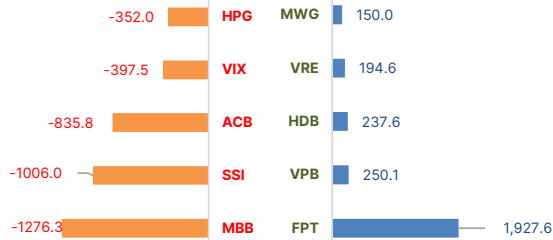


Tuần GD: 11/3/2025 - 11/7/2025

Index Tuần	HOSE	+/-	HNX	+/-
Thống kê thị trường				
Index	1,599.10	↓ -2.5%	260.11	↓ -2.2%
KLGD (trCP)	4,309.19	↓ -3.2%	538.30	↑ 14.3%
GTGD (tỷ VND)	126,526.60	↓ -8.2%	12,294.14	↑ 19.7%

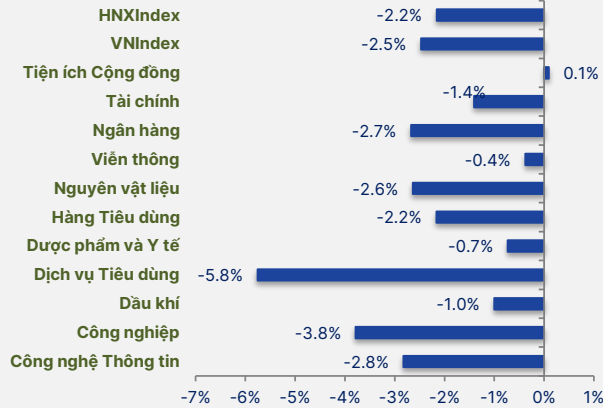
Top Giao dịch NĐTNN HOSE (Tỷ đồng)



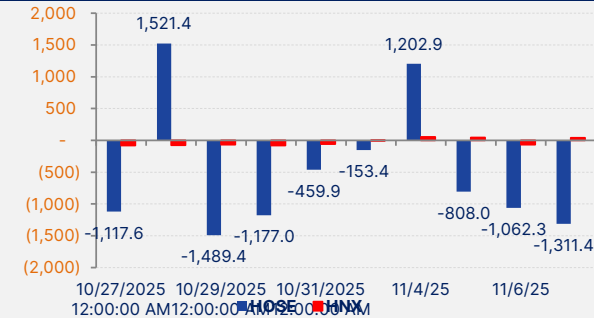
GT Bán: -17,441.62

GT Mua: 15,309.48

Biến động giá Ngành theo Tuần



Giá trị giao dịch mua/bán ròng của NĐTNN (tỷ VND)



Top các cổ phiếu có ảnh hưởng nhất đến VN-INDEX



DIỄN BIẾN CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG TUẦN

VNINDEX mở cửa tuần tại 1.644,56, lên cao nhất 1.659,58, thấp nhất 1.595,34 và đóng 1.599,10 tức giảm -40,55 điểm (-2,47% w/w). Phiên cuối tuần dưới áp lực bán mạnh đã khiến chỉ số -43,54 điểm (-2,56%), đóng cửa dưới hỗ trợ cứng 1.600 trong sắc đỏ bao phủ. Đây là tuần giảm thứ 4 liên tiếp, tiếp tục trạng thái điều chỉnh sau khi thủng vùng 1.700.

Về độ rộng & thanh khoản. Phiên cuối tuần ghi nhận 59 mã tăng, 37 tham chiếu, 270 giảm. Tổng KLGD tuần xấp xỉ tuần trước nhưng ở mặt bằng thấp, phản ánh dòng tiền thận trọng; ngay trong ngày cuối tuần, GTGD khớp lệnh ~24.592 tỷ đồng nhưng chủ yếu xuất hiện khi chỉ số giảm sâu (tính phòng thủ cao, ít đuổi giá).

