

NGÀY 02/12/2025

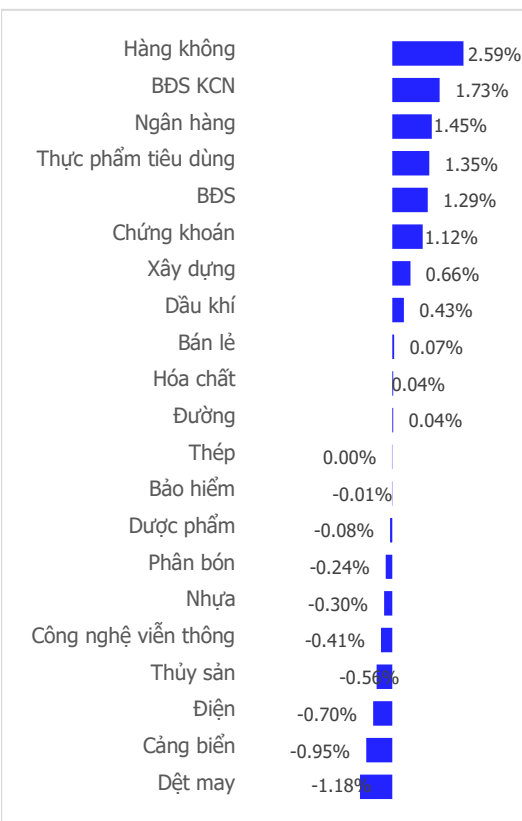
BÊ PHÓNG VỐN HÓA LỚN, VN-INDEX NỔ LỰC BỨT PHÁ TRONG NGHI NGỜ

Tổng quan	Giá trị	Thay đổi
Vn-Index	1,717.06	0.90%
KLGD (triệu CP)	694.38	9.36%
Giá trị (tỉ)	22,409.66	6.26%
HNXIndex	258.87	0.37%
KLGD (triệu CP)	69.43	25.92%
Giá trị (tỉ)	1,390.75	30.13%

Khoi ngoại	HSX	HNX
Mua (tỉ)	3,308.92	60.76
Bán (tỉ)	2,672.41	73.69
GT ròng (tỉ)	637	-13

