



CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ

CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG

THÁNG 11 NĂM 2025



TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

TỔNG KẾT THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THÁNG 10:

- **Thị trường bước sang tháng giảm điểm thứ 2 liên tiếp.** Trong 2 tuần đầu tháng 10 chỉ số VN-Index bất ngờ bút phá nhờ sự đồng thuận từ nhóm các cổ phiếu trụ giúp cho chỉ số chạm mức cao nhất lịch sử tại 1,794.58 điểm, tiến sát ngưỡng 1,800 điểm tại phiên giao dịch ngày 14/10. Tuy nhiên liền ngay sau đó chỉ số quay đầu liên tục giảm điểm sâu để rồi kết thúc tháng 10 tại mức 1,639.65 điểm, ghi nhận tháng thứ 2 giảm điểm liên tiếp với mức giảm tương ứng 1.33% so với cuối tháng 9.
- Khối lượng giao dịch bình quân trong tháng đạt hơn 1 tỷ cổ phiếu/ngày với giá trị giao dịch bình quân đạt hơn 33,549 tỷ đồng/ngày; tương ứng giảm 8.52% về khối lượng và 1.35% về giá trị so với tháng 9/2025.
- **Khối ngoại duy trì bán ròng mạnh tháng thứ 3 liên tiếp.** Cụ thể nhà đầu tư nước ngoài đã thực hiện bán ròng trong tháng với giá trị hơn 22,191 tỷ đồng trong đó tổng giá trị bán ròng qua khớp lệnh trên sàn HOSE đạt gần 22,200 tỷ đồng. Tuy nhiên, giá trị bán ròng đã thấp hơn so với tháng 9 (25,700 tỷ) và tháng 8 (29,400 tỷ).

TRIỂN VỌNG THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THÁNG 11:

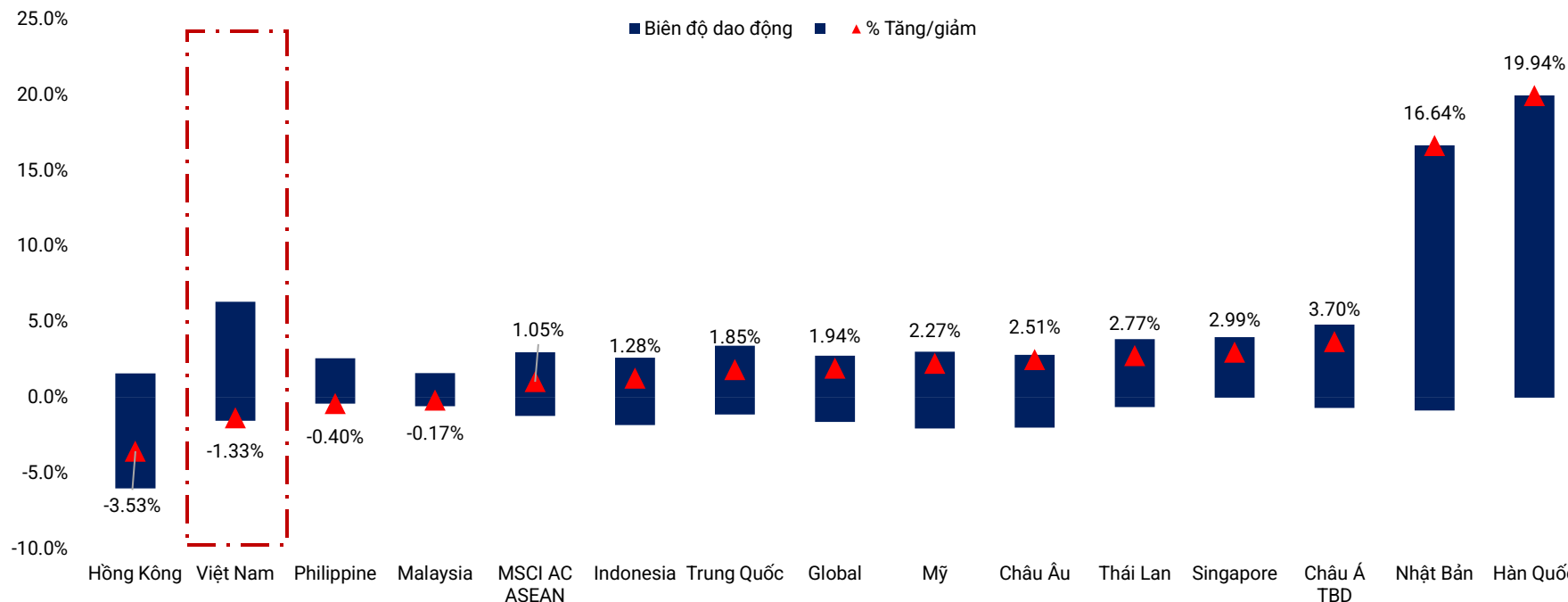
- **Tăng trưởng lợi nhuận của các doanh nghiệp niêm yết toàn thị trường so với cùng kỳ đạt mức cao nhất trong hơn 1 năm.** Theo báo cáo tổng hợp từ FiinPro, tính đến ngày 31/10/2025, đã có 968/1,644 doanh nghiệp niêm yết (tương ứng 91.9% vốn hóa toàn thị trường) công bố kết quả kinh doanh Quý 3.2025. Dữ liệu cho thấy tổng lợi nhuận sau thuế của các doanh nghiệp này tăng trưởng ấn tượng 41.1% so với cùng kỳ năm trước, phản ánh xu hướng phục hồi rõ nét của nền kinh tế và hiệu quả hoạt động cải thiện trên diện rộng.
- **Khoảng trống thông tin.** Tháng 11 là giai đoạn “chuyển tiếp” giữa mùa báo cáo kết quả kinh doanh Quý 3.2025 và kỳ vọng năm mới. Việc thiếu thông tin hỗ trợ cùng sự vắng mặt của dòng tiền tổ chức khiến thị trường dễ rơi vào trạng thái điều chỉnh ngắn hạn, tuy nhiên đây cũng là thời điểm tốt để nhà đầu tư chuẩn bị danh mục cho “nhịp tăng mùa cuối năm”.
- **Áp lực bán chốt lời gia tăng.** Dòng tiền tiếp tục suy yếu rõ rệt trong tháng 10 cùng với đó là việc chỉ số VN-Index chính thức đánh mất đường hỗ trợ MA50 sẽ tiếp tục gây áp lực tâm lý lớn lên xu hướng dòng tiền của các nhà đầu tư.

