

CUNG CẦU CÂN BẰNG, VN-INDEX TÁI TÍCH LŨY CÙNG CỐ XU HƯỚNG MỚI

NGÀY 01/10/2025

Tổng quan	Giá trị	Thay đổi
Vn-Index	1,665.05	0.20%
KLGD (triệu CP)	722.60	-36.96%
Giá trị (tỉ)	21,527.77	-33.33%
HNXIndex	273.22	0.02%
KLGD (triệu CP)	69.12	-41.77%
Giá trị (tỉ)	1,468.05	-46.35%

Khoi ngoại	HSX	HNX
Mua (tỉ)	1,855.64	25.75
Bán (tỉ)	3,505.73	151.50
GT ròng (tỉ)	-1,650	-126

Nguồn: Fiin, CSI tổng hợp

Thay đổi giá trong ngày



Tâm lý thị trường

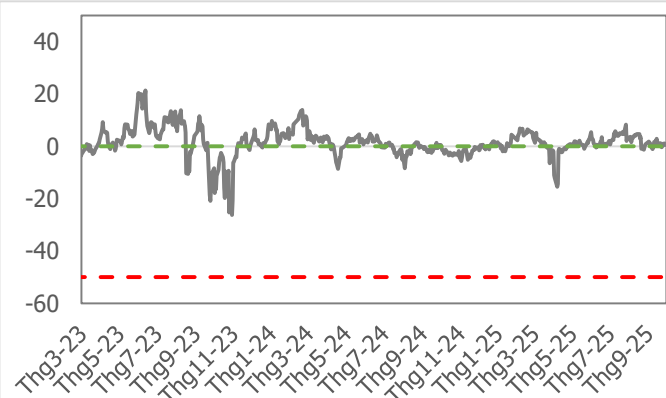
Bí quan Hưng phấn

Điểm nhấn giao dịch

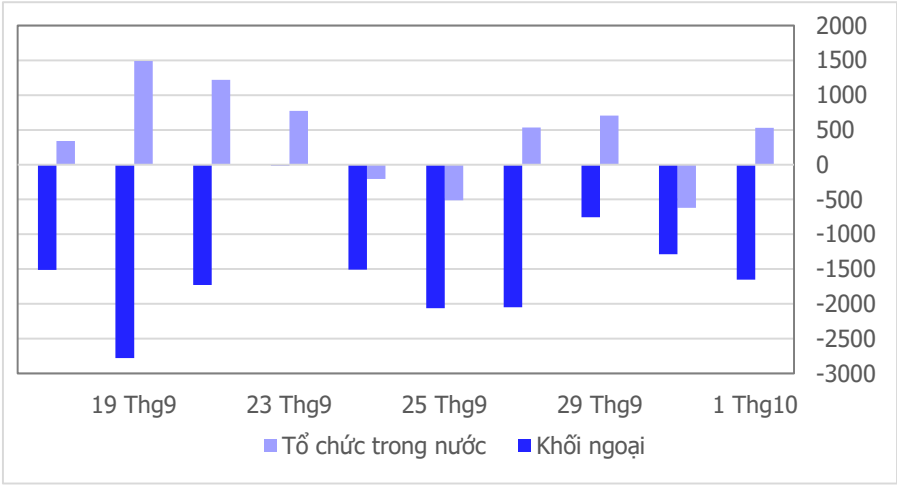
- Diễn biến trong phiên chiều không có nhiều biến động so với nửa đầu ngày giao dịch khi sắc xanh được giữ vững và một số cổ phiếu riêng lẻ còn cho thấy khả năng hút dòng tiền mạnh mẽ so với các mã khác cùng nhóm ngành. Đơn cử nhóm cổ phiếu Ngân hàng, STB dường như trở thành “kim chỉ nam” cho toàn ngành khi kết phiên với mức tăng 5.10%, cao hơn bất kỳ “nhà băng” nào. Nhóm Bất động sản chứng kiến sự bứt phá mạnh mẽ của bộ đôi cùng hệ sinh thái là TCH, HHS và đã có thời điểm xuất hiện mức giá trần, song cả hai giữ được mức tăng tích cực dù cho phải chịu áp lực chốt lời mạnh mẽ. Ở chiều ngược lại, hai cái tên quen thuộc là VIC và VHM sau khoảng thời gian ngắn đóng vai bệ đỡ cho thị trường, nay phải chịu áp lực điều chỉnh và trở thành hai tác nhân gây giảm điểm lớn nhất tới thị trường chung. VN-Index hình thành cây nến Doji tiếp tục cho thấy sự giằng co giữa phe mua và phe bán trong bối cảnh thanh khoản khớp lệnh duy trì ở mức thấp khi -36.3% so với phiên trước và thấp hơn -36.5% so với bình quân 20 phiên. Phiên giao dịch ngày 01/10/2025, VN-Index đóng cửa ở mức 1,665.05, tăng 3.35 (+0.20%).
- Sau một ngày lấy được sự nhộn nhịp, thị trường lại quay trở lại thực trạng “ế ẩm” khi thanh khoản khớp lệnh thấp hơn tới -36.5% so với mức bình quân 20 phiên. Lũy kế đến cuối phiên giao dịch, thanh khoản trên sàn HSX đạt 723 triệu cổ phiếu (-36.96%), tương đương giá trị đạt 21,528 tỷ đồng (-33.33%).
- Phiên tăng điểm của thị trường, tuy nhiên độ mở nghiêng nhẹ về sắc đỏ với 12/21 nhóm ngành giảm điểm. Ngân hàng (+1.28%), Bất động sản Khu công nghiệp (+0.66%) và Thép (+0.48%) là ba nhóm ngành tăng điểm mạnh nhất. Ở chiều ngược lại, Bất động sản (-1.51%), Cảng biển (-0.84%) và Hàng không (-0.74%) là ba nhóm ngành chịu áp lực điều chỉnh mạnh nhất trong hôm nay.
- Chưa có dấu hiệu dừng tay, nhà đầu tư nước ngoài duy trì đà bán ròng với giá trị tại thời điểm kết phiên đạt -1,650 tỷ đồng. VIX +84 tỷ đồng, LPB +65 tỷ đồng và TCH +54 tỷ đồng là ba mã cổ phiếu được mua ròng nhiều nhất. Ở chiều ngược lại, VHM -195 tỷ đồng, FPT -164 tỷ đồng, MWG -155 tỷ đồng là ba mã cổ phiếu chịu áp lực bán ròng mạnh nhất.

