

CẬP NHẬT TIN VĨ MÔ

- ❖ Thị trường tài chính toàn cầu điều chỉnh trong phiên 7/10 khi lợi suất trái phiếu Mỹ tăng và giá dầu duy trì quanh 100 USD/thùng, làm gia tăng lo ngại về lạm phát và triển vọng lãi suất. S&P 500 và Nasdaq cùng giảm khoảng 0,2%, trong khi STOXX 600 của châu Âu giảm 1%; riêng nhóm ngân hàng châu Âu giảm 3,3%. Lợi suất trái phiếu Chính phủ Mỹ kỳ hạn 10 năm có thời điểm lên 5,36% — mức cao nhất kể từ năm 2002 — trước khi hạ nhiệt sau phiên đấu giá trái phiếu. IMF đồng thời cảnh báo các chính phủ cần kiểm soát chi tiêu và nợ công trong bối cảnh chi phí vay tăng, giá năng lượng cao và những bất định liên quan đến làn sóng đầu tư AI.
- ❖ NHNN cho biết tín dụng toàn hệ thống đến cuối tháng 9/2026 tăng 16,69% so với cùng kỳ, trong khi lãi suất tiền gửi bình quân của các giao dịch phát sinh mới đến ngày 20/9 ở mức 6,38%/năm, tăng 1,15 điểm % so với cuối năm 2025. NHNN cho biết đã giữ nguyên các mức lãi suất điều hành và tiếp tục điều tiết thanh khoản nhằm hỗ trợ tăng trưởng nhưng vẫn kiểm soát lạm phát; theo đánh giá của cơ quan quản lý, tốc độ tăng lãi suất đang chậm lại và mặt bằng lãi suất cơ bản đã hình thành một mặt bằng mới. Diễn biến này đáng chú ý trong bối cảnh nhu cầu tín dụng tăng nhanh và áp lực tỷ giá, lạm phát đang đặt ra bài toán cân bằng cho chính sách tiền tệ cuối năm.
- ❖ Một điểm đáng chú ý khác là giải ngân đầu tư công tiếp tục được đẩy mạnh. Theo Nghị quyết phiên họp Chính phủ thường kỳ tháng 9, đến hết tháng 9, giải ngân vốn đầu tư công ước đạt gần 643 nghìn tỷ đồng, tương đương 63% kế hoạch Thủ tướng giao, cao hơn khoảng 13% về tỷ lệ và 202,6 nghìn tỷ đồng về giá trị so với cùng kỳ. Trong khi đó, Bộ Công thương cho biết đàm phán thuế quan với Mỹ về cơ bản đã hoàn tất, mở ra động lực mới cho tăng trưởng xuất nhập khẩu giai đoạn tới.

CẬP NHẬT TIN DOANH NGHIỆP

- ❖ **HPG (HOSE):** Hòa Phát đã hoàn thành gần 70% tiến độ nhà máy thép ray, dự kiến cung cấp sản phẩm từ Q2/2027. TP.HCM đang xem xét sử dụng thép ray HPG cho các dự án metro, trong đó có 3 tuyến tổng vốn hơn 254,000 tỷ đồng.
- ❖ **PNJ (HOSE):** Vàng bạc Đá quý Phú Nhuận dự kiến trích lập hơn 7,071 tỷ đồng dự phòng liên quan chính sách thu đổi hàng hóa, khiến kế hoạch LNST năm 2026 chuyển sang lỗ 6,270 tỷ đồng. VDSC dự báo riêng Q3/2026 lỗ 145 tỷ đồng dù doanh thu đạt 11,748 tỷ đồng.
- ❖ **BCM (HOSE):** Becamex được TP.HCM giao khoảng 7.2 ha đất để triển khai dự án Khu dân cư Ấp 5C tại phường Thới Hòa. Trong đó, hơn 3.4 ha là đất ở liên kế phố, phần còn lại dành cho hạ tầng và tiện ích công cộng.

THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm	% Thay đổi
CBOE Volatility Index	15.08	0.47%
ESTX 50 PR.EUR	6,272.23	0.48%
SET Index	1,584.63	0.15%
PSEi INDEX	5,677.12	-1.20%
FTSE Malaysia KLCI	1,611.78	-1.32%
FTSE Singapore Index	5,613.01	-1.55%
S&P BSE SENSEX	72,565.78	-0.69%
KOSPI Composite Index	6,803.90	-1.98%
Osaka - Osaka Delayed Price	70,035.71	-0.92%
SSE Composite Index	3,842.19	0.31%
HANG SENG INDEX	24,130.50	-0.62%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	10,541.70	0.42%
Paris - Paris Delayed Price	7,865.07	0.40%
DAX PERFORMANCE-INDEX	25,449.19	0.77%
S&P 500	7,801.77	-0.22%
NASDAQ Composite	27,538.69	-0.22%
Dow Jones Industrial Average	51,179.87	-0.66%

Hàng hóa	Điểm	% Thay đổi
Giá vàng thế giới	4,192.00	0.85%
Giá dầu Brent	100.32	-1.89%
Giá dầu WTI	89.43	-1.84%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG PHIÊN HÔM TRƯỚC

VN-Index quay đầu điều chỉnh sau hai phiên tăng liên tiếp, có thời điểm giảm xuống 1,743.24 điểm trước khi lực cầu cuối phiên giúp thu hẹp đà giảm, đóng cửa giảm 5.69 điểm (-0.32%) xuống 1,753.39 điểm. VN30-Index giảm 4.62 điểm (-0.24%) xuống 1,894.20 điểm, với 11 mã tăng và 19 mã giảm.

Độ rộng HOSE tương đối cân bằng với 144 mã tăng, 64 mã tham chiếu và 147 mã giảm. Thanh khoản suy yếu khi giá trị giao dịch HOSE đạt khoảng 15,226 tỷ đồng, giảm 22.26% so với phiên trước; riêng giá trị khớp lệnh đạt khoảng 12,550 tỷ đồng. Khối lượng khớp lệnh thấp hơn khoảng 7.1% so với bình quân 20 phiên, cho thấy dòng tiền vẫn duy trì trạng thái thận trọng.

Dòng tiền phân hóa, tập trung tại bán lẻ, cảng biển và năng lượng. Nổi bật MSN +4.44%, FRT +3.79%, MWG +2.53%, GMD +4.23%, VSC +4.25%, BSR +2.09% và PVT +1.43%. Ngược lại, bất động sản, chứng khoán và ngân hàng chịu áp lực điều chỉnh, với VIC -0.86%, VHM -1.45%, LPB -4.33%, HCM -2.13% và VND -1.81%. Đáng chú ý, PNJ -6.20%, tiếp tục chịu áp lực bán mạnh với thanh khoản đột biến.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng khoảng 935 tỷ đồng trên toàn thị trường, riêng HOSE bán ròng khoảng 923 tỷ đồng. Áp lực tập trung tại PNJ 399 tỷ đồng, TCB 111 tỷ đồng, HDB 89 tỷ đồng, FPT 67 tỷ đồng và VIX 43 tỷ đồng. Chiều mua nổi bật MSN 44 tỷ đồng, BSR 37 tỷ đồng, VIB 32 tỷ đồng, MCH 30 tỷ đồng và FRT 28 tỷ đồng.

Nhận định: VN-Index quay đầu giảm sau hai phiên hồi phục, nhưng lực cầu tại vùng 1,740–1,750 điểm giúp chỉ số thu hẹp đáng kể mức giảm trong phiên. Tuy nhiên, thanh khoản suy yếu, nhóm vốn hóa lớn thiếu đồng thuận và khối ngoại tiếp tục bán ròng cho thấy xu hướng hồi phục chưa được xác nhận. Ngắn hạn, vùng 1,730–1,740 điểm đóng vai trò hỗ trợ, trong khi 1,770–1,780 điểm là kháng cự gần; thị trường cần cải thiện thanh khoản và độ rộng để củng cố khả năng phục hồi bền vững.

