

NHỊP ĐẬP THỊ TRƯỜNG

TUẦN 2 – THÁNG 12

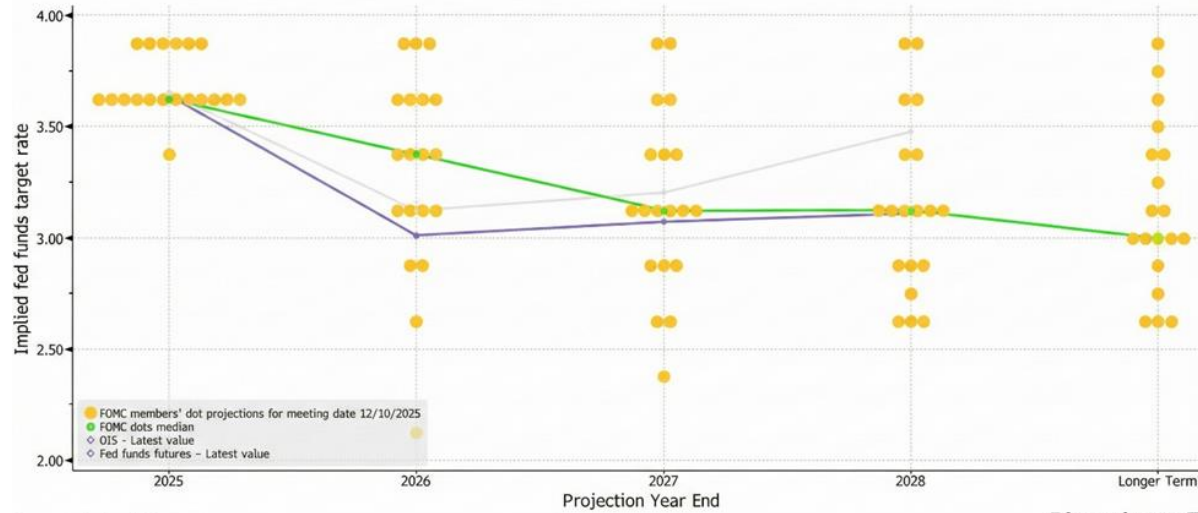
(08/12/2025 – 14/12/2025)



	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 12	
	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	

The Fed's December Dot Plot



Source: Federal Reserve

Bloomberg

Nguồn: FED

Fed giảm lãi suất 0,25 điểm phần trăm, biểu đồ dot plot cho thấy sẽ chỉ có 1 lần cắt giảm lãi suất trong 2026:

- Ngày 10/12, như kỳ vọng của thị trường, Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (FED) đã hạ lãi suất thêm 25 điểm cơ bản lần thứ ba trong năm, qua đó đưa lãi suất xuống mức 3,5% - 3,75%, thấp nhất kể từ tháng 11/2022.
- FED dự báo tăng trưởng kinh tế Mỹ sẽ đạt mức 2,3% vào năm 2026, từ mức 1,7% năm 2025, tỷ lệ thất nghiệp ổn định, nhưng vẫn lo ngại về nhu cầu lao động đang chậm lại.
- Theo biểu đồ dot-plot tại tháng 12, nội bộ FED đang thiên về việc sẽ chỉ cắt giảm thêm một lần lãi suất trong năm 2026.
- **Đợt giảm lãi suất trên đã có tác động tích cực vào thị trường chứng khoán toàn cầu khi hầu hết các thị trường chứng khoán lớn đều cho thấy mức tăng nhất định. Đối với thị trường Việt, việc giảm lãi suất làm giảm bớt sức mạnh của USD, giảm bớt áp lực lên tỷ giá USD/VND.**



Nguồn: Internet, BTCap tổng hợp

Mexico áp thuế lên đến 50% đối với nhiều mặt hàng xuất khẩu từ các nước Châu Á:

- Mexico sẽ áp đặt hoặc tăng thuế quan - chủ yếu lên đến 35% trong cả năm 2026 đối với các mặt hàng như ô tô, phụ tùng ô tô, dệt may, quần áo, nhựa và thép từ Trung Quốc và các nước châu Á khác không có thỏa thuận thương mại với Mexico, bao gồm Ấn Độ, Hàn Quốc, Thái Lan và Indonesia.
- Việc Mexico áp thuế nhập khẩu cao đối với hàng hóa từ Trung Quốc và một số quốc gia châu Á không có Hiệp định Thương mại Tự do (FTA) với Mexico mở ra cơ hội lớn cho Việt Nam nhờ vào lợi thế chiến lược từ Hiệp định Đối tác Toàn diện và Tiến bộ xuyên Thái Bình Dương (CPTPP).
- Hiện tại, các mặt hàng xuất khẩu chủ đạo của Việt Nam sang thị trường Mexico bao gồm điện thoại và linh kiện, giày dép, hàng dệt may, máy móc thiết bị, và thủy sản. Khi dự luật mới được áp dụng, những mặt hàng này sẽ nhận được lợi thế cạnh tranh vượt trội. Cụ thể, trong khi các đối thủ lớn như Trung Quốc phải chịu mức thuế quan cao, có thể lên đến 35% hoặc 50% đối với dệt may và giày dép, thì hàng hóa Việt Nam lại được hưởng mức thuế ưu đãi, thậm chí bằng 0% theo cam kết CPTPP.



Nguồn: Internet, BTCap tổng hợp

China Vanke top 6 ngành – Rủi ro lớn cho ngành bất động sản Trung Quốc:

- Vanke báo cáo khoản lỗ ròng 28 tỷ nhân dân tệ (gần 4 tỷ USD) trong chín tháng đầu năm, tăng so với mức 17,9 tỷ nhân dân tệ của năm trước. Nợ phải trả chịu lãi là 362,93 tỷ nhân dân tệ tính đến tháng 9.
- Khủng hoảng bất động sản Trung Quốc đã dẫn đến làn sóng vỡ nợ của các nhà phát triển bất động sản lớn của Trung Quốc như Evergrande và Country Garden. Câu chuyện của Vanke gây chấn động thị trường bởi cổ đông lớn nhất của công ty là Tập đoàn Tàu điện ngầm Thâm Quyến Shenzhen Metro, một đơn vị vận hành tàu điện ngầm nhà nước.
- **Việc trên cho thấy tình hình bất động sản tại Trung Quốc vẫn đang rất xấu và có nguy cơ tiếp tục xấu trong thời gian tới. Ngoài ra cũng có thể ảnh hưởng trực tiếp lên thị trường chứng khoán của nước này và gián tiếp tới tâm lý nhà đầu tư tại Việt Nam.**

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

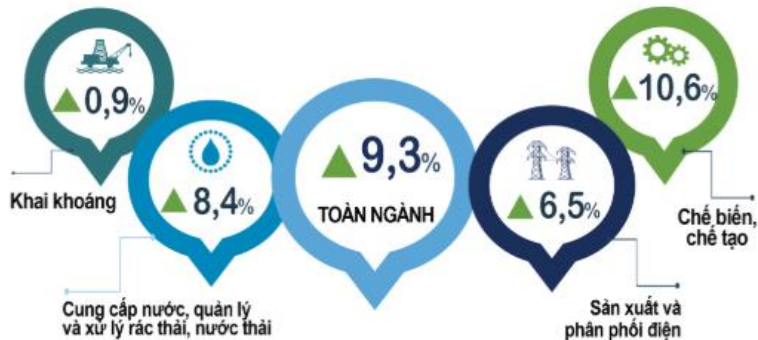
Thông qua Nghị quyết Kỳ họp thứ 10 Quốc hội khóa XV

Quốc hội đã thông qua 51 luật và 39 nghị quyết. Đây là con số kỷ lục, chiếm khoảng 30% tổng số lượng luật/nghị quyết của cả nhiệm kỳ khóa XV, tập trung mạnh vào việc tháo gỡ điểm nghẽn thể chế.

