

12/08/2025

Thanh khoản suy giảm

Thông tin chỉ số VN30

Chỉ số VN30Index có phiên phục hồi khi tăng 0.74% lên mức 1,741 điểm, với tâm điểm là MSN khi tăng trần. Bên cạnh đó, dòng tiền cũng có xu hướng chảy vào GVR (+6.54%), SSI (+5.63%), MBB (+4.09%), SHB (+2.41%) và VJC (+2.06%). Ở chiều ngược lại, áp lực bán xuất hiện trên các cổ phiếu họ Vin như VRE (-2.17%), VHM (-1.37%) và VIC (-1.28%).

Đồ thị VN30 Future: Thanh khoản suy giảm

Trên đồ thị ngày, bất chấp đà tăng, hợp đồng tiếp tục cho thấy sự thận trọng khi khối lượng tiếp tục suy giảm, điều này hàm ý về sự dè dặt trong tâm lý nhà đầu tư. Bên cạnh đó, đà tăng đang chậm lại nên có khả năng xuất hiện nhịp điều chỉnh kỹ thuật.

Nếu nhịp điều chỉnh này hình thành, cần được hiểu như một nhịp điều chỉnh kỹ thuật khi xu hướng tăng vẫn được duy trì trong dài hạn. Theo đó, hợp đồng vẫn đóng cửa trên các đường trung bình động 10 và 20 kỳ.

Chiến lược đầu tư

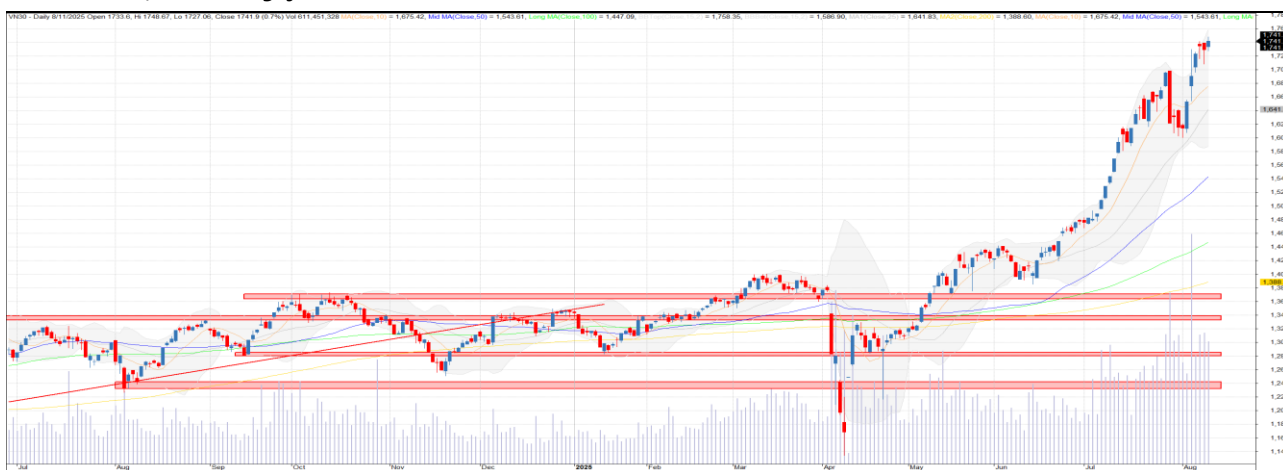
Thanh khoản ở mức thấp hàm ý sự thận trọng trong tâm lý nhà đầu tư. Vì thế, nhà đầu tư cần theo dõi sát diễn biến thị trường và chờ điểm mua phù hợp.

