

Báo cáo chiến lược tháng 12.2025

CHỌN LỌC CƠ HỘI THEO CHU KỲ VÀ DÒNG TIỀN

Mở tài khoản



Tải ứng dụng



Tháng 11/2025 khép lại trong trạng thái giằng co tích lũy khá điển hình cho giai đoạn cuối một chu kỳ điều chỉnh ngắn. Thị trường chứng khoán Việt Nam phục hồi lên mặt bằng giá cao hơn tháng trước, song thanh khoản duy trì ở mức thấp và động lượng tăng trưởng bắt đầu phân hóa mạnh giữa các nhóm ngành. Dòng tiền nội tiếp tục đóng vai trò chủ đạo, trong khi giá trị bán ròng của khối ngoại đã giảm đáng kể, phản ánh tâm lý thị trường đang ở trạng thái phòng thủ: không bị quan, nhưng cũng chưa hội đủ chất xúc tác để bứt tốc.

Bước sang tháng cuối cùng của năm 2025, diễn biến của thị trường chứng khoán Việt Nam giống như một khoảng lặng trong chu kỳ tăng điểm. VN-Index vẫn được nâng đỡ bởi một vài cổ phiếu trụ thuộc nhóm Vin, nhóm Gelex, nhóm ngân hàng, VJC hay VNM... khiến chỉ số mang tính biểu tượng nhiều hơn là phản ánh đúng sức khỏe thị trường. Mặc dù chỉ số áp sát đỉnh cũ nhưng phần lớn các cổ phiếu lại điều chỉnh 20-40% so với đỉnh vài tháng trước. Điều này tạo ra sự đối lập giữa chỉ số VN-Index và trạng thái danh mục của số đông nhà đầu tư.

Dữ liệu lịch sử cho thấy tháng 12 thường có xác suất tăng điểm cao. Tuy nhiên, với các tín hiệu hiện tại, chúng tôi cho rằng động lực tăng của VN-Index trong tháng 12 sẽ khá hạn chế, trong bối cảnh: (i) mặt bằng lãi suất nhích lên, (ii) áp lực tỷ giá gia tăng, và (iii) thiếu một nhóm ngành dẫn dắt đủ mạnh để tạo độ lan tỏa rộng trên toàn thị trường. Mặc dù vậy, mọi nhịp điều chỉnh ngắn hạn (nếu xảy ra) nhiều khả năng lại mở ra cơ hội tích lũy giá trị cho chu kỳ tăng dài hạn.

Bối cảnh vĩ mô toàn cầu đang dịch chuyển sang trạng thái nói lỏng, cùng lộ trình cắt giảm lãi suất duy trì bởi các ngân hàng trung ương lớn, đặc biệt là FED, sẽ tạo điều kiện thuận lợi cho dòng vốn vào các thị trường mới nổi, trong đó Việt Nam hưởng lợi rõ nét. Tâm điểm thị trường của tháng 12 sẽ xoay quanh:

- Mục tiêu tăng trưởng GDP trên 10%,
- Chính sách tài khóa mở rộng,
- Chu kỳ giải ngân đầu tư công cho giai đoạn 2026–2030,
- Định hướng giữ ổn định mặt bằng lãi suất và thúc đẩy tín dụng để hỗ trợ tăng trưởng.
- Mức định giá của nhiều cổ phiếu, ngành hiện đang về mức thấp hơn trung bình 5 năm trong khi tăng trưởng lợi nhuận năm 2026 dự báo vẫn ở mức hai chữ số.

Những yếu tố này củng cố nhận định rằng nền tảng tăng trưởng của năm 2026 đủ vững chắc để tiếp tục duy trì xu hướng tích cực của thị trường. Diễn biến hiện tại vì thế được xem như nhịp nghỉ cần thiết trước khi hình thành động lực mới.

Chúng tôi kỳ vọng **VN-Index sẽ tiếp tục củng cố trong vùng 1.650–1.700 điểm, trước khi hướng đến mốc 1.800 điểm trong ngắn hạn**, dù khả năng rung lắc quanh vùng kháng cự 1.700 điểm là không thể tránh khỏi. Đây là giai đoạn đòi hỏi nhà đầu tư **duy trì kỷ luật, quan sát kỹ điểm xoay của dòng tiền, và chọn lọc cơ hội chất lượng cao**, thay vì chạy theo biến động của chỉ số.

NHÌN LẠI TTCK THÁNG 11 VÀ ĐÁNH GIÁ XU HƯỚNG THỊ TRƯỜNG TRONG THÁNG 12

- VN-Index hồi phục với thanh khoản thấp cho thấy tâm lý e dè
- Các nhóm ngành tiếp tục phân hóa mạnh trong tháng 11
- PMI tháng 11 tiếp tục hồi phục, đơn hàng xuất khẩu tăng tốc
- Định giá thị trường đã điều chỉnh về vùng hợp lý và hấp dẫn hơn
- Khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị giảm dần
- Các yếu tố tác động đến TTCK và chiến lược trong tháng 12

NHẬN ĐỊNH & DỰ BÁO KỊCH BẢN VN-INDEX THEO PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

- Nhận định & dự báo kịch bản VN-Index
- Nhận định cổ phiếu có giá trị giao dịch lớn nhất

DANH MỤC CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

- Cổ phiếu khuyến nghị theo phân tích cơ bản
- Cổ phiếu khuyến nghị theo phân tích kỹ thuật
- Thống kê hiệu quả danh mục khuyến nghị

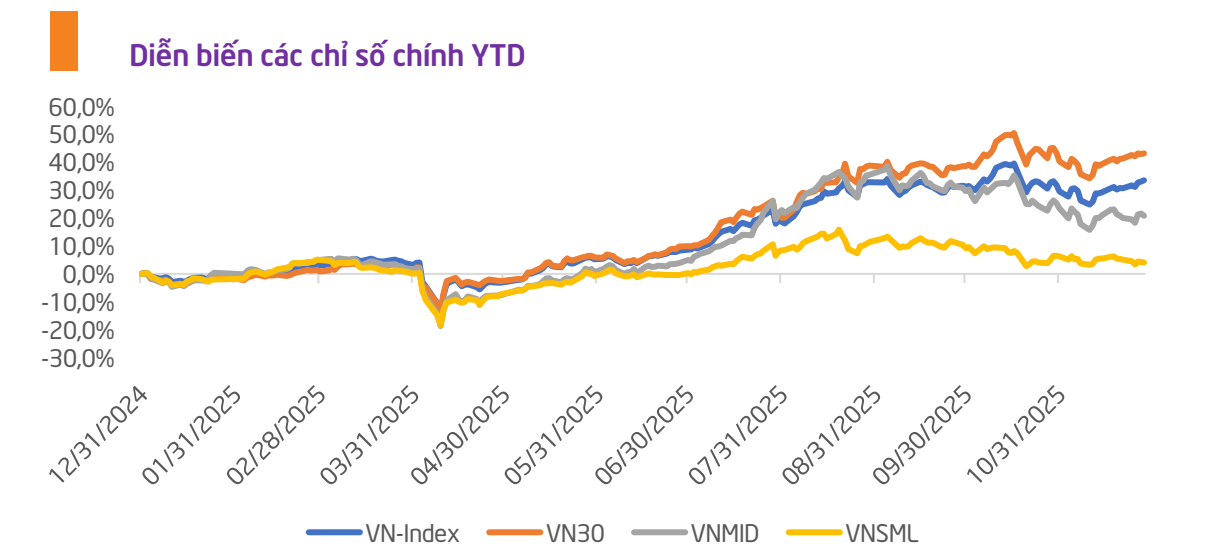
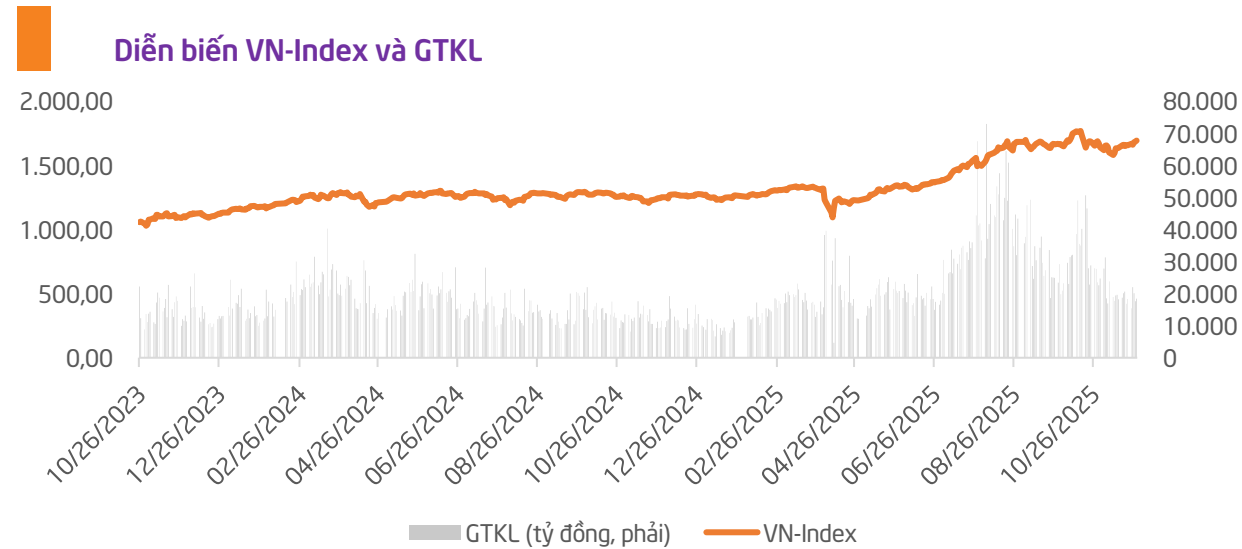
NHÌN LẠI TTCK THÁNG 11 & ĐÁNH GIÁ XU HƯỚNG THỊ TRƯỜNG TRONG THÁNG 12



