



CẬP NHẬT TIN ĐÁNG CHÚ Ý

- ❖ Thị trường chứng khoán Mỹ giảm điểm phiên đầu tháng 12, khi chỉ số PMI cung cấp bởi Viện Quản lý Cung ứng (ISM) cho thấy chỉ số này giảm điểm nhiều nhất trong vòng 4 tháng trở lại đây. Chỉ số này ghi nhận mức 48.2 điểm, thấp hơn dự báo là 49 điểm cũng như kỳ trước là 48.7 điểm. Đây là tháng thứ 9 liên tục chỉ số PMI ISM ở dưới ngưỡng 50 điểm, cho thấy các nhà sản xuất tại Mỹ vẫn gặp khó khăn để mở rộng, thay vào đó là liên tục thu hẹp công suất trong những tháng gần đây.
- ❖ Nhiều quốc gia hiện đang cho phép miễn thị thực thời gian ngắn (dưới 30 ngày) đối với công dân Trung Quốc nhằm thắt chặt mối quan hệ chiến lược, thương mại với nền kinh tế lớn thứ 2 thế giới này. Gần nhất, Tổng thống Putin vừa ký quyết định cho phép miễn thị thực đối với Trung Quốc trong vòng 01 năm, sau khi phía Trung Quốc đã thông qua việc miễn thị thực 30 ngày cho công dân Nga từ 15/09 vừa qua. Là các quốc gia chủ chốt của BRICS, việc các cơ chế tạo điều kiện cho di chuyển và thông thương giữa các nước thành viên chắc chắn sẽ củng cố đoàn kết chiến lược của khối, cũng như thúc đẩy hoạt động kinh tế đối tác giữa liên minh các quốc gia hàng đầu thế giới này.
- ❖ Nhằm đảm bảo quyền lợi của người dân, cũng như thúc đẩy việc xử lý nợ xấu tại hệ thống ngân hàng, từ ngày 01/12, khi thu giữ tài sản bảo đảm là chỗ ở duy nhất hoặc công cụ lao động duy nhất, ngân hàng sẽ phải hỗ trợ cho người vay 6-12 tháng lương tối thiểu. Đây là nội dung mới được nêu trong Nghị định 304/2025/NĐ-CP vừa ban hành và có hiệu lực ngày hôm qua. Với việc Quốc hội đang thảo luận các giải pháp để tháo gỡ vướng mắc Luật Đất đai, và với mục tiêu tăng trưởng kinh tế mạnh mẽ 2026, các động thái này từ cơ quan quản lý, chính quyền chắc chắn sẽ tạo ra động lực mới cho Việt Nam.

CẬP NHẬT TIN DOANH NGHIỆP

- ❖ CII/HHV: Chỉ định Đào Cả, CII, Tasco, Hoàng Long đầu tư DA mở rộng cao tốc TPHCM – Trung Lương – Mỹ Thuận 36,000 tỷ đồng, khởi công ngay quý này
- ❖ BSR: Tăng cường nhập khẩu dầu thô Mỹ, kết quả kinh doanh 11 tháng 2025 khả quan
- ❖ VIC: Dự án điện gió 4.5 tỷ USD tại Cần Giờ: Vingroup đứng trước cơ hội hưởng lợi từ cơ chế mới

THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm	% Thay đổi
CBOE Volatility Index	17.24	5.44%
ESTX 50 PREUR	5,667.48	-0.01%
SET Index	1,276.57	1.58%
PSEi INDEX	5,989.29	-0.55%
FTSE Malaysia KLCI	1,624.57	1.25%
FTSE Singapore Index	4,526.22	0.05%
S&P BSE SENSEX	85,641.90	-0.08%
KOSPI Composite Index	3,920.37	-0.16%
Osaka - Osaka Delayed Price	50,308.00	0.11%
SSE Composite Index	3,914.01	0.65%
HANG SENG INDEX	26,033.26	0.67%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	9,702.53	-0.18%
Paris - Paris Delayed Price	8,097.00	-0.32%
DAX	23,589.44	-1.04%
PERFORMANCE-INDEX		
S&P 500	6,812.63	-0.53%
NASDAQ Composite	23,275.92	-0.38%
Dow Jones Industrial Average	47,289.33	-0.90%

Hàng hóa	Điểm	% Thay đổi
Giá vàng thế giới	4,266.70	0.21%
Giá dầu Brent	63.32	0.08%
Giá dầu WTI	59.53	0.20%