Về vùng giá và kịch bản: VN-INDEX đóng cửa dưới 1.600, vùng 1.600–1.620 chuyển vai trò thành kháng cự gần; điểm cân bằng ngắn hạn hạ về ~1.550. Kịch bản cơ sở: giằng co và tích lũy thấp quanh 1.550–1.600 khi thanh khoản chưa cải thiện. Kịch bản đối ứng: nếu dòng tiền phục hồi và chỉ số củng cố 1.600 một cách bền vững, mục tiêu kiểm định lại 1.630–1.660 có thể mở ra; ngược lại, mất 1.550 với thanh khoản tăng là tín hiệu cần hạ tỷ trọng và quản trị rủi ro chặt chẽ.

Trên thị trường phái sinh. Hợp đồng tháng 11 gần giảm -64,20 điểm (-3,39% w/w); riêng phiên cuối tuần -38,7 điểm (-2,07%), basis +3,09 và OI 38.538 HĐ. Basis dương trong nhịp giảm cho thấy vị thế Short đã được đóng bớt cũng như đầu cơ hai chiều, nếu phân tích sâu hơn sẽ thấy OI cao duy trì trạng thái phòng thủ, chưa cho tín hiệu đảo chiều rõ rệt. Vùng 1.900 của F1 vẫn là kháng cự mạnh trong ngắn hạn.

Một tin khởi sắc trong tháng này là số tài khoản mở mới. Dữ liệu VSDC cho thấy tháng 10/2025 toàn thị trường mở thêm ~311 nghìn tài khoản nhà đầu tư; lũy kế 10 tháng tăng gần 2,1 triệu tài khoản. Dù giá điều chỉnh, nền cầu trung hạn từ nhà đầu tư mới tiếp tục tích lũy, là yếu tố đệm cho giai đoạn hồi phục khi điều kiện thanh khoản đồng thời cải thiện về mặt tâm lý.

Trong bối cảnh giảm điểm với thanh khoản thấp, nhà đầu tư nên ưu tiên tỷ trọng vừa phải, tập trung doanh nghiệp cơ bản, định giá hợp lý; hạn chế đuổi giá tại vùng 1.600–1.620 trừ khi thấy dòng tiền lớn quay trở lại. Quản trị rủi ro theo mốc 1.550. Ở chiều tích cực, khi củng cố vững chắc 1.600 kèm thanh khoản nâng lên, nhà đầu tư có thể cân nhắc tăng dần tỷ trọng ở nhóm nền tảng tốt hưởng lợi quý IV và đầu 2026.

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	55.00	51-54	63-65	49	10.0	13.0%	21.2%	Theo dõi giải ngân
TRC	74.10	68-69	82-84	66	6.3	8.4%	60.4%	Theo dõi giải ngân
PNJ	87.50	85-87	98-102	83	12.6	14.1%	129.7%	Theo dõi giải ngân
MIG	17.05	16-16.5	19.5-20	15	8.9	10.9%	399.0%	Theo dõi giải ngân
BMI	19.80	19-20	24-25	18	10.0	3.6%	120.3%	Theo dõi giải ngân
DPR	36.70	37-38.4	45-46	35	9.2	38.4%	210.0%	Theo dõi giải ngân
IDC	38.00	36.5-38	46-48	35	7.8	26.2%	64.7%	Theo dõi giải ngân
SCS	54.60	54-55.5	63-65	52	7.6	17.2%	9.8%	Theo dõi giải ngân
BVH	52.00	49-51	62-64	48	14.5	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
23/4/2025	CLX	16.07	15.1	20-21	16.5	6.5%	Nằm giữ
22/8/2025	FRT	139.50	129.5	150-151	135	7.7%	Nằm giữ

TIN NỔI BẬT

Ba hãng hàng không lớn nhất nước Mỹ hủy hàng trăm chuyến bay vì Chính phủ đóng cửa

