

CẬP NHẬT TIN VĨ MÔ

- ❖ Lợi suất trái phiếu chính phủ 10 năm của Mỹ đã chính thức vượt mốc 5.0% ngày hôm qua, trước khi giảm nhẹ lại về mức 4.99%. Lợi suất trái phiếu tăng mạnh gần đây dưới tác động của việc bán tháo từ các nhà đầu tư quốc tế, đồng thời cũng đến từ nhu cầu vay tăng cao của Mỹ thời gian gần đây. Dự kiến mức lãi suất hiện tại sẽ khiến chi trả lãi hàng năm của Mỹ trở thành khoản chi lớn nhất của ngân sách, vượt xa so với chi an sinh xã hội.
- ❖ Văn phòng Chính phủ vừa ban hành Thông báo số 481/TB-VPCP ngày 14/9/2026 về kết luận của Phó Thủ tướng Thường trực Chính phủ Phạm Gia Túc tại buổi làm việc với Hiệp hội Doanh nghiệp điện tử Việt Nam và một số doanh nghiệp xuất nhập khẩu lớn ngành điện tử, bán dẫn. Theo đó, Phó thủ tướng yêu cầu Bộ Tài chính tổng hợp, rà soát, xử lý theo thẩm quyền các kiến nghị về ưu đãi thuế cho sản xuất linh kiện, vật liệu điện tử và công nghiệp hỗ trợ. Đây là một bước đi nữa trong chiến lược tổng thể của Việt Nam nhằm thúc đẩy sự phát triển của các ngành công nghiệp chiến lược tương lai như bán dẫn, chip, AI.

CẬP NHẬT TIN DOANH NGHIỆP

- ❖ **MWG (HOSE):** Doanh thu hợp nhất 8T2026 đạt khoảng 129.400 tỷ đồng (+30% YoY); riêng Bách Hóa Xanh đạt 40.100 tỷ đồng (+32%). Chuỗi đã mở mới 1.160 cửa hàng từ đầu năm và các cửa hàng mới ghi nhận lợi nhuận hoạt động dương sau chi phí kho vận.
- ❖ **GAS (HOSE):** PV GAS ghi nhận doanh thu 8T2026 hơn 108.000 tỷ đồng (+37% YoY) và LNTT trên 14.500 tỷ đồng (+26%), lần lượt vượt 13% và 64% kế hoạch 8 tháng. Doanh nghiệp đồng thời bổ sung kinh doanh, xuất nhập khẩu ethanol nhiên liệu.
- ❖ **NVL (HOSE):** Chủ tịch Novaland bảo lãnh không thu phí cho các khoản vay tổng giá trị 360 tỷ đồng. 6T2026, NVL đạt gần 5.100 tỷ đồng doanh thu (+38% YoY) và LNST hơn 1.870 tỷ đồng, đồng thời đã chuyển nhượng 4 tài sản trị giá 11.266 tỷ đồng để hỗ trợ tái cấu trúc tài chính.

THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm	% Thay đổi
CBOE Volatility Index	17.10	7.95%
ESTX 50 PR.EUR	6,260.38	-1.00%
SET Index	1,591.07	-0.84%
PSEi INDEX	6,075.07	0.22%
FTSE Malaysia KLCI	1,694.78	0.48%
FTSE Singapore Index	5,714.75	0.33%
S&P BSE SENSEX	74,781.76	-0.16%
KOSPI Composite Index	6,684.37	-3.26%
Osaka - Osaka Delayed Price	63,641.00	0.89%
SSE Composite Index	3,885.33	-0.07%
HANG SENG INDEX	24,917.60	0.45%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	10,697.57	0.40%
Paris - Paris Delayed Price	8,117.78	-0.76%
DAX PERFORMANCE-INDEX	25,440.81	-0.50%
S&P 500	7,619.98	-0.48%
NASDAQ Composite	26,186.41	-0.56%
Dow Jones Industrial Average	52,421.20	-0.29%
Hàng hóa	Điểm	% Thay đổi
Giá vàng thế giới	4,337.40	-1.62%
Giá dầu Brent	104.61	-2.81%
Giá dầu WTI	100.05	-2.37%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG PHIÊN HÔM TRƯỚC

VN-Index tiếp tục điều chỉnh và chưa thể lấy lại mốc 1,800 điểm, đóng cửa giảm 6.98 điểm (-0.39%) xuống 1,788.23 điểm. VN30-Index giảm 8.12 điểm (-0.42%) xuống 1,928.57 điểm, với 13 mã tăng, 4 mã tham chiếu và 13 mã giảm.