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG PHIÊN HÔM TRƯỚC

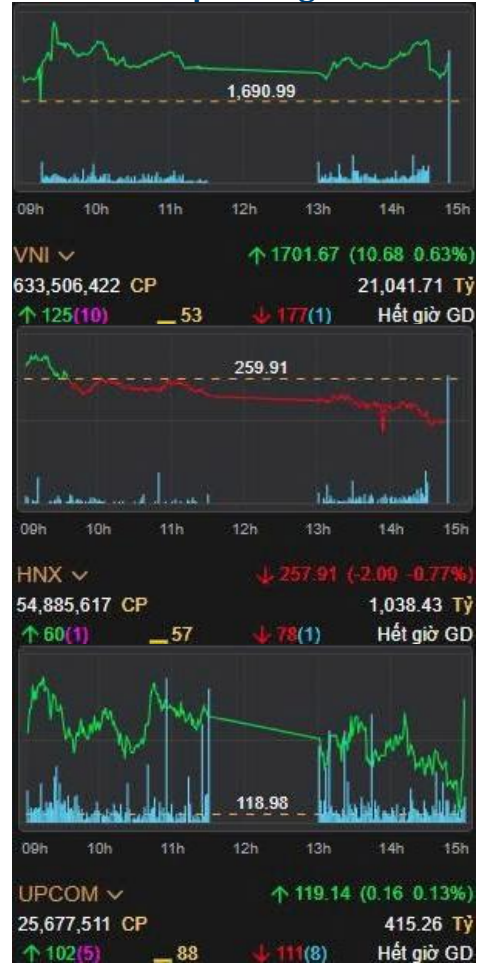
Kết thúc phiên giao dịch 01/12/2025, các chỉ số chính tăng giảm trái chiều. VN-Index tăng 0.63%, lên mức 1701.67 điểm; HNX-Index giảm 0.77% xuống mức 257.91 điểm. Khối lượng giao dịch trên HOSE đạt hơn 633 triệu đơn vị, giảm 12.4% so với phiên giao dịch trước. Khối lượng giao dịch trên HNX đạt hơn 54 triệu đơn vị, giảm 14.28% so với phiên trước.

Về mức độ ảnh hưởng, VIC, VPL, VHM là những mã có ảnh hưởng tích cực nhất đến VN-Index với hơn 14 điểm tăng. Ở chiều ngược lại, TCB, CTG, GVR là những mã có tác động tiêu cực đến chỉ số.

Các nhóm ngành có diễn biến tích cực. Nhóm ngành dẫn dắt là du lịch giải trí (VPL +6.95%; TCT +1.25%) và bất động sản (VIC +3.65%; VHM +2.72%). Ở chiều ngược lại, ngành dịch vụ tài chính và hóa chất ảnh hưởng tiêu cực nhất đến chỉ số.

Khối ngoại bán ròng trên HoSE, giá trị bán ròng được ghi nhận khoảng 298 tỷ đồng, chủ yếu ở các mã VCB (201 tỷ đồng), VIC (196 tỷ đồng), VJC (63 tỷ đồng). Trên HNX, giá trị bán ròng được ghi nhận khoảng 9 tỷ đồng.