Nguồn: Fiin, CSI tổng hợp

Thay đổi giá trong ngày



Tâm lý thị trường

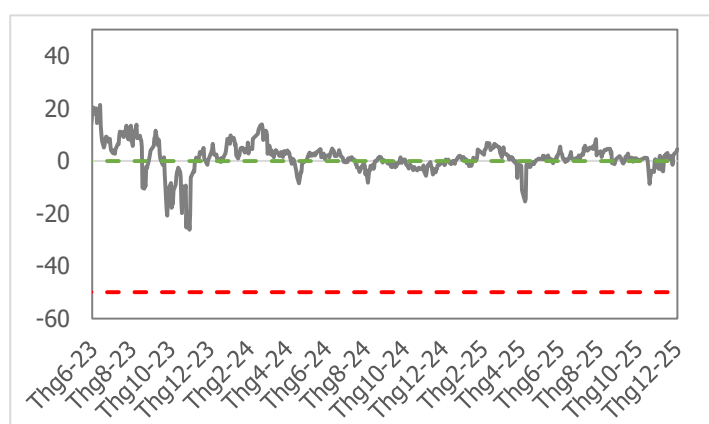
Bì quan **Hưng phấn**

Điểm nhấn giao dịch

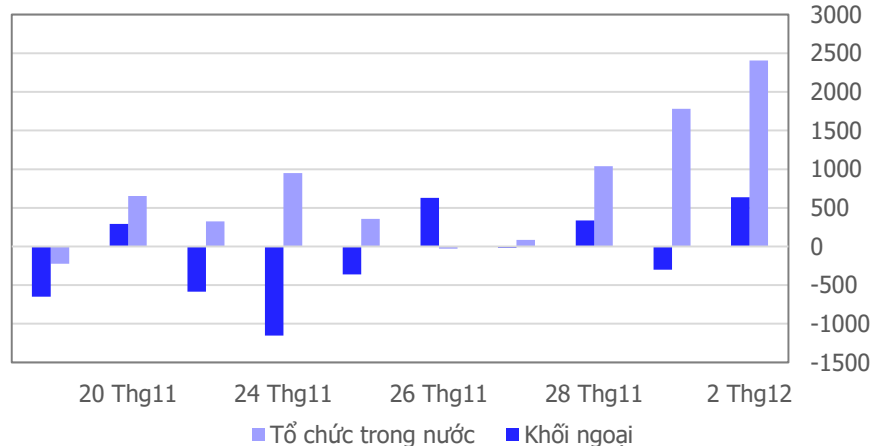
- Diễn biến ảm đạm trong thời gian giao dịch buổi sáng dường như chỉ là cái cớ để VN-Index thử thách lòng kiên nhẫn của các “chứng sĩ” khi lực cầu liên tục làm chủ thể trận, kéo VN-Index rùng rã kể từ mốc điểm thấp nhất trong phiên 1,690. Sau nhịp bứt phá, bắt đầu xuất hiện số lượng nhất định mã cổ phiếu đã “mạnh dạn” khoác lên mình màu áo tím và giữ thành quả đến hết phiên như VJC, SAB, PC1, PET... Tuy nhiên để chỉ số bật tăng mạnh trở lại, không thể không nói tới nỗ lực ngược dòng của các cổ phiếu ngành Ngân hàng và Chứng khoán trong đó dẫn đầu là TCB (+3.01%) và VND (+2.75%). Ở chiều ngược lại, đà tăng vội vàng của VN-Index khiến nhiều cái tên bị bỏ lại phía sau và chịu sự chi phối bởi sắc đỏ như VPB (-1.37%), MSB (-1.55%) và KDH (-1.76%). Số lượng mã giảm điểm (149 mã) tương đương so với số lượng mã tăng điểm (144 mã) và thanh khoản khớp lệnh gia tăng tích cực so với phiên hôm qua, nhỉnh hơn (+2.1%) so với mức bình quân 20 phiên. Phiên giao dịch ngày 02/12/2025, VN-Index đóng cửa ở mức 1,717.06, tăng 15.39 điểm (+0.90%).
- Lực cầu nhập cuộc trong phiên chiều kéo theo sự cải thiện về thanh khoản khớp lệnh khi cao hơn (+2.1%) so với mức bình quân 20 phiên. Lũy kế đến cuối phiên giao dịch, thanh khoản trên sàn HSX đạt 694 triệu cổ phiếu (+9.36%), tương đương giá trị đạt 22,410 tỷ đồng (+6.26%).
- Phiên bứt phá tích cực, tuy nhiên độ mở thị trường ở mức cân bằng với 11/21 nhóm ngành đóng cửa tăng điểm. Hàng không (+2.59%), Bất động sản Khu công nghiệp (+1.73%) và Ngân hàng (+1.45%) là ba nhóm ngành tăng điểm mạnh nhất. Ở chiều ngược lại, Dệt may (-1.18%), Cảng biển (-0.95%) và Điện (-0.70%) là ba nhóm ngành chịu áp lực điều chỉnh mạnh nhất trong hôm nay.
- Nhà đầu tư nước ngoài có phiên mua ròng lớn nhất trong 10 phiên trở lại đây với giá trị tại thời điểm kết phiên đạt +637 tỷ đồng. VJC +225 tỷ đồng, VIC +149 tỷ đồng và TCB +131 tỷ đồng là ba mã cổ phiếu được mua ròng nhiều nhất. Ở chiều ngược lại, ACB -75 tỷ đồng, VIX -58 tỷ đồng, VPI -50 tỷ đồng là ba mã cổ phiếu chịu áp lực bán ròng mạnh nhất.

Quan điểm thị trường

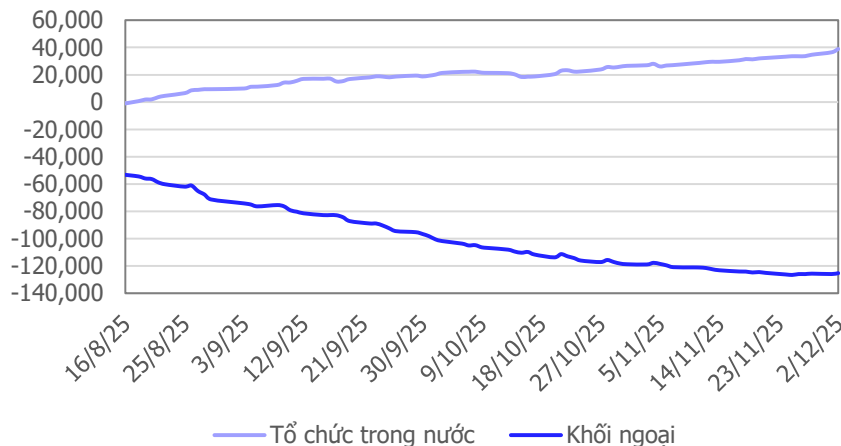
Dù gặp áp lực bán tăng cao nhưng đóng cửa VN-Index có sự đảo chiều rất ấn tượng. Biên độ tăng điểm khá đi kèm với đó là thanh khoản tăng cao với khối lượng khớp lệnh vượt nhẹ (+2.1%) so với mức bình quân 20 phiên. Phiên tăng hôm nay rất tích cực, tác động mạnh đến xu hướng của thị trường theo chiều hướng lạc quan và xóa bỏ tín hiệu đảo chiều bởi mẫu hình nền “Shooting Star” của phiên hôm qua. Dòng tiền tăng điểm dù vẫn tập trung ở nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn xong đã có sự lan tỏa ra nhiều nhóm ngành hơn so với các phiên tăng trước đó. Vì vậy chúng tôi ưu tiên mở thêm vị thế mua, tăng thêm tỷ trọng ở các mã cổ phiếu đang có lợi nhuận trong danh mục các cổ phiếu đã mua trước đó. Điểm mua cần chờ thị trường có nhịp rung rắc và hạn chế việc mua đuổi trong các phiên tăng điểm tiếp theo.



