

GIỮ NHỊP TĂNG THẬN TRỌNG

TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

Triển vọng tích cực của ngành Dầu khí năm 2026

Hoạt động phân khúc thượng nguồn với các dự án trong nước đạt bước tiến đáng kể khi giá dầu dự báo vẫn khả quan. Tình hình thượng nguồn ngành dầu khí Việt Nam đang cho thấy nhiều tín hiệu tích cực. Nhiều dự án khai thác dầu khí lớn trong nước có những bước tiến mới sẽ góp phần thúc đẩy tăng trưởng hoạt động kinh doanh của doanh nghiệp thượng nguồn

Ngành dầu khí tận dụng xu hướng chuyển đổi năng lượng thông qua các dự án điện khí, điện gió ngoài khơi và kho chứa LNG, phù hợp với định hướng Quy hoạch Điện VIII. Các dự án này đa dạng hóa nguồn thu, giảm phụ thuộc vào dầu khí truyền thống và tạo lợi nhuận dài hạn ổn định.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Xu hướng VN-INDEX ngắn hạn

VN-Index tăng 10,68 điểm trong phiên 01/12 kết phiên ở mức 1.701,67 điểm. Thanh khoản giảm 12,4% so với phiên giao dịch ngày 28/11. Khối ngoại quay lại bán ròng hơn 298 tỷ đồng trên toàn thị trường.

Thị trường có khả năng dao động trong vùng 1.680-1.720 điểm trong phiên giao dịch ngày 02/12: Thị trường lấy lại mốc 1.700 điểm sau hơn một tháng nhờ lực đỡ mạnh từ nhóm vốn hóa lớn, đặc biệt là cổ phiếu họ Vingroup. Tuy nhiên, thanh khoản vẫn khiêm tốn và dòng tiền tập trung vào vài mã đơn lẻ, phản ánh tâm lý nhà đầu tư còn thận trọng. Thị trường được kỳ vọng duy trì nhịp tích cực nếu nhóm cổ phiếu dẫn dắt như Ngân hàng quay lại và dòng tiền cải thiện. Dù vậy, xu hướng chung vẫn thiếu động lực bền vững và khả năng phân hóa giữa các nhóm ngành còn cao.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VNINDEX



CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

PVS

Khuyến nghị: **Mua**TP: **35.000 VND** | UPSIDE: **+9%**

Chiến lược hành động

MUA: NĐT duy trì chiến lược tập trung hóa, với 50% nguồn vốn cho các cổ phiếu có tiềm năng tăng trưởng sắp tới và các cổ phiếu có dòng tiền mạnh đang vào, hạn chế mua đuổi.

BÁN: NĐT quan sát tín hiệu phục hồi của thị trường để cân nhắc hạ tỷ trọng cổ phiếu yếu, hạ bớt margin và chốt lời từng phần với các mã đã tạo được lợi nhuận.

Tổng quan thị trường

Thị trường	Giá trị	%Δ
VN-Index		
Đóng cửa	1.701,67	0,63
KLCP (triệu CP)	633,51	-12,40
GTGD (tỷ VND)	21.042	-11,39
Khớp lệnh	16.174	-12,04
Thỏa thuận	4.868	-9,13
HNX-Index		
Đóng cửa	257,91	-0,77
KLCP (triệu CP)	54,89	-14,28
GTGD (tỷ VND)	1.038,4	-18,28
UPCoM		
Đóng cửa	119,14	0,13
KLCP (triệu CP)	25,68	-45,16
GTGD (tỷ VND)	415,3	-23,02

Diễn biến TTCK Mỹ: Kết thúc phiên giao dịch ngày 01/12, chỉ số S&P 500 giảm 0,53% xuống còn 6.812,63 điểm. Chỉ số Nasdaq Composite cũng lùi 0,38% xuống 23.275,92 điểm. Trong khi đó, Dow Jones mất 427,09 điểm (tương đương 0,9%) còn 47.289,33 điểm.