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM

THÁNG 10 NĂM 2025

THÁNG 10 – CHỈ SỐ LẬP ĐỈNH LỊCH SỬ

Việt Nam là thị trường chứng khoán giảm mạnh thứ 2 trên thế giới trong tháng 10 năm 2025 (tính tới hết ngày 31/10/2025)



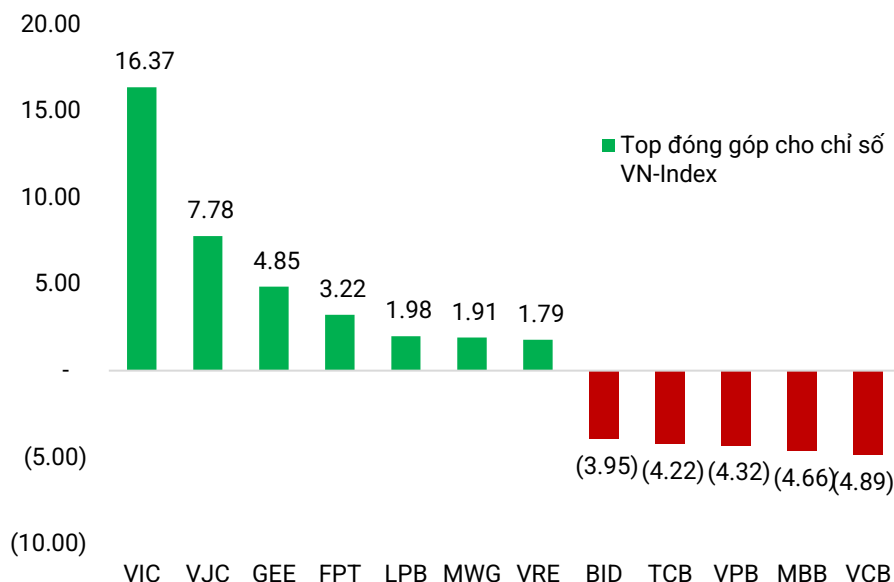
Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

- Trong 2 tuần đầu tháng 10 chỉ số VN-Index bất ngờ bứt phá nhờ sự đồng thuận từ nhóm các cổ phiếu trụ giúp cho chỉ số lập mức cao nhất lịch sử tại 1,794.58 điểm, tiến sát ngưỡng 1,800 điểm tại phiên giao dịch ngày 14/10. Tuy nhiên liền ngay sau đó chỉ số quay đầu liên tục giảm điểm sâu, kết thúc phiên giao dịch ngày 31/10/2025, chỉ số VN-Index dừng ở mức 1,639.65 điểm, VNAllshare đạt 1,784.26 điểm và VN30 đạt 1,885.36 điểm. So với tháng trước, thị trường có diễn biến trái chiều giữa các nhóm chỉ số: VN30 tăng 1.19%, trong khi VN-Index và VNAllshare giảm nhẹ lần lượt 1.33% và 1.13%, ghi nhận tháng thứ 2 giảm điểm liên tiếp.

NHÓM CỔ PHIẾU VINGROUP TIẾP TỤC “CHỐNG ĐỔ” CHỈ SỐ

	Đóng góp VN-Index
Bất động sản	11.46
Du lịch và Giải trí	4.07
Công nghệ Thông tin	3.29
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	2.64
Bán lẻ	2.55
Hàng cá nhân & Gia dụng	0.85
Hóa chất	0.24
Y tế	0.03
Truyền thông	- 0.03
Ô tô và phụ tùng	- 0.28
Dầu khí	- 0.52
Thực phẩm và đồ uống	- 0.74
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	- 0.77
Bảo hiểm	- 1.03
Xây dựng và Vật liệu	- 1.67
Tài nguyên Cơ bản	- 3.97
Dịch vụ tài chính	- 10.14
Ngân hàng	- 27.47

Nhóm cổ phiếu Tài chính gây áp lực điều chỉnh lớn lên toàn thị trường

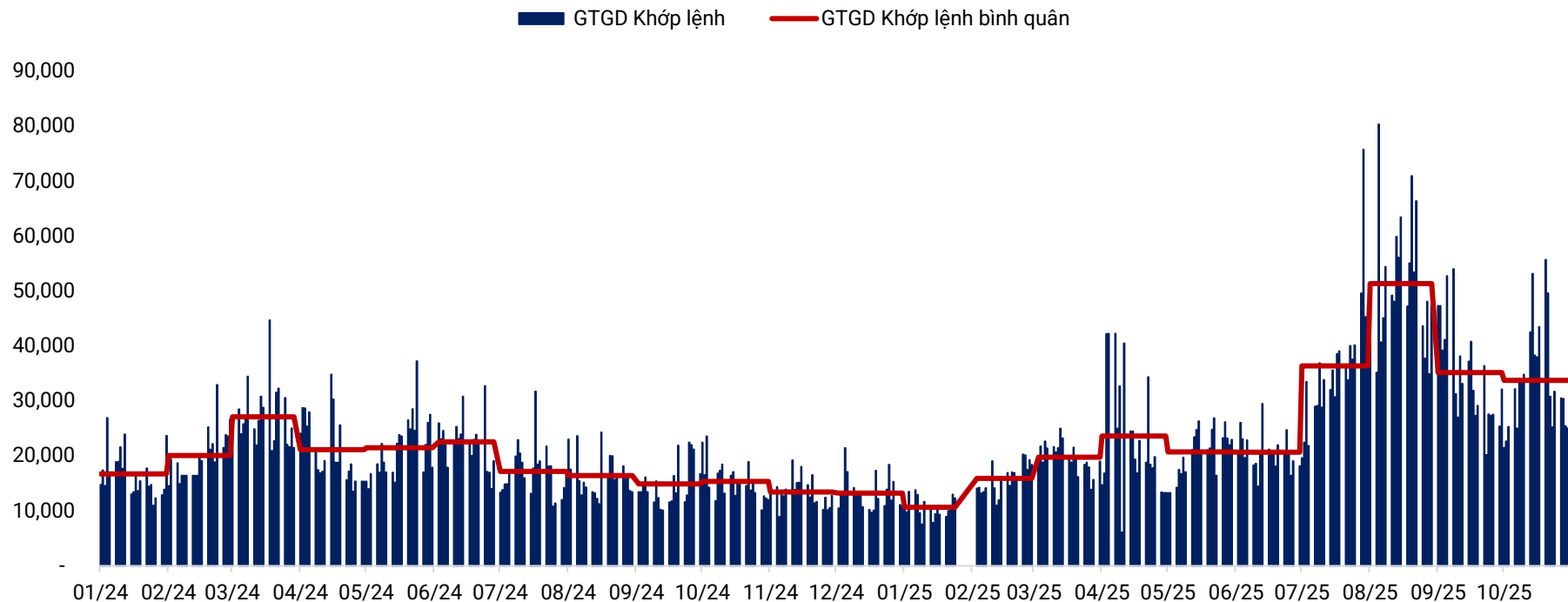


Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

- Trong tháng 10, chỉ số VN-Index giảm 1.33% khi thị trường có sự phân hóa rõ nét giữa các nhóm ngành. Ngành Bất động sản tiếp tục duy trì đà tăng tích cực với mức tăng 2.59% so với tháng trước, chủ yếu nhờ nhóm cổ phiếu họ Vingroup gồm VIC (+9.21% MoM), VRE (+3.74% MoM). Ở chiều ngược lại nhóm cổ phiếu Tài chính gặp áp lực điều chỉnh giảm sâu trong đó **nhóm Dịch vụ tài chính giảm 11.11% so với tháng trước** với VIX (-22.44% MoM), SSI (-11.02% MoM)...; **nhóm Ngân hàng giảm 4.74% so với tháng trước** với VCB (-3.17% MoM), MBB (-9.92% MoM), VPB (-7.72% MoM), TCB (-7.27% MoM).

