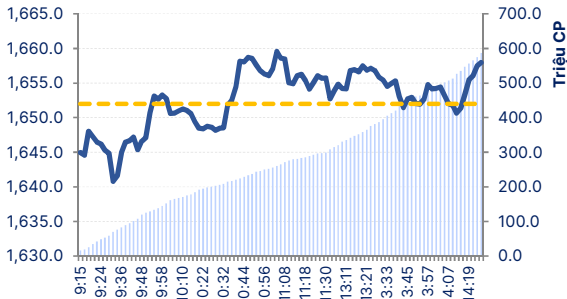


Phiên giao dịch ngày:

5/11/2025

Thông kê thị trường	HOSE	HNX
Index	1,654.89	266.70
% Thay đổi Index	↑ 0.18%	↑ 0.30%
KLGD (CP)	662,856,556	88,220,884
GTGD (tỷ đồng)	20,211.30	1,973.06
% Thay đổi GTGD	-41.02%	-32.39%

Diễn biến VN-INDEX



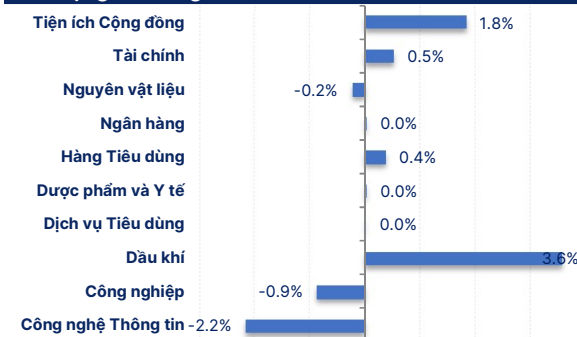
Top Giao dịch NDTNN HOSE (Tỷ đồng)

TCB -174.27 tỷ	GEX -117.93 tỷ	VHM -90.78 tỷ	VIX -76.42 tỷ
	DXG 104.43 tỷ	FPT 87.54 tỷ	CIJ -46.49 tỷ
VRE -126.82 tỷ	STB -102.09 tỷ	PVD 84.14 tỷ	VNM 43.97 tỷ
MSN 119.57 tỷ	VCB -97.64 tỷ	SSI -77.13 tỷ	VCG -42.43 tỷ
		KDH -40.75 tỷ	

GT Bán: -3116.01

2308.04 : GT Mua

Biến động nhóm ngành



Phân Tích Kỹ Thuật VN-INDEX



DIỄN BIẾN CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG

Sau phiên tăng điểm tốt ở vùng hỗ trợ tâm lý 1.600 điểm. VNINDEX tiếp tục phục hồi trong phiên hôm nay với mức độ phân hóa cao, thanh khoản giảm mạnh. Trong phiên VNINDEX tăng lên vùng 1.660 điểm, chịu áp lực điều chỉnh về 1.640 điểm sau đó tăng điểm trở lại với điểm nhấn nhóm cổ phiếu dầu khí. Kết phiên VNINDEX tăng nhẹ 2,91 điểm (+0,18%) lên mức 1.656,89 điểm, dưới kháng cự mạnh 1.700 điểm. Trong khi VN30 giảm 11,24 điểm (-0,59%) về mức 1.886,47 điểm, dưới kháng cự tâm lý 1.900 điểm.

Độ rộng trên HOSE nghiêng về điều chỉnh sau phiên phục hồi mạnh với 190 mã giảm giá. Tập trung ở các nhóm mã đã phục hồi mạnh phiên trước như nhóm chứng khoán, bất động sản, ngân hàng, xây dựng, thép..., 121 mã tăng giá, nổi bật ở nhóm dầu khí, phân bón, hóa chất... nhiều mã tăng mạnh khối lượng khá đột biến và 56 mã giữ giá tham chiếu. Thanh khoản thị trường giảm mạnh, khối lượng giao dịch trên HOSE giảm -45,7% so với phiên trước, chỉ khoảng 60% mức trung bình. Thể hiện áp lực điều chỉnh nhẹ ở các mã giảm giá. Trong khi vẫn luân chuyển cải thiện ở các nhóm mã có giai đoạn tích lũy kéo dài trong cả năm 2025. Khối ngoại bán ròng trở lại với giá trị -808,0 tỷ đồng trong phiên hôm nay trên HOSE.

