

Báo cáo thị trường

Báo cáo ngày: TVS Research cho rằng xu hướng tăng của VN-Index vẫn được duy trì

08/10/2025

VN-Index tăng 13 điểm và kết phiên tại mức 1,697.8 điểm (+0.7%). Chỉ số điều chỉnh đáng kể sau khi mở gap tăng do NĐT chốt lời sau khi có kết quả nâng hạng chính thức. Mặc dù vậy, lực cầu mua vào từ nhóm NĐT cá nhân và nước ngoài ở các nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn giúp chỉ số tăng trở lại vào phiên chiều.

Thanh khoản trong phiên hôm nay tăng mạnh và cao hơn bình quân 10 phiên gần nhất nhờ hiệu ứng nâng hạng thị trường. Chúng tôi cho rằng tin tức này sẽ giải tỏa tâm lý chờ đợi của NĐT và giúp dòng tiền vào thị trường được cải thiện trong ngắn hạn. Trong giai đoạn tới, chúng tôi cho rằng đà tăng của thị trường sẽ được duy trì nhờ (i) dòng tiền duy trì ở các nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn và (ii) các nhóm cổ phiếu có KQKD tốt sẽ thu hút dòng tiền như Chứng khoán, Thủy sản, Bán lẻ, Thép, ... Do đó, NĐT nên giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức hiện tại và quan sát diễn biến thị trường.

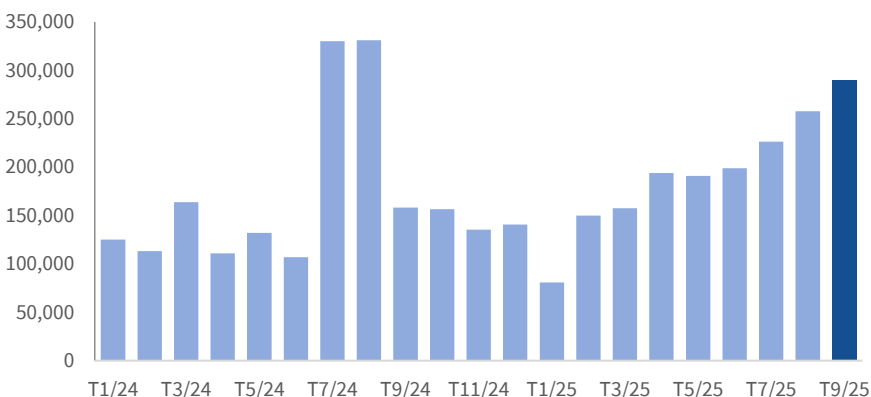
Khối ngoại đảo chiều mua ròng hơn 230 tỷ VND trong phiên hôm nay, trong đó lực mua tập trung vào các cổ phiếu HPG, MWG và GEX.

Tất cả các hợp đồng tương lai đều tăng điểm nhẹ trong phiên hôm nay.

Trong đó, mã 4111G3000 tăng mạnh nhất, ở mức 9.0 điểm, tương đương +0.5%.

Số lượng tài khoản mở mới trong T9 2025 tăng lên mức cao nhất trong 1 năm trở lại đây

Số lượng tài khoản chứng khoán mở mới theo tháng từ T1 2024 - nay [tài khoản]



Nguồn: VSD, TVS Research tổng hợp

Tổng quan thị trường

Chỉ tiêu	Giá trị	% Thay đổi
VN-Index		
Đóng cửa	1,697.8	0.7%
KLGD [triệu CP]	1,068	21.1%
GTGD [tỷ VND]	33,237	29.2%
Khớp lệnh	31,331	36.3%
Thoả thuận	1,906	-30.1%
HNX-Index		
Đóng cửa	273.3	0.2%
KLGD [triệu CP]	118	9.6%
GTGD [tỷ VND]	2,642	5.9%
UPCoM		
Đóng cửa	110.4	0.2%
KLGD [triệu CP]	34	5.2%
GTGD [tỷ VND]	550	14.7%

Mục lục

Diễn biến TT VN và quốc tế ►

Vì sao thị trường tăng điểm? ►

Quan điểm thị trường ►

Các thông tin đáng chú ý ►

Thị trường phái sinh & chứng quyền ►

Phụ lục: Tổng quan hiệu suất thị trường ►

Danh sách cổ phiếu khuyến nghị ►

Nguyễn Đức Anh

Chuyên viên phân tích

anhnd@tvs.vn

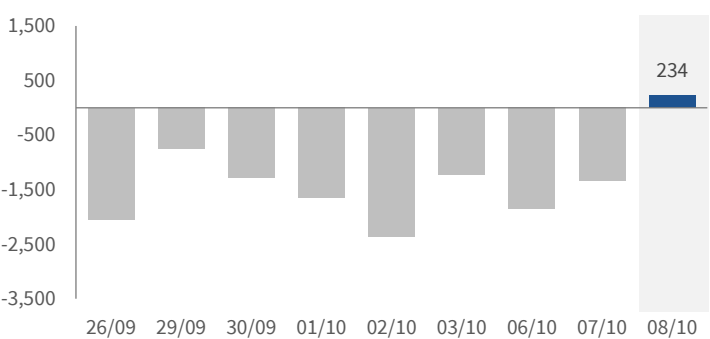
Tổng quan thị trường hôm nay

NDTNN mua ròng trở lại trong phiên hôm nay

VN-Index 1,068.4 triệu CP	▲ 1,698 (+0.7%) 33,237 tỷ VND (+29.2%)
HNX-Index 117.9 triệu CP	▲ 273 (+0.2%) 2,642 tỷ VND (+5.9%)
UPCoM-Index 34.2 triệu CP	▲ 110 (+0.2%) 550 tỷ VND (+14.7%)

