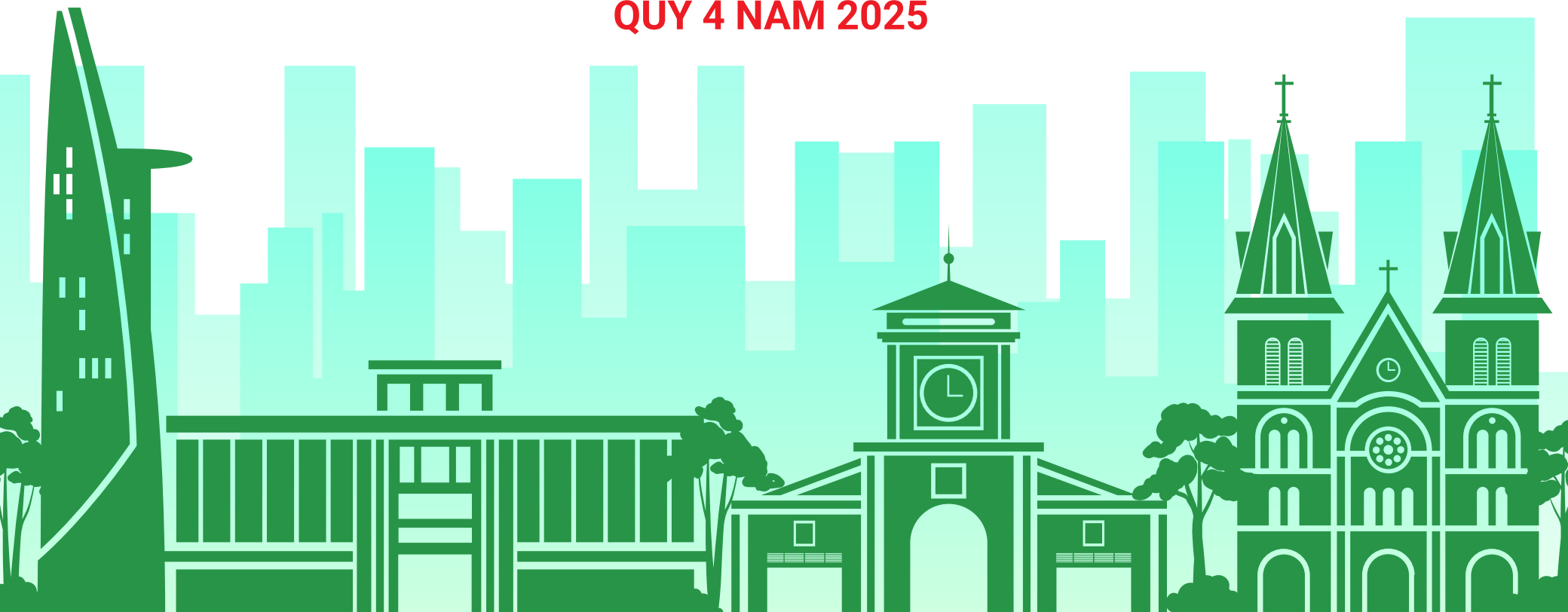




CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ

CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG

QUÝ 4 NĂM 2025



TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

TỔNG KẾT THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THÁNG 9:

- **“Thận trọng với câu chuyện nâng hạng” – Thị trường chứng khoán Việt Nam lần đầu giảm điểm trong 5 tháng.** Chỉ số VN-Index đã chạm mức cao nhất lịch sử 1,696.3 điểm vào ngày 4/9 (tăng 0.8% so với cuối tháng 8). Tuy nhiên, sau khi giằng co tại ngưỡng 1,700 điểm, chỉ số giảm xuống 1,624.5 điểm vào ngày 8/9, sau đó đóng cửa tháng ở mức 1,661.7 điểm, tương ứng giảm 1.2% so với cuối tháng 8 – ghi nhận lần giảm điểm đầu tiên sau 4 tháng tăng điểm liên tục.
- Trong tháng 9, giá trị giao dịch trung bình ngày trên HoSE và tổng 3 sàn lần lượt giảm 30.8% và 31.5% so với tháng 8, đạt 32,143 tỷ đồng và 35,198 tỷ đồng. Tâm lý thận trọng của nhà đầu tư trong tháng 9 khiến cho thanh khoản liên tục sụt giảm và dường như mất hút vào những tuần cuối cùng của tháng 9.
- **Khối ngoại duy trì áp lực bán ròng mạnh trước kì vọng nâng hạng của thị trường Việt Nam.** Khối ngoại tiếp tục rút ròng mạnh trên toàn thị trường với tổng giá trị gần 25,300 tỷ đồng trong tháng 9, là mức cao thứ 2 kể từ đầu năm tới nay. Sau chuỗi bán ròng kéo dài, tỷ lệ sở hữu nước ngoài trên HoSE đã rơi về mức thấp nhất gần 13 năm

TRIỂN VỌNG THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN 3 THÁNG CUỐI NĂM 2025:

