

NGÀY 29/09/2025

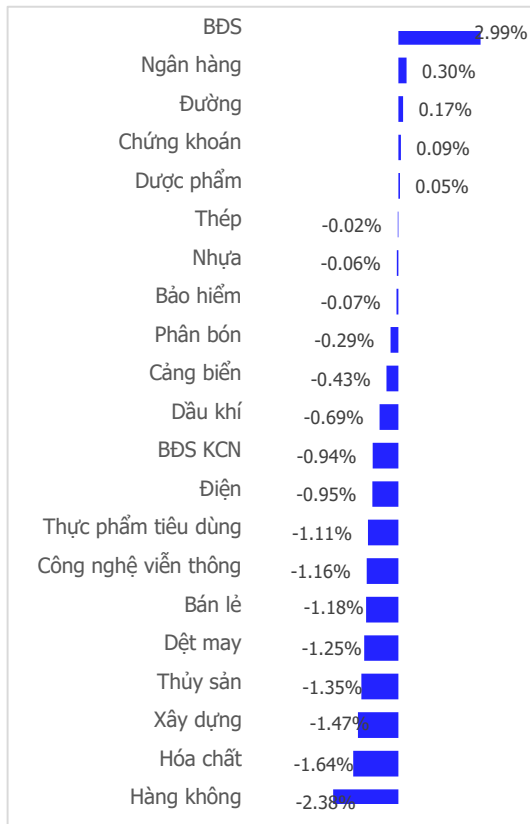
BỘ ĐÔI NHÀ VINGROUP "GỒNG GÁNH" THỊ TRƯỜNG TRONG NGÀY DÒNG TIỀN PHÂN HÓA MẠNH MẼ

Tổng quan	Giá trị	Thay đổi
Vn-Index	1,666.48	0.35%
KLGD (triệu CP)	934.12	-3.26%
Giá trị (tỉ)	27,102.72	0.40%
HNXIndex	275.15	-0.33%
KLGD (triệu CP)	79.64	-28.42%
Giá trị (tỉ)	1,796.75	-25.05%

Khoi ngoại	HSX	HNX
Mua (tỉ)	2,346.00	90.56
Bán (tỉ)	3,099.74	126.26
GT ròng (tỉ)	-754	-36

