



Shinhan
Securities

MORNING CALL

26/12/2025

“Rủi ro điều chỉnh hiện hữu”

Diễn biến ổn định tại thị trường thế giới. Hợp đồng tương lai chứng khoán Mỹ gần như không thay đổi vào thứ Sáu, sau mức tăng khiêm tốn của Phố Wall và thanh khoản mỏng vào thứ Tư trong phiên giao dịch rút ngắn do kỳ nghỉ lễ. Hợp đồng tương lai Dow nhích lên 0.02%, trong khi hợp đồng tương lai S&P 500 và Nasdaq 100 hầu như đi ngang. Trong phiên giao dịch chính thức vào thứ Tư, chứng khoán Mỹ tăng phiên thứ năm liên tiếp, với S&P 500 tăng 0.4% và Dow tăng 0.7%, cả hai đều đóng cửa ở mức cao kỷ lục, trong khi Nasdaq 100 tăng 0.3%. Các nhà đầu tư đang tiếp tục tập trung vào dữ liệu kinh tế hiện tại để định hướng triển vọng lợi nhuận cho năm tới, sau khi tăng trưởng GDP vượt kỳ vọng, mức cao nhất trong hai năm. Trong khi đó, số đơn xin trợ cấp thất nghiệp lần đầu giảm, làm dấy lên hy vọng về sự thay đổi trong quyết định lãi suất. Nhóm cổ phiếu công nghệ lớn hoạt động kém hơn do những lo ngại kéo dài về việc chi tiêu vốn cho AI bị thổi phồng, với cổ phiếu Intel giảm 0.5%, sau các báo cáo cho rằng Nvidia đã dừng một thử nghiệm sử dụng thiết bị của Intel cho các chip tiên tiến.

Rủi ro điều chỉnh hiện hữu. VNINDEX đóng cửa ở mức 1,742.85 (-39.97 điểm, -2.24%) với thanh khoản thấp hơn trung bình 20 phiên gần nhất. Thị trường có 238 mã giảm và 87 mã tăng. Nhóm cổ phiếu cản trở thị trường là VIC, VHM và TCB; nhóm cổ phiếu đóng góp lớn nhất vào đà tăng của chỉ số là MCH, VJC và GAS. Khối ngoại mua ròng 614 tỷ đồng, tập trung vào VHM với 125 tỷ đồng và STB với 117 tỷ đồng.

Chiến lược giao dịch: Nhà đầu tư quan sát nhóm cổ phiếu giữ giá tốt trong quá trình điều chỉnh của nhóm VIC. Nếu thị trường có dấu hiệu bật tăng tại vùng gần 1,600 sẽ là cơ hội tham gia mua mới, tuy nhiên vẫn nên thận trọng vì thanh khoản và tâm lý vẫn chưa mạnh.

Nguyễn Phương ☎ (84-28) 6299 8004
✉ Phuong.nd@shinhan.com

Hoàng Nam ☎ (84-28) 6299 7603
✉ nam.h@shinhan.com

Theo dõi Zalo của SSV để
cập nhật báo cáo mới nhất



Quét mã QR hoặc click để theo dõi

Diễn biến ổn định tại thị trường thế giới

- Hợp đồng tương lai chứng khoán Mỹ gần như không thay đổi vào thứ Sáu, sau mức tăng khiêm tốn của Phố Wall và thanh khoản mỏng vào thứ Tư trong phiên giao dịch rút ngắn do kỳ nghỉ lễ. Hợp đồng tương lai Dow nhích lên 0.02%, trong khi hợp đồng tương lai S&P 500 và Nasdaq 100 hầu như đi ngang. Trong phiên giao dịch chính thức vào thứ Tư, chứng khoán Mỹ tăng phiên thứ năm liên tiếp, với S&P 500 tăng 0.4% và Dow tăng 0.7%, cả hai đều đóng cửa ở mức cao kỷ lục, trong khi Nasdaq 100 tăng 0.3%. Các nhà đầu tư đang tiếp tục tập trung vào dữ liệu kinh tế hiện tại để định hướng triển vọng lợi nhuận cho năm tới, sau khi tăng trưởng GDP vượt kỳ vọng, mức cao nhất trong hai năm. Trong khi đó, số đơn xin trợ cấp thất nghiệp lần đầu giảm, làm dấy lên hy vọng về sự thay đổi trong quyết định lãi suất. Nhóm cổ phiếu công nghệ lớn hoạt động kém hơn do những lo ngại kéo dài về việc chi tiêu vốn cho AI bị thổi phồng, với cổ phiếu Intel giảm 0.5%, sau các báo cáo cho rằng Nvidia đã dừng một thử nghiệm sử dụng thiết bị của Intel cho các chip tiên tiến.
- Chỉ số Nikkei 225 tăng nhẹ 59 điểm, tương đương 0.1%, lên 50,403 trong phiên giao dịch sáng thứ Năm, đảo chiều mức giảm nhẹ của phiên trước đó sau khi S&P 500 và Dow Jones của Phố Wall đóng cửa ở mức cao kỷ lục qua đêm trong phiên giao dịch rút ngắn do kỳ nghỉ lễ, kéo dài đà tăng được gọi là “Santa rally”.
- Chỉ số STOXX 50 đóng cửa gần như không đổi ở mức 5,749 trong phiên giao dịch đêm Giáng sinh rút ngắn và thanh khoản thấp, trong khi STOXX 600 kết thúc nhỉnh hơn mức đi ngang tại 588.8, sau khi đóng cửa ở mức cao kỷ lục vào ngày trước đó.
- Hợp đồng tương lai dầu thô WTI nhích lên mức \$58.5 mỗi thùng vào thứ Sáu, hướng tới mức tăng trong tuần, được hỗ trợ bởi các rủi ro địa chính trị.