Độ rộng HOSE tiếp tục nghiêng mạnh về phía bán với 85 mã tăng, 54 mã tham chiếu và 229 mã giảm. Thanh khoản HOSE đạt khoảng 19,538 tỷ đồng, trong đó giá trị khớp lệnh hơn 15,480 tỷ đồng; tổng giá trị giao dịch toàn thị trường khoảng 20,584 tỷ đồng, tăng 12.9% so với phiên trước.

Áp lực bán tập trung tại chứng khoán, bán lẻ và bất động sản, với VIX -4.91%, HCM -2.94%, VCI -2.24%, KDH -3.68% và NLG -3.85%; nhóm GELEX cũng giảm mạnh với GEX, GEE và GEL giảm sàn. Ngược chiều, năng lượng là điểm sáng với BSR +3.45%, PVT +2.71%, PVD +2.16% và PVS +1.88%; SSB tăng trần +6.83%.

Khối ngoại là điểm tích cực khi đảo chiều mua ròng khoảng 812 tỷ đồng trên toàn thị trường, riêng HOSE mua ròng khoảng 825 tỷ đồng. Dòng vốn tập trung vào VPB 149.37 tỷ đồng, MBB 136.01 tỷ đồng, TCB 131.16 tỷ đồng, FPT 117.22 tỷ đồng và VCB 95.46 tỷ đồng; ngược lại, HPG bị bán ròng hơn 170 tỷ đồng, VIC 76.98 tỷ đồng và VNM 64.22 tỷ đồng.

Nhận định: VN-Index tiếp tục nằm dưới 1,800 điểm và độ rộng thị trường vẫn tiêu cực, cho thấy áp lực điều chỉnh ngắn hạn chưa kết thúc. Tuy nhiên, thanh khoản cải thiện và khối ngoại quay lại mua ròng mạnh là những tín hiệu hỗ trợ đáng chú ý. Vùng 1,770–1,780 điểm tiếp tục là hỗ trợ gần; chỉ số cần lấy lại 1,800–1,820 điểm để cải thiện xu hướng ngắn hạn.