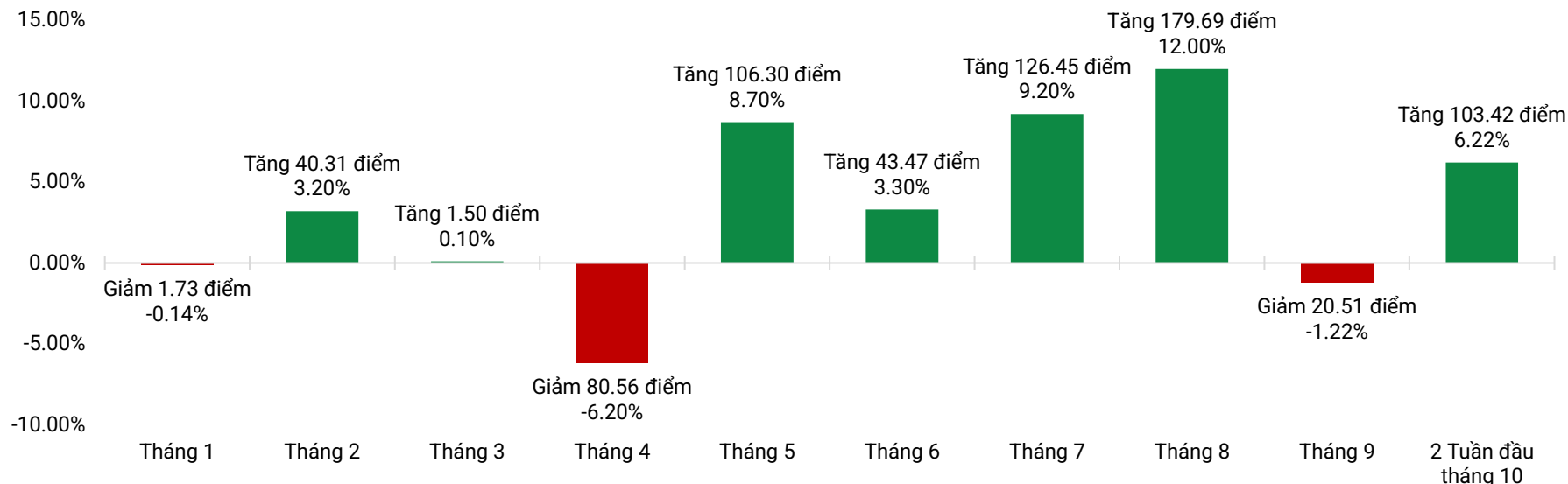
- **Kinh tế Việt Nam tăng trưởng bám sát mục tiêu.** GDP 9 tháng đầu năm 2025 tăng trưởng 7.85%, rất gần với mục tiêu tăng trưởng 8% cả năm của Quốc hội dù phải đối mặt với tác động tiêu cực từ các chính sách thương mại bất ổn từ phía Mỹ, đối tác xuất khẩu lớn nhất của Việt Nam.
- **Triển vọng dòng vốn mới sau nâng hạng.** FTSE Russell thông báo nâng hạng chứng khoán Việt Nam từ thị trường cận biên thành thị trường mới nổi thứ cấp vào đầu tháng 9/2026. Quyết định được FTSE Russell nêu trong báo cáo phân loại định kỳ công bố rạng sáng ngày 08/10.
- **Căng thẳng thẳng Mỹ - Trung bị đẩy lên nấc mới.** Ngày 10-10, Tổng thống Donald Trump tuyên bố trên mạng xã hội Truth Social rằng Mỹ sẽ áp thuế bổ sung 100% đối với hàng hóa nhập khẩu từ Trung Quốc, ngoài các mức thuế hiện nay. Động thái này được cho là nhằm đáp trả việc Bắc Kinh áp đặt kiểm soát xuất khẩu đối với các nguyên liệu đất hiếm-nguồn nguyên liệu thiết yếu cho nhiều công nghệ của Mỹ, từ sản xuất chip đến pin xe điện.

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM

THÁNG 9 2025

THỊ TRƯỜNG LẦN ĐẦU GIẢM ĐIỂM SAU CHUỖI TĂNG DÀI

Chỉ số VN-Index giảm điểm sau 4 tháng tăng liên tục



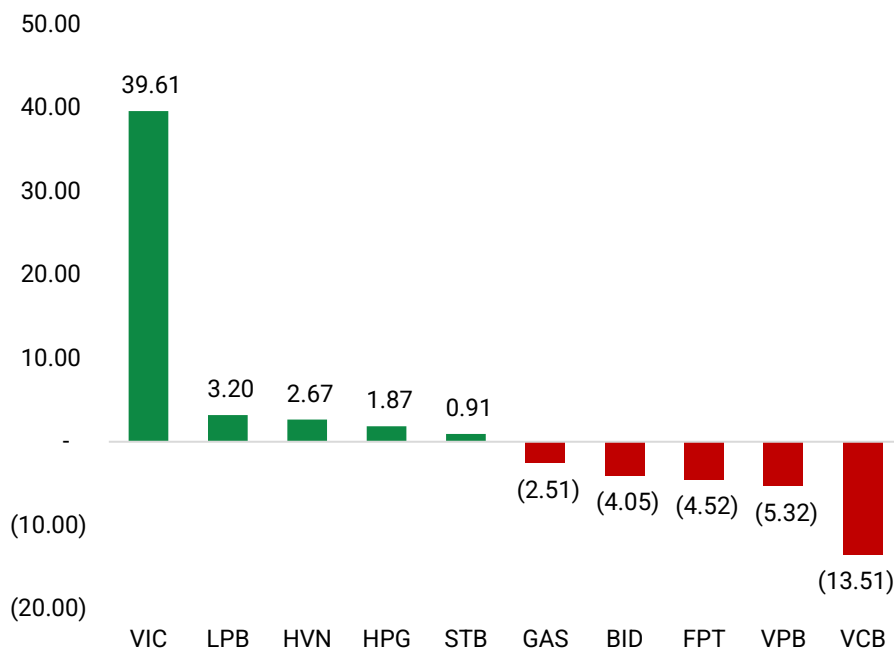
Nguồn: PSI tổng hợp

- Chỉ số VN-Index đã tăng chạm mức cao nhất lịch sử 1,696.3 điểm vào ngày 4/9 (tăng 0.8% so với cuối tháng 8). Tuy nhiên, sau khi giằng co tại ngưỡng 1,700 điểm, chỉ số giảm xuống 1,624.5 điểm vào ngày 8/9, sau đó đóng cửa tháng ở mức 1,661.7 điểm, tương ứng giảm 1.2% so với cuối tháng 8 – **ghi nhận lần giảm điểm đầu tiên sau 4 tháng tăng điểm liên tục**. Tính từ đầu năm, chỉ số VN-Index đã tăng 31.18%, **vượt xa mức tăng cả năm 2024 (+12.11%) và 2023 (+12.2%)**.
- Chỉ trong 2 tuần đầu tháng 10, tính đến hết ngày 13/10, chỉ số VN-Index tiếp tục bứt phá vượt lên trên mốc 1,750 điểm và đóng cửa tại ngưỡng cao lịch sử mới 1,765.12 điểm (+6.22% so với cuối tháng 9)

DÒNG TIỀN THIẾU SỰ LAN TỎA

	Đóng góp VN-Index
Bất động sản	35.85
Tài nguyên Cơ bản	2.29
Du lịch và Giải trí	0.61
Xây dựng và Vật liệu	0.36
Y tế	0.24
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	0.24
Ô tô và phụ tùng	0.23
Truyền thông	0.02
Bán lẻ	- 0.12
Hàng cá nhân & Gia dụng	- 0.27
Bảo hiểm	- 0.88
Dầu khí	- 1.12
Thực phẩm và đồ uống	- 1.31
Hóa chất	- 2.67
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	- 3.56
Công nghệ Thông tin	- 4.68
Dịch vụ tài chính	- 5.09
Ngân hàng	- 36.25