Trên thị trường phái sinh, kỳ hạn 4111FB000 kết phiên giảm 12,0 điểm (-0,63%) về 1.886,0 điểm. Chênh lệch chuyển sang âm - 0,47 điểm so với VN30. Các kỳ hạn xa hơn VN30F2512, 4111G3000, 4111G6000 chênh lệch chuyển sang âm thu hẹp còn từ -2,37 điểm đến -6,47 điểm. Tổng khối lượng hợp đồng giao dịch giảm mạnh -21,7% so với phiên trước. Thể hiện trader giảm mạnh giao dịch, vẫn ưu tiên phòng ngừa rủi ro cho thị trường cơ sở, kỳ vọng VN30 cân bằng hơn sau giai đoạn biến động mạnh. Xu hướng ngắn hạn của 4111FB000 tích lũy kém tích cực dưới kháng cự 1.900 điểm. Khối lượng mở OI hôm nay là 41.423, tăng các vị thế nắm giữ.

Sau khi kết thúc giai đoạn tăng trưởng mạnh, VNINDEX tích lũy trong biên độ hẹp trên hỗ trợ 1.600 điểm và kháng cự quanh 1.700 điểm, tương ứng vùng giá cao nhất tháng 09/2025 với mức độ phân hóa cao. Cần động lực tăng trưởng vượt trội mới có thể kỳ vọng vượt lên vùng kháng cự này. Diễn biến thị trường cho thấy dòng tiền và xu hướng suy yếu ở các mã, nhóm mã đang tăng mạnh tương đồng chỉ số VNINDEX trước đây. Trong khi cải thiện, luân chuyển sang các mã cơ bản tốt hơn, có các mức định giá cơ bản thấp hơn nhiều so với trung bình thị trường và kết quả kinh doanh vẫn cải thiện, tăng trưởng tốt.

Vừa qua, Bộ Tài chính đã ban hành Thông tư số 102/2025/TT-BTC sửa đổi, bổ sung một số điều của Thông tư số 91 quy định chỉ tiêu an toàn tài chính. Dẫn đến tâm lý của nhà đầu tư lo ngại về tỉ lệ cho vay ký quỹ. Chúng tôi đánh giá Thông tư 102 là bước đi cần thiết để nâng cao sức khỏe tài chính của CTCK, để các CTCK phải quản lý rủi ro thận trọng hơn, đặc biệt là với hoạt động tự doanh và hoạt động cho vay ngoài lĩnh vực kinh doanh chính. Thông tư 102 hoàn toàn không phải là động thái siết chặt hoạt động cho vay margin như thông tin lan truyền trên thị trường. Thông tư 102 còn định hướng giúp CTCK tập trung vào hoạt động kinh doanh chính, trong đó cho vay giao dịch ký quỹ là khoản mục an toàn và được ưu tiên của toàn bộ CTCK.

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	
SIP	55.90	51-54	63-65	49	10.2	13.0%	21.2%	Theo dõi giải ngân
TRC	77.60	68-69	82-84	66	6.6	8.4%	60.4%	Theo dõi giải ngân
PNJ	91.40	85-87	98-102	83	13.2	14.1%	129.7%	Theo dõi giải ngân
MIG	17.85	16-16.5	19.5-20	15	9.4	10.9%	399.0%	Theo dõi giải ngân
BMI	20.40	19-20	24-25	18	10.3	3.6%	120.3%	Theo dõi giải ngân
DPR	38.05	37-38.4	45-46	35	9.5	38.4%	210.0%	Theo dõi giải ngân
IDC	38.60	36.5-38	46-48	35	8.0	26.2%	64.7%	Theo dõi giải ngân
SCS	54.90	54-55.5	63-65	52	7.6	17.2%	9.8%	Theo dõi giải ngân
BVH	54.50	49-51	62-64	48	15.2	0.0%	43.7%	Theo dõi giải ngân

DANH SÁCH KHUYẾN NGHỊ ĐANG MỜ

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	16.13	15.1	20-21	16.5	6.8%	Nắm giữ
22/8/2025	FRT	143.00	129.5	150-151	135	10.4%	Nắm giữ

TIN NỔI BẬT

Quốc hội sáng 04/11/2025 nghe Bộ trưởng Nông nghiệp và Môi trường Trần Đức Thắng trình bày dự thảo Luật sửa đổi bổ sung một số điều Luật Địa chất và Khoáng sản.

Chính phủ đề xuất đất hiếm là tài nguyên chiến lược đặc biệt, siết việc khai thác

Tờ trình của Chính phủ cho biết, theo số liệu báo cáo và công bố của các tổ chức quốc tế, đất hiếm giữ vai trò chiến lược trong nhiều ngành công nghiệp quan trọng, mới nổi như công nghiệp công nghệ cao, chuyển đổi năng lượng và công nghiệp quốc phòng với nhu cầu sử dụng ngày càng gia tăng trên thế giới. Dự thảo Luật sửa đổi bổ sung một số điều Luật Địa chất và Khoáng sản nêu rõ đất hiếm là tài nguyên chiến lược đặc biệt. Hoạt động điều tra, đánh giá, thăm dò, khai thác, chế biến và sử dụng đất hiếm phải tuân thủ chiến lược quốc gia. Hoạt động thăm dò, khai thác, chế biến đất hiếm phải được kiểm soát chặt chẽ, không xuất khẩu thô khoáng sản đất hiếm; chỉ các doanh nghiệp, tổ chức được Nhà nước chỉ định hoặc cho phép mới được quyền thăm dò, khai thác, chế biến và sử dụng đất hiếm...