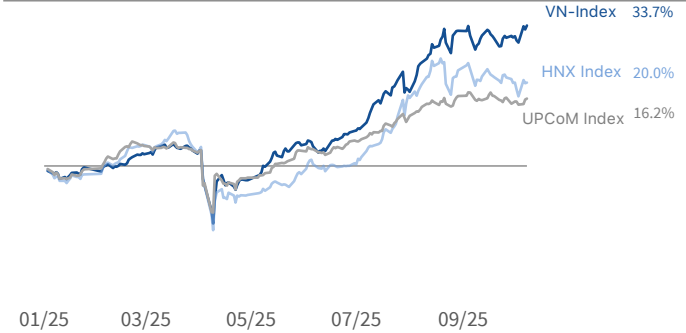
Khối ngoại đảo chiều mua ròng hơn 230 tỷ VND

Giá trị mua/bán ròng của NĐT nước ngoài trên sàn HSX [tỷ VND]



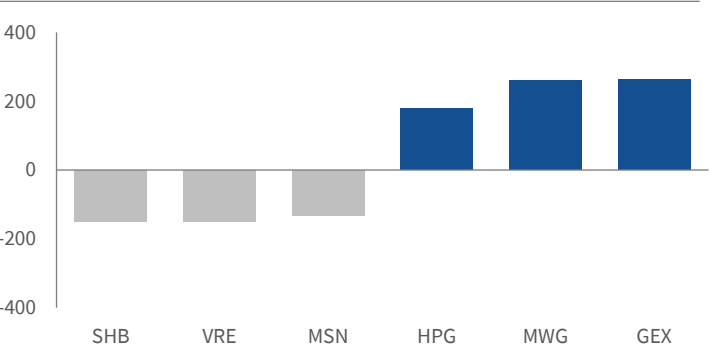
Cả 3 chỉ số đều tăng điểm

Hiệu suất tính từ đầu năm 2025 của các chỉ số [%]



NDTNN mua ròng các cổ phiếu HPG, MWG và GEX

Top cổ phiếu mua/bán ròng của NĐT nước ngoài trên sàn HSX [tỷ VND]



Chỉ số VN-Index của Việt Nam tăng mạnh nhất trong số các TTCK chúng tôi theo dõi

Hiệu suất của các chỉ số chứng khoán chính [%]

Chỉ số	Quốc gia	Giá đóng cửa [điểm]	KLGD [triệu CP]	Thay đổi giá		Định giá		Chỉ báo kỹ thuật			
				1 ngày	YTD	P/E	P/B	Kháng cự	Hỗ trợ	RSI	MA (20)
VN-Index	Việt Nam	1,698	1,020	0.7%	33.7%	15.6	2.0	1,700	1,600	64	1,683
HNX-Index	Việt Nam	273	108	0.2%	20.2%	27.7	1.7	300	220	54	274
S&P 500	Mỹ	6,715	N/A	-0.4%	14.2%	24.2	4.9	5,842	5,823	60	6,730
Dow Jones	Mỹ	46,603	411	-0.2%	9.5%	22.4	5.3	42,594	42,051	50	46,679
FTSE 100	Anh	9,484	642	0.1%	16.0%	12.7	1.9	8,385	8,325	75	9,501
Euro Stoxx 50	Euro	5,610	N/A	-0.3%	14.6%	24.1	3.3	4,999	4,978	49	5,456
Shanghai Composite	Trung Quốc	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	3,340	3,328	N/A	N/A
SZSE Component	Trung Quốc	13,527	25,329	0.4%	29.9%	26.7	2.3	10,729	10,563	62	13,413
Hang Seng	Hồng Kông	26,829	2,110	-0.5%	33.7%	12.1	1.3	20,890	20,563	50	27,107
Nikkei 225	Nhật Bản	47,735	N/A	-0.5%	22.7%	20.5	2.1	40,000	38,416	71	47,559
KOSPI	Hàn Quốc	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	2,616	2,590	N/A	N/A
VIX Index	Mỹ	15	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

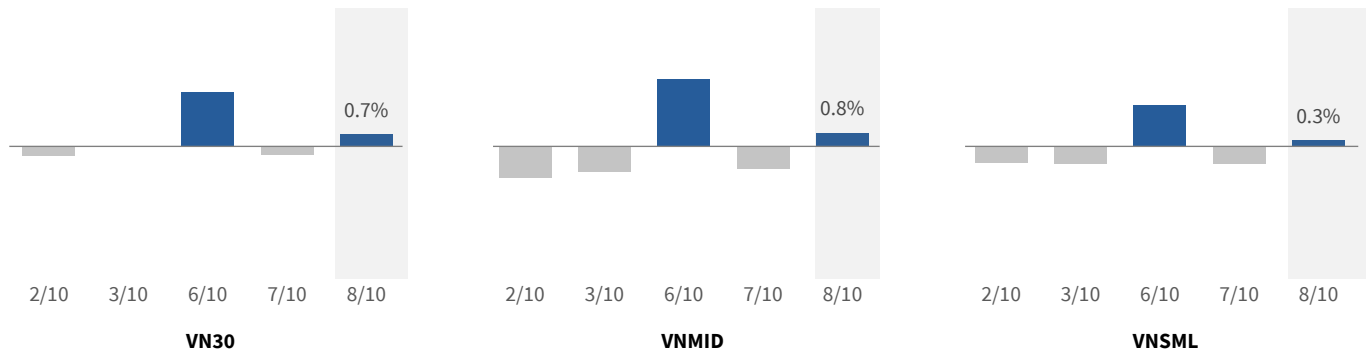
Ghi chú: Các chỉ số S&P 500, Dow Jones, FTSE 100 và Euro Stoxx 50 được lấy giá trị giao dịch ngày hôm trước

