

BÁO CÁO THỊ TRƯỜNG

TUẦN 41.2025
(06 - 10/10/2025)

“VN-Index giằng co chờ ‘cú hích’ từ nâng hạng FTSE Russell (8/10) và mùa KQKD quý III”

Mở Tài khoản



HDS Zalo OA



Vui lòng quét hoặc nhấp vào mã QR để tiếp tục



- ❖ **VN-Index đóng cửa tuần 40.2025 tại 1,645.8 điểm, giảm -14.88 điểm (+0.9% WoW).** Thị trường có 3 phiên giảm và 2 phiên tăng xen kẽ với thanh khoản duy trì ở mức thấp và trong vùng hỗ trợ kháng cự (1,640-1,755) cho thấy tâm lý nhà đầu tư trong các tuần vừa qua cũng như cả tháng 9 luôn ở trạng thái thận trọng. Giá trị giao dịch thị trường tiếp tục ở mức đáy khi trung bình tuần chỉ đạt 25,647 nghìn tỷ đồng, giảm -9.2% so với tuần trước và giảm -32.9% so với trung bình 5 tuần. Đây cũng là tuần thứ 2 liên tiếp thanh khoản dưới 30 nghìn tỷ đồng kể từ đầu tháng 7/2025.
- ❖ **Xét theo nhóm ngành, dòng tiền phần lớn tiếp tục trong đà suy giảm ở hầu hết các nhóm ngành, bao gồm Ngân hàng, Chứng khoán, Điện, Sản xuất dầu khí.** Trong đó, nhóm Ngân hàng và Chứng khoán đã về mức đáy trong 10 tuần qua. Ngược lại, tỷ trọng phân bổ các cổ phiếu nhóm Bất động sản, Thủy sản và Thiết bị điện, trong đó đặc biệt là nhóm Bất động sản chủ yếu tăng phụ thuộc vào cổ phiếu họ VIN trong khi các cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ vẫn chịu áp lực giảm điểm.
- ❖ **Xét theo quy mô vốn hóa, dòng tiền tiếp tục suy giảm ở cả 3 nhóm vốn hóa lớn, vừa và nhỏ,** lần lượt 3 nhóm sụt giảm thanh khoản VN30 (-11.1%), VNMID (-4.9%), VNSML (-14.2%) so với tuần trước. Tỷ trọng dòng tiền nhóm VN30 giảm từ 52.9% xuống mức 51.6%, nhóm VNMID tăng từ 40.4% lên mức 42.4% và nhóm VNSML giảm từ 6.7% xuống mức 6.3%. Về biến động giá, nhóm VN30 tăng điểm đi ngược thị trường +0.37 WoW sau 2 tuần giảm, là trụ đỡ khi 2 nhóm VNMID (-3.99% WoW) và VNSML (-3.6% WoW).
- ❖ **Khối ngoại tiếp tục bán ròng 7,267 tỷ đồng.** Ngược lại, Nhóm nhà đầu tư Cá nhân mua ròng 4,553 tỷ đồng, Nhóm nhà đầu tư Tổ chức trong nước mua ròng 2,462 tỷ đồng và Tự doanh mua ròng 251 tỷ đồng.
- ❖ **Nhận định:** Thị trường bước sang tuần thứ hai của tháng 10 vẫn trong trạng thái sideway hẹp, phản ánh sự lưỡng lự của dòng tiền khi thanh khoản duy trì ở mức thấp nhất hơn ba tháng và khối ngoại tiếp tục bán ròng mạnh. Trong ngắn hạn, thị trường đang chờ đợi các yếu tố mang tính “cú hích” gồm kết quả phân loại thị trường của FTSE Russell (08/10) và mùa công bố KQKD quý III. Nhà đầu tư nên duy trì tỷ trọng cổ phiếu ở mức trung bình, giao dịch linh hoạt trong biên hỗ trợ–kháng cự (1,650–1,700 điểm), tránh mua đuổi và ưu tiên nhóm hưởng lợi chủ đề nâng hạng: bluechips thanh khoản cao, còn room ngoại, chứng khoán, hạ tầng, ngân hàng đầu ngành. Việc gia tăng tỷ trọng chỉ nên thực hiện khi thanh khoản cải thiện và khối ngoại giảm nhịp bán ròng. Nếu thông tin nâng hạng không như kỳ vọng, VN-Index có thể lùi lại vùng 1,640–1,650 điểm, thậm chí test lại 1,600 điểm, khi đó nhà đầu tư cần hạ tỷ trọng về mức thấp, chốt lời/thu hẹp vị thế beta cao và tăng tỷ lệ tiền mặt.

Diễn biến chỉ số chứng khoán thế giới

Index	Chỉ số	% 1 Tuần	% 1 Tháng	% YTD	% 1 Năm
Chỉ số thị trường thế giới					
Dow Jones	46,758.3	1.0%	3.0%	9.9%	11.5%
S&P 500	6,715.8	0.8%	3.6%	14.2%	17.9%
Nasdaq	22,780.5	0.8%	5.0%	18.0%	27.1%
Europe	5,651.7	2.6%	6.3%	15.4%	13.7%
Japanese	47,858.5	6.2%	9.9%	20.0%	21.7%
Korea	3,549.2	3.4%	10.7%	47.9%	36.0%
China	3,882.8	0.5%	1.8%	15.8%	16.4%
HongKong	26,960.0	1.4%	6.2%	34.6%	16.9%
Taiwan	26,761.1	4.6%	9.3%	16.2%	17.9%
India	24,894.3	1.1%	0.6%	5.3%	0.4%
Indonesia	8,133.1	0.1%	3.3%	14.8%	8.3%
Thailand	1,293.6	0.4%	2.3%	-7.6%	-10.9%
VietNam	1,645.8	-0.4%	-2.1%	29.9%	28.8%
Hàng hóa					
Brent Oil (USD/bbl)	65.5	-3.7%	-0.1%	-12.3%	-19.1%
WTI Oil (USD/bbl)	61.8	-2.6%	-0.1%	-13.3%	-19.2%
Gold (USD/ounce)	3,946.5	2.4%	8.1%	49.5%	48.7%
Yield Trái phiếu Chính phủ Mỹ					
U.S 1Y (%)	3.7	-0.1%	0.2%	-11.9%	-13.8%
U.S 10Y (%)	4.1	0.1%	1.5%	-9.3%	3.0%

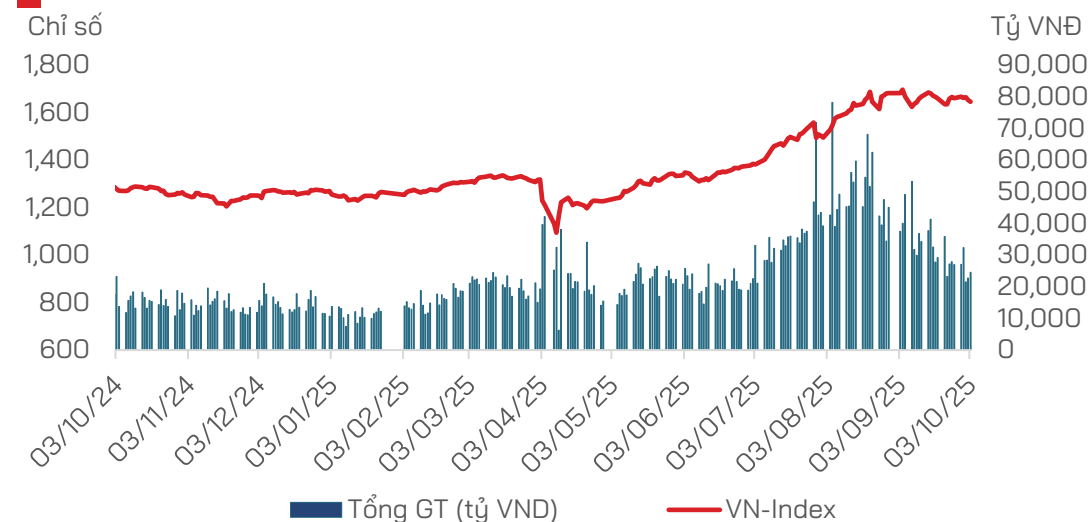
Lịch sự kiện công bố thông tin tuần 41.2025			Quan trọng
Thứ Hai 06/10		Việt Nam: Dữ liệu Kinh tế Vĩ mô Tháng 9	★★
		EU: Độ Tự Tin của Nhà Đầu Tư Sentix Tháng 10	★
Thứ Ba 07/10		Mỹ: Cán Cân Mậu Dịch Tháng 8	★★
		Mỹ: Kỳ Vọng Lạm Phát Tiêu Dùng Tháng 9	★
Thứ Tư 08/10		Việt Nam: FTSE Russell công bố kết quả đánh giá phân loại thị trường chứng khoán	★★★
		Mỹ: Biên Bản Hội của FOMC	★★
Thứ Năm 09/10		Mỹ: Chủ tịch Fed Powell phát biểu	★★
		EU: ECB Công Bố Báo Cáo Cuộc Hội Chính Sách Tiền Tệ	★★
Thứ Sáu 10/10		Mỹ: Tỷ Lệ Thất Nghiệp Tháng 9	★★
		Mỹ: Dữ Liệu của Baker Hughes về Lượng Giàn Khoan	★

