



Thống kê Thị trường Tuần 25-29/11

| Tổng quan | HSX | HNX |
|----------------|-------------------|----------------|
| Index | 1,250.46 (+22.36) | 224.65 (+3.36) |
| KLGD bình quân | 389,237,960 | 36,825,282 |
| GTGD bình quân | 10,094,177,284 | 626,435,556 |

| Giao dịch NĐTNN | HSX | HNX |
|-------------------|---------------|-------------|
| KL mua trong tuần | 192,141,189 | 8,256,058 |
| KL bán trong tuần | 189,039,853 | 6,046,399 |
| GT mua trong tuần | 7,615,376,170 | 233,933,218 |
| GT bán trong tuần | 6,644,215,290 | 152,254,191 |
| GT mua bán ròng | 971,160,880 | 81,679,027 |

| Cung cầu | HSX | HNX |
|--------------------|---------------|-------------|
| KL đặt mua | 4,096,863,501 | 339,488,959 |
| KL đặt bán | 4,678,342,786 | 418,757,139 |
| Bình quân lệnh mua | 3,005 | 2,721 |
| Bình quân lệnh bán | 3,318 | 4,111 |

| Top GD HSX | | Top GD HNX | |
|------------|------------|------------|-----------|
| VIX | 15,915,100 | TIG | 5,171,200 |
| HPG | 13,877,300 | MBS | 3,867,600 |
| DXG | 13,261,300 | TNG | 3,332,400 |
| FPT | 11,586,700 | SHS | 3,261,900 |
| SSI | 9,018,200 | MST | 3,202,500 |

Tỷ lệ khuyến nghị - Ngắn hạn

| Cổ phiếu | Tiền mặt |
|----------|----------|
| 40% | 60% |

Diễn biến Thị trường Tuần 25-29/11

- Đà hồi phục kéo dài sang tuần qua khi VN-Index tiếp tục có sự hồi phục khá rõ nét với mức tăng 22đ đồng thời chạm ngưỡng 1,250. Tuy nhiên mức độ hồi phục tuần qua chủ yếu mang tính chỉ số chứ không thực sự rõ ràng trên thực tế, hầu hết các nhóm ngành đều tăng điểm khá nhạt nhòa mà không có nhóm nào thực sự tạo được điểm nhấn. Xen kẽ 1 số nhóm ngành có diễn biến tích cực nhưng chỉ trong quãng thời gian ngắn như Công nghệ, Bảo hiểm.. Điểm số được hỗ trợ phần lớn bởi nhiều cp vốn hóa lớn như VCB, FPT, MSN..
- Thanh khoản tiếp tục giảm mạnh với nhiều phiên duy trì ở mặt bằng rất thấp. Khối ngoại đã có tuần mua ròng đầu tiên sau 8 tuần bán ròng liên tiếp, giá trị 1,053 tỷ/2 sàn.
- Chưa có sự thay đổi đáng kể nào trong trạng thái tâm lý của NĐT dù sự hồi phục được kéo dài, sự thận trọng vẫn duy trì rất rõ nét.

Nhận định Thị trường - Khuyến nghị

- Mặc dù tiếp đà hồi phục, nhưng sức tăng của phần lớn các nhóm ngành tuần qua khá yếu cùng sự sụt giảm thanh khoản cho thấy sự mong manh của nhịp hồi phục này.
- Khối ngoại mua ròng trở lại nhưng nên nhớ: từ đầu năm, sau mỗi đợt bán ròng mạnh 8-10 tuần, họ thường đảo chiều mua ròng 1-2 tuần trước khi tiếp tục xu thế bán ròng.
- Nhìn chung về cơ bản, nhịp hồi phục hiện tại diễn ra như 1 điều tự nhiên khi VN-Index giảm về ngưỡng tâm lý 1,200 chứ chưa thể hiện sự chuyển biến về xu thế. Đặc biệt khi thanh khoản giảm trong các nhịp tăng và dễ dàng tăng trở lại khi bước vào nhịp giảm. Điều này cho thấy: nhịp hồi mới thể hiện sự tiết cung chứ chưa phản ánh sức cầu tăng.
- Để có thể chuyển biến thực sự, chúng tôi cho rằng cần có các yếu tố đột phá, cần "cú hích" mạnh hơn, như thông tin nâng hạng, hay thậm chí đợt giảm mang tính wash-out.
- Với sự mong manh như vậy, không dễ để chỉ số giữ vững được trên ngưỡng 1,250 trong các phiên GD tới. Chúng tôi đánh giá sự giằng co giảm dần có thể sẽ sớm quay trở lại, nhịp điều chỉnh của chỉ số có thể sẽ diễn ra trong tuần này.
- Xu thế trung và dài hạn, nền KT trong nước vẫn gặp nhiều thách thức, tuy nhiên các khó khăn đang dần được tháo gỡ. Mặt bằng LS thấp và các giải pháp của Chính phủ hứa hẹn sự ủng hộ cho TTCK. Dù vậy cần lưu ý các yếu tố KT toàn cầu và các rủi ro địa chính trị có thể tác động khó lường.
- **Khuyến nghị:**
 - NĐT giữ tỷ trọng an toàn, tránh mua ở các nhịp hồi phục, tạm thời ưu tiên lướt sóng trong biên độ 1,200-1,250.
 - NĐT dài hạn tiếp tục nắm giữ danh mục đã giải ngân, tận dụng các nhịp tăng/giảm để tái cơ cấu nếu cần thiết.