Cổ phiếu VIC “gồng gánh” chỉ số thị trường

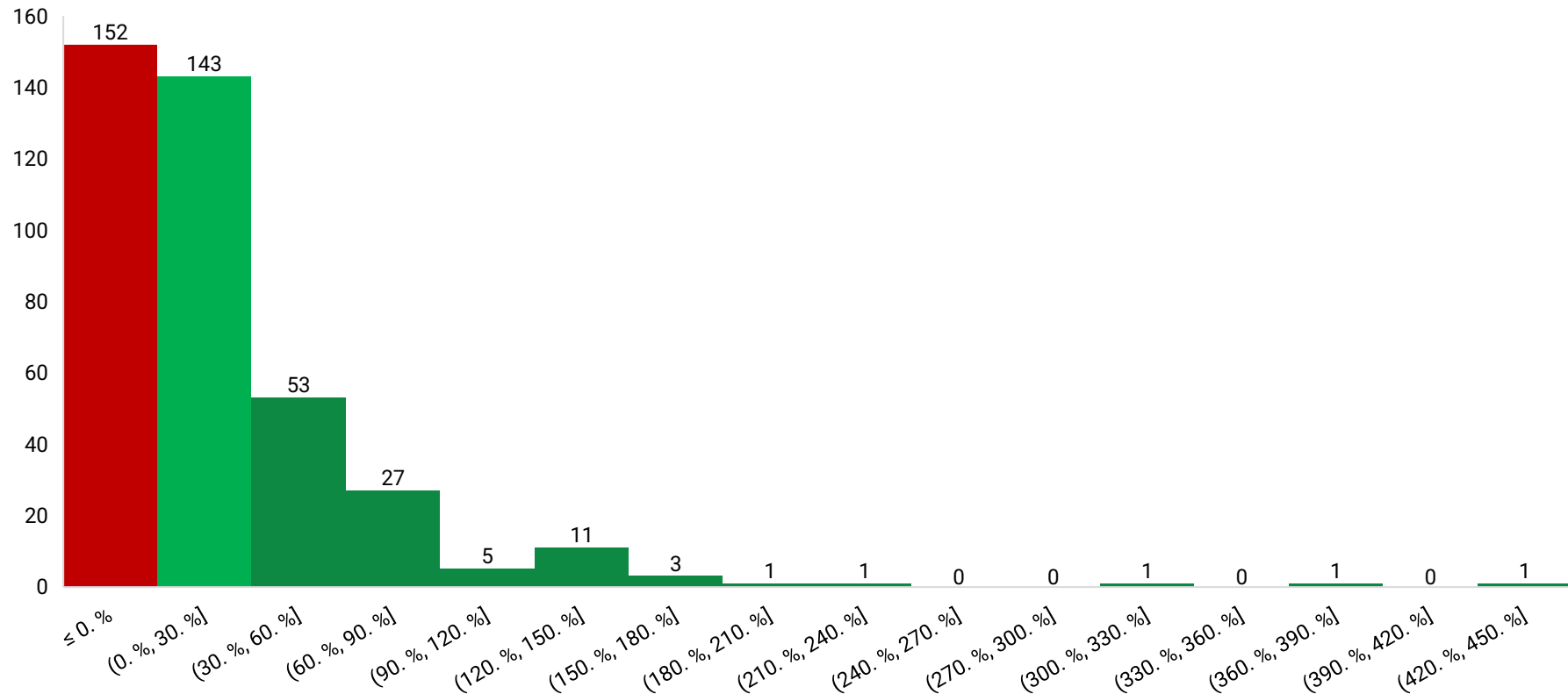


Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

- **Áp lực chốt lời gia tăng mạnh trong tháng 9 sau chuỗi tăng điểm kéo dài khiến cho áp lực điều chỉnh lan rộng ra khắp thị trường.** Phần lớn mức tăng của chỉ số thị trường đều đến chủ yếu từ mã cổ phiếu VIC (+36.32% MoM) – chỉ riêng mã cổ phiếu này đã đóng góp tới 39.61 điểm cho chỉ số VN-Index.
- **Độ rộng thị trường tiêu cực khi toàn sàn HOSE có tới 236 mã giảm điểm trên tổng số 391 mã niêm yết trên sàn.**

THỊ TRƯỜNG PHÂN HÓA MẠNH

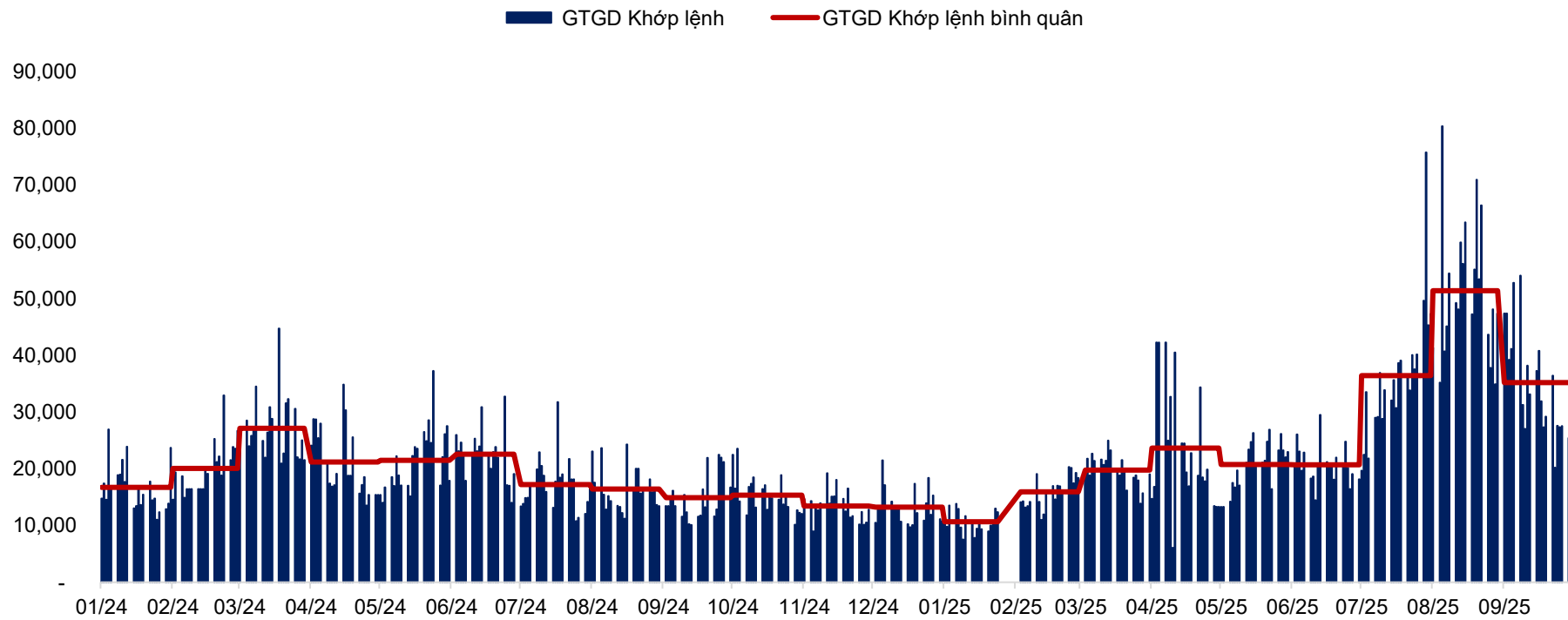
Phân bố tăng/giảm của các mã cổ phiếu trên sàn HOSE 9 tháng đầu năm 2025



