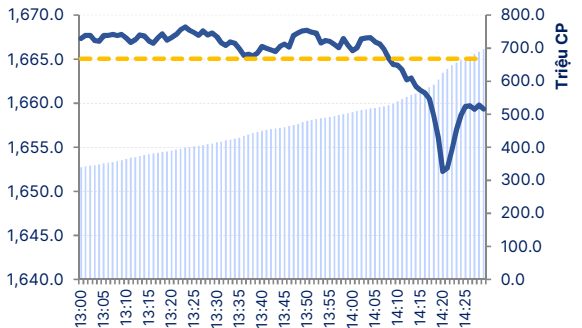


Phiên giao dịch ngày:

2/10/2025

Thông kê thị trường	HOSE	HNX
Index	1,652.71	269.55
% Thay đổi Index	↓ -0.74%	↓ -1.34%
KLGD (CP)	781,980,011	74,543,940
GTGD (tỷ đồng)	22,682.26	1,539.91
% Thay đổi GTGD	5.36%	4.66%

Diễn biến VN-INDEX



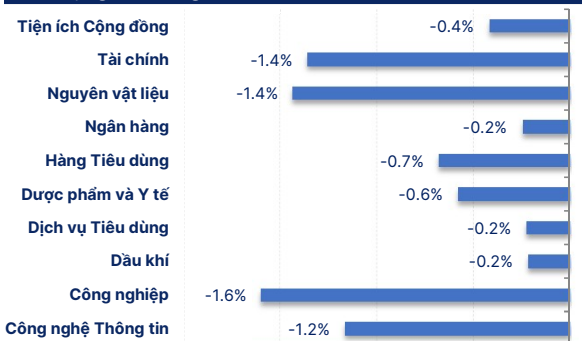
Top Giao dịch NDTNN HOSE (Tỷ đồng)

VHM -338.16 tỷ	STB -172.95 tỷ	SSI -98.37 tỷ	SHB -65.71 tỷ
FPT -234.40 tỷ	MWG -159.75 tỷ	HPG -91.29 tỷ	VIX -62.31 tỷ
VPB -221.62 tỷ	CTG -98.88 tỷ	GEX -85.61 tỷ	EIB -55.32 tỷ
		KDH	VCB
		DPM -71.88 tỷ	MSN

GT Bán: -3983.79

1628.84 : GT Mua

Biến động nhóm ngành



Phân Tích Kỹ Thuật VN-INDEX



DIỄN BIẾN CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG

Sau phiên đầu quý IV tăng điểm với thanh khoản thấp. VNINDEX tăng điểm trong đầu phiên hôm nay hướng đến vùng giá 1.680 điểm, thanh khoản trong phiên sáng tiếp tục giảm mạnh. Áp lực bán gia tăng ở vùng kháng cự và gia tăng mạnh hơn trong phiên chiều khi nhà đầu tư dần mất kiên nhẫn, chịu áp lực bán dồn lỗ ngắn hạn. Kết phiên VN-INDEX giảm 12,34 điểm (-0,74%) về mức 1.652,71 điểm, tiếp tục chịu áp lực điều chỉnh ở kháng cự quanh 1.680 điểm. Trong khi VN30 giảm 10,83 điểm (-0,58%) lên mức 1.859,80 điểm, chịu áp lực bán khi kiểm tra lại vùng đỉnh 1.880 điểm - 1.900 điểm tháng 9/2025.

Độ rộng trên HOSE nghiêng về tiêu cực với 243 mã giảm giá. Áp lực bán gia tăng mạnh hơn ở các cổ phiếu bất động sản, phân bón, thủy sản, xây dựng, điện, chứng khoán...; 84 mã tăng giá, phân hóa trong nhóm ngân hàng, bảo hiểm... và 42 mã giữ giá tham chiếu. Thanh khoản thị trường tăng, với khối lượng giao dịch trên HOSE tăng 10,5% so phiên trước. Thể hiện áp lực bán gia tăng ở nhiều mã, nhóm mã. Khối ngoại gia tăng bán ròng - 2.355 tỷ đồng trong phiên hôm nay trên HOSE.

Trên thị trường phái sinh, kết phiên 4111FA000 giảm 11,2 điểm (-0,60%) về mức 1.852,8 điểm. Chênh lệch âm -7,00 điểm so với VN30. Các kỳ hạn xa hơn 4111FB000, VN30F2512, 4111G3000 chênh lệch âm từ -8,90 điểm đến -31,0 điểm. Tổng khối lượng hợp đồng giao dịch tăng 12,4% so với phiên trước. Cho thấy các trader gia tăng các vị thế đầu cơ ngắn hạn khi VN30 biến động mạnh trong phiên, vẫn phòng ngừa rủi ro cho thị trường cơ sở khi VN30 đang hướng đến vùng đỉnh cũ. Xu hướng ngắn hạn của 4111FA000 tích lũy, vùng hỗ trợ gần nhất quanh 1.845 điểm. Khối lượng mở OI hôm nay là 32.946, tăng nhẹ các vị thế nắm giữ.