Nguồn: Investing.com, TVS Research

Diễn biến giao dịch theo nhóm chỉ số & ngành

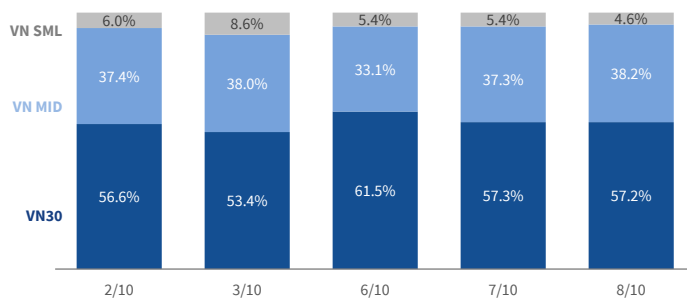
Cả 3 nhóm VN30, VNMIID và VNSML đều tăng điểm trở lại trong phiên hôm nay

% Thay đổi 1 ngày của các nhóm chỉ số [%]



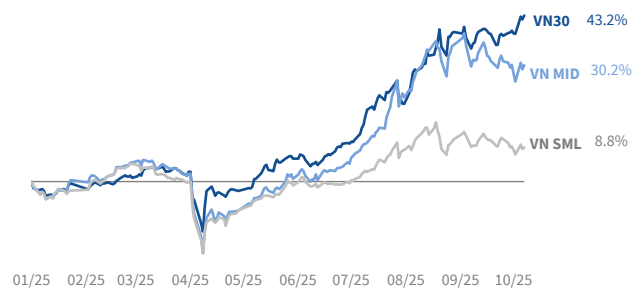
Dòng tiền tiếp tục tập trung vào nhóm VN30

Tỷ trọng GTGD theo các nhóm chỉ số [%]



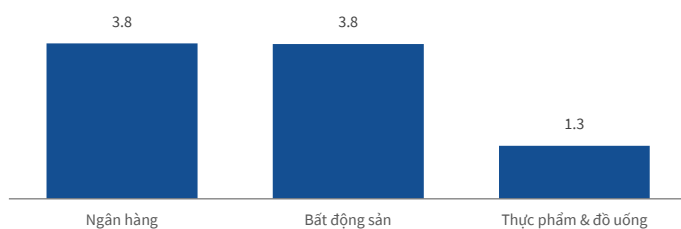
Hiệu suất chỉ số VN30 cao nhất trong 3 chỉ số

Hiệu suất của các chỉ số từ đầu năm 2025 [%]



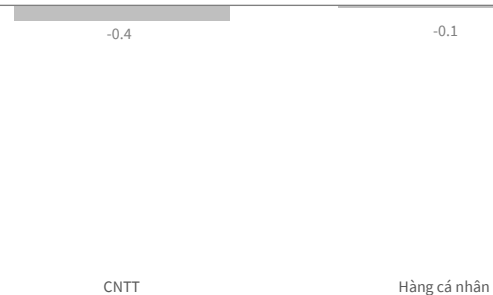
Nhóm Ngân hàng và BĐS hỗ trợ chỉ số tăng điểm

Các ngành đóng góp tích cực nhất vào VN-Index [điểm]



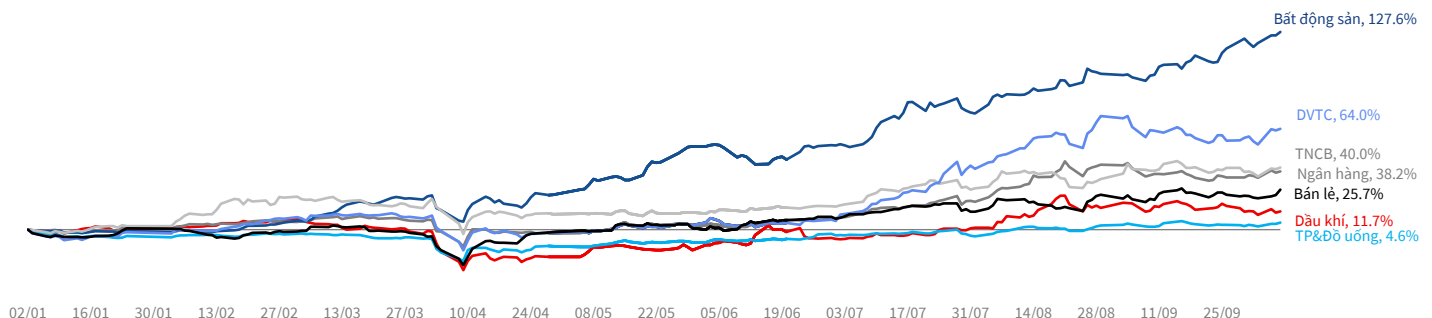
Chỉ có nhóm CNTT và Hàng cá nhân giảm điểm

Các ngành có vận động tiêu cực [điểm]