- Chỉ số VN-Index đang ghi nhận những phiên giao dịch đầu tiên của tháng 10 vô cùng tích cực, tuy nhiên phần lớn mức tăng của chỉ số hiện nay đều phần lớn chỉ đến từ nhóm cổ phiếu họ Vingroup, đặc biệt là 2 mã cổ phiếu VIC và VHM. Tính trong 9 tháng đầu năm 2025, có tới 297 mã cổ phiếu vẫn đang có diễn biến thấp hơn mức tăng của chỉ số thị trường VN-Index (+31.18% YTD).
- Có tới 152 mã cổ phiếu giảm giá so với mức đóng cửa năm 2024 sau 9 tháng đầu năm 2025**

THANH KHOẢN SỤT GIẢM SÂU TRONG THÁNG 9

Thanh khoản “mất hút” trong những tuần cuối tháng 9

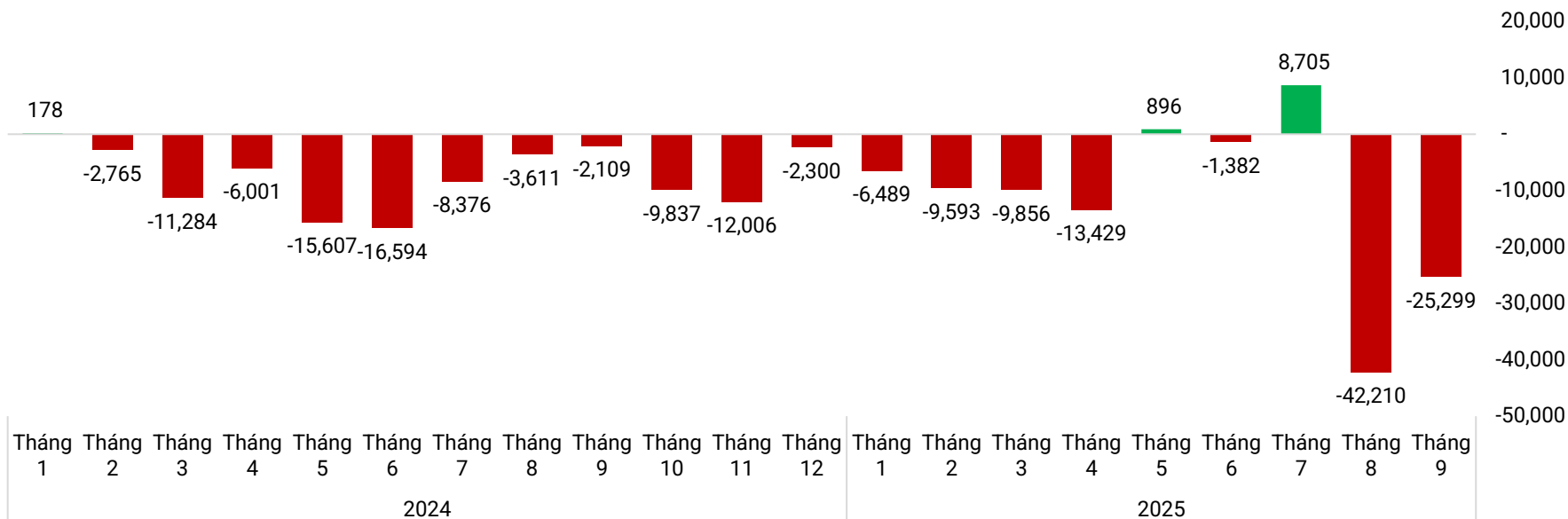


Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

- Trong tháng 9, giá trị giao dịch trung bình ngày trên HoSE và tổng 3 sàn lần lượt giảm 30.8% và 31.5% so với tháng 8, đạt 32,143 tỷ đồng và 35,198 tỷ đồng. Tâm lý thận trọng của nhà đầu tư trong tháng 9 khiến cho thanh khoản liên tục sụt giảm và dường như mất hút vào những tuần cuối cùng của tháng 9.