Xu hướng ngắn hạn của VN-INDEX tích lũy kém tích cực khi không giữ được vùng hỗ trợ ngắn hạn gần nhất quanh 1.660 điểm, tương ứng vùng giá trung bình 20 phiên. VNI-INDEX đang tích lũy trong biên độ hẹp với đường kháng cự nổi các đỉnh ngày 05/09, 16/09 và 26/09/2025, trên vùng hỗ trợ tâm lý 1.600 điểm. Cần động lực lớn với thanh khoản cải thiện mạnh, mới có thể kỳ vọng VN-INDEX vượt lên xu hướng tích lũy đang hình thành trong hơn 01 tháng qua.

Ngắn hạn thị trường đang tích lũy sau giai đoạn tăng giá mạnh. Sau khi kết thúc quý III, nhà đầu tư sẽ đánh giá lại các yếu tố cơ bản, thông tin vĩ mô quý III, cập nhật kết quả kinh doanh và triển vọng tăng trưởng trong giai đoạn cuối năm. Cũng như chờ thông tin về công bố kết quả đánh giá nâng hạng thị trường trước khi có những quyết định đầu tư mới. Theo quy trình, Ủy ban Cố vấn Phân loại Thị trường FTSE chính thức xem xét các quốc gia trong Danh sách theo dõi (trong đó có Việt Nam) để nâng hạng hoặc hạ hạng. Các khuyến nghị của FTSE Russell được trình lên Ban Cố vấn Chính sách FTSE Russell. Sau đó, FTSE Russell trình xin xác nhận của Ban Cố vấn Chính sách FTSE Russell đối với các khuyến nghị, tiếp đến các khuyến nghị này được Ban Quản trị Chỉ số FTSE Russell phê duyệt cuối cùng.

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	
IJC	13.10	12.5-13.5	15.5-16	11	12.0	-52.0%	72.7%	Theo dõi giải ngân
BWE	48.35	48-49	54-55	47	13.9	28.2%	117.7%	Theo dõi giải ngân
NT2	23.60	21.5-22.5	26.5-27	21	14.1	-4.8%	167.0%	Theo dõi giải ngân
EVF	13.75	12-13	15.5-16	11	13.2	21.4%	105.2%	Theo dõi giải ngân
DBC	26.95	26-27	30-31	25	5.7	20.0%	248.6%	Theo dõi giải ngân
CTD	81.60	79-81	95-97	75	25.2	26.6%	184.5%	Theo dõi giải ngân
BMI	22.65	21.5-22.5	26.5-27.5	20	12.6	5.6%	14.9%	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	16.10	15.1	20-21	16.5	6.6%	Nắm giữ
22/8/2025	FRT	124.00	129.5	150-151	130	-4.2%	Nắm giữ
12/9/2025	DGW	40.85	44	50-51	42	-7.2%	Nắm giữ
24/9/2025	HDB	30.85	28.9	33-34	29	6.7%	Nắm giữ
24/9/2025	PVD	21.45	22.1	26.5-27.5	21.5	-2.9%	Nắm giữ

TIN NỔI BẬT

Thủ tướng: Không hạn chế không gian đổi mới sáng tạo của bất cứ tập thể và cá nhân nào

Ngày 1/10/2025, tại Trung tâm Đổi mới sáng tạo quốc gia (NIC), Hà Nội, Bộ Khoa học và Công nghệ phối hợp với Bộ Tài chính tổ chức Lễ hưởng ứng Ngày hội Đổi mới sáng tạo quốc gia 2025. Tổng Bí thư Tô Lâm, Trưởng Ban chỉ đạo Trung ương về phát triển khoa học, công nghệ, đổi mới sáng tạo và chuyển đổi số tham dự và phát biểu chỉ đạo định hướng.

Phát biểu tại lễ hưởng ứng Ngày hội Đổi mới sáng tạo quốc gia, sáng 1/10, quán triệt chỉ đạo của Tổng Bí thư Tô Lâm, Thủ tướng Phạm Minh Chính đề nghị các bộ, ngành, cơ quan, đơn vị, địa phương, doanh nghiệp và cá nhân thực hiện phương châm "3 không": Không nói không, không nói khó, không nói có mà không làm" trong phát triển, đổi mới sáng tạo; không cầu toàn, không nóng vội, không hình thức hóa đổi mới sáng tạo; không để rào cản về tư duy đổi mới và hành động quyết liệt trong đổi mới sáng tạo, không để vướng mắc về thủ tục hành chính, không hạn chế không gian đổi mới sáng tạo của bất cứ tập thể và cá nhân nào.