Thông tin đáng chú ý tuần qua

Thông tin trong nước :

- **Tin Ngân hàng:** Đến 22-11, tín dụng toàn hệ thống tăng 11.12% so với cuối 2023. NHNN thông báo tăng chỉ tiêu tín dụng cho nhiều NHTM, yêu cầu các TCTD duy trì mặt bằng LS tiền gửi ổn định, giảm lãi suất cho vay.
- Thủ tướng: Phấn đấu tăng trưởng GDP năm 2025 khoảng 8%.
- Quốc hội thông qua Luật CK sửa đổi: quy định 6 hành vi thao túng TTCK, cá nhân được mua TPDN riêng lẻ..
- Quốc hội đồng ý tái khởi động điện hạt nhân Ninh thuận, tăng vốn Vietnam Airlines (thêm tối đa 22,000 tỷ), chấp thuận Vietcombank trả cổ tức CP 49.5%, thông qua chủ trương Dự án đường sắt tốc độ cao Bắc – Nam.
- Quốc hội cũng thông qua Luật điện lực (sửa đổi), Luật đầu tư công (sửa đổi) và Luật thuế GTGT (sửa đổi).
- HSC: Đồng VND mất giá gần 11% trong 3 năm qua, NHNN có thể phải tăng lãi suất điều hành.
- Sở GDCK Việt Nam (VNX): 9 tháng doanh thu đạt 1,746 tỷ (tăng 27%), LNST đạt 1,719 tỷ (tăng 28%).
- Tiêu thụ thép xây dựng tăng vọt 44% trong tháng 10, đạt 1.25tr tấn, cao nhất từ tháng 3/2022.
- Luật Thuế giá trị gia tăng (sửa đổi) đã chốt quy định thuế suất 5% đối với mặt hàng phân bón.
- Thủ tướng chốt phương án nghỉ Tết Nguyên đán 2025 kéo dài 9 ngày.
- Tốc độ tăng trưởng thương mại điện tử của VN được dự báo nằm trong top 10 thế giới tới 2030.
- Bộ Công Thương triển khai các Nghị định thúc đẩy phát triển năng lượng tái tạo.
- **MPC:** 9/12 GDKHQ cổ tức TM 7.5%; **HTG:** 24/12 GDKHQ cổ tức TM 30%; **TV2:** sắp trả cổ tức TM với tỷ lệ 10%; **RYG:** sẽ giao dịch trên sàn HOSE vào ngày 12/12; **KTT, TKG:** HNX xem xét hủy bỏ niêm yết bắt buộc; **PNJ:** LNST 10T đạt 1,600 tỷ, tăng 4.4% cùng kỳ; **TCM:** LNST 10T đạt hơn 262 tỷ, tăng 44%, vượt 50% KH năm; **BSR:** đã hoàn thành chỉ tiêu sản lượng sản xuất năm 2024; **VIC:** doanh thu Q3 của VinFast tăng 50% so cùng kỳ, xây thêm nhà máy mới 7,300 tỷ ở Hà Tĩnh; **EIB:** đã thông qua việc miễn nhiệm 2 TV HĐQT, đồng thời chuyển trụ sở về HN, thành công gọi vốn quốc tế 1,400 tỷ thông qua phát hành trái phiếu; **TDH:** TGD bắt ngờ xin từ nhiệm và bổ nhiệm TGD mới; **DXG:** Dragon Capital vừa bán 5.5tr cp; **DGC:** nhóm Dragon Capital hạ sở hữu dưới 8%; **DHT:** ASKA đăng ký mua 2.16tr cp từ 3/12; **ACV:** Thanh tra CP chỉ ra loạt sai phạm trong cổ phần hóa và quản lý đất đai tại ACV.

Thông tin quốc tế:

- **Mỹ:** PCE T10 tăng 2.3% so với cùng kỳ. UBCK cấp phép cho sàn 24X National Exchange hoạt động 23h/ngày và 5N/tuần. Biên bản họp FED T11: sẽ tiếp tục cắt giảm LS thời gian tới nhưng với tốc độ chậm và thận trọng.
- TT đặc cử Donald Trump đe dọa áp thuế 100% đối với BRICS nếu họ hành động làm suy yếu đồng đô la Mỹ.
- **Trung Quốc:** đồng NDT giảm gần 2% so với USD sau 2 tuần, do lo ngại từ kết quả bầu cử Mỹ. UBS: thị trường bất động sản Trung Quốc có thể sẽ chạm đáy vào năm 2026. Các DN đổ xô phát hành trái phiếu chuyển đổi.
- JPMorgan: Các thị trường mới nổi đối mặt với năm 2025 nhiều khó khăn.
- Pháp, Đức bắt ngờ từ bỏ khí hóa lỏng Mỹ để quay lại nhập khẩu từ Nga.
- OPEC+ trì hoãn quyết định quan trọng về thỏa thuận cắt giảm sản lượng.
- HSBC: dự báo ASEAN sẽ là 1 trong những khối KT tăng trưởng nhanh nhất trong 5 năm tới, bình quân 4.7%.

Công ty cổ phần Chứng khoán SBS

Trụ sở: 40 Phạm Ngọc Thạch, phường Võ Thị Sáu, quận 3, Tp. Hồ Chí Minh

Điện thoại: (028) 62 68 68 68 - Fax: (028) 39 32 56 65

Khối Phân tích và Đầu tư

Điện thoại: (024) 39 42 80 76 (Máy lẻ: 185)

Email: linh.dh@sbsc.com.vn