

NGÀY 01/12/2025

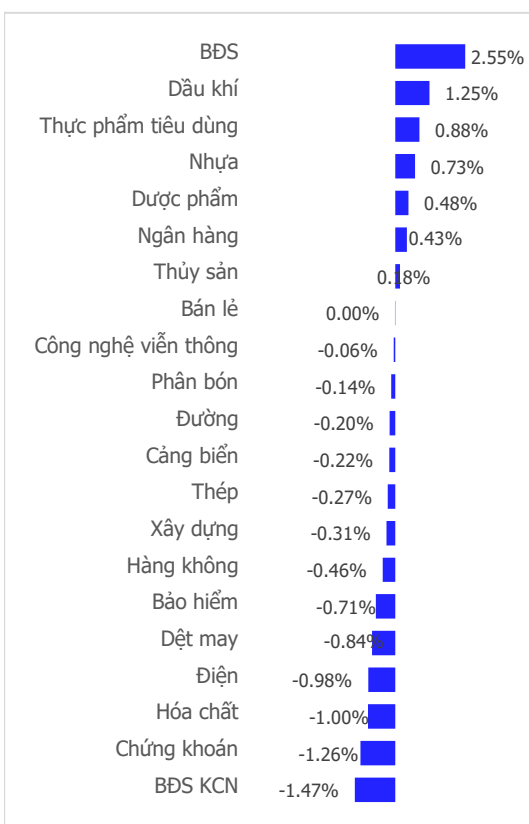
DIỄN BIẾN PHÂN HÓA RONG RUỐI THỊ TRƯỜNG, LỰC CẦU TẬP TRUNG Ở MỘT SỐ CỔ PHIẾU LỚN

Tổng quan	Giá trị	Thay đổi
Vn-Index	1,701.67	0.63%
KLGD (triệu CP)	634.97	-12.35%
Giá trị (tỉ)	21,090.09	-11.34%
HNXIndex	257.91	-0.77%
KLGD (triệu CP)	54.89	-14.80%
Giá trị (tỉ)	1,038.43	-21.51%

Khoi ngoai	HSX	HNX
Mua (tỉ)	2,599.38	30.08
Bán (tỉ)	2,897.86	39.27
GT ròng (tỉ)	-298	-9