Chỉ số chứng khoán				
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,743	-2.24%	3.72%	36.92%
S&P 500 Index	6,932	0.32%	1.75%	14.81%
Dow Jones Index	48,731	0.60%	2.75%	12.48%
GP 100	9,871	-0.19%	1.54%	21.12%
Nikkei 225	50,738	0.66%	2.38%	28.23%
SHCOMP Index	3,960	0.47%	2.32%	16.69%
STOXX 600	589	-0.01%	2.13%	16.07%
KOSPI Index	4,131	0.54%	4.29%	70.02%
Hang Seng	25,819	0.17%	-0.15%	28.51%

Hàng hóa				
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Brent	62	0.27%	-1.14%	-14.81%
WTI	59	0.27%	-0.24%	-15.96%
Gasoline	175	0.26%	-7.27%	-9.98%
Natural gas	4	0.66%	-6.32%	14.94%
Coal	109	2.93%	-1.93%	-14.00%
Gold	4,512	0.73%	8.40%	71.32%
China HRC	3,274	0.03%	-0.97%	-5.84%
Steel rebar	3,099	-0.51%	3.40%	-5.08%
BDI index	1,877	-0.64%	-27.81%	82.41%

Tiền tệ				
	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	98	-0.03%	-1.66%	-9.42%
USD/VND	26,286	-0.02%	0.33%	-3.25%
EUR/USD	1	0.00%	1.63%	13.07%
USD/JPY	156	-0.35%	0.06%	1.04%
USD/CNY	7	0.14%	1.13%	4.13%
USD/GBP	1	0.05%	-2.01%	-7.31%
USD/KRW	1,449	-0.12%	1.39%	1.51%
USD/AUD	1	-0.07%	-2.85%	-7.28%
USD/CAD	1	0.03%	2.72%	5.38%

Nguồn: Bloomberg. Shinhan Securities Vietnam

Nhóm bất động sản giảm mạnh cuối phiên theo nhóm VIC

Các chỉ số chính

	Đóng cửa	PE	Tăng giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	CTGD (tỷ VND)
VNI INDEX	1,742.85	16.92	-39.97	-2.24	633	20,222
HNX INDEX	250.98	21.55	-1.62	-0.64	56	1,174

Biến động các nhóm ngành

Thay đổi thanh khoản giữa các nhóm ngành (tỷ VND)

Nhóm ngành	%1D	%1M	%YTD	%1 YR.	PER	PBR	Vốn hóa (tỷ đồng)		Ngành	%1D	12/25/2025	12/24/2025	TB 20 phiên	
Bán lẻ	-1.7	5.2	30.3	1.3	35.0	4.5	169,404.1		Điện, nước & xăng dầu khí đốt		81.04	393	217	221
Bảo hiểm	-1.4	4.9	5.3	2.1	16.3	1.7	53,871.9		Du lịch và Giải trí		79.04	1,083	605	616
Bất động sản	-5.9	9.5	205.1	203.4	42.1	3.4	2,158,380.6		Ô tô và phụ tùng		67.14	33	20	33
Công nghệ Thông tin	-0.6	-3.5	-27.9	-27.4	20.3	4.3	174,827.5		Tài nguyên Cơ bản		29.36	953	737	847
Dầu khí	-1.4	2.6	125.8	122.7	39.4	1.7	138,881.1		Bán lẻ		29.32	862	666	726
Dịch vụ tài chính	-2.2	4.4	30.3	27.6	23.6	1.8	257,389.2		Xây dựng và Vật liệu		21.30	890	734	859
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	2.3	3.9	4.4	4.4	19.7	2.0	306,653.0		Công nghệ Thông tin		17.62	460	391	525
Du lịch và Giải trí	2.9	-1.5	56.1	56.0	20.5	15.4	202,777.6		Truyền thông		17.47	27	23	25
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-0.6	-3.3	49.3	48.1	20.2	2.6	259,873.4		Hàng cá nhân & Gia dụng		8.09	151	140	133
Hàng cá nhân & Gia dụng	-0.5	0.1	-7.9	-9.2	12.8	1.7	58,307.5		Hàng & Dịch vụ Công nghiệp		3.11	1,019	989	1,044
Hóa chất	-0.9	-8.7	-18.1	-19.5	16.2	1.7	189,558.7		Bất động sản		2.98	4,540	4,409	3,441
Ngân hàng	-1.1	1.7	21.6	22.1	10.8	1.8	2,561,881.1		Dầu khí	-3.3		292	302	349
Ô tô và phụ tùng	-0.6	-4.3	12.8	12.2	20.8	1.3	16,467.5		Dịch vụ tài chính	-5.4		2,483	2,625	2,575
Tài nguyên Cơ bản	-1.1	-1.1	12.0	11.4	17.0	1.6	244,211.5		Thực phẩm và đồ uống	-13.9		1,169	1,358	1,394
Thực phẩm và đồ uống	-0.4	-2.8	4.2	2.8	19.0	2.6	440,393.8		Bảo hiểm	-15.6		25	29	36
Truyền thông	-0.5	4.4	-3.3	-21.1	18.5	1.4	2,845.9		Ngân hàng	-22.8		5,135	6,655	4,660
Xây dựng và Vật liệu	-0.9	-3.8	15.5	15.5	20.0	1.6	144,942.1		Y tế	-32.4		45	66	58
Y tế	0.4	1.0	-1.5	-0.7	18.3	2.2	39,751.2		Hóa chất	-35.9		511	797	630