American, United và Delta sẽ cắt giảm gần 600 chuyến bay vào ngày 07/11, khi thiếu hụt kiểm soát viên không lưu buộc FAA phải hạn chế công suất sân bay. "Đây là đợt gián đoạn lan rộng đầu tiên đối với ngành hàng không do hậu quả từ việc Chính phủ đóng cửa", một nguồn tin trong ngành nhận định. American, Delta và United đều khẳng định trong các tuyên bố rằng họ dự kiến vẫn có thể vận hành phần lớn các chuyến bay và các chuyến quốc tế đường dài sẽ không bị ảnh hưởng. Bộ trưởng Giao thông Vận tải Sean Duffy tiết lộ ngày 05/11 rằng ngay cả trước khi Chính phủ đóng cửa, ngành kiểm soát không lưu đã hoạt động với mức thiếu hụt khoảng 2,000 người. Tình hình càng trở nên nghiêm trọng khi kiểm soát viên không lưu là một trong hàng trăm ngàn công chức liên bang đã bị nghỉ việc tạm thời kể từ đầu tháng 10 - thời gian đóng cửa lâu nhất được ghi nhận - và không được trả lương trong những tuần gần đây.

Xuất khẩu Trung Quốc bất ngờ sụt giảm lần đầu tiên trong gần 2 năm

Căng thẳng thương mại với Mỹ và sự chậm lại của hoạt động tích trữ hàng hóa khiến xuất khẩu của Trung Quốc giảm 1.1%, trái với kỳ vọng tăng trưởng 3% của chuyên gia. Theo số liệu mới công bố, kim ngạch xuất khẩu giảm 1.1% so với cùng kỳ năm trước (tính theo đồng USD), đánh dấu lần sụt giảm đầu tiên kể từ tháng 3/2024. Kết quả này thấp hơn nhiều so với dự báo tăng trưởng 3% từ các nhà kinh tế trong cuộc khảo sát của Reuters, và giảm mạnh so với mức tăng 8.3% ghi nhận trong tháng 9. Nhập khẩu cũng gây thất vọng khi chỉ tăng 1% trong tháng 10, không đạt mức dự báo 3.2%, phản ánh tác động từ cuộc khủng hoảng kéo dài trên thị trường bất động sản và tình trạng việc làm yếu kém tiếp tục ảnh hưởng tiêu cực đến nhu cầu tiêu dùng. Đây là sự suy giảm đáng kể so với mức tăng 7.4% của nhập khẩu trong tháng 9.

REE bơm thêm hàng ngàn tỷ cho mảng năng lượng

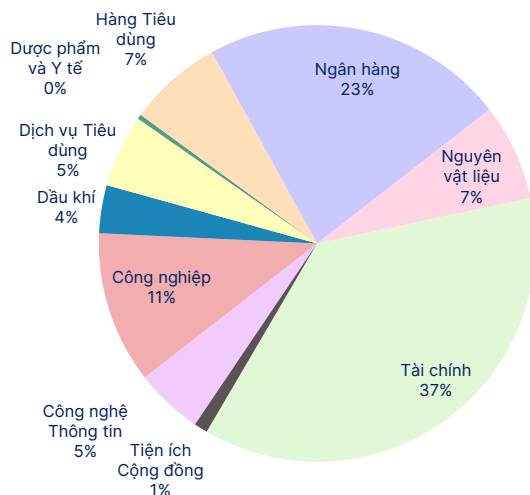
Theo phương án vừa công bố, Công ty TNHH Năng lượng REE (REE Energy) sẽ được công ty mẹ góp thêm vốn 3.25 ngàn tỷ đồng. Qua đó, vốn điều lệ của bộ phận năng lượng tăng từ 7.25 ngàn tỷ đồng lên 10.5 ngàn tỷ đồng. REE Energy là công ty holding quản lý các khoản đầu tư trong lĩnh vực năng lượng, với 100% vốn được sở hữu bởi REE. Hiện nay, Tập đoàn dẫn dắt bởi doanh nhân Nguyễn Thị Mai Thanh đã đi vào triển khai 3 dự án điện gió tại tỉnh Vĩnh Long với tổng công suất 176MW, dự kiến vận hành trong các năm 2026-2027.

