

CẬP NHẬT TIN VĨ MÔ

- ❖ Lực lượng Houthis được cho là đã liên tục tấn công các cơ sở lọc dầu của Saudi Arabia, tiếp tục đẩy tăng căng thẳng ở khu vực Trung Đông. Theo sau các hành động ăn miếng trả miếng của phía Mỹ và Iran, giá dầu tiếp tục xu hướng tăng với dầu Brent đã có thời điểm vượt mức 99 USD/thùng trước khi quay về vùng 97-98 USD, trong khi dầu WTI cũng tiến lên vùng 92-93 USD/thùng.
- ❖ Trong khi đó, lãi suất trái phiếu chính phủ dài hạn của Mỹ cũng tiếp tục duy trì ở vùng cao, với lãi suất kỳ hạn 10 năm có thời điểm vượt 4.8%. Việc lãi suất gia tăng là kết quả của lo ngại lạm phát duy trì cao hơn kỳ vọng, đồng thời là áp lực đến từ thâm hụt ngân sách và chi tiêu Chính phủ đặc biệt là cho các cuộc xung đột như với Iran. Hiện tại, Fed đang đứng trước thời điểm quan trọng về chính sách tiền tệ, với các nhà đầu cơ trên thị trường dự kiến có khoảng 58% xác suất Fed có thể nâng lãi suất trong kỳ họp này.
- ❖ Tại Trung Quốc, số liệu xuất khẩu tháng 8 cho thấy đà tăng 25% so với cùng kỳ 2025. Điều này khiến thặng dư thương mại của Trung Quốc tiếp tục nói rộng, ghi nhận những cơ sở kỷ lục mới nhờ tăng trưởng trong các lĩnh vực ô tô, hàng công nghệ cao hay bán dẫn.
- ❖ Theo ông Nguyễn Đức Lệnh - Phó Giám đốc Ngân hàng Nhà nước Khu vực 2, ổn định kinh tế vĩ mô và môi trường đầu tư kinh doanh thuận lợi có tác động tích cực đối với hoạt động ngân hàng nói chung và hoạt động huy động vốn nói riêng theo xu hướng tích cực. Gần đây, Thứ trưởng Bộ Tài chính Trần Quốc Phương cho biết, cập nhật đến tháng 8, huy động vốn ngân hàng trong tháng đã tăng 8,77%, vượt tín dụng 8,38%, cải thiện thanh khoản và giảm áp lực vốn đầu vào. Điều này có thể tạo điều kiện thuận lợi cho ngân hàng mở rộng cho vay và ảnh hưởng tích cực đến lợi nhuận, tuy nhiên cũng dẫn tới phân hóa giữa các tổ chức tín dụng trên thị trường.

CẬP NHẬT TIN DOANH NGHIỆP

- ❖ **DMX (HOSE):** Doanh thu 8T2026 đạt 87,050 tỷ đồng (+29% YoY), hoàn thành 71% kế hoạch; doanh thu online đạt 12,070 tỷ đồng.
- ❖ **GEX/GEE (HOSE):** GEE tạm ứng cổ tức tiền mặt 5%, tổng chi khoảng 320 tỷ đồng, trong đó GEX dự kiến nhận hơn 240 tỷ đồng.
- ❖ **HVN (HOSE):** Vietnam Airlines tiếp tục diện cảnh báo do lỗ lũy kế 23,148 tỷ đồng tại 30/6/2026, dù hoạt động kinh doanh đã phục hồi.

THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm	% Thay đổi
CBOE Volatility Index	15.72	2.75%
ESTX 50 PREUR	6,413.17	0.10%
SET Index	1,621.89	0.19%
PSEi INDEX	6,105.99	0.37%
FTSE Malaysia KLCI	1,713.38	-0.08%
FTSE Singapore Index	5,760.80	-0.54%
S&P BSE SENSEX	75,612.70	-0.68%
KOSPI Composite Index	6,954.52	-0.58%
Osaka - Osaka Delayed Price	65,278.00	-0.84%
SSE Composite Index	3,940.55	0.20%
HANG SENG INDEX	25,314.50	-0.39%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	10,811.66	-0.10%
Paris - Paris Delayed Price	8,317.98	0.10%
DAX PERFORMANCE-INDEX	26,007.63	0.00%
S&P 500	7,673.52	-0.58%
NASDAQ Composite	26,421.41	-0.32%
Dow Jones Industrial Average	52,786.07	-1.18%
Hàng hóa	Điểm	% Thay đổi
Giá vàng thế giới	4,398.60	-0.70%
Giá dầu Brent	97.31	0.57%
Giá dầu WTI	92.61	0.56%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG PHIÊN HÔM TRƯỚC

Sau phiên giảm mạnh đầu tuần, VN-Index hồi phục 8.80 điểm (+0.48%) lên 1,830.44 điểm; VN30-Index tăng 5.51 điểm (+0.28%) lên 1,968.52 điểm.

Độ rộng HOSE vẫn khá phân hóa với 152 mã tăng, 61 mã tham chiếu và 158 mã giảm. Thanh khoản suy yếu đáng kể, tổng giá trị giao dịch HOSE đạt khoảng 14,185 tỷ đồng, giảm khoảng 17% so với phiên trước; khối lượng giao dịch đạt hơn 559.4 triệu cổ phiếu, giảm hơn 13%.

Dòng tiền nổi bật tại dầu khí/năng lượng trong bối cảnh giá dầu thế giới tăng mạnh, với PVT tăng trần, PVS +4%, BSR +2.66% và PLX gần +2%. Ở nhóm vốn hóa lớn, VIC +1.88% là trụ đỡ quan trọng và đóng góp hơn 7.5 điểm cho VN-Index; ngược lại VHM, VRE và một số cổ phiếu bất động sản tiếp tục chịu áp lực điều chỉnh.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng khoảng 399 tỷ đồng trên HOSE. FPT được mua ròng 64.6 tỷ đồng, VIB 42.2 tỷ đồng, HCM 29.6 tỷ đồng và HPG 26.2 tỷ đồng; chiều ngược lại, VCB bị bán ròng 86.7 tỷ đồng, VPB 77.4 tỷ đồng, DXG 54.9 tỷ đồng và PVD 44.5 tỷ đồng.

Nhận định: VN-Index hồi phục và lấy lại mốc 1,830 điểm, nhưng chất lượng nhịp hồi chưa thực sự mạnh khi thanh khoản giảm sâu, độ rộng chưa tích cực và phần lớn mức tăng phụ thuộc vào VIC. Chỉ số nhiều khả năng tiếp tục tích lũy quanh vùng hỗ trợ 1,800–1,820 điểm; vùng 1,880–1,900 điểm vẫn là kháng cự mạnh. Dòng tiền có xu hướng luân chuyển sang nhóm năng lượng, nhưng cần sự cải thiện về thanh khoản và độ rộng để xác nhận một nhịp tăng bền vững hơn.

