

CẬP NHẬT TIN VĨ MÔ

- ❖ Thị trường chứng khoán Mỹ ngày hôm qua tiếp tục chịu áp lực do lợi suất trái phiếu chính phủ dài hạn tăng nhanh. Trái phiếu chính phủ Mỹ kỳ hạn 10 năm ngày hôm qua đã có thời điểm đạt mức 5.27%, cao nhất kể từ 2004. Mức lợi suất này còn cao hơn trái phiếu chính phủ Việt Nam cùng kỳ hạn hiện tại, với lợi suất vào khoảng 4.5%. Trong khi đó, thị trường đang đánh giá có khoảng 70% xác suất Fed sẽ tiếp tục nâng lãi suất trong tháng 10, được ủng hộ bởi các phát biểu gần nhất của Thống đốc Lisa Cook.
- ❖ Bộ Tài chính vừa ban hành Thông tư số 138/2026/TT-BTC hướng dẫn việc đăng ký, lưu ký, giao dịch, thanh toán và công bố thông tin đối với trái phiếu doanh nghiệp riêng lẻ. Thông tư hướng dẫn một số nội dung của Nghị định số 200/2026/NĐ-CP quy định về chào bán, giao dịch trái phiếu doanh nghiệp riêng lẻ tại thị trường trong nước và chào bán trái phiếu doanh nghiệp ra thị trường quốc tế. Đây là một bước tiến mới trong quá trình hoàn thiện các mất xích vận hành thị trường trái phiếu doanh nghiệp riêng lẻ bao gồm đầy đủ các bước, từ kiểm soát nhà đầu tư, giao dịch, thanh toán đến công bố và chia sẻ thông tin.
- ❖ Từ tháng 10/2026, nhiều chính sách kinh tế mới có hiệu lực, tập trung vào các vấn đề như: tháo gỡ pháp lý đô thị, siết điều kiện xuất nhập khẩu gạo, hỗ trợ bảo hiểm nông nghiệp, chuẩn hóa xe điện. Đặc biệt trong số đó, Luật Phát triển Đô thị số 18/2026/QH16 chính thức có hiệu lực từ ngày 1/10/2026 (riêng khoản 4 Điều 7 áp dụng từ 1/9/2026), tháo gỡ điểm nghẽn quy hoạch và tạo hành lang pháp lý mới để huy động nguồn lực phát triển kinh tế đô thị. Dự kiến Luật này sẽ mở thêm dư địa thu hút đầu tư, phát triển BĐS.

CẬP NHẬT TIN DOANH NGHIỆP

- ❖ **MSN (HOSE):** Masan Horizon đăng ký bán 110.5 triệu cp MSR (10% vốn); Elmet Group dự kiến mua 4.99% với giá khoảng 124.8 triệu USD. Hợp đồng vonfram dài hạn có thể mang về 1.5 tỷ USD doanh thu.
- ❖ **HAG (HOSE):** HAG đã giải ngân gần 792 tỷ đồng phát triển vùng trồng cà phê tại Việt Nam và Campuchia, bổ sung trụ cột mới bên cạnh chuối và sầu riêng.
- ❖ **CTD (HOSE):** Coteccons đặt mục tiêu niên độ 2026–2027 doanh thu 42,000 tỷ đồng (+22%), LNST 1,050 tỷ đồng (+34%); backlog hiện vượt 65,000 tỷ đồng.

THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm	% Thay đổi
CBOE Volatility Index	16.07	8.07%
ESTX 50 PR.EUR	6,302.82	0.48%
SET Index	1,602.37	-0.33%
PSEi INDEX	5,825.97	1.70%
FTSE Malaysia KLCI	1,670.02	-0.10%
FTSE Singapore Index	5,735.12	0.42%
S&P BSE SENSEX	72,811.70	-1.47%
KOSPI Composite Index	6,889.74	-2.70%
Osaka - Osaka Delayed Price	65,877.62	-0.73%
SSE Composite Index	3,823.62	-1.67%
HANG SENG INDEX	24,642.51	0.54%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	10,695.30	0.14%
Paris - Paris Delayed Price	8,077.80	-0.04%
DAX PERFORMANCE-INDEX	25,408.64	0.56%
S&P 500	7,683.69	-0.77%
NASDAQ Composite	26,820.38	-0.92%
Dow Jones Industrial Average	51,481.51	-0.67%

Hàng hóa	Điểm	% Thay đổi
Giá vàng thế giới	4,155.30	-3.84%
Giá dầu Brent	104.32	6.82%
Giá dầu WTI	92.41	0.27%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG PHIÊN HÔM TRƯỚC

VN-Index có lúc giảm hơn 22 điểm về quanh 1,763 điểm trước khi lực cầu cuối phiên giúp thu hẹp đáng kể mức giảm, đóng cửa giảm 4.43 điểm (-0.25%) xuống 1,780.68 điểm. VN30-Index giảm 16.08 điểm (-0.83%) xuống 1,922.42 điểm, với 8 mã tăng, 1 mã tham chiếu và 21 mã giảm.

Độ rộng HOSE vẫn tiêu cực với 105 mã tăng và 227 mã giảm. Thanh khoản đạt hơn 676.7 triệu cổ phiếu, tương ứng 15,095 tỷ đồng; khối lượng tăng 8.4% nhưng giá trị giảm 1.2% so với phiên trước, cho thấy dòng tiền vẫn duy trì trạng thái thận trọng.

Dòng tiền phân hóa mạnh khi dầu khí và bảo hiểm trở thành hai nhóm nâng đỡ thị trường. BSR +6.58%, GAS +3.73%, PVD +3.6%, PVS +5.7%, trong khi BVH tăng trần +6.98%. Ngược lại, chứng khoán chịu áp lực mạnh với HCM -4.02%, SHS -3.65%, VND -3.14%, SSI -2.66%; bất động sản cũng suy yếu khi NVL giảm sàn, DIG -4.15%, HDC -4.93% và NLG -3.56%.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng hơn 220 tỷ đồng, tập trung tại VPB khoảng 200 tỷ đồng, BVH 114 tỷ đồng, CTG 73 tỷ đồng, PNJ 59 tỷ đồng và HDB 56 tỷ đồng. Chiều mua nổi bật BSR 52 tỷ đồng, DCM 48 tỷ đồng, PVS 42 tỷ đồng, STB 39 tỷ đồng và GEX 30 tỷ đồng.

Nhận định: VN-Index xuất hiện tín hiệu tích cực khi hồi gần 17 điểm từ đáy trong ngày, cho thấy lực cầu bắt đáy đã phản ứng tại vùng 1,760–1,770 điểm. Tuy nhiên, độ rộng vẫn nghiêng mạnh về bên giảm, VN30 mất 0.83% và thanh khoản chưa cải thiện về giá trị, nên chưa đủ cơ sở xác nhận nhịp phục hồi. Vùng 1,760–1,770 điểm tiếp tục là hỗ trợ gần, trong khi 1,800 điểm là ngưỡng cần lấy lại để cải thiện xu hướng ngắn hạn.