Thế giới: Tổng thống Donald Trump cho biết ông sẽ công bố ứng viên Chủ tịch Fed mới vào cuối năm nay, trong bối cảnh Nhà Trắng theo đuổi chiến lược hạ lãi suất mạnh hơn. Nhân vật được chú ý nhất hiện là ông Kevin Hassett, cố vấn kinh tế trưởng của Nhà Trắng, người được cho là nhận được phản ứng tích cực từ thị trường tài chính. Hassett không xác nhận tin đồn nhưng thừa nhận diễn biến lãi suất trái phiếu cho thấy giới đầu tư đã chấp nhận khả năng ông được đề cử. Trump đánh giá cao Hassett vì quan điểm ủng hộ cắt giảm lãi suất và đang nỗ lực trấn an lo ngại về tính độc lập của Fed. Quy trình chọn Chủ tịch Fed do Bộ trưởng Tài chính giám sát và dự kiến được công bố trước Giáng sinh. Dù vậy, thị trường vẫn theo dõi sát sao khi danh sách ứng viên còn nhiều gương mặt nặng ký khác.

Việt Nam: Tính đến ngày 27/11, Bộ Tài chính ghi nhận 8 bộ, cơ quan Trung ương và 18 địa phương có tỷ lệ giải ngân vốn đầu tư công đạt từ mức bình quân chung cả nước. Tuy nhiên, vẫn còn 25 bộ, cơ quan Trung ương và 13 địa phương giải ngân dưới mức bình quân. Báo cáo của Bộ Tài chính cho biết đến ngày 20/11, tổng vốn giải ngân đạt hơn 516,793 tỷ đồng, tương đương 56,6% kế hoạch Thủ tướng giao. Tính đến ngày 27/11, số vốn giải ngân tăng lên hơn 528,870 tỷ đồng, đạt 57,9% kế hoạch và tăng gần 12,077 tỷ đồng so với tuần trước. Nếu không tính phần vốn bổ sung sau 30/09, tỷ lệ giải ngân ước đạt 59,7%. Một số bộ, cơ quan và địa phương đạt trên mức bình quân gồm Ngân hàng Phát triển, Văn phòng Trung ương Đảng, EVN, Hà Nội, TP.HCM và Quảng Ninh. Ngược lại, nhiều đơn vị như Văn phòng Chính phủ, Bộ Y tế, Bộ Công Thương, Bộ Giáo dục và Đào tạo cùng các địa phương như Nghệ An, Khánh Hòa và Cần Thơ vẫn giải ngân thấp hơn bình quân chung.

Tỷ giá USD/VND: Tỷ giá tự do hiện đang ở mức 26.370 vnd.

Vàng: Kết thúc phiên giao dịch ngày 01/12, giá vàng giao ngay tăng 0,2% lên 4.239,35 USD/oz, chạm mức cao nhất kể từ ngày 21/10. Giá vàng giao tương lai cũng tăng 0,4% lên 4.237,30 USD/oz.

VPX: Sở Giao dịch Chứng khoán TP.HCM vừa nhận hồ sơ đăng ký niêm yết của Công ty Cổ phần Chứng khoán VPBank (VPBankS) với mã chứng khoán VPX, số lượng cổ phiếu đăng ký là 1,875 tỷ cổ phiếu, tương ứng vốn điều lệ 18.750 tỷ đồng. Trước đó, giai đoạn đăng ký và đặt cọc mua cổ phiếu IPO kết thúc với tổng khối lượng đặt mua gần 390,5 triệu cổ phiếu, vượt giá trị chào bán gần 500 triệu USD. Sau IPO, VPBankS trở thành công ty chứng khoán có quy mô vốn chủ sở hữu lớn thứ hai trên thị trường. Trong quý III/2025, tổng doanh thu của VPBankS đạt 3.572 tỷ đồng, gấp 6 lần cùng kỳ, lãi sau thuế đạt 1.892 tỷ đồng, gấp 7 lần so với quý III năm trước. Lũy kế 9 tháng đầu năm, công ty đạt tổng doanh thu 5.457 tỷ đồng, lãi sau thuế 2.614 tỷ đồng, hoàn thành 77% mục tiêu doanh thu và 73% mục tiêu lợi nhuận cả năm.