Diễn biến thị trường





FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

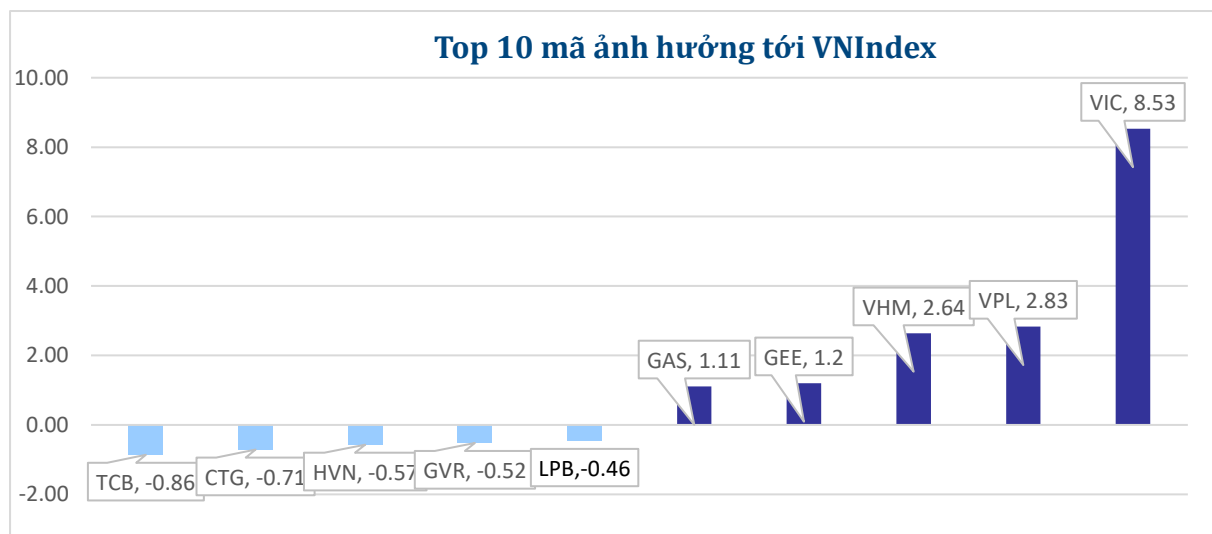
BIẾN ĐỘNG NGÀY

Chỉ số	Điểm số	Biến động	Điểm	Khối lượng GD	Giá trị GD	Số mã tăng	64	Số mã giảm
Vnindex	1,701.67	0.63%	10.68	633.5	21,041.7	106	53	178
Vn30 - Index	1,933.56	0.50%	9.64	276.3	12,775.3	10	0	14
Hnx30 - Index	561.21	-1.12%	-6.33	34.1	809.4	9	6	17
VNXAllshare	2,872.25	0.17%	4.96	670.6	21305.0	126	92	218
HNX - Index	257.91	-0.77%	-2.00	54.9	1,038.4	56	57	79
Upcom - Index	119.14	0.13%	0.16	25.7	415.3	159	88	119

THANH KHOẢN NGÀY

Sàn	Giá trị giao dịch (tỷ đồng)	Thay đổi so với phiên trước	Khối lượng giao dịch (triệu CP)	Thay đổi so với phiên trước
HOSE	21,041.71	-11.39%	633.51	-12.40%
HNX	1,038.43	-18.28%	54.89	-14.28%

CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY

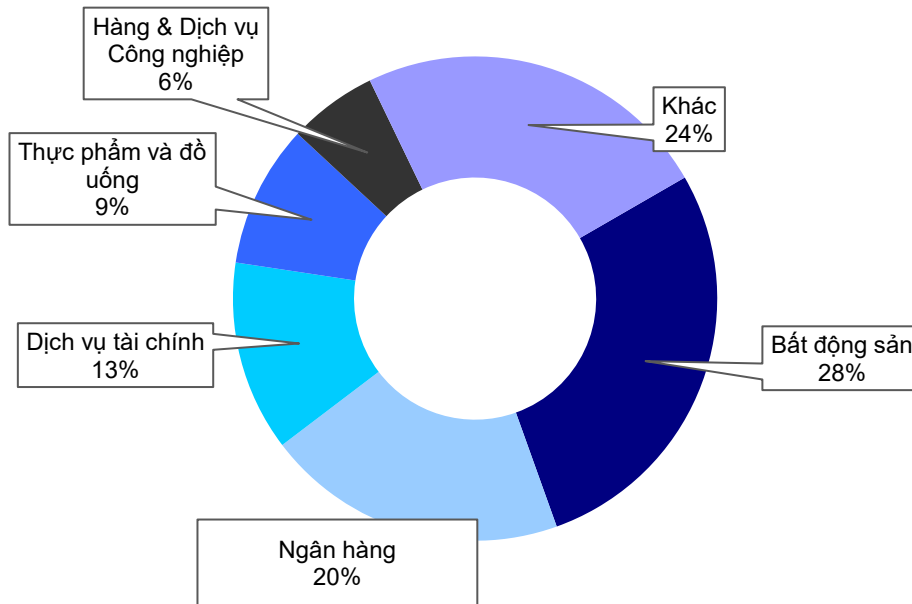


Top KLGD (triệu cổ phiếu)	Top GTGD (tỷ đồng)	Đột biến khối lượng (KL/KL10 phiên)	Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)	Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)
SHB	VIC	OPC	TSC	HVN
VIX	SHB	TDM	FIT	PDR
SSI	SSI	YBM	TLG	MSH
HPG	VIX	TPC	SAB	PVD
EIB	VHM	SAM	VIC	TV2