Diễn biến thị trường



FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

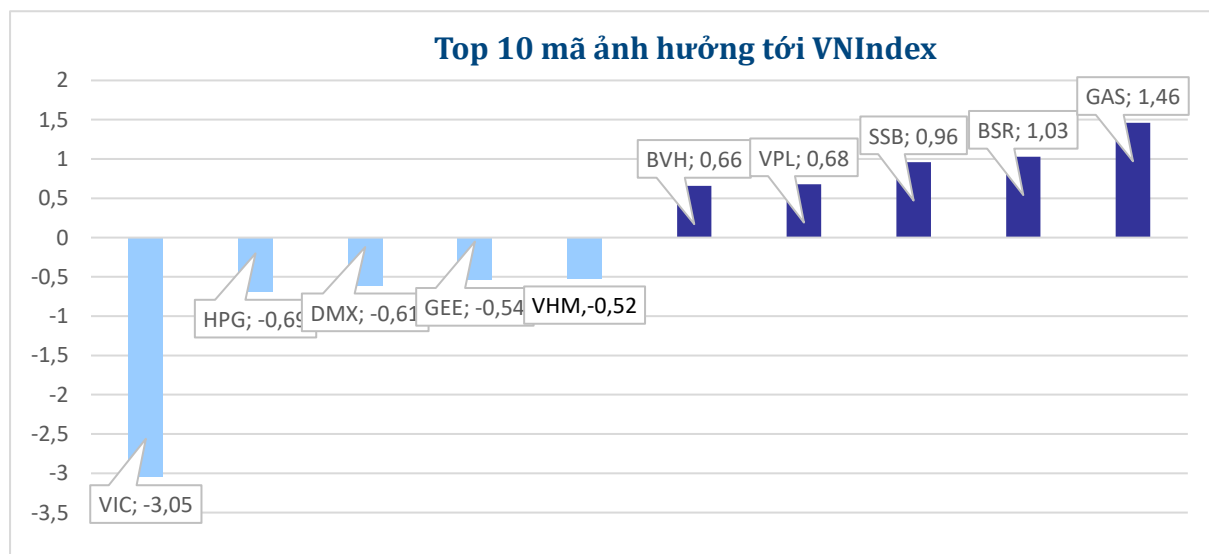
BIẾN ĐỘNG NGÀY

Chỉ số	Điểm số	Biến động	Điểm	Khối lượng GD	Giá trị GD	Số mã tăng	Số mã không đổi	Số mã giảm
Vnindex	1,788.23	-0.39%	-6.98	824.0	19,538.1	85	54	229
Vn30 - Index	1,928.57	-0.42%	-8.12	336.7	10,442.0	13	4	13
Hnx30 - Index	440.34	-0.49%	-2.15	31.2	559.1	5	6	19
VNXAllshare	2,827.52	-0.64%	-18.35	833.6	19,311.5	112	83	260
HNX - Index	271.94	-0.27%	-0.74	41.0	665.1	54	54	81
Upcom - Index	125.63	-0.73%	-0.92	20.3	414.9	60	102	113

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	19,538.14	-2.12%	824.00	18.10%
HNX	665.08	-26.71%	41.04	-25.16%

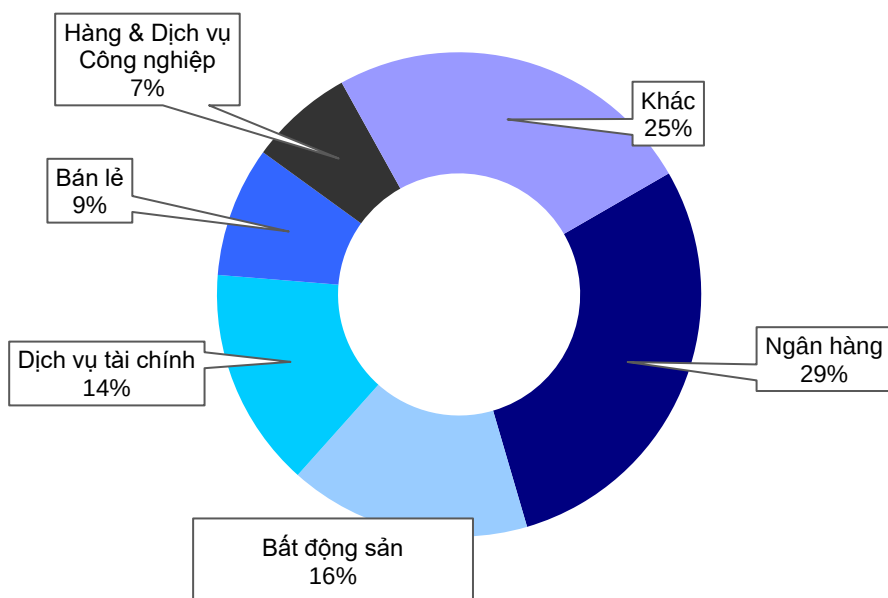
CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY



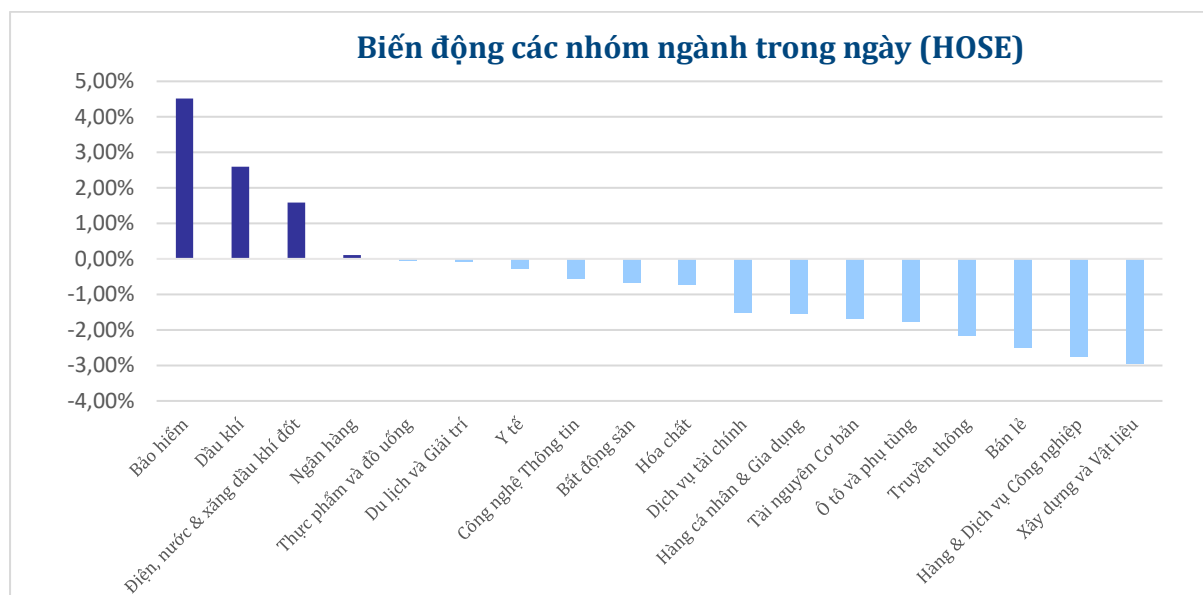
Top KLGD (triệu cổ phiếu)		Top GTGD (tỷ đồng)		Đột biến khối lượng (KL/KL10 phiên)		Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)		Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)	
VIX	96.66	VIX	1,241.80	VNG	158649.63%	SSB	6.83%	VNG	-6.95%
SHB	55.20	AST	1,054.76	AST	147781.12%	HII	6.31%	GEX	-6.89%
SSB	43.35	VIC	1,009.47	OPC	31777.78%	BVH	6.25%	VGC	-6.59%
NVL	26.71	VHM	834.78	DHM	8689.09%	TLG	4.22%	AST	-6.19%
GEX	25.83	SSB	797.06	TDW	5333.75%	DXS	3.70%	PHR	-5.18%

DIỄN BIẾN NGÀNH

Thanh khoản ngành trong ngày (HOSE)

