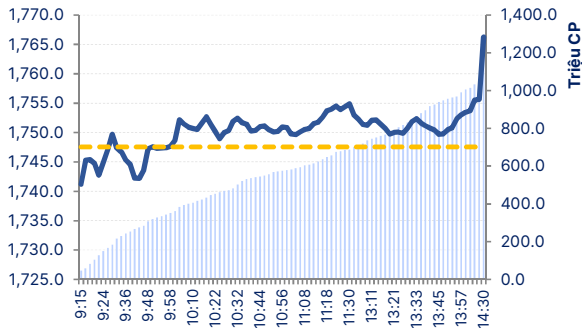


Phiên giao dịch ngày: 13/10/2025

Thông kê thị trường	HOSE	HNX
Index	1,765.12	275.35
% Thay đổi Index	↑ 1.01%	↑ 0.63%
KLGD (CP)	1,337,421,878	141,830,545
GTGD (tỷ đồng)	44,553.58	3,416.19
% Thay đổi GTGD	30.83%	52.29%

Diễn biến VN-INDEX



Top Giao dịch NĐTNN HOSE (Tỷ đồng)

HPG -365.54 tỷ	MBB -306.44 tỷ	VPB -217.39 tỷ	MWG 85.85 tỷ
VRE -356.79 tỷ	VIC 271.98 tỷ	SHB 170.30 tỷ	KBC -69.88 tỷ
VHM -352.10 tỷ	MSN -218.59 tỷ	VNM 113.21 tỷ	TCB 65.83 tỷ
		HDB 98.66 tỷ	HDG 63.99 tỷ
			SSI

GT Bán: -5614.68

4372.44 : GT Mua

Biến động nhóm ngành



Phân Tích Kỹ Thuật VN-INDEX



DIỄN BIẾN CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG

Dưới áp lực từ thị trường tài chính thế giới có diễn biến tiêu cực, giảm điểm mạnh trong cuối tuần. VNINDEX đầu phiên giảm về vùng 1.735 điểm sau đó phục hồi và tiếp tục tăng tốt dưới ảnh hưởng tích cực của nhóm vốn hóa lớn, bất động sản... Kết phiên VN-INDEX tăng 17,57 điểm (+1,01%) lên mức 1.765,12 điểm, hướng đến vùng giá tâm lý 1.800 điểm. Trong khi VN30 tăng mạnh 31,71 điểm (+1,603%) lên mức 2.012,28 điểm, duy trì tích cực sau khi vượt vùng đỉnh tháng 9/2025, và vượt lên vùng giá tâm lý mạnh 2.000 điểm.

Độ rộng trên HOSE phân hóa mạnh với 187 mã giảm giá, tập trung nhiều ở các mã vốn hóa trung bình, nhỏ ở dầu khí, phân bón, cảng, công nghệ, điện, bảo hiểm... Trong khi khá đột biến ở nhóm khoáng sản kim loại, bán lẻ tiêu dùng, bất động sản... với 119 mã tăng giá và 60 mã giữ giá tham chiếu. Thanh khoản thị trường tăng mạnh với khối lượng giao dịch trên HOSE tăng 23,6% so với phiên trước. Thể hiện dòng tiền ngắn hạn gia tăng, chất lượng thị trường cải thiện, khá nhiều mã giao dịch tích cực, đột biến và vượt lên vùng đỉnh tháng 9/2025 tương tự như VNINDEX mở ra nhiều cơ hội khá tốt. Khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị -1.203,9 tỷ đồng trong phiên hôm nay trên HOSE.

Trên thị trường phái sinh, kết phiên 411FA000 tăng mạnh 37,7 điểm (+1,91%) lên 2.103,6 điểm. Chênh lệch chuyển dương 1,32 điểm so với VN30. Các kỳ hạn xa hơn 411FB000, VN30F2512, 411G3000 chênh lệch âm thu hẹp còn -1,29 điểm đến -30,28 điểm. Tổng khối lượng hợp đồng giao dịch tăng 3,1% so với phiên trước. Cho thấy các trader trở nên khá lạc quan ngắn hạn đối với VN30, gia tăng các vị thế đầu cơ mua vào trong phiên. Xu hướng ngắn hạn của 411FA000 tăng trưởng tích cực, vượt lên đỉnh cũ 1.898 điểm. Khối lượng mở OI hôm nay là 38.398, giảm dần các vị thế nắm giữ khi đến thời điểm đáo hạn trong phiên 16/10/2025.