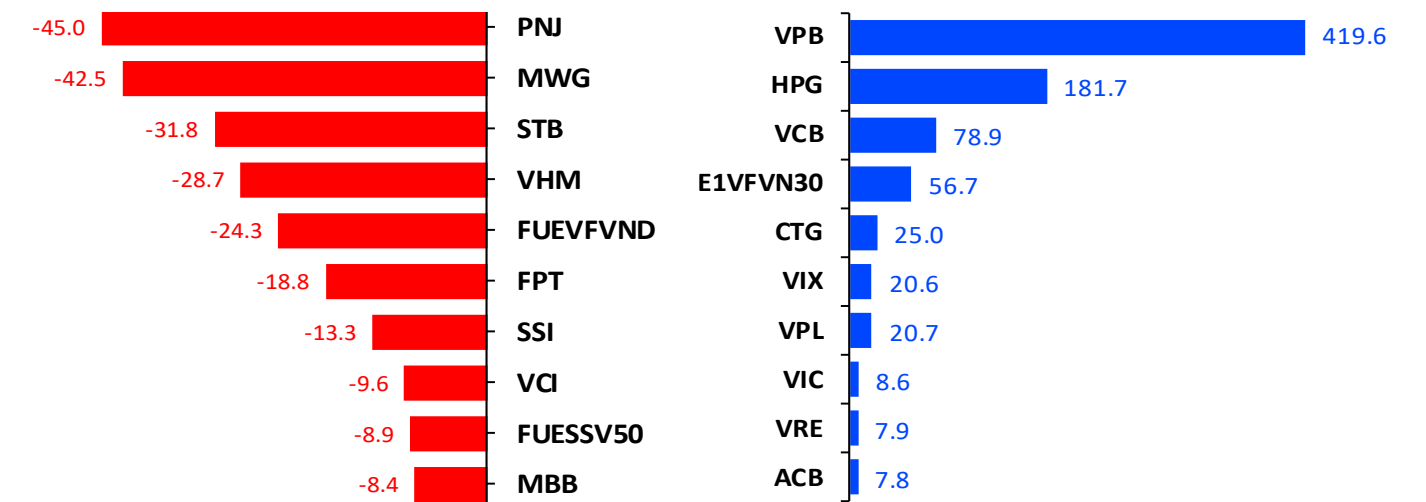
Khối ngoại mua ròng nhóm ngân hàng

Giá trị giao dịch theo loại nhà đầu tư (tỷ VND)