VN-INDEX HỒI PHỤC VỚI THANH KHOẢN THẤP CHO THẤY TÂM LÝ Ế DÈ

Thị trường chứng khoán Việt Nam đã hồi phục trở lại trong tháng 11 sau 2 tháng điều chỉnh liên tiếp. VN-Index khép lại tháng 11 ở mức 1,690.99 (+3.1% mom), trong đó, nhóm vốn hóa lớn tiếp tục mạnh hơn, chỉ số VN30 tăng 2.0% mom trong khi nhóm vốn hóa vừa điều chỉnh nhiều nhất với chỉ số VNMID giảm -2.2% mom, nhóm vốn hóa nhỏ với chỉ số VNSML cũng giảm -2.0% mom, tốc độ giảm của 2 nhóm này đã chậm hơn tháng trước. Mặc dù chỉ số hồi phục nhưng dòng tiền trên thị trường tiếp tục suy giảm trong tháng 11 với mức sụt giảm thanh khoản là lớn, cụ thể, GTGD TB tháng 11 của VN-Index ở mức 20,009 tỷ đồng, giảm mạnh -35.5% mom (so với tháng 10 đã giảm -0.4% so với tháng 9), GTGD khớp lệnh TB của nhóm VN30 xuống mức 10,467 tỷ đồng, giảm 38.1% mom (tháng trước vẫn tăng 4.9% mom), tiếp theo là VNMID cũng giảm -32.5% mom xuống 7,847 tỷ đồng (tháng trước giảm -3.9% mom), nhóm vốn hóa nhỏ là giảm ít nhất với GTGD TB của VNSML giảm -27.1% mom xuống 1,162 tỷ đồng (tháng trước giảm -20.4% mom).

TTCK đã phục hồi sau 2 tháng điều chỉnh, với thanh khoản suy giảm mạnh cho thấy dòng tiền rút mạnh khỏi thị trường và nhà đầu tư khá ế dè dặt trong việc mua trở lại với nhiều lo ngại như: 1) khả năng Fed giữ nguyên lãi suất trong tháng 12 tăng lên trong bối cảnh Chính phủ Mỹ phải đóng cửa lâu nhất từ trước đến nay; 2) lãi suất liên ngân hàng và lãi suất huy động tăng ở nhiều ngân hàng; 3) tỷ giá USD/VND trên thị trường tự do tăng mạnh lên sát ngưỡng 28,000 trong khi tỷ giá ở NHTM chỉ ở mức quanh 26,400 khiến nhiều NĐT lo ngại; 4) khối ngoại duy trì bán ròng gây áp lực lên tâm lý NĐT trong nước. **Mặc dù chỉ số tăng nhưng chủ yếu là nhờ sự đóng góp lớn từ nhóm cổ phiếu họ Vin, Vietjet, nhóm năng lượng (GAS, PVD, POW), đa phần các cổ phiếu là giảm giá trong tháng 11 càng gây nên tâm lý chán nản cho các NĐT.**



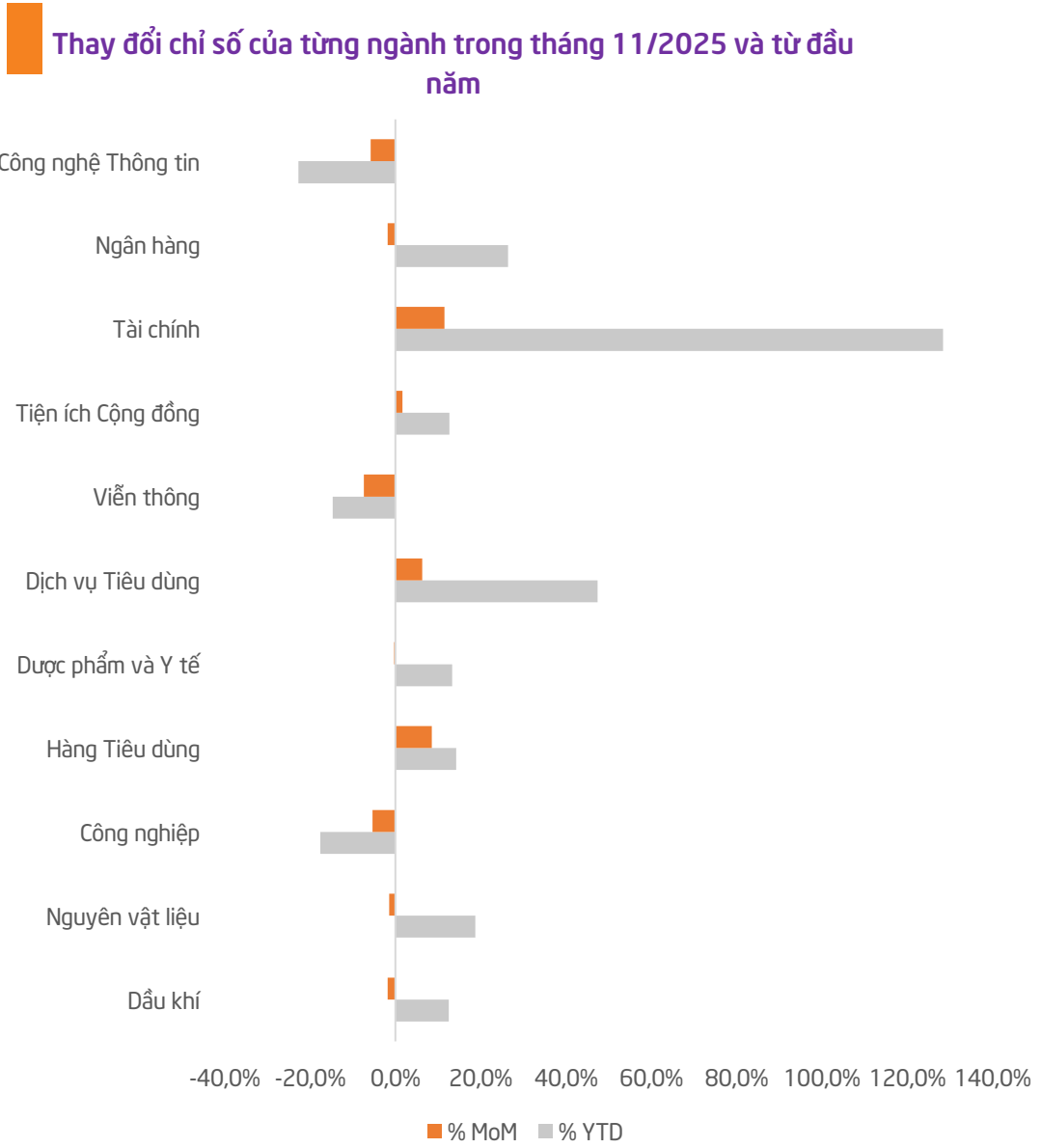
CÁC NHÓM NGÀNH TIẾP TỤC PHÂN HÓA MẠNH TRONG THÁNG 11

Như chúng tôi kỳ vọng trong báo cáo lần trước, VN-Index mặc dù phục hồi nhưng sự phân hóa giữa các nhóm ngành, cổ phiếu là tiếp tục rõ ràng hơn nữa trong tháng 11 vừa qua:

- Có đến 7/11 ngành giảm điểm: Nhóm giảm mạnh nhất là Viễn thông (-7.4% mom) và Công nghệ thông tin (-5.8% mom), cũng là 2 nhóm tăng điểm trong tháng trước nên nhiều khả năng là do hoạt động chốt lời của các nhà đầu tư. Nhóm Công nghiệp giảm -5.3% mom. Các nhóm khác cũng giảm dưới 2% như Dầu khí (-1.8% mom), Ngân hàng (-1.8% mom), Nguyên vật liệu (-1.5% mom), Dược (-0.3% mom).
- Ở chiều tăng giá, chỉ có 4 nhóm ngành tăng giá trong tháng 11 với sự phân hóa khá rõ nét. Tăng mạnh nhất là Tài chính +11.5% mom, trong đó, ngành BĐS tăng mạnh nhất +15.3% mom nhờ lực đẩy từ nhóm cổ phiếu họ Vin trong khi đa số các cổ phiếu BĐS khác cũng giảm giá, ngành Bảo hiểm duy trì tăng +5.8% mom nhờ đặc tính thu hút NĐT khi thị trường điều chỉnh. Tiếp theo là nhóm Hàng tiêu dùng tăng +8.6% mom chủ yếu nhờ cổ phiếu VNM. Nhóm Dịch vụ tiêu dùng tăng +6.3% chủ yếu nhờ lực đẩy của VJC và DGW. Nhóm Tiện ích cộng đồng tăng 1.7% mom.