Xu hướng ngắn hạn của thị trường duy trì tích cực sau vượt lên vùng đỉnh tháng 08-09/2025. VNINDEX đang vượt lên vùng giá quanh 1.750 điểm, VN30 cũng vượt lên mốc tâm lý 2.000 điểm với nhiều cơ hội ngắn hạn khá tốt. Tuy nhiên dự kiến áp lực bán ngắn hạn có thể gia tăng khi VNINDEX hướng đến vùng giá 1.780 điểm - 1.820 điểm với nhiều cổ phiếu vốn hóa lớn có thể đi vào vùng quá mua ngắn hạn mạnh.

Thị trường tiếp tục giao dịch tích cực, nhà đầu tư lạc quan trở lại sau giai đoạn tích lũy, dòng tiền cải thiện và bắt đầu chọn lọc gia tăng vào các cơ hội đầu tư mới, dựa trên mức định giá hợp lý và kết quả kinh doanh quý III kỳ vọng tăng trưởng tốt như chúng tôi đã cập nhật, nhận định trong những phiên trước. Tuy nhiên với vốn hóa thị trường hiện tại khoảng 383 tỷ USD, tương đương 80% GDP 2024. Chúng tôi cho rằng đây không phải vùng giá hợp lý để gia tăng, mua đuổi. Nhà đầu tư nên đánh giá cẩn trọng đối với các vị thế mua dựa trên mức định giá hợp lý của từng doanh nghiệp và kết quả kinh doanh quý III kỳ vọng.

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	
CTD	86.00	79-81	95-97	75	26.6	26.6%	184.5%	Theo dõi giải ngân
CTG	56.00	51-52.5	58-60	49	10.0	14.1%	80.2%	Theo dõi giải ngân
VNM	64.00	61-63	73-75	59	15.6	0.4%	-7.3%	Theo dõi giải ngân
BVH	52.80	53-54	62-64	49	17.7	6.7%	58.3%	Theo dõi giải ngân
SIP	55.30	51-54	63-65	49	10.4	10.2%	3.3%	Theo dõi giải ngân
DCM	35.65	34-36	41-43	33	11.1	56.3%	37.7%	Theo dõi giải ngân
IDC	38.70	36-38	45-46	34	8.5	-17.9%	-31.2%	Theo dõi giải ngân
GVR	28.50	26.5-27.6	31-32	24	21.6	29.3%	71.0%	Theo dõi giải ngân
DTD	22.90	21-22	26-27	20	11.1	8.6%	32.8%	Theo dõi giải ngân
BID	40.90	39-41	48-49	38	11.1	9.1%	6.1%	Theo dõi giải ngân
PAC	24.90	24.5-25.5	29-30	23	13.1	6.5%	14.3%	Theo dõi giải ngân
CTR	83.60	82-83.5	100-102	80	17.0	7.5%	15.9%	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	16.06	15.1	20-21	16.5	6.4%	Nắm giữ
22/8/2025	FRT	142.20	129.5	150-151	131	9.8%	Nắm giữ
24/9/2025	HDB	32.65	28.9	33-34	30	13.0%	Nắm giữ
24/9/2025	PVD	21.10	22.1	26.5-27.5	21.5	-4.5%	Nắm giữ
10/10/2025	IJC	13.75	12.9	15.5-16	13	6.6%	Nắm giữ
13/10/2025	VNM	64.00	63	73-75	60	1.6%	Giải ngân
13/10/2025	DTD	22.90	22	26-27	20	4.1%	Giải ngân

TIN NỔI BẬT

Chiều 12/10/2025, tại Trung tâm Hội nghị quốc gia (Hà Nội), Đại hội đại biểu Đảng bộ Chính phủ lần thứ nhất, nhiệm kỳ 2025-2030, tiến hành phiên thảo luận tổ

Thủ tướng: Mạnh dạn giao doanh nghiệp tư nhân xây dựng công trình hạ tầng quốc gia

Phát biểu tại phiên thảo luận, Thủ tướng Phạm Minh Chính khẳng định đã đến lúc mạnh dạn giao doanh nghiệp tư nhân tham gia các dự án hạ tầng lớn. Đây là cách huy động nguồn lực xã hội hiệu quả, giảm gánh nặng ngân sách nhưng vẫn đảm bảo chất lượng và tiến độ công trình. Thủ tướng cũng nhấn mạnh vai trò của khu vực tư nhân trong đầu tư hạ tầng, đặc biệt là các công trình thể thao quy mô quốc tế hay sân bay lớn. Theo Thủ tướng, doanh nghiệp tư nhân có thể thực hiện nhanh hơn, hiện đại hơn và tiết kiệm chi phí hơn, trong khi ngân sách nhà nước không phải gánh thêm chi đầu tư.

