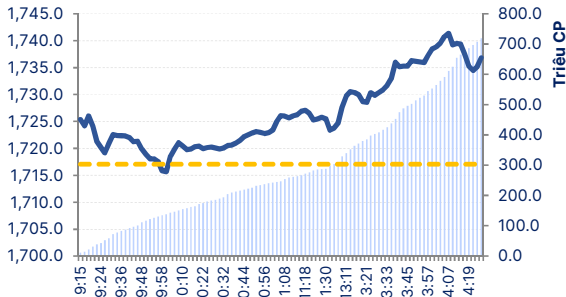


Phiên giao dịch ngày:

3/12/2025

Thông kê thị trường	HOSE	HNX
Index	1,731.77	259.67
% Thay đổi Index	↑ 0.86%	↑ 0.31%
KLGD (CP)	823,348,771	62,211,359
GTGD (tỷ đồng)	28,618.95	1,295.08
% Thay đổi GTGD	27.71%	-11.24%

Diễn biến VN-INDEX



Top Giao dịch NĐTNN HOSE (Tỷ đồng)

VPL 3439.67 tỷ	MBB 255.59 tỷ	VIC -124...
	VPB 197.08 tỷ	HPG -86...
	CTG 169.03 tỷ	FRT
	MWG 165.08 tỷ	CI
		VPI
		VIX

GT Bán: -2782.30

6428.44 : GT Mua

Biến động nhóm ngành



Phân Tích Kỹ Thuật VN-INDEX



DIỄN BIẾN CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG

Dưới ảnh hưởng mua ròng của khối ngoại, là động lực tích cực cải thiện xu hướng giá và thanh khoản ở nhiều mã. Thị trường tiếp tục tăng điểm trong phiên hôm nay với thanh khoản gia tăng. VNINDEX tăng điểm đầu phiên, chịu áp lực điều chỉnh rung lắc về vùng giá 1.715 điểm và tiếp tục tăng điểm tốt dưới ảnh hưởng tích cực của các cổ phiếu ngân hàng, bán lẻ. Kết phiên VNINDEX tăng 14,71 điểm (+0,86%) lên mức 1.731,77 điểm, vượt lên kháng cự tâm lý 1.700 điểm. VN30 tăng tốt hơn 21,87 điểm (+1,12%) lên mức 1.971,99 điểm, hướng đến vùng đỉnh cũ tháng 10/2025.

Độ rộng trên HOSE tích cực với 225 mã tăng giá. Nhiều mã có diễn biến khá tích cực sau giai đoạn điều chỉnh, tích lũy kéo dài. Nổi bật ở các mã bán lẻ, tiêu dùng, hàng không, ngân hàng, viễn thông, bảo hiểm, xây dựng...; 101 mã giảm giá, chịu áp lực điều chỉnh ở nhóm cổ phiếu Vingroup, dầu khí... và 45 mã giữ giá tham chiếu. Thanh khoản thị trường tăng, khối lượng giao dịch trên HOSE tăng 8,5% so với phiên trước. Thể hiện dòng tiền tiếp tục cải thiện, chất lượng thị trường cải thiện, nhiều mã có diễn biến tích cực sau giai đoạn điều chỉnh, tích lũy. Khối ngoại mua ròng mạnh với giá trị 3.646 tỷ đồng trong phiên hôm nay trên HOSE, đột biến ở VPL.

Trên thị trường phái sinh, kỳ hạn VN30F1512 kết phiên ở mức 1.972,0 điểm, tăng 1,28% so với phiên trước. Chênh lệch dương 0,01 điểm so với VN30. Các kỳ hạn xa hơn 411G1000, 411G3000, 411G6000 chênh lệch từ 0,01 điểm đến -2,99 điểm. Tổng khối lượng hợp đồng giao dịch giảm -16,8% so với phiên trước. Các trader giảm các vị thế đầu cơ trong phiên, lạc quan khi VN30 hướng đến kháng cự rất mạnh. Xu hướng ngắn hạn của VN30F2512 hướng đến kháng cự quanh 1.970 điểm. Khối lượng mở OI kỳ hạn VN30F2512 là 38.915, tăng các vị thế nắm giữ.

Xu hướng ngắn hạn VNINDEX tăng trưởng trên vùng hỗ trợ tâm lý 1.700 điểm, vùng kháng cự mạnh 1.750 điểm - 1.800 điểm, tương ứng vùng giá cao nhất tháng 10/2025. VN30 tương tự là vùng kháng cự quanh 2.000 điểm. Thị trường đang có sự cải thiện tốt hơn về xu hướng và dòng tiền đối với nhiều mã, nhóm mã sau giai đoạn điều chỉnh, tích lũy kéo dài. Tích cực đối với các mã có hỗ trợ mua ròng tốt của khối ngoại.

