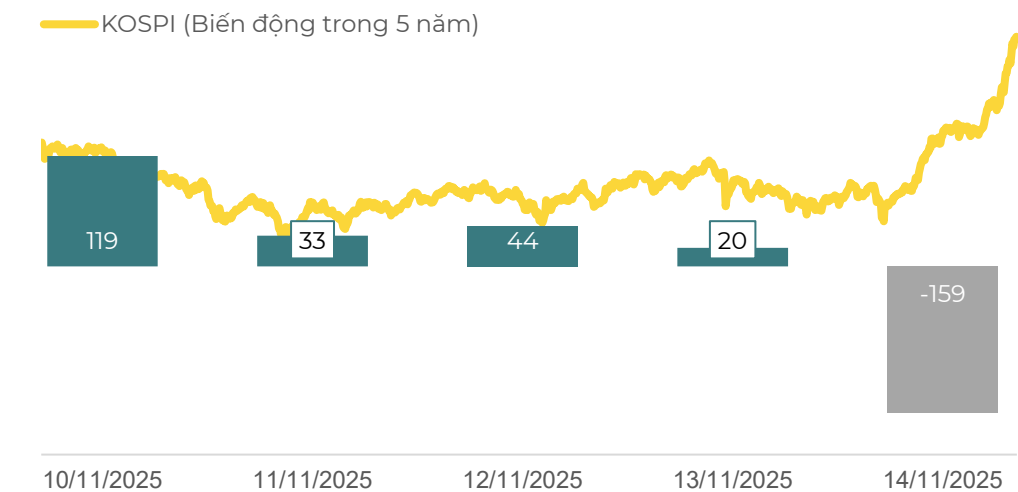
Chỉ số STOXX 50 đóng cửa phiên 14/11 với mức điểm 5693 điểm, tăng 2,3% so với cuối tuần trước. Các chỉ số khác trong khu vực cũng có mức tăng điểm khá đáng kể như CAC 8.232 (+282 điểm ~3,55%), DAX 24.041 (+472 ~2%) và FTSE 100 9,807 (+125 ~1,29%). Nhìn chung đây là một tuần giao dịch khá tích cực của thị trường Châu Âu bởi đà hưng phấn khi chính phủ Mỹ mở cửa trở lại, nhưng đã bị kìm hãm bởi kỳ vọng tăng trưởng lợi nhuận từ trí tuệ nhân tạo.

Nguồn : Investing.com, BTCap tổng hợp

Hình 7: Thay đổi chỉ số SZSE trong tuần



Hình 8: Thay đổi chỉ số KOSPI trong tuần



Nguồn : Investing.com, BTCap tổng hợp

Chỉ số SZSE (sàn Thâm Quyến) kết tuần ở mức 13.216 điểm (-188 ~1,4%), chỉ số CSI 300 giảm 1,08%, còn Shanghai Composite mất 0,18%, theo dữ liệu FactSet. Tại Hồng Kông, chỉ số Hang Seng tăng 1,26%. Diễn biến chỉ số chủ yếu được dẫn dắt bởi một lượng các nhà đầu tư chốt lời khi chỉ số chuẩn trong trước tăng lên mức cao nhất trong gần 4 năm. Dự kiến thị trường sẽ tiếp tục tăng trưởng trong ngắn và trung hạn khi hàng loạt các chỉ báo mới nhất cho thấy sự phục hồi của nền kinh tế Trung Quốc

Thị trường chứng khoán Hàn Quốc đóng cửa ở mức 4.011 điểm (+57 ~1,5%). Sự phục hồi của chỉ số đến từ đà tăng trở lại của các cổ phiếu công nghệ: Các nhà sản xuất chip Hàn Quốc SK Hynix Inc (KS:000660) và Samsung Electronics Co Ltd (KS:005930) lần lượt tăng 5% và 2,3%. Tuy nhiên đà tăng bị kìm hãm tại phiên cuối tuần khi kỳ vọng về việc hạ lãi suất của FED bị bỏ ngỏ.

