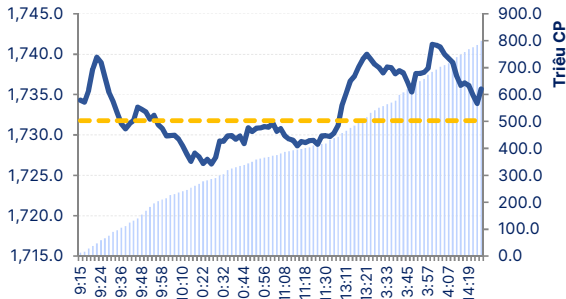


Phiên giao dịch ngày:

4/12/2025

Thông kê thị trường	HOSE	HNX
Index	1,737.24	262.31
% Thay đổi Index	↑ 0.32%	↑ 1.02%
KLGD (CP)	895,512,423	77,971,291
GTGD (tỷ đồng)	26,586.24	1,685.43
% Thay đổi GTGD	-7.10%	29.24%

Diễn biến VN-INDEX



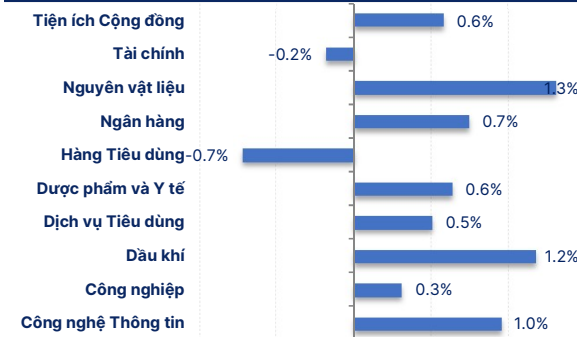
Top Giao dịch NDTNN HOSE (Tỷ đồng)

MBB 1003.63 tỷ	HPG	159.97 tỷ	MSN	-85.47 tỷ	TCX	57.1...
	VIC	124.97 tỷ	MWG	68.29 tỷ	ACB	-36.7...
	VHM	-122.66 tỷ	VIX	-67.54 tỷ	VIC	36.6...
	SHB	-62.09 tỷ	SSI			
	TPB					
TCB	94.69 tỷ	FPT	58.16 tỷ	GMD		

GT Bán: -2562.16

3604.53 : GT Mua

Biến động nhóm ngành



Phân Tích Kỹ Thuật VN-INDEX



DIỄN BIẾN CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG

Khối ngoại tiếp tục mua ròng là động lực tích cực của thị trường hiện nay. VNINDEX có phiên thứ 6 liên tiếp tăng điểm nhẹ, hướng về vùng đỉnh giá cao nhất tháng 10/2025. Thanh khoản cải thiện khi các nhóm mã luân phiên phục hồi, lực cầu ngắn hạn tăng tốt. Kết phiên VNINDEX tăng 5,47 điểm (+0,32%) lên mức 1.737,24 điểm, hướng đến vùng kháng cự rất mạnh 1.750 điểm - 1.800 điểm. Trong khi VN30 tăng 7,54 điểm (+0,38%) lên mức 1.979,53 điểm, hướng đến kháng cự tâm lý 2.000 điểm dưới ảnh hưởng tích cực của nhóm ngân hàng.

Độ rộng trên HOSE duy trì tích cực với 219 mã tăng giá. Nhiều mã, nhóm mã tiếp tục luân phiên phục hồi sau giai đoạn điều chỉnh, tích lũy. Nổi bật ở các mã bất động sản vốn hóa trung bình, nhỏ, chứng khoán, khu công nghiệp, dầu khí, bán lẻ, ngân hàng, thép...; 91 mã giảm giá, chịu áp lực điều chỉnh ở nhóm cổ phiếu Vingroup, hàng không... và 65 mã giữ giá tham chiếu. Thanh khoản thị trường giảm, với khối lượng giao dịch trên HOSE tăng 5,8% so với phiên trước. Thể hiện dòng tiền tiếp tục cải thiện, chất lượng thị trường cải thiện ở nhiều mã vốn hóa trung bình nhỏ sau giai đoạn điều chỉnh, tích lũy. Khối ngoại mua ròng phiên thứ 3 liên tiếp với giá trị 1.042 tỷ đồng trong phiên hôm nay trên HOSE.

Trên thị trường phái sinh, kỳ hạn VN30F1512 kết phiên ở mức 1.977,0 điểm, tăng 0,25% so với phiên trước. Chênh lệch chuyển sang âm -2,53 điểm so với VN30. Các kỳ hạn xa hơn 411G1000, 411G3000, 411G6000 chênh lệch âm mở rộng từ -4,63 điểm đến -10,93 điểm. Tổng khối lượng hợp đồng giao dịch giảm nhẹ so với phiên trước. Các trader giảm các vị thế đầu cơ trong phiên, nghiêng về phòng ngừa rủi ro cho thị trường cơ sở khi VN30 hướng đến kháng cự rất mạnh. Xu hướng ngắn hạn của VN30F2512 hướng đến kháng cự quanh 2.000 điểm. Khối lượng mở OI kỳ hạn VN30F2512 là 41.089, tăng các vị thế nắm giữ.

