

CẬP NHẬT TIN VĨ MÔ

- ❖ Thị trường chứng khoán toàn cầu giảm điểm trong phiên 8/10 khi căng thẳng địa chính trị tại Trung Đông làm dấy lên lo ngại về gián đoạn nguồn cung năng lượng. Giá dầu Brent tăng hơn 4%, vượt 104 USD/thùng, trong khi chỉ số S&P 500 giảm 0.5% và Nasdaq giảm 1.3%. Mặc dù vậy, Tổng thống Trump đã nhanh chóng trấn an khi cho biết ông không định tấn công quân sự Iran trước cuộc bầu cử giữa kỳ tại Mỹ diễn ra vào đầu tháng 11 tới đây. Lợi suất trái phiếu Chính phủ Mỹ kỳ hạn 10 năm biến động mạnh, có thời điểm vượt 5.3%, phản ánh lo ngại lạm phát có thể kéo dài và khiến Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) duy trì chính sách tiền tệ thắt chặt lâu hơn dự kiến. Diễn biến này làm gia tăng rủi ro đối với các nền kinh tế nhập khẩu năng lượng và triển vọng tăng trưởng toàn cầu.
- ❖ Tại Việt Nam, Cơ quan xếp hạng tín nhiệm uy tín của Nhật Bản R&I nâng xếp hạng tín nhà phát hành bằng ngoại tệ dài hạn của Việt Nam từ BB+ lên BBB-, đồng thời điều chỉnh triển vọng từ Tích cực sang Ổn định. Đây là lần đầu tiên Việt Nam đạt mức xếp hạng đầu tư theo đánh giá của R&I, đánh dấu bước tiến trong việc cải thiện uy tín tín dụng quốc gia. Việc nâng hạng có thể hỗ trợ mở rộng khả năng tiếp cận nguồn vốn quốc tế, thu hút các nhà đầu tư tổ chức có yêu cầu xếp hạng tín nhiệm tối thiểu và cải thiện điều kiện huy động vốn trong dài hạn.
- ❖ Tại cuộc họp báo về hoạt động ngân hàng 9 tháng đầu năm, Ngân hàng Nhà nước cho biết dư nợ tín dụng toàn hệ thống đến cuối tháng 9 đạt khoảng 20,75 triệu tỷ đồng, tăng 11.59% so với cuối năm 2025 và 16.69% so với cùng kỳ. Trong khi đó, lãi suất tiền gửi bình quân đối với các giao dịch phát sinh mới đến ngày 20/9 đạt 6.38%/năm, tăng 1.15 điểm phần trăm so với cuối năm trước. NHNN nhấn mạnh ưu tiên kiểm soát lạm phát, ổn định thị trường tiền tệ và định hướng tín dụng vào sản xuất, kinh doanh. Diễn biến này cho thấy bài toán cân bằng giữa hỗ trợ tăng trưởng tín dụng, kiểm soát chi phí vốn và ổn định tỷ giá tiếp tục là trọng tâm điều hành trong quý IV. Mặc dù vậy, lãi suất đã liên tục tăng trong giai đoạn gần đây với nhiều ngân hàng đưa ra các mức lãi suất trên 9%.

CẬP NHẬT TIN DOANH NGHIỆP

- ❖ **VCK (HOSE):** Chứng khoán VPS tiếp tục dẫn đầu thị phần môi giới Q3/2026, đạt 11.54% trên HOSE và 33.78% thị trường phái sinh, bất chấp thanh khoản thị trường suy giảm.
- ❖ **NLG (HOSE):** Nam Long ghi nhận doanh số bán hàng 6T2026 đạt 5,079 tỷ đồng (+52.4% YoY). Doanh nghiệp dự kiến đẩy mạnh bàn giao dự án trong Q4, hỗ trợ ghi nhận doanh thu cuối năm.
- ❖ **DBC (HOSE):** Dabaco Việt Nam mở rộng nhà máy dầu thực vật lên 1,500 tấn hạt/ngày, tổng vốn đầu tư hơn 3,000 tỷ đồng. LNST 6T2026 đạt 663 tỷ đồng, hoàn thành gần 59% kế hoạch năm.

THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm	% Thay đổi
CBOE Volatility Index	15.41	2.19%
ESTX 50 PR.EUR	6,180.29	-1.47%
SET Index	1,570.61	-0.88%
PSEi INDEX	5,736.69	1.00%
FTSE Malaysia KLCI	1,601.01	-0.67%
FTSE Singapore Index	5,411.58	-3.51%
S&P BSE SENSEX	71,474.99	-1.60%
KOSPI Composite Index	6,625.93	-2.62%
Osaka - Osaka Delayed Price	69,042.11	-1.42%
SSE Composite Index	3,811.90	-0.79%
HANG SENG INDEX	23,785.79	-1.43%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	10,458.50	-0.79%
Paris - Paris Delayed Price	7,769.21	-1.22%
DAX PERFORMANCE-INDEX	25,104.36	-1.35%
S&P 500	7,765.36	-0.47%
NASDAQ Composite	30,725.81	-1.39%
Dow Jones Industrial Average	51,231.70	0.10%

Hàng hóa	Điểm	% Thay đổi
Giá vàng thế giới	4,133.63	0.62%
Giá dầu Brent	104.13	3.92%
Giá dầu WTI	91.10	3.19%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG PHIÊN HÔM TRƯỚC

VN-Index chịu áp lực bán mạnh trong phiên chiều, có thời điểm giảm xuống 1,722.27 điểm trước khi hồi phục nhẹ, đóng cửa giảm 14.42 điểm (-0.82%) xuống 1,738.97 điểm. VN30-Index giảm 17.20 điểm (-0.91%) xuống 1,877.00 điểm, với 8 mã tăng và 21 mã giảm, phản ánh áp lực điều chỉnh tập trung tại nhóm vốn hóa lớn.

Độ rộng HOSE tiêu cực với 110 mã tăng, 56 mã tham chiếu và 183 mã giảm. Thanh khoản tăng nhẹ khi tổng giá trị giao dịch đạt khoảng 15,883 tỷ đồng, tăng 5.3% so với phiên trước, tương ứng hơn 676.6 triệu cổ phiếu; riêng giao dịch thỏa thuận đóng góp khoảng 2,952 tỷ đồng. Khối lượng khớp lệnh tăng 9.7%, cho thấy áp lực cung gia tăng trong phiên giảm điểm.

Áp lực bán tập trung tại bất động sản, ngân hàng, chứng khoán và xây dựng. Đáng chú ý, VHM -3.4% và VIC -0.9% lấy đi tổng cộng hơn 7 điểm của VN-Index, trong khi SHB giảm sàn với thanh khoản lớn. Ngược chiều, dầu khí là điểm sáng hiếm hoi khi GAS +4.6%, đóng cửa tại mức cao nhất phiên, góp phần hạn chế đà giảm của thị trường.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng khoảng 446 tỷ đồng trên HOSE, đánh dấu phiên bán ròng thứ 12 liên tiếp. Áp lực tập trung tại TCB khoảng 153 tỷ đồng, HDB 118 tỷ đồng và PNJ 116 tỷ đồng. Chiều mua phân tán, không có cổ phiếu nào được mua ròng trên 100 tỷ đồng, cho thấy dòng vốn ngoại vẫn duy trì trạng thái thận trọng.

Nhận định: VN-Index giảm phiên thứ hai liên tiếp và đánh mất mốc 1,750 điểm, trong khi thanh khoản khớp lệnh tăng, độ rộng tiêu cực và khối ngoại tiếp tục bán ròng, cho thấy áp lực cung vẫn chiếm ưu thế. Điểm tích cực là lực cầu xuất hiện tại vùng 1,720–1,730 điểm, giúp chỉ số thu hẹp đà giảm cuối phiên. Ngắn hạn, vùng 1,715–1,730 điểm là hỗ trợ quan trọng; thị trường cần lấy lại 1,750–1,760 điểm cùng sự cải thiện của thanh khoản và độ rộng để củng cố khả năng hồi phục.