Nhìn chung, chỉ số mặc dù hồi phục trong tháng 11 nhưng chủ yếu chỉ được góp góp nhờ một vài nhóm cổ phiếu, cổ phiếu riêng lẻ như: họ nhà Vin, VJC, VNM. Trong khi phần còn lại của thị trường đa phần là tăng nhẹ hoặc giảm giá.

Bức tranh 11 tháng đầu năm, chỉ số VN-Index đã tăng 33.5% ytd với sự phân hóa rõ nét. Chỉ có 2 nhóm ngành có mức tăng giá cao hơn chỉ số là 1) Tài chính (+128.5% ytd) nhờ lực đẩy từ nhóm cổ phiếu họ Vin và nhóm cổ phiếu chứng khoán; và 2) Dịch vụ tiêu dùng (+47.4% ytd) với lực đẩy của các cổ phiếu hàng không (VJC, HVN, SCS) và tiêu dùng - bán lẻ (MWG, FRT, DGW).

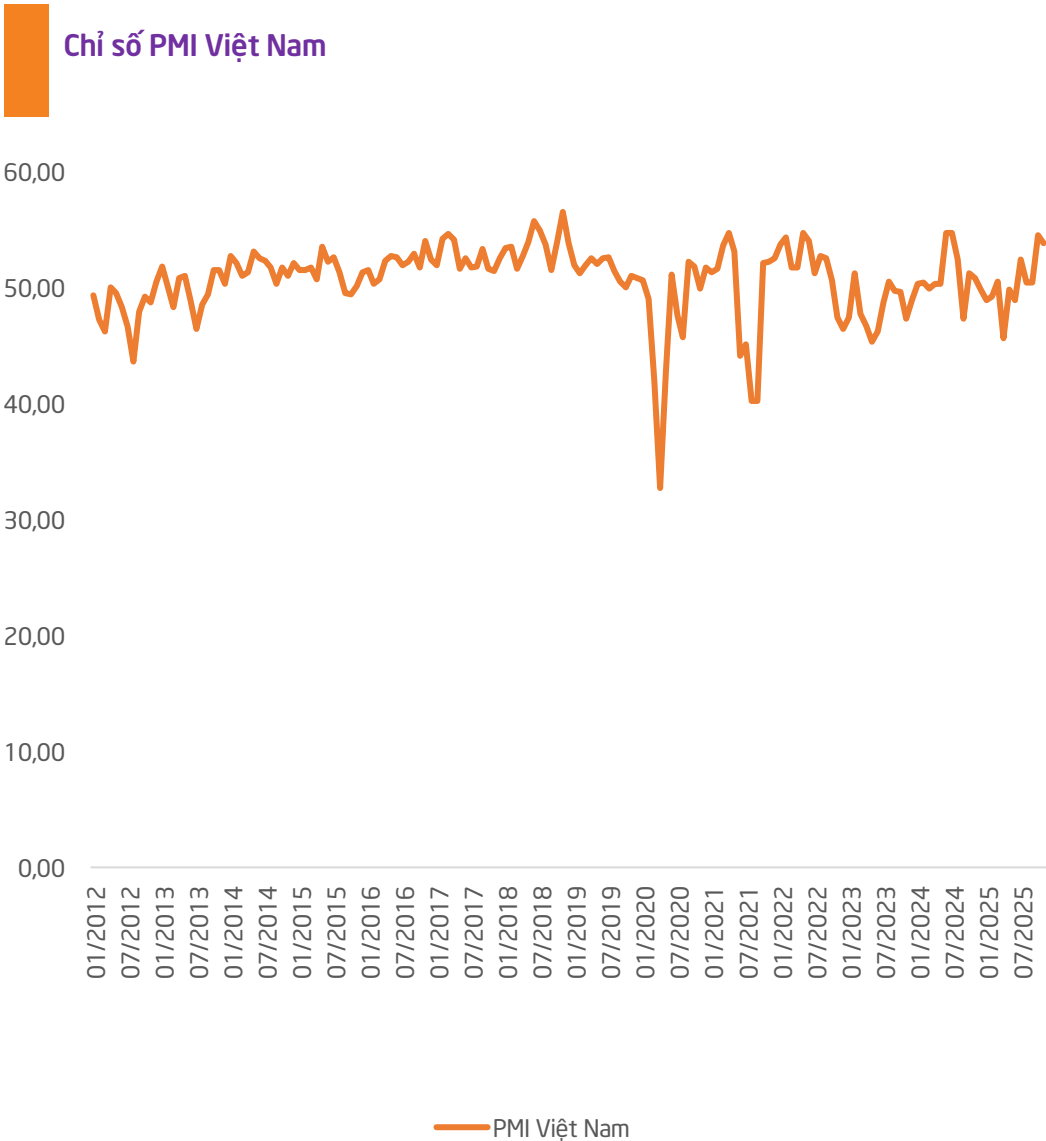


Chỉ số Nhà Quản trị Mua hàng - Purchasing Managers' Index™ (PMI®) ngành sản xuất Việt Nam của S&P Global đạt mức 53.8 điểm trong tháng 11, thấp hơn một chút so với 54.5 điểm của tháng 10 nhưng vẫn cao trên mức 50, cho thấy sức khỏe ngành sản xuất tiếp tục cải thiện tháng thứ 3 liên tiếp mặc dù có báo cáo về sự gián đoạn do bão lớn làm ảnh hưởng đến chuỗi cung ứng và khả năng hoàn thành công việc đúng hạn của các nhà sản xuất.

Sản lượng và số lượng đơn đặt hàng mới tiếp tục tăng tháng thứ 3 liên tiếp, trong khi việc làm tăng tháng thứ 2 sau 1 năm giảm trước đó, mặc dù tốc độ tăng có chậm lại do ảnh hưởng của bão lũ. Trong khi đó, số lượng đơn đặt hàng xuất khẩu mới tiếp tục tăng tháng thứ 2 liên tiếp và với tốc độ tăng nhanh hơn, với tốc độ tăng đạt mức cao của 15 tháng. Các thành viên nhóm khảo sát ghi nhận nhu cầu cải thiện cụ thể ở Trung Quốc và Ấn Độ.

Điều kiện thời tiết khắc nghiệt chủ yếu ảnh hưởng đến chuỗi cung ứng, thời gian giao hàng của nhà cung cấp bị kéo dài đáng kể. Lượng công việc chưa thực hiện tăng mặc dù việc làm tăng tháng thứ hai liên tiếp. Số lượng nhân viên tăng ở mức khiêm tốn nhưng vẫn là mức độ tăng lớn nhất trong gần một năm rưỡi. Theo đó, hàng tồn kho giảm và các công ty đã gia tăng hoạt động mua hàng tháng thứ 5 liên tiếp, giá đầu vào tăng mạnh khiến các doanh nghiệp đã tăng giá đầu ra tương ứng.

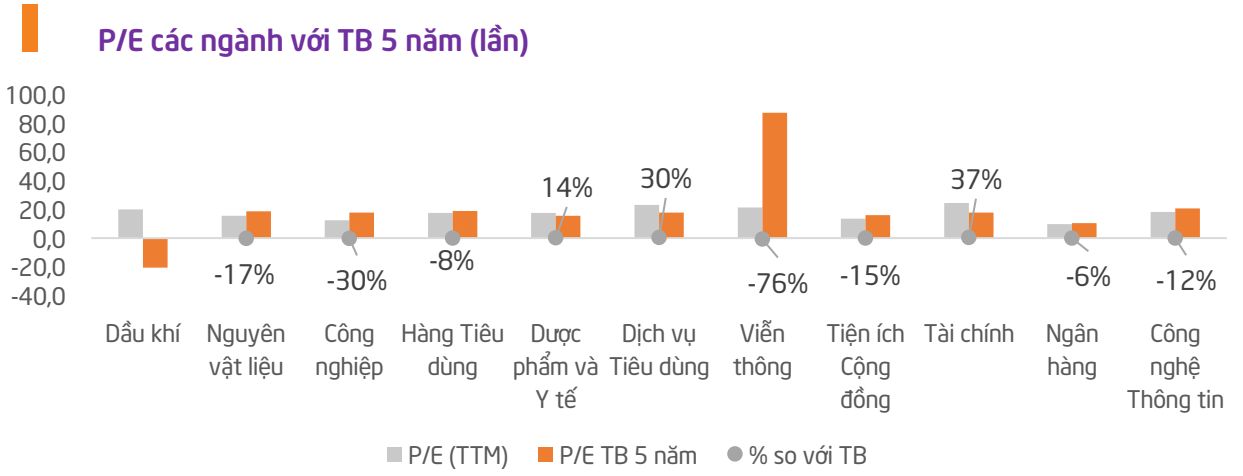
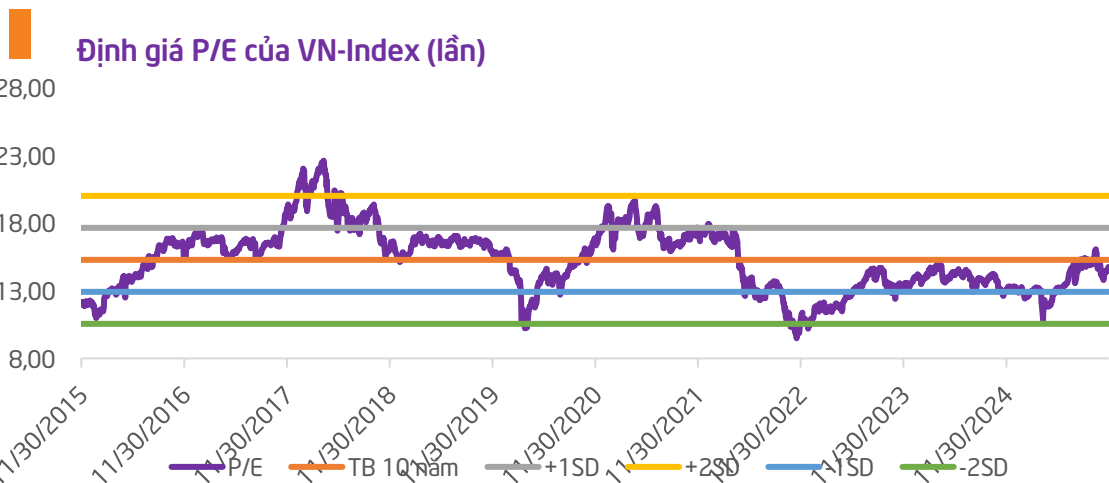
Nhìn chung, đơn hàng và sản lượng tiếp tục tăng trong tháng 11 (đặc biệt là xuất khẩu) mặc dù có ảnh hưởng do bão lũ. Giá cả đầu vào ra đầu ra tiếp tục tăng. Theo đó, tâm lý kinh doanh tiếp tục lạc quan hơn đáng kể, gần một nửa số người trả lời khảo sát dự báo tăng sản lượng, với mức tâm lý kinh doanh chung đạt mức cao của 17 tháng.