Nội dung	Chính sách	Nội dung	Ngành hưởng lợi
Kinh tế & Tài chính	Luật Thuế giá trị gia tăng	Hỗ trợ thêm thuế VAT cho một số ngành đặc biệt ngành nông nghiệp	Ngành nông nghiệp
	Luật Phục hồi, phá sản	Khung pháp lý mới thay thế hoặc sửa đổi lớn Luật Phá sản cũ, nhằm xử lý nhanh các doanh nghiệp "xác sống", hỗ trợ tái cơ cấu nợ và thanh lý tài sản.	Hỗ trợ xử lý nợ xấu ngành ngân hàng
	Luật Địa chất và khoáng sản	Giảm các thủ tục hành chính cấp phép khai thác khoáng sản phục vụ công trình công cộng, dự án trọng điểm	Ngành khai khoáng
	Luật Trí tuệ nhân tạo	Lần đầu tiên Việt Nam ban hành khung pháp lý nền tảng cho AI. Đây là bước ngoặt pháp lý để thu hút FDI công nghệ cao và định hình lại các ngành dịch vụ số.	Công nghệ
Tháo gỡ vướng mắc Pháp lý cho Bất động sản & Dự án	Mở rộng phạm vi Nghị quyết 170/2024/QH15	Cho phép áp dụng cơ chế đặc thù để xử lý các dự án, đất đai nằm trong kết luận thanh tra, kiểm tra, bản án trên phạm vi cả nước (trước đây có thể chỉ thí điểm cục bộ).	Tháo gỡ pháp lý cho hàng loạt các dự án bất động sản
Các dự án trọng điểm quốc gia	Quốc hội đã thông qua các cơ chế đặc thù để đẩy nhanh tiến độ hạ tầng, vốn là động lực chính cho tăng trưởng GDP	Hỗ trợ thêm Đường sắt tốc độ cao Bắc – Nam và Sân bay Quốc tế Long Thành.	Xây dựng

SẢN XUẤT CÔNG NGHIỆP 11 THÁNG NĂM 2025

Tốc độ tăng Chi số sản xuất công nghiệp (IIP) so với cùng kỳ năm trước



TÌNH HÌNH ĐĂNG KÝ DOANH NGHIỆP 11 THÁNG NĂM 2025

(so với cùng kỳ năm trước)



HOẠT ĐỘNG ĐẦU TƯ

(so với cùng kỳ năm trước)

Vốn đầu tư thực hiện từ nguồn ngân sách Nhà nước 11 tháng năm 2025



TỔNG SỐ
736,4 nghìn tỷ đồng ▲26,8%

Đầu tư nước ngoài (FDI) vào Việt Nam từ 01/01-30/11/2025

Tổng vốn FDI vào Việt Nam
33,69 tỷ USD ▲7,4%

Tổng vốn FDI thực hiện
23,60 tỷ USD ▲8,9%

TỔNG MỨC BÁN LẺ HÀNG HÓA VÀ DOANH THU DỊCH VỤ TIÊU DÙNG 11 THÁNG NĂM 2025

(so với cùng kỳ năm trước)



TỔNG SỐ | 6.377,7 nghìn tỷ đồng ▲9,1%

XUẤT, NHẬP KHẨU HÀNG HÓA 11 THÁNG NĂM 2025

(so với cùng kỳ năm trước)



CHỈ SỐ GIÁ



Nguồn: Tổng cục thống kê, BTCap tổng hợp

Các chỉ số vĩ mô hết 11 tháng duy trì đà tăng tích cực:

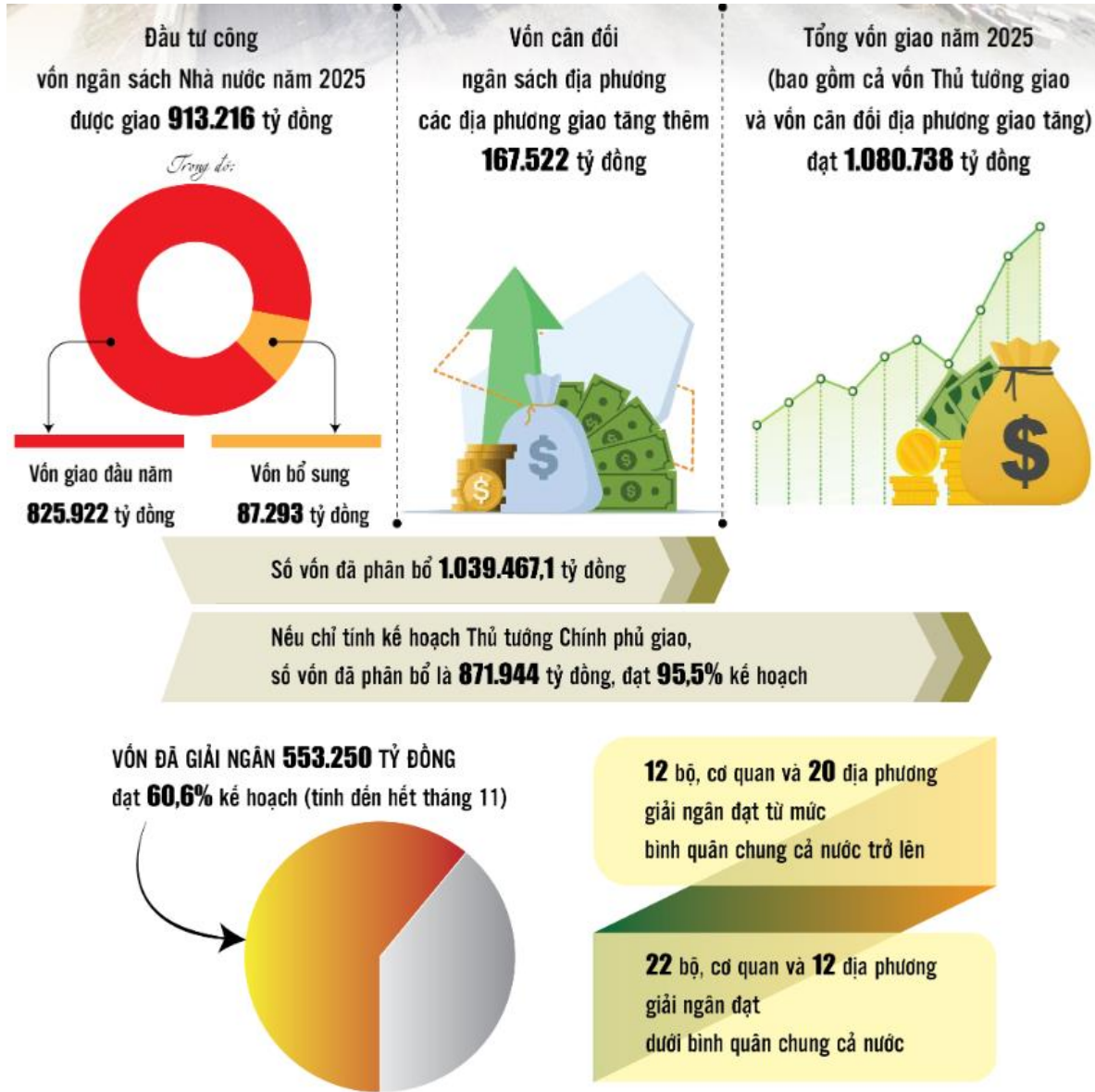
Các điểm tích cực:

