

CẬP NHẬT TIN VĨ MÔ

- ❖ Phái đoàn Trung Quốc và Mỹ đã đạt được đồng thuận gia hạn 2 tháng cho thỏa thuận thuế quan tạm thời, dự kiến sẽ hết hạn vào tháng 11 này nếu không được gia hạn. Kết quả này đạt được nhân chuyến thăm của Chủ tịch Trung Quốc, Tổng Bí thư Tập Cận Bình tới Mỹ. Cuộc gặp đã diễn ra với việc Tổng thống Mỹ và Đệ nhất phu nhân ra tận đường băng tại căn cứ Andrews để đón Chủ tịch Tập Cận Bình và Phu nhân, đồng thời Chủ tịch Tập Cận Bình đánh giá cuộc gặp sẽ đưa đến những kết quả đáng kể.
- ❖ Lãi suất trái phiếu chính phủ dài hạn tại Mỹ tiếp tục lập đỉnh mới, với kỳ hạn 10 năm có thời điểm vượt 5.2% và 30 năm vượt 5.45%. Đây là các mức lãi suất cao nhất kể từ đầu những năm 2000 trở lại đây, cho thấy Mỹ đang đứng trước sức ép lớn do thâm hụt ngân sách tăng cao cũng như vấn đề lạm phát dai dẳng trong nước.
- ❖ Tại Việt Nam, kỳ điều hành chiều 24.09 ghi nhận mức tăng mạnh của giá xăng dầu trong nước. Theo đó giá xăng E5RON92 lên mốc 26,397 đồng/lít (tăng 1,258 đồng/lít), xăng E10RON95-III: 27,087 đồng/lít (tăng 1,451 đồng/lít); dầu diesel 0.05S đã vượt mốc 30,497 đồng/lít (tăng 552 đồng/lít) và dầu mazut 180CST 3.5S lên mức 19,472 đồng/kg (tăng 276 đồng/kg). Ngoài ra, quỹ bình ổn đã không còn được sử dụng trong bối cảnh tồn quỹ bình ổn tại nhiều đơn vị đã giảm sâu hoặc đang làm con số âm, trong khi chính sách giảm thuế sắp hết hiệu lực gây nguy cơ giá tăng mạnh trong thời gian tới.

CẬP NHẬT TIN DOANH NGHIỆP

- ❖ **HPG (HOSE):** Hòa Phát đang xem xét tạm dừng kế hoạch tổ hợp gang thép tại Đắk Lắk (Phú Yên cũ), dự án từng được định hướng quy mô khoảng 4 tỷ USD. Động thái cho thấy HPG có thể tiếp tục ưu tiên nguồn lực cho Dung Quất và các dự án thép hiện hữu thay vì mở thêm một tổ hợp thép quy mô lớn trong ngắn hạn.
- ❖ **MSN (HOSE):** Masan thông qua chủ trương để công ty con chuyển nhượng tối đa 5% vốn Masan High-Tech Materials (MSR) cho Elmet Group của Mỹ. Thỏa thuận đi kèm cam kết Elmet mua khoảng 1,250 tấn vonfram/năm trong hơn 8 năm; thương vụ bán 4.99% vốn có thể mang về khoảng 3,300 tỷ đồng.
- ❖ **HAG (HOSE):** Hoàng Anh Gia Lai ghi nhận sản lượng sầu riêng 9T2026 đạt 7,500 tấn, gần gấp đôi sản lượng cả năm 2025. Riêng 6T2026, HAG thu hoạch 3,086 tấn, mang về 285.3 tỷ đồng doanh thu; sản lượng tăng mạnh trong quý III cho thấy mảng sầu riêng tiếp tục trở thành động lực quan trọng cho kết quả kinh doanh.

THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm	% Thay đổi
CBOE Volatility Index	15.67	3.23%
ESTX 50 PR.EUR	6,299.82	-0.29%
SET Index	1,602.58	-0.50%
PSEi INDEX	5,730.02	-1.12%
FTSE Malaysia KLCI	1,672.31	-0.25%
FTSE Singapore Index	5,685.03	-0.44%
S&P BSE SENSEX	73,603.27	-1.64%
KOSPI Composite Index	7,080.92	1.04%
Osaka - Osaka Delayed Price	65,513.99	-0.82%
SSE Composite Index	3,888.37	-1.22%
HANG SENG INDEX	24,761.13	-0.29%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	10,705.30	-0.31%
Paris - Paris Delayed Price	8,123.41	-0.19%
DAX PERFORMANCE-INDEX	25,410.63	-0.64%
S&P 500	7,704.13	-0.02%
NASDAQ Composite	26,939.37	0.01%
Dow Jones Industrial Average	51,349.98	-0.31%
Hàng hóa	Điểm	% Thay đổi
Giá vàng thế giới	4,307.20	-0.26%
Giá dầu Brent	97.66	-1.56%
Giá dầu WTI	92.16	-2.57%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG PHIÊN HÔM TRƯỚC

VN-Index tiếp tục chịu áp lực bán mạnh, đặc biệt về cuối phiên, đóng cửa giảm 26.56 điểm (-1.47%) xuống 1,775.09 điểm, lùi xa mốc 1,800 điểm. VN30-Index giảm 22.76 điểm (-1.16%) xuống 1,932.15 điểm, với 4 mã tăng, 3 mã tham chiếu và 23 mã giảm.

Độ rộng HOSE tiêu cực với 81 mã tăng, 58 mã tham chiếu và 228 mã giảm; có tới 25/35 nhóm ngành giảm điểm. Thanh khoản HOSE đạt khoảng 656 triệu cổ phiếu, tương ứng 16,710 tỷ đồng, giảm 6.33% so với phiên trước và thấp hơn khoảng 4.9% so với bình quân 20 phiên, cho thấy lực cầu vẫn khá thận trọng.

Áp lực bán tập trung tại bất động sản và dầu khí. VIC -2.54%, VHM -4.11%, VRE -3.01%, DXG -4.25%, trong đó VIC và VHM lấy đi gần 15 điểm của VN-Index. Nhóm dầu khí đồng loạt điều chỉnh với OIL -4.96%, BSR -4.15%, PLX -3.85%, PVD -3.42% và PVS -2.71%. Ngược chiều, GVR +2.02%, MSN +1.43%, MSB +0.71% và VPB +0.23% là một số điểm sáng hiếm hoi.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng khoảng 919 tỷ đồng trên HOSE, tập trung tại VHM 349.30 tỷ đồng, VIC 176.70 tỷ đồng, VPB 113.59 tỷ đồng, HDB 99.29 tỷ đồng và ACB 92.11 tỷ đồng. Chiều mua nổi bật MSN 182.13 tỷ đồng, MSR 41.39 tỷ đồng, GAS 26.01 tỷ đồng và STB 24.36 tỷ đồng. Riêng VIC và VHM bị bán ròng tổng cộng khoảng 526 tỷ đồng.

Nhận định: VN-Index đã có 4 phiên diễn biến kém tích cực liên tiếp, mất mốc 1,800 điểm và đóng cửa gần vùng thấp trong ngày, trong khi độ rộng suy yếu rõ rệt. Điểm đáng chú ý là thanh khoản vẫn dưới bình quân 20 phiên, cho thấy áp lực bán tăng nhưng lực cầu bắt đáy chưa đủ mạnh. Vùng 1,768-1,778 điểm đang là hỗ trợ gần cần theo dõi; nếu vùng này không giữ được, rủi ro mở rộng nhịp điều chỉnh về quanh 1,740 điểm sẽ gia tăng.