Chứng khoán bước vào giai đoạn 'nhảy cảm'. Nhiều thông tin nâng hạng

Theo quy trình, Ủy ban Cố vấn Phân loại Thị trường FTSE chính thức xem xét các quốc gia trong Danh sách theo dõi (trong đó có Việt Nam) để nâng hạng hoặc hạ hạng. Các khuyến nghị của FTSE Russell được trình lên Ban Cố vấn Chính sách FTSE Russell. Sau đó, FTSE Russell trình xin xác nhận của Ban Cố vấn Chính sách FTSE Russell đối với các khuyến nghị, sau đó các khuyến nghị này được chia sẻ với Ban Quản trị Chỉ số FTSE Russell để phê duyệt cuối cùng. Cuộc họp của Ban Quản trị Chỉ số FTSE Russell diễn ra trong tuần này.

Vì vậy, câu trả lời có nâng hạng hay không thì hiện vẫn chưa ai trả lời được, dù hầu hết đều bình luận lạc quan vào kỳ xem xét trong tháng 10 này. Thay vào đó, các nhà phân tích đặt hai kịch bản, một là được công bố nâng hạng vào ngày công bố 8/10/2025; hai là được công bố nâng hạng vào tháng 3 năm sau.

Chính phủ Mỹ chính thức đóng cửa: 750,000 nhân viên liên bang tạm nghỉ việc

Chính phủ Mỹ chính thức đóng cửa vào lúc 11h ngày 01/10/2025 (giờ Việt Nam), đẩy hàng trăm ngàn nhân viên liên bang vào tình trạng tạm nghỉ không lương và buộc đóng cửa một loạt chương trình cùng dịch vụ thiết yếu trên toàn quốc. Văn phòng Ngân sách Quốc hội (CBO) ước tính vào ngày 30/09 rằng khoảng 750.000 nhân viên liên bang sẽ bị buộc tạm nghỉ không lương.

Sự kiện này lập tức đã trở thành tâm điểm của cuộc chiến đổ lỗi chính trị. Trang web Nhà Trắng đã đăng dòng chữ "Đảng Dân chủ đã đóng cửa Chính phủ" ngay sau nửa đêm, kèm theo đồng hồ đếm thời gian kể từ khi việc đóng cửa bắt đầu. Ngược lại, Thống đốc California Gavin Newsom, Đảng viên Dân chủ, đã tuyên bố trên mạng xã hội X: "Chính ông Donald Trump vừa đóng cửa Chính phủ".

Bộ trưởng Công Thương nói về cơ chế giá điện mới

Cần cho phép điều chỉnh giá bán lẻ điện linh hoạt. Tại hội nghị lấy ý kiến chuyên gia, nhà quản lý, doanh nghiệp về triển khai thị trường điện cạnh tranh mới đây, Bộ trưởng Công Thương Nguyễn Hồng Diên thẳng thắn nhìn nhận thị trường điện Việt Nam chưa thực sự đầy đủ, còn nhiều điểm nghẽn, gặp khó khăn và chậm trễ trong thu hút đầu tư và đàm phán giá điện.

Cơ chế giá điện cũng chưa minh bạch, vẫn tồn tại bù chèo giữa các nhóm khách hàng; người tiêu dùng chưa có quyền lựa chọn đơn vị bán điện. Đây là những vấn đề cấp thiết phải tháo gỡ nếu muốn hình thành thị trường điện song phẳng, tạo động lực phát triển năng lượng.

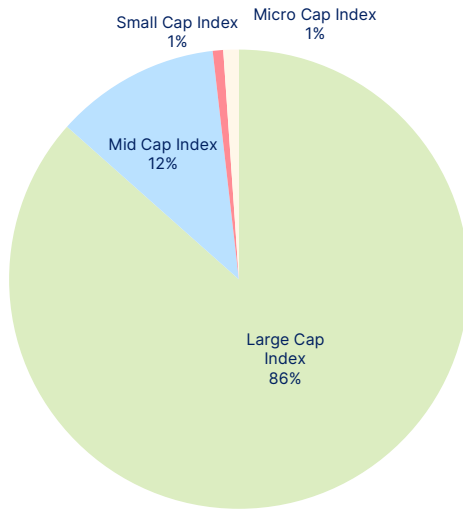
Thương vụ IPO VPBankS khởi động từ ngày 10/10 với giá 33,900 đồng/cp

Ngày 01/10/2025, sau khi được Ủy ban Chứng khoán Nhà nước (UBCKNN) cấp Giấy chứng nhận chào bán cổ phiếu lần đầu ra công chúng (IPO), VPBankS đã thông báo chào bán 375 triệu cp với giá 33.900 đồng/cp, tương ứng quy mô hơn 12,7 ngàn tỷ đồng, lớn nhất trong lịch sử ngành chứng khoán Việt Nam.