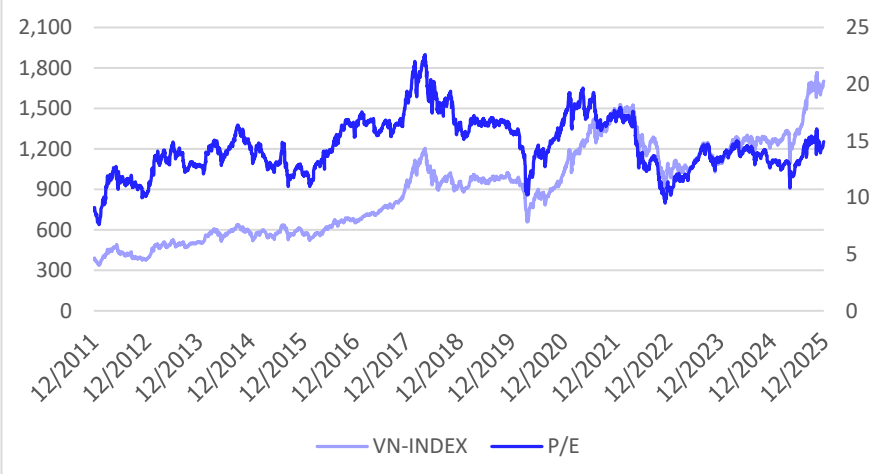
Giao dịch tổ chức trong nước và khối ngoại 10 phiên (tỉ)



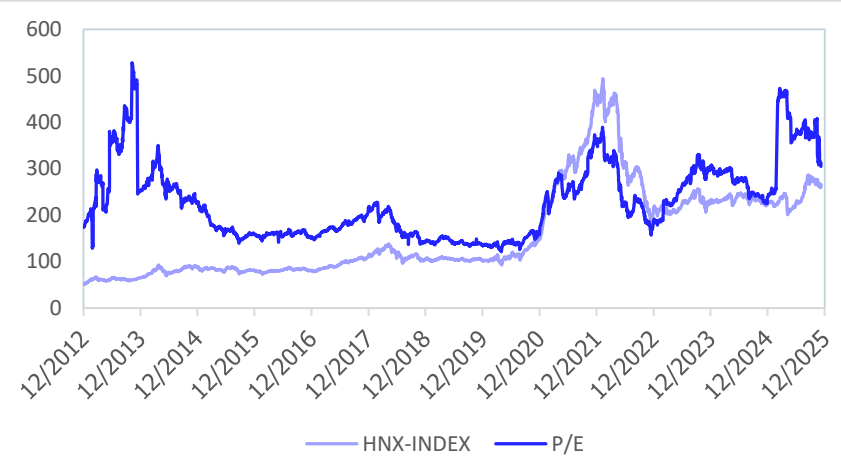
Lũy kế tổ chức trong nước và khối ngoại 3 tháng gần đây (tỉ)