Diễn biến thị trường



FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

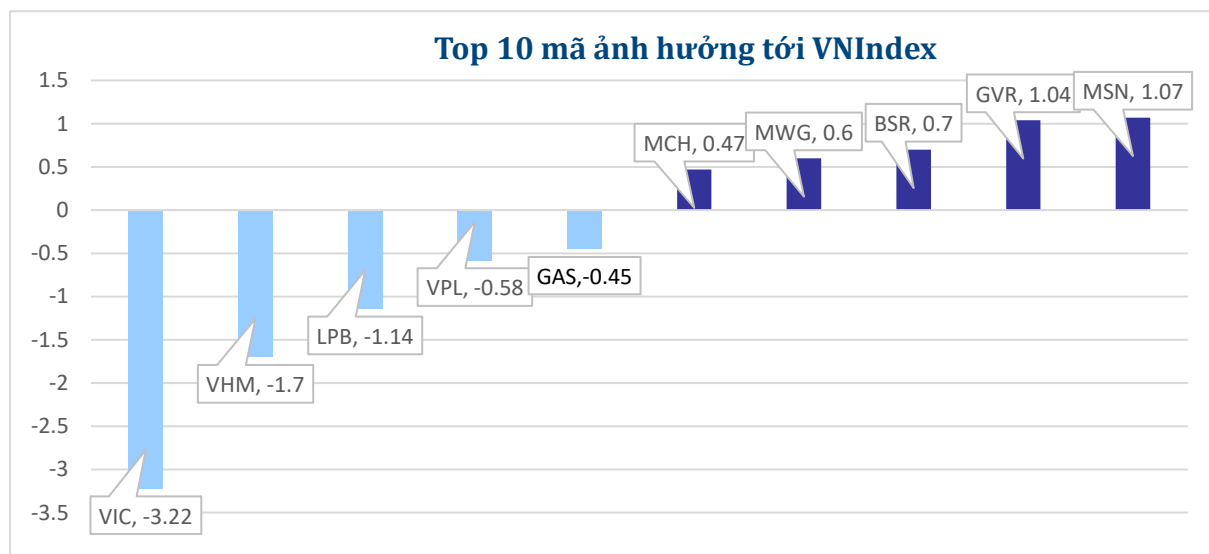
BIẾN ĐỘNG NGÀY

Chỉ số	Điểm số	Biến động	Điểm	Khối lượng GD	Giá trị GD	Số mã tăng	Số mã không đổi	Số mã giảm
Vnindex	1,753.39	-0.32%	-5.69	597.3	15,226.2	150	64	151
Vn30 - Index	1,894.20	-0.24%	-4.62	260.8	9,292.2	11	0	19
Hnx30 - Index	436.30	0.83%	3.60	35.6	621.3	16	4	10
VNXAllshare	2,768.22	-0.32%	-8.75	626.3	15,419.9	194	87	174
HNX - Index	259.82	-2.15%	-5.71	54.0	831.5	81	49	66
Upcom - Index	125.19	-0.03%	-0.04	28.0	678.7	101	92	84

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	15,226.19	-22.23%	597.34	-27.55%
HNX	831.49	-34.60%	54.02	-35.39%

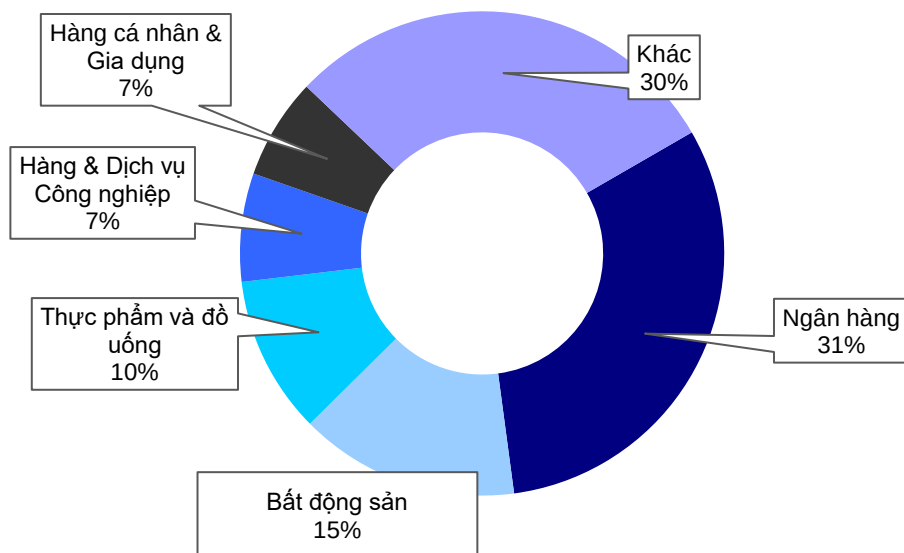
CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY



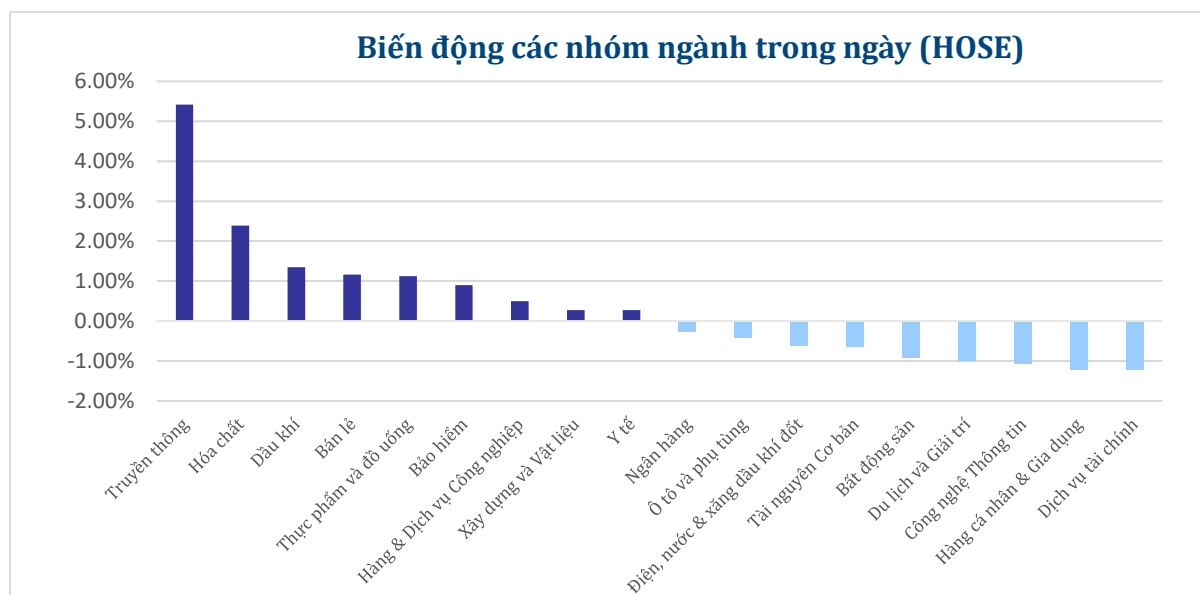
Top KLGD (triệu cổ phiếu)		Top GTGD (tỷ đồng)		Đột biến khối lượng (KL/KL10 phiên)		Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)		Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)	
PNJ	51.88	MSN	1,158.35	ITD	3515.94%	VOS	6.96%	PNJ	-6.20%
SHB	40.09	PNJ	993.56	TNH	2147.83%	APH	6.02%	LPB	-4.33%
NVL	32.18	VIC	926.63	VNG	1946.31%	CTD	5.27%	HSL	-4.05%
VPB	29.09	VPB	671.53	SMC	892.44%	MSN	4.44%	DGC	-3.49%
MSB	26.83	HDB	607.13	SMA	800.00%	VSC	4.25%	CH	-2.83%

DIỄN BIẾN NGÀNH

Thanh khoản ngành trong ngày (HOSE)