(*) Dữ liệu được cập nhật vào ngày 06/10/2025

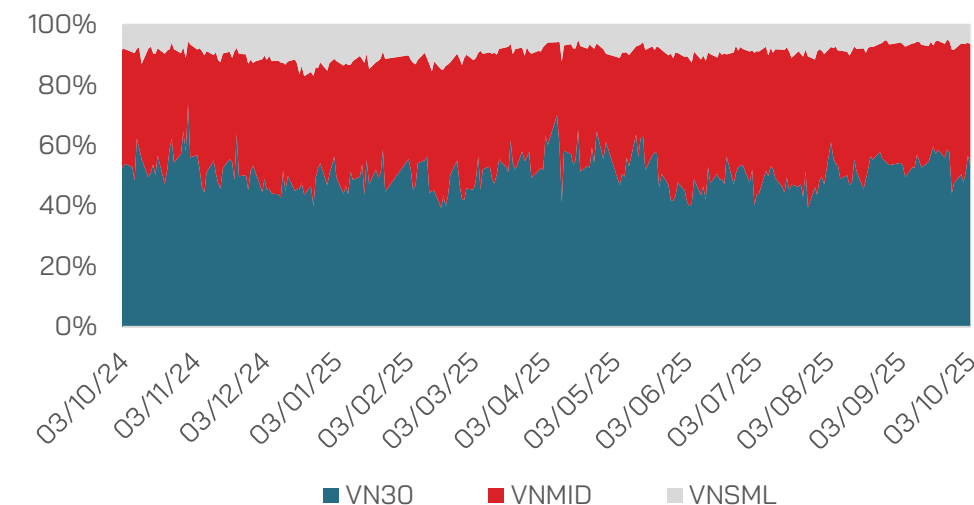
Nguồn: HDS Research

- **VN-Index đóng cửa tuần 40.2025 tại 1,645.8 điểm, giảm -14.88 điểm (+0.9% WoW).** Thị trường có 3 phiên giảm và 2 phiên tăng xen kẽ với thanh khoản duy trì ở mức thấp và trong vùng hỗ trợ kháng cự (1,640-1,755) cho thấy tâm lý nhà đầu tư trong các tuần vừa qua cũng như cả tháng 9 luôn ở trạng thái thận trọng.
- **Giá trị giao dịch thị trường tiếp tục ở mức đáy khi trung bình tuần chỉ đạt 25,647 nghìn tỷ đồng, giảm -9.2% so với tuần trước và giảm -32.9% so với trung bình 5 tuần.** Đây cũng là tuần thứ 2 liên tiếp thanh khoản dưới 30 nghìn tỷ đồng kể từ đầu tháng 7/2025. Giá trị khớp lệnh bình quân của VN-Index chỉ đạt 23,300 tỷ đồng/phiên, đây là mức thấp nhất trong vòng 13 tuần vừa qua.
- **Xét theo nhóm ngành, dòng tiền phần lớn tiếp tục trong đà suy giảm ở hầu hết các nhóm ngành,** bao gồm Ngân hàng, Chứng khoán, Điện, Sản xuất dầu khí. Trong đó, nhóm Ngân hàng và Chứng khoán đã về mức đáy trong 10 tuần qua. Ngược lại, tỷ trọng phân bổ các cổ phiếu nhóm Bất động sản, Thủy sản và Thiết bị điện, trong đó đặc biệt là nhóm Bất động sản chủ yếu tăng phụ thuộc vào cổ phiếu họ VIN trong khi các cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ vẫn chịu áp lực giảm điểm.
- **Xét theo quy mô vốn hóa, dòng tiền tiếp tục suy giảm ở cả 3 nhóm vốn hóa lớn, vừa và nhỏ,** lần lượt 3 nhóm sụt giảm thanh khoản VN30 (-11.1%), VNMID (-4.9%), VNSML (-14.2%) so với tuần trước. Tỷ trọng dòng tiền nhóm VN30 giảm từ 52.9% xuống mức 51.6%, nhóm VNMID tăng từ 40.4% lên mức 42.4% và nhóm VNSML giảm từ 6.7% xuống mức 6.3%.
- **Về biến động giá,** nhóm VN30 tăng điểm đi ngược thị trường +0.37 WoW sau 2 tuần giảm, là trụ đỡ khi 2 nhóm VNMID (-3.99% WoW) và VNSML (-3.6% WoW).

Thanh khoản sàn HOSE



Tỷ trọng các nhóm vốn hóa



- **Độ rộng của thị trường tiêu cực khi số cổ phiếu đỏ áp đảo hơn cổ phiếu xanh (90 cổ phiếu tăng trên 300 cổ phiếu giảm).** Trong đó, nhóm VN30 cũng đồng thuận khi chỉ có 10 cổ phiếu tăng trên 19 cổ phiếu giảm.
- **Nhóm nhà đầu tư Cá nhân mua ròng 4,553 tỷ đồng,** Trong đó, mua ròng nhóm Bất động sản. Top mua ròng gồm có các cổ phiếu: FPT, SHB, VHM, SSI, DXG, KDH, GEX.
- **Nhóm nhà đầu tư nước ngoài bán ròng 7,267 tỷ đồng.** Top bán ròng là nhóm Bất động sản và Ngân hàng. Top bán ròng khớp lệnh của nước ngoài gồm các mã: VHM, SSI, STB, VND, VCB, VPB, KBC.
- **Nhóm Tự doanh mua ròng 251 tỷ đồng.** Top mua ròng gồm có các cổ phiếu nhóm Ngân hàng và Bán lẻ. Top mua ròng gồm các cổ phiếu: VPB, ACB, E1VFN30, SHB, PVT, VSC.
- **Nhóm nhà đầu tư Tổ chức trong nước mua ròng 2,462 tỷ đồng.** Top mua ròng gồm các cổ phiếu nhóm Ngân hàng với Top mua ròng gồm các cổ phiếu: SSI, VPB, VIC, VHM, CTG, STB, MSN.
- **Các Quỹ ETF tiếp tục rút ròng 965 tỷ đồng, đây là tuần rút ròng mạnh nhất trong 6 kỳ gần đây.** Cụ thể, các quỹ ngoại rút ròng 868.5 tỷ đồng, chủ yếu từ 2 quỹ ở Fubon FTSE Vietnam ETF và VanEck Vietnam ETF. Các quỹ ETF nội rút ròng 96.5 tỷ đồng, với chủ yếu rút ròng từ hai quỹ ETF do Dragon Capital quản lý là VFMVN Diamond ETF và VFMVN30 ETF.

STT	Mã	Giá đóng cửa (D)	% thay đổi giá 1 tuần	P/E cơ bản
1	VRE	35,000	11.4%	16.9
2	LPB	51,800	9.3%	15.8
3	VIC	179,700	7.6%	50.6
4	TCB	39,400	1.7%	12.7
5	MBB	27,350	1.1%	8.7
6	VHM	102,700	1.0%	14.3
7	STB	59,800	0.9%	9.3
8	VNM	62,400	0.3%	15.0
9	CTG	52,400	0.2%	9.1
10	HDB	31,500	0.2%	7.4
11	ACB	26,800	0.0%	7.8
12	SAB	46,150	-0.2%	14.3
13	VIB	20,550	-0.3%	8.9
14	TPB	19,850	-0.5%	7.7
15	SSI	40,250	-0.9%	24.0
16	MWG	77,600	-1.2%	23.3
17	VCB	64,000	-1.4%	14.9
18	BID	40,750	-1.9%	10.8
19	BCM	66,900	-1.9%	18.9
20	GAS	60,800	-2.3%	12.0
21	VJC	134,300	-2.4%	37.7
22	SSB	19,700	-2.6%	7.9
23	MSN	83,000	-2.7%	43.0
24	SHB	17,400	-2.9%	7.0
25	VPB	31,550	-3.0%	13.5
26	HPG	29,200	-3.2%	15.8
27	PLX	34,150	-3.9%	20.1
28	DGC	92,800	-4.1%	11.2
29	FPT	95,500	-4.2%	18.3
30	GVR	27,550	-6.3%	20.1

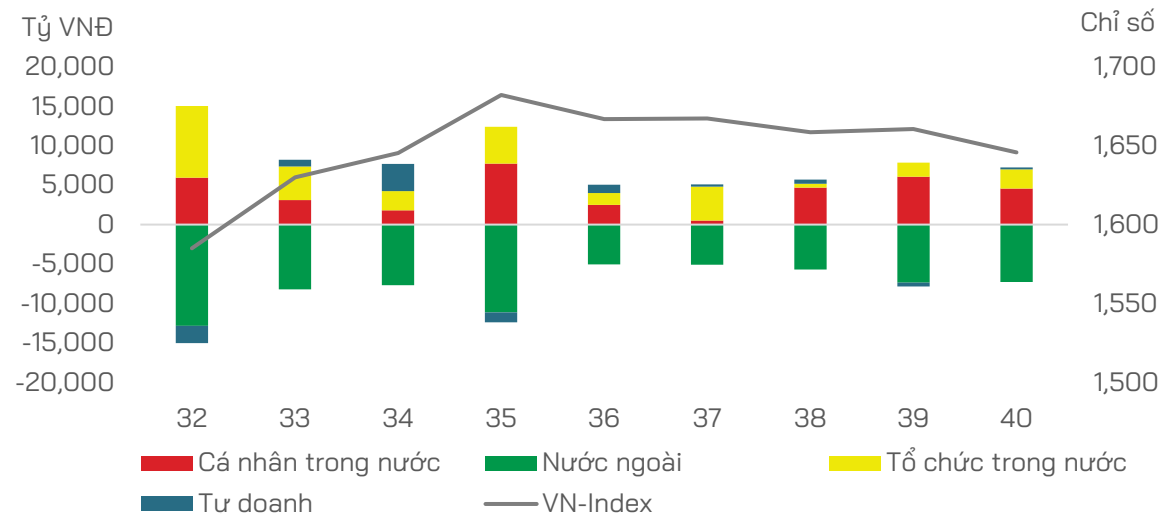
Hầu hết các nhóm ngành đều tiếp tục suy giảm về thanh khoản