Nguồn: Fiin, CSI tổng hợp

Thay đổi giá trong ngày



Tâm lý thị trường

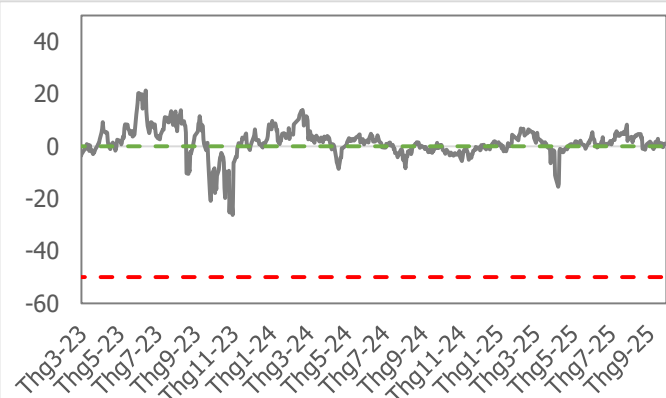
Bí quan **Hưng phấn**

Điểm nhấn giao dịch

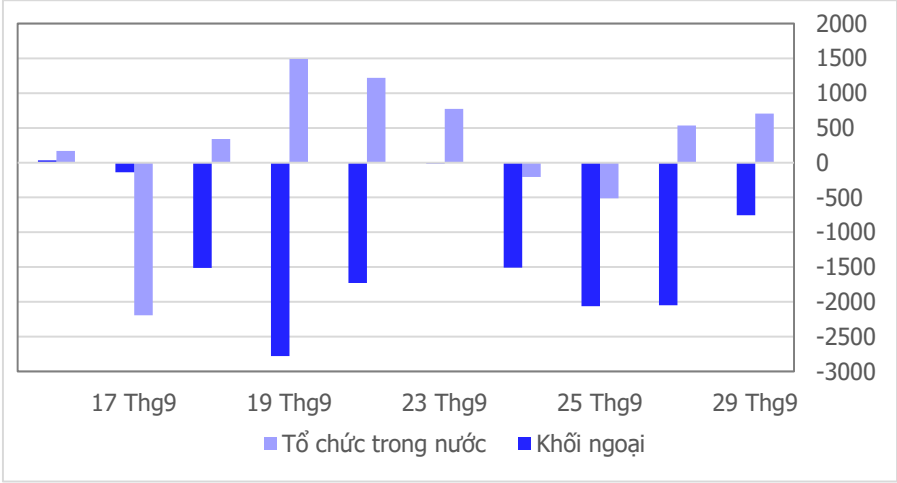
- Phiên giao dịch buổi chiều, VN-Index nhìn chung vẫn giữ được sắc xanh khi phe mua và phe bán giằng co trong biên độ hẹp quanh ngưỡng 1,666 điểm. Phiên hôm nay chứng kiến sự tỏa sáng của bộ đôi VIC cùng VHM khi chỉ tính riêng hai mã cổ phiếu họ Vingroup này đã đóng góp tới 10.48 điểm cho thị trường chung, bên cạnh mức tăng của một số “ngôi sao lẻ loi” ngành Ngân hàng như VPB và HDB. Ở chiều ngược lại, phần còn lại của thị trường chịu áp lực điều chỉnh tương đối mạnh, đặc biệt ở nhóm Bất động sản vốn có độ nhạy tương đối lớn với chỉ số chung khi rải rác mã cổ phiếu có mức giảm lên tới hơn 3%. Một số nhóm ngành có sự bứt phá tích cực đầu phiên sáng, song phải chịu áp lực chốt lời chung khiến hầu hết tạo “râu nền” tương đối dài, đơn cử như VCG, HHV (Đầu tư công), BAF (Chăn nuôi). Có thể thấy rõ sự phân hóa mạnh mẽ giữa các nhóm ngành trong bối cảnh thanh khoản ở mức thấp, -26% so với mức bình quân 20 phiên và ít có khả năng lan tỏa đồng loạt tới toàn thị trường. Phiên giao dịch ngày 29/09/2025, VN-Index đóng cửa ở mức 1,666.48 điểm, tăng 5.78 điểm (+0.35%).
- Sự nhộn nhịp của thị trường trong giai đoạn trước dường như không còn nữa khi thanh khoản khớp lệnh thấp hơn -10.1% so với phiên trước và thấp hơn -26% so với mức bình quân 20 phiên. Lũy kế đến cuối phiên giao dịch, thanh khoản trên sàn HSX đạt 934 triệu cổ phiếu (-3.26%), tương đương giá trị đạt 27,103 tỷ đồng (+0.40%).
- Dấu hiệu “xanh vỏ đỏ lòng” xuất hiện rõ rệt khi thị trường tăng điểm, tuy nhiên độ mở nghiêng về sắc đỏ với 16/21 nhóm ngành giảm điểm. Bất động sản (+2.99%) khi có tác động từ bộ đôi VIC và VHM, Ngân hàng (+0.30%) và Đường (+0.17%) là ba nhóm ngành tăng điểm mạnh nhất. Ở chiều ngược lại, Hàng không (-2.38%), Hóa chất (-1.64%) và Xây dựng (-1.47%) là ba nhóm ngành chịu áp lực điều chỉnh mạnh nhất trong hôm nay.
- Nhà đầu tư nước ngoài thu hẹp đà bán ròng với giá trị tại thời điểm kết phiên đạt -754 tỷ đồng. VPB +114 tỷ đồng, GEX +110 tỷ đồng và TAL +53 tỷ đồng là ba mã cổ phiếu được mua ròng nhiều nhất. Ở chiều ngược lại, SSI -175 tỷ đồng, DIG -138 tỷ đồng, VNM -115 tỷ đồng là ba mã cổ phiếu chịu áp lực bán ròng mạnh nhất.

