

Hình thành các mức đỉnh mới

Diễn biến thị trường

Chỉ số	Close	(*)KLKL	Thay đổi	%
VN-Index	1,747.55	3,172.67	101.73	6.18
VN30	1,980.57	1,529.81	121.06	6.51
HNX	273.62	261.65	7.87	2.96
UPCOM	111.61	105.11	2.59	2.38
MIDCAP	2,513.30	1,219.57	118.56	4.95
SMALLCAP	1,587.46	300.30	29.5	1.89
VN100	1,911.55	2,801.39	108.4	6.01

(*) KLKL: triệu cổ phiếu

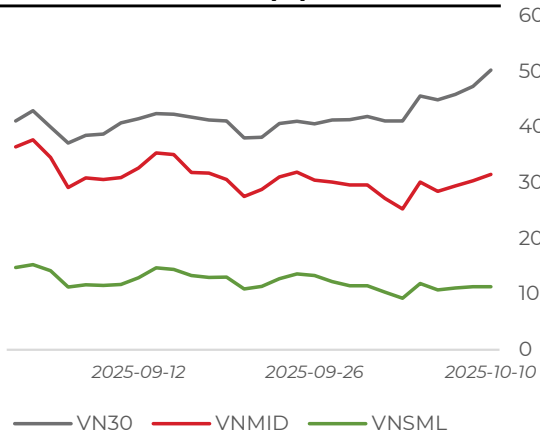
Nguồn: Research.aseansc.com.vn

VN Index giao dịch khởi sắc trong tuần qua với hiệu ứng tích cực đến từ thông tin Việt Nam được nâng hạng thị trường chứng khoán. VN Index kết tuần quanh mức 1.747,55 điểm, tăng 6,18% so với thứ Sáu liền trước, tương ứng với vùng đỉnh mới của chỉ số.

Khối ngoại bán ròng 5.029,84 tỷ đồng trên HOSE trong tuần qua, trong đó chịu áp lực bán ròng lớn nhất là các cổ phiếu VRE, MBB, MSN. Ở chiều ngược lại, HPG được ưu tiên mua ròng cùng với GEX, VIC. Áp lực bán ròng của NĐTNN được giải thích bởi động thái chốt lời sau giai đoạn tăng mạnh của thị trường, bên cạnh định hướng phân bổ tài sản liên thị trường.

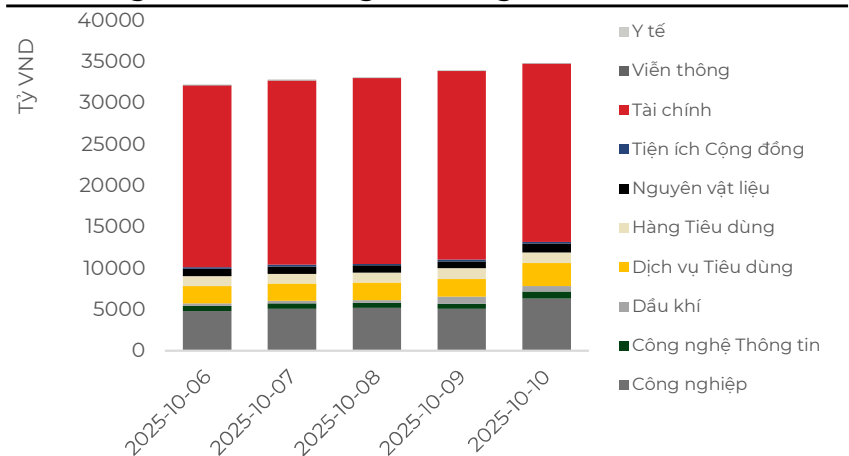
Lĩnh vực Bất động sản trở thành động lực dẫn dắt dòng tiền, trong đó nhóm Vingroup giao dịch bùng nổ với VIC (+8,8%), VHM (+23%), VRE (+23,21%), VPL (11,25%). Diễn biến khả quan của nhóm Vingroup được giải thích bởi kỳ vọng về mảng xe điện bên cạnh hiệu ứng từ câu chuyện nâng hạng tới các cổ phiếu vốn hóa lớn.