Tăng giảm Dòng tiền và Chỉ số theo nhóm ngành

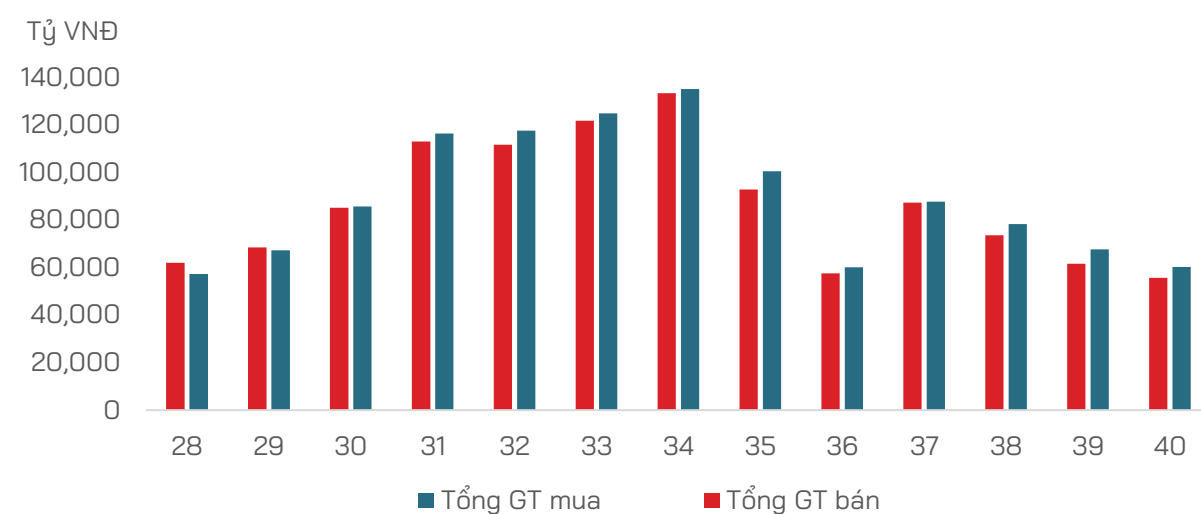
NGÀNH	TỶ TRỌNG DÒNG TIỀN								TĂNG/GIẢM CHỈ SỐ							
	15/08	22/08	29/08	05/09	12/09	19/09	26/09	03/10	1 TUẦN	2 TUẦN	1 THÁNG	3 THÁNG	6 THÁNG	9 THÁNG	1 NĂM	YTD
Ngân hàng	26.10%	30.69%	31.94%	26.23%	24.06%	24.38%	24.88%	23.28%	-0.2%	-0.1%	-5.9%	21.6%	31.7%	31.4%	28.8%	29.7%
Bất động sản	15.28%	16.69%	13.73%	17.11%	15.07%	14.78%	20.79%	22.11%	1.5%	3.7%	9.6%	38.8%	80.8%	103.6%	101.3%	102.6%
Dịch vụ tài chính	17.32%	16.37%	22.49%	18.60%	21.15%	16.50%	16.40%	15.17%	-1.6%	-2.8%	-10.3%	35.6%	45.5%	49.3%	34.7%	45.9%
Xây dựng và Vật liệu	6.94%	6.93%	5.10%	5.24%	5.79%	6.14%	7.86%	7.53%	-3.8%	-2.8%	-2.5%	11.4%	19.3%	14.7%	19.4%	14.0%
Tài nguyên Cơ bản	6.15%	5.67%	5.47%	10.95%	10.12%	9.71%	6.67%	6.62%	-4.2%	-4.6%	-2.1%	12.9%	11.4%	21.4%	26.7%	20.9%
Thực phẩm và đồ uống	6.72%	5.72%	5.15%	5.17%	6.63%	7.45%	5.31%	5.95%	-1.0%	-1.5%	-1.3%	4.2%	12.2%	-1.4%	1.5%	-2.9%
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	5.54%	4.46%	3.97%	3.66%	4.16%	4.01%	4.10%	5.66%	-2.4%	-3.7%	-4.8%	0.7%	10.4%	1.4%	17.0%	-0.6%
Công nghệ Thông tin	3.42%	2.33%	2.52%	2.45%	2.21%	5.44%	4.34%	3.49%	-4.0%	-8.8%	-9.0%	-7.8%	-3.3%	-25.4%	-16.8%	-26.8%
Bán lẻ	2.19%	2.09%	2.54%	2.37%	2.90%	2.61%	2.01%	2.47%	-1.8%	-2.6%	-0.2%	9.1%	31.2%	18.3%	12.2%	15.5%
Hóa chất	3.12%	2.74%	1.75%	2.11%	1.78%	2.20%	1.50%	2.13%	-5.2%	-5.6%	-7.3%	-5.8%	-0.8%	-7.0%	-13.2%	-7.6%
Dầu khí	2.49%	2.54%	1.89%	2.08%	2.20%	2.01%	1.80%	1.48%	-4.9%	-3.0%	-6.9%	14.5%	17.0%	5.7%	-3.8%	5.2%
Du lịch và Giải trí	0.99%	0.80%	0.91%	0.86%	1.22%	1.57%	1.28%	1.28%	-2.7%	-2.7%	0.8%	3.4%	24.9%	16.9%	31.9%	14.8%
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	1.32%	1.11%	1.09%	1.29%	1.10%	1.36%	1.18%	0.95%	-2.1%	-3.0%	-3.7%	1.2%	5.1%	2.5%	-2.2%	1.9%
Ô tô và phụ tùng	0.82%	0.65%	0.44%	0.71%	0.64%	0.74%	0.78%	0.87%	-5.4%	-6.0%	-4.4%	19.1%	23.9%	16.9%	13.0%	16.0%
Hàng cá nhân & Gia dụng	0.65%	0.47%	0.52%	0.60%	0.47%	0.56%	0.48%	0.46%	-1.9%	-3.3%	-2.2%	-0.2%	5.5%	-9.2%	-7.2%	-9.9%
Truyền thông	0.21%	0.20%	0.09%	0.12%	0.11%	0.09%	0.22%	0.17%	-2.2%	0.3%	-0.9%	12.7%	39.8%	34.9%	17.5%	34.8%
Y tế	0.14%	0.12%	0.10%	0.15%	0.13%	0.20%	0.18%	0.16%	-0.3%	-0.1%	1.8%	3.1%	10.0%	5.3%	6.7%	4.5%
Bảo hiểm	0.34%	0.27%	0.20%	0.20%	0.17%	0.15%	0.14%	0.15%	-3.9%	-3.0%	-4.1%	6.6%	12.1%	10.2%	27.3%	7.4%
Viễn thông	0.25%	0.15%	0.08%	0.09%	0.09%	0.09%	0.08%	0.06%	-2.8%	-5.4%	-7.5%	-6.0%	8.4%	-20.9%	8.2%	-21.3%