Diễn biến thị trường



FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

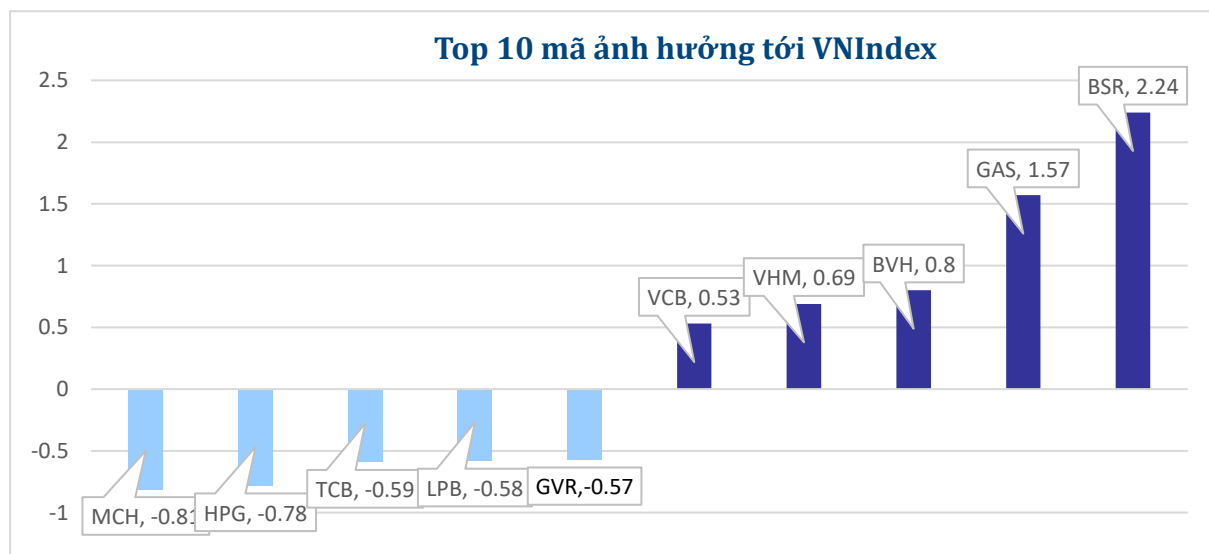
BIẾN ĐỘNG NGÀY

Chỉ số	Điểm số	Biến động	Điểm	Khối lượng GD	Giá trị GD	Số mã tăng	Số mã không đổi	Số mã giảm
Vnindex	1,780.68	-0.25%	-4.43	676.7	15,095.9	105	38	227
Vn30 - Index	1,922.42	-0.83%	-16.08	274.2	8,030.6	8	1	21
Hnx30 - Index	439.94	-0.33%	-1.47	42.8	710.3	6	6	18
VNXAllshare	2,824.31	-0.74%	-21.09	707.9	15,307.9	116	67	273
HNX - Index	271.31	-0.33%	-0.90	52.2	817.2	40	58	95
Upcom - Index	124.96	-0.20%	-0.25	20.5	399.4	94	84	103

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	15,095.87	-1.20%	676.74	8.41%
HNX	817.19	44.76%	52.20	24.23%

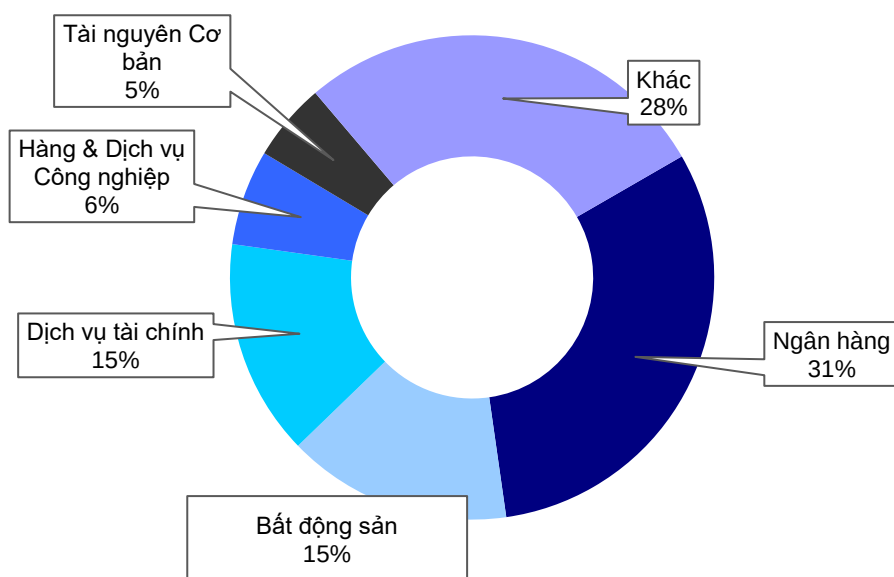
CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY



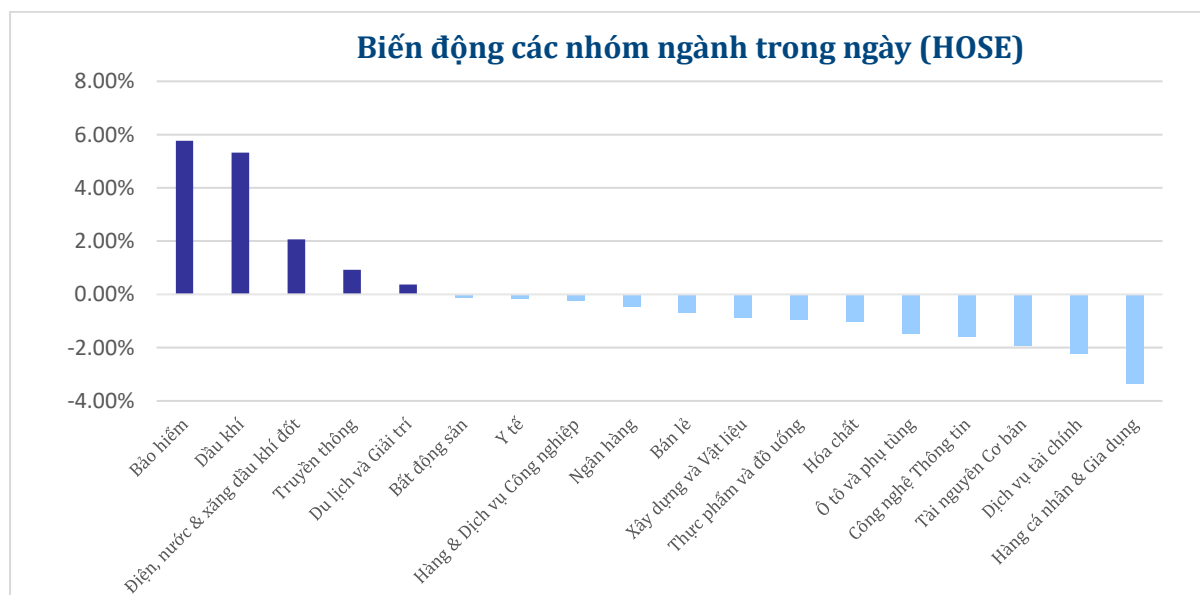
Top KLGD (triệu cổ phiếu)		Top GTGD (tỷ đồng)		Đột biến khối lượng (KL/KL10 phiên)		Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)		Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)	
VIX	42.14	TCB	764.12	HTV	51300.00%	BVH	6.98%	PNJ	-6.97%
SHB	40.36	HPG	694.37	SJS	4161.89%	PET	6.25%	KOS	-6.90%
HPG	33.60	VHM	690.44	HAR	2913.03%	GAS	3.73%	NVL	-6.75%
SSI	31.24	SSI	632.72	GEG	1818.97%	PVD	3.61%	HDC	-4.93%
VPB	24.76	VPB	567.68	NVT	1693.55%	BFC	3.21%	VDS	-4.85%

DIỄN BIẾN NGÀNH

Thanh khoản ngành trong ngày (HOSE)

