

17/11/2025

Thanh khoản suy giảm

Diễn biến thị trường

Sau 4 tuần điều chỉnh liên tiếp, thị trường ghi nhận tuần phục hồi nhưng tâm lý nhà đầu tư đang trở nên thận trọng khi thanh khoản suy giảm.

Đồ thị: Thanh khoản suy giảm

Trong ngắn hạn, xu hướng điều chỉnh có thể bị đảo chiều khi chỉ số VNIndex cắt lên đường trung bình động 10 kỳ và đóng cửa 3 phiên liên tiếp trên đường này. Đặc biệt, chỉ số cũng xuất hiện một phiên bứt phá mạnh giữa tuần. Vì thế, thị trường có khả năng đã hình thành một đáy ngắn hạn.

Tuy nhiên, vẫn cần thêm các tín hiệu xác nhận cho xu hướng tăng này khi chỉ số đã chững lại trong 2 phiên cuối tuần. Bên cạnh đó, khối lượng cũng không có sự tăng trưởng trong xu hướng phục hồi này. Điều này hàm ý về khả năng nhịp phục hồi là một nhịp bull trap.

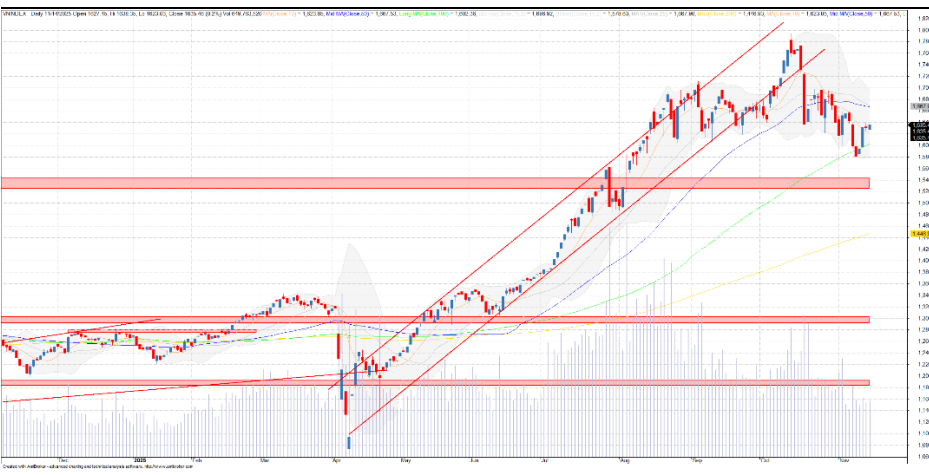
Ngưỡng 1,550 điểm sẽ là vùng hỗ trợ mạnh trong ngắn hạn, trong khi vùng 1,640-1,650 điểm sẽ là vùng kháng cự trong các phiên tới.

→ Tuy cho thấy khả năng đảo chiều xu hướng, nhưng xu hướng tăng vẫn cần thêm các tín hiệu khác để xác nhận khi thanh khoản vẫn ở mức thấp. Vì vậy, nhà đầu tư cần thận trọng và giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức an toàn.

Chiến lược đầu tư: Giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức an toàn

Trong bối cảnh hiện tại, nhà đầu tư nên duy trì tỷ trọng cổ phiếu ở mức an toàn trong danh mục, và chờ tín hiệu đảo chiều rõ ràng trước khi mở lại các vị thế mua mới.

Hình 1. Đồ thị nến trong ngày - VNIndex



Nguồn: Fiinpro, AmiBroker, KIS

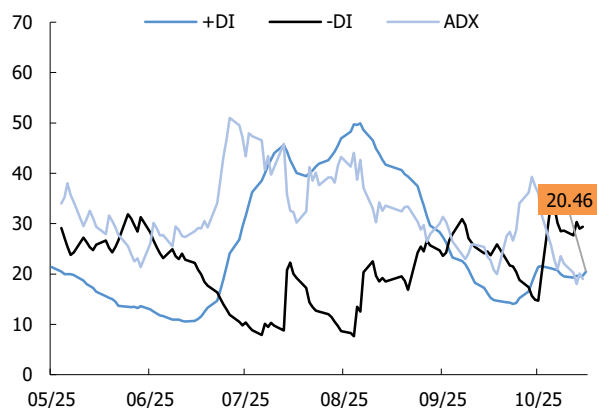
Bảng 1. Thống kê chỉ số

Điểm số	1,635
% thay đổi theo tuần	3.4
KLGD TB 1 tuần (CP)	642
Thấp/Cao 52 tuần	1794-1073
Vốn hoá (Ngàn tỷ đồng)	7,250
PER (x)	15.8
PBR (x)	1.9