Cá nhân duy trì mua ròng trước áp lực bán của Khối ngoại

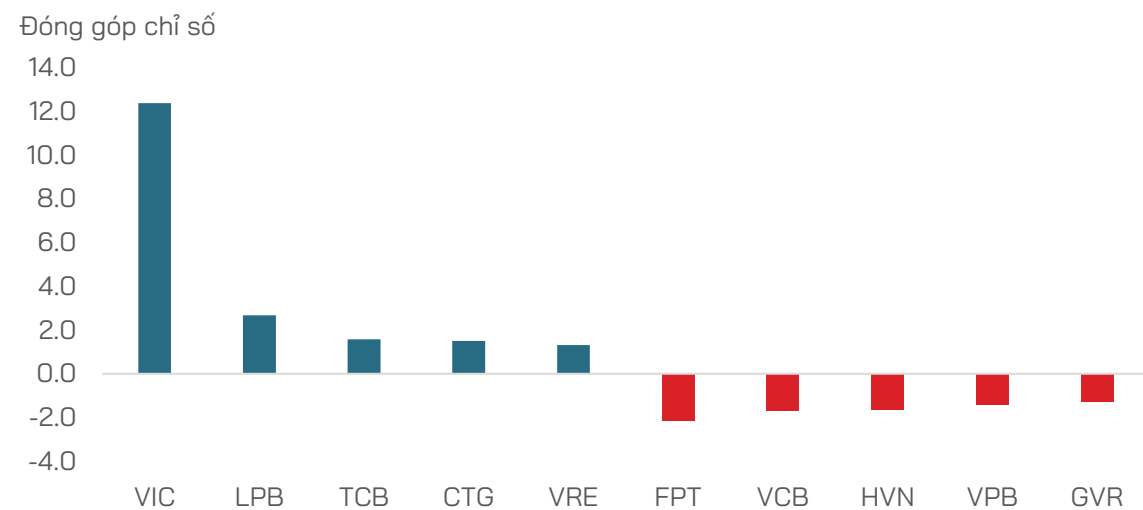
Phân loại Nhà đầu tư



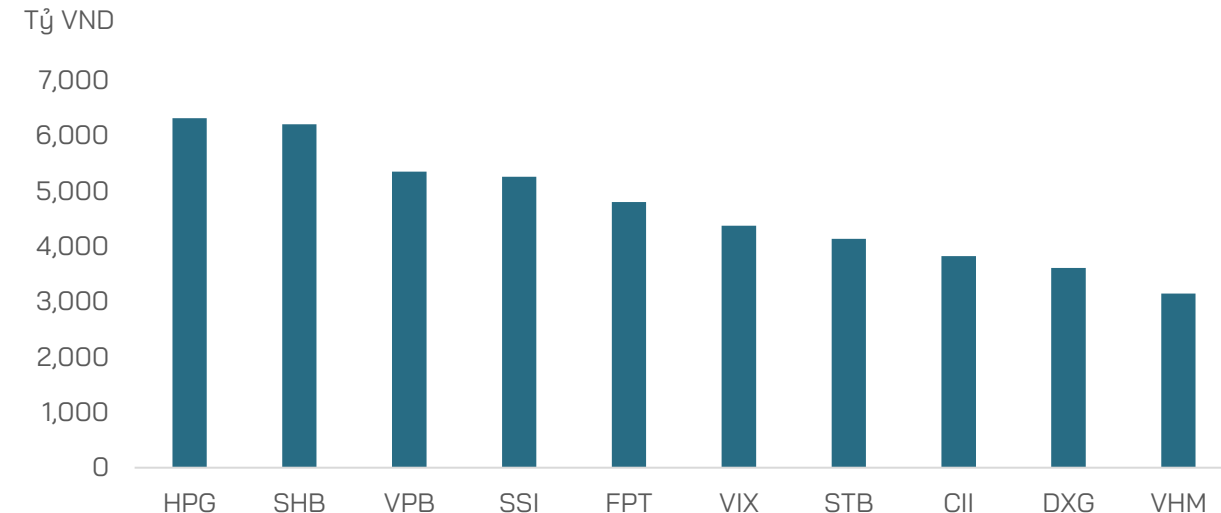
Tổng giá trị mua bán NĐT cá nhân trên HOSE