Diễn biến chỉ số chính (%)



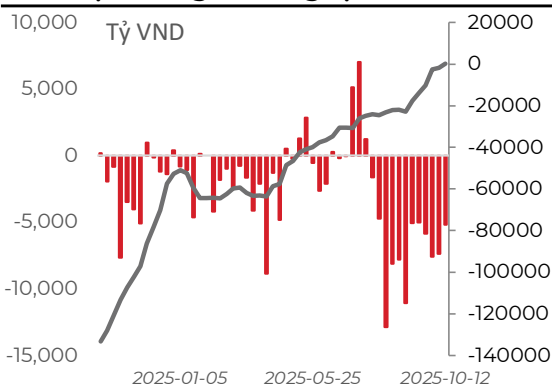
Nguồn: Research.aseansc.com.vn

Xu hướng thanh khoản ngành trong tuần



Nguồn: Research.aseansc.com.vn

Giao dịch ròng khối ngoại theo tuần



Nguồn: Research.aseansc.com.vn

Lịch kinh tế vĩ mô trong tuần

Curr.	Sự kiện	Thời gian	Thực tế	Trước đó
CNY	GDP (YoY)			5.40%
EUR	CPI (YoY)		2.20%	2.30%
USD	Core Retail Sales (MoM)			0.30%
USD	Retail Sales (MoM)			0.00
USD	S&P Global Services PMI			51.00
USD	ISM Non-Manufacturing PMI		53.00	53.50

Nguồn: Research.aseansc.com.vn

Điểm Nhấn Vĩ Mô
Chỉ số vĩ mô

DXY 99.3

Federal Funds Rate 4.25%

Chỉ số thị trường

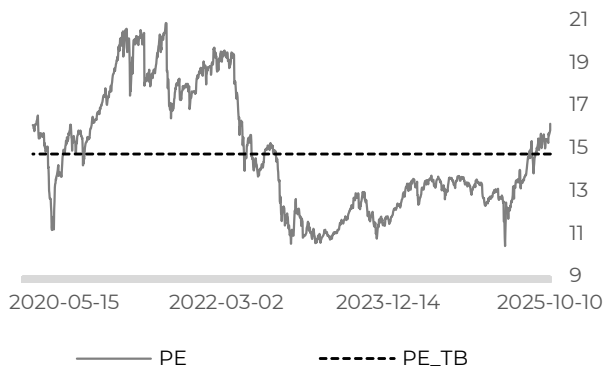
PE 16.13

PB 2.03

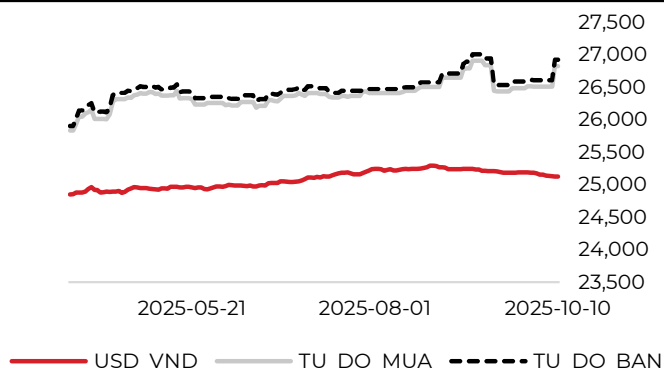
Nguồn: Asean research tổng hợp

GDP Việt Nam tăng trưởng 8,23% trong Q3/2025, mức cao nhất theo quý trong giai đoạn 2011 – 2025 (nếu loại trừ mức hồi phục kỹ thuật trong năm 2022 do ảnh hưởng của Covid-19). Lũy kế 9 tháng đầu năm, GDP tăng trưởng 7,85%. Các cấu phần Sản xuất công nghiệp, Bán lẻ hàng hóa & dịch vụ tiêu dùng, Xuất nhập khẩu, Đầu tư công đều tăng trưởng khả quan. Lạm phát bình quân 9 tháng đầu năm đạt 3,27%, tiếp tục neo ở mức thấp so với kế hoạch của Chính phủ (4,5%). ASEANSC Research duy trì dự báo tăng trưởng GDP 2025F của Việt Nam đạt từ 7,8% YoY – 8,2% YoY.