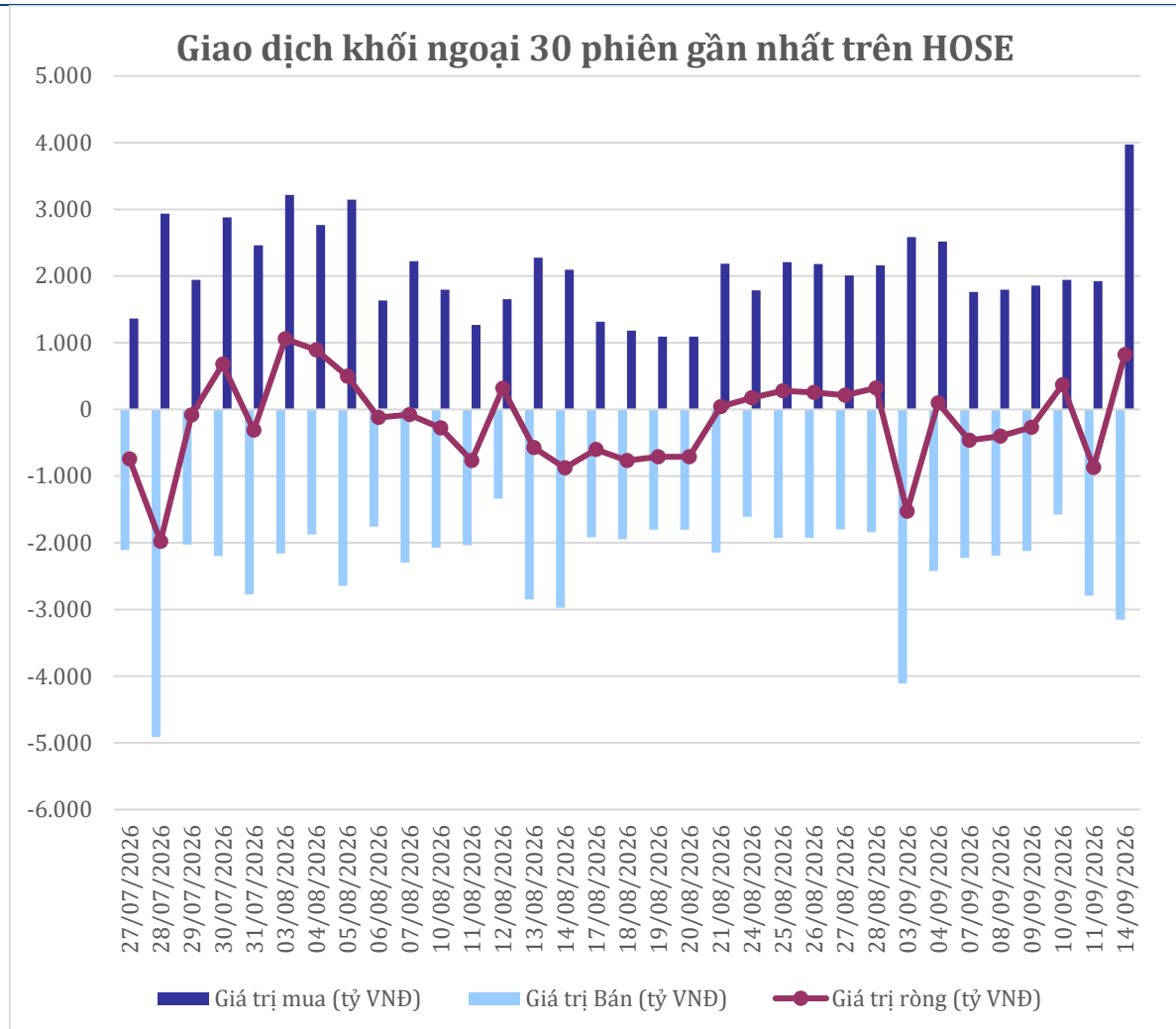


Biến động các nhóm ngành trong ngày (HOSE)



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)
VPB	149.37	HPG	-170.15
MBB	136.01	VIC	-76.98
TCB	131.16	VNM	-64.24
FPT	117.23	STB	-49.23
VCB	95.46	VND	-42.32





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

Lê Phan Thế

Research Analyst

thelp@gtht.com.vn

(024) 35.730.073 – ext: 702

Nguyễn Kỳ Minh

Chief Economist

minhmk@gtht.com.vn

(024) 35.730.073- ext:706

Trần Thị Hồng Nhung

Deputy Director

nhungtth@gtht.com.vn

(024) 35.730.073- ext:703

GUOTAI HAITONG VIETNAM HOUSETEAM



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

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



LIÊN HỆ

Điện thoại tư vấn:
(024) 35.730.073

Điện thoại đặt lệnh:
(024) 35.779.999

Email: info@gtht.com.vn
Website: www.gtht.com.vn

**TRỤ SỞ CHÍNH
HÀ NỘI**

P9-10, Tầng 1, Charmvit Tower

Điện thoại:
(024) 35.730.073
Fax: (024) 35.730.088

**CHI NHÁNH
TP. HCM**

Tầng 3, Số 2 BIS, Công Trường
Quốc Tế, P. 6, Q. 3, Tp.HCM

Điện thoại:
(028) 38.239.966
Fax: (028) 38.239.696