

CẬP NHẬT TIN VĨ MÔ

- ❖ Lực lượng Houthis tại Yemen được cho là đã liên tục tấn công cơ sở dầu khí Abqaiq của Saudi Arabia, là nơi mỗi ngày xử lý 5-7% tổng cung ứng dầu thô toàn cầu. Các thông tin cũng cho biết đường ống Đông Tây của Saudi Arabia vẫn đang đóng, trái ngược với báo cáo gần đây của JPMorgan cho biết lưu lượng dầu đã phục hồi 98% trước xung đột.
- ❖ Trong khi đó tại Mỹ, báo cáo chỉ số PCE lõi ghi nhận mức tăng 3.0% thấp hơn nhiều so với dự báo 3.3%. Điều này củng cố cho 1 số nhận định về việc lạm phát đang nguội đi và cần ít can thiệp hơn từ cơ quan điều hành chính sách tiền tệ. Tuy nhiên, thị trường lại phản ứng trái ngược với lợi suất trái phiếu chính phủ 10 năm vượt mốc 5.3%. Điều này có thể đến từ việc chỉ số PCE được công bố lần này đã được thay đổi về phương pháp luận. Nếu vẫn sử dụng phương pháp cũ, ước tính chỉ số này vẫn sẽ được báo cáo ở khoảng 3.3-3.4%.
- ❖ Chiều 30/9, tại Hà Nội, Chủ tịch UBCKNN Vũ Thị Chân Phương có cuộc họp song phương với ông Lim Tuang Lee - Trợ lý Giám đốc điều hành, Khối Thị trường vốn, thuộc Cơ quan Quản lý Tiền tệ Singapore (MAS) nhằm trao đổi định hướng tăng cường hợp tác và thúc đẩy kết nối thị trường vốn Việt Nam – Singapor. Hai bên đồng thời tăng cường chia sẻ kinh nghiệm xây dựng khung pháp lý và giám sát thị trường tài sản mã hóa đồng thời trao đổi định hướng phát triển sản phẩm chứng chỉ lưu ký (DR). Đây dự kiến là một bước tiến mới của thị trường Việt Nam mang các sản phẩm đến nhà đầu tư quốc tế.

CẬP NHẬT TIN DOANH NGHIỆP

- ❖ **HAG (HOSE):** Hoàng Anh Gia Lai ký thỏa thuận hợp tác 5 năm với MQ Coffee để mở rộng xuất khẩu cà phê sang Trung Quốc. Hai bên dự kiến ký hợp đồng khoảng 1,000 tấn trong niên vụ 2026–2027 và nâng lên khoảng 5,000 tấn các niên vụ sau. HAGL đang hướng tới phát triển 20,000 ha cà phê đến năm 2028, qua đó tạo thêm động lực tăng trưởng bên cạnh chuối và sầu riêng.
- ❖ **TCH (HOSE):** Hoàng Huy đã giải ngân hơn 1,139 tỷ đồng, tương đương 57% số vốn hơn 2,004 tỷ đồng huy động để triển khai hai dự án tại Hải Phòng. Trong đó, Hoàng Huy Green River đã nhận gần 939 tỷ đồng, đạt 78% kế hoạch; dự án H2 Hoàng Huy Commerce giải ngân hơn 200 tỷ đồng. TCH đặt mục tiêu năm nay 5,000 tỷ đồng doanh thu và 2,000 tỷ đồng LNST.
- ❖ **BAF (HOSE):** BAF Việt Nam tiếp tục mở rộng chuỗi chăn nuôi khi nhận chuyển nhượng thêm 75% vốn Hùng Phát Farm Một, giá trị phần vốn góp 162 tỷ đồng. Sau giao dịch, BAF sẽ nâng sở hữu từ 25% lên 100%, qua đó toàn quyền kiểm soát doanh nghiệp chăn nuôi tại Gia Lai và tiếp tục mở rộng quy mô hệ thống trang trại.

THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm	% Thay đổi
CBOE Volatility Index	16.34	1.87%
ESTX 50 PR.EUR	6,320.26	0.30%
SET Index	1,559.01	-2.21%
PSEi INDEX	5,738.40	-0.90%
FTSE Malaysia KLCI	1,651.17	0.44%
FTSE Singapore Index	5,689.90	-0.44%
S&P BSE SENSEX	72,599.11	0.10%
KOSPI Composite Index	6,838.04	-0.48%
Osaka - Osaka Delayed Price	66,753.72	1.94%
SSE Composite Index	3,842.19	0.31%
HANG SENG INDEX	24,613.27	0.37%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	10,636.70	-0.45%
Paris - Paris Delayed Price	8,035.87	-0.53%
DAX PERFORMANCE-INDEX	25,399.21	0.10%
S&P 500	7,651.54	-0.25%
NASDAQ Composite	26,861.06	0.24%
Dow Jones Industrial Average	50,906.05	-0.86%
Hàng hóa	Điểm	% Thay đổi
Giá vàng thế giới	4,186.80	0.17%
Giá dầu Brent	96.76	-2.36%
Giá dầu WTI	89.38	-3.48%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG PHIÊN HÔM TRƯỚC

VN-Index giằng co quanh tham chiếu trong phiên sáng nhưng áp lực bán tăng mạnh về chiều, có lúc lùi xuống dưới 1,760 điểm trước khi hồi cuối phiên, đóng cửa giảm 9.11 điểm (-0.51%) xuống 1,768.62 điểm. VN30-Index giảm 0.39%, với 10 mã tăng, 3 mã tham chiếu và 17 mã giảm.

Độ rộng HOSE tiếp tục nghiêng về phía bán với 129 mã tăng và 178 mã giảm. Thanh khoản cải thiện so với phiên trước khi giá trị giao dịch HOSE đạt hơn 15,200 tỷ đồng, tăng khoảng 23%, nhưng vẫn thấp hơn mức bình quân tháng 9, cho thấy dòng tiền chưa thực sự quay trở lại thị trường.

Áp lực chính đến từ dầu khí và nhóm vốn hóa lớn. PVT -4.6%, PVC -3.9%, PVD -3.4%, GAS -3.4%, BSR -3.4% và PVS -1.8%; trong khi VHM -1.9% và VIC -0.9% cũng kéo giảm đáng kể chỉ số. Ngược chiều, ngân hàng là điểm tựa với VPB +2.0%, LPB +1.2%, MSB +1.1% và NVB +5.9%. PNJ tiếp tục giảm sàn phiên thứ ba liên tiếp, trong khi NVL thoát giá sàn với thanh khoản đột biến.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng khoảng 910 tỷ đồng trên toàn thị trường, riêng HOSE khoảng 888 tỷ đồng. Áp lực tập trung tại VHM khoảng 327 tỷ đồng, TCB 156 tỷ đồng, VIC 82 tỷ đồng và PNJ 62 tỷ đồng; chiều mua nổi bật HDB 37 tỷ đồng, FRT 32 tỷ đồng và MSN 32 tỷ đồng.

Nhận định: VN-Index đã giảm 3 phiên liên tiếp và đóng cửa dưới vùng hỗ trợ 1,770–1,775 điểm, trong khi thanh khoản tăng trong phiên giảm và khối ngoại đẩy mạnh bán ròng, cho thấy áp lực cung vẫn tương đối lớn. Điểm tích cực là chỉ số hồi đáng kể từ vùng dưới 1,760 điểm cuối phiên, phản ánh lực cầu bắt đáy bắt đầu xuất hiện. Ngắn hạn, vùng 1,750–1,760 điểm là hỗ trợ cần theo dõi; VN-Index cần lấy lại 1,775–1,780 điểm cùng thanh khoản và độ rộng cải thiện để củng cố khả năng tạo đáy ngắn hạn.