Bảng 1. Thống kê hợp đồng tương lai (điểm, %, hợp đồng)

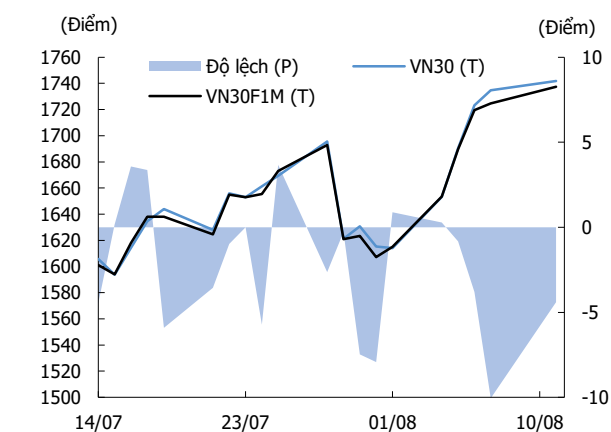
	Giá đóng cửa	+/- %	KL giao dịch	KL Mở	G.tri hợp lý	Ngày thanh toán
VN30 Index	1,741.9	0.7				
VN30F1M	1,737.5	0.8	256,239.0	54,583.0	1,742.8	8/21/2025
VN30F2M	1,727.0	0.5	928.0	4,877.0	1,750.4	9/18/2025
VN30F1Q	1,720.0	0.4	107.0	554.0	1,770.8	12/18/2025
VN30F2Q	1,714.0	0.4	119.0	114.0	1,791.9	3/19/2026

Nguồn: Bloomberg, KIS RESEARCH

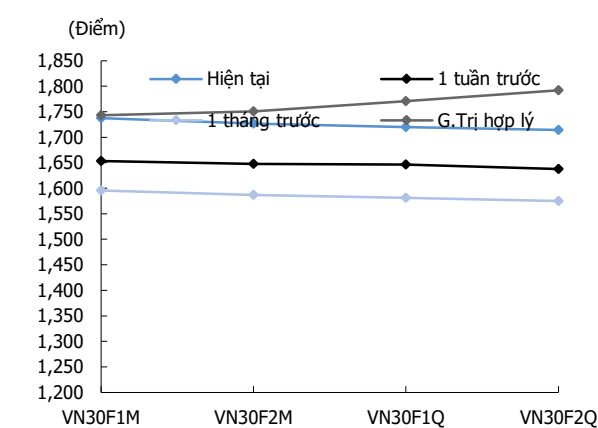
Research Dept
Researchdept@kisvn.vn

Hình 1. Đồ thị nến theo ngày - VN30

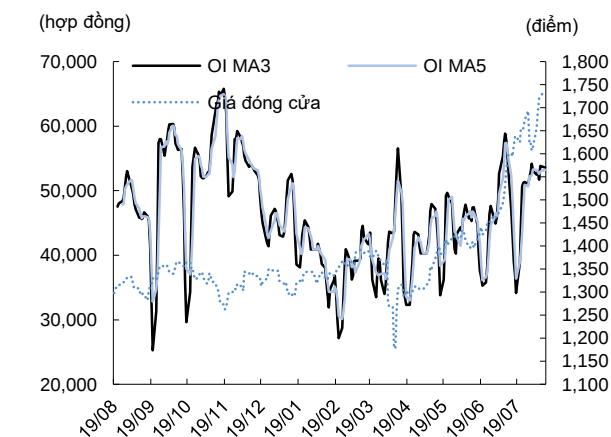
Nguồn: Bloomberg, KIS RESEARCH. Giá được điều chỉnh theo phương pháp Continuous Adjustment