Diễn biến thị trường



FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

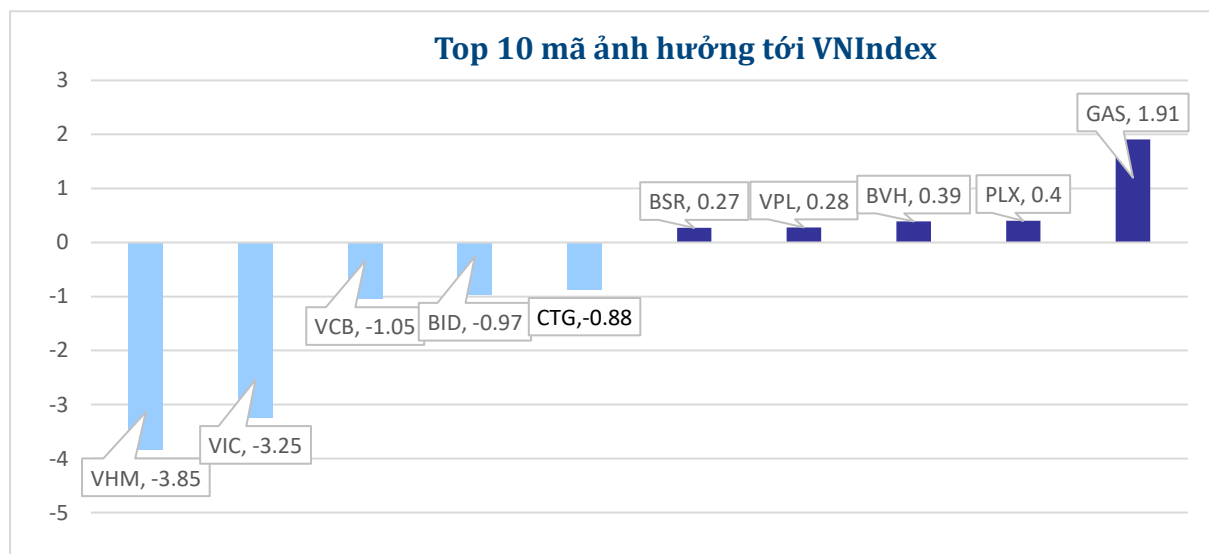
BIẾN ĐỘNG NGÀY

Chỉ số	Điểm số	Biến động	Điểm	Khối lượng GD	Giá trị GD	Số mã tăng	Số mã không đổi	Số mã giảm
Vnindex	1,738.97	-0.82%	-14.42	676.6	15,883.3	122	56	190
Vn30 - Index	1,877.00	-0.91%	-17.20	277.2	9,096.6	8	1	21
Hnx30 - Index	429.42	-1.58%	-6.88	43.3	717.5	11	2	16
VNXAllshare	2,739.24	-1.05%	-28.98	713.4	16,116.5	169	75	219
HNX - Index	256.22	-1.39%	-3.60	60.2	885.2	74	39	75
Upcom - Index	125.21	0.02%	0.02	31.8	523.0	113	77	78

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	15,883.31	-18.88%	676.64	-17.94%
HNX	885.20	-30.37%	60.24	-27.94%