Top Cổ phiếu ảnh hưởng đến chỉ số VN-Index

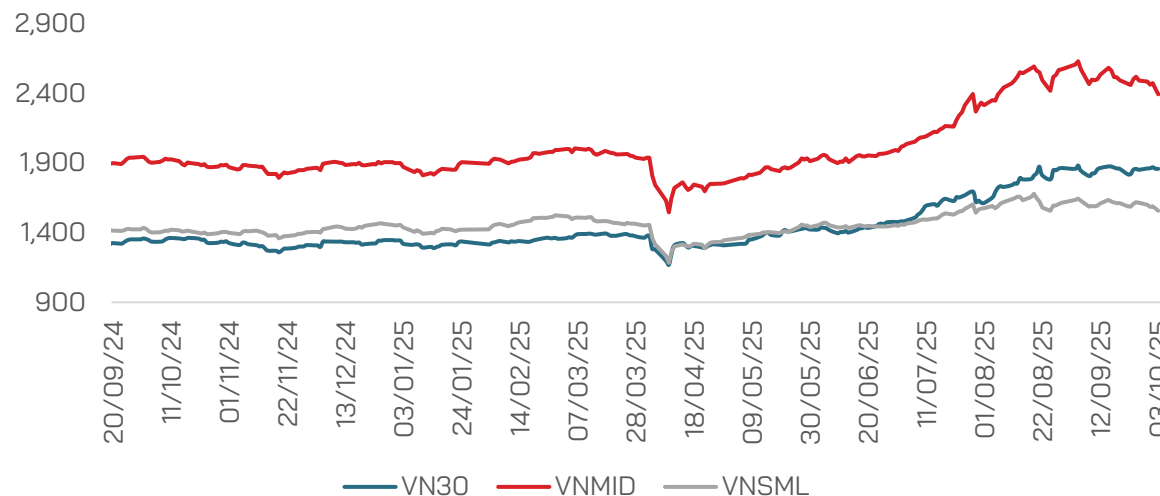


Top 10 cổ phiếu có GTGD lớn nhất

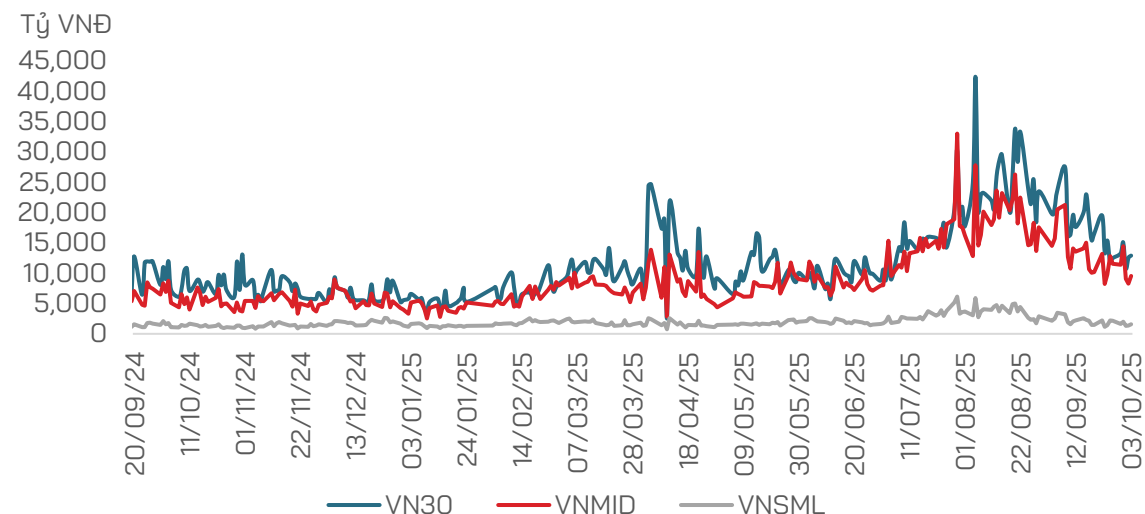


Nhóm vốn hoá lớn đi ngược thị trường chung chủ yếu nhờ họ VIN

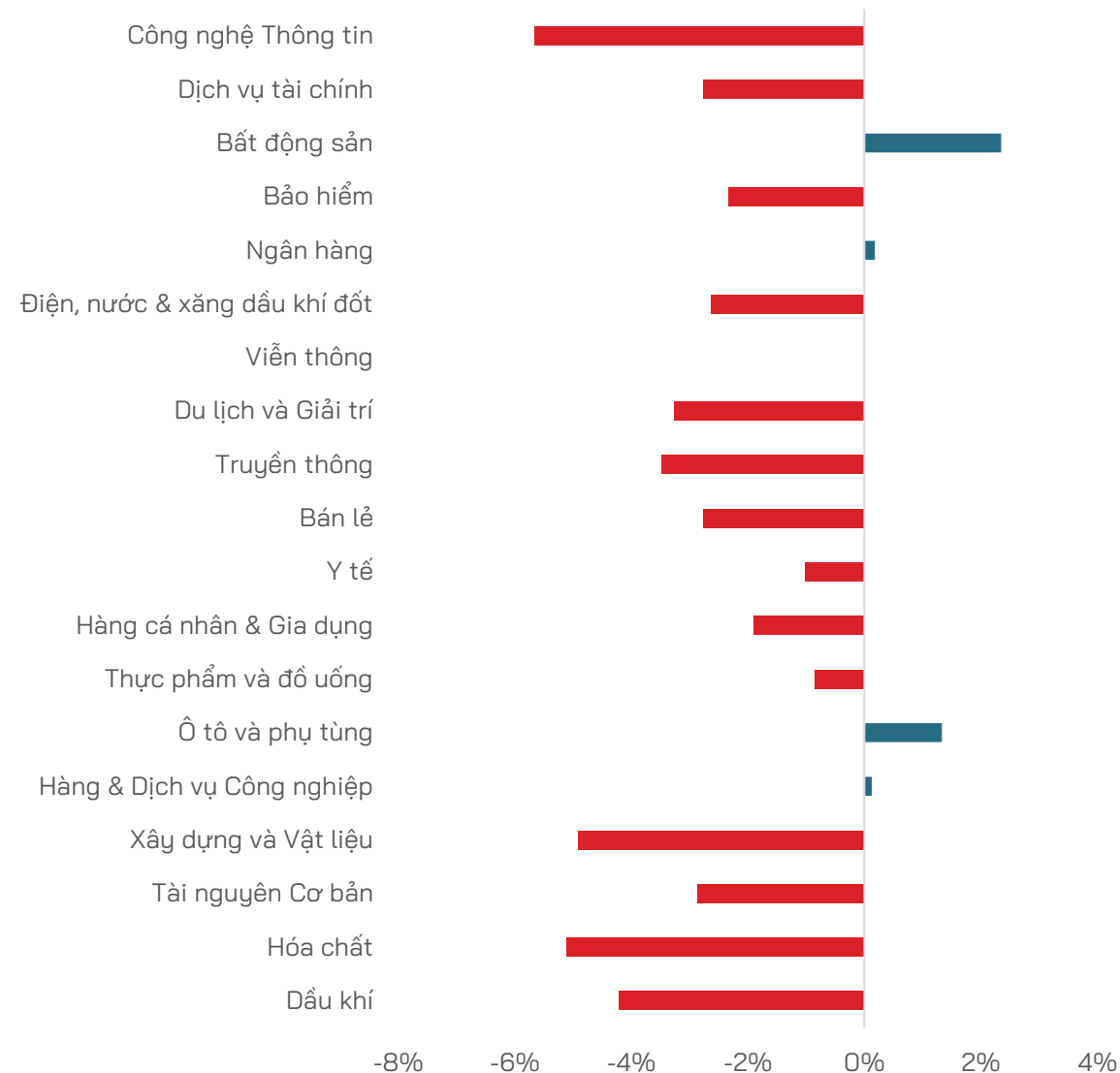
Chỉ số theo nhóm vốn hóa



Giá trị giao dịch theo nhóm vốn hóa

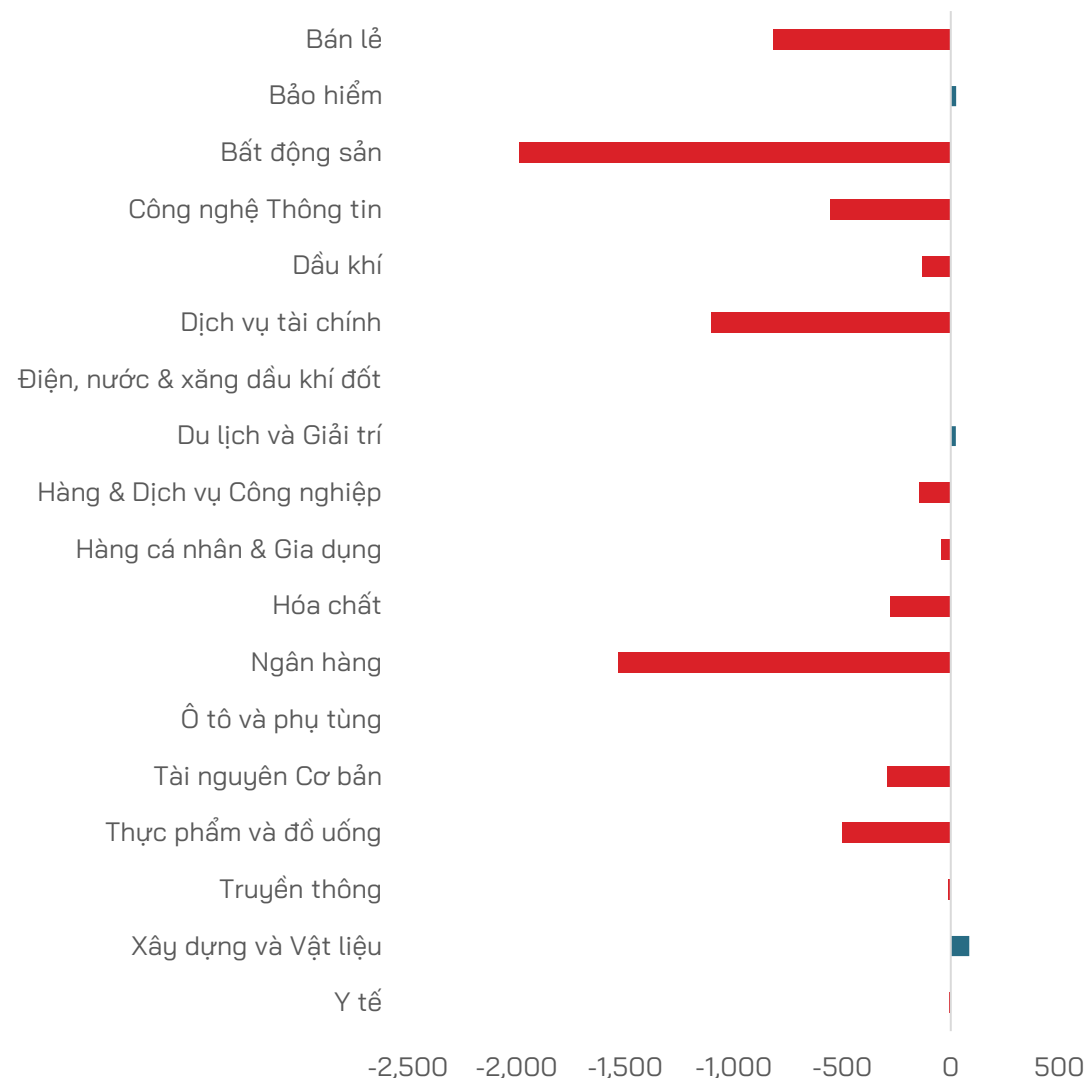


Biến động chỉ số ngành (% thay đổi)

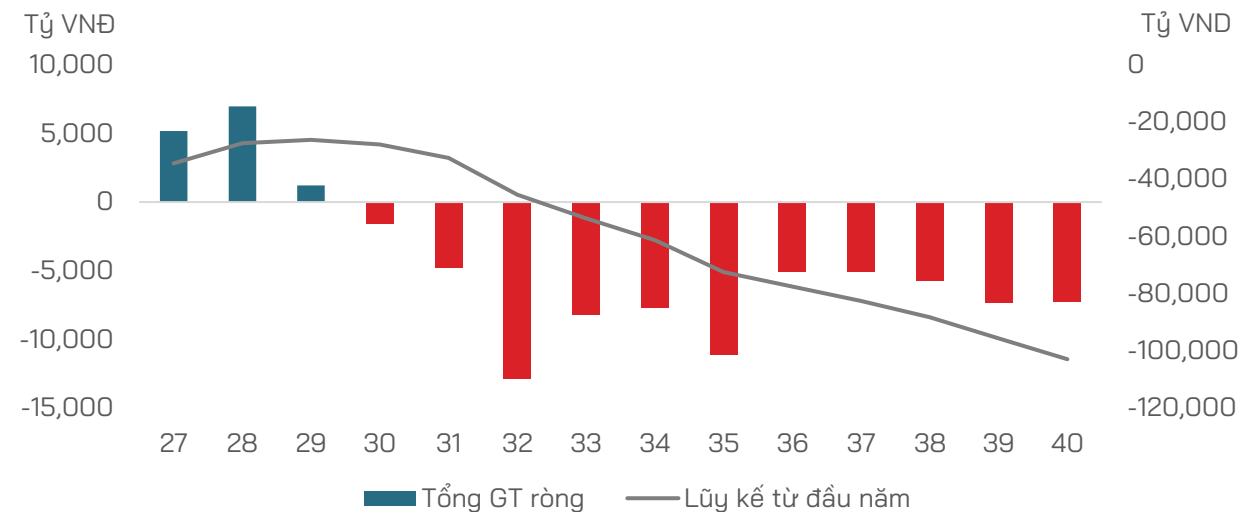


Khối ngoại bán rộng mạnh nhóm Bất động sản và Ngân hàng

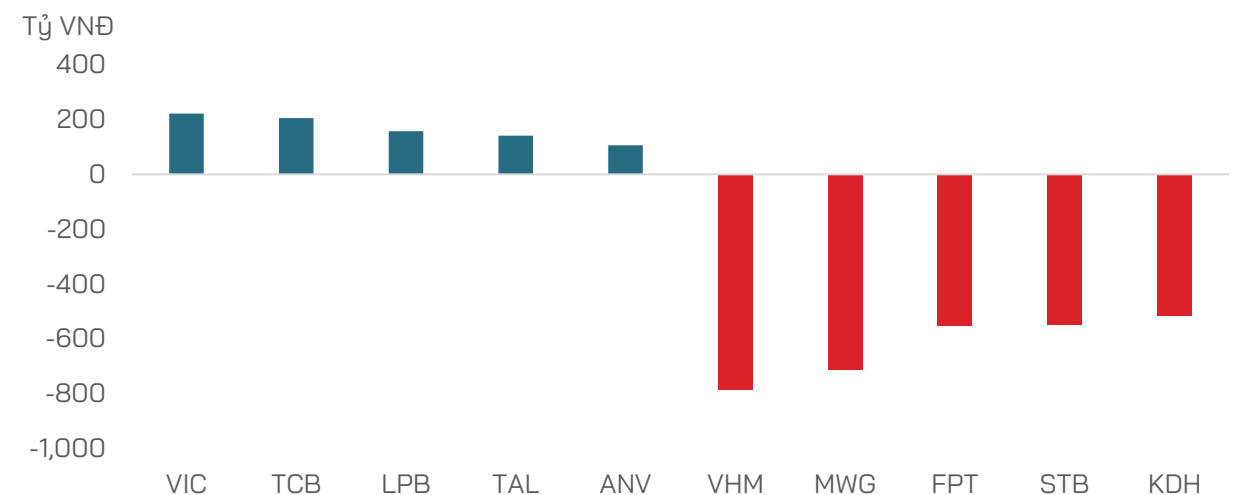
Giao dịch Khối ngoại theo ngành (tỷ VNĐ)