Quan điểm thị trường

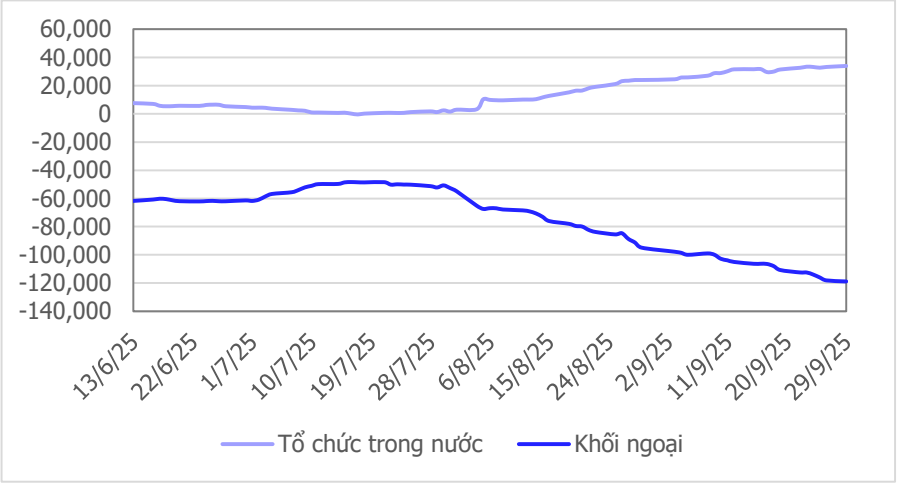
Phiên giao dịch đầu tuần VN-Index đóng cửa trong sắc xanh. Tuy nhiên đà tăng của thị trường chủ yếu đóng góp của một số cổ phiếu vốn hóa lớn, tập trung ở rổ VN30 như: VIC, VHM, VRE, VPB, HDB... còn phần lớn các nhóm cổ phiếu khác đều giảm điểm. Thanh khoản phiên hôm nay vẫn ở mức thấp và đây là phiên thứ 15 liên tiếp có khối lượng khớp lệnh thấp hơn mức bình quân 20 phiên. Xu hướng chính của VN-Index vẫn là Sideway và khả năng sẽ tiếp diễn trong các phiên tới nếu thanh khoản không có sự bùng nổ. Nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa và bé thu hút dòng tiền trong các phiên trước cũng gặp phải áp lực bán khá mạnh trong phiên hôm nay. Ở thời điểm hiện tại xu hướng đi ngang đang chiếm áp đảo nên chúng ta cũng cần cơ cấu danh mục giữa tỷ trọng tiền và cổ phiếu ở mức cân bằng. Chúng tôi đã ưu tiên vị thế mua ở nhóm cổ phiếu Bất động sản, Xây dựng, Vật liệu xây dựng... trong các phiên trước, vị thế mua chỉ tiếp tục khi vị thế mua thăm dò trước đó đã có lợi nhuận và tối đa cũng chỉ nên phân bổ tỷ trọng cổ phiếu lớn nhất là 60%. Cần tích trữ một lượng tiền mặt để hành xử những biến động khó lường của thị trường khi thanh khoản bùng nổ quay trở lại.



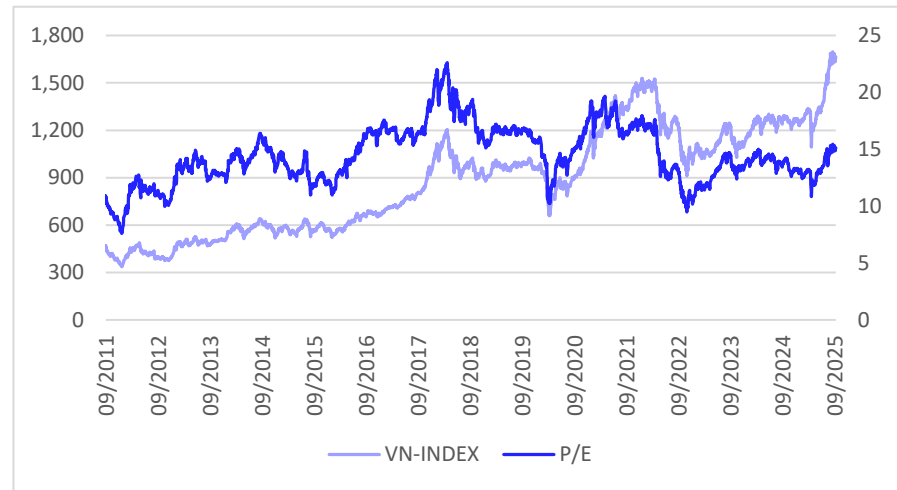
Giao dịch tổ chức trong nước và khối ngoại 10 phiên (tỉ)



Lũy kế tổ chức trong nước và khối ngoại 3 tháng gần đây (tỉ)