Hiệu suất của hầu hết các nhóm ngành đều cải thiện trong phiên hôm nay

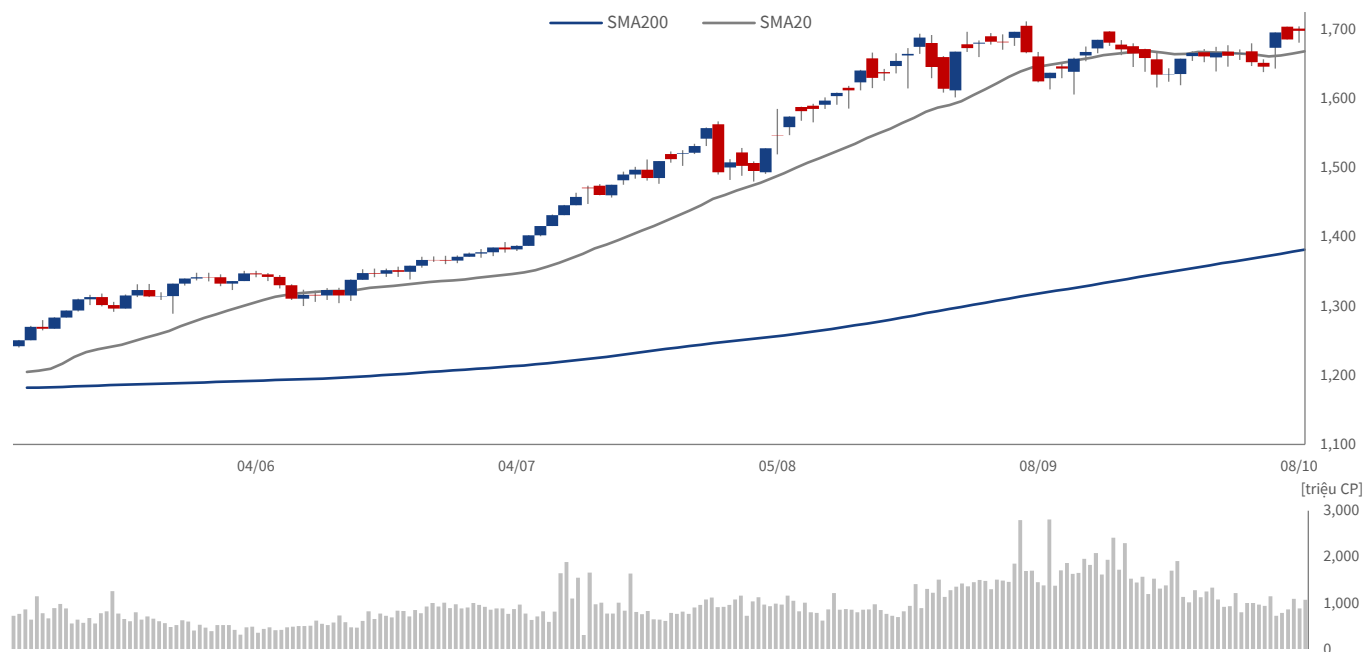
Hiệu suất các nhóm ngành từ đầu năm [%]



Vì sao thị trường tăng điểm?

VN-Index tiến sát mốc 1,700

Biểu đồ VN-Index và các chỉ báo kỹ thuật [điểm]



Chỉ báo động lượng	Giá trị	GT so sánh	Hành động	Chỉ báo trung bình động	Giá trị	GT so sánh	Hành động
Relative Strength Index	64	50	Bán	Simple Moving Average (20)	1,662	1,698	Mua
Stochastic %K	-3	40	Bán	Simple Moving Average (50)	1,617	1,698	Mua
Momentum (10)	53	40	Mua	Simple Moving Average (100)	1,489	1,698	Mua
MACD level (12,36)	54	0	Mua	Simple Moving Average (200)	1,371	1,698	Mua
Tín hiệu mua			2	Exponential Moving Average (20)	1,655	1,698	Mua
Tín hiệu trung tính			0	Exponential Moving Average (50)	1,605	1,698	Mua
Tín hiệu bán			2	Exponential Moving Average (100)	1,514	1,698	Mua
				Exponential Moving Average (200)	1,342	1,698	Mua
				Bollinger Band (20)	1,362	1,698	Mua
				Tín hiệu mua			8
				Tín hiệu trung tính			0
				Tín hiệu bán			0

Thanh khoản trong phiên hôm nay tăng mạnh và cao hơn bình quân 10 phiên gần nhất nhờ hiệu ứng nâng hạng thị trường. Chúng tôi cho rằng tin tức này sẽ giải tỏa tâm lý chờ đợi của NĐT và giúp dòng tiền vào thị trường được cải thiện trong ngắn hạn. Trong giai đoạn tới, chúng tôi cho rằng đà tăng của thị trường sẽ được duy trì nhờ (i) dòng tiền duy trì ở các nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn và (ii) các nhóm cổ phiếu có KQKD tốt sẽ thu hút dòng tiền như Chứng khoán, Thủy sản, Bán lẻ, Thép, ... Do đó, NĐT nên giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức hiện tại và quan sát diễn biến thị trường.

Thông tin vĩ mô:

TTCK: Sáng 8/10/2025, FTSE Russell công bố thị trường Việt Nam chính thức được nâng hạng từ thị trường Cận biên lên thị trường Mới nổi thứ cấp, dự kiến hiệu lực vào T9 2026 cùng với đợt đánh giá giữa kỳ vào T3 2026. Kỳ đánh giá vào T3 2026 sẽ đánh giá tiến triển về vai trò của các CTCK toàn cầu - một yếu tố quan trọng trong việc mô phỏng chỉ số và đáp ứng các nhu cầu của các NĐT quốc tế nhưng không phải là điều kiện bắt buộc đối với quyết định nâng hạng. Chúng tôi cho rằng việc FTSE Russell nâng hạng sẽ có tác động tích cực đối với TTCK Việt Nam, tuy nhiên Việt Nam sẽ cần tiếp tục cải thiện các điều kiện về hạ tầng thị trường, chất lượng dịch vụ để đáp ứng và duy trì các tiêu chí của thị trường mới nổi.