TỶ LỆ SỞ HỮU CỦA KHỐI NGOẠI VỀ ĐÁY 13 NĂM

Giá trị giao dịch ròng của khối ngoại trên TTCK Việt Nam (đv: Tỷ đồng)



Nguồn: PSI tổng hợp

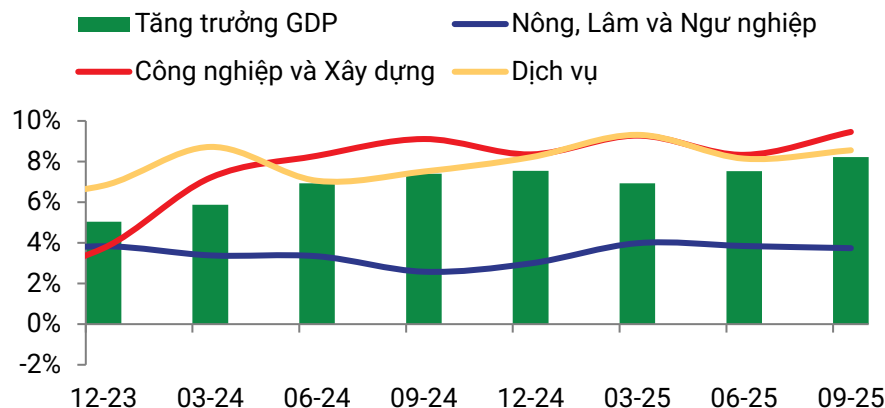
- **Khối ngoại duy trì áp lực bán ròng mạnh trước kì vọng nâng hạng của thị trường Việt Nam.** Khối ngoại tiếp tục rút ròng mạnh trên toàn thị trường với tổng giá trị gần 25,300 tỷ đồng trong tháng 9, là mức cao thứ 2 kể từ đầu năm tới nay.
- Khối ngoại đã bán ròng kỷ lục hơn 77.1 nghìn tỷ đồng trong 9 tháng đầu năm 2025 chỉ tính riêng khớp lệnh trên HOSE, vượt cả quy mô bán ròng của cả năm 2024 là 73.1 nghìn tỷ.
- Sau chuỗi bán ròng kéo dài, tỷ lệ sở hữu nước ngoài trên HOSE đã rơi về mức thấp nhất gần 13 năm, chỉ còn 15.61%. Nếu tính theo giá đóng cửa ngày 2/10/2025, lượng cổ phiếu do khối ngoại nắm giữ tương đương khoảng 46 tỷ USD, so với quy mô vốn hóa HOSE gần 278.4 tỷ USD.

TRIỂN VỌNG THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM

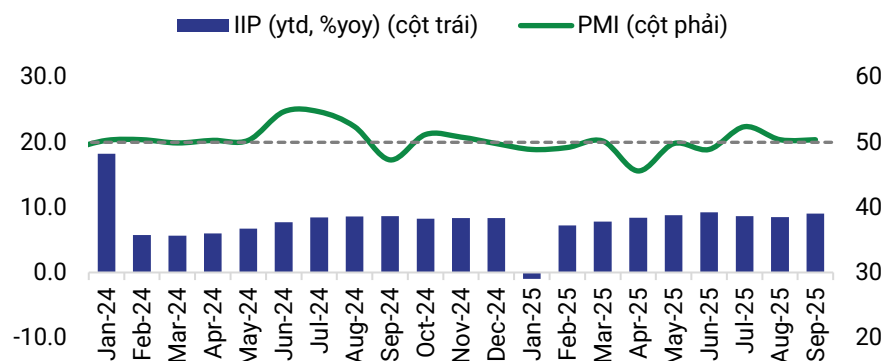
QUÝ 4 NĂM 2025

KINH TẾ VIỆT NAM TĂNG TRƯỞNG BẢM SÁT MỤC TIÊU

Tăng trưởng GDP và các cấu phần (12 Quý)

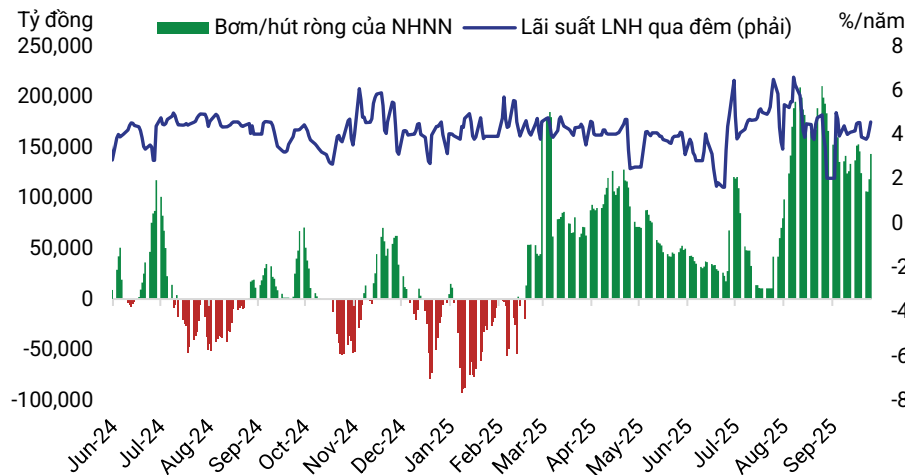


Sản xuất mở rộng liên tiếp trong 3 tháng của Q3/2025 với PMI trên 50 điểm



Nguồn: SBV, GSO, PSI tổng hợp

Bơm/hút ròng của NHNN và lãi suất LNH qua đêm

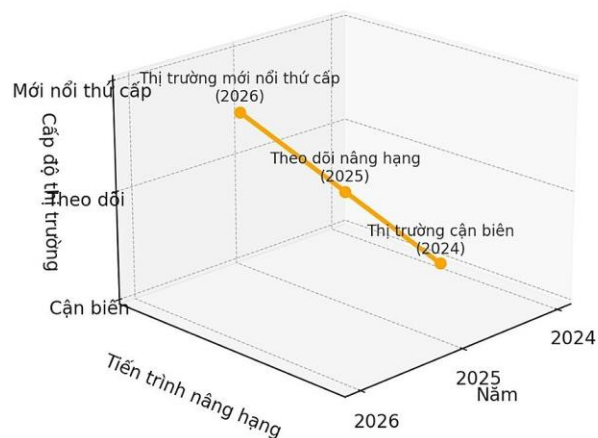


- GDP 9 tháng đầu năm 2025 tăng trưởng 7.85%, rất gần với mục tiêu tăng trưởng 8% cả năm của Quốc hội.** Quý 3 chứng kiến cả 3 tháng liên tiếp sản xuất mở rộng với PMI trên 50 điểm. Việc Việt Nam đạt được thoả thuận thuế quan với Mỹ đã tạo ra một môi trường kinh doanh ổn định.
- Trong bối cảnh lạm phát vẫn dưới mục tiêu và nền kinh tế đang nỗ lực để đạt mục tiêu tăng trưởng 8%, chúng tôi cho rằng NHNN sẽ tiếp tục duy trì nới lỏng tiền tệ, trong đó chú trọng việc duy trì mặt bằng lãi suất thấp để thúc đẩy tăng trưởng tín dụng, cung cấp nguồn vốn giá rẻ dồi dào cho nền kinh tế, tạo động lực cho đầu tư và tiêu dùng.