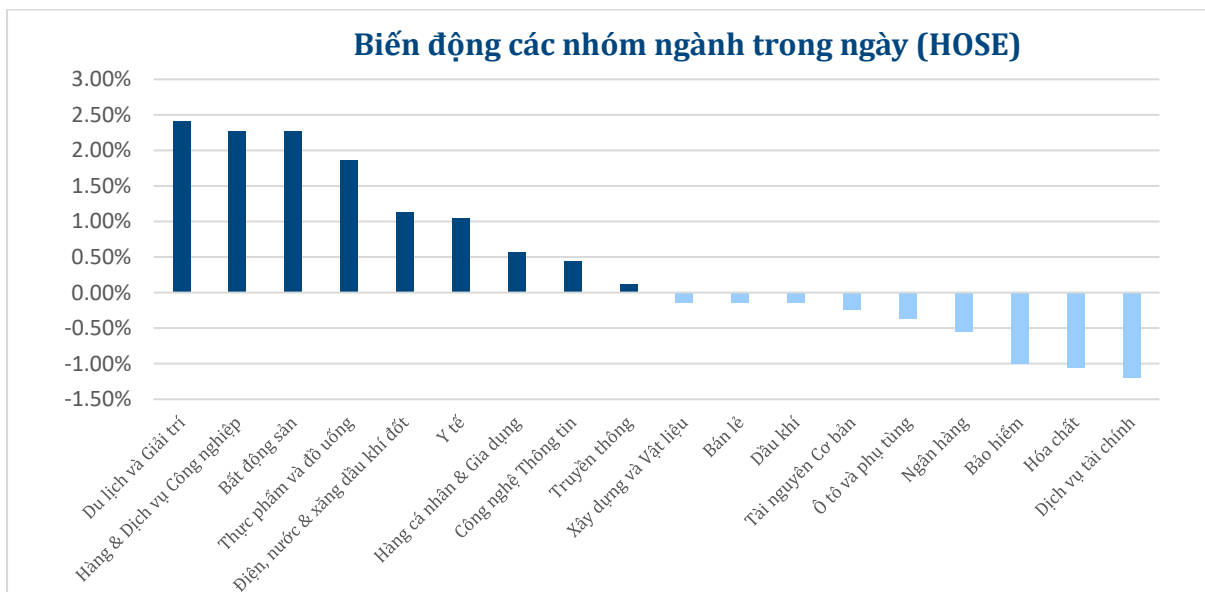


DIỄN BIẾN NGÀNH

Thanh khoản ngành trong ngày (HOSE)