Xu hướng ngắn hạn VNINDEX tăng trưởng trên vùng hỗ trợ tâm lý 1.700 điểm, hướng đến vùng kháng cự mạnh 1.750 điểm - 1.800 điểm, tương ứng vùng giá cao nhất tháng 10/2025. VN30 tương tự, vùng kháng cự quanh 2.000 điểm. Thị trường tiếp tục 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. Tuy nhiên áp lực bán giá cao sẽ gia tăng khi VNINDEX hướng đến vùng đỉnh cũ.

Tính đến nay, mức tăng vượt trội của chỉ số VNINDEX một phần đến từ ảnh hưởng tích cực của nhóm cổ phiếu Vingroup khi trong năm 2025, VIC có mức tăng giá 540% so với 2024. Mức tăng giá vượt trội này là điều khó dự báo. Nếu bóc tách ảnh hưởng của Vingroup thì VNINDEX trong năm 2025 đang có mức tăng giá khoảng 11% so với 2024. Cho thấy rằng, phần lớn trên thị trường là có mức tăng giá kém tích cực trong năm 2025, dù kết quả kinh doanh vẫn duy trì tăng trưởng tương đối tốt... Điều này mở ra nhiều cơ hội khá tốt trong thị trường khi kết quả kinh doanh tiếp tục duy trì tăng trưởng, là kỳ vọng để dòng tiền dịch chuyển tìm kiếm những cơ hội tăng trưởng vượt trội. 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	90.30	85-87	98-102	83	13.1	14.1%	129.7%	Theo dõi giải ngân
ACV	54.69	54-55	64-66	52	18.4	14.5%	39.9%	Theo dõi giải ngân
POW	15.05	14.5-15	17-17.5	14	18.5	29.6%	104.2%	Theo dõi giải ngân
PET	34.70	31-32	40-42	29	16.6	-3.0%	119.5%	Theo dõi giải ngân
GAS	65.00	61-63	78-80	59	13.0	41.3%	1.1%	Theo dõi giải ngân
MSB	12.95	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	23.20	22-23	27-28	20.5	16.8	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	16.20	15.1	20-21	16.5	7.3%	Nắm giữ
22/8/2025	FRT	158.50	129.5	165-167	145	22.4%	Nắm giữ
11/11/2025	IDC	39.20	36.4	46-48	37.5	7.7%	Nắm giữ
11/11/2025	SHB	17.30	15.5	18-18.5	16.4	11.6%	Nắm giữ
17/11/2025	SCS	54.80	55.3	63-65	54	-0.9%	Nắm giữ
28/11/2025	VNM	63.40	62.9	69-71	62	0.8%	Nắm giữ
28/11/2025	GAS	65.00	63	78-80	62.5	3.2%	Nắm giữ

TIN NỔI BẬT

Tổ chức Hợp tác và Phát triển Kinh tế (OECD), ngày 2/12/2025, công bố báo cáo triển vọng kinh tế toàn cầu, trong đó điều chỉnh nâng dự báo tăng trưởng GDP của Việt Nam lên 6,2% cho năm 2026 và 5,8% cho năm 2027.

OECD: Kinh tế Việt Nam tiếp tục giữ vững đà phục hồi trong giai đoạn 2026-2027

Đây là tín hiệu tích cực cho thấy nền kinh tế Việt Nam tiếp tục duy trì được nền tảng vĩ mô vững vàng, ngay cả khi bối cảnh thương mại quốc tế có nhiều bất định. OECD đánh giá năm 2025 ghi nhận “sức bật” mạnh mẽ của kinh tế Việt Nam, với GDP quý 3/2025 tăng tới 8,2% so với cùng kỳ năm trước. Các động lực chính tiếp tục đến từ tiêu dùng cuối cùng, tích lũy tài sản cố định và xuất khẩu hàng hóa-dịch vụ. Tuy nhiên, OECD cũng lưu ý nhu cầu bên ngoài được dự báo sẽ suy yếu trong năm 2026, tạo áp lực lên xuất khẩu - một trong những trụ cột tăng trưởng của Việt Nam. Ở chiều tích cực, tiêu dùng tư nhân được đánh giá là vẫn duy trì sức mua ổn định nhờ tiền lương thực tế và việc làm tăng.