- Sản xuất công nghiệp duy trì tích cực cùng số lượng doanh nghiệp thành lập mới cao.
- Hoạt động đầu tư từ cả trung ương và địa phương và nguồn vốn FDI tích cực
- Hoạt động bán lẻ, dịch vụ tiêu dùng tăng trưởng.
- Xuất nhập khẩu tăng nhanh.
- Lạm phát được kiểm soát.

Các rủi ro còn tồn tại:

- Giải ngân vốn đầu tư công mới chỉ đạt 60,6% kế hoạch sau 11 tháng.
- Xuất khẩu nhóm trong nước tiếp tục gặp khó khăn.

Đầu tư công mới chỉ đạt 60% kế hoạch đề ra



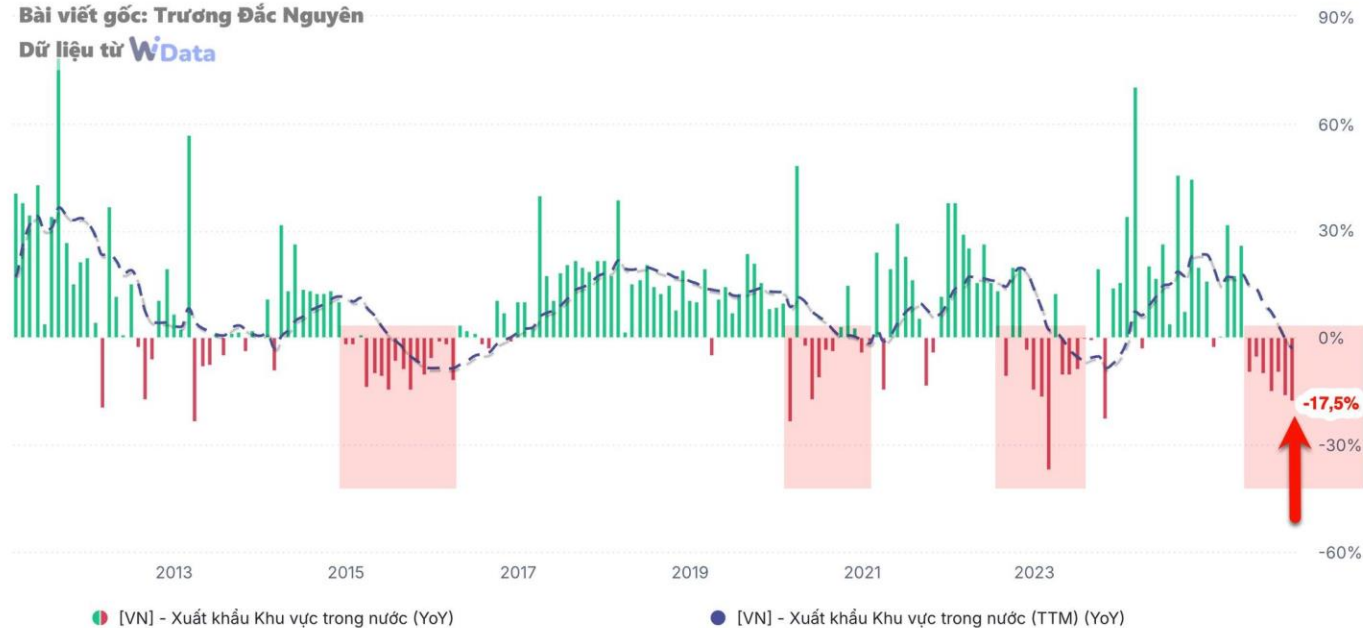
Đầu tư công 11 tháng mới chỉ đạt hơn 60% kế hoạch đề ra:

- Giải ngân vốn đầu tư công năm 2025 tiếp tục ghi nhận chuyển biến tích cực khi lũy kế 11 tháng đạt 553,25 nghìn tỷ đồng, cao hơn cùng kỳ năm trước.
- Tính đến hết tháng 11/2025, số giải ngân đạt 553,25 nghìn tỷ đồng, bằng 60,6% kế hoạch Thủ tướng giao, cao hơn 2,4% và tăng 155,7 nghìn tỷ đồng so với cùng kỳ năm 2024.
- Bộ Tài chính đánh giá, dù chịu ảnh hưởng nặng nề của thiên tai, bão lũ và tình trạng ngập lụt kéo dài, tiến độ giải ngân vẫn được duy trì ổn định trong các tháng gần đây và cao hơn cùng kỳ năm trước. Tuy vậy, khối lượng vốn còn lại phải giải ngân rất lớn, khoảng 360 nghìn tỷ đồng.
- Việc giải ngân đầu tư công chỉ mới đạt trên 60% kế hoạch tạo áp lực lớn lên tháng cuối năm và việc hoàn thành lên trên 90% kế hoạch là khá khó xảy ra.**

Tăng trưởng xuất khẩu của khối doanh nghiệp nội địa T11 2025

Bài viết gốc: Trương Đắc Nguyên

Dữ liệu từ WData



Nguồn: Trương Đắc Nguyên, Wichart, BTCap tổng hợp

Tỷ giá hạ nhiệt nhưng chênh lệch tự do – chính thức vẫn lớn, phản ánh biến động mạnh sau cơn sốt vàng

