

Thị trường chứng khoán đối mặt điều chỉnh, ABS gợi ý ngành triển vọng

07:30 11/09/2025

Sau chuỗi tăng trưởng ấn tượng kéo dài 5 tháng, thị trường chứng khoán Việt Nam đang đứng trước nguy cơ điều chỉnh ngắn hạn, theo nhận định từ Công ty Chứng khoán Agribank (ABS). Tuy nhiên, các chuyên gia cho rằng đây có thể là cơ hội để nhà đầu tư tích lũy cổ phiếu, với trọng tâm hướng tới các nhóm ngành như chứng khoán, xuất khẩu, dầu khí và một số lĩnh vực khác đang cho thấy tiềm năng tăng trưởng mạnh mẽ.

Thị trường tiếp tục duy trì đà tăng từ tháng 8, với thanh khoản giao dịch ở mức cao và xu hướng trung hạn vẫn tích cực. Dù vậy, các chỉ báo kỹ thuật cho thấy biên độ tăng đã đạt giới hạn, dẫn đến rủi ro điều chỉnh trong ngắn hạn. ABS nhấn mạnh rằng, thị trường cần hoàn tất giai đoạn điều chỉnh này để có thể phục hồi và tiếp tục đà tăng. Quá trình này không chỉ giúp loại bỏ áp lực bán mà còn mở ra cơ hội đầu tư vào các cổ phiếu đang trong giai đoạn tích lũy hoặc chưa tăng giá đáng kể.

Bước sang tháng 9, ABS đề xuất hai kịch bản chính cho chỉ số VN-Index. Trong kịch bản lạc quan, xu hướng tăng trung hạn sẽ tiếp tục nếu chỉ số duy trì vững vàng tại các mức hỗ trợ quan trọng: mốc 1 (1.585 - 1.600 điểm) và mốc 2 (1.477 - 1.490 điểm). Khi đó, thị trường có thể hướng tới các vùng kháng cự cao hơn, bao gồm kháng cự 2 (1.740 - 1.794 điểm) và kháng cự 3 (1.813 - 1.820 điểm). Ngược lại, kịch bản điều chỉnh sâu hơn có thể xảy ra nếu chỉ số phá vỡ mốc hỗ trợ 1.586 - 1.600 điểm trên khung thời gian tuần, dẫn đến nhịp giảm về mốc hỗ trợ 3 trước khi phục hồi theo xu hướng chính.



Thị trường chứng khoán đối mặt điều chỉnh, ABS gợi ý ngành triển vọng (Ảnh: internet)

Các tín hiệu kỹ thuật xác nhận điều chỉnh bao gồm việc đóng cửa dưới đường trung bình động ngắn hạn hoặc cổ phiếu trong danh mục phá vỡ đường trung bình động. Trong bối cảnh này, ABS khuyên nhà đầu tư ngắn hạn nên giảm tỷ trọng nắm giữ, chuyển dịch dòng tiền sang các nhóm cổ phiếu mới. Đối với nhà đầu tư trung hạn, chiến lược là duy trì vị thế và tìm kiếm cơ hội tăng khối lượng khi thị trường điều chỉnh.

Về mặt định giá, với mức tăng 180 điểm trong tháng 8, hệ số P/E của VN-Index dựa trên 4 quý gần nhất đã nhích lên từ 14,37x (ngày 8/8/2025) lên 14,77x (ngày 8/9/2025), cao hơn một chút so với mức 1 độ lệch chuẩn trung bình 3 năm qua (14,32x). Các cổ phiếu vốn hóa lớn trong VN30 có P/E ở mức 13,69x, thấp hơn so với VNMID (18,67x) và VNSML (12,46x). Ngoại trừ VNSML, các chỉ số khác đều vượt mức trung bình lịch sử, phản ánh sự gia tăng định giá sau đà tăng mạnh.

Trong thời gian gần đây, các nhóm ngành như ngân hàng, chứng khoán, thép và bất động sản đã dẫn dắt thị trường vượt đỉnh. Tuy nhiên, ABS không khuyến nghị mua mới vào các nhóm này mà không có điều chỉnh ngắn hạn. Thay vào đó, nhà đầu tư có thể cân nhắc nắm giữ hoặc chốt lời một phần, chờ đợi cơ hội mua thêm sau khi thị trường ổn định.

Để hỗ trợ nhà đầu tư định hướng, ABS gợi ý một số nhóm ngành đáng chú ý trong thời gian tới:

Nhóm chứng khoán: Kết quả kinh doanh quý III dự kiến tăng trưởng mạnh nhờ thanh khoản thị trường cao, dư nợ margin tăng và hoạt động tự doanh, dịch vụ

ngân hàng đầu tư khởi sắc.

Nhóm xuất khẩu: Các ngành dệt may và thủy sản được hưởng lợi từ mùa cao điểm tiêu thụ, với lợi thế thuế suất cạnh tranh so với đối thủ. Đồng thời, bất động sản khu công nghiệp tiếp tục thu hút dòng vốn FDI, khẳng định vị thế của Việt Nam như một điểm đến đầu tư hấp dẫn.

Nhóm dầu khí: Triển vọng cải thiện nhờ các dự án dầu khí và điện gió ngoài khơi đang triển khai, cùng quy định chuyển đổi sang xăng sinh học E10 từ năm 2026.

Nhóm thực phẩm và bán lẻ: Lợi nhuận dự báo tích cực nhờ biên lợi nhuận cải thiện và cơ hội định giá lại công ty con.

Nhóm đầu tư công và bất động sản: Tiếp tục hưởng lợi từ các dự án hạ tầng lớn, giải quyết vướng mắc pháp lý và sự phục hồi của thị trường bất động sản.

Kinh tế vĩ mô ổn định và dòng vốn ngoại tiếp tục chảy vào, ABS nhận định rằng thị trường chứng khoán Việt Nam vẫn giữ đà tăng trung hạn. Tuy nhiên, sự thận trọng trong ngắn hạn là cần thiết để tránh rủi ro.

L.T(t/h)