Phòng Nghiên cứu

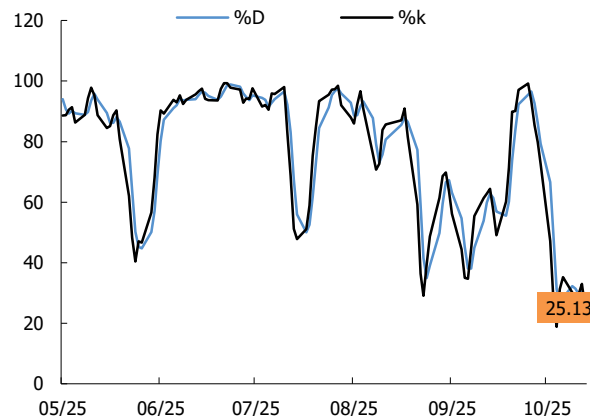
Researchdept@kisvn.vn

Hình 2. Nhóm chỉ báo xác nhận xu hướng - VNIndex



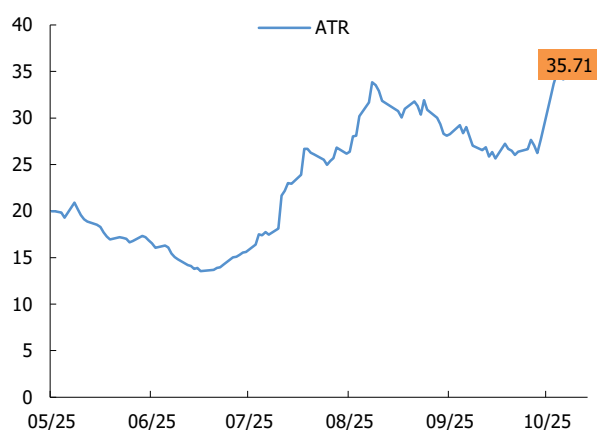
Nguồn: Fiinpro, AmiBroker, KIS

Hình 3. Chỉ báo dao động (Stochastic) - VNIndex



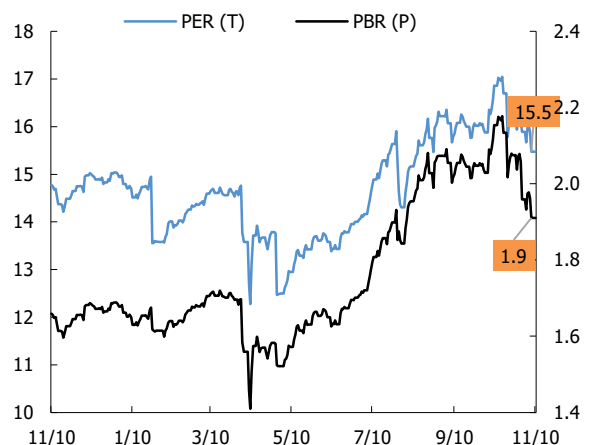
Nguồn: Fiinpro, AmiBroker, KIS

Hình 4. Chỉ báo dao động (ATR) - VNIndex



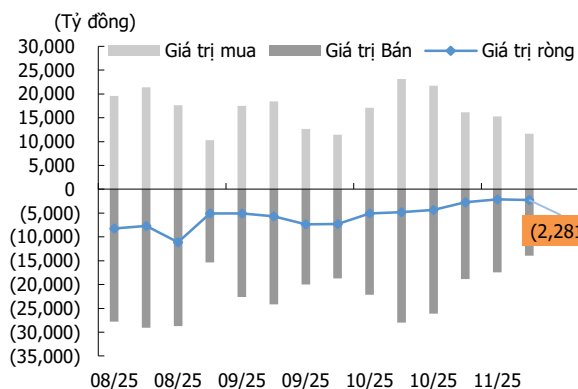
Nguồn: Fiinpro, AmiBroker, KIS

Hình 5. PE và PB - VNIndex



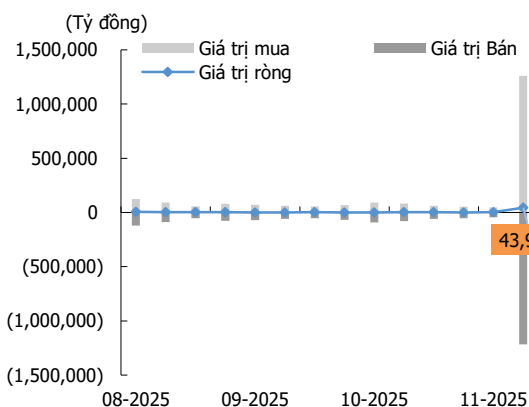
Nguồn: KIS, Bloomberg

Hình 6. Giao dịch khối ngoại



Nguồn: Fiinpro, KIS

Hình 7. Giao dịch nhà đầu tư tổ chức trong nước



Nguồn: Fiinpro, KIS

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.