ĐỊNH GIÁ THỊ TRƯỜNG ĐÃ ĐIỀU CHỈNH VỀ VÙNG HỢP LÝ VÀ HẤP DẪN HƠN

Tính đến ngày 28/11/2025, VN-Index đã hồi phục lên mức 1,690.99 (+3.1% mom), tương ứng với P/E TTM ở mức 14.7x lần, tương đương mức TB 10 năm trừ -0.2 lần độ lệch chuẩn (SD) nhưng cao hơn một chút so với mức TB 5 năm (14.4x lần). Tuy nhiên, do sự phân hóa rõ nét giữa các nhóm ngành và đà tăng của chỉ số phần lớn được đóng góp từ 1 vài nhóm cổ phiếu và cổ phiếu riêng lẻ, với phần lớn các cổ phiếu tiếp tục giảm giá trong tháng 11, tại thời điểm cuối tháng 11, có đến 7/11 nhóm ngành hiện có P/E thấp hơn mức TB 5 năm và 4/11 ngành cao hơn TB 5 năm (Tài chính, Dịch vụ tiêu dùng, Dược phẩm, Dầu khí) và cũng là 4 nhóm ngành tăng giá mạnh ytd. **Theo đó, chúng tôi tiếp tục nhận thấy mức định giá thị trường đã giảm về mức hợp lý hơn và hấp dẫn hơn khi P/E của phần lớn nhóm ngành đã về mức thấp hơn trung bình 5 năm.** Chúng tôi cho rằng vùng P/E của thị trường hiện tại là đã vào vùng hấp dẫn để tích lũy cổ phiếu (tuy nhiên, cần chọn lọc do phân hóa), dựa trên:

- **Vĩ mô:** xác suất Fed tiếp tục hạ lãi suất trong tháng 12 đã tăng trở lại gần 90%, SBV vẫn hướng đến mục tiêu giữ lãi suất thấp hỗ trợ tăng trưởng nền kinh tế, GDP Q4 đang hướng đến mức tăng trưởng cao 8.4% và Chính phủ cũng hướng đến kế hoạch tăng trưởng 10% cho năm 2026.
- **Câu chuyện FTSE** công bố kết quả nâng hạng chính thức cho TTCK Việt Nam vào tháng 3/2026 có thể khiến P/E thị trường tăng trở lại mức TB 10 năm, như những giai đoạn thị trường tăng mạnh trước đây 2017-2018, 2020-2021.
- **Chúng tôi kỳ vọng lợi nhuận các doanh nghiệp sẽ tiếp tục tăng trưởng trung bình trên 20%** trong Q4 năm nay và sang 2026, **trong đó, ngành sản xuất và xuất khẩu** đang có các dấu hiệu hồi phục và tiếp tục tăng trưởng trong khi giá cổ phiếu chưa tăng nhiều ytd tạo ra mức định giá P/E còn hấp dẫn so với trung bình 5 năm.



KHỐI NGOẠI TIẾP TỤC BÁN RÒNG VỚI GIÁ TRỊ GIẢM DẦN

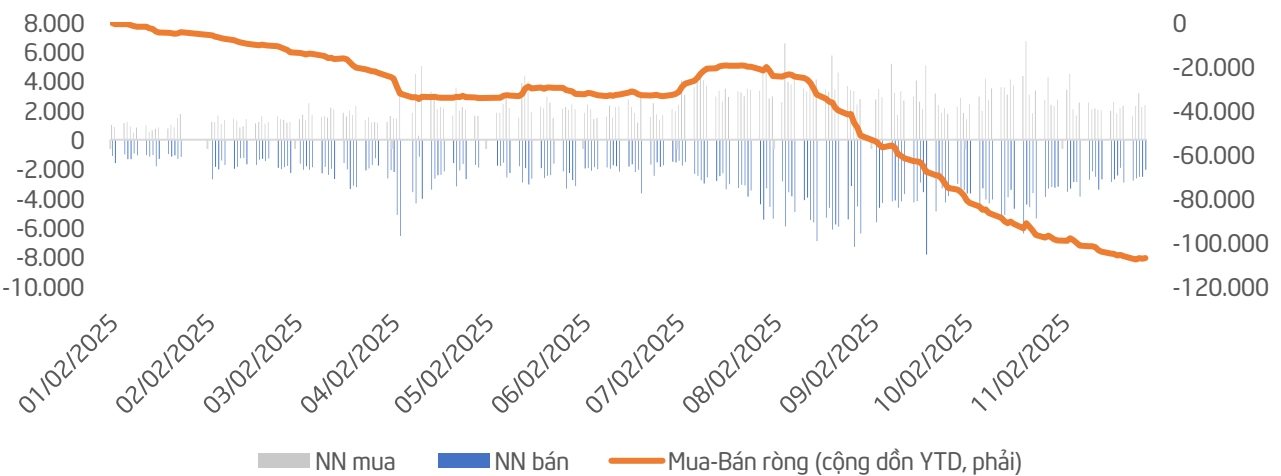
Khối ngoại tiếp tục đà bán ròng tháng thứ 4 liên tiếp và cũng tiếp tục giảm dần. Tính riêng trong tháng 11, khối ngoại đã bán ròng -7,967 tỷ đồng thông qua giao dịch khớp lệnh (tháng 10 là -22,172 tỷ đồng, tháng 9 là -25,707 tỷ đồng), theo đó, tổng giá trị bán ròng qua khớp lệnh trong 11T2025 ở mức -107,213 tỷ đồng. Với giao dịch thỏa thuận, tháng 11 khối ngoại mua ròng 1,085 tỷ đồng, chủ yếu là ở 2 cổ phiếu FPT và POW.

Như vậy, VN-Index đã ghi nhận tổng giá trị bán ròng lũy kế 11 tháng 2025 là -127,635 tỷ đồng (tương đương -4.8 tỷ USD), vượt xa giá trị bán ròng của năm 2024 (-90 nghìn tỷ đồng, tương đương -3.7 tỷ USD) và xác lập mức kỷ lục mới về khối ngoại bán ròng trong năm.

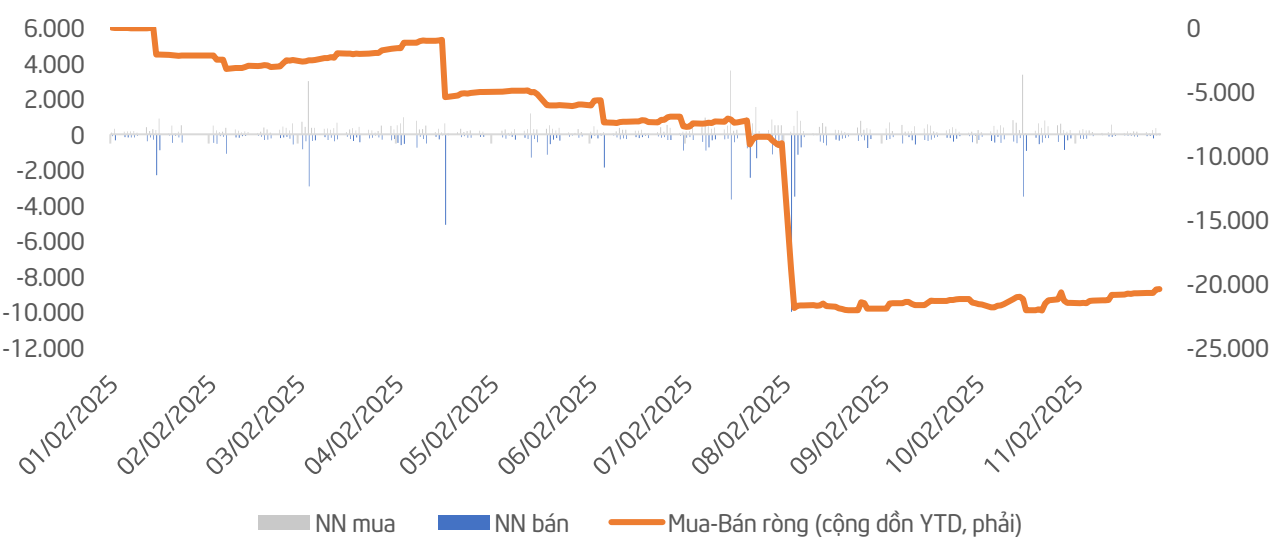
Các lý do chính cho việc bán ròng của khối ngoại như: 1) VND tiếp tục mất giá so với USD và các đồng tiền khác, điểm nhấn là đà tăng vọt của tỷ giá chợ đen và cao hơn đến hơn 5% so với tỷ giá tại các NHTM mặc dù gần đây đã có sự hu hẹp; 2) lãi suất liên ngân hàng và tiền gửi tăng ở nhiều nơi; 3) hiện tượng tái cơ cấu danh mục ở các quỹ đầu tư thị trường cận biên trước khi Việt Nam được nâng hạng.