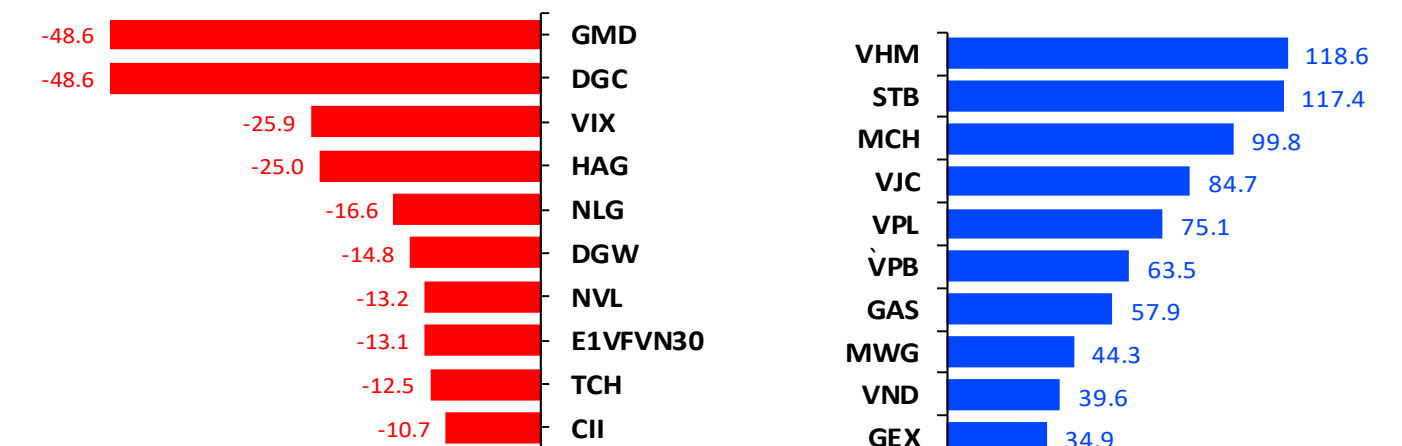
Ngành	Tự doanh (tỷ VND)	Nước ngoài (tỷ VND)	Cá nhân trong nước (tỷ VND)	Tổ chức trong nước (tỷ VND)
Bất động sản	(22)	129	(147)	17
Tài nguyên Cơ bản	182	(20)	(76)	96
Truyền thông	-	(3)	(2)	5
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	8	(31)	(79)	111
Y tế	(1)	(0)	4	(4)
Hóa chất	(6)	(61)	32	29
Dịch vụ tài chính	25	38	(22)	(17)
Du lịch và Giải trí	27	156	25	(180)
Ngân hàng	505	233	(382)	149
Xây dựng và Vật liệu	(3)	(28)	(1)	29
Thực phẩm và đồ uống	4	78	(64)	(14)
Bán lẻ	(42)	32	(8)	(25)
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	7	67	(20)	(47)
Hàng cá nhân & Gia dụng	(45)	(5)	(2)	7
Công nghệ Thông tin	(18)	24	(86)	62
Ô tô và phụ tùng	-	1	5	(6)
Bảo hiểm	0	(2)	(1)	2
Dầu khí	(6)	(2)	6	(4)
Tổng cộng	614	607	(818)	212

Nguồn: Fiinpro, Shinhan Securities Vietnam, Dữ liệu được lấy trong phiên T-1

Top mua bán ròng của tự doanh CTCK (tỷ VND)



Top mua bán ròng khối ngoại (tỷ VND)



KSB sắp chào bán hơn 114 triệu cp để tái cấu trúc nợ vay

HĐQT Khoáng sản và Xây dựng Bình Dương (HOSE: KSB) thông qua hồ sơ đăng ký chào bán thêm cổ phiếu ra công chúng. Đây là phương án đã được thông qua tại ĐHĐCĐ thường niên vào tháng 4 năm nay. Theo đó, hơn 114.4 triệu cp KSB sẽ được chào bán với giá 10,000 đồng/cp cho cổ đông hiện hữu, theo tỷ lệ 1:1. Theo kế hoạch sử dụng vốn của KSB, lượng vốn trên 1.14 ngàn tỷ đồng dự kiến huy động sẽ được dùng chủ yếu để tái cấu trúc các khoản nợ vay ngân hàng và trái phiếu, cũng như trả nợ vay dài hạn công ty con và thanh toán các nghĩa vụ phải trả khác. Doanh nghiệp dự kiến tiến hành chào bán trong quý 1-2/2026 sau khi được chấp thuận bởi UBCK Nhà nước.

DNSE tăng tốc mở rộng quy mô vốn, nâng cao năng lực cạnh tranh và đón sóng thị trường

CTCP Chứng khoán DNSE (HOSE: DSE) có kế hoạch chào bán 85.65 triệu cp cho cổ đông hiện hữu trong giai đoạn đầu năm 2026, dự kiến tăng vốn điều lệ lên gần 4,283 tỷ đồng. Công ty dự kiến thu về gần 1,285 tỷ đồng từ chào bán, phần lớn trong đó được bổ sung vào hoạt động cho vay và đầu tư. Số lượng 85.65 triệu cp sắp chào bán tương đương 25% lượng cổ phiếu đang lưu hành. Theo đó, cổ đông sở hữu 1 cổ phiếu được hưởng 1 quyền, cứ 4 quyền sẽ được mua 1 cp mới. Nếu hoàn tất, DNSE sẽ tăng vốn từ 3,426 tỷ đồng lên gần 4,282 tỷ đồng. Với giá chào bán 15,000 đồng/cp, Công ty sẽ thể thu về gần 1,285 tỷ đồng, phần lớn được dùng cho khách hàng vay tiền mua chứng khoán (gần 605 tỷ đồng) và ứng trước tiền bán (500 tỷ đồng), trong khi dành 100 tỷ đồng đầu tư chứng chỉ tiền gửi, các giấy tờ có giá khác và gần 80 tỷ đồng đầu tư trái phiếu.