TRIỂN VỌNG DÒNG VỐN MỚI SAU NÂNG HẠNG

- Ngày 8/10/2025 (vào lúc 03 giờ 00 phút theo giờ Hà Nội), tổ chức xếp hạng thị trường FTSE Russell công bố thị trường chứng khoán Việt Nam đã đáp ứng toàn bộ các tiêu chí chính thức và được nâng hạng từ thị trường cận biên lên thị trường mới nổi thứ cấp. Theo thông báo của FTSE Russell, việc phân loại lại thị trường chứng khoán Việt Nam sẽ có hiệu lực từ ngày 21 tháng 9 năm 2026, sau đợt xem xét tạm thời vào tháng 3 năm 2026.

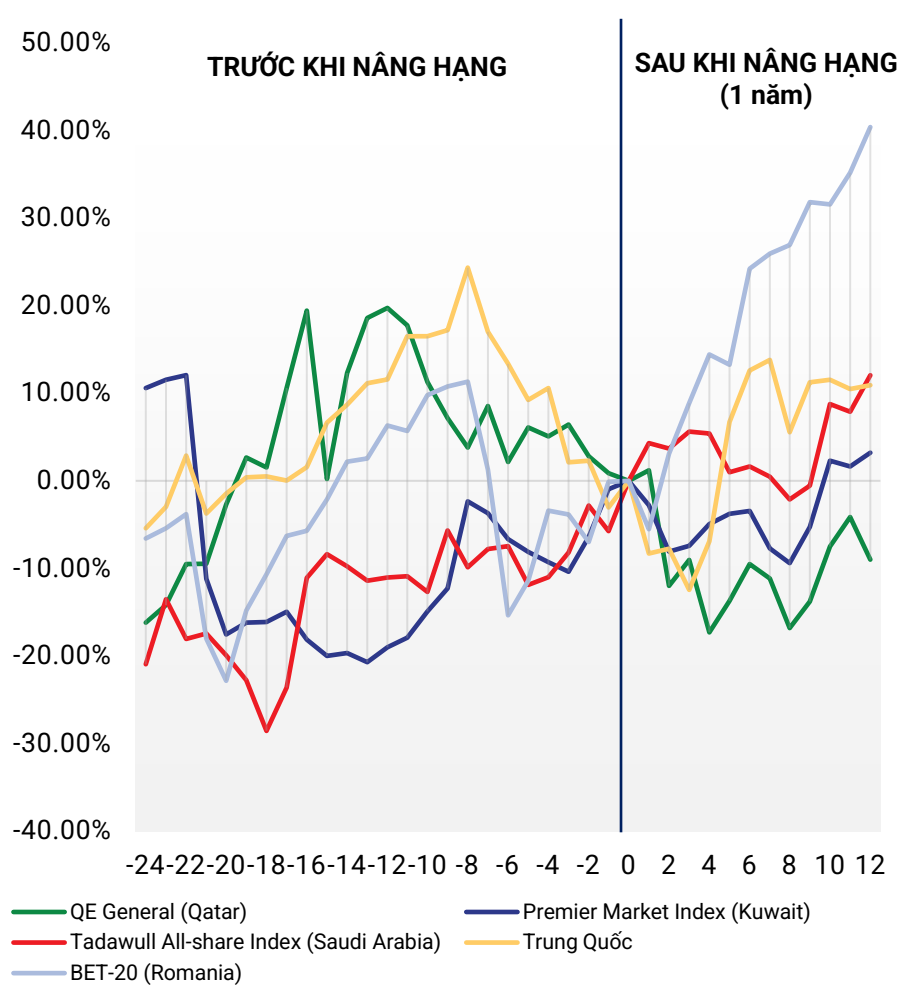
Lộ trình nâng hạng thị trường Việt Nam 2024-2026 (FTSE Russell)



- Việc được FTSE Russell công nhận mở ra cơ hội thu hút dòng vốn ngoại, đồng thời giúp thị trường Việt Nam kết nối sâu rộng hơn với dòng vốn toàn cầu. Theo các ước tính sơ bộ, ước tính dòng vốn ròng có thể đạt từ 3 đến 8 tỷ USD, thậm chí tới 10 tỷ USD trong kịch bản tích cực, bao gồm cả dòng vốn chủ động và thụ động, trong đó vốn chủ động chiếm tỷ trọng lớn.
- Ngân hàng Thế giới (World Bank) cũng dự báo dòng vốn ngắn hạn khoảng 5 tỷ USD sẽ đổ vào Việt Nam trước và sau khi nâng hạng, từ cả nhà đầu tư chủ động lẫn thụ động.

TRIỂN VỌNG DÒNG VỐN MỚI SAU NÂNG HẠNG

Diễn biến TTCK Qatar, Kuwait, Ả Rập Xê-út, Trung Quốc và Romania trước và sau khi được công bố nâng hạng thị trường lên Thị trường mới nổi (Emerging Market) của FTSE.



Quốc gia	Thời điểm vào Watchlist Secondary Emerging	Tăng/giảm	Thời điểm vào chính thức	Tăng/giảm	Hiện tại
Quatar	T9/2013	+19%	T9/2015	-1%	T8/2025
Kuwait	T9/2008	-60%	T9/2017	+79%	T8/2025
Saudi Arabia	T9/2015	+6%	T3/2018	+38%	T8/2025
China	T3/2016	+7%	T9/2018	+29%	T8/2025
Romania	T9/2019	-6%	T9/2020	+131%	T8/2025

Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

TRIỂN VỌNG DÒNG VỐN MỚI SAU NÂNG HẠNG

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
Year	Chile	Colombia	Indo	Phi	Quatar	Romani	India	UAE	China	Pakistan
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)
2017								(444)	84,599	(74,705)
2018									(11,185)	(40,266)
2019									132,543	11,292
2020									221,116	(65,881)
2021										
2022										

VIETNAM
INVESTMENT
SUMMIT

Bloomberg Businessweek

Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

- Dòng tiền ngoại vào các quốc gia trước và sau khi FTSE nâng hạng lên thị trường mới nổi thứ cấp. Dễ thấy dòng vốn đầu tư nước ngoài có xu hướng tăng mạnh nhất trong năm đầu tiên và năm thứ 2 sau khi kết quả nâng hạng có hiệu lực.