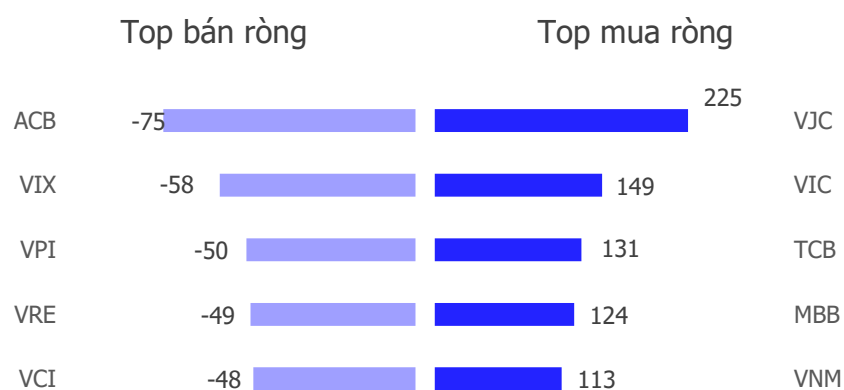
VN Index - PE lịch sử



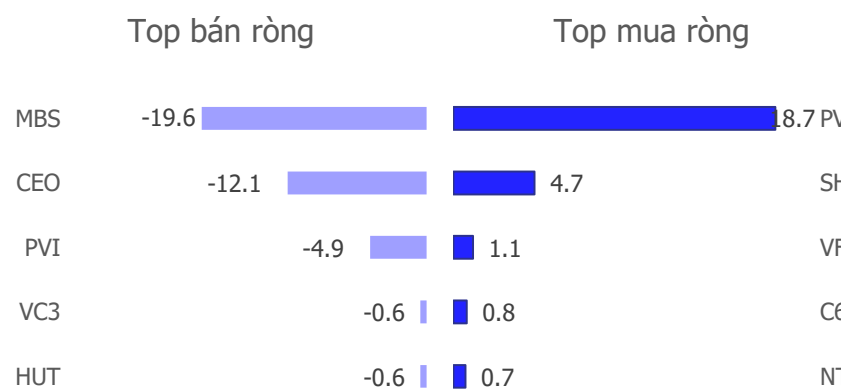
HNX Index - PE lịch sử



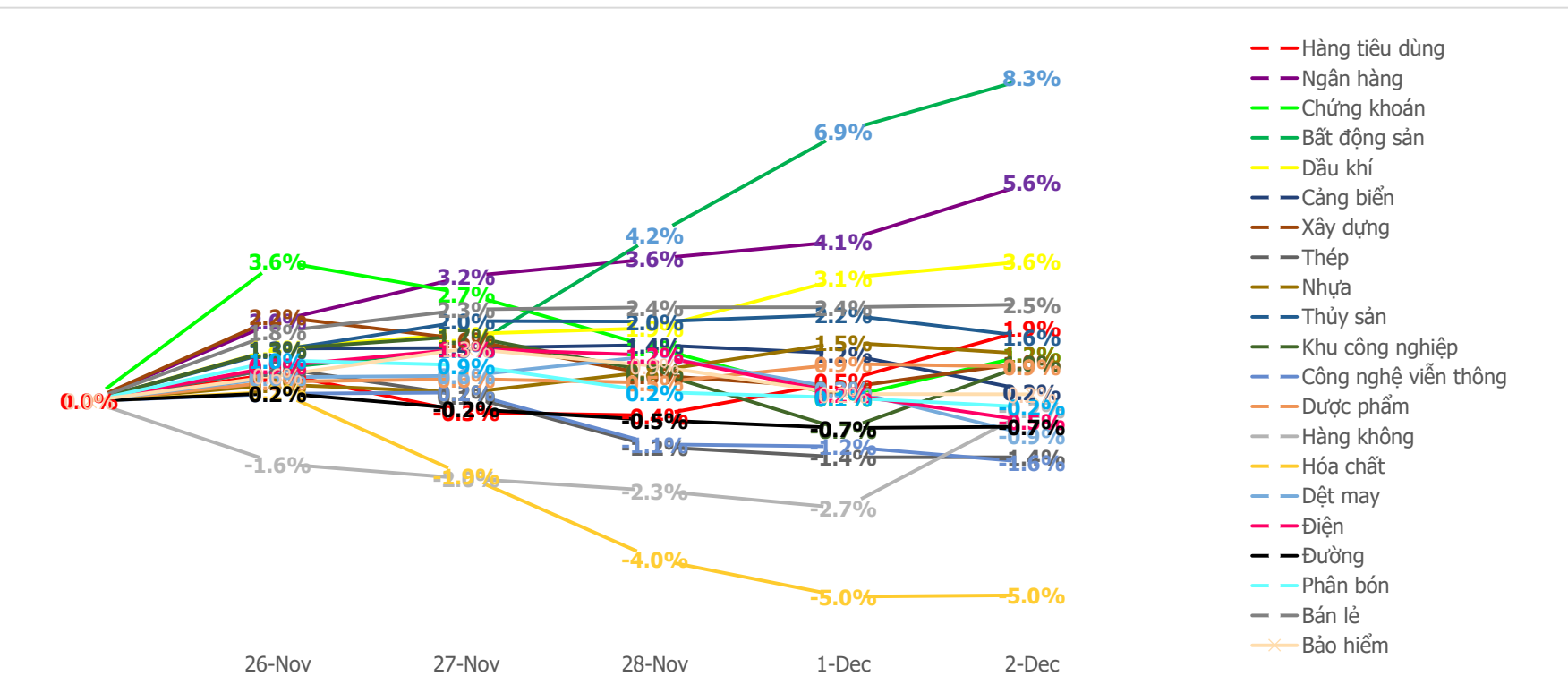
Mua bán ròng khối ngoại HSX tuần gần nhất (tỉ)



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@vncsi.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@vncsi.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 kì 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.vncsi.com.vn>



024 3926 0099



0886998288



online@vncsi.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