Theo báo cáo phân loại thị trường chứng khoán vừa công bố của FTSE Russell, Việt Nam đã chính thức được nâng hạng từ thị trường cận biên lên thị trường mới nổi thứ cấp. Phân loại thị trường sẽ có hiệu lực chính thức từ 21/09/2026. ASEANSC Research dự báo sau khi được nâng hạng, thị trường chứng khoán Việt Nam sẽ đón nhận dòng tiền phân bổ hơn 680 triệu USD từ các Emerging ETF tính riêng năm 2026, bên cạnh tiềm năng của các quỹ chủ động (active fund).

Cập Nhật Định Giá
Chỉ số định giá PE


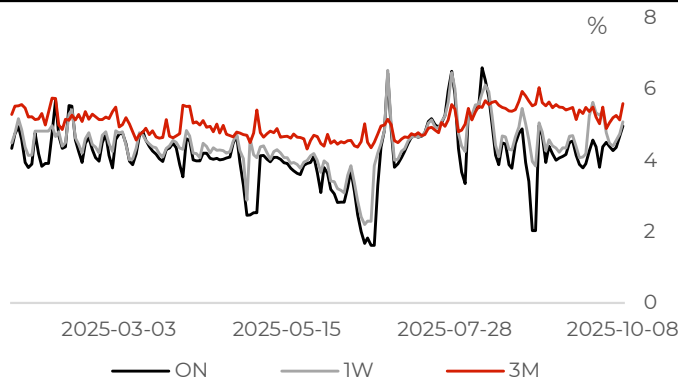
Nguồn: Research.aseansc.com.vn

Tỷ giá trung tâm (USD/VND)


Nguồn: Research.aseansc.com.vn

Chỉ số định giá PB


Nguồn: Research.aseansc.com.vn

Diễn biến thị trường lãi suất


Nguồn: Research.aseansc.com.vn

Phân tích đồ thị

Diễn biến VNINDEX

Chỉ số VNINDEX - 1W O 1673.16 H 1747.61 L 1664.17 C 1747.55 +101.73 (+6.18%)



Tín hiệu kỹ thuật

Chỉ báo Ý nghĩa

C- MA20	Tăng
MFI	Tăng
RSI	Tăng

Chiến lược giao dịch

MUA: Tăng tỷ trọng khi thị trường có nhịp điều chỉnh về vùng hỗ trợ 1700 điểm.

GIỮ: Nắm giữ khi giá tiếp tục đà tăng trưởng.

BÁN: Giảm tỷ trọng giao dịch ngắn hạn đối với cổ phiếu nằm sâu trong vùng quá mua.

Phân tích kỹ thuật

VN Index hình thành nền Bullish Marubozu trên đồ thị tuần, đồng thời bứt thoát khỏi nền tích lũy kéo dài hơn 1 tháng qua. Khối lượng giao dịch đạt 4,85 tỷ đơn vị, cải thiện so với nền thanh khoản của 2 tuần liền trước. Chúng tôi nhận định VN Index có thể duy trì quán tính đi lên trong ngắn hạn tuy nhiên rung lắc có thể sớm quay lại do trạng thái pull-back có thể diễn ra sau khi chỉ số vượt đỉnh cũ. Hỗ trợ gần của chỉ số là ngưỡng điểm 1.700 – 1.720 trong khi kháng cự gần là khu vực 1.760 – 1.780.