Quan điểm thị trường

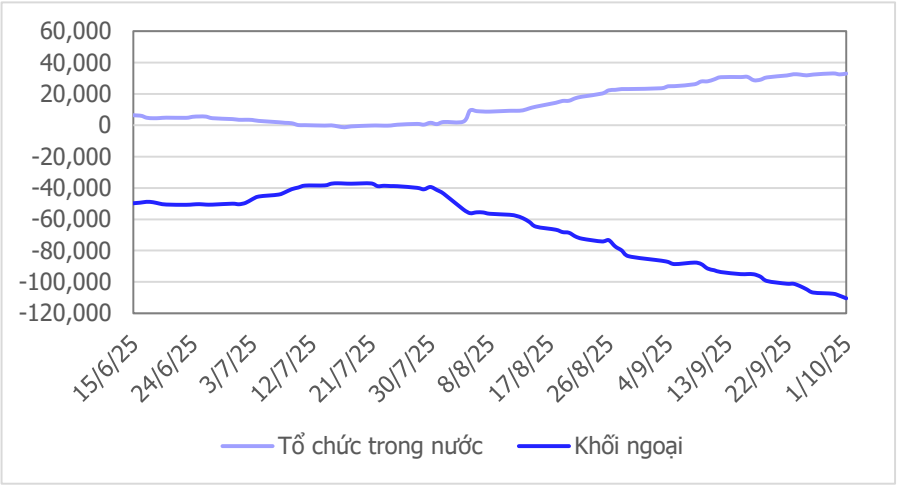
Phiên giao dịch đầu tiên của tháng 10 khá trầm lắng. VN-Index biến động nhẹ, đóng cửa trong sắc xanh với thanh khoản ở mức thấp. Khối lượng khớp lệnh rất thấp và sụt giảm mạnh (-36.5%) so mức bình quân 20 phiên. Đóng cửa tăng điểm, nhưng phiên tăng hôm nay không có nhiều tác động tới xu hướng của thị trường và vẫn nằm trong kênh Sideway tích lũy. Vấn đề đáng lưu ý hiện nay là thanh khoản vẫn chưa quay trở lại nên khả năng cao biến động của VN-Index chưa thể bùng nổ thoát khỏi trạng thái đi ngang được. Vì vậy chúng ta cũng cần thận trọng, tiếp tục nắm giữ tỷ trọng cân bằng giữa tiền và cổ phiếu và kiên nhẫn chờ đợi sự bùng nổ của thanh khoản để có phương hướng hành động. Mặc dù vậy, chúng ta vẫn có thể tăng dần tỷ trọng từ tốn ở các mã cổ phiếu đã mua thăm dò có lợi nhuận khi thị trường chung có nhịp chỉnh ở các phiên tới.