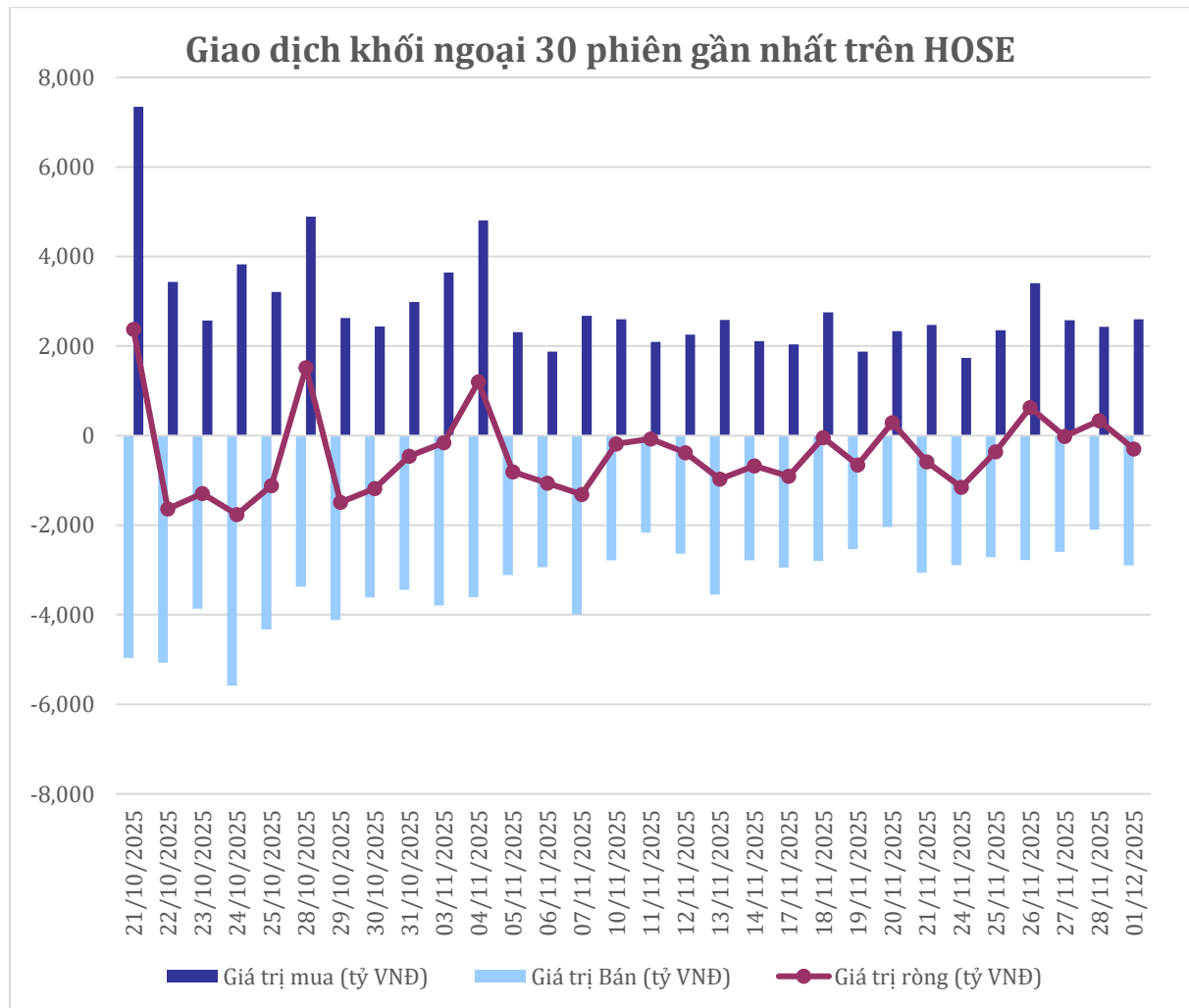
Biến động các nhóm ngành trong ngày (HOSE)





GIAO DỊCH KHỐI NGOẠI TRÊN HOSE

Top CP mua ròng	Giá trị mua ròng (tỷ đồng)	Top CP bán ròng	Giá trị bán ròng (tỷ đồng)
FPT	93.38	VHM	-229.18
MSN	90.64	VIC	-160.40
VNM	65.80	VCB	-64.76
VPB	60.31	HDB	-46.11
SHB	56.51	TCB	-44.99





XẾP HẠNG CỔ PHIẾU

Chỉ số tham chiếu: VN – Index.

Kỳ hạn đầu tư: 6 đến 18 tháng

Khuyến nghị	Định nghĩa
Mua	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng $\geq 15\%$ Hoặc công ty/ngành có triển vọng tích cực
Tích lũy	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ 5% đến 15% Hoặc công ty/ngành có triển vọng tích cực
Trung lập	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ -5% đến 5% Hoặc công ty/ngành có triển vọng trung lập
Giảm tỷ trọng	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ -15% to -5% Hoặc công ty/ngành có triển vọng kém tích cực
Bán	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng nhỏ hơn -15% Hoặc công ty/ngành có triển vọng kém tích cực

XẾP HẠNG NGÀNH

Chỉ số tham chiếu: VN – Index

Kỳ hạn đầu tư: 6 đến 18 tháng

Xếp loại	Định nghĩa
Vượt trội	Tỷ suất lợi nhuận trung bình ngành so với VN-Index lớn hơn 5% Hoặc triển vọng ngành tích cực
Trung lập	Tỷ suất lợi nhuận trung bình ngành so với VN-Index từ -5% đến 5% Hoặc triển vọng ngành trung lập
Kém hiệu quả	Tỷ suất lợi nhuận trung bình ngành so với VN-Index nhỏ hơn -5% Hoặc triển vọng ngành kém tích cực

KHUYẾN CÁO

Các nhận định trong báo cáo này phản ánh quan điểm riêng của chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này về mã chứng khoán hoặc tổ chức phát hành. Nhà đầu tư nên xem báo cáo này như một nguồn tham khảo và không nên xem báo cáo này là nội dung tư vấn đầu tư chứng khoán khi đưa ra quyết định đầu tư và Nhà đầu tư phải chịu toàn bộ trách nhiệm đối với quyết định đầu tư của chính mình. Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam không chịu trách nhiệm đối với toàn bộ hay bất kỳ thiệt hại nào, hay sự kiện bị coi là thiệt hại nào là hệ quả phát sinh từ hoặc liên quan tới việc sử dụng toàn bộ hoặc từng phần thông tin hay ý kiến nào được đề cập trong bản báo cáo này.

Chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này nhận được thù lao dựa trên các yếu tố khác nhau, bao gồm chất lượng và độ chính xác của nghiên cứu, phản hồi của khách hàng, yếu tố cạnh tranh và doanh thu của công ty. Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam và cán bộ, Tổng giám đốc, nhân viên có thể có một mối liên hệ đến bất kỳ chứng khoán nào được đề cập trong báo cáo này (hoặc trong bất kỳ kỳ khoản đầu tư nào có liên quan).

Chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này nỗ lực để chuẩn bị báo cáo trên cơ sở thông tin được cho là đáng tin cậy tại thời điểm công bố. Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam không tuyên bố hay cam đoan, bảo đảm về tính đầy đủ và chính xác của thông tin đó. Các quan điểm và ước tính trong báo cáo này chỉ thể hiện quan điểm của chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo tại thời điểm công bố và không được hiểu là quan điểm của Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam và có thể thay đổi mà không cần báo trước.

Báo cáo này được chuẩn bị cho mục đích duy nhất là cung cấp thông tin cho các Nhà đầu tư bao gồm nhà đầu tư tổ chức và nhà đầu tư cá nhân của Guotai Junan Việt Nam tại Việt Nam và ở nước ngoài theo luật pháp và quy định có liên quan rõ ràng tại quốc gia nơi báo cáo này được phân phối và không nhằm đưa ra bất kỳ đề nghị hay hướng dẫn mua, bán hay nắm giữ chứng khoán cụ thể nào ở bất kỳ quốc gia nào. Các quan điểm và khuyến cáo được trình bày trong bản báo cáo này không tính đến sự khác biệt về mục tiêu, nhu cầu, chiến lược và hoàn cảnh cụ thể của từng Nhà đầu tư. Nhà đầu tư hiểu rằng có thể có các xung đột lợi ích ảnh hưởng đến tính khách quan của bản báo cáo này.

Nội dung của báo cáo này, bao gồm nhưng không giới hạn nội dung khuyến cáo không phải là căn cứ để Nhà đầu tư hay một bên thứ ba yêu cầu Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam và/hoặc chuyên viên chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này thực hiện bất kỳ nghĩa vụ nào với Nhà đầu tư hay một bên thứ ba liên quan đến quyết định đầu tư của Nhà đầu tư và/hoặc nội dung của báo cáo này.

Bản báo cáo này không được sao chép, xuất bản hoặc phân phối lại bởi bất kỳ đối tượng nào cho bất kỳ mục đích nào mà không có sự cho phép bằng văn bản của đại diện có thẩm quyền của Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam. Vui lòng dẫn nguồn khi trích dẫn.



GUOTAI JUNAN VIETNAM RESEARCH DEPARTMENT

Vũ Quỳnh Như
Research Analyst
nhuvq@gtjas.com.vn
(024) 35.730.073- ext:702

Ngô Diệu Linh
Research Analyst
linhnd@gtjas.com.vn
(024) 35.730.073- ext:705

Trịnh Khánh Linh
Research Analyst
linhtk@gtjas.com.vn
(024) 35.730.073 – ext:707

Nguyễn Kỳ Minh
Chief Economist
minhmk@gtjas.com.vn
(024) 35.730.073- ext:706

Trần Thị Hồng Nhung
Deputy Director
nhungtth@gtjas.com.vn
(024) 35.730.073- ext:703

GUOTAI JUNAN VIETNAM HOUSETEAM



CHỨNG KHOÁN GUOTAI JUNAN (VIỆT NAM)
GUOTAI JUNAN SECURITIES (VIETNAM)

LIÊN HỆ	TRỤ SỞ CHÍNH HÀ NỘI	CHI NHÁNH TP. HCM
Điện thoại tư vấn: (024) 35.730.073	P9-10, Tầng 1, Charmvit Tower	Tầng 3, Số 2 BIS, Công Trường Quốc Tế, P. 6, Q. 3, Tp.HCM
Điện thoại đặt lệnh: (024) 35.779.999	Điện thoại: (024) 35.730.073	Điện thoại: (028) 38.239.966
Email: info@gtjas.com.vn Website: www.gtjai.com.vn	Fax: (024) 35.730.088	Fax: (028) 38.239.696