Ông Hoàng Ninh, Phó Cục trưởng Cục Thương mại điện tử và Kinh tế số, cho biết kinh tế số Việt Nam năm 2025 dự kiến đạt 39 tỉ USD, tiếp tục thuộc nhóm tăng trưởng nhanh nhất khu vực. Hơn 40 doanh nghiệp khởi nghiệp trong lĩnh vực trí tuệ nhân tạo (AI) đã thu hút 123 triệu USD vốn tư nhân; 81% người dùng tại Việt Nam tương tác với AI hằng ngày và 96% thể hiện sự tin tưởng vào các tác nhân AI..

Thương mại điện tử sắp vượt mốc 25 tỉ USD

Thứ trưởng Bộ Công Thương Nguyễn Sinh Nhật Tân đánh giá bối cảnh kinh tế thế giới tiếp tục duy trì tăng trưởng với động lực từ dịch vụ, tiêu dùng số và đổi mới sáng tạo. Tại Việt Nam, kinh tế số đang trở thành trụ cột quan trọng, góp phần nâng cao năng suất, mở rộng thị trường và gia tăng khả năng chống chịu của nền kinh tế. Đặc biệt, thương mại điện tử bán lẻ sẽ vượt mốc 25 tỉ USD trong năm nay và tiếp tục là động lực chính của nền kinh tế internet.

Chiều 3/12/2025, Chính phủ đã trình Quốc hội dự thảo Nghị quyết của Quốc hội sửa đổi, bổ sung một số điều Nghị quyết số 98/2023/QH15 về thí điểm một số cơ chế, chính sách đặc thù phát triển TPHCM. Một trong những điểm quan trọng là dự thảo Nghị quyết bổ sung nội dung về thành lập khu thương mại tự do TPHCM.

Sửa đổi Nghị quyết 98: Chính phủ đề xuất thành lập khu thương mại tự do TPHCM

Về mục tiêu, Chính phủ nêu rõ, việc sửa đổi, bổ sung Nghị quyết 98 nhằm tiếp tục hoàn thiện cơ sở pháp lý, đảm bảo cơ chế, chính sách đặc thù, vượt trội, khả thi, hiệu quả hơn, đáp ứng yêu cầu cấp thiết trong thu hút nhà đầu tư chiến lược, huy động nguồn lực trong và ngoài nước cho đầu tư phát triển, đáp ứng yêu cầu, định hướng phát triển Thành phố sau hợp nhất. Đồng thời, khắc phục những khó khăn, vướng mắc, bất cập phát sinh trong quá trình thi hành Nghị quyết số 98 để xây dựng, phát triển TPHCM trở thành siêu đô thị lớn nhất tại Đông Nam Á với vị trí, vai trò là đầu tàu dẫn dắt, hạt nhân, động lực tăng trưởng của vùng Đông Nam Bộ, Tây Nam Bộ và cả nước

Ngày 01/12/2025, CTCP Quản lý Quỹ Đầu tư Dragon Capital Việt Nam (Dragon Capital - DCVFM) công bố Nghị quyết HĐQT thông qua việc đăng ký lưu ký tập trung cổ phiếu tại Tổng công ty Lưu ký và Bù trừ Chứng khoán Việt Nam (VSD), đồng thời đăng ký giao dịch cổ phiếu trên hệ thống UPCoM.

Dragon Capital muốn đưa cổ phiếu lên sàn UPCoM

Dragon Capital dự kiến đưa toàn bộ 31,2 triệu cp đang lưu hành (tương đương 100% lượng cổ phiếu) của DCVFM lên giao dịch trên sàn UPCoM. Ngày chốt danh sách cổ đông để thực hiện đăng ký tại VSD và đăng ký giao dịch là 04/12. Cơ cấu cổ đông Dragon Capital gồm 3 tổ chức là Dragon Capital Markets (Europe) Limited nắm 48%; Dragon Capital Management (HK) Limited sở hữu 39,9%; DRE SPC nắm giữ 4,81% và cổ đông cá nhân khác nắm giữ 7,24%.

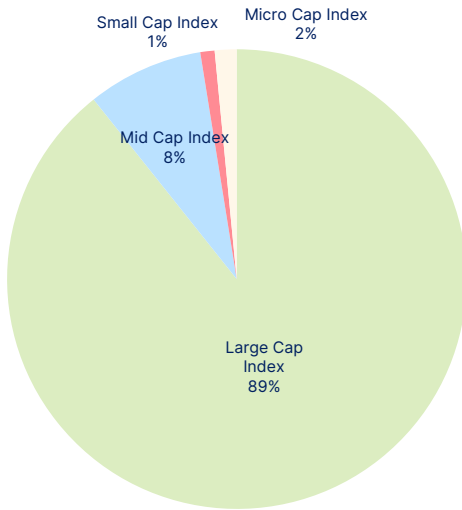
Tôn Đông Á (UPCoM: GDA) đã chính thức trở lại đường đua niêm yết lên sàn HOSE sau nhiều năm bị gián đoạn.