KLB: KienlongBank đã chính thức bổ nhiệm ông Trần Hồng Minh làm Tổng Giám đốc từ ngày 01/12/2025 sau khi được Ngân hàng Nhà nước chấp thuận. Ông Minh sinh năm 1985, có gần 20 năm kinh nghiệm trong lĩnh vực tài chính – ngân hàng và từng giữ nhiều vị trí quan trọng trước khi gia nhập KienlongBank. Trên hành trình từ Phó Tổng Giám đốc đến Quyền Tổng Giám đốc, ông đã dẫn dắt Ngân hàng phát triển theo hướng tăng trưởng chiều sâu và cá nhân hóa dịch vụ. Dưới sự điều hành của ông, KienlongBank đẩy mạnh số hóa, nâng cấp các nền tảng số và ra mắt mô hình ngân hàng số X-Digi cùng hệ thống X-Digi Booth. Nhờ các chiến lược đúng đắn, ngân hàng ghi nhận tăng trưởng khách hàng số, chất lượng tài sản cải thiện và tỷ lệ nợ xấu duy trì dưới 2%. Việc bổ nhiệm chính thức ông Minh thể hiện chiến lược trẻ hóa lãnh đạo và kỳ vọng ông tiếp tục đưa KienlongBank tiến tới mô hình ngân hàng số toàn diện trong giai đoạn mới.

Chứng khoán thế giới

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
SP500	6.812,63	-0,53%	16,09%
DJIA	47.289,33	-0,90%	11,55%
Nasdaq	23.275,92	-0,38%	20,72%
Shanghai	3.914,01	0,65%	19,97%
Hang Seng	23.275,92	-9,99%	18,61%

Thị trường hàng hóa

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	4.239,35	1,11%	61,54%
Dầu WTI	59,5	0,10%	-17,04%
Dầu Brent	63,30	0,17%	-15,35%
Than	108,35	-1,19%	-13,49%
Đồng	5,17	-0,39%	29,75%
Quặng sắt	106,94	2,00%	3,21%
Thép	439,89	-0,45%	-1,64%

Thị trường ngoại tệ

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
DXY	99,41	-0,05%	-9,04%
USD/JPY	155,46	-0,46%	-1,28%
USD/CNY	7,07	0,00%	-3,69%
EUR/USD	1,1509	-0,75%	12,13%
GBP/USD	1,3212	-0,17%	6,73%

DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ THEO DÕI

STT	Mã cổ phiếu	Vị thế	Vùng mua	Ngày mua	Giá mua	Giá mục tiêu	Giá cắt lỗ	Ngày bán	Giá bán	+ / -
Danh mục theo dõi										
1	ACV	Theo dõi	54,0-55,0			62.000	51.000			
2	GVR	Theo dõi	28,5-29,0			32.000	25.000			
3	CEO	Theo dõi	24,5-25,7			28.000	23.500			

DANH MỤC ĐANG NẮM GIỮ

STT	Mã cổ phiếu	Vị thế	Vùng mua	Ngày mua	Giá mua	Giá mục tiêu	Giá cắt lỗ	Ngày bán	Giá bán	+ / -
Danh mục cổ phiếu đang nắm giữ										
1	SHB	Nắm giữ	10,5-11,0	25/04/2025	10.700	20.000	9.800			58,9%
2	MWG	Nắm giữ	75,0-77,0	11/11/2025	77.500	85.000	71.500			3,2%
3	TCB	Nắm giữ	33,0-33,5	12/11/2025	33.600	37.000	31.500			-1,2%
4	VSC	Nắm giữ	20,5-22,0	14/11/2025	21.900	25.000	19.000			0,9%
5	HPG	Nắm giữ	26,0-27,0	14/11/2025	26.500	30.000	25.000			0,0%
6	KBC	Nắm giữ	30,0-35,0	20/11/2025	34.400	39.000	32.500			0,7%
7	KDH	Nắm giữ	33,5-34,5	20/11/2025	34.350	38.000	32.000			-0,6%
8	VPB	Nắm giữ	28,0-28,6	21/11/2025	28.050	32.000	26.800			4,5%
9	IDC	Nắm giữ	39,0-41,0	25/11/2025	39.100	47.000	38.000			2,0%
10	DBC	Nắm giữ	26,5-27,0	26/11/2025	26.550	30.000	25.200			3,6%
11	VRE	Nắm giữ	32,5-33,5	26/11/2025	33.400	36.500	30.500			4,5%
12	SHB	Nắm giữ	16,0-16,7	27/11/2025	16.650	18.000	15.200			2,1%
13	MSN	Theo dõi	77,0-78,5	01/12/2025	77.700	85.000	75.000			1,4%