THANH KHOẢN SUY GIẢM 2 THÁNG LIÊN TIẾP

Thanh khoản sụt giảm mạnh trong 2 tuần cuối tháng 10

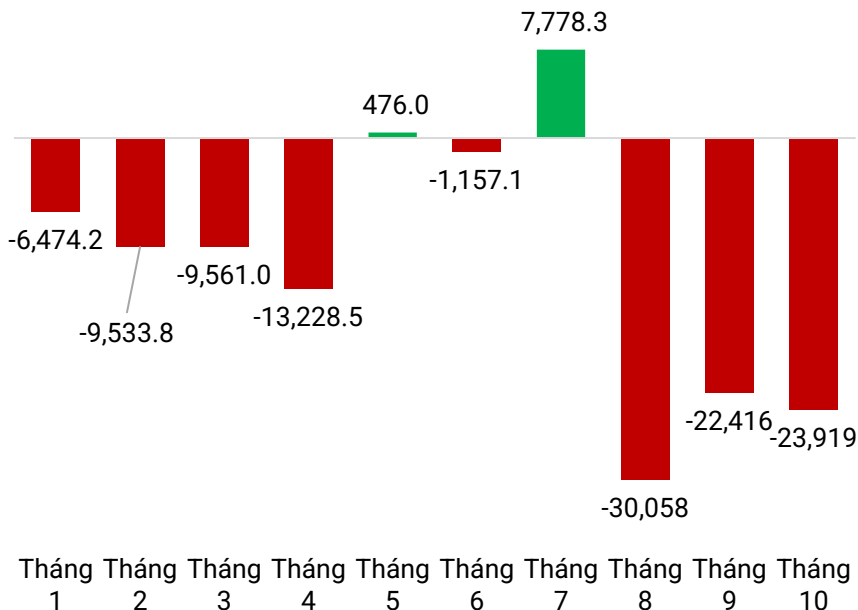


Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

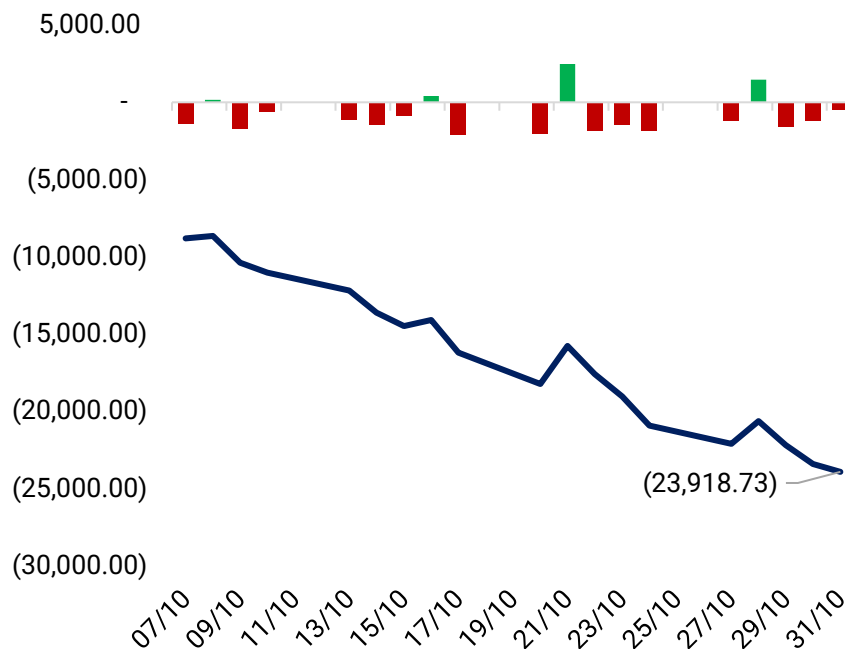
- **Thanh khoản thị trường tháng 10 duy trì ở mức cao dù có điều chỉnh nhẹ.** Khối lượng giao dịch bình quân cổ phiếu đạt hơn 1.067 tỷ đơn vị/ngày, giá trị bình quân 33,549 tỷ đồng/ngày, giảm lần lượt 8.52% và 1.35% so với tháng 9.
- Các sản phẩm khác cũng giảm thanh khoản. Giao dịch chứng quyền có bảo đảm (CW) bình quân đạt 53.42 triệu CW/ngày, giá trị 139.1 tỷ đồng/ngày, trong khi chứng chỉ quỹ ETF đạt 2.03 triệu đơn vị/ngày, giá trị 64.21 tỷ đồng/ngày. Giao dịch hai sản phẩm trên giảm lần lượt 13.24% và 17.82% về khối lượng.