Thông tin ngành/doanh nghiệp:

GEE (HSX, giá đóng cửa 125,700 VND, +7%): GEE công bố doanh thu hợp nhất và LNTT Q3 2025 lần lượt đạt 6,444 tỷ VND (+15% YoY) và 2,202 tỷ VND (+317% YoY). Tính chung 9T 2025, công ty ghi nhận LNTT 3,532 tỷ VND (+162%) và đã hoàn thành 101% mục tiêu LNTT 2025. LNTT cho hoạt động kinh doanh cốt lõi tăng mạnh và đạt 2,059 tỷ VND (+93% YoY), chủ yếu tới từ KQKD tích cực của công ty con CADIVI nhờ liên tục mở rộng thị phần tại khu vực miền Bắc. Bên cạnh đó, việc thoái khoản đầu tư tài chính tại CTCP Hạ tầng Gelex cũng đóng góp đáng kể (ước tính 1,145 tỷ VND) vào LNTT của GEE. Chúng tôi cho rằng KQKD Q4 2025 và 2026 của doanh nghiệp sẽ tiếp tục được hỗ trợ bởi nhu cầu đầu tư hạ tầng điện của EVN cũng như các dự án năng lượng tái tạo và khu công nghiệp trong nước.

SSI (HSX, giá đóng cửa 41,200 VND, +1%): LNTT Q3 2025 dự kiến đạt 1,700 tỷ VND (+81.4% YoY). Lũy kế 9T 2025, LNTT ước tăng 33.8% YoY lên 4,000 tỷ VND, hoàn thành 94% kế hoạch 2025. Động lực tăng trưởng lợi nhuận đến từ hoạt động cho vay ký quỹ khi dư nợ margin có thời điểm đạt khoảng 42,000 tỷ VND trong Q3 2025 (+26.8% QoQ và + 121.1% so với cuối Q3 2024). Chúng tôi cho rằng các yếu tố thúc đẩy doanh thu từ hoạt động cho vay ký quỹ của SSI trong thời gian qua gồm (1) xu hướng tăng điểm của VN-Index cùng với thanh khoản cải thiện so với cùng kỳ 2024 và (2) SSI mở rộng dư địa cho vay margin thông qua tăng vốn.

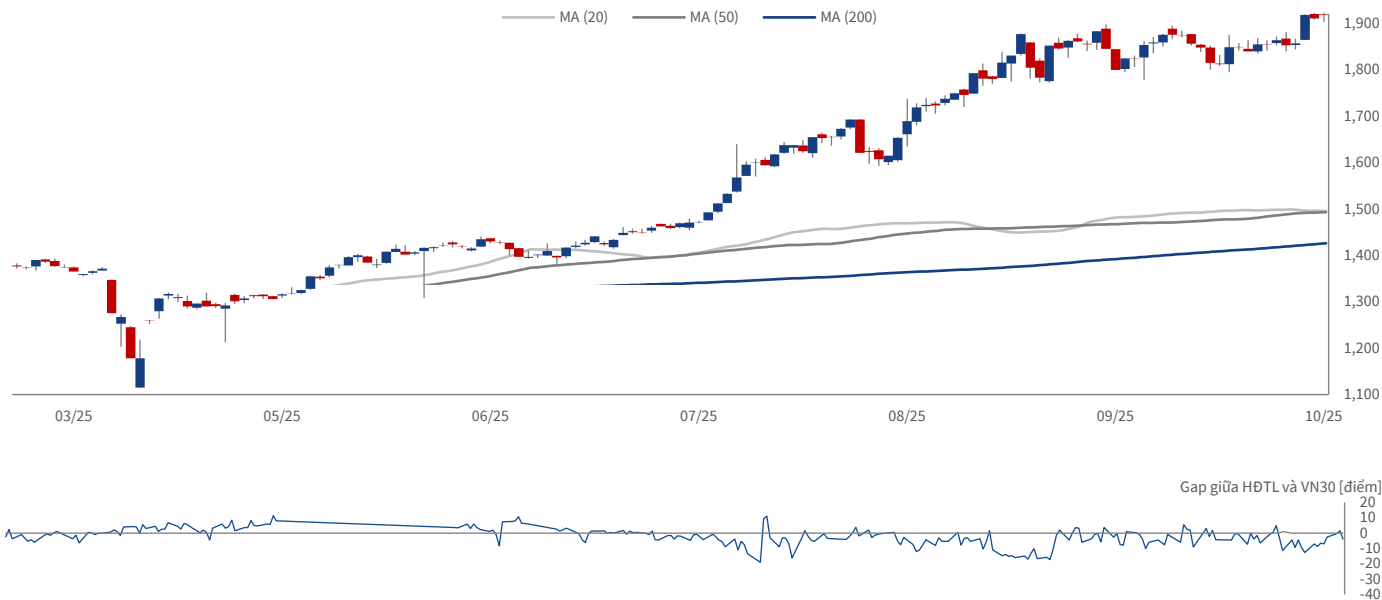
1/10	Việt Nam - Công bố PMI sản xuất T9
3/10	Mỹ - Công bố số liệu việc làm và thất nghiệp T8
6/10	Việt Nam - Công bố số liệu kinh tế T9
8/10	Việt Nam - FTSE Russell công bố kết quả đánh giá nâng hạng TTCK Việt Nam
14/10	Trung Quốc - Chỉ số giá tiêu dùng CPI
15/10	Mỹ - Chỉ số giá tiêu dùng CPI
16/10	Việt Nam - Đáo hạn HĐTL chỉ số VN30 T10
29/10	Mỹ - FOMC họp và công bố kết quả điều hành lãi suất cơ bản