Diễn biến thị trường



FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

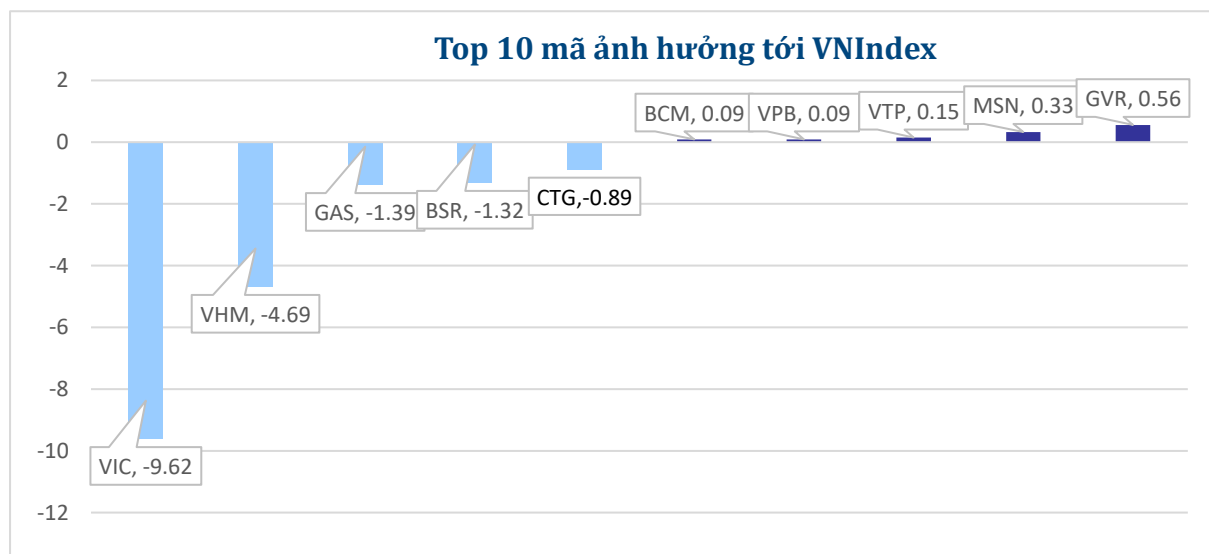
BIẾN ĐỘNG NGÀY

Chỉ số	Điểm số	Biến động	Điểm	Khối lượng GD	Giá trị GD	Số mã tăng	Số mã không đổi	Số mã giảm
Vnindex	1,775.09	-1.47%	-26.56	654.7	16,680.5	81	58	228
Vn30 - Index	1,932.15	-1.16%	-22.76	269.1	9,275.2	4	3	23
Hnx30 - Index	445.49	-1.12%	-5.04	24.0	453.9	4	4	22
VNXAllshare	2,832.37	-1.22%	-35.03	663.9	16,458.8	103	86	261
HNX - Index	272.77	-1.33%	-3.68	36.0	570.5	48	54	86
Upcom - Index	125.83	-0.14%	-0.18	71.9	1,230.6	98	69	110

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	16,680.54	-6.00%	654.70	-2.23%
HNX	570.46	-6.92%	35.98	-13.59%

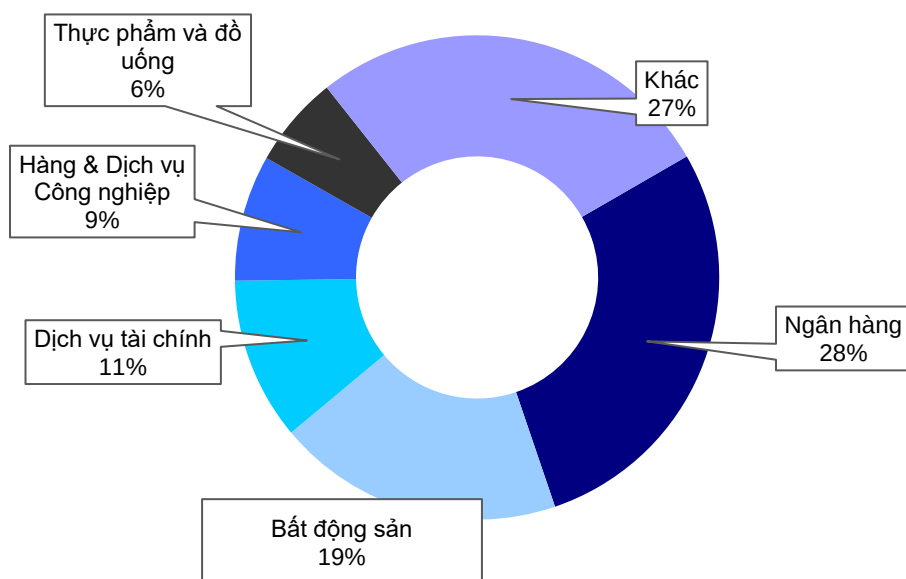
CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY



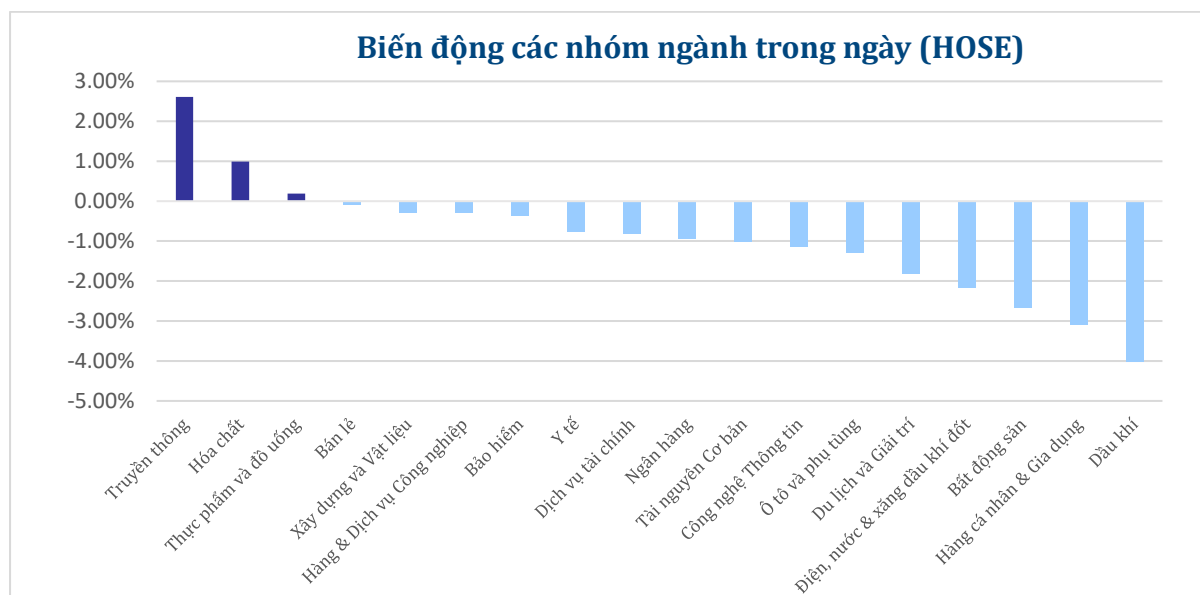
Top KLGD (triệu cổ phiếu)		Top GTGD (tỷ đồng)		Đột biến khối lượng (KL/KL10 phiên)		Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)		Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)	
VIX	46.77	VHM	1,332.23	KMR	2554.73%	VTP	6.80%	HT1	-5.98%
SHB	34.52	VIC	712.26	BTT	2525.00%	YEG	3.34%	PNJ	-5.67%
NVL	27.29	MSN	694.94	DTA	2507.59%	CTR	2.21%	DXG	-4.25%
SSI	23.11	VIX	608.57	TN1	2192.22%	GVR	2.02%	SHI	-4.15%
VPB	22.82	TCB	555.97	TDG	1259.48%	EVF	1.75%	VHM	-4.11%

DIỄN BIẾN NGÀNH

Thanh khoản ngành trong ngày (HOSE)