Nguồn: Fiin, CSI tổng hợp

Thay đổi giá trong ngày



Tâm lý thị trường

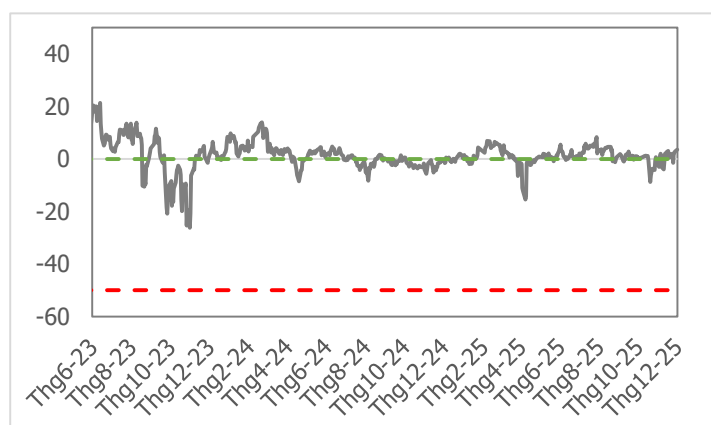
Bì quan ▲ **Hưng phấn**

Điểm nhấn giao dịch

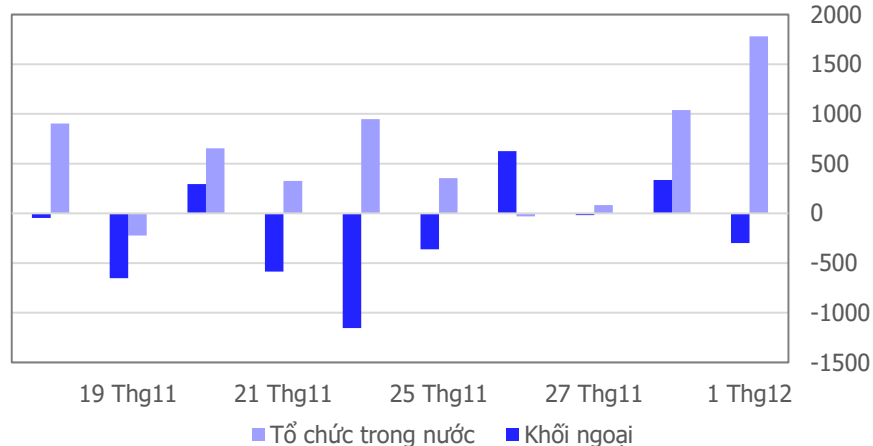
- Không quá khác biệt so với phiên giao dịch buổi sáng, VN-Index tiếp tục giữ vững sắc xanh, bảo toàn thành quả trước áp lực bán không biết mệt mỏi từ “phe gấu”. Biên độ phân hóa có phần rõ nét hơn khi những cổ phiếu nổi bật trong phiên sáng như VPL và GEE cho thấy nỗ lực duy trì sức mạnh đáng nể và kết phiên tăng kịch trần trong khi ở chiều ngược lại, phần lớn nhóm cổ phiếu ngành Ngân hàng chưa thể tìm thấy tiếng nói chung trước lượng cung lớn khiến cho TCB và CTG trở thành hai tác nhân gây giảm điểm lớn nhất. Vượt qua con số vốn hóa 1 triệu tỷ đồng, một mình VIC (+3.65%) đã đóng góp tới 8.14 điểm cho thị trường chung và tiếp tục trở thành nhân tố gồng gánh chỉ số trong giai đoạn vừa qua. VN-Index tăng điểm, tuy nhiên độ mở nghiêng về sắc đỏ khi số mã giảm điểm (178 mã) nhiều hơn so với số mã tăng điểm (135 mã) và thanh khoản khớp lệnh duy trì tình trạng “cạn kiệt”, thấp hơn (-22.6%) so với mức bình quân 20 phiên. Phiên giao dịch ngày 01/12/2025, VN-Index đóng cửa ở mức 1,701.67, tăng 10.68 điểm (+0.63%).
- Thanh khoản tiếp tục có dấu hiệu “lẫn trốn” thị trường, thấp hơn tới (-22.6%) so với mức bình quân 20 phiên. Lũy kế đến cuối phiên giao dịch, thanh khoản trên sàn HSX đạt 635 triệu cổ phiếu (-12.35%), tương đương giá trị đạt 21,090 tỷ đồng (-11.34%).
- Phân hóa mạnh mẽ, thị trường tăng điểm nhờ các cổ phiếu vốn hóa lớn trong bối cảnh độ mở nghiêng về sắc đỏ với 14/21 nhóm ngành giảm điểm. Bất động sản (+2.55%), Dầu khí (+1.25%) và Thực phẩm tiêu dùng (+0.88%) là ba nhóm ngành tăng điểm mạnh nhất. Ở chiều ngược lại, Bất động sản Khu công nghiệp (-1.47%), Chứng khoán (-1.26%) và Hóa chất (-1.00%) là ba nhóm ngành chịu áp lực điều chỉnh mạnh nhất trong hôm nay.
- Nhà đầu tư nước ngoài quay trở lại đà bán ròng, tuy nhiên giá trị bán tại thời điểm cuối phiên chỉ đạt -298 tỷ đồng. FPT +93 tỷ đồng, MSN +91 tỷ đồng và VNM +66 tỷ đồng là ba mã cổ phiếu được mua ròng nhiều nhất. Ở chiều ngược lại, VHM -229 tỷ đồng, VIC -160 tỷ đồng, VCB -65 tỷ đồng là ba mã cổ phiếu chịu áp lực bán ròng mạnh nhất.