CMG sắp phát hành hơn 21 triệu cp để trả cổ tức

HĐQT CTCP Tập đoàn Công nghệ CMC (HOSE: CMG) vừa thông qua phương án chi trả cổ tức cho năm tài chính 2024 bằng cổ phiếu, với tỷ lệ 10% (cổ đông sở hữu 100 cp được nhận thêm 10 cp). Với gần 212 triệu cp đang lưu hành, CMG dự kiến phát hành hơn 21 triệu cp, qua đó nâng vốn điều lệ thêm khoảng 212 tỷ đồng, lên xấp xỉ 2,330 tỷ đồng. Theo CMG, việc tăng vốn nhằm phục vụ tái đầu tư, bổ sung vốn cho các đơn vị thành viên và tài trợ cho loạt dự án trọng điểm, gồm CMC Uni (giáo dục), CMC Telecom (trung tâm dữ liệu), CMC Global (mở rộng thị trường) cùng các dự án hạ tầng kỹ thuật. Đây là năm thứ 3 liên tiếp, CMG chi trả cổ tức bằng cổ phiếu. Trước đó, Doanh nghiệp phát hành cổ phiếu trả cổ tức với tỷ lệ 6% cho năm 2022 và 11% cho năm 2023. Lần gần nhất, CMG chi trả cổ tức bằng tiền mặt là năm 2022, với tỷ lệ 6%, tương ứng 600 đồng/cp.

Xu hướng: Rủi ro điều chỉnh hiện hữu

VNINDEX đóng cửa ở mức 1,742.85 (-39.97 điểm, -2.24%) với thanh khoản thấp hơn trung bình 20 phiên gần nhất. Thị trường có 238 mã giảm và 87 mã tăng. Nhóm cổ phiếu cản trở thị trường là VIC, VHM và TCB; nhóm cổ phiếu đóng góp lớn nhất vào đà tăng của chỉ số là MCH, VJC và GAS. Khối ngoại mua ròng 614 tỷ đồng, tập trung vào VHM với 125 tỷ đồng và STB với 117 tỷ đồng.

Kỹ thuật:

Thị trường lần đầu ghi nhận mức cao nhất lịch sử vượt mốc 1,800 với thanh khoản cải thiện trong các phiên vừa qua, tuy nhiên chỉ số không giữ được mốc trên 1,800 điểm đến cuối phiên dù có có lực mua ròng mạnh của nước ngoài trong 5 phiên gần nhất. Các tin tức Vingroup rút khỏi dự án đường sắt cao tốc Bắc Nam đã gây tâm lý tiêu cực cho nhóm cổ phiếu Vingroup dẫn đến chỉ số VNINDEX điều chỉnh mạnh.

Ở trường hợp cơ sở: Thị trường đã phục hồi tích cực và vượt lên trên 1,700 (tạm thời thoát khỏi sideways 1,600–1,700 điểm) với thanh khoản cải thiện, độ rộng thị trường tốt lên cùng sự quay lại của khối ngoại. Chúng tôi cho rằng thị trường sẽ gặp lực cản nhất định khi quay lại đỉnh cũ và giảm co quanh 1,800 trước khi dòng tiền cải thiện sau khi Đại hội Đảng đầu 2026 kết thúc. Các thông tin tiêu cực của nhóm cổ phiếu Vingroup có thể tiếp tục ảnh hưởng đến chỉ số trong các phiên tới.

Ở trường hợp tiêu cực: Đà giảm tiếp tục gia tăng với khối lượng giao dịch lớn dần theo chiều giảm, không xuất hiện lực bắt đáy quanh ngưỡng 1,600 – 1,650 điểm. Thị trường khi đó có thể tiếp tục hướng tới vùng hỗ trợ 1,500 và các vùng giá thấp hơn để kiểm định.

Chiến lược: Nhà đầu tư cần chọn lựa cổ phiếu phù hợp trong bối cảnh điểm số VNINDEX bị chi phối mạnh từ diễn biến nhóm VIC. Nhà đầu tư theo trường phái đầu tư trung và dài hạn có thể bắt đầu giải ngân từng phần tại các nhóm cổ phiếu có kết quả kinh doanh tốt và chiết khấu đủ hấp dẫn như nhóm ngành ngân hàng, tài chính, đầu tư công ... Nhà đầu tư ngắn hạn hơn có thể nhìn vào dòng tiền và giá cải thiện để chọn cổ phiếu như nhóm điện, KCN và công nghệ ...