KHỐI NGOẠI DUY TRÌ BÁN RÒNG

Mua/Bán ròng khối ngoại 10 tháng đầu năm 2025



Mua/Bán ròng khối ngoại trong tháng 10



Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

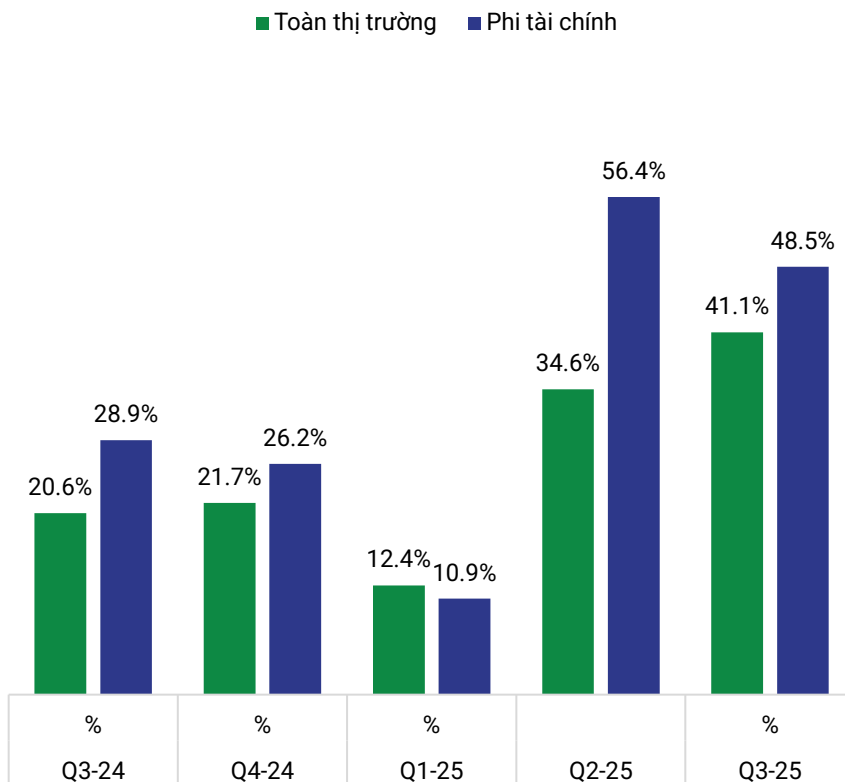
- **Khối ngoại duy trì bán ròng mạnh tháng thứ 3 liên tiếp.** Cụ thể nhà đầu tư nước ngoài đã thực hiện bán ròng trong tháng với giá trị hơn 22,191 tỷ đồng trong đó tổng giá trị bán ròng qua khớp lệnh trên sàn HOSE đạt gần 22,200 tỷ đồng.
- Tháng 10 vừa ghi dấu mốc lịch sử của thị trường chứng khoán Việt Nam khi FTSE Russell chấp thuận nâng hạng lên thị trường mới nổi vào ngày 8/10. Việc phân loại sẽ có hiệu lực từ ngày 21/9/2026 và còn tùy thuộc vào đánh giá tạm thời trong kỳ review tiếp theo tháng 3/2026. Do có độ trễ về thời điểm chính thức nâng hạng, dòng tiền ngoại chưa ghi nhận mua ròng cổ phiếu Việt Nam.

TRIỂN VỌNG THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM

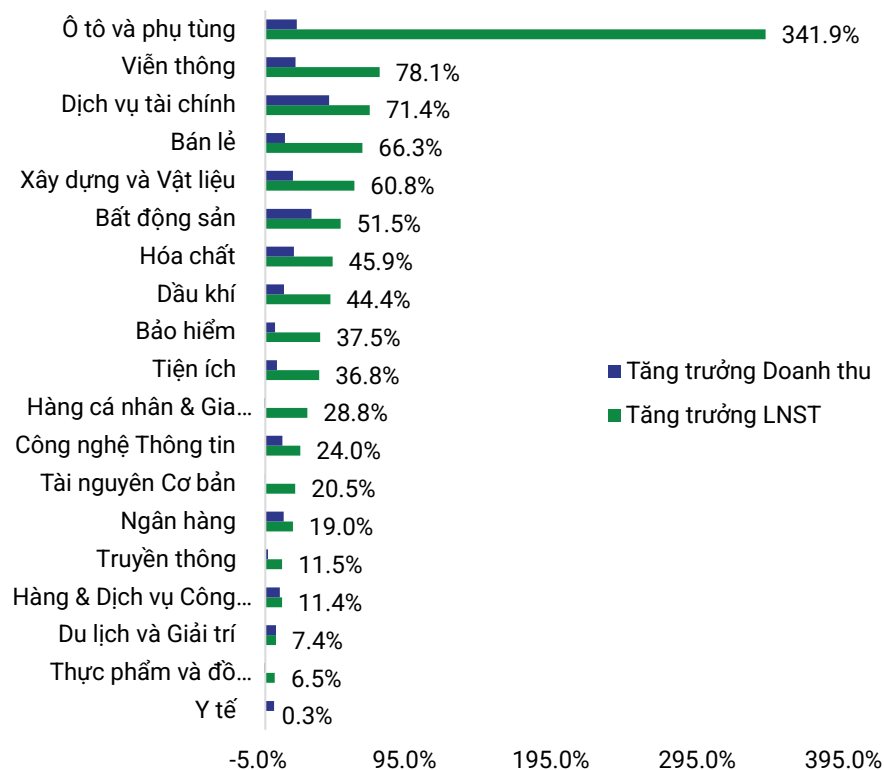
THÁNG 11 NĂM 2025

BỨC TRANH TĂNG TRƯỞNG LẠC QUAN

Tăng trưởng LNST Q3.2025 theo nhóm ngành



Tăng trưởng doanh thu và LNST theo nhóm ngành



Nguồn: FiinTrade, PSI tổng hợp

- Tăng trưởng lợi nhuận của các doanh nghiệp niêm yết toàn thị trường so với cùng kỳ đạt mức cao nhất trong hơn 1 năm.** Theo báo cáo tổng hợp từ FiinPro, tính đến ngày 31/10/2025, đã có 968/1,644 doanh nghiệp niêm yết (tương ứng 91.9% vốn hóa toàn thị trường) công bố kết quả kinh doanh Quý 3.2025. Dữ liệu cho thấy tổng lợi nhuận sau thuế của các doanh nghiệp này tăng trưởng ấn tượng 41.1% so với cùng kỳ năm trước, phản ánh xu hướng phục hồi rõ nét của nền kinh tế và hiệu quả hoạt động cải thiện trên diện rộng.

KHOẢNG TRỐNG THÔNG TIN

LỊCH SỰ KIỆN THÁNG 11

Mo	Tu	We	Th	Fr	Sa	Su
					1	2
3	4	5	6	7	8	9
10	11	12	13	14	15	16
17	18	19	20	21	22	23
24	25	26	27	28	29	30

03/11	ETF: VN-Diamond, VN-Finselect, VNX-50: ngày danh mục mới có hiệu lực
06/11	GSO: Báo cáo tình hình kinh tế - xã hội
20/11	Futures VN30 đáo hạn tháng 11