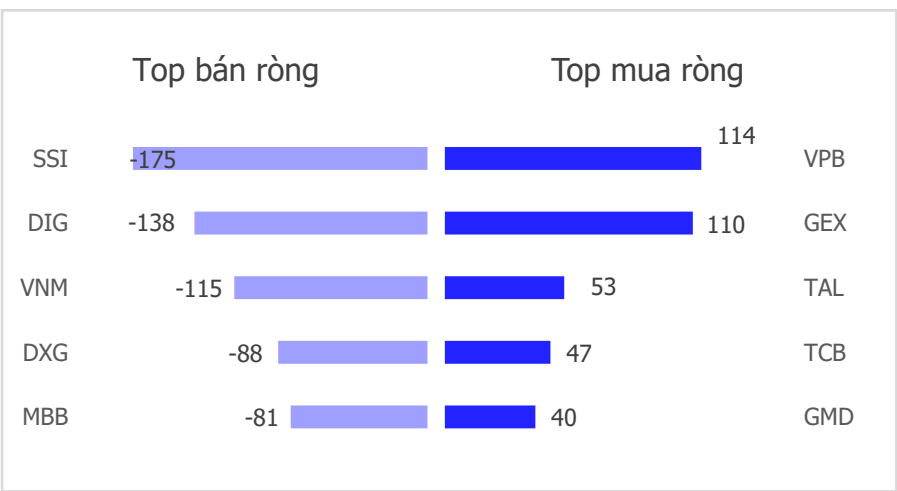
VN Index - PE lịch sử



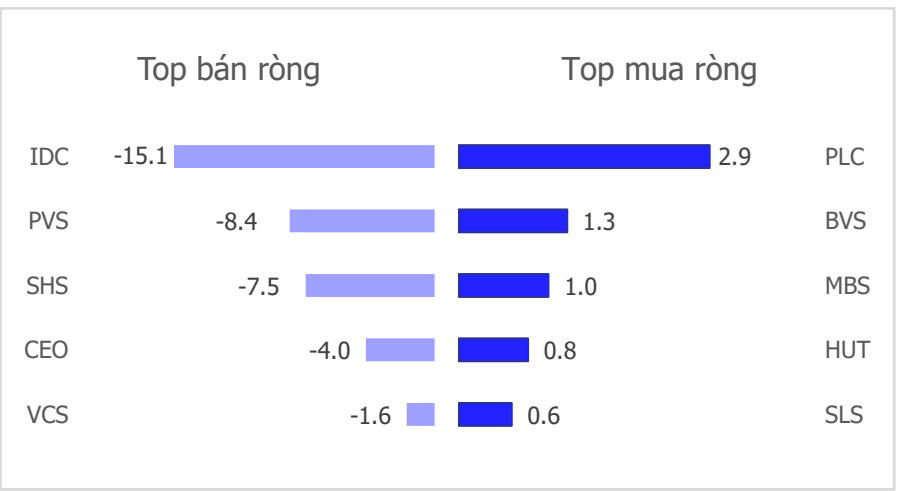
HNX Index - PE lịch sử



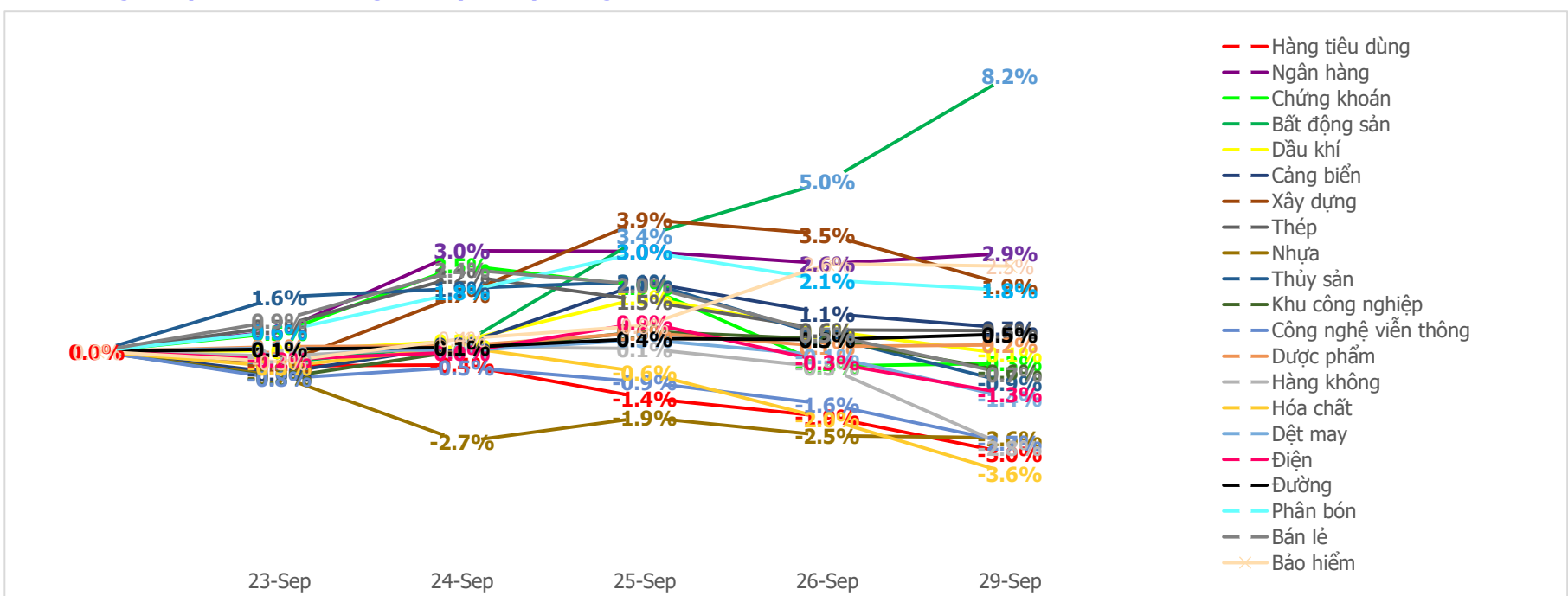
Mua bán ròng khối ngoại HSX phiên gần nhất (tỉ)