Diễn biến thị trường tương lai chỉ số VN30

Thị trường tương lai

Mức basis ghi nhận giá trị dương trong phiên hôm nay

Diễn biến hợp đồng tương lai VN30F1M [điểm]



Bảng giá Hợp đồng tương lai chỉ số VN30

Mã hợp đồng	Ngày đáo hạn	Basis	Khớp lệnh			NĐTNN (HĐ)		Tổng KL
			Giá	+/-	+/- (%)	NN mua	NN bán	
41I1FA000	16/10/2025	-4.0	1,919	7.7	0.4%	10,330	8,842	318,272
41I1FB000	20/11/2025	-9.9	1,913	3.0	0.2%	10	1	851
VN30F2512	18/12/2025	-10.1	1,913	8.4	0.4%	4	7	373
41I1G3000	19/03/2026	-32.8	1,890	9.0	0.5%	7	7	182

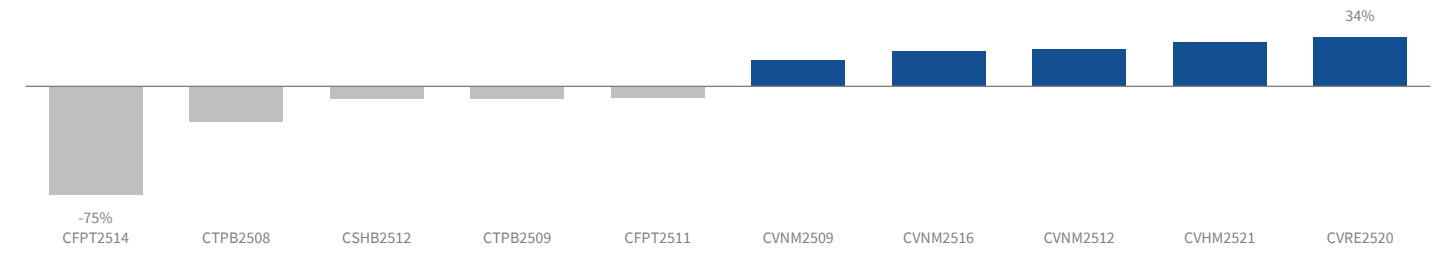
Diễn biến thị trường tương lai

Tất cả các hợp đồng tương lai đều tăng điểm nhẹ trong phiên hôm nay. Trong đó, mã 41I1G3000 tăng mạnh nhất, ở mức 9.0 điểm, tương đương +0.5%.

Diễn biến thị trường chứng quyền

Mã chứng quyền CFPT2514 tiếp tục giảm mạnh, -75% trong phiên hôm nay

Diễn biến thị trường chứng quyền [%]



Nguồn: Fiinpro-X, TVS Research

Diễn biến giảm điểm ghi nhận trên thị trường chứng quyền

- Hầu hết các mã chứng quyền tăng điểm trong phiên hôm nay, trong đó mã CFPT2514 tiếp tục ghi nhận mức giảm mạnh nhất (-75%). Ở chiều ngược lại, mã CVRE2520 tăng mạnh nhất (+34%)
- Trong danh sách các mã chứng quyền chúng tôi theo dõi, 2 mã chứng quyền CMWG2511 và CVHM2513 tiếp tục tăng mạnh, lần lượt ở mức +9.1% và +10.2%. Ở chiều hướng ngược lại, mã CTCB2509 giảm mạnh nhất (-3.4%)

Danh sách CW quan sát

Mã CW	TCPH	Ngày GDCC	Khớp lệnh		Giá thực hiện	Tỷ lệ chuyển đổi	Khối lượng
			Giá đóng cửa	%			
CTCB2509	SSI	11/12/2025	3,370.0	-3.4%	33,123	1.9:1	281,800
CMWG2511	ACBS	18/05/2026	3,730.0	9.1%	26,814	5.9:1	594,700
CHPG2406	SSI	24/10/2025	1,700.0	0.0%	30,500	3.3:1	452,400
CVHM2513	SSI	10/10/2025	6,270.0	10.2%	86,348	5.0:1	346,200
CVIB2502	SSI	23/10/2025	1,530.0	5.5%	124,773	1.7:1	346,200