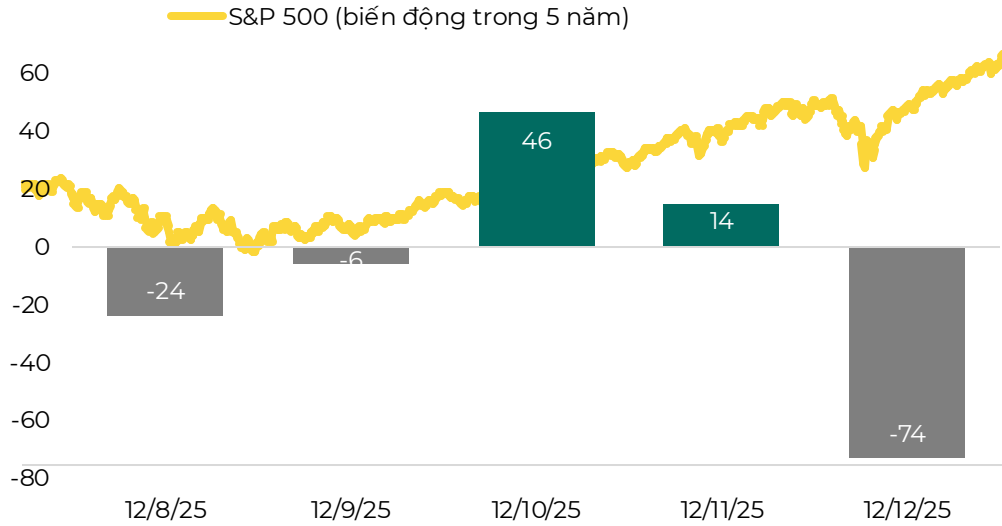
- Tháng thứ 7 liên tiếp xuất khẩu của doanh nghiệp nội địa là số âm, cụ thể -17,5% so với năm ngoái, còn cách rất xa trạng thái bình thường.
- Như vậy nếu tính dài hơn trong 12 tháng qua, thì các doanh nghiệp cũng đã giảm -3%. Đây là lần thứ 4 trong hơn 20 năm doanh nghiệp nội địa Việt rơi vào chuỗi suy giảm xuất khẩu.
- Như vậy, có thể thấy ảnh hưởng của thuế quan đối với doanh nghiệp xuất khẩu nội địa đang là rất lớn, việc hồi phục của nhóm trên có thể sẽ cần thêm thời gian để đa dạng hóa đầu ra, tránh phụ thuộc vào thị trường Mỹ quá nhiều. Nhưng nhóm FDI vẫn duy trì tích cực tạo ra mức tổng xuất nhập khẩu tích cực, không tạo ảnh hưởng lên tăng trưởng GDP.

Phần II: Nhìn lại thị trường Tuần 02– Tháng 12

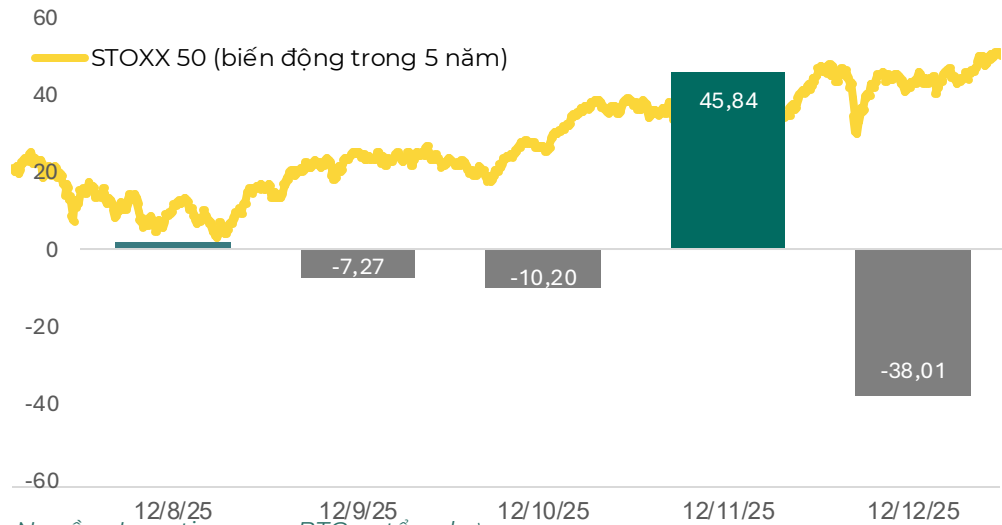
Trang

- 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



Hình 6: Thay đổi chỉ số STOXX 50 trong tuần

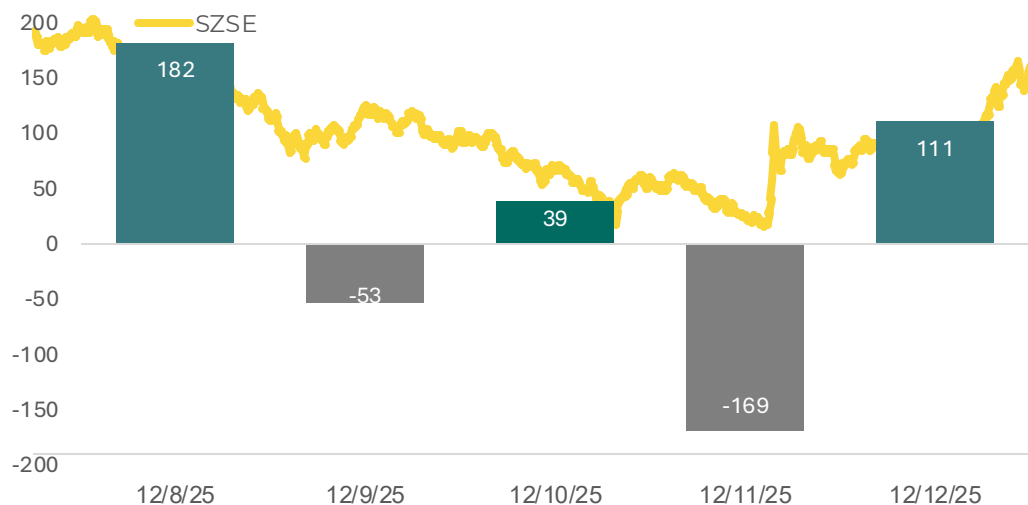


Nguồn: Investing.com, BTCap tổng hợp

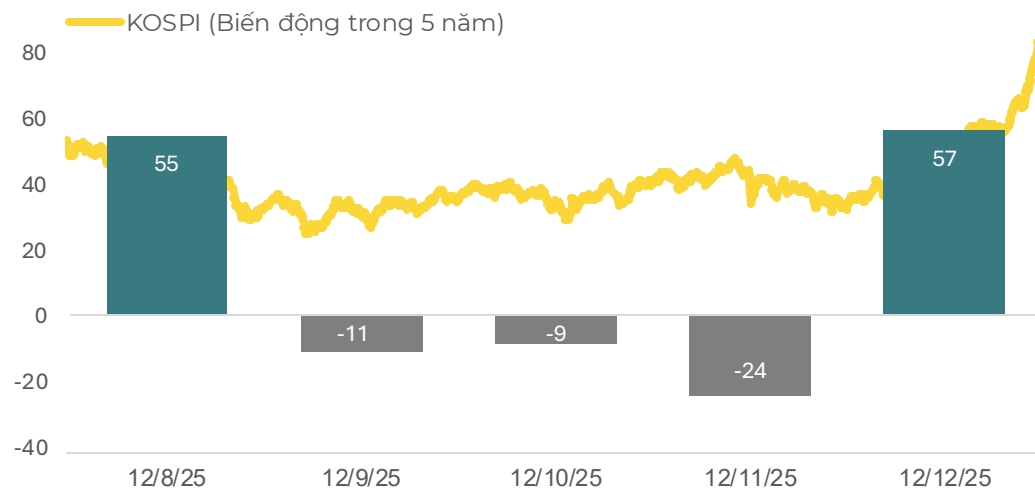
Trong tuần 08–12/12, chứng khoán Mỹ biến động mạnh quanh quyết định chính sách của Fed, khi thị trường bước vào giai đoạn tái định giá kỳ vọng sau đợt cắt giảm lãi suất 25bps. Dù Fed thực hiện hạ lãi suất, thông điệp đi kèm cho thấy lập trường thận trọng hơn đối với lộ trình nới lỏng trong năm 2026, khiến kỳ vọng cắt giảm sâu tiếp tục được điều chỉnh lại. Phản ứng ban đầu mang tính tích cực khi Dow Jones và S&P 500 tiệm cận vùng đỉnh lịch sử nhờ dòng tiền xoay vòng sang nhóm giá trị. Tuy nhiên, đà hưng phấn nhanh chóng hạ nhiệt trong phiên cuối tuần sau các dự báo kém khả quan từ Broadcom và Oracle, làm dấy lên lo ngại về định giá cao của nhóm AI. Kết tuần, S&P 500 và Nasdaq điều chỉnh nhẹ, trong khi Dow Jones giữ vững hơn nhờ cơ cấu ngành ít nhạy cảm với công nghệ.