Nhìn chung, tình trạng bán ròng của khối ngoại vẫn tiếp diễn nhưng đã giảm dần, với việc FTSE ra sẽ thông báo chính thức về kế hoạch nâng hạng TTCK Việt Nam vào tháng 3/2026 và triển vọng tăng trưởng GDP Q4/2025 và cả 2026, chúng tôi kỳ vọng khối ngoại sẽ sớm quay trở lại mua ròng khi mà gút mắc về tỷ được giải quyết hoặc hạ nhiệt.

Giá trị NN mua bán ròng qua giao dịch khớp lệnh (tỷ đồng)



Giá trị NN mua bán ròng qua giao dịch thỏa thuận (tỷ đồng)



CÁC YẾU TỐ TÁC ĐỘNG ĐẾN TTCK VÀ CHIẾN LƯỢC TRONG THÁNG 12

Chúng tôi tiếp tục đánh giá **TTCK vẫn đang ở vùng hợp lý và hấp dẫn**. Tuy nhiên, do áp lực từ lãi suất và tỷ giá, cộng với việc dòng tiền trên thị trường suy giảm, chúng tôi cho rằng **đà hồi phục vẫn sẽ tiếp tục phân hóa lớn**. Theo đó, chúng tôi khuyến nghị **NĐT nên giảm sự chú ý nhiều vào chỉ số chung của thị trường và tập trung vào chọn lọc các ngành và cổ phiếu riêng lẻ, theo cơ bản**, có triển vọng tăng trưởng lợi nhuận Q4/2025 và 2026 tốt và định giá hiện tại còn hấp dẫn hoặc hưởng lợi theo các thông tin tích cực trong tháng 12 về xuất khẩu và đầu tư công.

TÍCH CỰC

Kỳ vọng Fed sẽ tiếp tục giảm lãi suất 0.25% sau trong cuộc họp ngày 10/12/2025 (xác suất đã tăng trở lại gần 90% sau khi giảm mạnh xuống dưới 50% trong tháng 11)

- GDP Q4 kỳ vọng tăng 8.4% trở lên
- Ngành sản xuất tiếp tục tăng trưởng
- Đơn hàng xuất khẩu hồi phục mạnh tháng thứ 2 liên tiếp
- Trong tháng 12, tổng Khởi công, khánh thành hơn 230 dự án chào mừng Đại hội Đảng 14, sẽ kích hoạt tâm lý tích cực

Các tin tức về cuộc đàm phán thuế quan Mỹ - Việt Nam

TIÊU CỰC

Lãi suất và tỷ giá tăng tăng cản trở dòng tiền tham gia thị trường

Thanh khoản trên thị trường tiếp tục suy giảm cho thấy tâm lý e dè của nhà đầu tư

Một số nhóm cổ phiếu giảm sâu tạo sức ép lên chỉ số VN-Index và tâm lý thị trường chung

**NHẬN ĐỊNH & DỰ BÁO KỊCH
BẢN VN-INDEX THEO PTKT**



NHẬN ĐỊNH & DỰ BÁO KỊCH BẢN VN-INDEX

Nhận định VN-index



VNINDEX	1742.23	% 1D	% 1W	%1M
		+0.23%	+2.98%	+5.41%

Trong khung trung – dài hạn, VN-Index vẫn vận động trong một biên độ đi ngang khá rộng, được xác lập bởi vùng kháng cự 1.730–1.750 và vùng hỗ trợ 1.580–1.600 xuyên suốt từ tháng 7 đến nay. Việc chỉ số liên tục dao động giữa hai biên mà không phá vỡ dứt khoát cho thấy thị trường chưa hình thành xu hướng tăng dài hạn rõ rệt, nhưng cũng đã chấm dứt trạng thái giảm kéo dài trước đó. Đáng chú ý, vùng 1.580–1.600 đang đóng vai trò nền giá chủ đạo khi liên tục xuất hiện lực cầu bắt đáy mạnh.

Ở góc nhìn ngắn hạn, VN-Index đã phát đi tín hiệu tích cực hơn khi vượt lên khỏi đường trendline giảm và chinh phục thành công mốc 1.700 điểm. Đây là dấu hiệu quan trọng cho thấy cấu trúc xu hướng đã chuyển từ giảm sang tăng. Sự bứt phá này mở ra dư địa để chỉ số tiếp tục hướng lên vùng 1.800 điểm – mức giá được xem là mục tiêu hoàn thiện của mô hình Falling Wedge. Trong trường hợp điều chỉnh, vùng 1.700 điểm – vốn là kháng cự trước đây – đã trở thành vùng hỗ trợ gần nhất và đóng vai trò quan trọng trong việc duy trì quán tính tăng của thị trường.

VN-Index đã vượt lên toàn bộ hệ thống đường trung bình động - MA, qua đó loại bỏ hoàn toàn lực cản từ các đường MA. Đồng thời, việc đứng trên các đường trung bình này cho thấy xu hướng hiện tại đang được hỗ trợ vững chắc bởi chính hệ thống MA.