MWG tách riêng An Khang và AvaKids, lập 2 công ty con vốn 2,700 tỷ

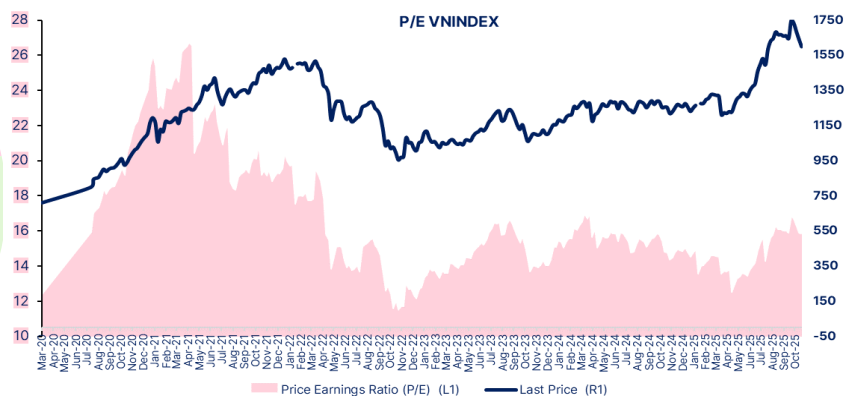
CTCP Đầu tư Thế giới Di động (HOSE: MWG) vừa quyết định thành lập Công ty TNHH Đầu tư Thiện Tâm với vốn điều lệ 2,200 tỷ đồng và Công ty TNHH Đầu tư An Nhi với vốn điều lệ 500 tỷ đồng. Đây là bước đi nằm trong chủ trương tái cấu trúc các công ty con theo hướng chuyên biệt hóa hoạt động kinh doanh, trong đó mảng bán lẻ dược phẩm An Khang và mảng bán lẻ sản phẩm mẹ và bé AvaKids sẽ được tổ chức, quản lý và vận hành bởi 2 pháp nhân độc lập. Lãnh đạo MWG cho biết mục tiêu của quá trình tái cấu trúc nhằm bảo đảm mỗi mảng kinh doanh có chiến lược phát triển riêng, linh hoạt và chuyên sâu hơn, phù hợp định hướng tăng trưởng bền vững trong trung và dài hạn của Tập đoàn. Động thái tái cấu trúc diễn ra ngay sau khi MWG công bố kết quả quý 3/2025 với doanh thu thuần vượt 40 ngàn tỷ đồng, tăng 17% so với cùng kỳ và lãi ròng gần 1.8 ngàn tỷ đồng, tăng 121%, đạt mức cao nhất kể từ khi thành lập. Nhờ đó, lãi ròng 9 tháng đầu năm đạt gần 5 ngàn tỷ đồng, tăng 73% và vượt kế hoạch cả năm.

THỐNG KÊ GIAO DỊCH TUẦN VÀ CHỈ SỐ TÀI CHÍNH

Giá trị giao dịch tuần theo Ngành



Định giá Thị trường: P/E



Top Vốn hóa

Mã	Vốn hóa	ROE	EPS	P/E	P/B
VIC	800,657	5.6%	2,287	90.9	4.9
VCB	503,847	16.8%	4,202	14.3	2.3
VHM	406,223	11.7%	6,134	16.1	1.7
CTG	274,407	21.0%	6,208	8.2	1.6
BID	270,322	16.7%	3,781	10.2	1.6

Top KLGD lớn nhất

Mã	KLGD	ROE	EPS	P/E	P/B
SHB	358,155,020	19.0%	2,577	6.2	1.1
VIX	242,531,123	24.1%	2,766	9.5	2.0
SSI	199,554,481	13.0%	1,881	18.2	2.3
HPG	172,372,426	11.9%	1,876	13.9	1.6
DXG	122,212,629	2.2%	400	49.5	1.1

Top 5 cổ phiếu tăng giá

Mã	+/- %	ROE	EPS	P/E	P/B
ICT	↑ 32.69%	5.0%	1,005	22.3	1.1
CCI	↑ 16.19%	17.5%	2,745	9.8	1.6
PVD	↑ 14.09%	5.4%	1,598	15.5	0.8
PAC	↑ 10.38%	11.9%	1,675	14.5	1.7
TNI	↑ 9.52%	-5.6%	-534	-	0.6