TRIỂN VỌNG DÒNG VỐN MỚI SAU NÂNG HẠNG

Ước tính dòng vốn đầu tư nước ngoài mới

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

→

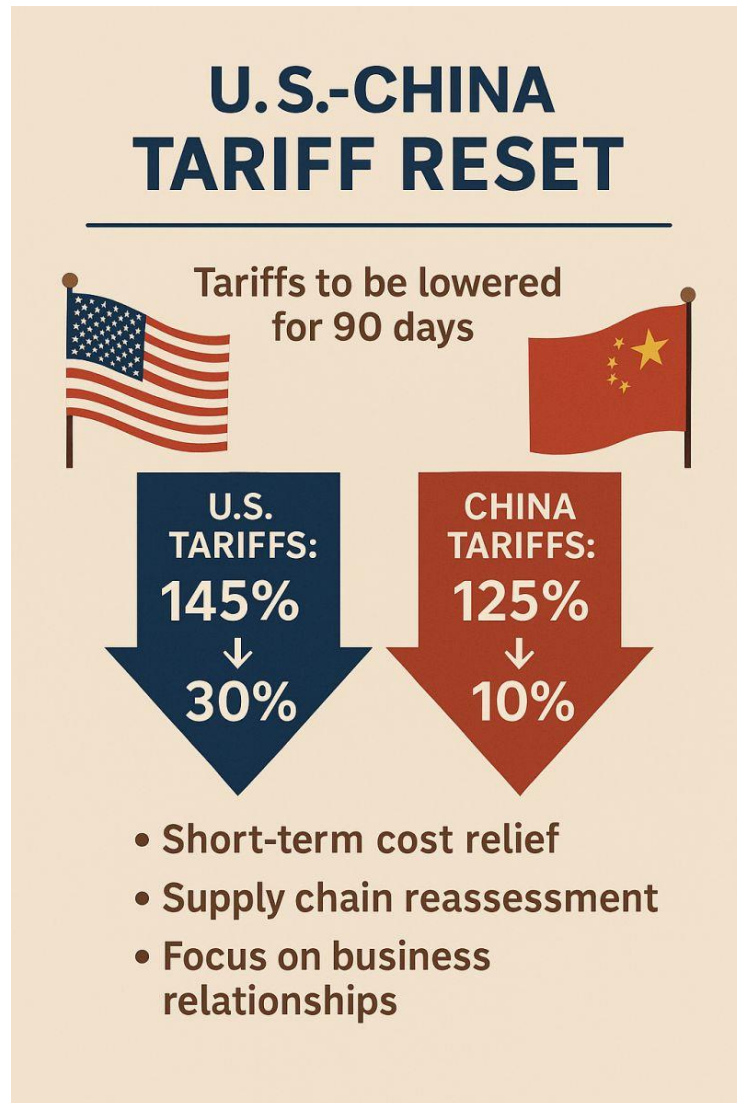
	600	700	800	900	1000
Tỷ trọng kỳ vọng trong rổ của Việt Nam (%)					
0.50%	3.0	3.5	4.0	4.5	5.0
0.60%	3.6	4.2	4.8	5.4	6.0
0.70%	4.2	4.9	5.6	6.3	7.0
0.80%	4.8	5.6	6.4	7.2	8.0

↓

Việt Nam có thể thu hút dòng vốn đầu tư nước ngoài (bị động + thụ 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). Do đó, 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 thụ động, tương đương khoảng 500 tỷ USD và giả định các quỹ chủ động phân bổ tỷ trọng tương ứng với chỉ số.

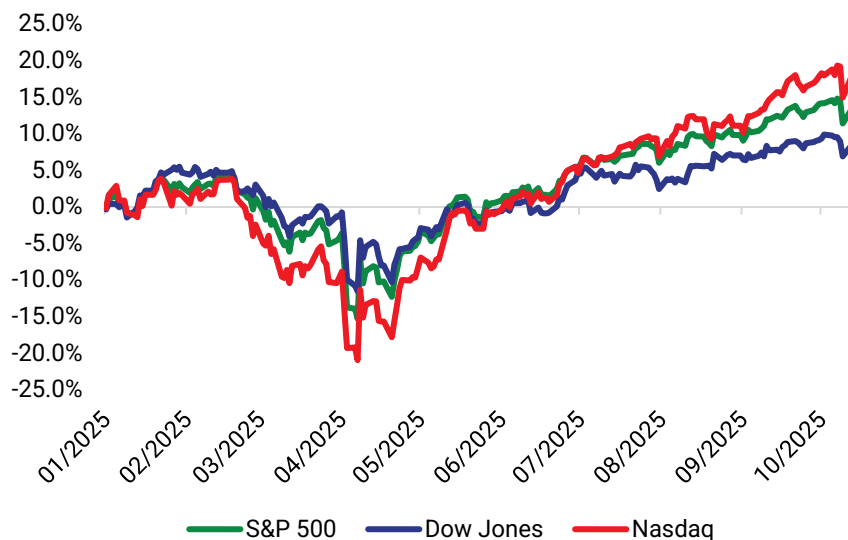


- Tổng thống Mỹ Donald Trump ngày 10/10 tuyên bố sẽ áp thuế bổ sung 100% đối với hàng nhập khẩu từ Trung Quốc bắt đầu từ ngày 1/11 hoặc sớm hơn, động thái có thể khiến mức thuế quan tăng lên gần mức từng làm dấy lên lo ngại suy thoái nghiêm trọng và hỗn loạn tài chính hồi tháng 4. Trước đó 2 bên đã đạt được thỏa thuận thương mại vào ngày 27/6 khi hai bên đồng ý tạm giảm thuế quan đối ứng trong 90 ngày. Cụ thể, Mỹ tạm thời hạ thuế quan đối với hàng hóa Trung Quốc xuống còn 30%, trong khi Trung Quốc cắt giảm thuế nhập khẩu hàng hóa Mỹ xuống còn 10%.
- Việc khởi lại cuộc chiến thương mại từng do chính ông Trump khởi xướng có thể khiến thương mại giữa hai nền kinh tế lớn nhất thế giới tê liệt, khi mức thuế bổ sung chồng lên khoảng 30% thuế đã áp dụng với hàng Trung Quốc. Việc tăng thuế có thể làm trầm trọng thêm sức ép chính trị trong nước, đẩy lạm phát lên cao.