Kịch bản:

- Tích cực: Thị trường vượt ngưỡng kháng cự mạnh 1,800 điểm
- Cơ sở: Thị trường tiếp tục giao dịch trong vùng 1,700 – 1,800
- Kém tích cực: Thị trường tiếp tục giảm sâu hơn 1,600 điểm

25/12/2025 3:00 PM

12.5

Khuyến nghị mua/bán mới trong ngày

	Khuyến nghị	Vùng mua/bán	Target	Cut loss	Upside	Downside	Giá hiện tại	Tín hiệu	Ghi chú

Danh mục đang nắm giữ ngắn hạn

Cổ phiếu	Khuyến nghị	Giá mua	Giá mục tiêu	Stop loss	Upside	Downside	Giá hiện tại/Giá đóng lệnh	T+	Lãi/Lỗ	Ngày	Ghi chú
MBB	Giữ	24.35	26.1	23.45	7%	-4%	25.0	6	2.7%	12/17/2025	
DBC	Giữ	27.5	29.69	26.4	8%	-4%	27.8	17	1.1%	12/2/2025	
CTG	Giữ	34.7	38.2	33.7	10%	-3%	35.0	5	0.9%	12/18/2025	

Lưu ý: Bản báo cáo này là tài liệu tham khảo cho đầu tư dựa trên các dữ liệu trong quá khứ, vì thế những biến động giá cổ phiếu trong tương lai có thể khác với các xu hướng đã được hình thành. Các dữ liệu này phản ánh chính xác quan điểm của người phụ trách nghiên cứu và phân tích về chứng khoán của doanh nghiệp, nhưng các quan điểm và những ước tính này có thể có sai sót. Vì vậy, việc lựa chọn cổ phiếu và đưa ra quyết định đầu tư cuối cùng nên phụ thuộc vào chính mỗi nhà đầu tư. Xin vui lòng xem thêm chi tiết phần Thông báo tuân thủ và Miễn trừ trách nhiệm ở cuối báo cáo này.

Danh sách theo dõi

STT	Cổ phiếu	Giá hiện tại	Giá mục tiêu	Vùng mua tiềm năng	Lợi nhuận kỳ vọng (tính từ giá hiện tại)	Ghi chú
1	PNJ	95.4	97	89	1.7%	PNJ có xu hướng cải thiện tốt trên MA 50. Giai đoạn cuối năm và giá vàng đang tăng cũng hỗ trợ cho dòng tiền tham gia PNJ
2	KDH	32.15	38.9	33.3	21.0%	KQKD tăng trưởng mạnh mẽ trong Q3 2025. Dòng tiền tham gia mạnh mẽ có động lượng mạnh hơn thị trường chung
3	CTG	35	57	51	62.9%	Dòng tiền có dấu hiệu chú ý và neo giữ ở CTG tốt hơn trung bình ngành ngân hàng.
4	FPT	93	112	96	20.4%	Khối ngoại tham gia mua ròng mạnh, cổ phiếu đã chiết khấu sâu và tích lũy chặt từ đầu năm
5	PLX	35.05	38.5	34.4	9.8%	Thanh khoản cải thiện cùng với giá tăng mạnh, xác định xu hướng tăng. Nhóm dầu khí nhìn chung đang được chú ý bởi dòng tiền lan tỏa tốt
6	HPG	26.25	30.5	27	16.2%	Triển vọng 2026 tích cực với thép HRC. Khối ngoại có nhiều phiên mua ròng mạnh. Giá hình thành nền tích lũy chặt