Trong tháng 11/2025, khối ngoại giảm qui mô bán ròng, với giá trị -6.881 tỷ đồng trên HOSE. Lũy kế 11 tháng năm 2025, khối ngoại bán ròng mạnh -127,628 tỷ đồng trên HOSE, tỉ lệ sở hữu khối ngoại về mức thấp 15,05%. Trong những bản tin trước, chúng tôi đã nhận định, có thể kỳ vọng khối ngoại sẽ sớm kết thúc giai đoạn bán ròng mạnh đột biến. Đồng thời cho rằng năm 2026 sẽ là một năm đặc biệt của thị trường dựa trên 03 yếu tố chính: (1) GDP 2026 mục tiêu tăng trưởng 10% trở lên qua duy trì tăng trưởng tín dụng và đẩy mạnh đầu tư công. (2) Thị trường được nâng hạng và khối ngoại mua ròng trở lại sau khi bán ròng liên tiếp. (3) Nâng cung hàng hóa chất lượng cao thông qua thoái vốn, IPO ... Đây sẽ là những yếu tố, động lực chính để dòng tiền dịch chuyển tìm kiếm những cơ hội tăng trưởng vượt trội. Thanh khoản và xu hướng đang cải thiện, tuy nhiên chúng tôi không có khuyến nghị mua đuổi khi VNINDEX hướng đến vùng giá đỉnh cũ 1.750 điểm-1.800 điểm.

Nhà đầu tư duy trì tỉ trọng hợp lý. Mục tiêu đầu tư hướng tới các mã có nền tảng cơ bản tốt, đầu ngành trong các ngành chiến lược, tăng trưởng vượt trội của nền kinh tế.

DANH SÁCH CỔ PHIẾU THEO DÕI

Mã	Giá hiện tại (1.000đ)	Vùng mua dự kiến (1.000 đ)	Giá mục tiêu (1.000 đ)	Giá dừng lỗ (1.000đ)	Thông số cơ bản			Điều kiện giải ngân
					P/E	T.trưởng Doanh thu	T.trưởng Lợi nhuận	
PNJ	91.40	85-87	98-102	83	13.2	14.1%	129.7%	Theo dõi giải ngân
ACV	55.26	54-55	64-66	52	18.6	14.5%	39.9%	Theo dõi giải ngân
DGW	44.70	41.5-42.5	50-51	40	18.5	18.7%	36.7%	Theo dõi giải ngân
POW	14.85	14.5-15	17-17.5	14	18.3	29.6%	104.2%	Theo dõi giải ngân
PET	35.90	31-32	40-42	29	17.1	-3.0%	119.5%	Theo dõi giải ngân
GAS	64.50	61-63	78-80	59	12.9	41.3%	1.1%	Theo dõi giải ngân
MSB	13.05	12.4-12.9	15.2-15.5	12	7.5	15.3%	30.2%	Theo dõi giải ngân
DGC	97.00	95.5-97	120-122	93	11.7	10.1%	6.5%	Theo dõi giải ngân
PC1	23.25	22-23	27-28	20.5	16.9	46.9%	88.5%	Theo dõi giải ngân

DANH SÁCH KHUYẾN NGHỊ ĐANG MỞ

Ngày mở vị thế	Mã	Giá hiện tại (1.000đ)	Giá mua (1.000đ)	Giá mục tiêu (1.000 đ)	Giá dừng lỗ (1.000đ)	Hiệu quả đầu tư (%)	Cập nhật Vị thế/trạng thái
23/04/2025	CLX	16.03	15.1	20-21	16.5	6.2%	Nắm giữ
22/8/2025	FRT	155.10	129.5	165-167	144	19.8%	Nắm giữ
11/11/2025	IDC	38.50	36.4	46-48	37.5	5.8%	Nắm giữ
11/11/2025	SHB	17.35	15.5	18-18.5	16.4	11.9%	Nắm giữ
17/11/2025	SCS	54.60	55.3	63-65	54	-1.3%	Nắm giữ
28/11/2025	VNM	64.60	62.9	69-71	62	2.7%	Nắm giữ
28/11/2025	GAS	64.50	63	78-80	62.5	2.4%	Nắm giữ

TIN NỔI BẬT

Thay mặt Bộ Chính trị, Thường trực Ban Bí thư Trần Cẩm Tú mới đây ký ban hành Kết luận số 219 về tiếp tục thực hiện Nghị quyết số 19 ngày 16/6/2022 của Ban Chấp hành Trung ương Đảng khóa 13 về nông nghiệp, nông dân, nông thôn đến năm 2030, tầm nhìn đến năm 2045.