- Các chỉ số chứng khoán châu Âu ghi nhận diễn biến thận trọng trong tuần 08–12/12, với Euro STOXX 50, FTSE 100 và CAC 40 đều giảm nhẹ trong tuần, phản ánh tâm lý giao dịch dè dặt sau quyết định cắt giảm lãi suất của Fed. Đà tăng ngắn hạn trong phiên 11/12 nhanh chóng suy yếu khi các chỉ số không vượt được các ngưỡng kỹ thuật quan trọng. Áp lực chủ yếu đến từ triển vọng tăng trưởng Eurozone còn yếu, đặc biệt tại Đức và Pháp, cùng với lập trường nới lỏng thận trọng của ECB, qua đó hạn chế khả năng hình thành xu hướng hồi phục bền vững.

Hình 7: Thay đổi chỉ số SZSE trong tuần



Hình 8: Thay đổi chỉ số KOSPI trong tuần



Nguồn: Investing.com, BTCap tổng hợp

Trong tuần 08–12/12, chỉ số SZSE biến động mạnh với các nhịp tăng-giảm đan xen, phản ánh trạng thái thiếu ổn định của thị trường cổ phiếu Trung Quốc. Sau khi tăng mạnh đầu tuần nhờ tâm lý cải thiện từ bối cảnh tiền tệ toàn cầu, chỉ số này giảm sâu trong phiên 11/12 khi Reuters ghi nhận áp lực quay trở lại từ dữ liệu vĩ mô yếu, đặc biệt là PPI tiếp tục âm, cho thấy nhu cầu nội địa và áp lực giảm phát chưa được cải thiện. Nhóm cổ phiếu ngân hàng và bất động sản – vốn chiếm tỷ trọng lớn trên SZSE – chịu áp lực bán mạnh, kéo chỉ số đi xuống. Phiên cuối tuần chứng kiến nhịp hồi kỹ thuật khi lực cầu ngắn hạn xuất hiện, tuy nhiên nhìn chung đà phục hồi vẫn mang tính thận trọng do thị trường thiếu các tín hiệu hỗ trợ chính sách mới từ PBoC và triển vọng tăng trưởng nội địa còn nhiều bất định.

Trong tuần 08–12/12, KOSPI tăng khoảng +1,64% và chốt tại 4.167,16 điểm, nối dài chuỗi tăng tuần thứ ba liên tiếp. Diễn biến theo phiên cho thấy nhịp “tăng–điều chỉnh–tăng”: tăng mạnh đầu tuần (+1,34% ngày 08/12), điều chỉnh nhẹ 09–11/12, trước khi bật tăng lại +1,38% ngày 12/12. Động lực cốt lõi đến từ tâm lý rủi ro toàn cầu cải thiện sau Fed cắt lãi suất, hỗ trợ nhóm cổ phiếu chu kỳ và xuất khẩu của Hàn Quốc, dù biến động của nhóm công nghệ/AI toàn cầu vẫn khiến biên độ dao động trong tuần tương đối lớn.

Phần II: Nhìn lại thị trường Tuần 01 – Tháng 12

Trang

1 Thị Trường quốc tế

2 Thị trường trong nước

2.1 Phân loại giao dịch

2.2 *Diễn biến ngành*

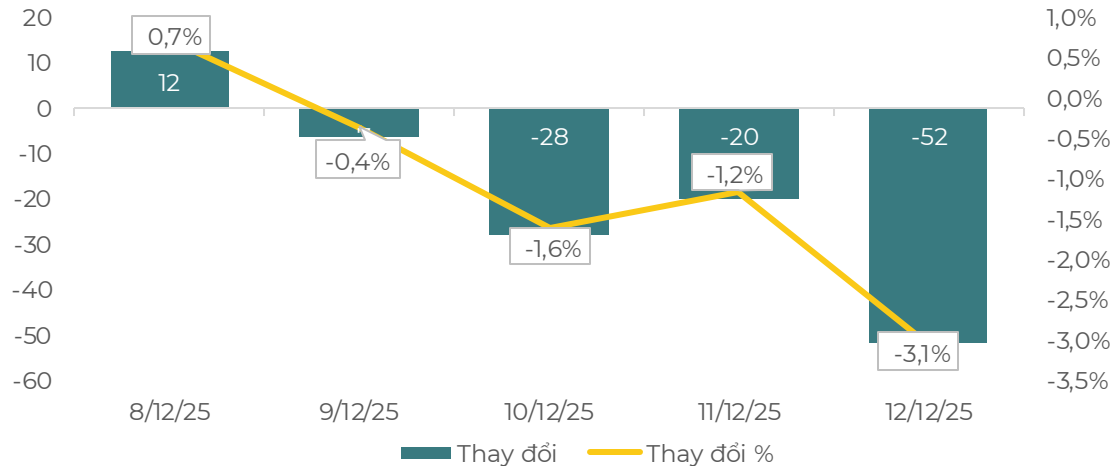
2.3 *Định giá thị trường*

VN-Index giảm 94 điểm trong tuần 08–12/12, thủng mốc 1.700 điểm trong bối cảnh áp lực bán gia tăng trên diện rộng

Bảng 1: Thống kê thị trường chứng khoán Việt Nam trong tuần

Thay đổi	% Thay đổi	Mở cửa	Cao nhất	Thấp nhất	Giá đóng cửa	Tổng KL Trung bình (CP)	Tổng KL Trung bình (tỷ VNĐ)
-94	-5,4%	1.757	1.772	1.642	1.646	774.731.975	22.367