Nguy cơ đứt gãy chuỗi cung ứng chip toàn cầu khi Trung Quốc siết đất hiếm

Chuỗi cung ứng bán dẫn toàn cầu đang chuẩn bị ứng phó với những gián đoạn từ cuộc chiến thương mại leo thang, sau khi Trung Quốc siết chặt xuất khẩu khoáng sản đất hiếm và Mỹ đáp trả bằng mức thuế quan bổ sung và hạn chế bán phần mềm quan trọng cho Trung Quốc.

Tuần trước, Trung Quốc đưa ra các hạn chế xuất khẩu đất hiếm mới, bao gồm quy định yêu cầu các công ty nước ngoài phải xin giấy phép để xuất khẩu các sản phẩm đất hiếm chứa hơn 0,1% đất hiếm có nguồn gốc từ Trung Quốc, hoặc được sản xuất bằng công nghệ khai thác, tinh chế, tái chế đất hiếm, cũng như công nghệ nam châm đất hiếm của Trung Quốc. “Đây là những biện pháp kiểm soát xuất khẩu nghiêm ngặt nhất mà Trung Quốc từng áp dụng. Rõ ràng họ có đủ sức mạnh và đòn bẩy để buộc không chỉ các công ty Mỹ mà cả các công ty trên toàn thế giới phải tuân thủ”

Thử nghiệm giá điện mới từ tháng 10, bắt đầu mức giá 843 đồng/số điện

Tập đoàn Điện lực Việt Nam (EVN) đã hoàn thiện Đề án “Xây dựng hệ thống giá bán điện hai thành phần (giá công suất và giá điện năng) và lộ trình áp dụng cho ngành điện Việt Nam” theo chỉ đạo của Bộ Công Thương.

Từ tháng 10, EVN bắt đầu triển khai thử nghiệm giá điện hai thành phần gồm giá công suất và giá điện năng. Theo đó, tiền điện mà người tiêu dùng phải thanh toán sẽ gồm hai phần: phần trả cho công suất sử dụng thể hiện chi phí cố định của quá trình cung ứng điện và phần trả cho điện năng tiêu dùng phản ánh chi phí biến đổi phát sinh theo mức sử dụng điện thực tế của khách hàng. Đáng chú ý, mức giá điện năng thấp nhất chỉ 843 đồng/kWh.

Cuộc khủng hoảng trong ngành nông nghiệp Mỹ

Nhiều báo cáo cho thấy ngành nông nghiệp Mỹ đang rơi vào khủng hoảng. Theo Dịch vụ Nghiên cứu Kinh tế của Bộ Nông nghiệp Mỹ (USDA/ERS), tổng nợ ngành nông nghiệp Mỹ được dự báo sẽ đạt khoảng 592 tỷ USD trong năm 2025, tăng 5 % so với 2024.

Trong khi đó, hồ sơ của tòa án Mỹ cho thấy có 216 vụ phá sản nông nghiệp (theo Chương 12 của Luật Phá sản) trong năm 2024, tăng 55% so với 2023. Tình hình có vẻ đang xấu đi nhanh chóng khi chỉ trong quý 1/2025 đã có 259 vụ phá sản, vượt toàn bộ năm 2024. Trước áp lực tài chính ngày càng lớn, nhiều nông dân Mỹ đang kêu gọi một gói cứu trợ mới để duy trì hoạt động.

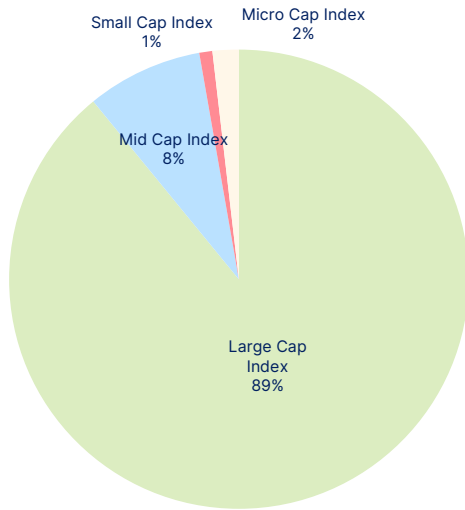
Giao dịch quỹ đầu tư trầm lắng

Trong tuần từ 06-10/10/2025, hoạt động của các quỹ đầu tư gần như rơi vào “khoảng lặng” công bố kết quả giao dịch, trong bối cảnh thị trường chứng khoán Việt Nam đón tin quan trọng - FTSE Russell chính thức nâng hạng Việt Nam lên nhóm thị trường Mới nổi Thứ cấp