Bộ Chính trị: Đến 2030 có doanh nghiệp nông nghiệp dẫn đầu khu vực, thế giới

Bộ Chính trị tiếp tục xác định nông nghiệp, nông dân (bao gồm cả ngư dân, diêm dân), nông thôn có vị trí chiến lược lâu dài, là nền tảng quan trọng bảo đảm ổn định vĩ mô, tăng trưởng bền vững, trong đó nông dân là trung tâm, là chủ thể, là động lực, nguồn lực của quá trình đổi mới. Phấn đấu đầu tư ngân sách nhà nước giai đoạn 2021-2030 cho nông nghiệp, nông thôn tăng ít nhất gấp 2 lần giai đoạn 2011-2020. Bộ Chính trị đặt ra mục tiêu đến năm 2030 có một số doanh nghiệp nông nghiệp mạnh dẫn đầu khu vực và thế giới, dẫn dắt tham gia sâu chuỗi giá trị toàn cầu.

Hôm 1/12/2025, Bộ trưởng Thương mại Mỹ Howard Lutnick xác nhận giảm thuế quan hàng nhập khẩu từ Hàn Quốc, bao gồm ô tô, xuống 15% có hiệu lực từ 01/11. Quyết định này đưa ra sau khi Hàn Quốc trình dự luật tại Quốc hội để thực hiện cam kết đầu tư chiến lược vào Mỹ.

Mỹ giảm thuế quan với Hàn Quốc xuống 15%

"Mỹ sẽ giảm một số thuế quan theo thỏa thuận - gồm thuế ô tô - xuống 15% từ ngày 01/11. Chúng tôi cũng bỏ thuế linh kiện máy bay và điều chỉnh mức thuế đối ứng của Hàn Quốc ngang với Nhật Bản và EU", ông Lutnick nói. Thỏa thuận thương mại song phương này cũng quy định mức trần 15% đối với bất kỳ loại thuế quan nào liên quan đến an ninh quốc gia trong tương lai áp dụng cho chất bán dẫn và dược phẩm. Điều này giúp đưa vị thế của Hàn Quốc lên ngang bằng với các nền kinh tế cạnh tranh chủ chốt tại châu Á là Nhật Bản và vùng lãnh thổ Đài Loan (Trung Quốc).

Trái phiếu toàn cầu bị bán tháo sau khi Nhật Bản báo hiệu nâng lãi suất

Điểm khởi đầu cho cơn địa chấn tài chính này đến từ những phát biểu của Thống đốc BOJ Kazuo Ueda, khi ông cho biết ngân hàng trung ương có thể tăng lãi suất ngay trong tháng 12. Phản ứng tức thì là lợi suất trái phiếu Chính phủ Nhật Bản kỳ hạn 2 năm tăng vượt mốc 1% - mức cao chưa từng có kể từ năm 2008. Lợi suất trái phiếu 10 năm cũng theo đà tăng 0,07 điểm phần trăm lên 1,87%.

Sự biến động từ thị trường Nhật Bản nhanh chóng lan rộng khắp thế giới như một hiệu ứng domino. Lợi suất trái phiếu Chính phủ Mỹ 10 năm - thước đo tham chiếu cho hàng nghìn tỷ USD tài sản toàn cầu - tăng 0,08 điểm phần trăm lên 4,09%, đánh dấu mức tăng lớn nhất trong một tháng. Không nằm ngoài xu hướng, lợi suất trái phiếu Đức kỳ hạn 10 năm cũng leo dốc 0,06 điểm phần trăm lên 2,75%.

Trong tuần 24/11-01/12, Ngân hàng Nhà nước (NHNN) mở rộng quy mô hỗ trợ thanh khoản hệ thống khi bơm ròng 98.980 tỷ đồng trên thị trường mở (OMO). Đây là tuần bơm ròng thứ 7 liên tiếp và cũng là mức cao nhất kể từ cuối tháng 1 năm nay.