Phần II: Nhìn lại thị trường Tuần 02 – Tháng 11

Trang

1 Thị Trường quốc tế

2 Thị trường trong nước

2.1 Phân loại giao dịch

2.2 *Diễn biến ngành*

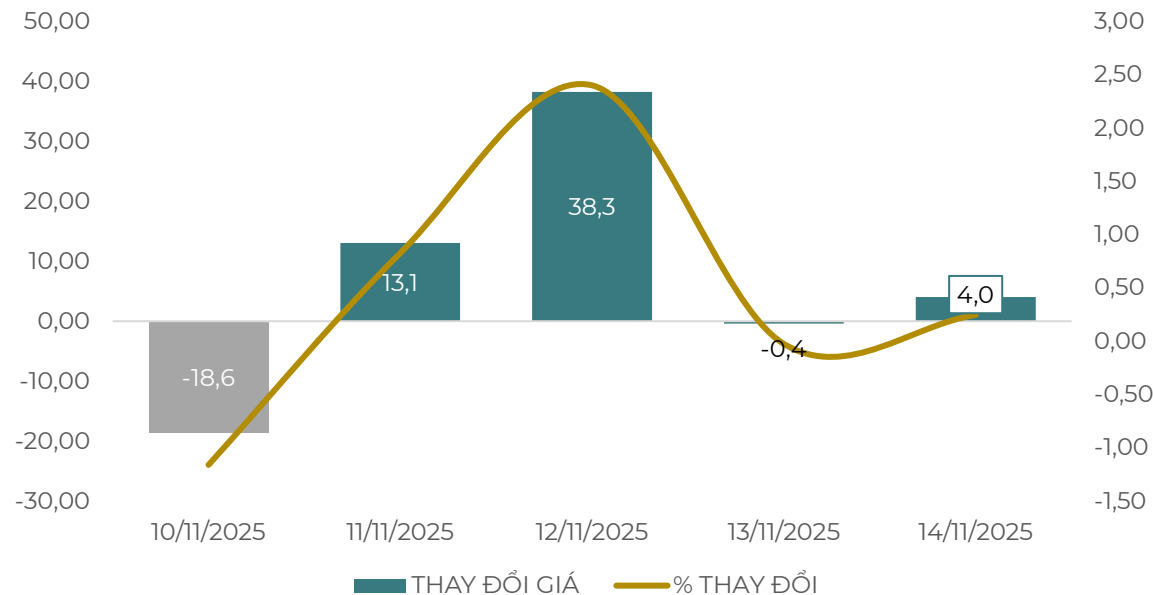
2.3 *Định giá thị trường*

Thị trường tăng nhẹ 36,36 điểm đi kèm thanh khoản trung bình thấp nhất 20 tuần, khả năng bước vào giai đoạn tích lũy lại

Bảng 1: Thống kê thị trường chứng khoán Việt Nam Tuần 02– Tháng 11

% Thay đổi	Mở cửa	Cao nhất	Thấp nhất	Giá đóng cửa	Tổng KL Trung bình (CP)
2,3%	1.599,10	1.638,98	1.578,42	1.635,46	711.842.114