Danh mục cổ phiếu trading

Đvt: nghìn đồng

Lịch sử khuyến nghị											
Cổ phiếu	Giá mua	Giá mục tiêu	Giá cắt lỗ	Upside	Downside	Giá đóng lệnh	T+	Lãi/Lỗ thực hiện	Ngày khuyến nghị	Ngày đóng lệnh	Biến động VNINDEX
REE	64.5	68.9	64.5	7%	0%	68.9	6	6.82%	4/16/2025	4/24/2025	1.1%
VCI	37.05	39.9	35.4	8%	-4%	36.9	14	-0.54%	4/18/2025	5/8/2025	3.0%
IMP	44.4	49.9	44.4	12%	0%	49.9	2	12.39%	5/8/2025	5/12/2025	1.1%
VCI	36.8	39.6	35.8	8%	-3%	37.3	3	1.36%	5/14/2025	5/19/2025	-1.0%
HDB	21.1	22.6	21.1	7%	0%	22.6	17	7.11%	4/28/2025	5/21/2025	7.8%
PDR	16.8	18.15	16.11	8%	-4%	16.1	6	-4.11%	5/15/2025	5/25/2025	0.1%
CTI	20.05	21.6	20.05	8%	0%	20.1	13	0.00%	5/7/2025	5/26/2025	6.6%
MWG	64.5	69	62	7%	-4%	62.0	4	-3.88%	5/27/2025	6/2/2025	-0.3%
HDB	22.25	23.85	21.6	7%	-3%	21.6	2	-2.92%	5/29/2025	6/2/2025	-0.4%
KDH	29.45	32.56	29.45	11%	0%	29.5	9	0.00%	5/29/2025	6/11/2025	-1.6%
MBB	24.65	25.9	24	5%	-3%	24.7	7	0.20%	6/3/2025	6/12/2025	-1.1%
BVH	50.6	54.5	50.6	8%	0%	54.9	23	8.50%	6/3/2025	7/4/2025	3.0%
HPG	21.9	23.9	21	9%	-4%	23.3	18	6.16%	6/10/2025	7/4/2025	5.4%
HDB	21.6	23.3	21.6	8%	0%	23.3	16	7.87%	6/13/2025	7/7/2025	6.6%
MWG	64.5	70.7	64.5	10%	0%	70.7	9	9.61%	7/2/2025	7/15/2025	5.5%
HAH	69.8	77.5	66.4	11%	-5%	67.9	5	-2.72%	7/9/2025	7/16/2025	2.5%
HDG	25.8	28.9	26.4	12%	2%	28.9	2	12.02%	7/16/2025	7/18/2025	1.5%
NLG	38.9	42.9	38.9	10%	0%	42.9	10	10.28%	7/4/2025	7/18/2025	7.9%
BMP	138.1	151.8	137.8	10%	0%	143.3	25	3.77%	6/25/2025	7/30/2025	9.2%
PDR	20.3	23	19.6	13%	-3%	20.7	5	1.72%	7/23/2025	7/30/2025	-1.3%
MSN	77.7	84.1	74.9	8%	-4%	74.9	4	-3.60%	7/23/2025	7/29/2025	-1.2%
NT2	20	21.9	19.5	10%	-3%	22.8	4	14.00%	7/31/2025	8/6/2025	3.0%
HDG	27.5	30	26.3	9%	-4%	30.8	3	12.00%	8/8/2025	8/13/2025	1.7%
PNJ	86.4	95.4	83	10%	-4%	85.6	15	-0.93%	8/8/2025	8/29/2025	6.0%
HPG	26.8	29.9	26.8	12%	0%	29.9	7	11.57%	8/27/2025	9/5/2025	-0.3%
BSI	52.4	58.8	51.3	12%	-2%	51.3	8	-2.10%	8/27/2025	9/8/2025	-2.9%
VCB	65.5	70.4	64	7%	-2%	64.0	3	-2.29%	9/15/2025	9/18/2025	-1.2%
IDC	43	48.5	41.5	13%	-3%	41.5	4	-3.49%	9/15/2025	9/19/2025	-1.6%
HPG	28.8	30.9	27.6	7.3%	-4.2%	27.6	6	-4.17%	9/25/2025	10/5/2025	-1.2%
MWG	76.3	82.8	76.3	8.5%	0.0%	83.9	15	10.0%	9/23/2025	10/14/2025	7.7%
VCB	63.7	69.9	61.1	9.7%	-4.1%	63.1	4	-0.94%	10/8/2025	10/14/2025	3.7%
CTD	87.1	99.9	84.9	15%	-3%	100.0	2	14.81%	10/28/2025	10/30/2025	-0.7%
MWG	81.1	88	78.3	9%	-3%	78.3	2	-3.45%	11/5/2025	11/7/2025	-3.4%
KDH	35.1	37.9	33.65	8%	-4%	33.7	2	-4.13%	11/5/2025	11/7/2025	-3.4%
TV2	35.7	41.2	35.7	15%	0%	35.7	12	0.00%	11/13/2025	12/1/2025	5.2%
PET	35.3	37.85	34.2	7%	-3%	34.2	3	-3.1%	12/8/2025	12/11/2025	-3.1%
GAS	65.2	69	63.3	6%	-3%	63.3	2	-2.9%	12/9/2025	12/11/2025	-2.8%
NT2	23.4	25.8	22.9	10%	-2%	22.9	21	-2.1%	11/13/2025	12/12/2025	0.9%
Hiệu quả trung bình							10	2.70%			1.64%

December 2025

SUNDAY	MONDAY	TUESDAY	WEDNESDAY	THURSDAY	FRIDAY	SATURDAY
30	1 _ Chỉ số PMI sản xuất ISM của Mỹ tháng 11 _ Chỉ số PMI Việt Nam	2	3 Chỉ số PMI dịch vụ ISM của Mỹ tháng 11	4	5 _ Bảng lương phi nông nghiệp của Mỹ tháng 11 _ Tỷ lệ thất nghiệp của Mỹ tháng 11 _ Chỉ số niềm tin tiêu dùng Michigan sơ bộ của Mỹ tháng 12	6 Công bố số liệu kinh tế vĩ mô hàng tháng (Việt Nam)
7	8	9 Cơ hội việc làm Mỹ tháng 9 và 10	10	11 _ Dự báo kinh tế FOMC _ Quyết định lãi suất của Fed	12	13
14	15	16 _ Báo cáo việc làm Mỹ – Tháng 10 & 11 _ Mỹ: Giấy phép Xây dựng – Sơ bộ (Tháng 9, 10, 11) _ Mỹ: Tỷ lệ Thất nghiệp (Tháng 11)	17 Mỹ: Doanh số Bán lẻ MoM (Tháng 11 và 10)	18 _ Lạm phát Mỹ (CPI) – Tháng 11 _ Đảo hạn HDTL tháng 12 (VN30F1M)	19 Doanh số bán nhà hiện có của Mỹ (Existing Home Sales)	20
21	22	23 _ Mỹ: Tăng trưởng GDP QoQ – Ước tính lần 2 (Q3) _ Niềm tin người tiêu dùng Mỹ – Tháng 12	24 Mỹ: Đơn đặt hàng Hàng hóa Lâu bền MoM (Tháng 11)	25	26	27
28	29	30	31 Biên bản họp FOMC (FOMC Meeting Minutes)	1	2	3