Nguồn: Fiinpro-X, TVS Research

Ghi chú: Giá đóng cửa, Giá thực hiện có đơn vị là VND/đơn vị

Ngày GDCC: Ngày giao dịch cuối cùng

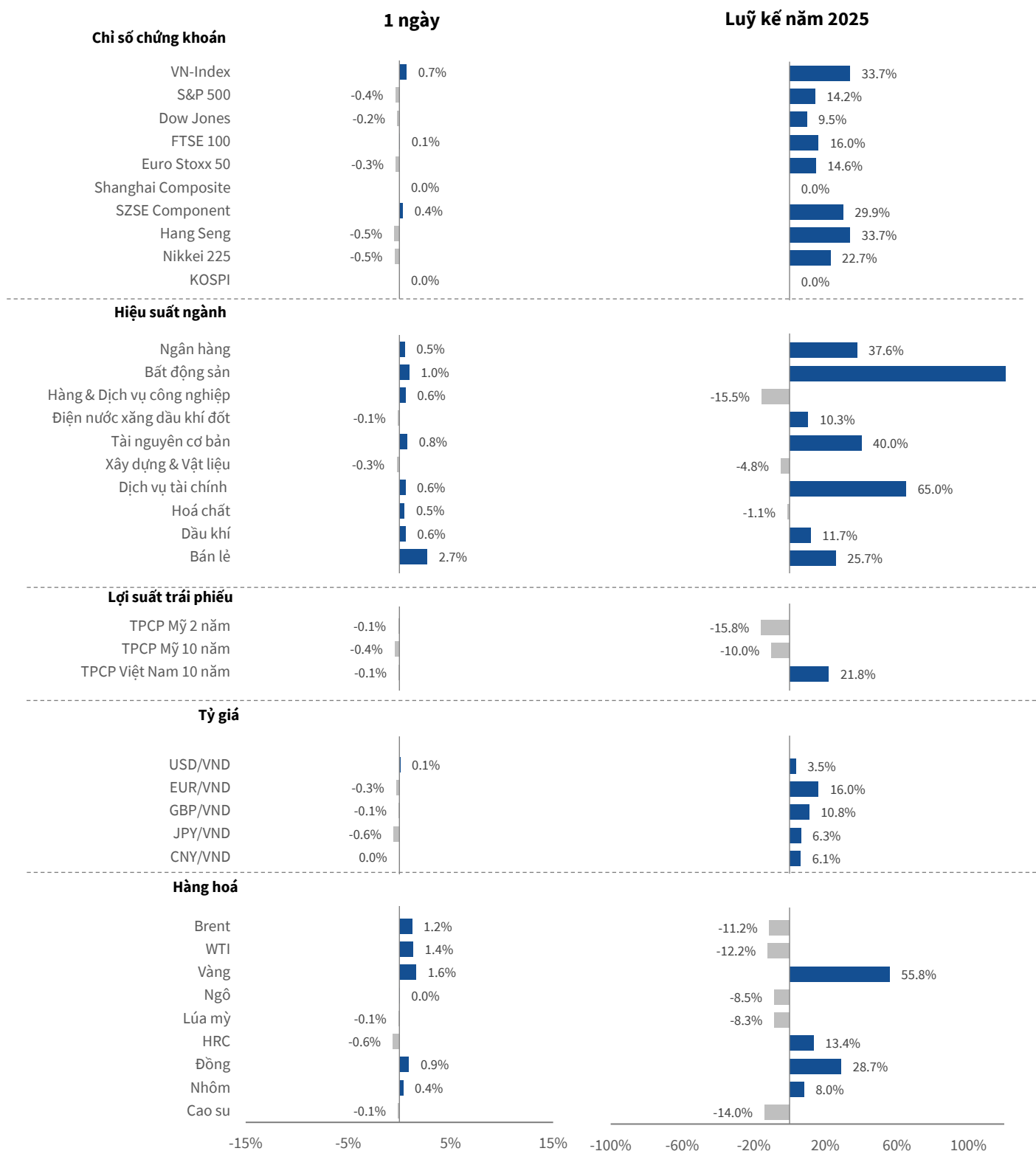
Danh sách cổ phiếu khuyến nghị

Mã	Ngành ICB cấp 2	Thông tin thị trường						Định giá			
		Giá đóng cửa	Vốn hoá	Beta	%	%	P/E	P/B	Giá	+/-	Ngày ra báo cáo
KDH	Bất động sản	32,400	36,360	1.8	0%	-2%	45.3	2.1	42,300	31%	18/07
TRC	Hóa chất	70,100	2,103	0.5	0%	35%	6.9	1.1	91,600	31%	18/07
HVN	Du lịch và Giải trí	34,900	108,591	0.3	2%	52%	9.2	-28.9	39,000	12%	18/07
NLG	Bất động sản	38,900	14,979	1.2	-1%	9%	22.8	1.6	53,300	37%	05/08
HDC	Bất động sản	35,500	6,332	1.3	2%	39%	73.7	2.7	32,900	-7%	18/07
MWG	Bán lẻ	80,800	119,459	1.0	4%	30%	24.5	4.0	84,300	4%	18/07
VCG	Xây dựng và Vật liệu	27,700	17,907	1.2	-1%	73%	23.2	2.2	28,500	3%	18/07
FRT	Bán lẻ	133,600	22,752	0.2	2%	-12%	42.2	7.9	183,900	36%	13/08
SIP	Bất động sản	54,900	13,292	1.6	0%	-23%	10.5	2.8	74,900	36%	18/07
PHR	Hóa chất	55,300	7,493	0.7	0%	6%	14.7	2.0	74,000	34%	18/07
PLC	Hóa chất	28,900	2,335	1.2	0%	31%	24.9	1.8	30,000	4%	18/07
HPG	Tài nguyên Cơ bản	29,200	224,124	1.1	1%	31%	16.7	1.8	31,100	7%	18/07
VPB	Ngân hàng	31,100	246,745	1.2	0%	66%	14.2	1.7	24,000	-23%	18/07
PDR	Bất động sản	22,700	22,242	2.3	0%	19%	128.5	1.9	22,200	-2%	18/07
HCM	Dịch vụ tài chính	27,400	29,591	1.7	-1%	22%	22.9	2.9	29,100	6%	18/07
FPT	Công nghệ Thông tin	94,500	160,981	0.9	-1%	-27%	18.6	4.8	125,600	33%	18/07
MBB	Ngân hàng	26,850	216,277	1.7	0%	64%	8.8	1.8	29,800	11%	18/07
DXG	Bất động sản	20,650	21,040	1.8	0%	61%	59.1	1.7	26,600	29%	20/08
CTG	Ngân hàng	52,900	284,073	0.4	3%	37%	9.4	1.8	48,900	-8%	18/07
VHM	Bất động sản	107,500	441,547	1.5	4%	158%	15.4	2.1	92,000	-14%	18/07
TCB	Ngân hàng	38,600	273,529	0.8	-1%	62%	12.8	1.7	36,600	-5%	18/07