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

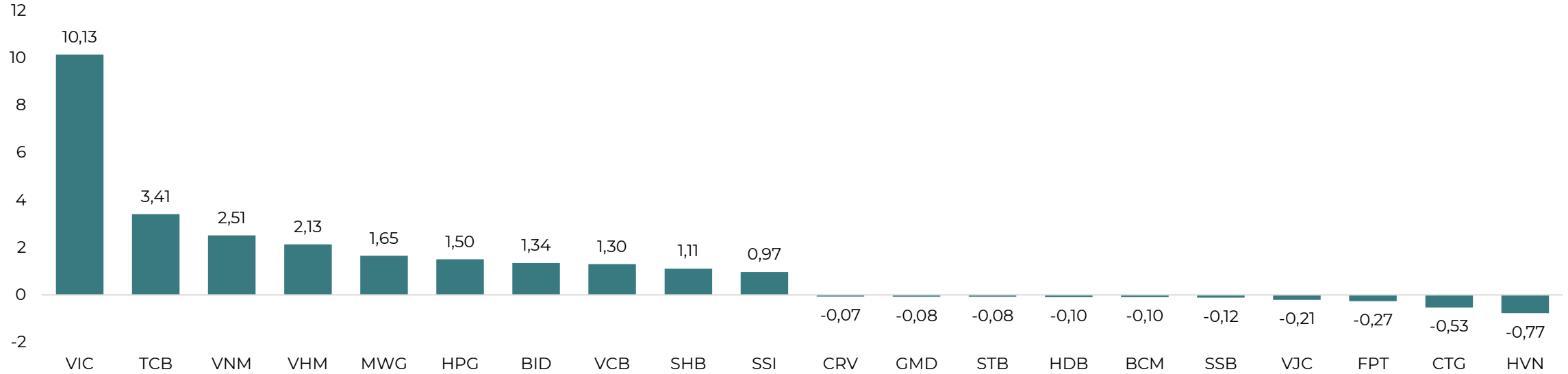


Nguồn :Vietstock, BTCap tổng hợp

- VNINDEX kết tuần ở mức 1.635 điểm, tăng 36,36 điểm (2,3% so với cuối tuần trước). Chỉ số hồi phục nhẹ đi kèm với mức thanh khoản thấp khi tổng khối lượng trung bình giảm còn 711.842.114 Cp/phiên (-17% so với tuần trước và -46% so với trung bình 20 tuần gần nhất). Biến động trong tuần giao động trong biên độ hẹp: đầu tuần VNI giảm -18 điểm giao dịch dưới ngưỡng hỗ trợ tâm lý 1600 kèm thanh khoản nhỏ đã tạo điều kiện cho sau đó bật tăng trở lại trong 2 phiên tiếp theo lần lượt là 13 và 38 điểm trước khi chững lại ở 2 phiên cuối tuần.
- Nhìn chung thị trường ghi nhận tín hiệu hồi phục sau chuỗi 4 tuần giảm điểm liên tiếp. Nhận định thị trường đang bước vào giai đoạn tích lũy lại khi các ngành có vốn hóa vừa đặc biệt là dầu khí đang dần cho thấy khả năng ảnh hưởng của mình.

VIC dẫn đầu VNIndex, phân bón hóa chất dần cho thấy sự ảnh hưởng trên thị trường

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

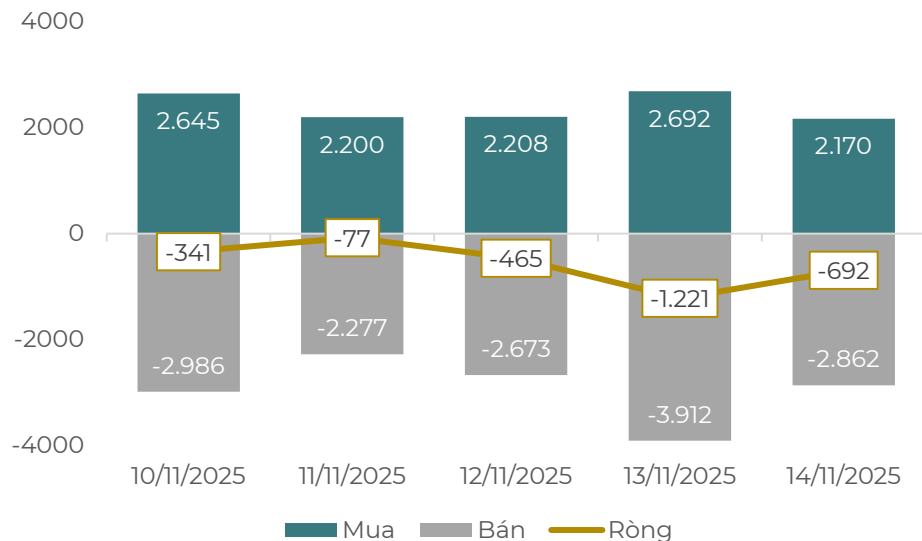


Nguồn : Vietstock, BTCap tổng hợp

- Thị trường tương đối phân hoá, ở các nhóm có sức ảnh hưởng như ngân hàng, chứng khoán, bất động sản. Trong khi đó, dòng tiền luân chuyển sang một số nhóm ngành, như phân bón, hóa chất, cảng biển, dầu khí...
- Nhóm các cổ phiếu đóng góp vào tăng trưởng bao gồm VIC (+10,13), TCB (+3,41), VNM (+2,51)... Ngược lại thị trường tuần qua chứng kiến sức giảm không quá mạnh mẽ từ các mã như HVN, CTG, FPT...