Với trường phái giao dịch ngắn hạn, nhà đầu tư đang nắm giữ cổ phiếu nên duy trì vị thế hiện tại đối với các đại diện có giá vốn an toàn và vận động trong xu hướng tăng ngắn hạn. Trong khi đó, nhà đầu tư đang có tỷ trọng tiền mặt lớn có thể chờ đợi điểm mua rung lắc, điều chỉnh của các nhóm cổ phiếu hưởng lợi nhờ chính sách vĩ mô nới lỏng và kết quả kinh doanh Q3/2025 tích cực, v.v

Với trường phái mua và nắm giữ dài hạn, việc tăng tỷ trọng chỉ nên thực hiện khi thị trường xuất hiện pha giảm, ưu tiên quan sát nhóm cổ phiếu đầu ngành và duy trì triển vọng tăng trưởng lợi nhuận trong giai đoạn 2025 – 2026.

Khuyến nghị

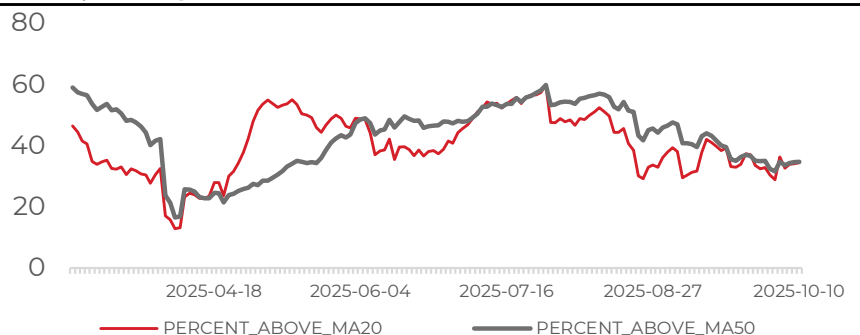
Tỷ trọng nắm giữ

45%
Danh mục

Tỷ trọng cổ phiếu nắm giữ
so với tổng danh mục tài sản

Nguồn: Asean research

Vị thế thị trường (%)



Nguồn: Research.aseansec.com.vn

Khuyến cáo

Bản báo cáo này bao gồm các nhận định chủ quan và dựa trên nguồn thông tin tin cậy và cơ sở phân tích chi tiết, căn trọng. ASEANSC không đảm bảo sự chính xác và đầy đủ của các nguồn thông tin này đồng thời bản báo cáo này được chuẩn bị cho mục đích duy nhất là cung cấp thông tin và không nhằm đưa ra bất kỳ đề nghị hay hướng dẫn mua bán chứng khoán cụ thể nào. Nhà đầu tư nên xem báo cáo này như một nguồn tham khảo khi đưa ra quyết định đầu tư và phải chịu toàn bộ trách nhiệm đối với quyết định đầu tư của chính mình. Các quan điểm và ước tính trong đánh giá của chúng tôi có giá trị đến ngày ra báo cáo và có thể thay đổi mà không cần báo cáo trước. Bản báo cáo này được giữ bản quyền ASEANSC. Mọi sự sao chép, chuyển giao hoặc sửa đổi trong bất kỳ trường hợp nào mà không có sự đồng ý của ASEANSC đều trái luật.

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN ASEAN

Website: www.aseansc.com.vn

Hội sở chính

Tầng 4,5,6,7 – số 3 Đặng Thái Thân

Phường Phan Chu Trinh, quận Hoàn Kiếm, Hà Nội.

Tel: 024 6275 8668

Tổng đài đặt lệnh: 024 6275 8888

Chi nhánh Hồ Chí Minh

Tầng 2 - số 77-79 Phó Đức Chính,

Phường Nguyễn Thái Bình, quận 1, Tp Hồ Chí Minh.

Tel: 028 3933 0308

Tổng đài đặt lệnh: 028 3933 0309



**ASEAN SECURITIES**
CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN ASEAN

Trung tâm Dữ liệu & Phân tích thị trường
ASEAN Data & Research Center

**THEO DẤU DÒNG TIỀN
TRẢI NGHIỆM KHÁC BIỆT**



◀ TRẢI NGHIỆM NGAY ▶

Trang 4