Các chỉ báo động lượng

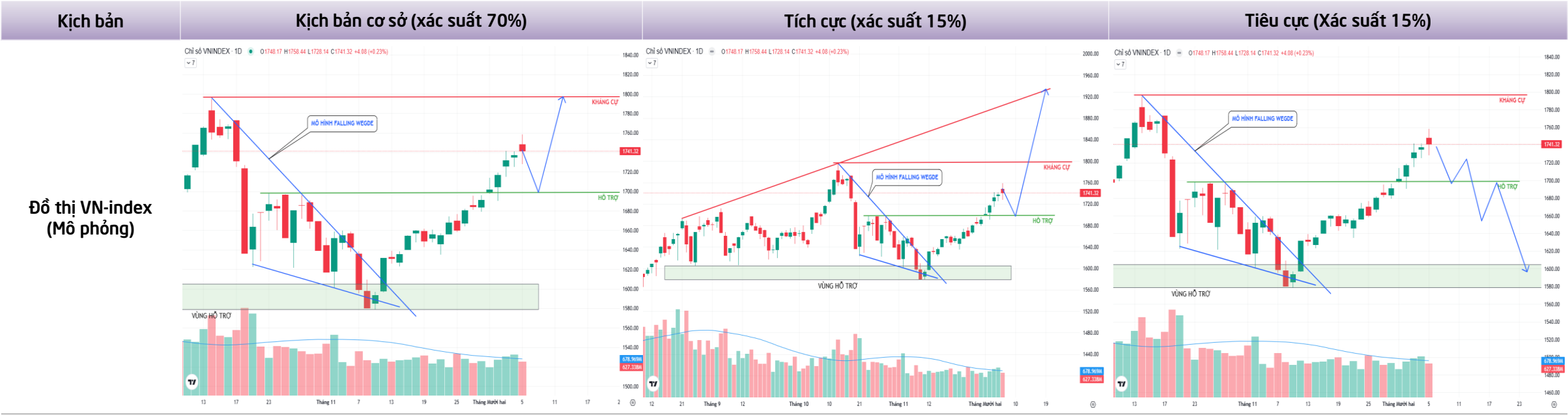
RSI = 68.x => tích cực

MFI = 76.x => quá mua, cần cẩn trọng rủi ro đảo chiều

MACD = 9.2x, đường MACD cắt lên đường tín hiệu => tích cực

NHẬN ĐỊNH & DỰ BÁO KỊCH BẢN VN-INDEX

Dự báo kịch bản thị trường



Tổng quan	Sideway trong biên độ từ 1,700 – 1,800 điểm	VN-index có thể đạt 1,905 điểm nếu vượt thành công vùng kháng cự ~1,800 điểm.	Điều chỉnh về 1,580 điểm
Dự báo chi tiết	Tính đến thời điểm hiện tại, VN-Index đã ghi nhận nhịp phục hồi mạnh mẽ từ vùng 1.580 điểm và bứt phá thành công qua ngưỡng kháng cự quan trọng 1.700 điểm. Diễn biến này mở ra dư địa để chỉ số tiếp tục hướng lên vùng mục tiêu quanh 1.800 điểm, tương ứng với điểm hoàn thiện của mô hình Falling Wedge. Dù vậy, khả năng xuất hiện các nhịp điều chỉnh kỹ thuật trong xu hướng tăng là hoàn toàn có thể xảy ra. Trong trường hợp đó, vùng 1.700 điểm – trước đây là kháng cự – hiện đã chuyển thành vùng hỗ trợ quan trọng. Tổng hợp các yếu tố trên, VN-Index nhiều khả năng sẽ tiếp tục dao động trong biên độ 1.700 – 1.800 điểm trong ngắn hạn.	Bên cạnh kịch bản cơ sở là VN-Index dao động trong vùng 1.700 – 1.800 điểm, cũng cần tính tới khả năng chỉ số bứt phá khỏi vùng kháng cự mạnh quanh 1.800 điểm. Đây vừa là mục tiêu hoàn thiện của mô hình Falling Wedge, vừa trùng với vùng đỉnh cũ, nên xác suất vượt qua không thật sự cao. Tuy nhiên, trong trường hợp VN-Index duy trì được xung lực tăng mạnh và xuất hiện dòng tiền dẫn dắt đủ lớn, chỉ số hoàn toàn có thể mở rộng đà tăng lên vùng 1.905 điểm – tương ứng với mốc kháng cự kế tiếp về mặt kỹ thuật. Mốc 1.905 điểm được xác định theo phương pháp nối hai đỉnh quan trọng gần nhất, từ đó hình thành nên vùng kháng cự tiềm năng kế tiếp mà VN-Index có thể hướng tới trong trường hợp bứt phá thành công qua 1.800 điểm.	Ở chiều ngược lại, cũng cần lưu ý đến kịch bản tiêu cực trong trường hợp xuất hiện đồng thời nhiều yếu tố bất lợi khiến áp lực bán gia tăng mạnh. Khi đó, VN-Index có thể đánh mất vùng hỗ trợ 1.700 điểm và chịu áp lực điều chỉnh sâu hơn. Theo lý thuyết, nếu xu hướng xấu lan rộng và lực bán chi phối, chỉ số hoàn toàn có thể quay lại kiểm định vùng 1.580 điểm – mốc hỗ trợ quan trọng từng tạo đáy trước đây. Mặc dù xác suất kịch bản này không cao trong bối cảnh hiện tại, việc đưa vào đánh giá vẫn cần thiết nhằm đảm bảo góc nhìn cân bằng và chuẩn bị cho các biến động bất ngờ của thị trường.

Tỷ trọng tiền mặt	50% tiền mặt.	40% tiền mặt	60% tiền mặt
-------------------	---------------	--------------	--------------

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU CÓ GIÁ TRỊ GIAO DỊCH LỚN NHẤT

STT	Mã Cổ Phiếu	Sàn	Giá đóng cửa 04/12/2025	% Thay đổi 1M	Chỉ báo động lượng		Xu hướng theo MA Cross			Nhận định	Hành động đề xuất
					RSI	MFI	Ngắn hạn MA Cross (10;20)	Trung hạn MA Cross (20;50)	Dài hạn Ma Cross (50;200)		
1	VIC	HOSE	269,400	+37,87%	75.93	82.48	Tăng	Tăng	Tăng	Cổ phiếu VIC vẫn duy trì được xu hướng tăng chủ đạo, thể hiện sự đồng thuận của dòng tiền. Tuy vậy, các chỉ báo động lượng đã bước vào vùng quá mua, cho thấy khả năng xuất hiện một nhịp điều chỉnh kỹ thuật trong ngắn hạn là điều cần được lưu ý.	Nắm giữ, hạn chế mua mới
2	VIX	HOSE	25,060	-10.05%	43.x	49.x	Giảm	Giảm	Tăng	Cổ phiếu VIX hiện vẫn nằm trong xu hướng giảm ở cả ngắn hạn lẫn trung hạn, dù xu hướng tăng dài hạn vẫn được giữ vững. Quan sát gần đây cho thấy đà giảm đã có dấu hiệu chững lại. Trong kịch bản tích cực, cổ phiếu có thể bước vào nhịp phục hồi nếu vượt lên trên vùng giá khoảng 26,000.	Chờ mua
3	SHB	HOSE	17,300	+6.13%	62.x	84.x	Tăng	Giảm	Tăng	Cổ phiếu SHB đang ghi nhận một nhịp phục hồi ngắn hạn sau giai đoạn điều chỉnh mạnh trước đó, nhưng tín hiệu hiện tại vẫn chưa đủ để xác lập một xu hướng tăng trung hạn. Dù vậy, xu hướng tăng dài hạn của cổ phiếu vẫn được duy trì. Chỉ báo RSI đang ở trạng thái tích cực, trong khi MFI đã tiến vào vùng quá mua, phản ánh đà tăng ngắn hạn vẫn còn nhưng biên độ tăng thêm có thể không còn nhiều.	Nắm giữ, hạn chế mua mới
4	SSI	HOSE	32,800	-5.61%	40.x	39.x	Giảm	Giảm	Tăng	Cổ phiếu SSI vừa trải qua một nhịp điều chỉnh kéo dài trong bối cảnh xu hướng tăng dài hạn vẫn được duy trì. Mặc dù xu hướng tăng ngắn hạn chưa được xác nhận, các tín hiệu gần đây cho thấy cổ phiếu đang dần bước vào trạng thái cân bằng và có khả năng hình thành vùng đáy quanh mức giá khoảng 32,000. Đáng chú ý, mức giá đóng cửa ngày 04/12/2025 đã vượt lên trên đường trendline giảm, qua đó củng cố quan điểm về khả năng tạo đáy và bước vào giai đoạn phục hồi của SSI.	Mua thăm dò quanh 32,000 – 33,000
5	HPG	HOSE	27,300	+2.06%	54.x	57.x	Giảm	Giảm	Tăng	Cổ phiếu HPG đang cho thấy tín hiệu cân bằng và khả năng hình thành vùng đáy quanh mức giá khoảng 26,000. Trong kịch bản tích cực, HPG có thể chuyển từ trạng thái giảm sang xu hướng tăng ngắn hạn nếu vượt dứt khoát vùng kháng cự 27,000 – 28,000.	Nắm giữ

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU CÓ GIÁ TRỊ GIAO DỊCH LỚN NHẤT

STT	Mã Cổ Phiếu	Sàn	Giá đóng cửa 04/12/2025	% Thay đổi 1M	Chỉ báo động lượng		Xu hướng theo MA Cross			Nhận định	Các hành động đề xuất
					RSI	MFI	Ngắn hạn MA Cross (10;20)	Trung hạn MA Cross (20;50)	Dài hạn Ma Cross (50;200)		
6	FPT	HOSE	97,500	-4.63%	49.x	47.x	Giảm	Giảm	Giảm	Cổ phiếu FPT đã ghi nhận một nhịp phục hồi đáng kể từ vùng giá khoảng 84,000, nhưng mức tăng này vẫn chưa đủ để làm thay đổi tính chất của xu hướng giảm hiện tại. Tuy vậy, khi áp dụng phương pháp Smart Money Concept (SMC), chúng tôi nhận thấy cổ phiếu đang có khả năng hình thành đáy ngắn hạn, qua đó mở ra tiềm năng tiếp tục phục hồi trong ngắn hạn.	Năm giữ
7	HDB	HOSE	32,950	+5.95%	61.x	71.x	Tăng	Giảm	Tăng	Cổ phiếu HDB đang duy trì nhịp phục hồi sau giai đoạn điều chỉnh trước đó. Quan sát đồ thị kỹ thuật cho thấy HDB vẫn vận động trong vùng sideway rộng từ 29,000 đến 34,000. Với cấu trúc hiện tại, đà tăng ngắn hạn nhiều khả năng sẽ gặp cản và có thể chững lại khi giá tiến về vùng kháng cự mạnh quanh 34.000.	Hạ tỷ trọng các vị thế ngắn hạn.
8	GEX	HOSE	46,200	-2.01%	47.x	54.x	Tăng	Giảm	Tăng	Cổ phiếu GEX đang duy trì nhịp phục hồi ngắn hạn, tuy nhiên đà tăng đã chững lại khi giá tiến sát vùng kháng cự quanh 48,000 – cũng chính là đường neckline của mô hình hai đỉnh hình thành trong giai đoạn từ tháng 8/2025 đến 11/2025. Do đó, dù xu hướng tăng ngắn hạn vẫn chưa bị phá vỡ, cổ phiếu dự kiến sẽ đối mặt với lực cản đáng kể tại khu vực 48,000.	Năm giữ, hạ tỷ trọng khi giá giảm về dưới 43,000
9	VPB	HOSE	30,250	+2.54%	58.x	69.x	Tăng	Giảm	Tăng	Cổ phiếu VPB đang trong quá trình phục hồi sau nhịp điều chỉnh trước đó. Xu hướng ngắn hạn đã chuyển sang tăng, nhưng mức cải thiện này vẫn chưa đủ để thay đổi xu hướng giảm ở khung trung hạn. Quan sát đồ thị kỹ thuật cho thấy VPB hiện đang tiệm cận đường trendline giảm trung hạn, tương ứng với vùng kháng cự 30,000 – 31,000, nơi được dự báo sẽ tạo ra áp lực đáng kể lên đà tăng hiện tại.	Năm giữ. Tăng tỷ trọng nếu vượt 31,000 Hạ tỷ trọng nếu < 28,000
10	STB	HOSE	50,200	-6.86%	46..x	78.x	Tăng	Giảm	Tăng	Cổ phiếu STB đang cho thấy tín hiệu cân bằng và khả năng hình thành vùng đáy quanh mức giá khoảng 48,000. Dòng tiền có dấu hiệu cải thiện khi chỉ báo MFI duy trì ở trạng thái tích cực. Đồng thời, giá cũng đang nỗ lực vượt lên trên đường trendline giảm ngắn hạn, củng cố kỳ vọng rằng STB có thể bước vào một nhịp tăng rõ ràng hơn từ vùng đáy hiện tại.	Năm giữa. Có thể tăng tỷ trọng tại vùng giá ~50,000

DANH MỤC CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ



Danh mục đang khuyến nghị nắm giữ:

- Kỳ này chúng tôi có thêm khuyến nghị mới FCN, tăng giá mục tiêu cho TLG và chốt lại cổ phiếu SAB sau khi đạt GMT, tiếp tục khuyến nghị nắm giữ các cổ phiếu còn lại.