Fed dự báo lạm phát sẽ duy trì ở mức cao trong năm 2026

Phát biểu tại Viện Brookings, Thống đốc Cục Dự trữ Liên bang Mỹ, bà Lisa Cook cho biết qua trao đổi với các lãnh đạo doanh nghiệp, bà nhận thấy tác động của thuế quan lên giá tiêu dùng vẫn chưa được phản ánh đầy đủ. Theo bà, nhiều doanh nghiệp đang xả hàng tồn kho với mức giá thấp trước khi giá tiêu dùng tăng, trong khi một số doanh nghiệp khác lại đợi tình hình thuế quan ổn định hơn mới điều chỉnh giá.

Thống đốc Fed dự báo lạm phát sẽ tiếp tục duy trì ở mức cao trong năm tới, nhưng khẳng định "sẵn sàng hành động dứt khoát" nếu tác động của thuế quan mạnh hơn hoặc kéo dài hơn dự kiến. Bà cũng dự báo việc chính phủ đóng cửa sẽ làm giảm tốc độ tăng trưởng kinh tế trong quý này và có thể ảnh hưởng đến khu vực tư nhân. Tuy nhiên, bà cho rằng những tác động này sẽ "chủ yếu mang tính tạm thời."

NHNN bơm ròng nhẹ trên thị trường mở

Trong tuần từ 27/10 - 03/11, Ngân hàng Nhà nước (NHNN) tiếp tục bơm ròng trên thị trường mở thông qua kênh mua kỳ hạn, song quy mô giảm mạnh so với các tuần trước..

Cụ thể, trong tuần cuối tháng 10, yếu tố mùa vụ ảnh hưởng đến thanh khoản hệ thống gần như đã chấm dứt. NHNN chỉ sử dụng kênh mua kỳ hạn lãi suất cố định 4%/năm, bơm 38.509 tỷ đồng, trong khi có 37.655 tỷ đồng đáo hạn. Riêng phiên đầu tháng 11, nhà điều hành không thực hiện nghiệp vụ thị trường mở. Tính chung cả tuần, NHNN chỉ bơm ròng 854 tỷ đồng, đưa lượng vốn đang lưu hành qua kênh mua kỳ hạn giảm còn 260.586 tỷ đồng

Phố Wall đỏ lửa trước những lo ngại về định giá của cổ phiếu AI

Chứng khoán Mỹ giảm điểm vào ngày thứ Ba (04/11), chịu áp lực từ đà sụt giảm của các cổ phiếu liên quan đến trí tuệ nhân tạo (AI), khi nhà đầu tư ngày càng lo ngại về định giá của các cổ phiếu dẫn đầu đà tăng giá của thị trường.

Theo FactSet, mức tăng của cổ phiếu AI đã đưa tỷ lệ P/E dự phóng của S&P 500 lên trên 23, gần mức cao nhất kể từ năm 2000. Khi những cổ phiếu này đã thúc đẩy thị trường chung lên những đỉnh cao mới trong những tháng gần đây, các chuyên gia phân tích cho rằng nếu không có sự suy giảm điều chỉnh, việc định giá đang bắt đầu "thực sự bị kéo căng".

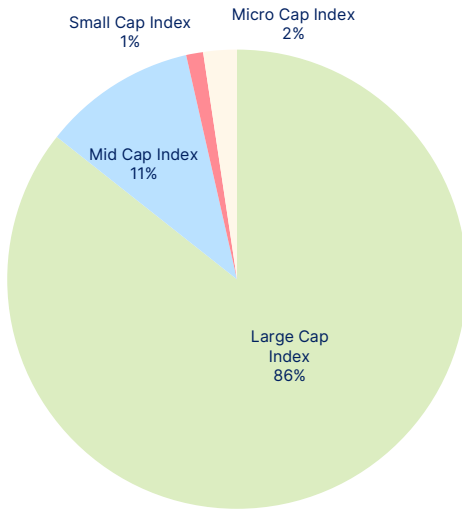
Theo BCTC hợp nhất quý 3/2025, Tổng Công ty Phát điện 3 - CTCP (HOSE: PGV) đạt doanh thu thuần gần 31 ngàn tỷ đồng trong 9 tháng đầu năm.