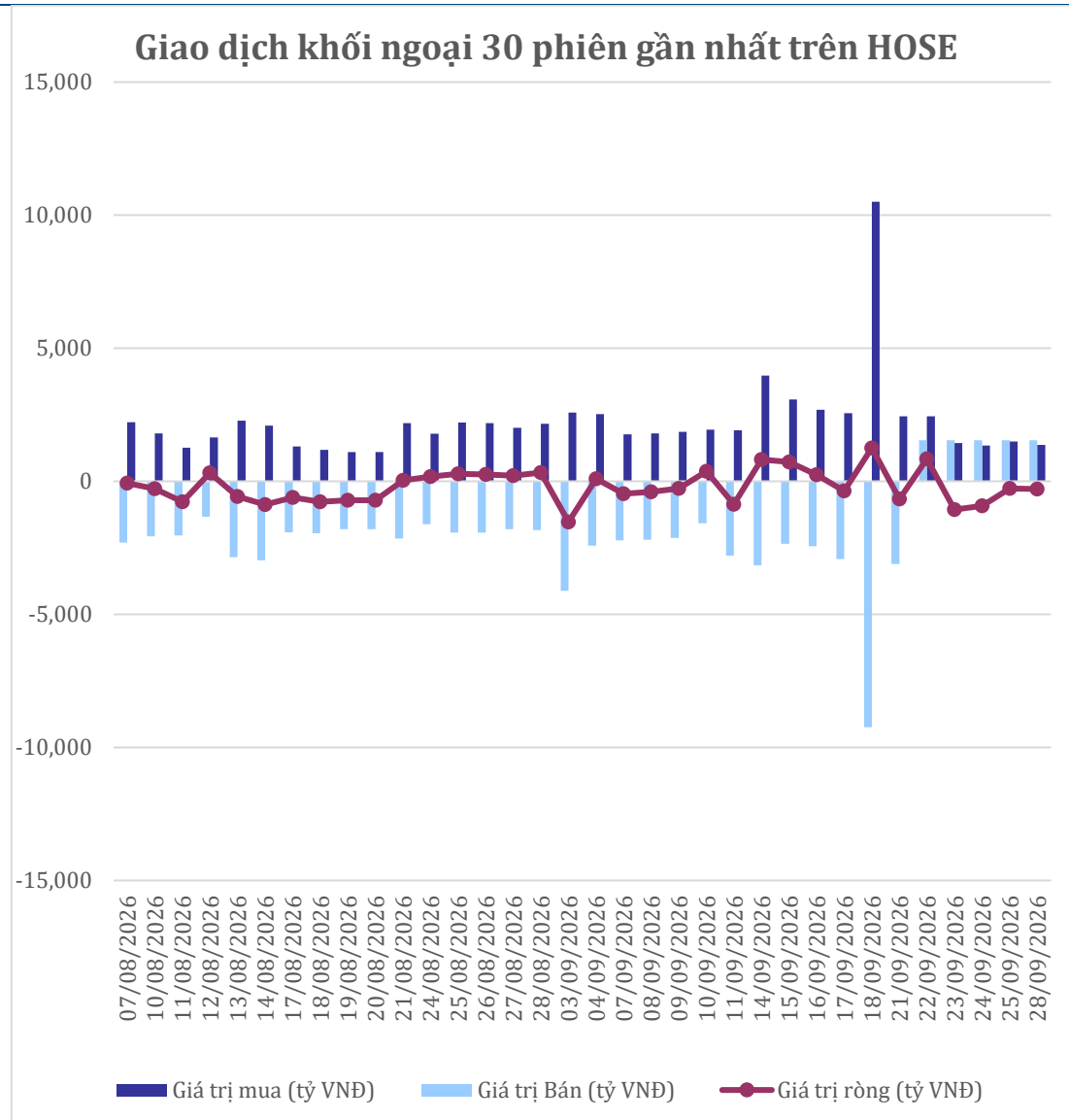


Biến động các nhóm ngành trong ngày (HOSE)



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)
DCM	48.03	VPB	-199.98
STB	38.98	BVH	-113.79
GEX	30.61	CTG	-73.36
DGW	30.27	PNJ	-59.00
GAS	25.19	HDB	-56.52





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