	Cổ phiếu	Ngày KN	Giá KN	Giá hiện tại (05/12/2025)	GMT	Tỷ suất lợi nhuận hiện tại	Ghi chú
Hưởng lợi sự hồi phục của thị trường BĐS						+16.5%	
1	QCG	02/06/2025	12,100	14,150	17,500	+16.9%	Nắm giữ
2	HPG	04/07/2025	23,250	27,000	32,000	+16.1%	Nắm giữ
Hưởng lợi từ câu chuyện lợi thế cạnh tranh về thuế quan của Việt Nam						+2.9%	
3	TCM	02/06/2025	30,091	27,800	38,600	-7.6%	Nắm giữ
4	FMC	02/06/2025	37,800	36,100	46,000	-4.5%	Nắm giữ
5	PTB	04/07/2025	54,800	51,500	67,400	-6.0%	Nắm giữ
6	TLG	04/07/2025	55,700	67,400	68,000	+21.0%	Nắm giữ
7	DPR	02/06/2025	37,900	38,100	49,500	+0.5%	Nắm giữ
8	PHR	02/06/2025	49,650	58,000	68,150	+16.8%	Nắm giữ
9	IDV	02/06/2025	27,400	27,500	33,000	+0.4%	Nắm giữ
Hưởng lợi theo câu chuyện nâng hạng thị trường và tăng trưởng kinh tế						+8.1%	
10	CTG	10/04/2025	35,700	51,500	57,550	+44.3%	Nắm giữ
11	BID	10/04/2025	34,250	37,800	43,450	+10.4%	Nắm giữ
12	VCB	10/04/2025	55,650	58,300	73,650	+4.8%	Nắm giữ
13	VPB	09/10/2025	32,100	29,850	36,870	-7.0%	Nắm giữ
14	MBB	09/10/2025	27,350	25,150	32,280	-8.0%	Nắm giữ
15	HDB	09/10/2025	31,650	32,950	36,700	+4.1%	Nắm giữ
Các doanh nghiệp có câu chuyện riêng						6.7%	
16	VEA	02/06/2025	35,113	34,900	43,042	-0.6%	Nắm giữ
17	FCN (*)	05/12/2025	15,350	15,350	17,700	0.0%	KN mua mới (*)
18	POW	19/05/2025	12,900	15,050	18,000	+16.7%	Nắm giữ
19	MWG	10/11/2025	76,800	85,100	92,000	+10.8%	Nắm giữ
Nhóm phòng vệ						+14.1%	
20	MIG	02/06/2025	15,200	17,350	20,571	+14.1%	Nắm giữ

HIỆU QUẢ KHUYẾN NGHỊ DANH MỤC THÁNG 11

Lịch sử đóng vị thế:

- Trong kỳ này, cổ phiếu SAB đã tăng đạt GMT vào ngày 2/12/2025 nên chúng tôi đưa ra khỏi danh mục khuyến nghị nắm giữ

STT	Cổ phiếu	Ngày KN	Giá KN	GMT	Tỷ suất lợi nhuận thực hiện	Ghi chú
1	BFC	02/06/2025	46,367	52,900	-0.7%	Bán @Giá hiện tại 46,050 do giá khí đầu vào tăng trở lại, giảm triển vọng DN
2	GAS	29/04/2025	58,300	69,700	+19.6%	Đạt GMT, bán @GMT
3	TCB	10/04/2025	25,250	34,300	+35.8%	Đạt GMT, bán @GMT
4	MBB	10/04/2025	22,050	26,900	+22.0%	Đạt GMT, bán @GMT
5	DXS	02/06/2025	7,200	11,200	+55.6%	Đạt GMT, bán @GMT
6	ITC	02/06/2025	15,450	17,200	+11.3%	Đạt GMT, bán @GMT
7	DXG	02/06/2025	15,556	20,100	+29.2%	Đạt GMT, bán @GMT
8	HDG	02/06/2025	24,228	27,400	+13.1%	Đạt GMT, bán @GMT
9	VHC	02/06/2025	55,700	60,300	+8.3%	Đạt GMT, bán @GMT
10	HAX	02/06/2025	15,050	17,300	+15.0%	Đạt GMT, bán @GMT
12	VJC	04/07/2025	89,800	99,800	+11.1%	Đạt GMT, bán @GMT
13	BIC	04/07/2025	39,600	45,500	+14.9%	Đạt GMT, bán @GMT
14	SAB	02/06/2025	46,400	51,300	+10.6%	Đạt GMT trong tháng 12, bán @GMT
Trung bình					+18.9%	
Tỷ lệ KN lãi					92.9%	

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ THEO PHÂN TÍCH CƠ BẢN



Điểm nhấn đầu tư:

- Chúng tôi nâng GMT cho **TLG** khi nhìn sang triển vọng 2026F với sự thận trọng xem xét triển vọng 2026F của công ty. Ngoài ra, thông tin hỗ trợ là Kokuyo vừa thông báo kế hoạch thầu tóm 65% TLG với giá mua ước tính khoảng 82 nghìn/cổ phiếu và Kokuyo phải làm thủ tục chào mua công khai.

STT	Cổ phiếu	Vốn hóa (tỷ đồng)	P/E	P/B	Giá hiện tại	GMT	Upside	Doanh thu 2026F (tỷ đồng)	LNST 2026F (tỷ đồng)	EPS 2026F	Nhận định đầu tư
1	TLG (*)	5,630	14.2	2.3	67,400	68,000	+1%	4,574	547	5,667	- Chúng tôi nâng giá mục tiêu chủ yếu do dời góc nhìn dự phóng sang 2026F. Chúng tôi kỳ vọng tiêu dùng hồi phục và TLG đang thể rõ việc hưởng lợi trong xu hướng này với doanh thu Q3 và 9 tháng 2025 đạt lần lượt 1,190 tỷ đồng (+32% yoy) và 3,238 tỷ đồng (11% yoy). Biên lãi gộp cả Q3 và 9T cùng mở rộng lên mức 49.4% (cùng kỳ Q3/2024 là 42.7% và 9T/2024 là 45.0%). LNST giảm -17% yoy và -11% yoy chủ yếu do chi phí bán hàng tăng do tăng chi phí khuyến mãi cũng như chiết khấu cho đại lý. Tuy nhiên, chúng tôi kỳ vọng lợi nhuận sẽ tăng trưởng mạnh trong 2026F khi kinh tế hồi phục tạo điều kiện để TLG giảm chiết khấu cũng như chi phí bán hàng. - Biên lợi nhuận gộp kỳ vọng sẽ tiếp tục cải thiện trong 2026F khi giá hạt nhựa đầu vào dự kiến giảm theo giá dầu và chiến lược mới nâng phân khúc sản phẩm mới của TLG cũng giúp biên lợi nhuận các sản phẩm này cao hơn. - Về thông tin hỗ trợ, Kokuyo vừa thông báo kế hoạch thầu tóm 65% TLG với giá mua ước tính khoảng 82 nghìn/cổ phiếu, thực hiện dự kiến tháng 8-11/2026, đây sẽ là thông tin hỗ trợ tích cực cho giá cổ phiếu. Ngoài ra, việc Kokuyo mua lại cũng kỳ vọng khiến TLG tăng tỷ lệ chia cổ tức để tăng tỷ suất cổ tức. - Rủi ro: 1) tiêu dùng không hồi phục như kỳ vọng; 2) áp lực cạnh tranh trong ngành gia tăng; 3) xuất khẩu yếu hơn kỳ vọng; 3) biến động giá hạt nhựa đầu vào. - Ở mức giá đóng cửa hiện tại, TLG đang giao dịch tại mức P/E dự phóng 2026F là 11.8x lần, thấp hơn P/E trung bình 5 năm (12.0x lần).

Điểm nhấn đầu tư:

- Chúng tôi thêm khuyến nghị mới cho **FCN**, kỳ vọng hưởng lợi từ làn sóng đầu tư công được đẩy mạnh trong 2026-2027.