Quan điểm thị trường

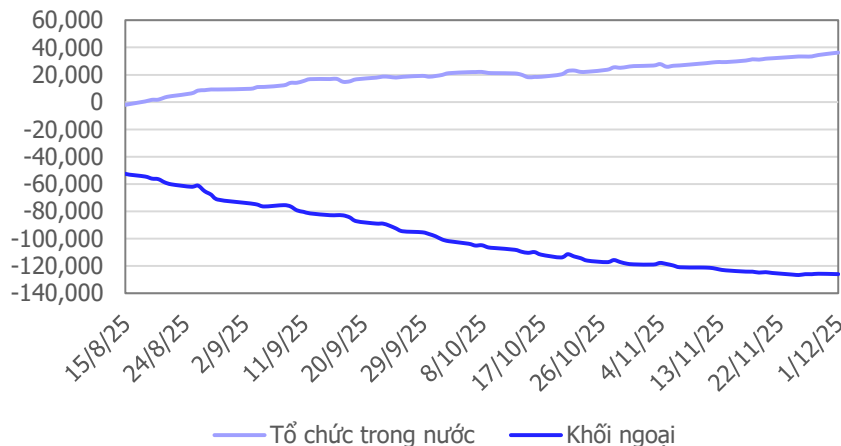
Áp lực bán vẫn nhiều hơn với số mã giảm điểm áp đảo số mã tăng (183/103) nhưng VN-Index vẫn đóng cửa trong sắc xanh. Giống như 2 phiên trước đó, sắc xanh của thị trường được đóng góp bởi nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn (VRE, VIC, VNM, VPL...). Thanh khoản phiên cuối tuần hôm nay tăng so với phiên hôm qua nhưng vẫn ở mức thấp khi khối lượng khớp lệnh vẫn sụt giảm (-10.95%) so với bình quân 20 phiên. Chúng tôi giữ quan điểm nắm giữ danh mục đã mua thăm dò trước đó và túc tắc tăng dần tỷ trọng ở mức vừa phải ở những mã cổ phiếu đã có lợi nhuận trong những phiên thị trường chung có nhịp chỉnh. Vị thế mạnh tay mua ròng cần kiên nhẫn chờ đợi sự xác nhận của thanh khoản, tránh việc giữ tỷ trọng cổ phiếu quá cao (>70%) khi thị trường vẫn còn vắng bóng dòng tiền lớn.



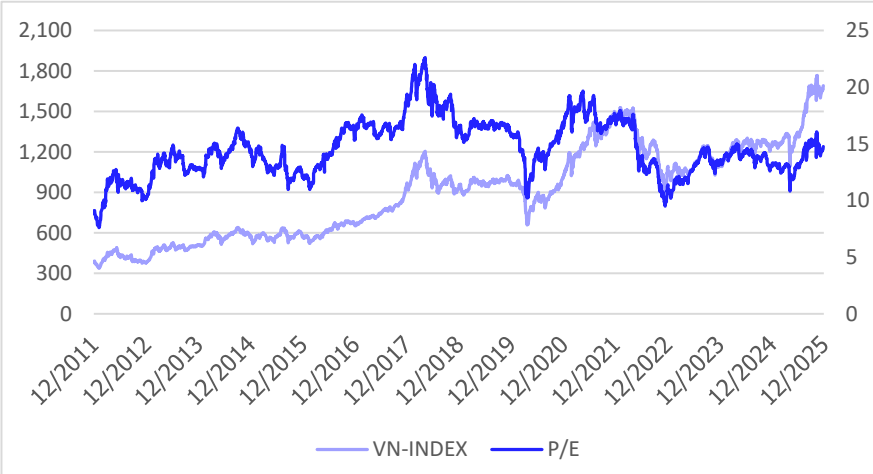
Giao dịch tổ chức trong nước và khối ngoại 10 phiên (tỉ)