DANH MỤC CỔ PHIẾU ĐÃ THỰC HIỆN GẦN ĐÂY

STT	Mã cổ phiếu	Vị thế	Vùng mua	Ngày mua	Giá mua	Giá mục tiêu	Giá cắt lỗ	Ngày bán	Giá bán	+ / -
1	VCI	Chốt lời	36,5-37,5	27/10/2025	37.000	41.000	34.700	03/11/25	37.500	1,4%
4	HDB	Cắt lỗ	31,5-32,0	29/10/2025	32.400	35.000	30.000	03/11/25	32.000	-1,2%
5	DPM	Chốt lời	23,5-27,0	04/11/2025	23.000	26.500	22.000	07/11/25	24.750	7,6%
6	NLG	Cắt lỗ	37,8-38,5	30/10/2025	38.500	44.000	36.200	13/11/25	37.200	-3,4%
7	VHC	Chốt lời	56,5-57,5	31/10/2025	57.800	63.000	55.700	19/11/25	60.600	4,8%
8	MBB	Hòa vốn	23,0-24,0	05/11/2025	23.800	26.000	22.000	19/11/25	23.800	0,0%
9	POW	Chốt lời	14,2-14,7	05/11/2025	14.000	16.000	13.500	19/11/25	15.100	7,9%
10	CTG	Chốt lời	49,0-50,5	24/10/2025	48.100	55.000	46.000	24/11/25	49.200	2,3%
11	ABB	Chốt lời	12,5-12,8	28/10/2025	12.700	15.000	11.900	25/11/25	14.700	15,7%
12	NT2	Chốt lời	22,0-22,8	12/11/2025	22.700	25.000	21.000	25/11/25	23.900	5,3%

THÔNG TIN LIÊN HỆ

Chuyên viên phân tích:

Hoàng Ngọc Thùy Liên

Email: research@lpbs.com.vn

Website: [Công Ty Cổ Phần Chứng Khoán LPBank \(lpbs.com.vn\)](http://Công Ty Cổ Phần Chứng Khoán LPBank (lpbs.com.vn))

Mở tài khoản LPBS tại:



Miễn trừ trách nhiệm:

Các thông tin, số liệu thống kê tại báo cáo này được LPBS lập dựa trên nguồn thông tin chính thống và đáng tin cậy tại thời điểm LPBS phát hành báo cáo. Báo cáo được lập với mục đích cung cấp thông tin khái quát về thị trường, dự báo và cảnh báo được sử dụng làm thông tin tham khảo trong nội bộ LPBS và thông tin tham khảo cho nhà đầu tư.

Các ý kiến tại báo cáo được đưa ra sau khi đã được cẩn thận xem xét kỹ càng dựa trên những thông tin mà cá nhân chúng tôi đánh giá là tốt nhất tại thời điểm thu nhập được. Báo cáo này có giá trị tham khảo và không nên được giải như một lời đề nghị mua hay bán bất cứ chứng khoán nào. LPBS được miễn trừ trách nhiệm đối với thiệt hại hoặc sự kiện bị coi là thiệt hại do sử dụng nội dung trong báo cáo này.

Bản quyền báo cáo thuộc về LPBS, mọi hành vi trích dẫn, sao chép, sửa đổi, phát hành báo cáo là vi phạm bản quyền nếu chưa được sự đồng ý bằng văn bản của LPBS.