Danh sách báo cáo gần đây

Loại báo cáo	Tiêu đề	Công ty/Ngành	Ngày phát hành
Báo cáo thị trường	Báo cáo thị trường T8 2025	Thị trường	11/09/2025
Báo cáo vĩ mô	Báo cáo vĩ mô T8 2025	Vĩ mô	11/09/2025
Báo cáo cập nhật	Báo cáo cập nhật cổ phiếu	DXG	20/08/2025
Báo cáo cập nhật	Báo cáo cập nhật cổ phiếu	FRT	13/08/2025
Báo cáo thị trường	Báo cáo thị trường T7 2025	Thị trường	11/08/2025
Báo cáo vĩ mô	Báo cáo vĩ mô T7 2025	Vĩ mô	11/08/2025
Báo cáo cập nhật	Cập nhật KQKD 6T 2025	NLG	05/08/2025
Báo cáo cập nhật	Cập nhật KQKD 6T 2025	CTG	01/08/2025
Báo cáo Chiến lược thị trường H2 2025	Báo cáo chiến lược	Thị trường	18/07/2025
Báo cáo Chiến lược đầu tư H2 2025	Báo cáo chiến lược	Toàn thị trường	18/07/2025
Báo cáo Chiến lược vĩ mô H2 2025	Báo cáo chiến lược	Vĩ mô	18/07/2025
Báo cáo vĩ mô	Báo cáo vĩ mô T6 2025	Vĩ mô	14/07/2025
Báo cáo ngành	Báo cáo ngành Bất động sản	Ngành	14/07/2025
Báo cáo cập nhật	Báo cáo cập nhật ngành Ngân hàng: Luật hóa Nghị quyết 42	Ngành	27/06/2025
Báo cáo thị trường	Báo cáo thị trường T5 2025	Thị trường	13/06/2025
Báo cáo vĩ mô	Báo cáo vĩ mô T5 2025	Vĩ mô	13/06/2025

Tổng quan hiệu suất thị trường



Ghi chú: Các ngành được tính hiệu suất bao gồm cổ phiếu trên cả 3 sàn HSX, HNX và UPCoM

Các chỉ số S&P 500, Dow Jones, FTSE 100 và Euro Stoxx 50 tính toán dựa trên giá đóng cửa phiên giao dịch ngày hôm trước

Nguồn: Bloomberg, Fiinpro, TVS Research

Tuyên bố miễn trừ

Báo cáo này được viết và phát hành bởi CTCP Chứng khoán Thiên Việt (TVS). Báo cáo được dựa trên các thông tin được thu thập từ các nguồn TVS đánh giá là đáng tin cậy, tuy nhiên TVS không chịu trách nhiệm về tính chính xác và đầy đủ của các thông tin này.

Nhận định và quan điểm trong báo cáo thể hiện ý kiến của chuyên viên phân tích tại thời điểm phát hành. Những quan điểm này không đại diện cho quan điểm chung của TVS và có thể thay đổi mà không cần thông báo trước.

Báo cáo chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin tham khảo cho nhà đầu tư, không nhằm mục đích chào mời, xúi giục mua hoặc bán bất cứ chứng khoán nào được đề cập. Nhà đầu tư toàn quyền quyết định và tự chịu rủi ro trong việc sử dụng các thông tin và tham khảo các nhận định trên báo cáo. TVS tuyên bố miễn trách đối với bất kỳ thiệt hại trực tiếp hoặc gián tiếp nào phát sinh từ việc sử dụng báo cáo này.

Hệ thống khuyến nghị

Các khuyến nghị Mua, Bán hoặc Nắm giữ chứng khoán được xác định dựa trên tổng lợi nhuận kỳ vọng, bằng tổng của chênh lệch giữa giá mục tiêu và thị giá hiện tại của cổ phiếu cộng với lợi tức cổ tức kỳ vọng. Các định nghĩa về Mức khuyến nghị cụ thể như sau:

Xếp hạng khuyến nghị	Định nghĩa
MUA	Tổng lợi nhuận kỳ vọng của cổ phiếu trong 1 năm > 20%
NẮM GIỮ	Tổng lợi nhuận kỳ vọng của cổ phiếu trong 1 năm khoảng từ -10% đến 20%
BÁN	Tổng lợi nhuận kỳ vọng của cổ phiếu trong 1 năm < -10%

Công ty cổ phần chứng khoán Thiên Việt – www.tvs.vn

Hà Nội

Tầng 15, tòa nhà Harec
4A Láng Hạ, phường Giảng Võ, Hà Nội
Phone: +84 (24) 7300 6588
Fax: +84 (24) 3248 4821

Hồ Chí Minh

Tầng 9, tòa nhà Bitexco Nam Long
63 Võ Văn Tần, phường Xuân Hòa, Hồ Chí Minh
Phone: +84 (28) 7300 6588
Fax: +84 (28) 299 2088

Thông tin liên hệ

BỘ PHẬN NGHIÊN CỨU

Nguyễn Thị Kiều Hạnh

Chuyên viên cao cấp
hanhntk@tvs.vn

Phạm Nguyên Long

Chuyên viên cao cấp
longpn@tvs.vn

Nguyễn Đức Anh

Chuyên viên
anhnd@tvs.vn

Tiêu Phan Thanh Quang

Chuyên viên
quangtpt@tvs.vn

Nguyễn Văn Quang

Chuyên viên
quangnv@tvs.vn