Thêm một 'ông lớn' nộp hồ sơ niêm yết lên HOSE

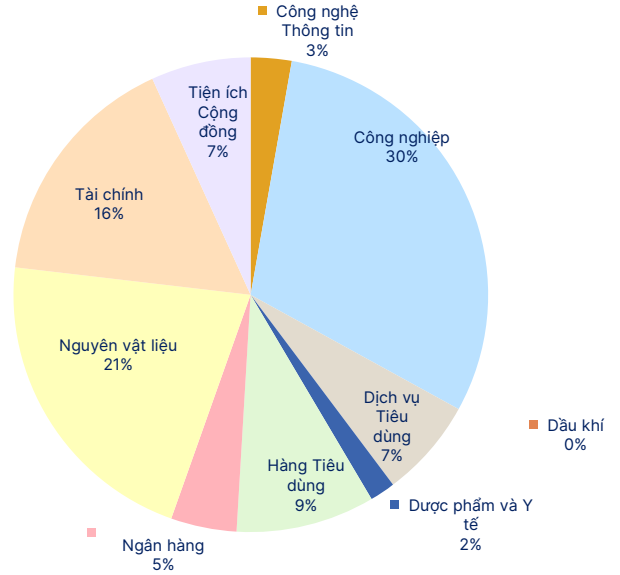
Ngày 02/12, Sở Giao dịch Chứng khoán TP HCM (HOSE) công bố đã nhận hồ sơ đăng ký niêm yết 149 triệu cp của CTCP Tôn Đông Á, với giá trị niêm yết theo mệnh giá đạt 1.491 tỷ đồng. Quyết định trên giúp Tôn Đông Á gia nhập nhóm những cái tên lớn niêm yết HOSE trong năm nay, tiêu biểu như CTCK TCBS, CTCK VPBankS và gần đây nhất là Nông nghiệp Hòa Phát (HPA).

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	1,038,002	5.6%	2,287	117.8	6.4
VCB	492,149	16.8%	4,202	14.0	2.2
VHM	438,672	11.7%	6,134	17.4	1.9
CTG	279,240	21.0%	6,208	8.4	1.6
BID	269,620	16.7%	3,781	10.2	1.6

Top KLGD lớn nhất

Mã	KLGD	ROE	EPS	P/E	P/B
MBB	81,914,946	19.4%	3,017	8.1	1.5
SHB	56,280,165	19.0%	2,577	6.7	1.2
VIX	54,546,052	24.1%	2,766	8.8	1.8
EIB	46,470,830	11.8%	1,635	13.8	1.6
MSB	38,528,410	13.9%	1,729	7.5	1.0

Top 5 cổ phiếu tăng giá

Mã	+/-%	ROE	EPS	P/E	P/B
HID	↑ 7.0%	5.7%	712	12.9	0.7
TNI	↑ 7.0%	-5.6%	(534)	-	0.6
EVG	↑ 6.9%	1.1%	148	55.5	0.6
VRC	↑ 6.9%	0.1%	16	748.1	0.5
HRC	↑ 6.9%	13.4%	2,690	9.7	1.3

Top 5 cổ phiếu giảm giá

Mã	+/-%	ROE	EPS	P/E	P/B
VSI	↓ -7.0%	17.1%	2,575	9.7	1.6
FUEIP100	↓ -6.8%	N/A	N/A	N/A	N/A
SC5	↓ -6.6%	8.9%	2,340	7.1	0.6
ITD	↓ -4.5%	13.5%	2,050	7.7	1.0
NHT	↓ -3.8%	5.0%	755	13.8	0.7

Top KLGD NĐT nước ngoài mua ròng

Mã	KL mua	ROE	EPS	P/E	P/B
MBB	39,555,360	19.4%	3,017	8.1	1.5
HPG	5,894,598	11.9%	1,876	14.3	1.6
TCB	2,694,413	13.7%	3,112	11.2	1.4
POW	2,464,700	5.4%	812	18.3	1.0
TPB	1,848,900	16.8%	2,350	7.4	1.2

Top KLGD NĐT nước ngoài bán ròng

Mã	KL bán	ROE	EPS	P/E	P/B
SHB	(3,588,654)	19.0%	2,577	6.7	1.2
VIX	(2,711,460)	24.1%	2,766	8.8	1.8
DXG	(2,106,600)	2.2%	400	46.3	1.0
ACB	(1,482,400)	19.9%	3,385	7.2	1.4
EIB	(1,282,160)	11.8%	1,635	13.8	1.6

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