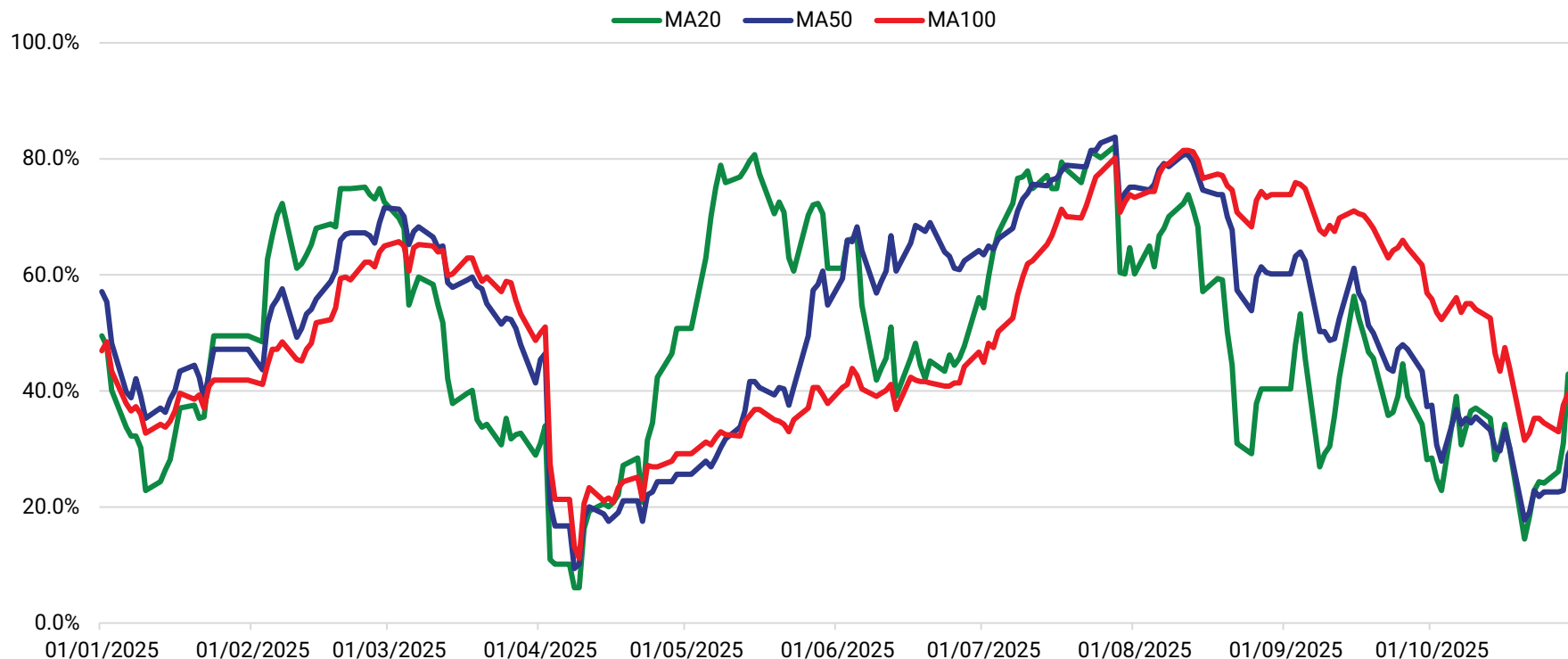
Tháng	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2015	5.6%	2.9%	-7.0%	2.0%	1.3%	4.1%	4.7%	-9.1%	-0.4%	8.0%	-5.6%	1.0%
2016	-5.8%	2.6%	0.3%	6.6%	3.4%	2.2%	3.2%	3.4%	1.6%	-1.4%	-1.6%	0.0%
2017	4.9%	1.9%	1.6%	-0.6%	2.8%	5.2%	0.9%	-0.1%	2.8%	4.1%	13.5%	3.6%
2018	12.8%	1.0%	4.7%	-10.6%	-7.5%	-1.1%	-0.5%	3.5%	2.8%	-10.1%	1.3%	-3.7%
2019	2.0%	6.0%	1.6%	-0.1%	-2.0%	-1.0%	4.4%	-0.8%	1.3%	0.2%	-2.8%	-1.0%
2020	-2.5%	-5.8%	-24.9%	16.1%	12.4%	-4.6%	-3.2%	10.4%	2.7%	2.2%	8.4%	10.0%
2021	-4.3%	10.6%	2.0%	4.0%	7.2%	6.1%	-7.0%	1.6%	0.8%	7.6%	2.4%	1.3%
2022	-1.3%	0.8%	0.1%	-8.4%	-5.4%	-7.4%	0.7%	6.1%	-11.6%	-9.2%	2.0%	-3.9%
2023	10.3%	-7.8%	3.9%	-1.5%	2.5%	4.2%	9.2%	0.1%	-5.7%	-10.9%	6.4%	3.3%
2024	3.0%	7.6%	2.5%	-5.8%	4.3%	-1.3%	0.5%	2.6%	0.3%	-1.8%	-1.1%	1.3%
2025	-0.1%	3.2%	0.1%	-6.2%	8.7%	3.3%	9.2%	12.0%	-1.2%	-0.6%		

Lịch sử hiệu suất sinh lời theo tháng của VN-Index (2015 – 2025)

- Tháng 11 thường thiếu vắng hoạt động cơ cấu danh mục từ các quỹ lớn, khiến Dòng tiền từ khối ngoại và quỹ ETF giảm bớt ảnh hưởng, thị trường phụ thuộc chủ yếu vào nhà đầu tư cá nhân trong nước. Thanh khoản giảm, biên độ dao động hẹp, chỉ số dễ bị ảnh hưởng bởi các nhịp bán chốt lời ngắn hạn hoặc các tin tức tiêu cực bất ngờ.
- Tuy nhiên trong vòng 10 năm gần nhất giai đoạn từ 2015 – 2024, tháng 11 có xác suất tăng điểm lên tới 60% đặc biệt ngay sau sự điều chỉnh của tháng 10.**

ÁP LỰC BÁN CHỐT LỜI GIA TĂNG

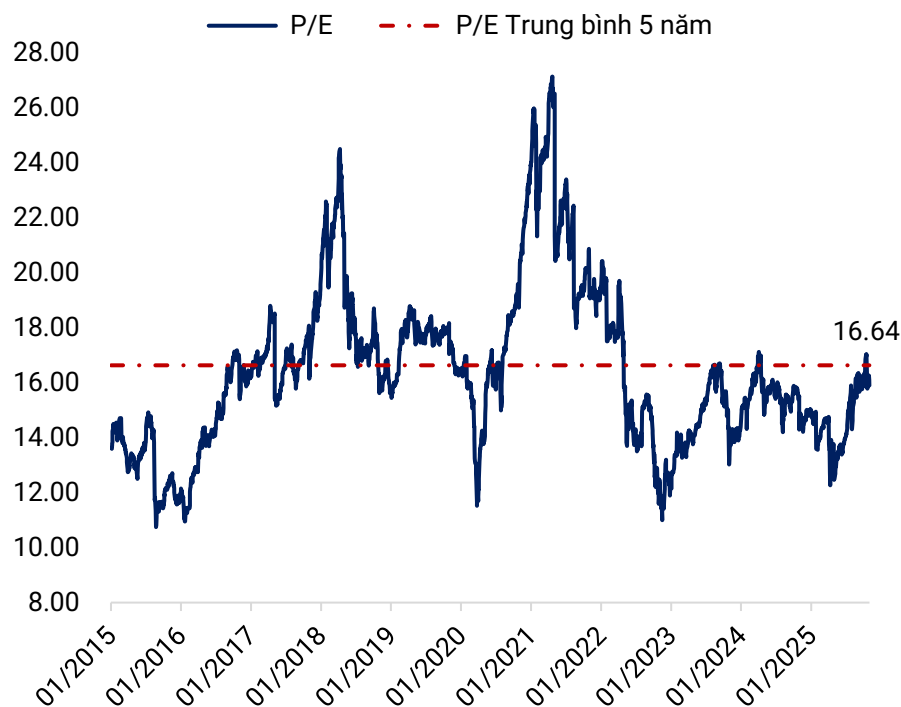
Độ rộng toàn thị trường (% Số lượng các mã giao dịch trên đường MA)