Diễn biến thị trường



FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

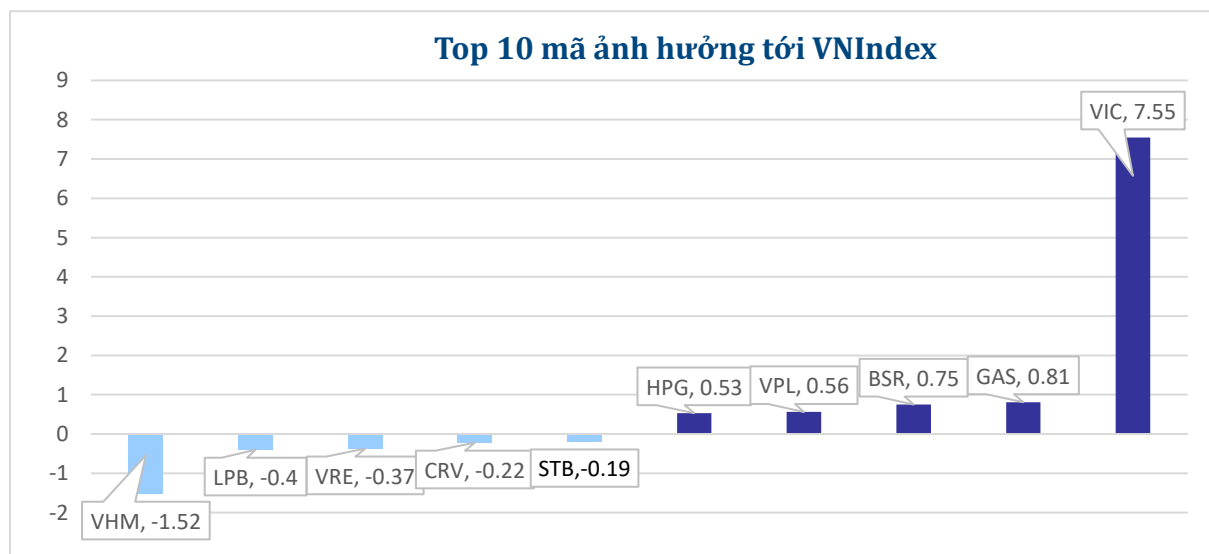
BIẾN ĐỘNG NGÀY

Chỉ số	Điểm số	Biến động	Điểm	Khối lượng GD	Giá trị GD	Số mã tăng	Số mã không đổi	Số mã giảm
Vnindex	1,830.44	0.48%	8.80	559.5	14,184.9	152	61	158
Vn30 - Index	1,968.52	0.28%	5.51	202.9	7,834.5	20	1	9
Hnx30 - Index	455.81	0.98%	4.42	23.3	419.2	14	10	6
VNXAllshare	2,899.41	0.12%	3.60	570.8	13,829.0	174	93	184
HNX - Index	281.11	0.18%	0.51	46.6	638.7	66	59	60
Upcom - Index	127.65	0.01%	0.01	27.1	588.3	98	89	91

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	14,184.93	-17.30%	559.48	-13.10%
HNX	638.75	-31.97%	46.57	-12.92%

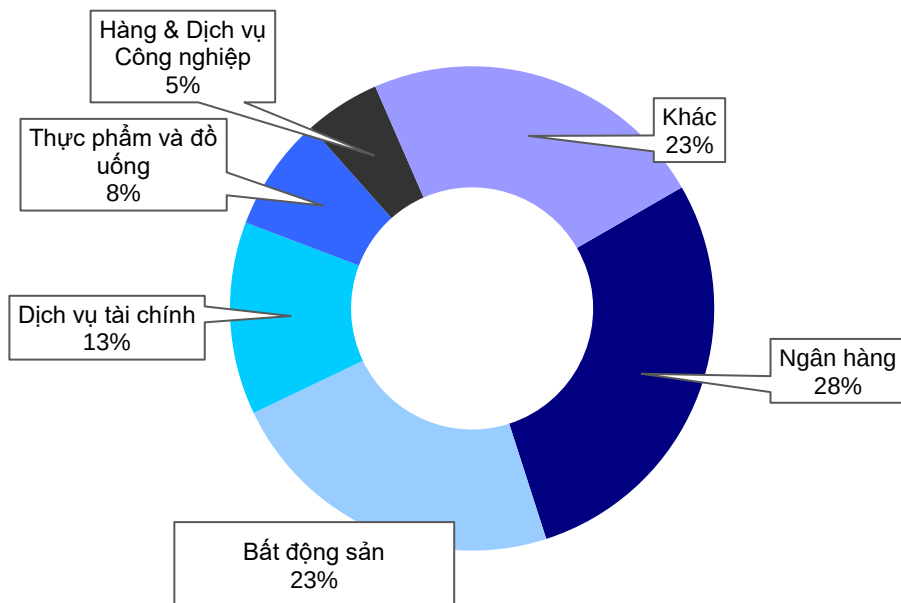
CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY