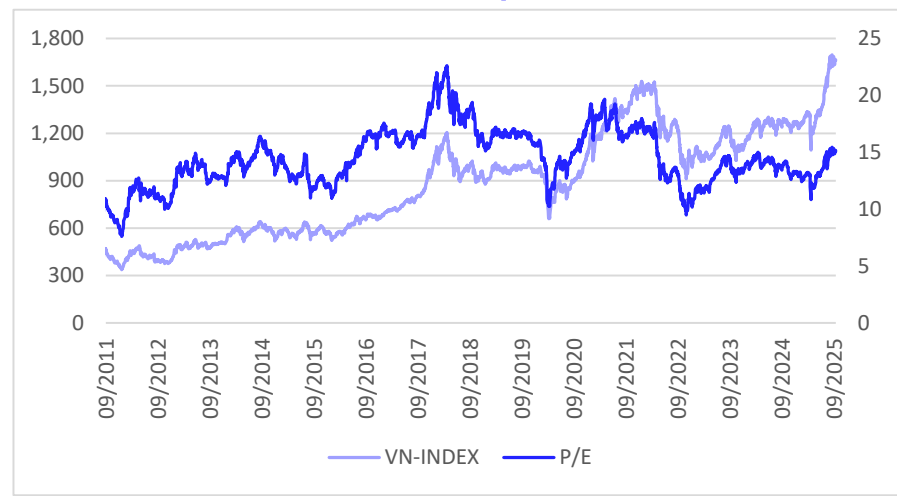
Giao dịch tổ chức trong nước và khối ngoại 10 phiên (tỉ)



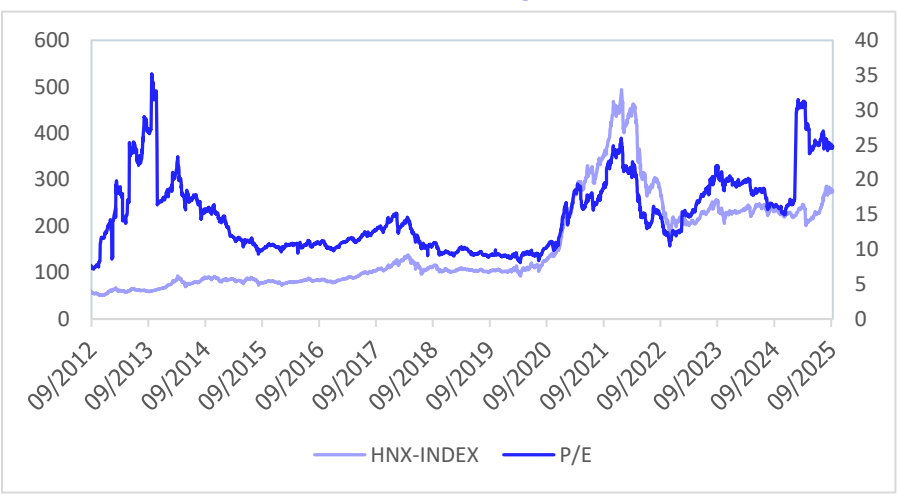
Lũy kế tổ chức trong nước và khối ngoại 3 tháng gần đây (tỉ)