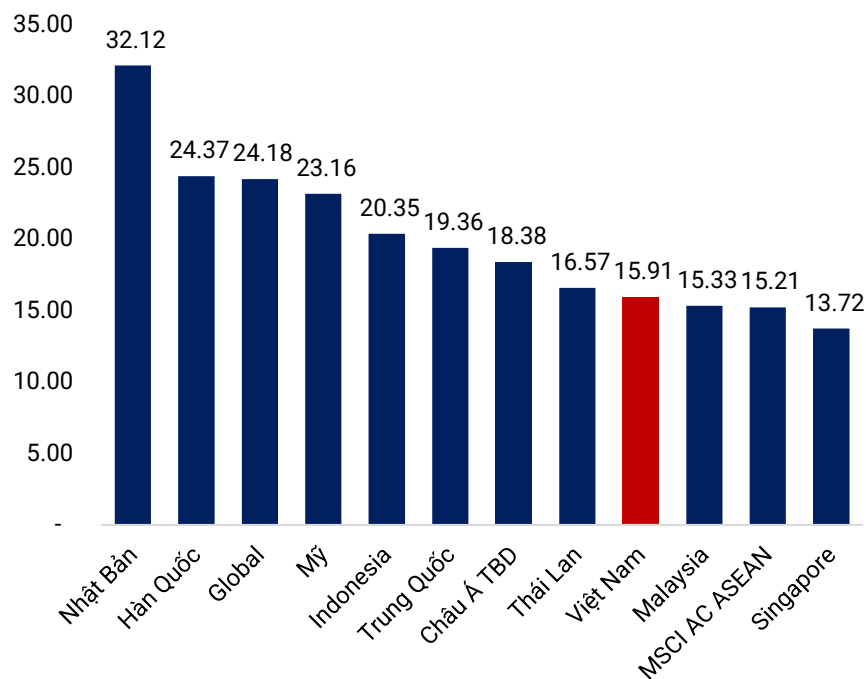
- **Áp lực bán chốt lời gia tăng.** Dòng tiền tiếp tục suy yếu rõ rệt trong tháng 10 cùng với đó là việc chỉ số VN-Index chính thức đánh mất đường hỗ trợ MA50 sẽ tiếp tục gây áp lực tâm lý lớn lên xu hướng dòng tiền của các nhà đầu tư.
- Độ rộng toàn thị trường thu hẹp mạnh kể từ cuối tháng 8, đặc biệt số lượng các mã giao dịch dưới đường MA100 ngày càng có xu hướng gia tăng. Trong ngắn hạn số lượng mã giảm xuống dưới đường MA20 đang có xu hướng tiếp tục gia tăng khiến cho độ rộng chuyển hướng tiêu cực

ĐỊNH GIÁ P/E THỊ TRƯỜNG GIAO DỊCH DƯỚI MỨC TRUNG BÌNH 5 NĂM

P/E chỉ số VN-Index điều chỉnh xuống dưới mức trung bình 5 năm



Định giá P/E toàn cầu



- Sau mùa báo cáo kết quả kinh doanh Quý 3.2025 đầy tích cực và pha điều chỉnh trong 2 tuần cuối tháng 10, hiện mức định giá P/E của thị trường đã giảm xuống giao dịch tại mức 15.91 thấp hơn mức trung bình 5 năm là 16.64.
- Mức định giá của thị trường chứng khoán Việt Nam tương đối hấp dẫn so với các nước trong khu vực và trên thế giới.

FTSE RUSSELL GIẢI ĐÁP LỘ TRÌNH NÂNG HẠNG VÀO 2026

Bảng dưới đây minh họa tỷ trọng chỉ số dự kiến của cổ phiếu Việt Nam (niêm yết trong Quý 4) trong các rổ chỉ số FTSE dựa trên dữ liệu tính đến thời điểm đóng cửa vào Thứ Sáu, ngày 31 tháng 10 năm 2025.

Tỷ trọng dự kiến trong rổ FTSE Global All Cap	Tỷ trọng dự kiến trong rổ FTSE Emerging All Cap	Tỷ trọng dự kiến trong rổ FTSE All-World	Tỷ trọng dự kiến trong rổ FTSE Emerging
0.04%	0.34%	0.02%	0.22%

- ❖ FTSE Russell vừa công bố kế hoạch việc thực hiện tái phân loại Việt Nam từ thị trường cận biên lên mới nổi trong các rổ chỉ số FTSE.
- ❖ FTSE Russell sẽ tái phân loại Việt Nam từ thị trường Cận biên (Frontier) lên Thị trường mới nổi thứ cấp (Secondary Emerging Market) trong Bộ chỉ số cổ phiếu toàn cầu FTSE (FTSE Global Equity Index Series - GEIS) và các chỉ số liên quan, có hiệu lực từ kỳ rà soát bán niên tháng 9/2026, với điều kiện vượt qua đánh giá trung gian vào tháng 3/2026.
- ❖ Việc tái phân loại sẽ được triển khai theo nhiều giai đoạn. Trong đó, việc loại bỏ Việt Nam khỏi Bộ chỉ số FTSE Frontier sẽ được thực hiện một lần duy nhất trong kỳ rà soát thường niên tháng 9/2026.
- ❖ Việc bổ sung Việt Nam vào Bộ chỉ số FTSE GEIS sẽ bắt đầu từ kỳ rà soát bán niên tháng 9/2026, phụ thuộc vào kết quả đánh giá trung gian tháng 3/2026. Chi tiết cụ thể về các giai đoạn sẽ được công bố trong thông báo tháng 3/2026, sau khi Tham vấn các Ủy ban Tư vấn của FTSE Russell và Phê duyệt cuối cùng bởi Hội đồng Quản trị Chỉ số FTSE Russell.