Diễn biến thị trường



FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

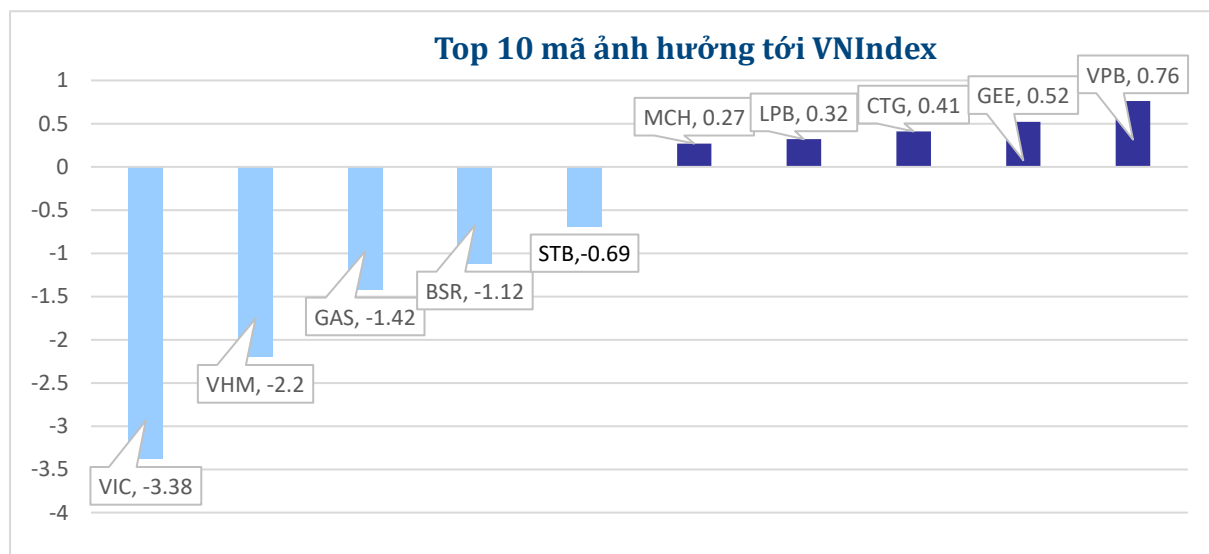
BIẾN ĐỘNG NGÀY

Chỉ số	Điểm số	Biến động	Điểm	Khối lượng GD	Giá trị GD	Số mã tăng	Số mã không đổi	Số mã giảm
Vnindex	1,768.62	-0.51%	-9.11	650.4	15,230.5	129	58	178
Vn30 - Index	1,906.81	-0.39%	-7.54	255.6	8,290.4	10	3	17
Hnx30 - Index	437.88	-0.52%	-2.27	28.2	493.3	9	6	15
VNXAllshare	2,802.05	-0.37%	-10.38	662.3	15,102.6	145	97	199
HNX - Index	271.64	0.64%	1.73	39.0	604.7	54	68	60
Upcom - Index	126.31	0.65%	0.81	24.6	541.9	120	80	85

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	15,230.52	23.44%	650.37	20.92%
HNX	604.69	-16.30%	39.02	-5.91%