NHNN bơm ròng mạnh nhất trong 10 tháng

Trong tuần, NHNN cho vay cầm cố giấy tờ có giá tổng cộng 158.313 tỷ đồng với kỳ hạn 7-91 ngày, lãi suất 4%/năm; trong khi lượng đáo hạn chỉ ở mức 59.333 tỷ đồng. Nhờ đó, lượng vốn ròng chảy vào hệ thống đạt gần 99.000 tỷ đồng - chỉ đứng sau mức kỷ lục 140.382 tỷ đồng ghi nhận ở tuần 20/01-03/02. Sau 7 tuần bơm ròng liên tục, tổng lượng lưu hành trên OMO tăng lên hơn 379.036 tỷ đồng

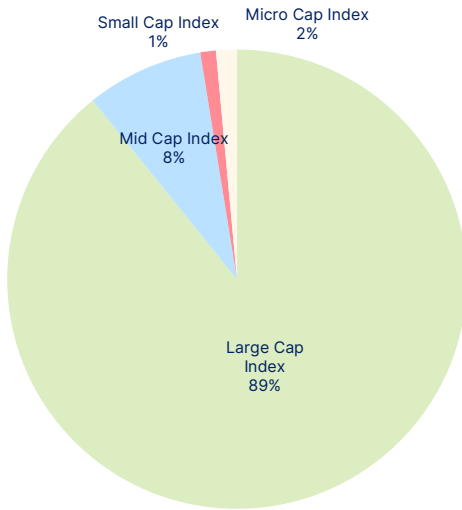
Hãng xe điện Việt Nam VinFast đang tìm hiểu khả năng lắp động cơ xăng nhỏ cho một số mẫu xe điện để sạc pin và tăng tầm di chuyển, theo nguồn tin Reuters. Đây là sự điều chỉnh một phần so với chiến lược làm xe hoàn toàn bằng điện hiện tại..

VinFast cân nhắc dùng động cơ xăng để tăng tầm hoạt động của xe điện

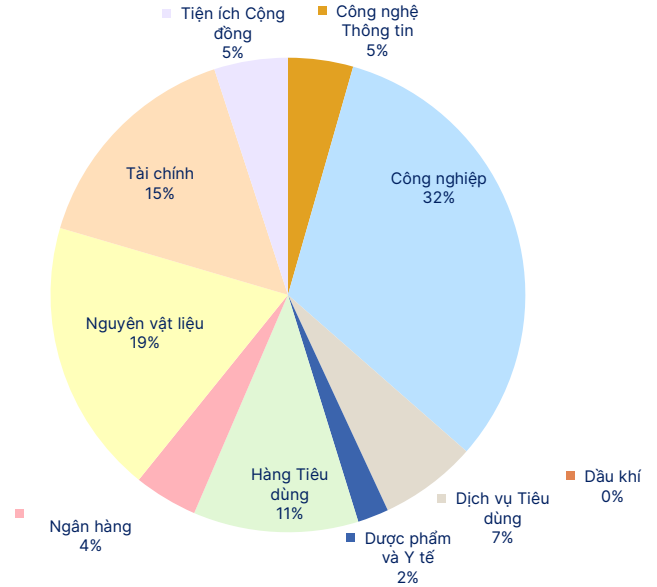
VinFast, công ty niêm yết trên Nasdaq, đang tìm cách thúc đẩy doanh số và mở rộng thị trường quốc tế để kiểm soát tình trạng thua lỗ. Theo ba nguồn tin thân cận, kế hoạch đang được xem xét bao gồm việc sử dụng động cơ xăng nhỏ để hỗ trợ mở rộng tầm hoạt động cho xe điện. Một nguồn tin cho biết vào tháng 11, một nhóm công tác đã được giao nhiệm vụ tìm hiểu khả năng chuyển đổi SUV VF9 thành xe điện có phạm vi mở rộng (REEV) bằng cách lắp đặt động cơ xăng nhỏ chuyên dụng để sạc pin. Nguồn tin thứ hai tiết lộ công ty đang cân nhắc các mẫu xe hybrid. Tất cả đều nhấn mạnh đây mới chỉ là những kế hoạch sơ bộ

CHỈ SỐ TÀI CHÍNH HOSE

Giá trị giao dịch theo nhóm vốn hóa



Giá trị giao dịch theo nhóm ngành



Top vốn hóa

Mã	KLGD	ROE	EPS	P/E	P/B
VIC	1,059,579	5.6%	2,287	120.2	6.5
VCB	481,287	16.8%	4,202	13.7	2.2
VHM	438,672	11.7%	6,134	17.4	1.9
CTG	263,398	21.0%	6,208	7.9	1.6
BID	258,737	16.7%	3,781	9.7	1.5

Top KLGD lớn nhất

Mã	KLGD	ROE	EPS	P/E	P/B
SHB	82,586,756	19.0%	2,577	6.6	1.2
MBB	57,511,687	19.4%	3,017	7.8	1.4
VPB	35,689,944	13.5%	2,603	11.1	1.4
VPL	34,605,359	-0.3%	(60)	-	5.2
VIX	33,485,993	24.1%	2,766	8.8	1.9