TRIỂN VỌNG DÒNG VỐN MỚI SAU NÂNG HẠNG

Chìa khóa thu hút dòng vốn đầu tư mới dồi dào

Cơ cấu FTSE Emerging Market cập nhật vào 31/07/2025

Country/Market Breakdown

Country/Market	No. of Cons	Net MCap (USDm)	Wgt %
Brazil	75	345,783	4.01
Chile	20	46,927	0.54
China	1244	2,908,425	33.74
Colombia	5	11,025	0.13
Czech Rep.	4	14,010	0.16
Egypt	1	4,469	0.05
Greece	28	69,565	0.81
Hungary	5	28,964	0.34
Iceland	8	7,837	0.09
India	262	1,744,237	20.23
Indonesia	39	107,945	1.25
Kuwait	8	74,528	0.86
Malaysia	40	138,696	1.61
Mexico	37	185,808	2.16
Philippines	23	44,706	0.52
Qatar	17	75,494	0.88
Romania	7	14,174	0.16
Saudi Arabia	66	327,047	3.79
South Africa	40	307,755	3.57
Taiwan	128	1,772,910	20.56
Thailand	46	132,336	1.53
Turkiye	118	83,632	0.97
UAE	36	175,040	2.03
Totals	2257	8,621,315	100.00

Tổng tài sản các quỹ (chủ động + bị động) tỷ USD

Tỷ trọng kỳ vọng trong rổ của Việt Nam (%)

	600	700	800	900	1000
0.50%	3.0	3.5	4.0	4.5	5.0
0.60%	3.6	4.2	4.8	5.4	6.0
0.70%	4.2	4.9	5.6	6.3	7.0
0.80%	4.8	5.6	6.4	7.2	8.0

Việt Nam có thể thu hút dòng vốn đầu tư nước ngoài (bị động + chủ động) từ 3-8 tỷ USD theo ước tính

Giả định:

- **Tỷ trọng:** Quy mô vốn hóa của VN-Index đạt hơn 275 tỷ USD, tương đồng các quốc gia trong danh mục FTSE Emerging markets Index, tiêu biểu như Chile (149 tỷ USD), Qatar (168 tỷ USD). Ước tính tỷ trọng của Việt Nam trong rổ sẽ khoảng 0,5% - 0,8% khi được thêm vào chính thức.
- **Dòng vốn bị động:** Theo Trackinsight có 17 quỹ ETF với tổng tài sản khoảng 100 tỷ USD lấy chỉ số mới nổi FTSE làm cơ sở.
- **Dòng vốn chủ động:** Theo FTSE Russel ước tính tổng tài sản từ các quỹ chủ động gấp 5 lần so với quỹ bị động, tương đương khoảng 500 tỷ USD và Giả định các quỹ chủ động phân bổ tỷ trọng tương ứng với chỉ số.

TRIỂN VỌNG DÒNG VỐN MỚI SAU NÂNG HẠNG

Dòng tiền ngoại vào các quốc gia trước và sau khi FTSE nâng hạng lên thị trường mới nổi thứ cấp

Money flow into EM – before and after the upgrade

Foreign flow (\$m)											
Upgrade	Sep-10	Sep-10	Sep-11	Sep-12	Sep-13	Sep-13	Sep-13	Sep-14	Sep-17	Sep-17	Mar-19
Year	Chile	Colombia	Indo	Phi	Quatar	Romani	India	UAE	China	Pakistan	Saudi
2007	388	790									
2008	1,948	(86)	1,753								
2009	327	67	1,384	424							
2010	1,764	1,488	2,396	1,225	862	1,775	29,321				
2011	4,651	2,272	2,956	1,331	(676)	2,527	(512)	54			
2012	5,633	3,455	1,712	2,558	(697)	4,897	24,548	126			
2013	5,883	1,921	(1,806)	678	1,057	6,471	19,754	461			
2014			3,766	1,256	2,445	3,351	16,162	1,099	32,953	60,599	
2015				(1,194)	456	(19)	3,274	61	3,066	(30,893)	
2016					1,765	1,927	2,903	32	1,002	(21,476)	(319)
2017								(444)	84,599	(74,705)	(1,394)
2018									(11,185)	(40,266)	755
2019									132,543	11,292	24,309
2020									221,116	(65,881)	4,999
2021											6,810
2022											11,590

VIETNAM
INVESTMENT
SUMMIT

Bloomberg Businessweek

Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

DỰ BÁO THỊ TRƯỜNG THÁNG 11



- Thị trường chứng khoán Việt Nam vừa trải qua một tháng 10 giao dịch đầy biến động mạnh khi chỉ trong tuần giao dịch đầu tiên của tháng 10 chỉ số đã bật tăng mạnh với mức tăng ấn tượng 101,73 điểm (+6,18%). Tuy nhiên sau đó chỉ số liên tục giảm điểm và gần như xóa tan hoàn toàn mức tăng trước đó.
- Kịch bản cơ sở (50%):** Trước áp lực bán gia tăng tại nhóm cổ phiếu bluechips và cổ phiếu nhóm Vingroup, chỉ số VN-Index nhiều khả năng sẽ tiếp tục giảm nhẹ quay lại **vùng hỗ trợ cân bằng kéo dài trong 2 tháng trước đó tại 1.605 – 1.635 điểm**. Đây sẽ là vùng hỗ trợ quan trọng mà chỉ số cần kiểm nghiệm lại lực cầu trước khi chỉ số có thể xác định được xu hướng mới.
- Kịch bản tiêu cực (30%):** Áp lực bán ròng mạnh cùng lực cầu thiếu tự tin trước bối cảnh bất ổn về cuộc chiến thương mại Mỹ - Trung khiến cho chỉ số tiếp tục giảm sâu quay về kiểm nghiệm lại đường hỗ trợ MA100 tương ứng với vùng 1.560 – 1.580 điểm. Đây cũng sẽ là lần đầu tiên chỉ số VN-Index giảm về đây kể từ tháng 5/2025.

DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ TRUNG - DÀI HẠN NĂM 2025

Chúng tôi kỳ vọng sẽ có nhiều cơ hội đầu tư trong năm 2025 với nhiều nhóm ngành được hưởng lợi từ chính sách vĩ mô, đầu tư công cũng như nhu cầu tiêu dùng và giá hàng hóa thế giới.

1. Ngành Ngân hàng: Chất lượng tài sản ngành Ngân hàng bắt đầu cải thiện khi tỷ lệ nợ xấu giảm. Tăng trưởng kinh tế vững vàng và mặt bằng lãi suất duy trì thấp khiến cho nhu cầu vay vốn tăng và thúc đẩy tăng trưởng tín dụng Ngân hàng.

Cổ phiếu ưa thích: VCB, ACB

2. Ngành Dầu khí: Trong năm 2025, giá dầu được dự báo sẽ dao động quanh ngưỡng 70-80 USD/thùng, mức giá này vẫn mang lại lợi nhuận đối với các doanh nghiệp khai thác và có thể hỗ trợ phần nào sự phục hồi chung của nền kinh tế thế giới.

Cổ phiếu ưa thích: BSR, PVT, PVS, PVD

3. Ngành Đầu tư công: Cơ hội đầu tư tiềm năng sẽ đến từ các công ty có dự án đầy đủ điều kiện pháp lý, khả năng tiếp cận nguồn vốn tín dụng tốt, trong bối cảnh nguồn cung còn hạn chế.

Cổ phiếu ưa thích: VCG, CTD

4. Ngành Thép: Thị trường trong nước đang có dấu hiệu phục hồi rõ rệt khi sản lượng tiêu thụ tăng mạnh so với cùng kỳ, giá bán cũng đã bật tăng kể từ đầu quý 4.