Hình 2. Độ lệch

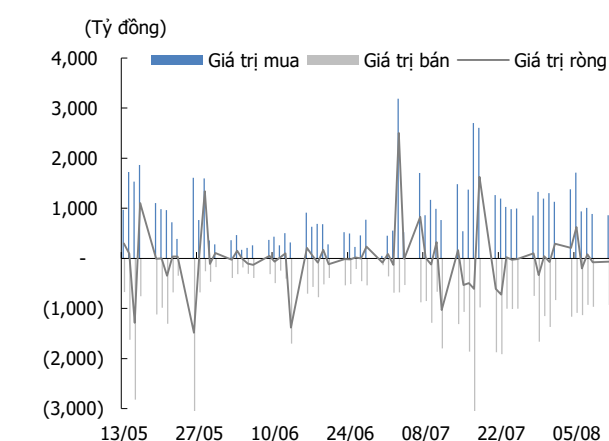
Nguồn: Bloomberg, KIS RESEARCH

Hình 3. Đường cong giá hợp đồng tương lai

Nguồn: Bloomberg, KIS RESEARCH

Hình 4. Hợp đồng mở

Nguồn: Bloomberg, KIS RESEARCH

Hình 5. Giao dịch khối ngoại hàng ngày

Nguồn: Bloomberg, KIS RESEARCH

Bảng 2. Danh sách cổ phiếu VN30

(Tỷ đồng, đồng, %, x, nghìn CP)

Mã	Tên	Ngành	Vốn hóa	Tỷ trọng	Giá đóng cửa	% ngày	PER	PBR	KLGD 3 tháng	SH Nước Ngoài	Cao 52 Tuần	Thấp 52 Tuần
ACB	ACB	Tài chính	125,334.4	2.6	24,400	0.6	7.4	1.4	12.5	30.0	24,800	18,043
BCM	Becamex IDC	Tài chính	73,174.5	1.5	70,700	0.1	20.4	3.5	0.6	1.4	82,400	49,800
BID	BIDV	Tài chính	282,258.7	5.9	40,200	1.3	10.9	1.8	6.1	17.1	42,727	31,200
BVH	Tập đoàn Bảo Việt	Tài chính	39,788.5	0.8	53,600	3.1	16.3	1.7	0.5	26.4	59,700	39,100
CTG	VietinBank	CNTT	255,074.6	5.4	47,500	-0.4	8.5	1.6	8.3	26.1	48,750	31,200
FPT	FPT Corp	Dịch vụ tiện ích	181,253.2	3.8	106,400	0.8	20.9	5.4	7.4	46.0	135,652	85,043
GAS	PV Gas	Nguyên vật liệu	164,924.2	3.5	70,400	0.3	13.8	2.4	1.1	1.9	84,412	50,800
GVR	Tập đoàn CN Cao su VN	Tài chính	130,400.0	2.7	32,600	6.5	24.8	2.3	4.8	0.5	36,900	21,700
HDB	HDBank	Nguyên vật liệu	97,512.2	2.1	27,900	-0.5	6.8	1.6	15.5	17.6	29,250	18,000
HPG	Hòa Phát	Nguyên vật liệu	216,064.4	4.6	28,150	0.5	15.1	1.5	45.9	24.6	28,650	17,750
MBB	MBBank	Tài chính	194,052.3	4.1	31,800	4.1	7.9	1.6	23.6	23.2	32,450	19,450
MSN	Tập đoàn Masan	TD thiết yếu	118,565.1	2.5	82,000	6.9	43.5	3.6	7.3	28.7	82,300	50,300
MWG	Thế giới di động	TD không thiết yếu	106,596.7	2.2	72,100	0.1	21.8	3.6	8.6	47.3	73,700	45,750
PLX	Petrolimex	Bất động sản	48,219.0	1.0	37,950	-0.7	24.1	1.9	2.1	17.7	51,700	30,950
LPB	LPB	Tài chính	106,944.7	2.3	35,800	1.1	10.8	2.6	3.2		38,300	24,229
SAB	SABECO	Năng lượng	61,819.5	1.3	48,200	0.7	15.5	2.9	1.3	60.8	58,800	41,500
SHB	SHB	Tài chính	77,646.3	1.6	19,100	2.4	10.4		78.4	3.1	19,700	9,054
SSB	SeABank	Dịch vụ tiện ích	58,322.5	1.2	20,500	2.0	8.6		2.4	0.1	21,150	15,050
SSI	Chứng khoán SSI	TD thiết yếu	73,945.2	1.6	37,500	5.6	24.0	2.6	36.7	42.7	37,750	20,600
STB	Sacombank	Tài chính	101,236.1	2.1	53,700	-0.6	8.7	1.7	12.0	23.1	55,200	28,600
TCB	Techcombank	Tài chính	267,505.6	5.6	37,750	-0.3	12.5	1.7	22.1	21.7	39,000	20,900
TPB	TPBank	Tài chính	51,650.2	1.1	19,550	1.0	8.1	1.4	20.2	28.3	20,100	11,100
VCB	Vietcombank	Tài chính	522,229.7	11.0	62,500	1.0	15.1	2.4	5.9	23.3	68,600	52,000
VHM	Vinhomes	Tài chính	384,043.0	8.1	93,500	-1.4	13.1	1.8	6.4	16.0	98,500	35,850
VIB	VIBBank	Bất động sản	69,101.3	1.5	20,300	0.2	9.2	1.6	10.8	20.5	20,850	14,298
VIC	VinGroup	Bất động sản	441,632.9	9.3	115,500	-1.3	30.9	3.0	4.6	11.2	124,700	39,700
VJC	Vietjet Air	Công nghiệp	67,159.8	1.4	124,000	2.1	38.3	3.1	1.3	16.5	131,900	77,100
VNM	VINAMILK	TD thiết yếu	128,532.3	2.7	61,500	1.2	16.8	4.0	5.0	50.0	76,200	51,400
VPB	VPBank	Tài chính	234,844.1	4.9	29,600	0.2	13.5	1.6	38.4	26.7	29,950	15,150
VRE	Vincom Retail	Bất động sản	66,692.5	1.4	29,350	-2.2	15.1	1.5	7.4	24.9	31,000	16,100