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

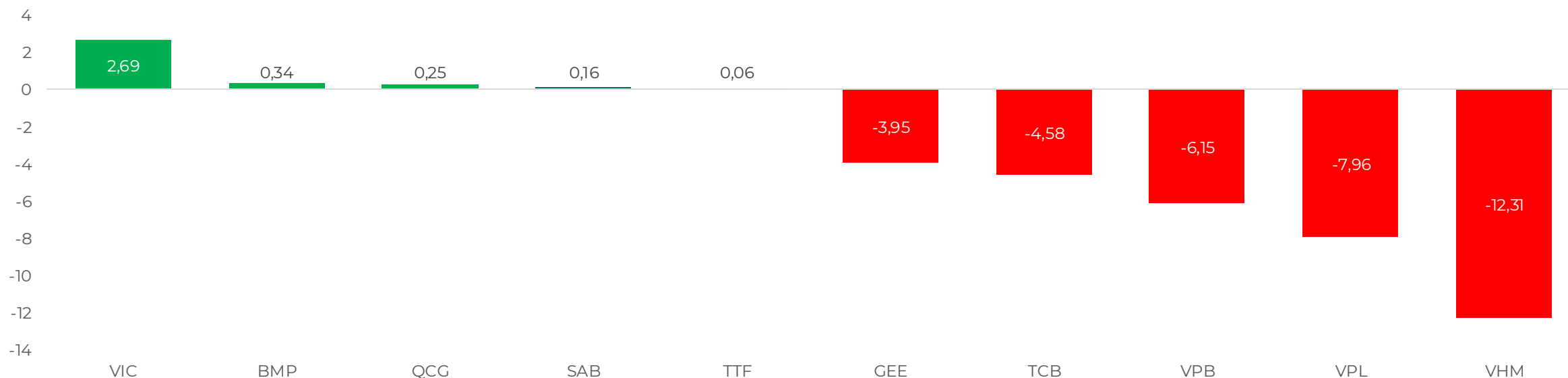


Nguồn: Vietstock, BTCap tổng hợp

- Thị trường chứng khoán Việt Nam, đại diện bởi chỉ số VN-Index, đã kết thúc tuần giao dịch từ 08/12 đến 12/12 với diễn biến tiêu cực, ghi nhận mức giảm mạnh -94 điểm, tương đương -5,4%, chốt tuần tại 1.646 điểm. Đây là tuần giảm sâu nhất kể từ tháng 4/2025, đánh dấu sự đảo chiều mạnh của xu hướng sau bốn tuần tăng điểm liên tiếp trước đó.
- Chất lượng của nhịp giảm lần này thể hiện rõ sự suy yếu có tính hệ thống. Đáng chú ý, dù thanh khoản tuần duy trì quanh mức 22–23 nghìn tỷ đồng/phiên, dòng tiền thực chất lại có dấu hiệu chững lại ở nhóm dẫn dắt, trong khi áp lực bán chủ động và bán giải chấp gia tăng trên diện rộng. Các phiên cuối tuần chứng kiến mức biến động mạnh bất thường, điển hình là ngày 12/12 khi VN-Index bốc hơi 52 điểm (-3,1%), đứng đầu khu vực châu Á về mức giảm trong ngày. Sự lan tỏa tiêu cực thể hiện qua việc có hơn 660 mã giảm giá và khối ngoại quay về bán ròng mạnh hơn 3,2 nghìn tỷ đồng, làm tâm lý thị trường suy yếu rõ rệt.
- Nhìn chung, VN-Index đang bước vào giai đoạn điều chỉnh với mức độ rủi ro ngắn hạn gia tăng đáng kể. Sự sụt giảm lần này không chỉ xuất phát từ yếu tố kỹ thuật mà còn bị khuếch đại bởi dòng tiền yếu, sự phụ thuộc quá lớn vào nhóm vốn hóa lớn, và động thái bán ròng của khối ngoại. Trong bối cảnh thanh khoản không hỗ trợ và tâm lý thận trọng dâng cao, kịch bản thị trường tiếp tục điều chỉnh về vùng hỗ trợ thấp hơn hoặc cần thêm thời gian tích lũy để tái cân bằng là hoàn toàn có cơ sở.

VHM và VPL dẫn đầu nhóm cổ phiếu kéo giảm VN-Index tuần 08-12/12

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

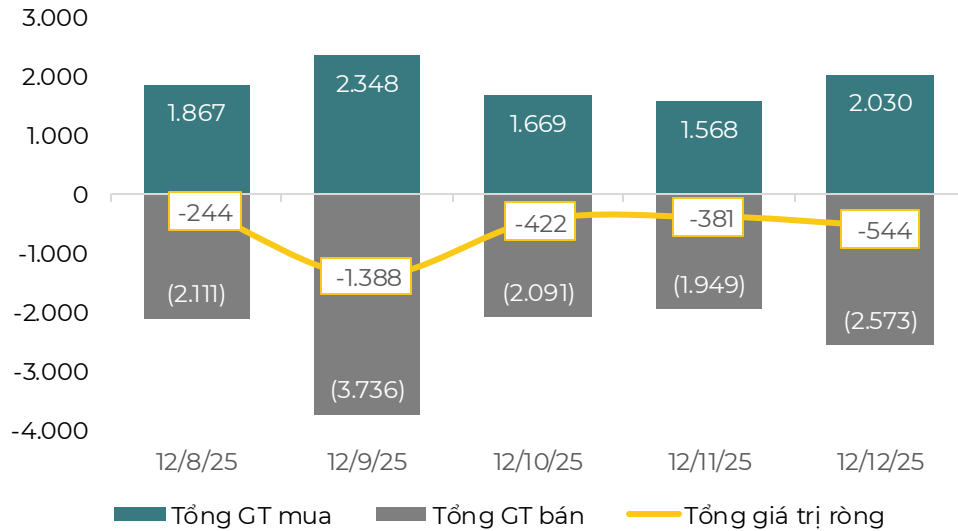


Nguồn : Vietstock, BTCap tổng hợp

- Trong tuần 08-12/12, đóng góp vào biến động VN-Index cho thấy sự phân hóa rõ nét. Ở chiều tích cực, VIC cùng một số mã như BMP và QCG giúp chỉ số giữ lại vài điểm tăng, trong đó QCG thậm chí bứt phá ngược dòng thị trường khi tăng đến 24.38%.
- Ngược lại, VHM và VPL là hai cổ phiếu kéo chỉ số giảm mạnh nhất khi lần lượt lấy đi hơn 12 và 8 điểm, tiếp theo là VPB, TCB và GEE. Áp lực điều chỉnh tập trung vào nhóm bất động sản và ngân hàng, đặc biệt là hệ sinh thái Vingroup.
- Qua đó cho thấy lực bán tập trung chủ yếu ở nhóm dẫn dắt thị trường. Sự suy yếu đồng loạt của các bluechips là nguyên nhân trực tiếp khiến VN-Index giảm mạnh 94 điểm trong tuần và đánh mất mốc 1.700 điểm.