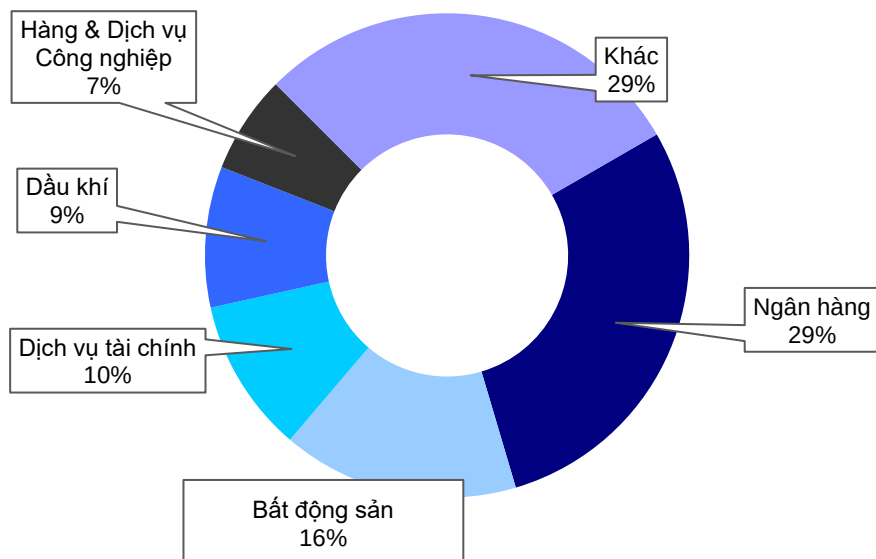
CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY



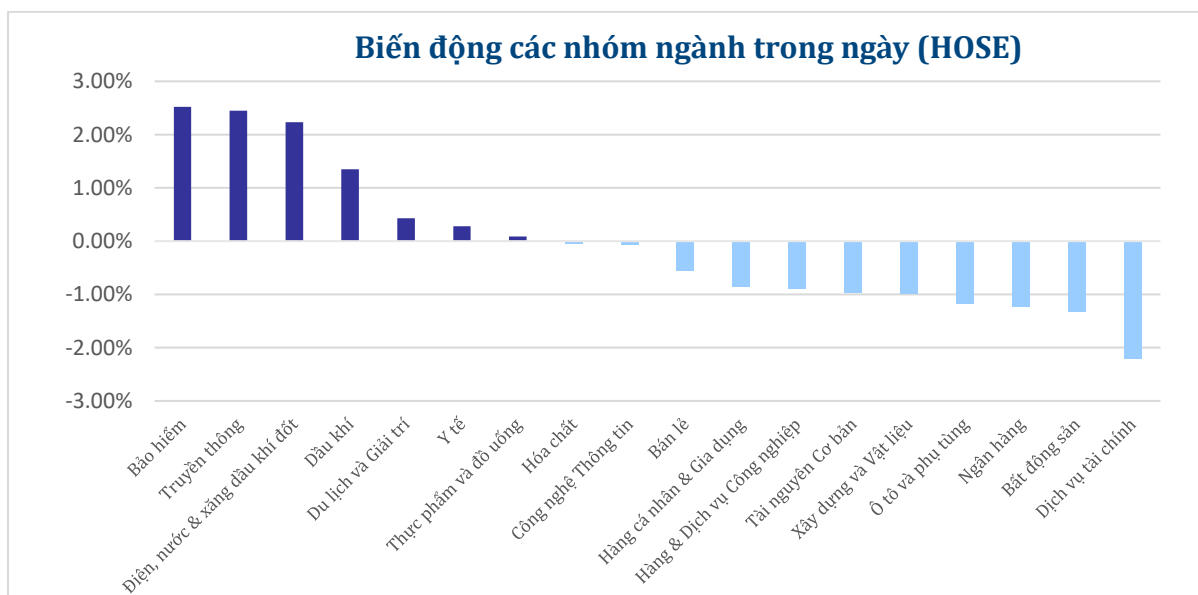
Top KLGD (triệu cổ phiếu)	Top GTGD (tỷ đồng)	Đột biến khối lượng (KL/KL10 phiên)	Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)	Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)
SHB	TCB	HMC	CSV	SHB
PVD	HDB	VMD	FMC	GEX
HDB	PVD	FMC	ANV	VND
VIX	VHM	PJT	DCL	DXS
SSI	VIC	TDC	BFC	PNJ

DIỄN BIẾN NGÀNH

Thanh khoản ngành trong ngày (HOSE)