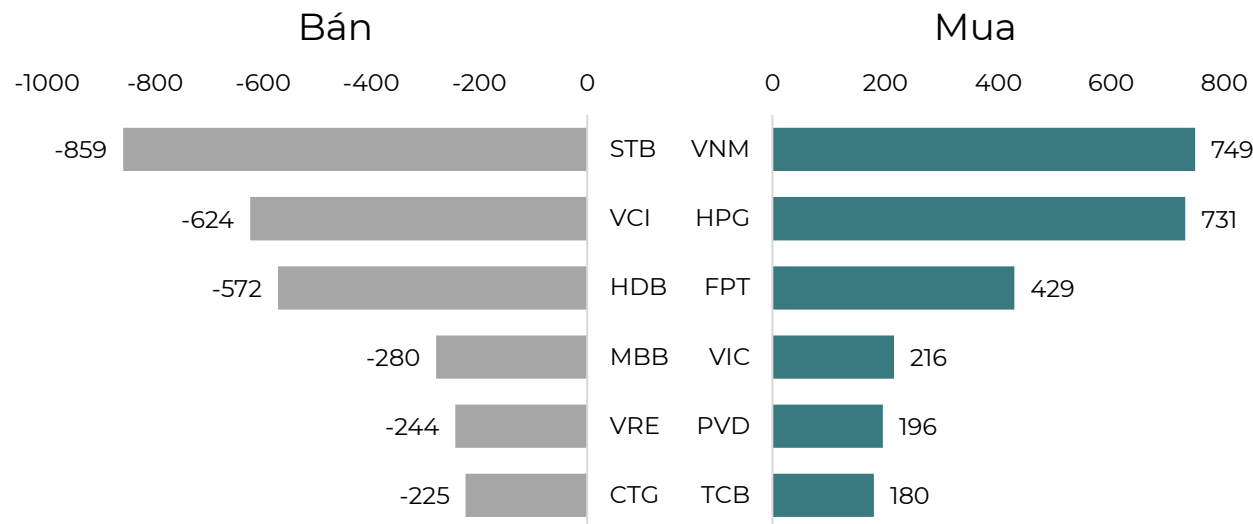
Khối ngoại bán ròng 2.333 tỷ đồng, kéo dài 17 tuần liên tiếp, dự báo tín hiệu đảo chiều trong Q1 hoặc Q2.2026

