

Nhận định chứng khoán 11/12: Các công ty chứng khoán đồng loạt phát tín hiệu cảnh báo

06:45 11/12/2025

VN-Index ghi nhận phiên giảm mạnh khi nhóm cổ phiếu Vingroup quay đầu điều chỉnh. Các công ty chứng khoán đồng loạt cảnh báo rủi ro có thể còn tiếp diễn.

Dự báo xu hướng VN-Index từ ngày 11/12/2025			
CTCK	Tích cực	Trung lập	Tiêu cực
Chứng khoán Phú Hưng		x	
Chứng khoán MAS		x	
Chứng khoán Asean			x
Chứng khoán BSC			x
Chứng khoán TPS			x

Tổng hợp nhận định từ các công ty chứng khoán

Chứng khoán Phú Hưng: Trung lập - VN-Index về vùng 1.710 - 1.730 có thể hồi phục

VN-Index không duy trì được trên ngưỡng 1.740 điểm nên phản ứng bật tăng trước đó chưa thuyết phục và áp lực điều chỉnh đã quay lại chi phối. Việc chỉ số hạ nhiệt về vùng 1.710 - 1.730 điểm phù hợp kỳ vọng, nhất là khi đà đi lên thiếu lan tỏa. Điểm tích cực là thanh khoản giảm cho thấy lực cung chủ động đã thu hẹp. Trạng thái rung lắc củng cố khả năng hồi phục quanh vùng hỗ trợ này. Mốc tâm lý 1.700 điểm hiện cũng là vùng cầu mạnh, nếu bị xuyên thủng, thị trường có thể quay về trạng thái đi ngang trong khu vực 1.640 - 1.690 điểm trước khi hình thành xu hướng rõ ràng hơn.

Nhịp hồi nên tận dụng đưa tài khoản về tỷ lệ an toàn nếu tỷ trọng cổ phiếu vẫn còn ở mức cao. Trường hợp nhà đầu tư đã hạ bớt vị thế có thể nghiêng về nắm giữ và đứng ngoài quan sát thị trường. Ưu tiên quản trị rủi ro trong trường hợp có cổ phiếu bị vi phạm. Dòng tiền đang trở lại phân hóa và luân chuyển nhanh, hạn chế hưng phấn trước các dấu hiệu bật tăng chưa rõ ràng. Nhà đầu tư có thể phân bổ một phần tỷ trọng qua kênh phái sinh để phòng vệ giá (hedging).

Chứng khoán MAS: Trung lập

Sau chuỗi phiên đóng vai trò dẫn dắt và hỗ trợ thị trường chinh phục các mốc điểm quan trọng, nhóm cổ phiếu Vingroup trong phiên hôm nay đã quay đầu giảm mạnh, kéo chỉ số chung đi xuống đáng kể. Thiếu vắng lực đỡ từ nhóm dẫn dắt này, VN-Index giảm hơn 28 điểm, dừng tại 1.718 điểm, tương ứng mức giảm 1,6% so với phiên trước. Thanh khoản suy giảm mạnh hơn 42,9% so với phiên liền trước, với 516 triệu đơn vị khớp lệnh.

Việc giảm điểm khiến điểm số đánh giá kỹ thuật của VN-Index giảm từ +5 xuống 0 điểm và trạng thái giảm từ khả quan xuống trung tính.

Chứng khoán BSC: Tiêu cực - VN-Index có thể giảm về 1.700 - 1.710 điểm

VN-Index giảm mạnh ngay từ khi mở cửa phiên sáng và đóng cửa cuối ngày ở mốc 1.718,98 điểm, giảm hơn 28 điểm so với hôm qua. Độ rộng thị trường nghiêng về phía tiêu cực với 14/18 ngành giảm điểm, trong đó ngành bất động sản giảm mạnh nhất hơn 5%. Sau chuỗi ngày tăng điểm, nhóm cổ phiếu Vin đã trải qua phiên điều chỉnh mạnh. Về giao dịch của khối ngoại, hôm nay khối này bán ròng trên sàn HSX, UPCoM và mua ròng nhẹ trên sàn HNX.

Dù phiên giảm điểm hôm nay có thanh khoản thấp, tuy nhiên không thể bỏ qua khả năng VN-Index sẽ tiếp tục giảm xuống vùng 1.700 - 1.710 điểm. Nhà đầu tư nên giao dịch cẩn trọng.

Chứng khoán TPS: Tiêu cực - VN-Index có thể giảm về vùng 1.688 điểm

Trong phiên giao dịch ngày 10/12, VN-Index đã chính thức xác nhận bước vào nhịp điều chỉnh ngắn hạn sau khi chạm vùng mục tiêu xấp xỉ 1.800 điểm - đúng với kịch bản đã được dự báo trong các bản tin trước. Tuy vậy, diễn biến chỉ số hiện nay chịu ảnh hưởng đáng kể từ nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn như VIC, VHM hay VJC, dẫn đến việc VN-Index có thể chưa phản ánh đầy đủ trạng thái tâm lý chung của thị trường.

TPS đánh giá nhịp điều chỉnh này mang tính chất tự nhiên thay vì tiêu cực và kỳ vọng vùng hỗ trợ quanh đường MA20, tương ứng mức 1.688 điểm, sẽ đóng vai trò nền tảng giúp chỉ số sớm ổn định trở lại.

Chứng khoán Asean: Tiêu cực - VN-Index chịu quán tính giảm

Về kỹ thuật, VN-Index có phiên giảm thứ hai liên tiếp với cây nến đỏ thân dài, cho thấy áp lực bán gia tăng và tâm lý thận trọng của thị trường. Chỉ số lùi

xuống dưới nhóm MA ngắn hạn và thu hẹp khoảng cách với vùng hỗ trợ động quanh MA20, phản ánh xu hướng ngắn hạn đang suy yếu. Chỉ báo RSI quay đầu giảm từ vùng quá mua, cho thấy rủi ro điều chỉnh tiếp tục duy trì trong những phiên tới.

VN-Index có thể tiếp tục chịu quán tính giảm trong đầu phiên tới trước khi lực cầu có khả năng xuất hiện trở lại tại các vùng hỗ trợ quan trọng. Vùng hỗ trợ gần của chỉ số nằm tại khu vực 1.680 - 1.700 điểm, trong khi vùng kháng cự gần là 1.730 - 1.740 điểm.

Minh Minh