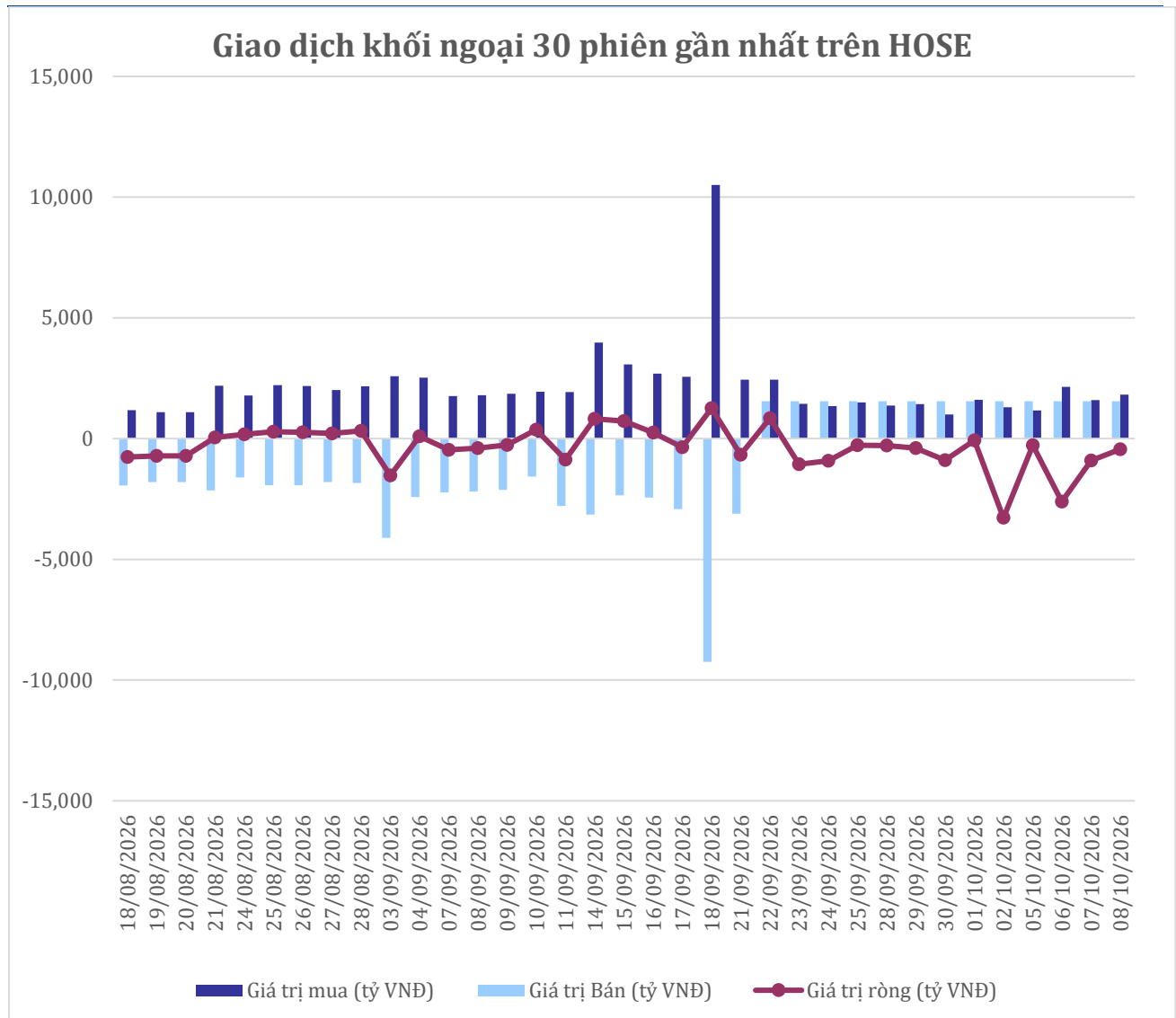


Biến động các nhóm ngành trong ngày (HOSE)



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)
PLX	90.78	TCB	-152.90
VIC	66.05	HDB	-117.71
PVT	62.29	PNJ	-115.90
STB	55.62	FUEVFNVD	-71.85
MSN	31.90	VHM	-61.69





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