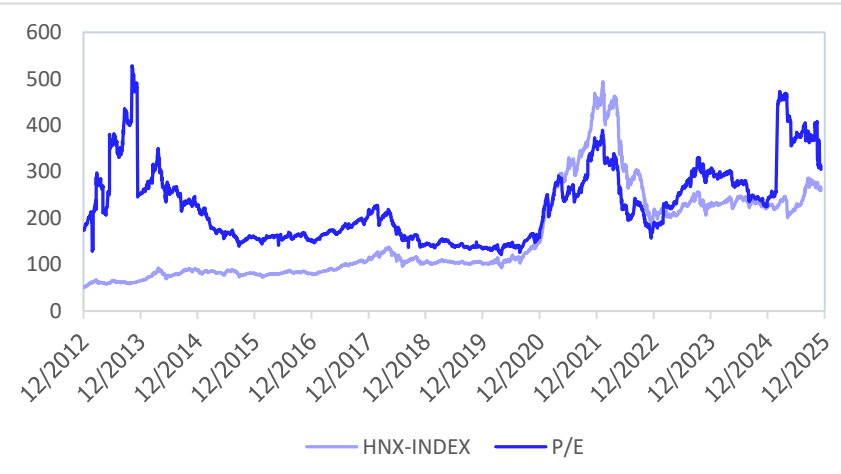
Lũy kế tổ chức trong nước và khối ngoại 3 tháng gần đây (tỉ)