Giao dịch NĐT nước ngoài (theo tuần)

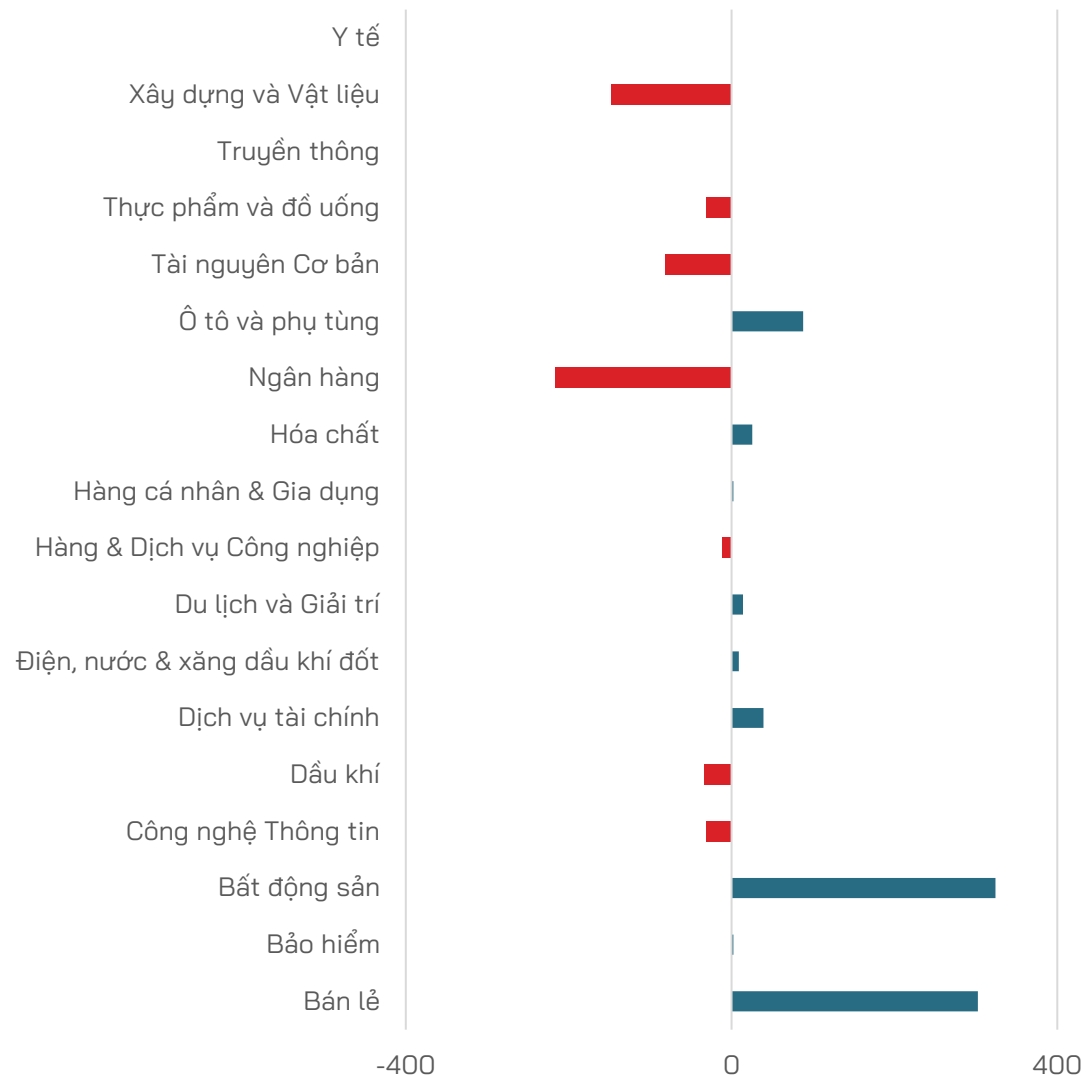


Top cổ phiếu mua bán ròng

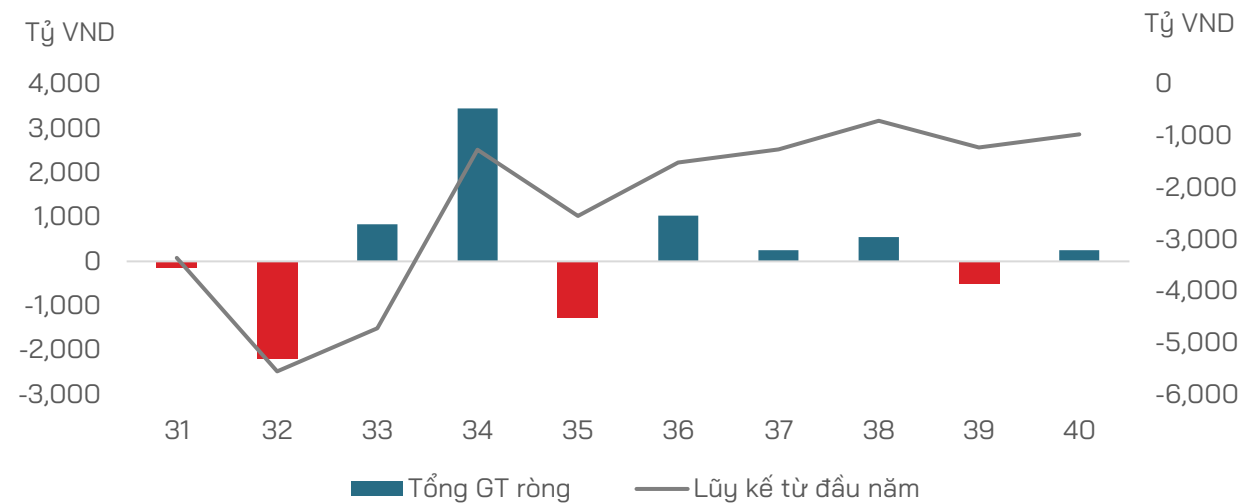


Tự doanh mua ròng nhóm Bất động sản và Bán lẻ

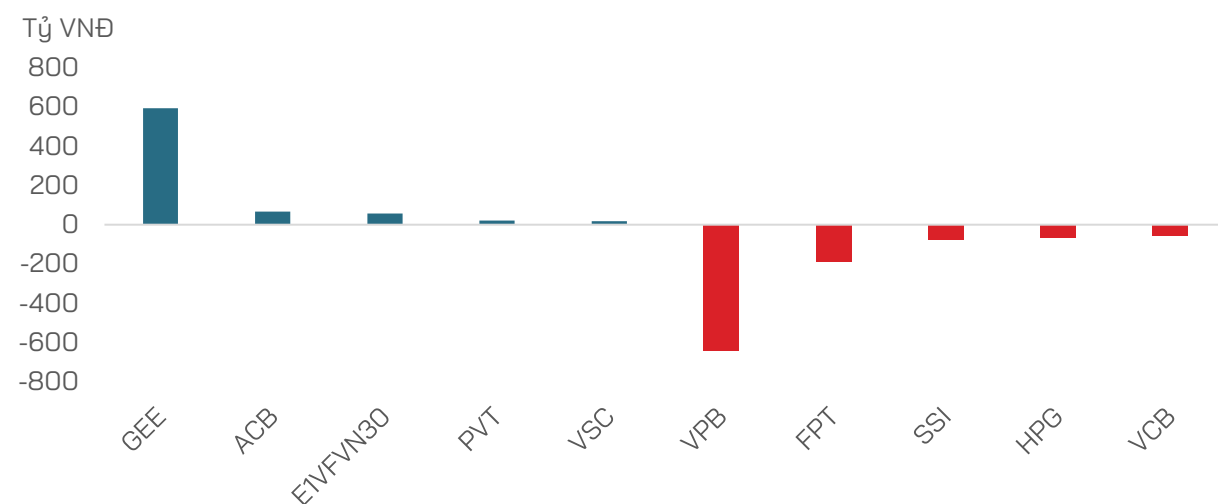
Giao dịch NĐT Tự doanh theo ngành (tỷ VNĐ)



Giao dịch Tự doanh (theo tuần)