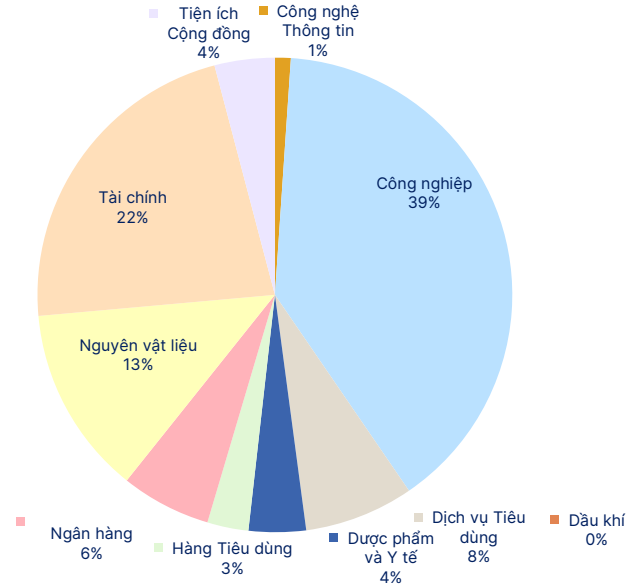
Thời gian đăng ký mua trong giai đoạn ngày 10 - 31/10/2025, kết quả đăng ký và phân bổ cổ phiếu sẽ được công bố trong giai đoạn ngày 01 - 02/11/2025. Được biết, các đại lý tham gia phân phối trong đợt IPO này gồm Chứng khoán Vietcap (VCI), Chứng khoán SSI và Chứng khoán Sài Gòn - Hà Nội (SHS).

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	655,013	8.5%	3,487	48.8	4.1
VCB	521,394	17.2%	4,148	15.0	2.4
VHM	415,670	13.6%	6,985	14.5	1.8
BID	281,206	17.0%	3,683	10.9	1.7
CTG	276,555	19.8%	5,608	9.2	1.7

Top KLGD lớn nhất

Mã	KLGD	ROE	EPS	P/E	P/B
SHB	63,664,700	18.4%	2,388	7.1	1.2
MBB	47,605,023	20.5%	3,046	8.7	1.7
HPG	33,265,300	11.5%	1,750	16.2	1.8
VPB	31,872,300	11.7%	2,193	14.1	1.6
CII	23,140,100	0.4%	79	327.7	1.4

Top 5 cổ phiếu tăng giá

Mã	+/- %	ROE	EPS	P/E	P/B
VMD	↑ 7.0%	5.8%	1,597	12.1	0.7
NAF	↑ 7.0%	12.4%	1,884	17.5	1.8
LSS	↑ 6.9%	6.5%	1,354	7.5	0.5
TNI	↑ 6.9%	-3.9%	(379)	-	0.7
CCI	↑ 6.8%	15.9%	2,461	9.8	1.5

Top 5 cổ phiếu giảm giá

Mã	+/- %	ROE	EPS	P/E	P/B
VCF	↓ -7.0%	26.1%	19,148	16.0	3.8
DRH	↓ -6.9%	-15.6%	(1,660)	-	0.3
PMG	↓ -6.9%	3.6%	528	17.8	0.6
DAT	↓ -6.9%	6.4%	843	12.4	0.8
BCG	↓ -6.8%	0.7%	104	31.0	0.2

Top KLGD NĐT nước ngoài mua ròng

Mã	KL mua	ROE	EPS	P/E	P/B
NVL	809,923	0.4%	85	184.3	0.6
CII	583,072	0.4%	79	327.7	1.4
BMI	504,359	0.0%	-	-	1.0
LPB	499,350	23.3%	3,324	15.3	3.7
HAG	490,000	14.3%	1,291	13.1	1.7

Top KLGD NĐT nước ngoài bán ròng

Mã	KL bán	ROE	EPS	P/E	P/B
VPB	(7,188,909)	11.7%	2,193	14.1	1.6
SHB	(3,871,625)	18.4%	2,388	7.1	1.2
VHM	(3,407,688)	13.6%	6,985	14.5	1.8
HPG	(3,227,498)	11.5%	1,750	16.2	1.8
DPM	(2,941,032)	5.7%	957	26.1	1.5

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 khuyến 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

Tầng 1-5, Tòa nhà Unimex Hà Nội Số 41 Ngõ Quyền, Phường Cửa Nam, Tp. Hà Nội

Tel: (84-24)-3818 1888

Fax: (84-24)-3818 1688

Chi nhánh Hồ Chí Minh

Tầng 3, Cao Ốc Sài Gòn Metropolitan Số 235 Đồng Khởi, P. Sài Gòn, Tp. Hồ Chí Minh

Tel: (84-8)-3915 1368

Fax: (84-8)-3915 1369

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