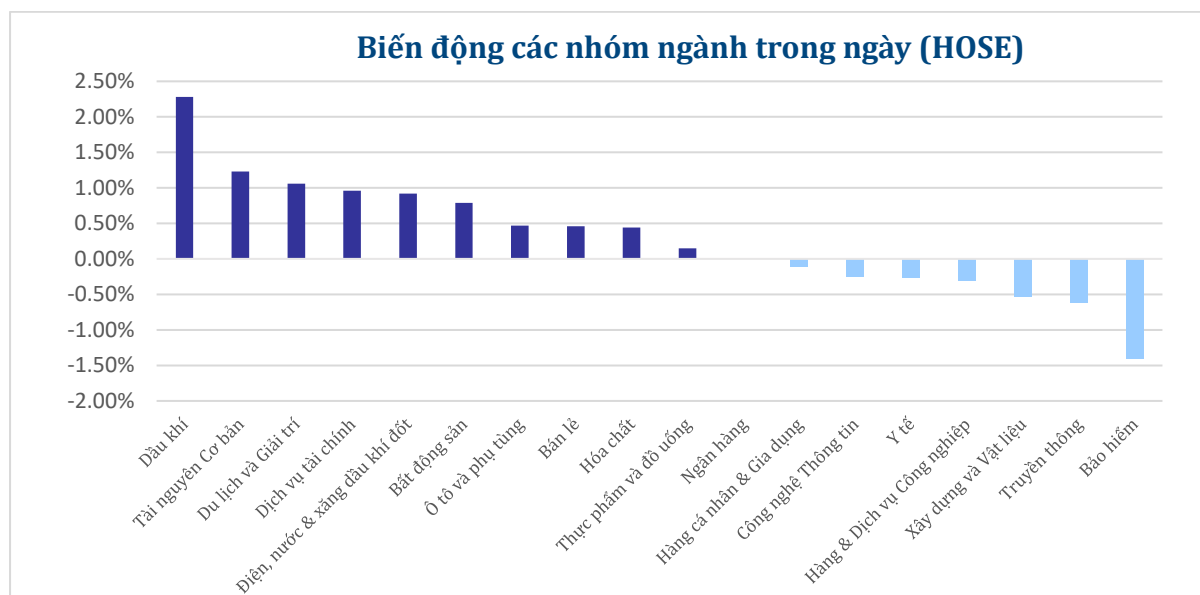
Top KLGD (triệu cổ phiếu)		Top GTGD (tỷ đồng)		Đột biến khối lượng (KL/KL10 phiên)		Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)		Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)	
VIX	51.94	VIC	1,560.92	CRV	2852.17%	PVT	6.77%	HQC	-3.74%
SHB	31.84	VIX	718.89	FIT	1725.01%	PVP	6.15%	VPI	-3.14%
SBT	20.60	VPB	530.92	STG	1278.20%	HHP	3.03%	VRE	-2.96%
VPB	19.51	VHM	505.41	SBT	968.34%	DCM	2.99%	DGC	-2.87%
SSB	18.07	SBT	504.03	ICT	897.83%	CRE	2.66%	GMD	-2.34%

DIỄN BIẾN NGÀNH

Thanh khoản ngành trong ngày (HOSE)