Top cổ phiếu mua bán ròng



Tín hiệu Kỹ thuật của Top Cổ phiếu có giao dịch đột biến trong tuần qua

STT	Mã	Vốn hoá (tỷ VND)	Giá CP	Thay đổi Giá 1W	KLGD TB 3M	GTGD TB 3M (tỷ VND)	Giá thấp nhất 52 tuần	Giá cao nhất 52 tuần	PE	PB	Xu hướng
1	VIC	680,057	176,500	7.6%	5,940,148	716.2	39,900	174,900	51.6	4.8	Tích cực
2	STB	107,457	57,000	0.9%	13,489,154	714.9	31,950	59,800	9.5	1.8	Tích cực
3	VRE	74,418	32,750	11.4%	6,325,314	188.1	16,100	33,150	18.1	1.8	Tích cực
4	DBC	10,353	26,900	-1.1%	9,824,171	308.5	21,950	35,950	6.6	1.4	Trung tính
5	VHM	410,741	100,000	1.0%	5,511,969	525.5	37,750	105,900	14.8	2.0	Tiêu cực
6	TCB	271,757	38,350	-0.9%	28,215,584	1,059.6	22,400	41,550	12.9	1.8	Tiêu cực
7	HPG	212,227	27,650	-3.2%	73,653,075	2,027.4	21,300	30,350	16.6	1.8	Tiêu cực
8	ACB	131,755	25,650	0.0%	20,443,130	519.5	20,950	29,450	8.0	1.6	Tiêu cực
9	REE	34,937	64,500	-2.7%	1,009,414	67.8	61,000	78,000	14.7	1.8	Tiêu cực
10	OCB	34,353	12,900	1.2%	9,598,591	127.6	9,540	14,600	11.4	1.0	Tiêu cực
11	KBC	32,632	34,650	-7.8%	9,442,153	331.0	20,600	41,150	19.1	1.4	Tiêu cực
12	HCM	28,133	26,050	-1.0%	16,776,594	450.0	20,850	32,450	23.0	2.9	Tiêu cực
13	PDR	21,164	21,600	-12.0%	27,365,522	624.1	15,050	26,250	128.8	1.9	Tiêu cực
14	KDC	15,186	52,400	0.0%	847,507	45.9	49,950	59,600	284.0	2.3	Tiêu cực
15	VHC	12,367	55,100	-7.4%	1,938,789	114.3	43,750	75,000	8.5	1.3	Tiêu cực
16	VTP	11,521	94,600	-5.2%	794,131	90.0	75,800	170,000	28.8	6.9	Tiêu cực
17	HDG	11,099	30,000	-11.8%	7,064,033	210.0	19,700	34,000	58.3	1.9	Tiêu cực
18	BSI	11,041	45,000	-2.9%	2,050,683	99.3	40,050	59,000	33.2	2.2	Tiêu cực
19	CTR	9,425	82,400	-8.4%	580,470	54.6	73,900	138,200	16.9	4.8	Tiêu cực
20	PC1	8,673	24,250	-6.9%	6,501,073	172.7	18,450	31,300	20.9	1.6	Tiêu cực
21	KOS	8,443	39,000	-7.5%	525,126	20.1	37,800	42,150	551.3	3.6	Tiêu cực
22	CMG	8,290	39,150	-0.9%	1,508,125	63.1	28,850	58,800	23.3	2.8	Tiêu cực
23	HHV	7,486	15,050	-9.3%	16,889,019	244.5	10,000	16,750	14.4	1.3	Tiêu cực
24	PHR	7,439	54,900	-2.7%	562,232	34.0	40,850	68,000	14.7	2.0	Tiêu cực
25	DXS	6,718	11,600	-8.3%	5,127,118	60.5	5,320	13,850	21.0	1.1	Tiêu cực
26	NT2	6,679	23,200	-1.9%	1,957,054	42.6	16,250	24,400	13.9	1.6	Tiêu cực
27	SCS	5,722	60,300	1.0%	403,037	25.9	52,400	85,000	8.6	4.2	Tiêu cực
28	TLG	4,677	53,300	0.6%	270,431	14.6	42,950	71,200	10.7	1.9	Tiêu cực

Thị trường sẽ sớm kết thúc trạng thái Sideway, ngày 8/10 sẽ là cột mốc đáng chú ý

- **Thị trường khép lại tuần đầu tháng 10 trong trạng thái sideway hẹp và tuần thứ 4 liên tiếp thanh khoản suy giảm, mức thấp nhất trong hơn 3 tháng.** Độ rộng tiêu cực khi số mã giảm áp đảo, phản ánh tâm lý thận trọng lan rộng trước các sự kiện vĩ mô quan trọng. Dòng tiền yếu lan tỏa ở hầu hết nhóm ngành, đặc biệt Ngân hàng và Chứng khoán rơi về vùng đáy 10 tuần, trong khi nhóm VIN là trụ đỡ chính giúp chỉ số không giảm sâu. Khối ngoại tiếp tục bán ròng hơn 7,200 tỷ đồng, trái ngược với lực mua ròng từ nhà đầu tư cá nhân và tổ chức trong nước. Chúng tôi cho rằng thị trường sẽ sớm kết thúc trạng thái Sideway khi đón nhận các thông tin mang tính bước ngoặt: (1) kết quả phân loại thị trường của FTSE Russell (ngày 8/10), (2) công bố số liệu tăng trưởng GDP quý III/2025, và (3) mùa KQKD quý III.

• Kịch bản

- **Cơ sở:** VN-Index dao động trong vùng 1,660–1,700 điểm, thanh khoản thấp, dòng tiền chưa lan tỏa.
- **Tích cực:** Nếu FTSE nâng hạng, chỉ số có thể bứt phá vượt 1,700.
- **Tiêu cực:** Nếu thông tin nâng hạng không như kỳ vọng, VN-Index có thể lùi lại vùng 1,640–1,650 điểm, thậm chí test lại 1,600 điểm.



- **Nhận định:** Thị trường bước sang tuần thứ hai của tháng 10 vẫn trong trạng thái sideway hẹp, phản ánh sự lưỡng lự của dòng tiền khi thanh khoản duy trì ở mức thấp nhất hơn ba tháng và khối ngoại tiếp tục bán ròng mạnh. Trong ngắn hạn, thị trường đang chờ đợi các yếu tố mang tính “cú hích” gồm kết quả phân loại thị trường của FTSE Russell (08/10) và mùa công bố KQKD quý III. Nhà đầu tư nên duy trì tỷ trọng cổ phiếu ở mức trung bình, giao dịch linh hoạt trong biên hỗ trợ–kháng cự (1,650–1,700 điểm), tránh mua đuổi và ưu tiên nhóm hưởng lợi chủ đề nâng hạng: bluechips thanh khoản cao, còn room ngoại, chứng khoán, hạ tầng, ngân hàng đầu ngành. Việc gia tăng tỷ trọng chỉ nên thực hiện khi thanh khoản cải thiện và khối ngoại giảm nhịp bán ròng. Nếu thông tin nâng hạng không như kỳ vọng, VN-Index có thể lùi lại vùng 1,640–1,650 điểm, thậm chí test lại 1,600 điểm, khi đó nhà đầu tư cần hạ tỷ trọng về mức thấp, chốt lời/thu hẹp vị thế beta cao và tăng tỷ lệ tiền mặt.

- **Chứng khoán Mỹ liên tục lập kỷ lục dù chính phủ đóng cửa:** Thị trường đang đánh giá thấp rủi ro
- **Chính phủ Mỹ chính thức đóng cửa từ ngày 01/10** do Quốc hội không thông qua dự luật tài trợ tạm thời
- **Ông Trump:** Mức thuế 25% với xe tải hạng nặng có hiệu lực từ 1/11
- **Ông Trump** áp thuế 10% với gỗ và 25% với đồ nội thất từ ngày 14/10
- **Mỹ** áp thuế gỗ và đồ nội thất: Canada, Trung Quốc và Việt Nam là các nhà cung ứng lớn nhất
- **Ông Trump** tuyên bố áp thuế 100% với phim sản xuất ở nước ngoài
- **Bộ Thương mại Mỹ** ban hành quy định mới mở rộng danh sách hạn chế xuất khẩu
- **Thuế quan Mỹ** đẩy hàng dệt may Trung Quốc chuyển hướng sang châu Âu
- **Các chuyên gia Phố Wall** cho rằng khả năng Fed hạ lãi suất vào cuối tháng này đã tăng cao hơn sau khi chính phủ Mỹ đóng cửa vì bất đồng ngân sách
- **Chính phủ đóng cửa kéo dài** sẽ làm tổn hại đáng kể đến tăng trưởng kinh tế Mỹ
- **Fed hạ lãi suất**, chi phí phòng ngừa rủi ro đối với đồng USD giảm mạnh
- **Thị trường lao động chịu áp lực tứ bề**, Fed hạ lãi suất cũng khó xoay chuyển tình hình

- **Lạm phát tại Eurozone tăng**, nhiều khả năng ECB tiếp tục giữ nguyên lãi suất
- **EU** sắp giảm hạn ngạch nhập khẩu thép, tăng thuế lên 50%
- **Trung Quốc** xoay trục đầu tư xe điện từ châu Âu sang châu Á
- **Trung Quốc:** Hoạt động sản xuất suy giảm 6 tháng liên tiếp
- **Trung Quốc:** Đội quân 300,000 robot tiếp sức cho công xưởng sản xuất khi dân số suy giảm
- **Trung Quốc** ngừng mua đậu nành, người nông dân Mỹ than thở, ông Trump rơi vào thế khó
- **Chứng khoán châu Á** biến động trái chiều khi Chính phủ Mỹ đóng cửa
- **Châu Á** nổi lên điểm đến đầu tư thay thế Mỹ, Nhật Bản hưởng lợi lớn
- **Nhà sản xuất phụ tùng ô tô Mỹ First Brands** nộp đơn phá sản, vốn đã vay hàng tỷ USD từ thị trường tín dụng tư nhân, đang khiến Phố Wall bất an
- **Thái Lan** nguy cơ mất 14% GDP vào năm 2050 vì biến đổi khí hậu
- **Ngành tôm Indonesia** lao đao vì phát hiện nhiễm chất phóng xạ Cesium-137
- **Giá vàng thế giới** đã vượt qua ngưỡng 3,900 USD/oz lần đầu tiên trong lịch sử trong phiên giao dịch sớm tại châu Á
- **Giá dầu giảm 7%** trong tuần qua vì khả năng OPEC+ tăng sản lượng