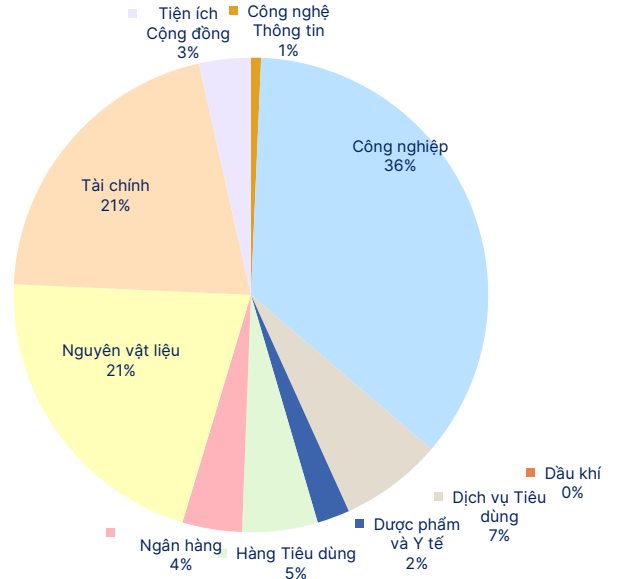
Tuần qua, chỉ duy nhất quỹ Samarang Ucits báo cáo giao dịch, với việc bán ra 600 cp BTP (CTCP Nhiệt điện Bà Rịa) trong phiên 07/10, qua đó giảm tỷ lệ sở hữu xuống dưới 6%, tương ứng còn nắm giữ hơn 3,6 triệu cp.

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	739,779	8.5%	3,487	55.1	4.7
VCB	536,434	17.2%	4,148	15.5	2.5
VHM	505,212	13.6%	6,985	17.6	2.2
CTG	296,424	19.8%	5,608	9.8	1.8
BID	289,280	17.0%	3,683	11.2	1.8

Top KLGD lớn nhất

Mã	KLGD	ROE	EPS	P/E	P/B
SHB	124,669,704	18.4%	2,388	7.5	1.3
HPG	88,289,943	11.5%	1,750	16.9	1.9
TCB	49,239,686	14.0%	3,017	13.0	1.7
CII	47,227,038	0.4%	79	339.7	1.5
MBB	46,685,394	20.5%	3,046	9.0	1.7

Top 5 cổ phiếu tăng giá

Mã	+/- %	ROE	EPS	P/E	P/B
VIC	↑ 7.0%	8.5%	3,487	55.1	4.7
VJC	↑ 7.0%	9.9%	3,428	38.9	3.3
HDC	↑ 6.9%	3.7%	481	76.6	2.8
CII	↑ 6.9%	0.4%	79	339.7	1.5
CRV	↑ 6.9%	4.0%	460	67.9	2.8

Top 5 cổ phiếu giảm giá

Mã	+/- %	ROE	EPS	P/E	P/B
SMA	↓ -6.9%	8.5%	991	10.3	0.9
TNC	↓ -6.9%	19.2%	3,375	9.5	1.8
HU1	↓ -6.5%	2.2%	326	19.3	0.4
TNI	↓ -6.5%	-3.9%	(379)	-	0.6
VPG	↓ -4.3%	8.6%	1,557	5.1	0.4

Top KLGD NĐT nước ngoài mua ròng

Mã	KL mua	ROE	EPS	P/E	P/B
SHB	9,486,138	18.4%	2,388	7.5	1.3
HDB	3,074,100	24.2%	4,094	7.8	1.7
CII	3,040,513	0.4%	79	339.7	1.5
TCH	2,300,000	5.8%	1,111	22.2	1.5
BSR	2,000,163	-0.1%	(16)	-	1.6

Top KLGD NĐT nước ngoài bán ròng

Mã	KL bán	ROE	EPS	P/E	P/B
HPG	(12,593,963)	11.5%	1,750	16.9	1.9
MBB	(11,266,937)	20.5%	3,046	9.0	1.7
VRE	(8,564,909)	10.3%	1,937	20.8	2.1
VPB	(6,886,214)	11.7%	2,193	14.6	1.7
NKG	(3,139,925)	3.6%	665	26.9	1.1

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