RỦI RO: CĂNG THẲNG MỸ - TRUNG BỊ ĐẨY LÊN NẮC MỚI

Phản ứng của thị trường tài chính toàn cầu

Thị trường chứng khoán Mỹ phản ứng mạnh trước thông báo của Tổng thống Trump

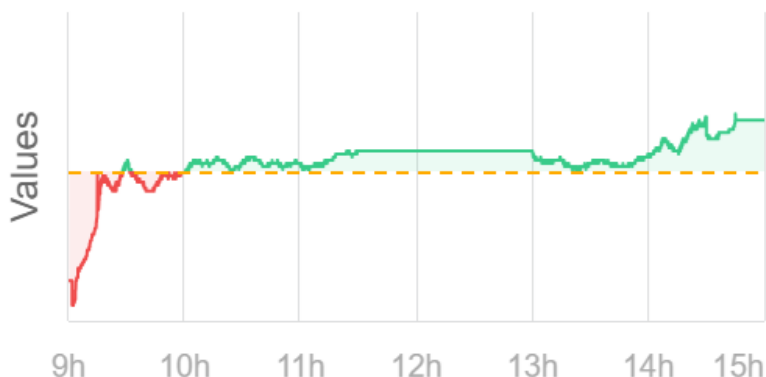


- Sau thông báo của Tổng thống Trump, thị trường chứng khoán Mỹ đã ngay lập tức phản ứng mạnh mẽ. Chỉ số S&P 500 đóng cửa phiên giao dịch ngày 10/10 giảm 2.7%, chỉ số Nasdaq Composite giảm 3.56% - mức giảm mạnh nhất trong phiên kể từ tháng 4. Chỉ số Dow Jones Industrial Average giảm 879 điểm, tương đương 1.9%, ghi nhận phiên giảm mạnh nhất kể từ tháng 5.
- Trong khi đó tại thị trường tiền số, giá Bitcoin và cả thị trường tiền số đồng loạt sập giá, khiến 9.4 tỉ USD của nhà đầu tư bị “thối bay”. Trong vòng 24 tiếng, vốn hóa toàn thị trường tiền mã hóa đã giảm 10.76%, xuống còn 3,700 tỉ USD.

RỦI RO: CĂNG THẲNG MỸ - TRUNG BỊ ĐẨY LÊN NẮC MỚI

Phản ứng của thị trường chứng khoán Việt Nam

VN-INDEX 1,765.12 17.57 ↗ 1.00%



KLGD: 1,336,021,435 cp GTGD: 44,509.46 tỷ VNĐ

Diễn biến chỉ số VN-Index phiên 13/10 Nguồn: Thoibaotaichinh, PSI tổng hợp

- Dường như với 2 ngày nghỉ cuối tuần Thị trường chứng khoán Việt Nam đón nhận thông tin thuế quan có phần nhẹ nhàng hơn những diễn biến vào tháng 4 vừa qua, tuy chỉ số VN-Index mở cửa giảm tới 11.52 điểm trong phiên giao dịch ngày 13/10 tuy nhiên nhìn chung dòng tiền đổ vào thị trường chứng khoán Việt Nam vẫn vô cùng chủ động và tự tin. Đóng cửa chỉ số VN-Index vẫn ghi nhận mức tăng 17.57 điểm (+1.01%).
- Trong khi đó, căng thẳng thương mại giữa Mỹ và Trung Quốc đã ngay lập tức “xuống thang” khi Tổng thống Trump ra thông báo mới nói rằng thuế quan bổ sung 100% sẽ chưa có hiệu lực cho tới ngày 1/11 và hai nhà lãnh đạo Mỹ - Trung Quốc sẽ gặp nhau tại Hội nghị thượng đỉnh Diễn đàn Hợp tác Kinh tế châu Á - Thái Bình Dương (APEC) tại Hàn Quốc từ ngày 31/10-1/11/2025.
- **Tuyên bố dịu giọng của Mỹ đã giúp thị trường chứng khoán Mỹ bật tăng trong phiên giao dịch ngày 13-10, sau đợt bán tháo mạnh vào cuối tuần trước.**

DỰ BÁO CHỈ SỐ VN-INDEX TĂNG SÁT LÊN NGƯỠNG 1,900 ĐIỂM



Chỉ số VN-Index trước sự tập trung mạnh của dòng tiền trên thị trường tại nhóm cổ phiếu họ nhà Vingroup và Ngân hàng diễn biến nhìn chung vẫn sẽ là tăng tích cực khi tỉ trọng đóng góp của nhóm cổ phiếu nêu trên sẽ tiếp tục ngày một gia tăng trong xu hướng hiện tại. Sự tự tin của dòng tiền đang quay trở lại thị trường chứng khoán Việt Nam sau thông báo nâng hạng của FTSE Russel cũng sẽ là yếu tố thúc đẩy xu hướng tăng của chỉ số trong những tháng cuối năm.

- **Kịch bản cơ sở (70%):** Chỉ số VN-Index sẽ bắt tốc tăng mạnh trong những tháng cuối năm khi đây thường sẽ là thời điểm tổng kết hiệu quả đầu tư của các quỹ trong năm. Trong suốt chiều dài lịch sử tăng trưởng của Thị trường chứng khoán Việt Nam đây cũng sẽ là thời điểm sôi động nhất trên thị trường. Trong bối cảnh xu hướng dòng tiền ủng hộ cùng sự phát triển ổn định của kinh tế Việt Nam chỉ số VN-Index nhiều khả năng sẽ tăng sát lên ngưỡng 1,900 trong năm 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

Chuyên viên cao cấp

Email: phamhoang@psi.vn

Tô Quốc Bảo

Chuyên viên cao cấp

Email: baotq@psi.vn

Nguyễn Thảo Nguyên

Chuyên viên

Email: nguyennt@psi.vn

Vũ Thị Ngọc Lê

Chuyên viên cao cấp

Email: levtn@psi.vn

Nguyễn Thị Thu Trang

Chuyên viên cao cấp

Email: trangntt@psi.vn

Phòng Truyền thông

Vũ Huyền Hà My

Chuyên viên cao cấp

Email: myvhh@psi.vn

Cao Thuỳ Linh

Chuyên viên

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.