- **GDP quý 3/2025 ước tính tăng 8.23% so với cùng kỳ năm trước**, nếu loại trừ năm 2022 khi nền kinh tế phục hồi mạnh sau COVID-19, đây là mức tăng cao nhất trong quý 3 kể từ năm 2011
- **CPI quý 3/2025 tăng 3.27%** so với cùng kỳ năm trước
- **Tổng kim ngạch xuất nhập khẩu tháng 9 đạt 82.49 tỷ USD**, giảm 0.7% so tháng trước và tăng 24.8% YoY
- **Bộ trưởng Bộ Công Thương:** Kim ngạch xuất khẩu cả năm 2025 có thể vượt mốc 900 tỷ USD
- **Bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng tháng 9** ước đạt 598.7 ngàn tỷ đồng, tăng 2.0% so với tháng trước và tăng 11.3% so với cùng kỳ
- **Việt Nam đón 15.4 triệu lượt khách quốc tế**, doanh thu lữ hành tăng vọt hơn 20%
- **Thủ tướng:** Không hạn chế không gian đổi mới sáng tạo của bất cứ tập thể và cá nhân nào
- **Theo Bộ trưởng Công Thương**, cơ chế giá điện hiện chưa minh bạch, vẫn tồn tại bù chéo giữa các nhóm khách hàng và người tiêu dùng chưa có quyền lựa chọn đơn vị bán điện
- **Tín dụng bất động sản khu vực Đông Nam Bộ (TPHCM và tỉnh Đồng Nai):** đến cuối tháng 8/2025, đạt 1,465 triệu tỷ đồng, tăng 10.9% so với cuối năm và tăng 16.7% so với cùng kỳ

- **Ngân hàng Nhà nước** hút ròng gần 7,000 tỷ đồng trong tuần từ 29/9 - 3/10 khi lượng lớn các khoản cho vay cầm cố giấy tờ có giá đáo hạn
- **Tổng Bí thư Tô Lâm** đề nghị tập đoàn Marvell hỗ trợ Việt Nam xây dựng trung tâm dữ liệu
- **Bộ Nội vụ đề xuất từ đầu năm 2026**, lương tối thiểu vùng dự kiến tăng bình quân 7.2%
- **Loạt quy định trong ngành ngân hàng có hiệu lực từ tháng 10** như giảm 50% tỷ lệ dự trữ bắt buộc cho một số TCTD, quy định mới về sản xuất vàng miếng...
- **Bộ Xây dựng** đã hoàn tất đề án, chuẩn bị triển khai thu phí trên toàn tuyến đường bộ cao tốc Bắc – Nam
- **Phấn đấu thu NSNN năm 2025** tăng ít nhất 25% so với dự toán
- **Trạng thái ‘mơ hồ’ của thuế chuyển tải 40%** khiến doanh nghiệp bất an
- **TP.HCM** đề xuất lập quy hoạch đô thị gần 680,000ha
- **Cán cân thanh toán thặng dư** nhưng tỷ giá vẫn trong cơn sóng ngầm
- **UBCKNN:** Sàn crypto phải thông tin minh bạch, tách bạch tài sản khách hàng, bồi thường khi xảy ra sự cố
- **Thái Lan** đề xuất gia hạn thuế chống bán phá giá thép carbon cán nguội Việt Nam

- **HDBank** phát hành thành công 50 triệu USD trái phiếu xanh quốc tế
- **Vingroup** đề xuất xây cầu vượt biển nối Cần Giờ - Vũng Tàu. Lập Công ty sản xuất thép VinMetal 10 ngàn tỷ, chính thức gia nhập công nghiệp luyện kim
- **Masan:** quý III/2025, ước lợi nhuận sau thuế trước lợi ích cổ đông thiểu số ~1.827 tỷ đồng, nâng lũy kế 9 tháng lên gần 4.430 tỷ đồng, tương đương khoảng 90% so với kế hoạch kịch bản cơ sở
- **BID và CTG** cùng công bố ngày trả cổ tức năm 2024 bằng tiền mặt tỷ lệ thực hiện đều là 4.5%. Ngày giao dịch không hưởng quyền đều rơi vào 14/10
- **PVTrans** cho biết kết quả doanh thu 9 tháng đã vượt 50% chỉ tiêu giai đoạn và cao hơn 7% so với kế hoạch cả năm
- **PVN** đạt 98% mục tiêu doanh thu năm sau 9 tháng
- **VNM** thông qua chi trả cổ tức còn lại năm 2024 và tạm ứng cổ tức đợt 1/2025 tổng tỷ lệ cổ tức 28.5% tiền mặt, ngày giao dịch không hưởng quyền 16/10
- **DCM:** tổng doanh thu hợp nhất 9 tháng và lợi nhuận trước thuế tăng 39% và 49% so với cùng kỳ
- **PV Power** thông qua 3 phương án phát hành và chào bán gần 726 triệu cp phục vụ Nhơn Trạch 3, 4
- **SBT:** KQKD vượt kế hoạch, AgriS trình Cổ đông thông qua các chiến lược trọng điểm đến năm 2030

- **VPBankS** sẽ IPO tối đa 375 triệu cp (tỷ lệ 25% cp lưu hành) với giá 33,900 đồng/cp. Thời gian đăng ký mua trong giai đoạn ngày 10-31/10, kết quả đăng ký và phân bổ cổ phiếu sẽ được công bố trong giai đoạn ngày 01 - 02/11
- **Coteccons** đặt mục tiêu doanh thu kỷ lục 30,000 tỷ, lãi sau thuế 700 tỷ đồng
- **Sunshine Group sau tái cấu trúc:** Vốn hoá đứng thứ 2 lĩnh vực BĐS, lợi nhuận cả năm ước đạt 14,000 tỷ, vượt xa mục tiêu của ĐHCĐ
- **HHV** muốn huy động gần 500 tỷ trả tiền mua cổ phần cao tốc Cam Lâm - Vĩnh Hảo
- **DPG** ước doanh thu 9 tháng tăng 33%, trình phương án chào bán gần 18 triệu cp
- **Dabaco (DBC):** Công ty ước tính lợi nhuận 1.357 tỷ đồng sau 9 tháng, gấp 2,5 lần so với cùng kỳ và vượt gần 35% kế hoạch năm
- **Sao Ta** ghi nhận doanh thu tháng 9 giảm nhẹ 2%, tháng đầu tiên trong năm ghi nhận doanh số đi lùi
- **HAH** sắp phát hành gần 2.5 triệu cp ESOP, vay 220 tỷ để mua tàu
- **SLS** thông báo ngày 8/10 là ngày đăng ký cuối để trả cổ tức niên độ 2024 - 2025 với tỷ lệ 150%. Ngày giao dịch không hưởng quyền tương ứng là 7/10
- **BMI** chốt quyền trả cổ tức bằng cổ phiếu tỷ lệ 13.5%, ngày giao dịch không hưởng quyền là 13/10

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN HD (HDS)

 www.hdbs.vn

TRỤ SỞ CHÍNH

 23A-B Nguyễn Đình Chiểu, Phường Sài Gòn, TP. Hồ Chí Minh

 +84 287 3076966

 +84 286 2838666

CHI NHÁNH HÀ NỘI

 Tầng 5, 32 Trần Hưng Đạo, Phường Cửa Nam, TP. Hà Nội

 +84 243 359 8866

 +84 243 351 8866

PHÒNG NGHIÊN CỨU VÀ PHÂN TÍCH

 hdbs.vn/tin-tuc-su-kien/trung-tam-phan-tich

 research@hdbs.vn

TUYÊN BỐ MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM

Báo cáo này được xây dựng dựa trên dữ liệu thu thập từ các nguồn được đánh giá là đáng tin cậy, tuy nhiên HDS không đảm bảo tính chính xác và đầy đủ tuyệt đối của các thông tin này. Các nhận định trong báo cáo phản ánh quan điểm tại thời điểm phát hành, có thể thay đổi theo diễn biến thị trường mà không cần thông báo trước.

Báo cáo này chỉ mang tính tham khảo và không phải là khuyến nghị đầu tư. HDS không chịu trách nhiệm đối với bất kỳ rủi ro hoặc tổn thất nào phát sinh từ việc sử dụng thông tin trong báo cáo.

Báo cáo này là sản phẩm và tài sản của HDS. Mọi hành vi sao chép sửa đổi, in ấn mà không có sự đồng ý của HDS đều là trái luật.