Cổ phiếu ưa thích: HPG, HSG, NKG

5. Ngành Phân bón: Luật thuế GTGT 5% đối với phân bón chính thức được thông qua giúp các doanh nghiệp sản xuất phân bón nội địa tăng tính cạnh tranh.

Cổ phiếu ưa thích: DCM, DPM

DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ TRUNG - DÀI HẠN NĂM 2025

6. Ngành Bán lẻ: Triển vọng tăng trưởng ngành được hỗ trợ bởi các yếu tố: (1) Niềm tin tiêu dùng cải thiện nhờ vào sự hồi phục của kinh tế vĩ mô và các chính sách thiết thực kích cầu tiêu dùng nội địa; (2) Bách hóa - Hàng tiêu dùng nhanh dẫn đầu xu hướng bán lẻ; (3) Kênh thương mại điện tử tiếp đà tăng trưởng, dự kiến đóng góp 10% tổng doanh thu bán lẻ.

Cổ phiếu ưa thích: MWG, PNJ

7. Ngành Bất động sản: Những điểm sáng ngành Bất động sản sẽ tới từ (1) Nguồn cung mới còn hạn chế tiếp tục là cơ hội với những doanh nghiệp có dự án đủ điều kiện pháp lý, nền tảng tài chính (2) Bộ 3 luật (Luật Đất đai, Luật Nhà ở, Luật Kinh doanh Bất động sản) chính thức áp dụng từ 08/2024 sẽ tạo ra cơ hội mới với thị trường bất động sản và thúc đẩy thị trường hồi phục nhờ những thay đổi mang thiên hướng tích cực so với bộ luật cũ.

Cổ phiếu ưa thích: NLG, VHM

TRUNG TÂM PHÂN TÍCH

Trần Anh Tuấn, CFA

Giám đốc Trung tâm Phân tích

Email: tuanta@psi.vn

Đặng Trần Hải Đăng

Phó Giám đốc Trung tâm Phân tích

Email: dangdth@psi.vn

Phòng Phân tích

Phạm Hoàng

Trưởng bộ phận Phân tích doanh nghiệp

Email: phamhoang@psi.vn

Tô Quốc Bảo

Trưởng Nhóm Chiến lược thị trường

Email: baotq@psi.vn

Nguyễn Thảo Nguyên

Chuyên viên cao cấp

Email: nguyennt@psi.vn

Vũ Thị Ngọc Lê

Trưởng bộ phận Kinh tế và Thị trường

Email: levtn@psi.vn

Nguyễn Thị Thu Trang

Chuyên viên cao cấp

Email: trangntt@psi.vn

Phòng Truyền thông

Vũ Huyền Hà My

Phó phòng Truyền thông

Email: myvhh@psi.vn

Cao Thuỳ Linh

Chuyên viên cao cấp

Email: linhct@psi.vn

LIÊN HỆ

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ

 Tầng 2, Toà nhà Hanoi Tourist, 18 Lý Thường Kiệt, Phường Cửa Nam, TP. Hà Nội

 (84) 3934 3888

 (84) 3934 3888

 www.psi.vn

CHI NHÁNH HỒ CHÍ MINH

 Lầu 1, Toà nhà PVFCCo, 43 Mạc Đĩnh Chi,
Phường Sài Gòn, TP. Hồ Chí Minh

 (84-8) 3914 6789

 (84-8) 3914 6969

CHI NHÁNH ĐÀ NẴNG

 Tầng G và Tầng 2, Toà nhà PVcombank Đà Nẵng, Lô
A2.1, Đường 30/4, Phường Hoà Cường, TP. Đà Nẵng

 (84-236) 3899 338

 (84-236) 3899 338

CHI NHÁNH VŨNG TÀU

 Tầng 5, Toà nhà Silver Sea, 47 Ba Cu,
Phường Vũng Tàu, TP. Hồ Chí Minh

 (84-254)625 4520/22

 (84-254)625 4521

TUYÊN BỐ MIỄN TRÁCH NHIỆM

Báo cáo phân tích này được lập bởi Công ty Cổ phần Chứng khoán Dầu khí (PSI) chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin tham khảo chung cho các nhà đầu tư. Báo cáo này không cấu thành một lời chào mời mua, bán, hay đăng ký bất kỳ sản phẩm tài chính hoặc chứng khoán nào được đề cập trong đây.

Các thông tin, phân tích, nhận định và quan điểm trình bày trong báo cáo này chỉ mang tính chất tham khảo và không nhằm mục đích thay thế cho việc đánh giá và đưa ra quyết định đầu tư độc lập của nhà đầu tư. PSI khuyến nghị nhà đầu tư nên tự thực hiện đánh giá hoặc tham khảo ý kiến tư vấn chuyên nghiệp phù hợp với mục tiêu đầu tư, khả năng tài chính và mức độ chấp nhận rủi ro của bản thân trước khi đưa ra bất kỳ quyết định đầu tư nào.

Các thông tin được sử dụng trong báo cáo này được thu thập từ các nguồn mà PSI cho là đáng tin cậy và có sẵn công khai tại thời điểm công bố. Tuy nhiên, PSI không đảm bảo và không chịu trách nhiệm về tính chính xác, đầy đủ, kịp thời hoặc phù hợp cho bất kỳ mục đích cụ thể nào của các thông tin đó. Các thông tin và quan điểm có thể thay đổi mà không cần thông báo trước.

Mọi thông tin hoặc dữ liệu về hiệu suất trong quá khứ của bất kỳ chứng khoán hoặc thị trường nào được đề cập trong báo cáo này không phải là chỉ báo đáng tin cậy về kết quả hoặc hiệu suất trong tương lai. Đầu tư vào chứng khoán luôn tiềm ẩn rủi ro, bao gồm rủi ro mất vốn.

PSI, các công ty liên kết, các cổ đông, giám đốc, cán bộ quản lý và nhân viên của PSI sẽ không chịu bất kỳ trách nhiệm pháp lý nào đối với bất kỳ tổn thất, thiệt hại (trực tiếp, gián tiếp, ngẫu nhiên hoặc hậu quả) hoặc chi phí nào phát sinh từ việc sử dụng, hoặc dựa vào các thông tin và quan điểm trong báo cáo này.

PSI hoặc các công ty liên kết của PSI, cũng như các nhân viên tham gia lập báo cáo này, có thể có hoặc đã có các vị thế (dài/ngắn) trong các chứng khoán được đề cập, hoặc có thể đã cung cấp các dịch vụ ngân hàng đầu tư, tư vấn tài chính, hoặc các dịch vụ khác cho các tổ chức phát hành chứng khoán đó.

Báo cáo này được bảo hộ bản quyền và chỉ dành cho người nhận được cấp quyền sử dụng. Báo cáo không được sao chép, phân phối lại hoặc công bố cho bất kỳ mục đích nào khác mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của PSI. Việc phát hành, phân phối hoặc sử dụng báo cáo này có thể bị hạn chế bởi luật pháp tại một số khu vực pháp lý nhất định.