Mạng lưới Shinhan Investment

SEOUL

Shinhan Securities Co., Ltd
Shinhan Investment Tower
70. Youido-dong. Yongdungpo-gu.
Seoul. Korea 150-712
Tel : (82-2) 3772-2700. 2702
Fax : (82-2) 6671-7573

NEW YORK

Shinhan Investment America Inc,
1325 Avenue of the Americas Suite 702.
New York. NY 10019
Tel : (1-212) 397-4000
Fax : (1-212) 397-0032

HONG KONG

Shinhan Investment Asia Ltd,
Unit 7705 A. Level 77
International Commerce Centre
1 Austin Road West
Kowloon. Hong Kong
Tel : (852) 3713-5333
Fax : (852) 3713-5300

INDONESIA

PT Shinhan Sekuritas Indonesia
30th Floor. IFC 2. Jl, Jend, Sudirman Kav,
22-23. Jakarta. Indonesia
Tel : (62-21) 5140-1133
Fax : (62-21) 5140-1599

SHANGHAI

Shinhan Investment Corp,
Shanghai Representative Office
Room 104. Huaneng Union Mansion No,958.
Luijiazui Ring Road. PuDong. Shanghai. China
Tel : (86-21) 6888-9135/6
Fax : (86-21) 6888-9139

HO CHI MINH

Shinhan Securities Vietnam Co., Ltd,
18th Floor. The Mett Tower. 15 Tran Bach Dang. Thu Thiem Ward.
Thu Duc City. Ho Chi Minh City. Vietnam.
Tel : (84-8) 6299-8000
Fax : (84-8) 6299-4232

HA NOI

Shinhan Securities Vietnam Co., Ltd,
Hanoi Branch
2nd Floor. Leadvisors Building. No, 41A Ly Thai To.
Ly Thai To Ward. Hoan Kiem District.
Hanoi. Vietnam,
Tel : (84-8) 6299-8000



Thông báo tuân thủ

- Tôi/chúng tôi, với tư cách là chuyên viên/các chuyên viên chuẩn bị bản báo cáo này, cam kết nội dung trình bày ở trên phản ánh chính xác quan điểm của tôi/chúng tôi về các chủ đề chứng khoán và tổ chức phát hành được thảo luận trong bài nghiên cứu. Hơn nữa, tôi/chúng tôi cũng xác nhận rằng bài báo cáo này được soạn thảo mà không phải chịu bất kỳ áp lực hoặc sự can thiệp bất hợp lý nào từ bên ngoài.
- Bản báo cáo này là tài liệu tham khảo cho đầu tư dựa trên các dữ liệu trong quá khứ, vì thế những biến động giá cổ phiếu trong tương lai có thể khác với các xu hướng đã được hình thành.
- Các dữ liệu này phản ánh chính xác quan điểm của người phụ trách nghiên cứu và phân tích về chứng khoán của doanh nghiệp, nhưng các quan điểm và những ước tính này có thể có sai sót. Vì vậy, việc lựa chọn cổ phiếu và đưa ra quyết định đầu tư cuối cùng nên phụ thuộc vào chính mỗi nhà đầu tư.
- Các dữ liệu nghiên cứu và phân tích chỉ được gửi tới cho khách hàng của chúng tôi, do đó không được phép sao chép, chuyển tiếp, hay gửi lại cho các đơn vị khác trong mọi trường hợp mà chưa được sự cho phép của chúng tôi.

Miễn trừ trách nhiệm

- Báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing dành cho thị trường / chứng khoán Việt Nam được thực hiện và phát hành bởi Phòng Phân Tích của Công ty Chứng Khoán Shinhan 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 Công ty Chứng Khoán Shinhan 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. Công ty Chứng Khoán Shinhan Việt Nam không đảm bảo nhà đầu tư sẽ đạt được lợi nhuận hoặc được chia sẻ lợi nhuận từ các khoản đầu tư. Công ty Chứng Khoán Shinhan 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 Công ty Chứng Khoán Shinhan 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 © 2020 của Công ty Chứng Khoán Shinhan 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 Công ty Chứng Khoán Shinhan Việt Nam.