Top 5 cổ phiếu giảm giá

Mã	+/- %	ROE	EPS	P/E	P/B
CTD	↓ -18.16%	7.4%	6,560	13.9	1.0
MHC	↓ -13.97%	25.3%	3,431	3.6	0.8
STB	↓ -12.88%	20.9%	6,519	8.0	1.6
TDP	↓ -12.50%	8.7%	1,033	31.1	2.6
VIX	↑ -12.50%	24.1%	2,766	9.5	2.0

Top KLGD NĐT nước ngoài mua ròng

Mã	KL mua	ROE	EPS	P/E	P/B
PVD	11,442,275	5.4%	1,598	15.5	0.8
ACB	5,597,785	19.9%	3,385	7.5	1.4
FPT	5,442,228	22.9%	5,280	19.0	4.0
HPG	4,419,848	11.9%	1,876	13.9	1.6
MSN	3,603,453	7.9%	2,196	35.9	2.7

Top KLGD NĐT nước ngoài bán ròng

Mã	KL bán	ROE	EPS	P/E	P/B
STB	-14,625,269	20.9%	6,519	8.0	1.6
HDB	-14,138,671	23.2%	4,124	7.3	1.6
MBB	-11,949,256	19.4%	3,017	7.9	1.4
SSI	-9,054,783	13.0%	1,881	18.2	2.3
TCB	-7,933,334	13.7%	3,112	10.8	1.3

LỊCH SỰ KIẾN TUẦN TỚI

Mã CK	Ngày thực hiện với Niêm yết Ngày GDKHQ với Cổ tức, thưởng, phát hành thêm & ĐHCD	Loại Sự Kiện
HAH	11/11/2025	Họp ĐHĐCĐ bất thường năm 2025
PCC	11/11/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 1,500 đồng/CP
EVS	11/11/2025	Họp ĐHĐCĐ bất thường năm 2025
WSB	11/11/2025	Trả cổ tức đợt 1/2025 bằng tiền, 2,000 đồng/CP
DDN	11/11/2025	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản năm 2025
BMJ	11/11/2025	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản năm 2025
CBS	11/11/2025	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 3,000 đồng/CP
CT3	11/11/2025	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản năm 2025
VGC	11/11/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 2,200 đồng/CP
ACG	11/11/2025	Trả cổ tức đợt 1/2025 bằng tiền, 1,300 đồng/CP
VLB	11/11/2025	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản năm 2025
HDC	11/11/2025	Thưởng cổ phiếu, tỷ lệ 100:12
VBB	12/11/2025	Phát hành thêm
KHD	12/11/2025	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản năm 2025
QNW	12/11/2025	Họp ĐHĐCĐ bất thường năm 2025
G36	12/11/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 381 đồng/CP
PC1	12/11/2025	Thưởng cổ phiếu, tỷ lệ 100:15
SMB	13/11/2025	Trả cổ tức đợt 2/2025 bằng tiền, 2,000 đồng/CP
HLT	13/11/2025	Họp ĐHĐCĐ bất thường năm 2025
AGM	13/11/2025	Họp ĐHĐCĐ thường niên năm 2025
CNC	13/11/2025	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản năm 2025
CNC	13/11/2025	Trả cổ tức đợt 1/2025 bằng tiền, 1,000 đồng/CP
GVR	13/11/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 400 đồng/CP
POB	14/11/2025	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản năm 2025
SMA	14/11/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 500 đồng/CP
BTĐ	14/11/2025	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 700 đồng/CP
CAN	14/11/2025	Họp ĐHĐCĐ bất thường năm 2025
GER	14/11/2025	Họp ĐHĐCĐ bất thường năm 2025
MCM	14/11/2025	Trả cổ tức đợt 1/2025 bằng tiền, 1,000 đồng/CP

Website: www.shs.com.vn

Chịu trách nhiệm nội dung:

Trưởng BP Chiến lược Thị trường

Phan Tân 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: 84.24.38181888

Fax: 84.24.38181688

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: 84.28.39151368

Fax: 84.28.39151369

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: 84.236.3525777

Fax: 84.236.3525779

Email: contact-dn@shs.com.vn