Mua bán ròng khối ngoại HNX phiên gần nhất (tỉ)



Diễn biến giao dịch theo nhóm ngành lũy kế 5 phiên gần nhất



LIÊN HỆ TRUNG TÂM NGHIÊN CỨU CSI

Email: csi.research@vncsi.com

Tel: (+84) 24 3926 0099 (109)

Người thực hiện: Lê Đỗ Tuấn Minh

Chuyên viên Phân tích Kinh tế Vĩ mô và Thị trường Chứng khoán

Email: minhltdt@vncsi.com.vn

Hệ Thống Khuyến Nghị: Hệ thống khuyến nghị của CTCP Chứng khoán Kiến Thiết Việt Nam (CSI) được xây dựng dựa trên mức chênh lệch của giá mục tiêu 12 tháng và giá cổ phiếu trên thị trường tại thời điểm đánh giá.

Xếp hạng	Khi (giá mục tiêu – giá hiện tại)/giá hiện tại
MUA	$\geq 20\%$
KHẢ QUAN	Từ 10% đến 20%
PHÙ HỢP THỊ TRƯỜNG	Từ -10% đến +10%
KÉM KHẢ QUAN	Từ -10% đến - 20%
BÁN	$\leq -20\%$

Tuyên bố miễn trách nhiệm: Bản quyền thuộc về Công ty Cổ phần Chứng khoán Kiến Thiết Việt Nam (CSI), những thông tin sử dụng trong báo cáo được thu thập từ những nguồn đáng tin cậy và CSI không chịu trách nhiệm về tính chính xác của chúng. Các nhận định trong bản báo cáo này dựa trên cơ sở phân tích chi tiết và cẩn thận, theo đánh giá chủ quan của chúng tôi, là hợp lý trong thời điểm đưa ra báo cáo, các nhận định trong báo cáo này có thể thay đổi bất kì lúc nào mà không báo trước. Báo cáo này không nên được diễn giải như một đề nghị mua hay bán bất cứ một cổ phiếu nào. CSI sẽ không chịu trách nhiệm đối với tất cả hay bất kỳ thiệt hại nào hoặc sự kiện bị coi là thiệt hại đối với việc sử dụng toàn bộ thông tin hoặc ý kiến của báo cáo này. Báo cáo này không được phép sao chép, tái bản bởi bất kỳ cá nhân hoặc tổ chức nào khi chưa được phép của CSI.

TRỤ SỞ CHÍNH: Tầng 11, Tòa nhà TNR, 54A Nguyễn Chí Thanh, Phường Láng Thượng, Quận Đống Đa, Hà Nội

CHI NHÁNH: Tầng 20, Tòa nhà TNR, 180 - 192 Nguyễn Công Trứ, Phường Nguyễn Thái Bình, Quận 1, Hồ Chí Minh

Liên hệ: + 84 24 3926 0099 | **Website:** <https://www.vncsi.com.vn>



024 3926 0099



0886998288



online@vncsi.com.vn



Hà Nội: Tầng 11, toà TNR Tower, 54A Nguyễn Chí Thanh, Phường Láng Thượng, Quận Đống Đa, Thành phố Hà Nội



HCM: Tầng 20, Tòa nhà TNR, 180 – 192 Nguyễn Công Trứ, Phường Nguyễn Thái Bình, Quận 1, Thành phố Hồ Chí Minh