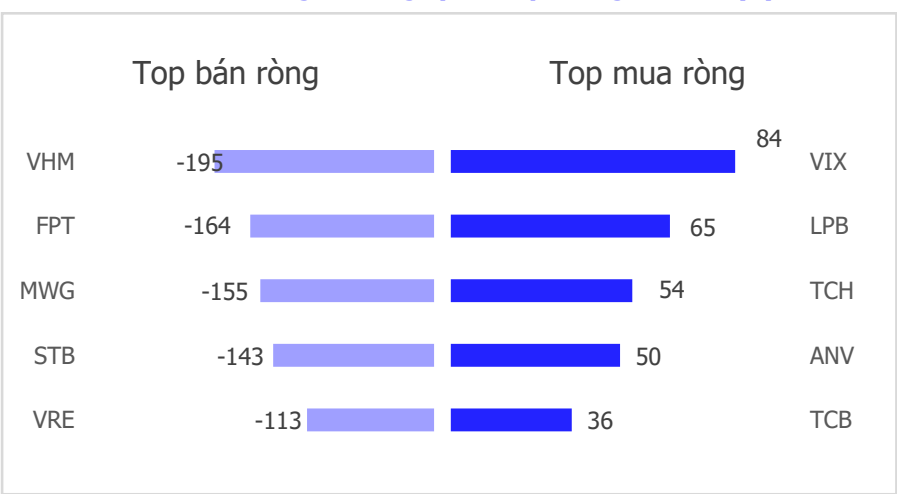
VN Index - PE lịch sử



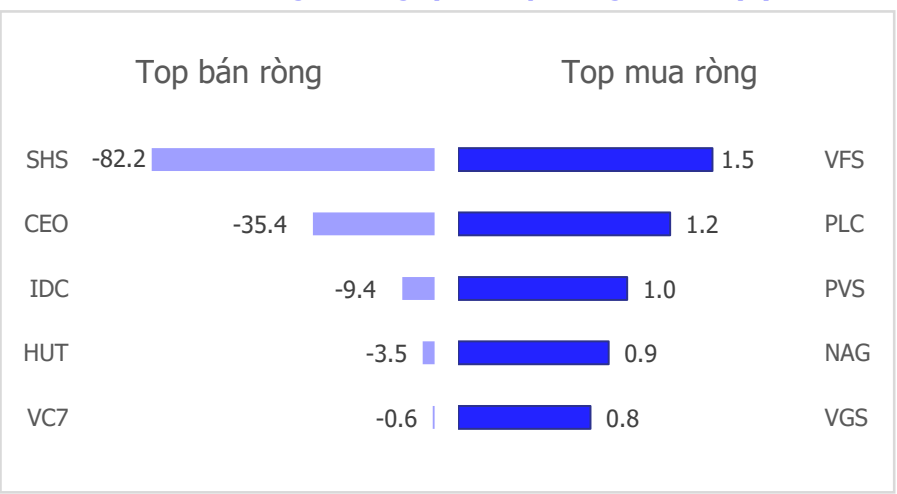
HNX Index - PE lịch sử



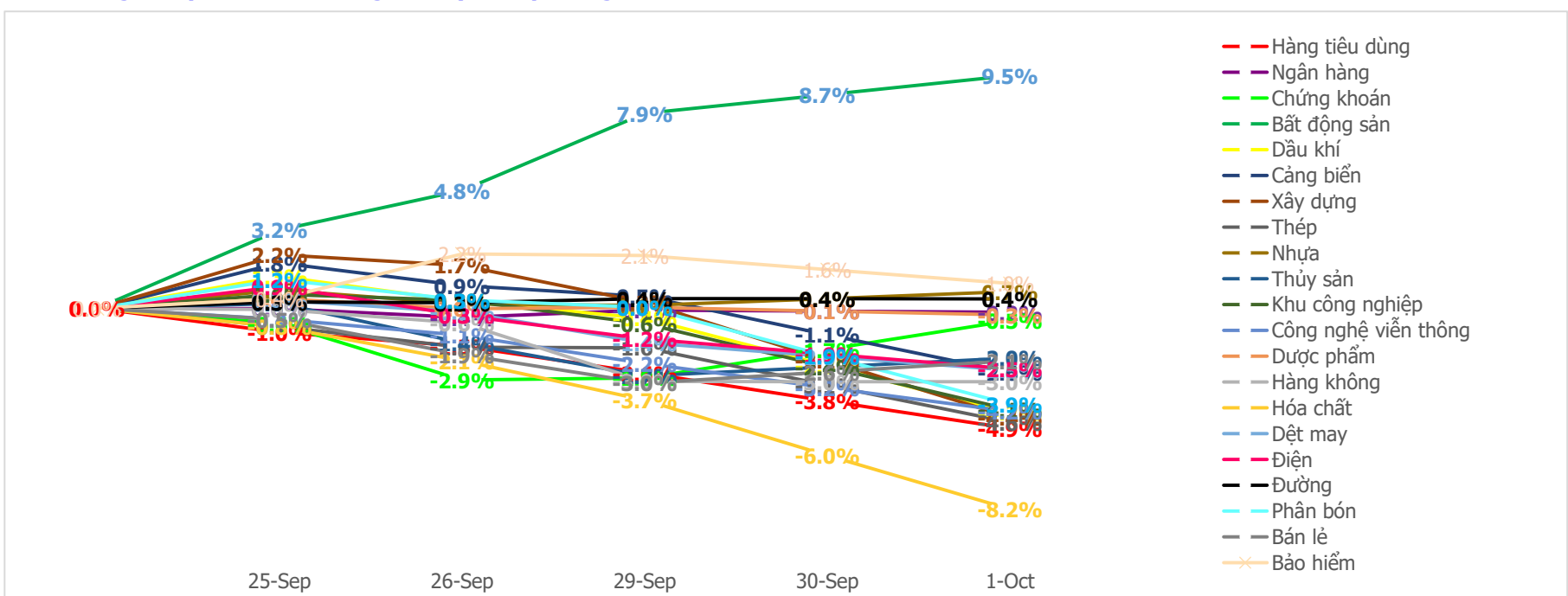
Mua bán ròng khối ngoại HSX phiên gần nhất (tỉ)



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