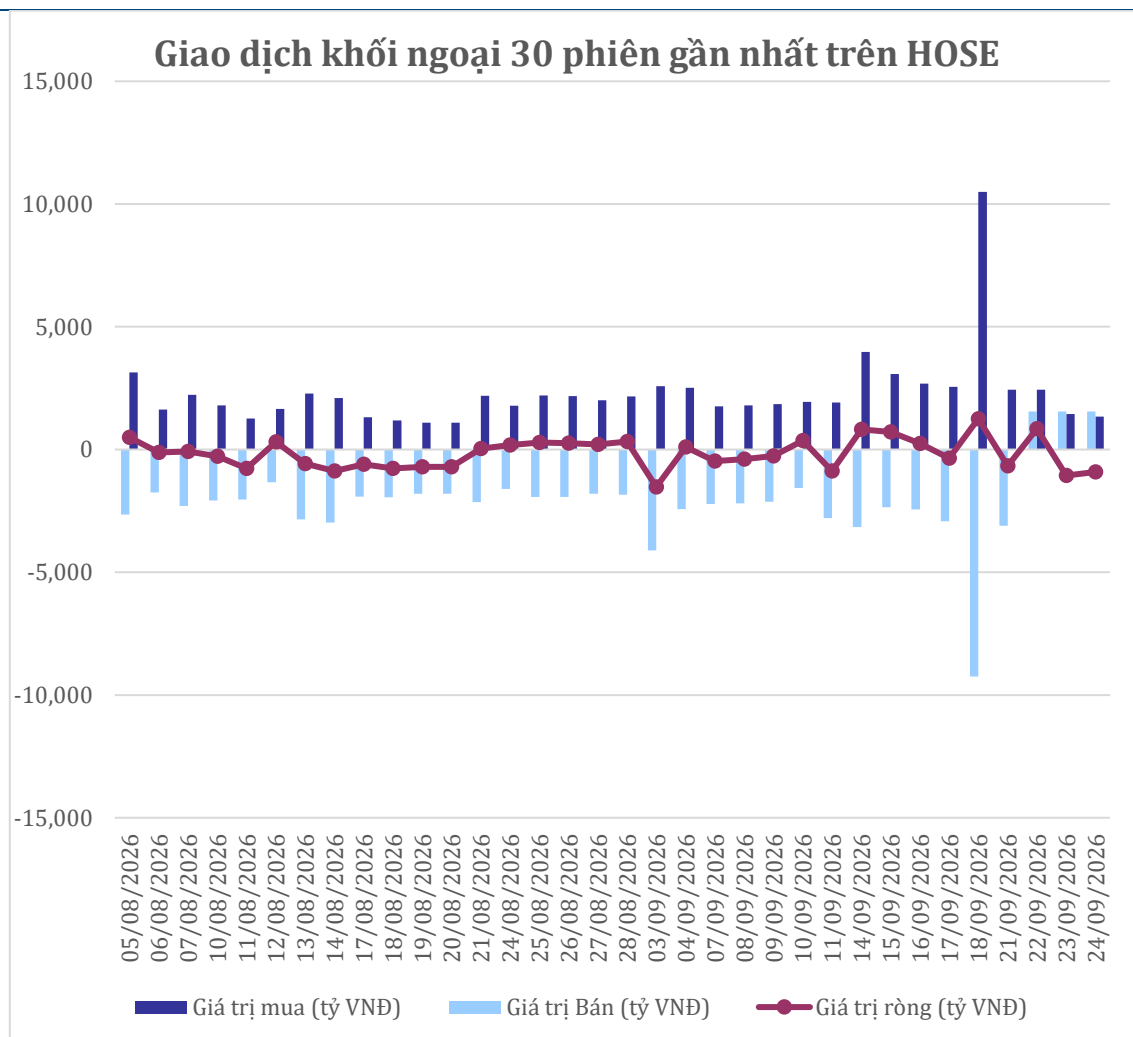
Biến động các nhóm ngành trong ngày (HOSE)





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)
MSN	182.13	VHM	-349.30
GAS	26.01	VIC	-176.70
STB	24.36	VPB	-113.59
FRT	19.06	HDB	-99.29
DCM	17.48	ACB	-92.11





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	TRỤ SỞ CHÍNH HÀ NỘI	CHI NHÁNH TP. HCM
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	P9-10, Tầng 1, Charmvit Tower Điện thoại: (024) 35.730.073 Fax: (024) 35.730.088	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