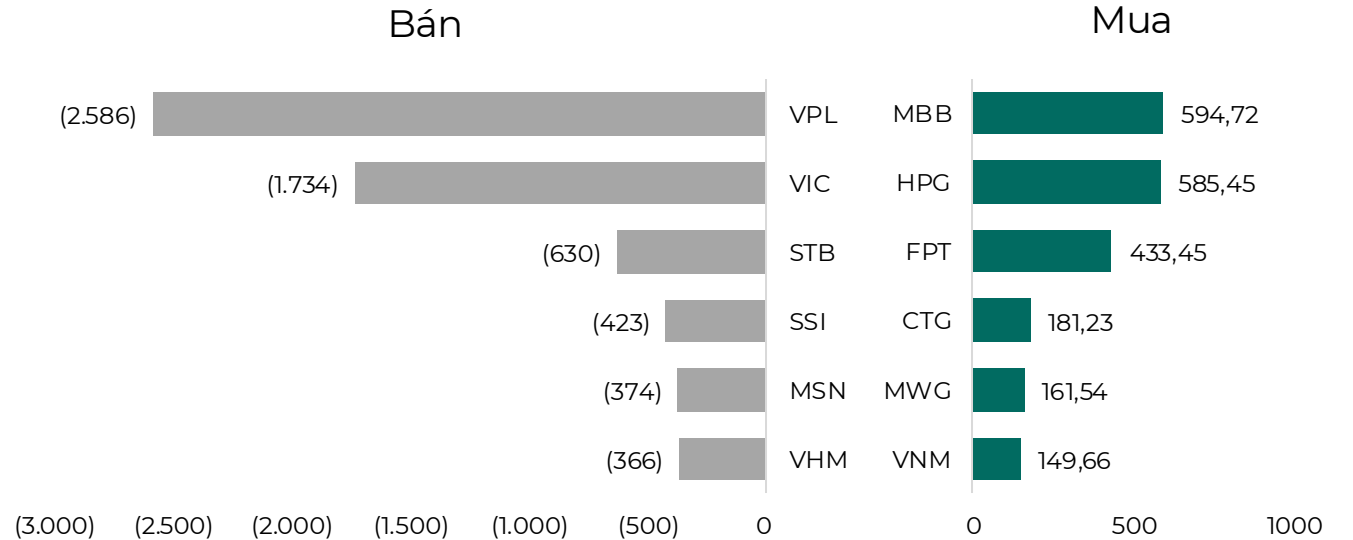
Khối ngoại bán ròng hơn 3,2 nghìn tỷ, tập trung vào nhóm Vingroup và bluechips ngân hàng

Hình 11: Giá trị giao dịch NĐTNN trong tuần



Nguồn: Vietstock, BTCap tổng hợp

Hình 12: TOP cổ phiếu NĐTNN giao dịch trong tuần (tỷ đồng)

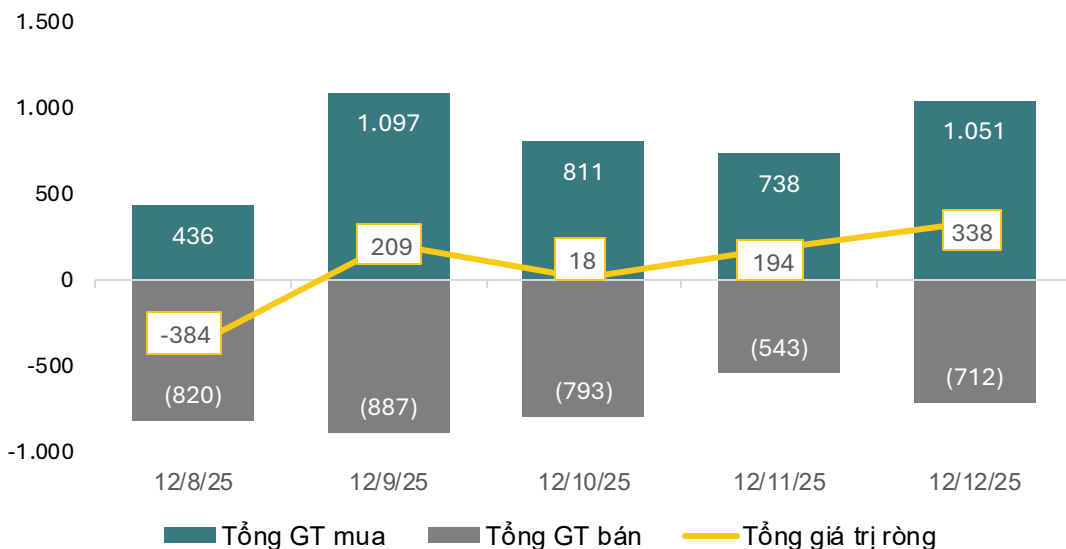


Nguồn: Vietstock, BTCap tổng hợp

- Trong tuần 08–12/12, khối ngoại duy trì xu hướng rút vốn mạnh khi bán ròng hơn 3,2 nghìn tỷ đồng trên cả hai sàn, trong đó riêng HoSE ghi nhận giá trị bán ròng hơn 3,1 nghìn tỷ đồng. Áp lực tập trung chủ yếu vào nhóm cổ phiếu Vingroup khi VPL và VIC bị bán ròng tổng cộng hơn 4.000 tỷ đồng, VHM cũng bị xả thêm hàng trăm tỷ, qua đó trở thành những mã dẫn đầu chiều bán ròng và kéo VN-Index giảm sâu.
- Ở chiều ngược lại, dòng tiền ngoại chỉ giải ngân khiêm tốn vào một số cổ phiếu ngân hàng và bluechips như MBB, HPG, FPT, CTG..., quy mô không đủ bù đắp đà bán ra.
- BTCAP đánh giá chuỗi 6 phiên bán ròng liên tiếp của khối ngoại là một trong những yếu tố quan trọng làm suy yếu tâm lý nhà đầu tư trong nước và gia tăng rủi ro điều chỉnh ngắn hạn cho thị trường.