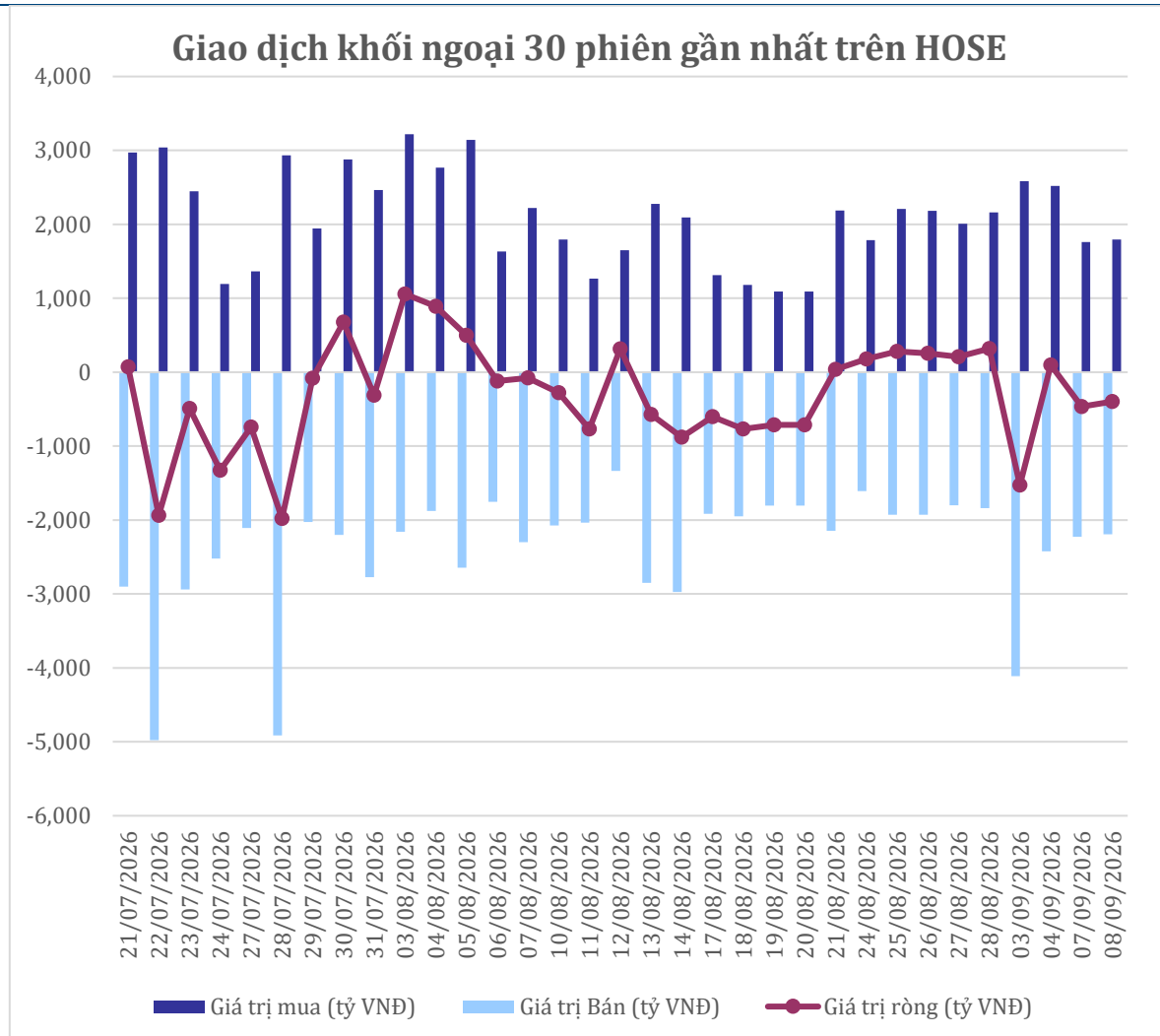


Biến động các nhóm ngành trong ngày (HOSE)



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	64.47	VCB	-86.74
VIB	42.25	VPB	-77.15
HCM	29.54	DXG	-55.09
HPG	26.18	PVD	-44.43
PVT	19.89	VRE	-39.62





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 Haitong 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 Haitong 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 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 Haitong 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 Haitong 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 Haitong 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 Haitong 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 Haitong Việt Nam. Vui lòng dẫn nguồn khi trích dẫn.

GUOTAI HAITONG VIETNAM RESEARCH DEPARTMENT

Nguyễn Ngọc Hiệp
Research Analyst
hiiepnn@gtht.com.vn
(024) 35.730.073 – ext:708

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

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

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

GUOTAI HAITONG VIETNAM HOUSETEAM



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

Top 10 Asean Top Brand Awards 2025 | Top 10 Vietnam Reputable Brands 2023 |
Top 10 Asia Excellent Brands 2022



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@gtht.com.vn Website: www.gtht.com.vn	Fax: (024) 35.730.088	Fax: (028) 38.239.696