EVNGENCO3: 9 tháng đầu năm đạt doanh thu gần 31 ngàn tỷ đồng

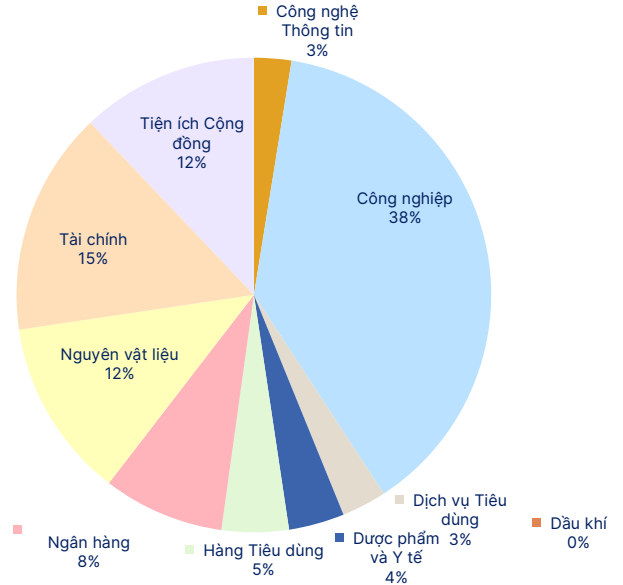
Cụ thể, sản lượng điện sản xuất lũy kế 9 tháng đầu năm 2025 của toàn Tổng Công ty đạt 19,83 tỷ kWh, đạt 78% kế hoạch năm, tăng 3,8% so với cùng kỳ năm 2024. Theo đó, doanh thu bán hàng và cung cấp dịch vụ công ty mẹ quý 3/2025 đạt hơn 8,1 ngàn tỷ đồng. Doanh thu hoạt động tài chính là 115 tỷ đồng, tăng 57% với cùng kỳ. Lợi nhuận sau thuế Công ty mẹ Quý 3 đạt hơn 159 tỷ đồng. Bức tranh lũy kế cho thấy sự tăng trưởng vượt bậc. Sau 9 tháng, EVNGENCO3 đạt gần 31 ngàn tỷ đồng doanh thu thuần, tăng trưởng 5%; lãi sau thuế hơn 1,1 ngàn tỷ đồng, phục hồi mạnh so với cùng kỳ lỗ 459 tỷ đồng.

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	774,456	5.6%	2,287	87.9	4.8
VCB	502,176	16.8%	4,202	14.3	2.3
VHM	411,563	11.7%	6,134	16.3	1.8
CTG	268,231	21.0%	6,208	8.0	1.6
BID	266,110	16.7%	3,781	10.0	1.6

Top KLGD lớn nhất

Mã	KLGD	ROE	EPS	P/E	P/B
SHB	40,598,270	19.0%	2,577	6.3	1.1
VIX	33,172,942	24.1%	2,766	10.1	2.1
PVD	32,501,867	5.4%	1,598	14.3	0.7
SSI	30,383,713	13.0%	1,881	18.5	2.3
HPG	24,358,801	11.9%	1,876	14.3	1.6

Top 5 cổ phiếu tăng giá

Mã	+/-%	ROE	EPS	P/E	P/B
DAT	↑ 7.0%	6.7%	893	9.8	0.6
LGC	↑ 6.7%	13.7%	4,138	14.5	2.1
DQC	↑ 6.3%	-13.9%	(3,966)	-	0.4
PVD	↑ 5.9%	5.4%	1,598	14.3	0.7
DPM	↑ 5.1%	7.2%	1,212	19.6	1.4

Top 5 cổ phiếu giảm giá

Mã	+/-%	ROE	EPS	P/E	P/B
SVC	↓ -6.1%	19.6%	5,328	6.0	1.0
VSC	↓ -5.9%	8.5%	1,206	19.0	1.5
TNI	↓ -5.8%	-5.6%	(534)	-	0.6
KHG	↓ -5.7%	1.2%	145	60.1	0.7
TDP	↓ -5.5%	8.7%	1,033	32.5	2.7

Top KLGD NĐT nước ngoài mua ròng

Mã	KL mua	ROE	EPS	P/E	P/B
DXG	5,275,450	2.2%	400	50.3	1.1
PVD	3,500,134	5.4%	1,598	14.3	0.7
MSN	1,488,176	7.9%	2,196	36.4	2.7
TCH	1,039,799	4.3%	853	25.3	1.3
FPT	868,375	22.9%	5,280	19.6	4.1

Top KLGD NĐT nước ngoài bán ròng

Mã	KL bán	ROE	EPS	P/E	P/B
TCB	(5,066,800)	13.7%	3,112	11.2	1.4
VRE	(3,891,500)	11.1%	2,144	15.6	1.7
VIX	(2,806,886)	24.1%	2,766	10.1	2.1
GEX	(2,576,200)	8.3%	2,314	20.4	1.5
KHG	(2,318,900)	1.2%	145	60.1	0.7

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