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



Nguồn : Vietstock, BTCap tổng hợp

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

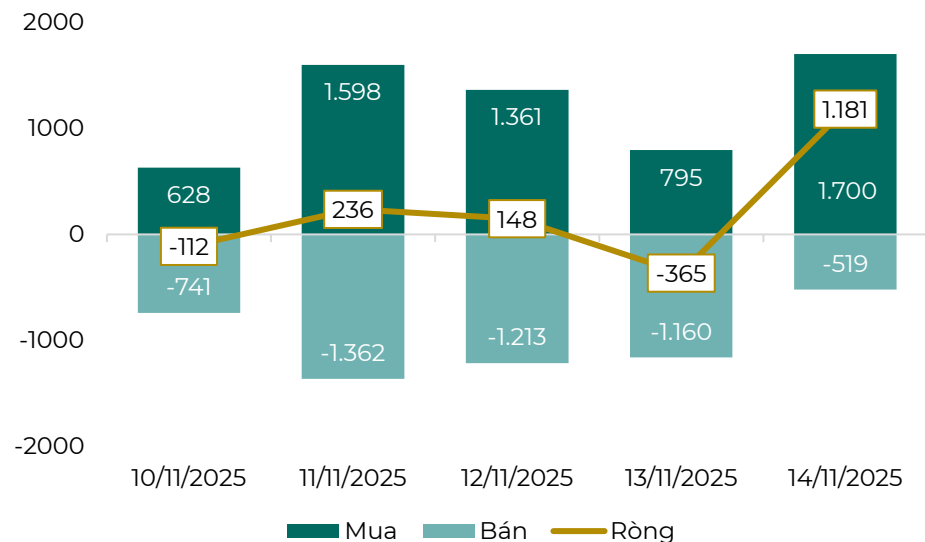


Nguồn : Vietstock, BTCap tổng hợp

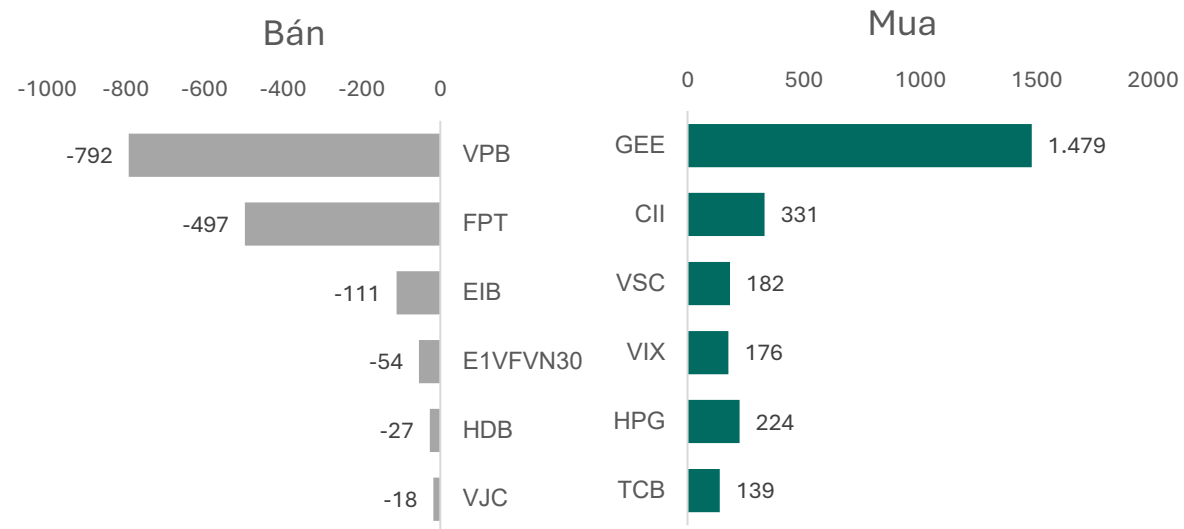
- Nhà đầu tư khối ngoại bán ròng 17 tuần liên tiếp với số bán ròng đạt ~2.796 tỷ VNĐ. Xét riêng từng sàn, nhà đầu tư nước ngoài bán ròng 2.333 tỷ đồng trên sàn HOSE, 163,36 tỷ trên HNX và 299,32 tỷ trên Upcom.
- Xét theo từng mã, các cổ phiếu được bán ròng nhiều nhất là STB (859 tỷ), VCI (624 tỷ) và HDB (572 tỷ). Ngược lại, với chiều mua, VNM với 749 tỷ và HPG 731 tỷ là hai mã cổ phiếu được mua ròng nhiều nhất.
- BTCap nhận thấp triển vọng đảo chiều dòng vốn ngoại phụ thuộc vào 3 nhóm yếu tố: Tỷ giá hạ nhiệt, câu chuyện giải ngân của các quỹ đầu tư chủ động và thay đổi trong điều tiết dòng vốn toàn cầu, dòng tiết bớt tập trung tuyệt đối vào nhóm thị trường công nghệ

Mua ròng mạnh 1.088 tỷ đồng, tự doanh gom hàng GEE mạnh mẽ

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 : Vietstock, BTCap tổng hợp

Nguồn : Vietstock, BTCap tổng hợp

- Khối tự doanh tương đối thận trọng ở các phiên đầu tuần khi chỉ mua/bán ròng quanh mức 100-200 tỷ VNĐ, đến cuối tuần nhóm nhà đầu tư này mua ròng cực mạnh ở phiên 14/11 (1.181 tỷ VNĐ). Lũy kế 5 phiên, khối tự doanh ghi nhận mua ròng 1.088 tỷ
- Xét theo từng mã, trong cả tuần, cổ phiếu GEE được mua ròng nhiều nhất với 1.479 tỷ VNĐ, CII và VSC xếp sau với số mua ròng cách khá xa lần lượt là 351 và 182 tỷ đồng. Ở chiều bán, VPB (-792 tỷ), FPT (-497 tỷ) và EIB (-111 tỷ) là những cổ phiếu bị bán nhiều nhất từ khối nhà đầu tư tự doanh.