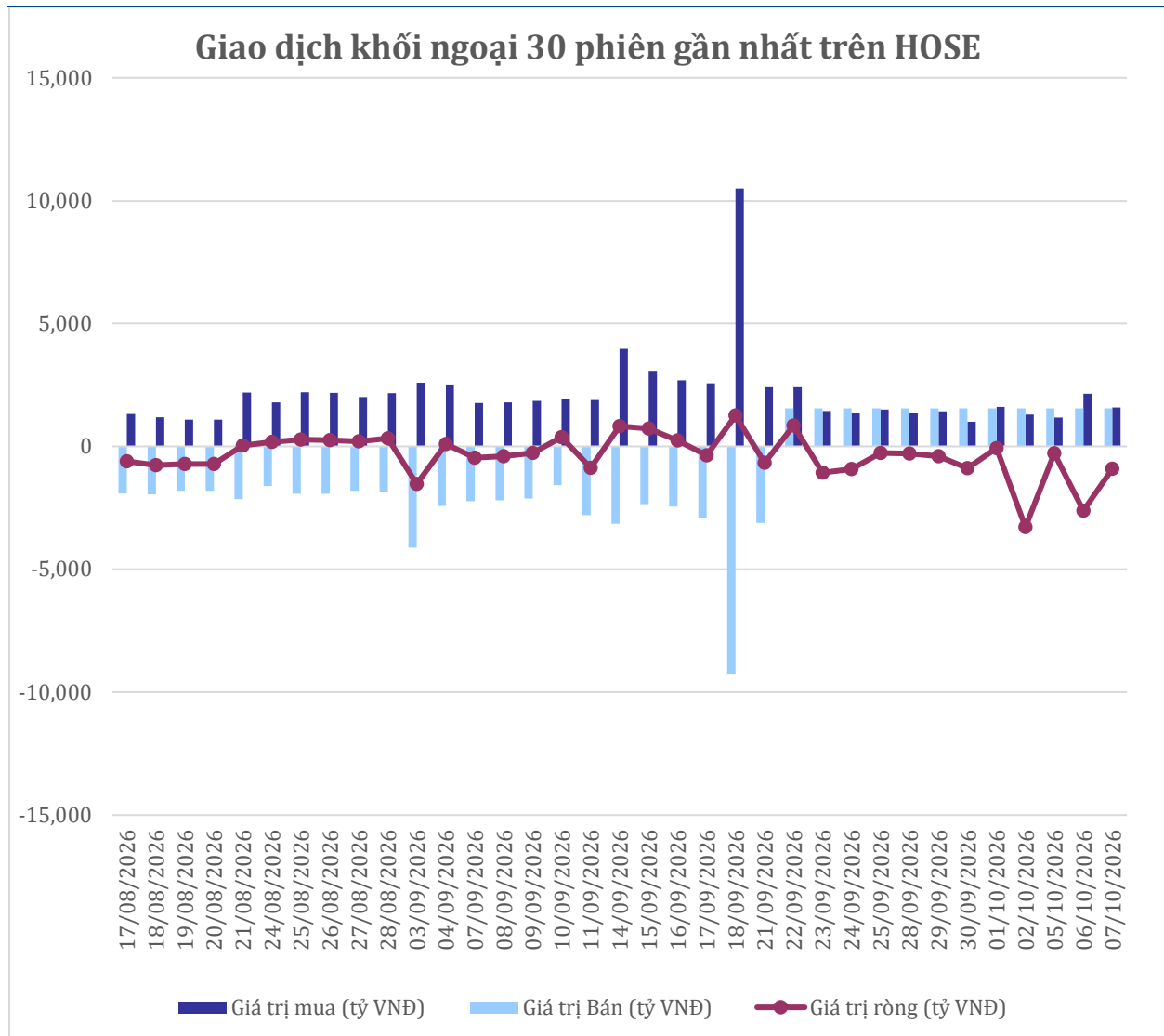


Biến động các nhóm ngành trong ngày (HOSE)



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	44.38	PNJ	-399.18
VIB	32.32	TCB	-111.10
FRT	27.63	HDB	-88.98
DCM	21.05	FPT	-66.57
SSI	13.99	VIX	-43.40





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