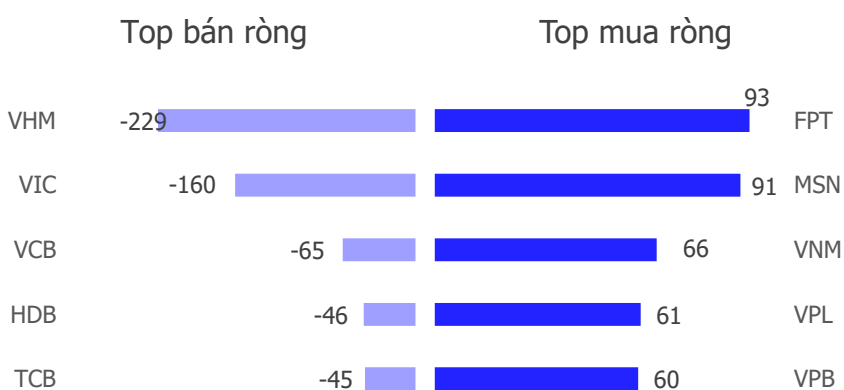
VN Index - PE lịch sử



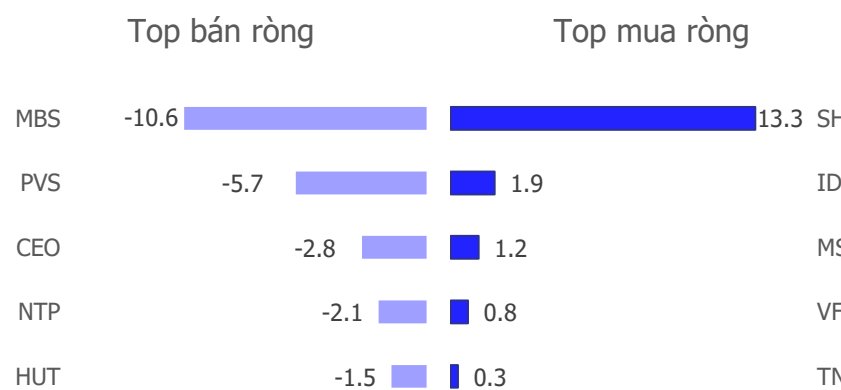
HNX Index - PE lịch sử



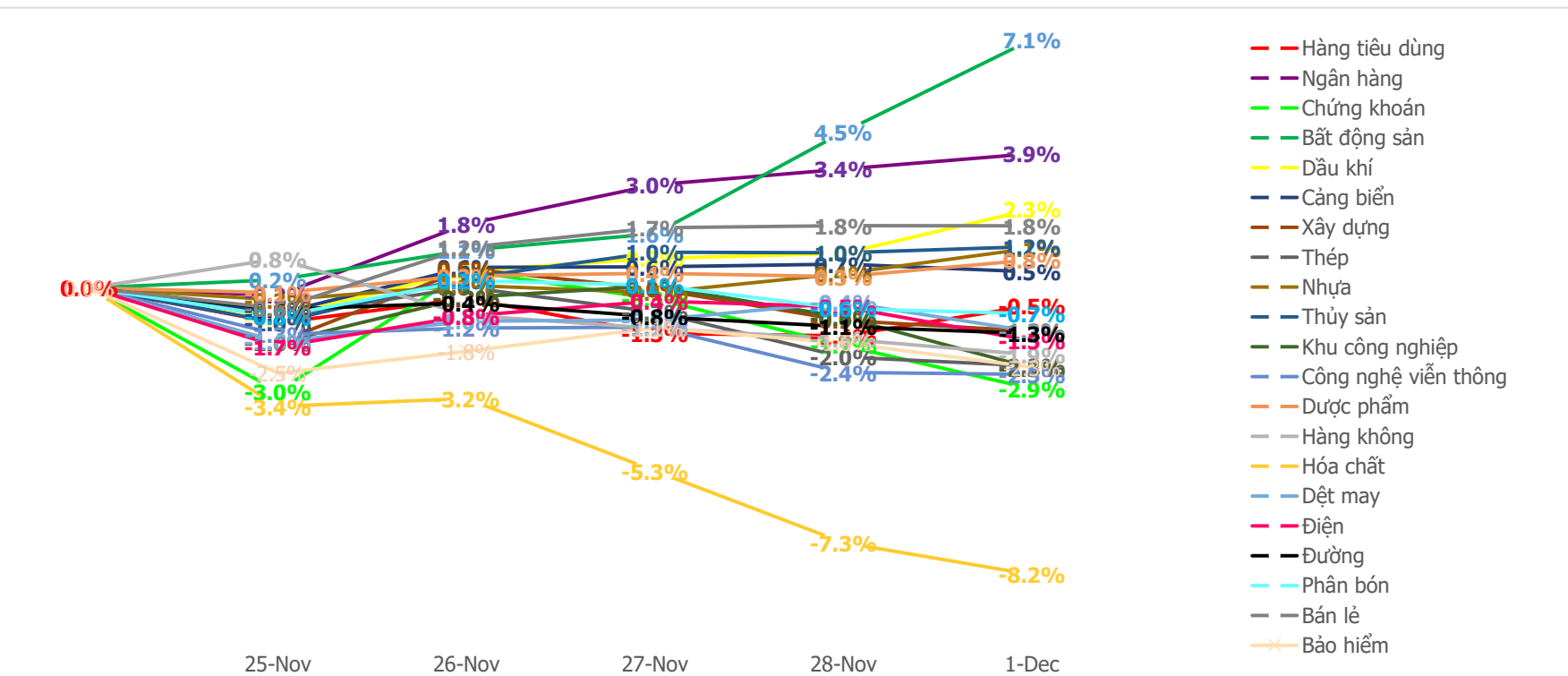
Mua bán ròng khối ngoại HSX tuần gần nhất (tỉ)



Mua bán ròng khối ngoại HNX tuần 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@vncai.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@vncai.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 kỳ 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.vncai.com.vn>



024 3926 0099



0886998288



online@vncai.com.vn



Hà Nội: Tầng 12A, ROX Tower, 54A Nguyễn Chí Thanh, Phường Láng, Thành phố Hà Nội



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