STT	Cổ phiếu	Vốn hóa (tỷ đồng)	P/E	P/B	Giá hiện tại	GMT	Upside	Doanh thu 2026F (tỷ đồng)	LNST 2026F (tỷ đồng)	EPS 2026F	Nhận định đầu tư
2	FCN	2,390	86.7	1.0	15,350	17,700	+15%	5,010	170	1,080	- Q3/2025, FCN ghi nhận doanh thu 1,143 tỷ đồng (+54% yoy) và LNST đạt 16.5 tỷ đồng (tăng mạnh từ mức 29 triệu cùng kỳ Q3/2024). Lũy kế 9T2025, FCN đạt doanh thu 3,290 tỷ đồng (+51% yoy) và LNST đạt 33.6 tỷ đồng (gấp 24 lần cùng kỳ). Biên lợi nhuận gộp Q3 đạt 13.7%, đi ngang so với cùng kỳ. - Chúng tôi lựa chọn FCN với kỳ vọng hưởng lợi từ xu hướng đẩy mạnh đầu tư công của Chính phủ. Tính đến cuối Q3/2025, lượng backlog của FCN ước tính khoảng 4,000 tỷ đồng, đảm bảo công việc trong 2 năm tới. Chính phủ có kế hoạch đẩy nhanh các dự án hạ tầng để kịp hoàn thiện trong 2 năm tới, do đó, FCN sẽ hưởng lợi trong 2 năm tới nhờ lợi thế đặc biệt trong khâu thi công nền, móng và công trình ngầm, ngành nghề vốn đòi hỏi năng lực kỹ thuật cao, phức tạp. - Ngoài ra, ở mảng KCN, dự án Cụm công nghiệp Danh Thắng – Đoàn Bái (FECON IP Hiệp Hòa) của FCN cũng được khởi công từ ngày 9/8/2025, với tổng mức đầu tư hơn 1,033 tỷ đồng, sẽ đóng góp vào doanh thu FCN trong thời gian tới. Dự án KCN Hòa Yên (3,700 tỷ đồng) thì đang đền bù, dự kiến hoàn thành giai đoạn 1 cuối năm nay. - Với mảng BĐS, FCN đã bắt đầu mở bán KĐT Square City (vốn đầu tư 3,064 tỷ đồng ở Thái Nguyên) từ tháng 9/2025, dự kiến sẽ đóng góp vào doanh thu Q4/2025 và 2026F. - Rủi ro: 1) giá VLXD đầu vào tăng; 2) tiến độ các dự án đầu tư công bị trì trệ; 3) nợ vay FCN luôn ở mức cao nên sẽ chịu rủi ro khi lãi suất tăng. - Ở mức giá hiện tại, FCN đang giao dịch tại mức P/B dự phóng 2026F là 0.9x lần, thấp hơn mức TB 5 năm (1.0x lần).

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ THEO PHÂN TÍCH KỸ THUẬT



TỔNG CÔNG TY KHÍ VIỆT NAM – CTCP. HOSE: GAS	
Giá đóng cửa ngày 04/12/2025	65,000VND/CP
Giá mục tiêu	77,400 VND/CP
Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng	19.08%
Trading time	3 – 6 tháng



Đồ thị cổ phiếu GAS. Nguồn: Fireant, TPS Research

Luận điểm đầu tư:

Đồ thị kỹ thuật cổ phiếu GAS cho thấy giá đã có phiên tăng bùng nổ với khối lượng lớn, breakout khỏi kênh giá giảm trung hạn. Theo đó, cổ phiếu GAS có tiềm năng bước vào sóng tăng mới.

Hiện tại, giá cổ phiếu đang có nhịp điều chỉnh nhẹ với khối lượng giao dịch thấp, đây là hiện tượng retest thường thấy sau đợt breakout làm thay đổi xu hướng.

Căn cứ vào mẫu hình hiện có, cổ phiếu GAS có tiềm năng hướng tới vùng giá ~70,100 trong ngắn hạn và ~77,400 trong trung hạn.

Giá cổ phiếu vượt lên trên hệ thống đường trung bình động, cho thấy xu hướng tăng bền vững đồng thời có sự đồng thuận giữa xu hướng ngắn hạn và trung hạn.

Các chỉ báo động lượng:

- RSI = 60.x => tích cực
- MFI = 66.x => tích cực
- MACD = 0.6x, MACD line cắt lên Signal line => tích cực

Chiến lược giao dịch:

Với kỳ vọng tăng giá đi kèm những tín hiệu ủng hộ, chúng tôi kỳ vọng nhịp retest diễn ra thuận lợi và sẽ nhanh chóng kết thúc, NĐT có thể mở vị thế mua thăm dò ban đầu quanh vùng giá 63,100 – 65,000 bên cạnh đó, NĐT cần thiết lập ngưỡng cutloss chặt chẽ nếu giá vi phạm vùng giá ~61,800. NĐT có thể cân nhắc hiện thực hóa lợi nhuận từng phần khi giá đạt mục tiêu ngắn hạn ~70,100.

Giá mua	Hỗ trợ	Kháng cự (1)	Kháng cự (2)	Ngưỡng Cutloss	Giá mục tiêu (1)	Giá mục tiêu (2)
63,100 – 65,000	~62,800	~66,100	~69,200	<61,800	~70,100	~77,400

Đơn vị tính: VND

NGÂN HÀNG TMCP Á CHÂU – CTCP. HOSE: ACB	
Giá đóng cửa ngày 04/12/2025	24,900 VND/CP
Giá mục tiêu	28,900 VND/CP
Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng	+16.06%
Trading time	3 – 6 tháng



Đồ thị cổ phiếu GAS. Nguồn: Fireant, TPS Research

Luận điểm đầu tư:

Đồ thị kỹ thuật của ACB cho thấy cổ phiếu đã thoát lên khỏi vùng nén của mô hình Falling Wedge, mở ra khả năng bước vào một nhịp tăng mới sau quãng thời gian giảm và tích lũy. Động thái bứt phá khỏi đường xu hướng giảm kéo dài từ tháng 8, cùng với sự trở lại của dòng tiền mua tại vùng đáy, phản ánh sự chuyển đổi rõ rệt trong cán cân cung – cầu, khi lực bán suy yếu và bên mua bắt đầu chiếm ưu thế trở lại.

Căn cứ vào mẫu hình hiện có, cổ phiếu ACB có tiềm năng hướng tới vùng giá mục tiêu ~ 28,900 trong trung hạn.

Giá cổ phiếu vượt lên khỏi đường trung bình 20 ngày (MA20) cho thấy xu hướng tăng ngắn hạn đã hình thành ở giai đoạn đầu. Bên cạnh đó, giá cổ phiếu vẫn đang nằm trên đường trung bình 200 ngày (MA200) cho thấy xu hướng tăng dài hạn vẫn đang được duy trì.

Các chỉ báo động lượng:

- RSI = 50.x => trung tính
- MFI = 32.x => trung tính
- MACD = -0.31, MACD line cắt lên Signal line => tích cực

Chiến lược giao dịch:

NĐT có thể mở vị thế mua thăm dò ban đầu quanh vùng giá 24,500 – 25,500 bên cạnh đó, NĐT cần thiết lập ngưỡng cutloss chặt chẽ nếu cổ phiếu vi phạm vùng giá ~23,800.

Giá mua	Hỗ trợ	Kháng cự (1)	Kháng cự (2)	Ngưỡng Cutloss	Giá mục tiêu (1)
24,500 – 25,500	~23,350	~26,000	~27,000	<23,800	~28,900

Đơn vị tính: VND

Cổ phiếu đang theo dõi

STT	Cổ Phiếu	Ngày KN	Giá KN	Giá hiện tại	Giá mục tiêu	Tỷ suất lợi nhuận hiện tại	Các hành động đề xuất kế tiếp	Ghi chú khác
1	HPG	05/08/2025	26,400	27,000	36,300	+2.27%	Nắm giữ	KN trong BCCL 08.2025

Cổ phiếu đóng vị thế

STT	Cổ Phiếu	Ngày KN	Giá KN	Giá đóng vị thế	Giá mục tiêu	Tỷ suất lợi nhuận thực tế	Lý do đóng vị thế	Ghi chú khác
1	NT2	05/08/2025	21,600	24,500	25,000	+13.43%	Chốt lãi, đạt GMT	KN trong BCCL 08.2025
2	BID	07/10/2025	40,500	39,500	45,000 – 53,000	-2.47%	Vi phạm vùng cutloss	KN trong BCCL 10.2025
3	KSB	07/10/2025	19,450	19,000	25,000	-2.37%	Vi phạm vùng cutloss	KN trong BCCL 10.2025

TUYÊN BỐ TRÁCH NHIỆM

Các thông tin, tuyên bố, dự đoán trong bản báo cáo này, bao gồm cả các nhận định cá nhân, là dựa trên các nguồn thông tin tin cậy, tuy nhiên TPS không đảm bảo sự chính xác và đầy đủ của các nguồn thông tin này. Các nhận định trong bản báo cáo này được đưa ra 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. Báo cáo này không phải là báo cáo phục vụ cho nghiệp vụ tư vấn đầu tư chứng khoán theo quy định pháp luật. TPS và các công ty con; cũng như giám đốc, nhân viên của TPS và các công ty con có thể có lợi ích trong các công ty được đề cập tới trong báo cáo này.

TPS có thể đã, đang và sẽ tiếp tục cung cấp dịch vụ cho các công ty được đề cập tới trong báo cáo này. TPS sẽ không chịu trách nhiệm đối với tất cả hay bất kỳ thiệt hại nào hay sự kiện bị coi là thiệt hại đối với việc sử dụng toàn bộ hay bất kỳ thông tin hoặc ý kiến nào của báo cáo này. TPS nghiêm cấm việc sử dụng, và mọi sự in ấn, sao chép hay xuất bản toàn bộ hay từng phần bản Báo cáo này vì bất kỳ mục đích gì mà không có sự chấp thuận của TPS

LIÊN HỆ

TRUNG TÂM PHÂN TÍCH - CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN TIỀN PHONG (TPS)

 028 7301 3839

 tt.pt@tpbs.com.vn

 <https://www.tpbs.com.vn/>