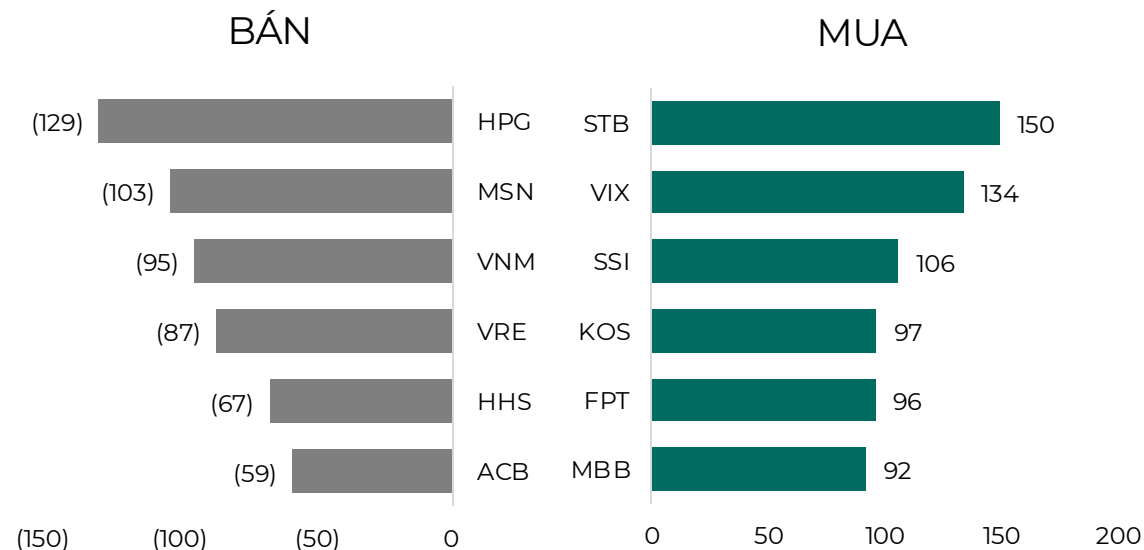
Giao dịch tự doanh trong tuần

Hình 13: Giá trị giao dịch tự doanh trong tuần



Nguồn: Vietstock, BTCap tổng hợp

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



Nguồn: Vietstock, BTCap tổng hợp

- Trong tuần 08–12/12, trái ngược với xu hướng bán ròng mạnh của khối ngoại, khối tự doanh CTCK đã quay lại mua ròng gần 396 tỷ đồng trên toàn thị trường, riêng HoSE khoảng 376 tỷ đồng. Sau phiên đầu tuần còn bán ròng, tự doanh chuyển sang mua ròng liên tiếp các phiên 9–12/12, với cao điểm là ngày 12/12 khi VN-Index “bốc hơi” hơn 50 điểm nhưng tự doanh vẫn gom vào hơn 330 tỷ đồng.
- Giá trị gom ròng tập trung tại các cổ phiếu có thanh khoản cao. Ngược lại, tự doanh giảm tỷ trọng tại HPG, MSN, VNM, VRE và ACB. Diễn biến này phản ánh xu hướng tái cơ cấu danh mục theo hướng ưu tiên các mã dẫn dắt có khả năng hấp thụ dòng tiền tốt trong bối cảnh VN-Index điều chỉnh mạnh, nhưng chưa cho thấy tín hiệu tập trung rõ rệt vào một nhóm ngành cụ thể.

Hình 15: Phân tích biểu đồ giá VN-index



- VN-Index đã chuyển sang trạng thái điều chỉnh kỹ thuật rõ rệt sau khi thất bại tại vùng đỉnh ngắn hạn quanh 1.760 điểm. Cụ thể, chỉ số giảm mạnh và đóng cửa dưới MA20 và MA50, đồng thời lùi sát MA100 quanh vùng 1.650 điểm, cho thấy xu hướng tăng ngắn hạn đã bị phá vỡ.
- Mặc dù MACD chưa rơi vào trạng thái phân kỳ tiêu cực mạnh, tín hiệu suy yếu của động lượng đang trở nên rõ ràng khi MACD quay đầu cắt xuống và histogram chuyển sang vùng âm. Đáng chú ý, nhịp giảm vừa qua không đi kèm sự bùng nổ thanh khoản, cho thấy đây chưa phải pha bán tháo hoảng loạn mà là quá trình hạ margin và chốt lời có kiểm soát. Sự thiếu đồng thuận giữa mức giảm của giá và khối lượng giao dịch hàm ý khả năng xuất hiện các nhịp hồi kỹ thuật ngắn hạn, tuy nhiên xu hướng chung vẫn nghiêng về tích lũy-điều chỉnh hơn là quay lại pha tăng bền vững trong ngắn hạn.

Phần III : Ý KIẾN ĐÁNH GIÁ CỦA CHUYÊN GIA



Ông Phùng Nhật Quế
Giám đốc Khối Đầu tư



Ông Đào Hùng
Chuyên gia

- Trong tuần qua, chỉ số giảm mạnh cùng thanh khoản hầu hết các phiên ở mức thấp. Trong đó đặc biệt có phiên cuối tuần giảm điểm mạnh trên toàn thị trường. Diễn biến của tuần qua đang khá giống với tuần đầu tháng 11 khi chỉ số cũng giảm xuống ngưỡng MA100, với diễn biến như trên, chỉ số sang tuần sau có thể nhiều khả năng quay trở lại giống như thời điểm trước. Sang tuần, các phiên đầu tuần có thể tiếp tục chịu áp lực nhất định nhưng sang nửa sau của tuần chỉ số sẽ có sự hồi phục tích cực quay trở lại vùng 1.750 điểm.



Ông Nguyễn Anh Tú
Chuyên viên

- Tuần qua cho thấy sự giảm điểm đến từ động lực chính đến từ việc khối ngoại thực hiện bán ròng mạnh và cũng thể hiện rõ việc biến động của thị trường vẫn đang nằm chủ yếu đến từ các nhóm cổ phiếu nhà VIC khi khối ngoại bán ròng lớn đến từ nhóm này. Vẫn tồn tại các điểm tích cực đến từ việc nhóm tự doanh đang có động thái tích cực vào hỗ trợ thị trường. Tôi cho rằng thị trường giai đoạn tới sẽ giao dịch trong biên độ hẹp hơn đi ngang trong ngắn hạn, gặp ngưỡng kháng cự ở mức 1700.



Bà Dương Thùy Trang
Chuyên viên

- Thị trường tuần tới nhiều khả năng tiếp tục chịu áp lực rung lắc trong những phiên đầu tuần do tâm lý thận trọng và hoạt động bán ròng của khối ngoại vẫn hiện hữu. Tuy vậy, sự hỗ trợ từ khối tự doanh có thể giúp chỉ số dần ổn định hơn và chỉ số được kỳ vọng vận động đi ngang trong biên độ hẹp và gặp cản đáng chú ý quanh vùng 1.700 điểm.



Ông Hoàng Thương Trường
Chuyên viên

- Thị trường chứng khoán Việt Nam ghi nhận diễn biến giảm điểm trong tuần, chủ yếu chịu tác động từ nhóm cổ phiếu thuộc Tập đoàn Vingroup. Trái lại, phần lớn các cổ phiếu còn lại trên thị trường duy trì trạng thái đi ngang, thậm chí ghi nhận nhịp hồi phục vào đầu tuần, trong bối cảnh khối ngoại quay trở lại mua ròng nếu loại trừ ảnh hưởng từ VPL và VIC. Diễn biến này cho thấy nền tảng nội tại của thị trường vẫn tương đối tích cực. Tuy nhiên, xét trên phương diện chỉ số, VN-Index nhiều khả năng sẽ tiếp tục chịu áp lực điều chỉnh nhẹ do tác động từ nhóm cổ phiếu Vingroup, qua đó dao động trong biên độ hẹp quanh vùng 1.630–1.660 điểm.



Ông Nguyễn Anh Tuấn
Chuyên viên

- Thị trường chứng khoán Việt Nam trong tuần tới nhiều khả năng tiếp tục chịu áp lực rung lắc trong ngắn hạn, đặc biệt ở các phiên đầu tuần, do tâm lý thận trọng vẫn chi phối và hoạt động bán ròng của khối ngoại chưa có dấu hiệu chấm dứt. Biến động của VN-Index hiện vẫn phụ thuộc lớn vào nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn, nhất là nhóm liên quan đến hệ sinh thái VIC, khiến xu hướng hồi phục thiếu bền vững. Tuy vậy, điểm tích cực là dòng tiền từ khối tự doanh đang đóng vai trò nâng đỡ, giúp thị trường tránh rơi vào trạng thái bán tháo. Trên cơ sở đó, VN-Index có xu hướng đi ngang trong biên độ hẹp, với vùng kháng cự quan trọng quanh mốc 1.700 điểm, thay vì hình thành một xu hướng tăng mạnh trong tuần tới.

KHỐI ĐẦU TƯ

Phùng Nhật Quế

Giám đốc Khối đầu tư
Quepn@baotincapital.com

Đào Hùng

Chuyên gia Khối đầu tư
Hungd@baotincapital.com

Dương Thùy Trang

Chuyên viên
trangdt@baotincapital.com

Nguyễn Anh Tú

Chuyên viên
tuna@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 chứng khoán 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 và 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.