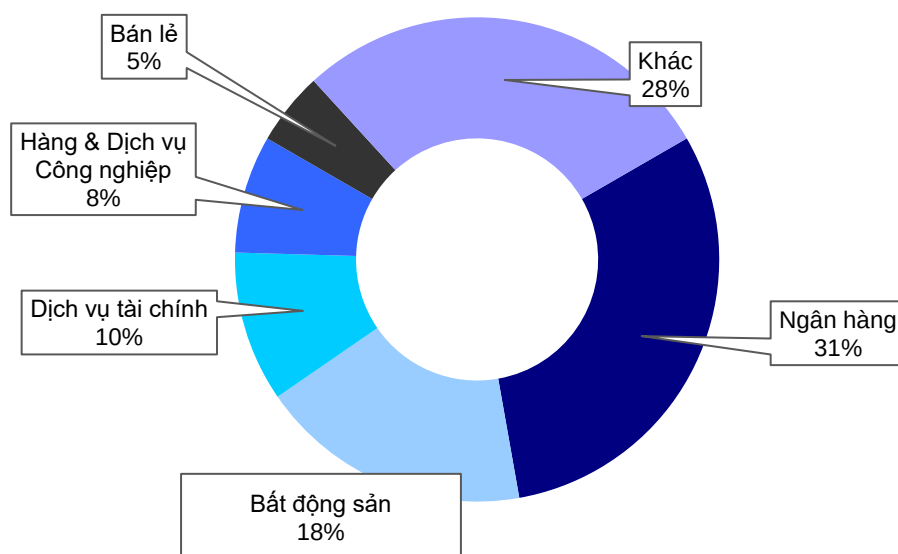
CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY



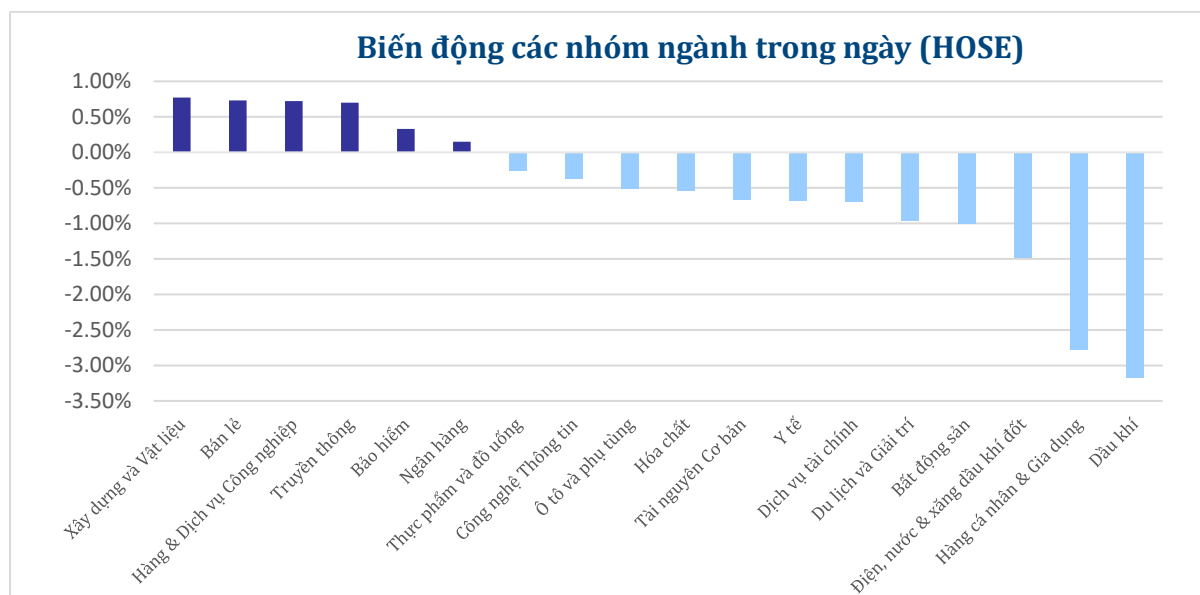
Top KLGD (triệu cổ phiếu)	Top GTGD (tỷ đồng)	Đột biến khối lượng	Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)	Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)
NVL	TCB	VRC	PET	PNJ
VIX	NVL	FUEKIVFS	NT2	DCL
TCB	VHM	DXV	VGC	PVT
VPB	VPB	VGC	TRC	PVP
SHB	LPB	FUCTVGF4	FRT	SSB

DIỄN BIẾN NGÀNH

Thanh khoản ngành trong ngày (HOSE)