Top 5 cổ phiếu tăng giá

Mã	+/-%	ROE	EPS	P/E	P/B
VDP	↑ 7.0%	9.0%	3,053	14.7	1.3
LDG	↑ 7.0%	-85.1%	(3,973)	-	0.9
FRT	↑ 7.0%	21.5%	3,620	40.1	6.8
HII	↑ 6.9%	8.3%	1,035	6.8	0.6
HID	↑ 6.9%	5.7%	712	12.0	0.6

Top 5 cổ phiếu giảm giá

Mã	+/-%	ROE	EPS	P/E	P/B
SVI	↓ -6.9%	6.0%	4,172	9.2	0.5
SRC	↓ -6.9%	8.1%	1,642	32.2	2.6
VRC	↓ -6.8%	0.1%	16	803.0	0.5
SPM	↓ -6.4%	2.1%	1,217	9.0	0.2
HRC	↓ -5.3%	13.4%	2,690	10.2	1.3

Top KLGD NĐT nước ngoài mua ròng

Mã	KL mua	ROE	EPS	P/E	P/B
VPL	33,516,818	-0.3%	(60)	-	5.2
MBB	10,600,434	19.4%	3,017	7.8	1.4
VPB	6,617,637	13.5%	2,603	11.1	1.4
SHB	6,440,767	19.0%	2,577	6.6	1.2
CTG	3,294,851	21.0%	6,208	7.9	1.6

Top KLGD NĐT nước ngoài bán ròng

Mã	KL bán	ROE	EPS	P/E	P/B
HPG	(3,262,349)	11.9%	1,876	14.1	1.6
ACB	(2,791,470)	19.9%	3,385	7.1	1.3
VCB	(1,996,415)	16.8%	4,202	13.7	2.2
NVL	(1,682,900)	-7.7%	(1,951)	-	0.6
VIX	(1,364,575)	24.1%	2,766	8.8	1.9

Website: www.shs.com.vn

Chịu trách nhiệm nội dung:

Trưởng BP Chiến lược Thị trường

Phan Tấn Nhật

Nhat.pt@shs.com.vn

Vĩ Mô

Chuyên viên: Vũ Tuấn Duy

Duy.vt@shs.com.vn

Tất cả những thông tin nêu trong báo cáo nghiên cứu này đã được xem xét cẩn trọng, tuy nhiên Công ty Cổ phần Chứng khoán Sài Gòn - Hà Nội (SHS) không chịu bất kỳ một trách nhiệm nào đối với tính chính xác của những thông tin được đề cập đến trong báo cáo. Các quan điểm, nhận định và đánh giá trong báo cáo này là quan điểm cá nhân của các chuyên viên phân tích mà không đại diện cho quan điểm của SHS.

Báo cáo này chỉ nhằm mục tiêu cung cấp thông tin mà không hàm ý khuyên người đọc mua, bán hay nắm giữ chứng khoán. Người đọc chỉ nên sử dụng báo cáo nghiên cứu này như là một nguồn thông tin tham khảo.

SHS có thể có những hoạt động hợp tác kinh doanh với các đối tượng được đề cập đến trong báo cáo này. Người đọc cần lưu ý rằng SHS có thể có những xung đột lợi ích đối với các nhà đầu tư khi thực hiện báo cáo nghiên cứu phân tích này.

Dữ liệu tài chính được cung cấp bởi FiinGroup và Fialda

Mọi thông tin xin vui lòng liên hệ:

Trung Tâm Phân tích - Công ty Cổ Phần Chứng khoán Sài Gòn - Hà Nội

Trụ sở chính tại Hà Nội

Số 43 Lý Thường Kiệt, Phường Cửa Nam, Tp. Hà Nội
Tel: (84-24)-3818 1888
Fax: (84-24)-3818 1688.
Email: contact@shs.com.vn

Chi nhánh Hồ Chí Minh

Tầng 6, Cao ốc văn phòng HDTC, số 36 Bùi Thị Xuân, P. Bến Thành, TP.HCM
Tel: (84-8)-3915 1368
Fax: (84-8)-3915 1369
Email: contact-hcm@shs.com.vn

Chi nhánh Đà Nẵng

Tầng 8, Tòa nhà Thành Lợi 2 Số 03 Lê Đình Lý, Phường Thanh Khê, Tp. Đà Nẵng
Tel: (84-511)-352 5777
Fax: (84-511)-352 5779
Email: contact-dn@shs.com.vn