Hình 15: Phân tích biểu đồ giá VN-index



- Vnindex đang dần bước vào pha tích lũy khi trong tuần kết phiên 1.635 gần với mức 1.645 của đường MA20 trong dải Bollinger Bands. Thị trường tăng nhẹ vượt qua ngưỡng khá cự tâm lý 1.600 cùng thanh khoản đi ngang ở mức thấp (~20.000 tỷ/phiên) vẫn phản ánh tâm lý thận trọng và không thể hiện sự bi quan từ nhà đầu tư.
- Các chỉ báo kỹ thuật như RSI và MACD không cho tín hiệu đồng nhất về xu hướng giảm khi RSI đang trong ngưỡng trung bình và MACD tiếp tục duy trì dưới đường Signal.
- Dự báo tuần tới, Vnindex có thể tiếp tục giao động quanh phạm vi hẹp quanh vùng MA 100 khoảng 1.630-1.660.

Phần III : Ý KIẾN ĐÁNH GIÁ CỦA CHUYÊN GIA



Ông Phùng Nhật Quế
GD Khối đầu tư

- Trong tuần qua thị trường đã phục hồi về điểm số nhưng thanh khoản thì vẫn duy trì thấp. Thị trường tuần tới khả năng cao sẽ sideway trong vùng giá hẹp và vẫn duy trì vùng thanh khoản thấp này bởi các nhóm cổ phiếu dẫn dắt thị trường cũng như hút dòng tiền giai đoạn vừa qua như nhóm ngân hàng, chứng khoán, BĐS đang có ít động lực tăng trưởng vì định giá đang cân bằng hơn. Bù lại các cổ phiếu chưa tăng, hoặc tăng ít trong giai đoạn trước mà có triển vọng kqkd tích cực sẽ được dòng tiền tìm đến.



Ông Trịnh Công Sơn
PGĐ Khối đầu tư

- Với đà phục hồi tốt nhưng thanh khoản chưa gia tăng và khối ngoại vẫn tiếp tục bán ròng, do đó thị trường rất khó tăng mạnh, cơ bản bám theo đúng xu hướng sideway trong vùng hộp 1600-1700
- Theo quan điểm cá nhân, tôi dự báo chỉ số tuần tới sẽ tiếp tục tăng nhẹ, tiến gần đến mốc 1700 điểm với thanh khoản duy trì ở mức trung bình 3 tuần qua.

- **Chuyên gia Đào Hùng:** Sau bốn tuần giảm điểm liên tiếp, thị trường chứng khoán có một tuần hồi phục nhờ đó đã chấm dứt chuỗi suy giảm và mang lại tâm lý tích cực hơn cho nhà đầu tư. Tuy nhiên, đà tăng này diễn ra trên nền thanh khoản còn ở mức thấp, có thể thấy thị trường vẫn còn đang giữ tâm lý khá thận trọng. Bên cạnh đó, dòng tiền có sự phân hóa mạnh mẽ. Thay vì lan tỏa trên diện rộng, lực cầu có xu hướng tìm đến các nhóm cổ phiếu có nền tảng cơ bản vững chắc, trong khi các nhóm vốn hóa lớn từng dẫn dắt thị trường lại tỏ ra kém tích cực hơn. Trong tuần tiếp theo, với tâm lý thận trọng vẫn còn, thị trường có thể tăng điểm nhẹ lên mức 1.668 điểm.
- **Chuyên viên Hoàng Thương Trường:** Thị trường đang dần bước vào pha tích lũy về các tín hiệu kỹ thuật, dòng tiền dần chuyển sang các mã chứng khoán có vốn hóa vừa đặc biệt là ở nhóm dầu khí. Dự báo tuần tới thị trường sẽ giao động trong biên độ hẹp 1.630-1.660
- **Chuyên viên Nguyễn Anh Tuấn:** Thị trường đang cho thấy những dấu hiệu tích lũy khi thanh khoản là khá thấp, chưa có dòng tiền lớn vào thị trường. Dự báo tuần tới trong khoảng 1650-1660.

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.