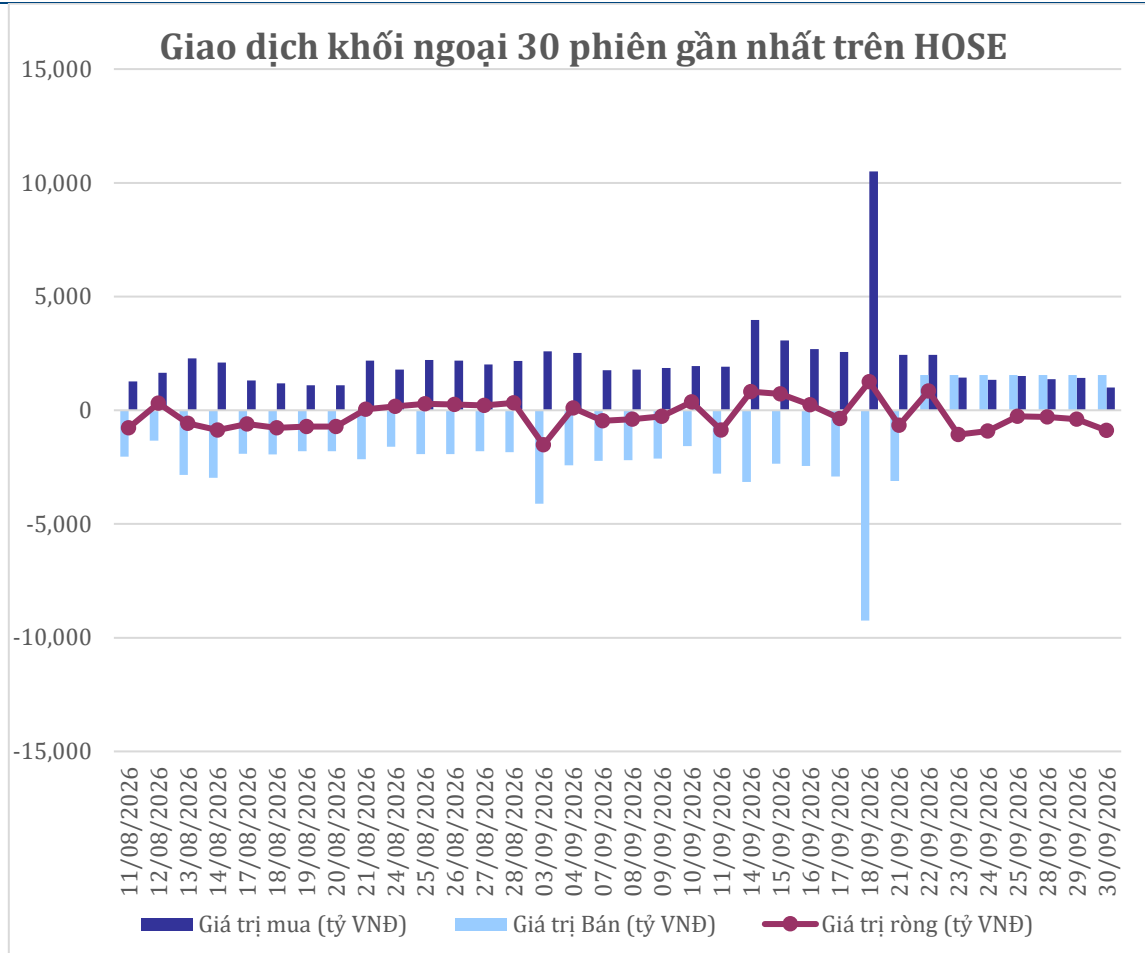


Biến động các nhóm ngành trong ngày (HOSE)



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)
HDB	36.59	VHM	-329.28
FRT	32.74	TCB	-156.31
MSN	32.51	VIC	-82.22
VPI	24.62	PNJ	-62.30
GEX	19.70	VPB	-57.14





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