Nguồn: Bloomberg, KIS RESEARCH

Miễn Trừ Trách Nhiệm

Báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing cho chứng khoán Việt Nam được thực hiện và phát hành bởi phòng phân tích của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam, công ty được cấp giấy phép đầu tư của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước Việt Nam. Chuyên viên phân tích, người thực hiện và phát hành báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing, được cấp chứng chỉ hành nghề và được quản lý bởi UBCKNN Việt Nam. Báo cáo này không được sao chụp, nhân bản hoặc xuất bản (toàn bộ hoặc từng phần) hoặc tiết lộ cho bất kỳ người nào khác mà không được sự chấp thuận bằng văn bản của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam.

Báo cáo này được viết nhằm mục đích chỉ cung cấp thông tin. Bản báo cáo này không nên và không được diễn giải như một đề nghị mua hoặc bán hoặc khuyến khích mua hoặc bán bất cứ khoản đầu tư nào. Khi xây dựng bản báo cáo này, chúng tôi hoàn toàn đã không cân nhắc về các mục tiêu đầu tư, tình hình tài chính hoặc các nhu cầu cụ thể của các nhà đầu tư. Cho nên khi đưa ra các quyết định đầu tư cho riêng mình các nhà đầu tư nên dựa vào đánh giá cá nhân hoặc tư vấn của chuyên gia tư vấn tài chính độc lập của mình và tùy theo tình hình tài chính cá nhân, mục tiêu đầu tư và các quan điểm thích hợp khác trong từng hoàn cảnh. CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam không đảm bảo nhà đầu tư sẽ đạt được lợi nhuận hoặc được chia sẻ lợi nhuận từ các khoản đầu tư. CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam, hoặc các bên liên quan, và các nhân sự cấp cao, giám đốc và nhân viên tuyên bố miễn trừ trách nhiệm với các khoản lỗ hoặc tổn thất liên quan đến việc sử dụng toàn bộ hoặc một phần báo cáo này. Thông tin và nhận định có thể thay đổi bất cứ lúc nào mà không cần báo trước và có thể khác hoặc ngược với quan điểm được thể hiện trong các mảng kinh doanh khác của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam. Quyết định đầu tư cuối cùng phải dựa trên các đánh giá cá nhân của khách hàng, và báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing không thể được sử dụng như là chứng cứ cho các tranh chấp pháp lý liên quan đến các quyết định đầu tư.

Bản quyền © 2025 của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam. Báo cáo này không được sao chụp, nhân bản hoặc xuất bản (toàn bộ hoặc từng phần) hoặc tiết lộ cho bất kỳ người nào khác mà không được sự chấp thuận bằng văn bản của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam.