

CẬP NHẬT TIN VĨ MÔ

- ❖ Đồng USD tăng lên mức cao nhất 18 tháng, giá dầu vượt 107 USD/thùng: Trong phiên 12/10, chỉ số USD Index tăng 0.37% lên 102.58 điểm, mức cao nhất kể từ tháng 4/2025, khi căng thẳng tại Trung Đông thúc đẩy nhu cầu tài sản trú ẩn và làm gia tăng lo ngại về lạm phát. Giá dầu Brent tăng 2.3% lên 107.17 USD/thùng sau các cuộc tấn công nhằm vào Saudi Arabia và hai tàu chở dầu cuối tuần trước. Thị trường đồng thời theo dõi số liệu CPI tháng 9 của Mỹ dự kiến công bố trong tuần, do áp lực giá năng lượng có thể khiến Fed duy trì chính sách tiền tệ thắt chặt lâu hơn. Diễn biến này làm gia tăng sức ép lên tỷ giá tại các nền kinh tế mới nổi, đặc biệt là những nước phụ thuộc vào nhập khẩu năng lượng.
- ❖ Gần đây, NHNN đã ban hành Thông tư 50/2026/TT-NHNN ngày 30/9 và dự kiến có hiệu lực từ 1/12/2026, theo đó giới hạn tỷ lệ dư nợ cho vay trên tổng tiền gửi (LDR) được nâng từ 85% lên 95%. Như vậy, các ngân hàng có thể linh hoạt hơn trong quản lý nguồn vốn và có thêm dư địa mở rộng cho vay mà không phải phụ thuộc hoàn toàn vào việc huy động thêm tiền gửi. Mặc dù vậy, điều này không giải quyết triệt để áp lực vốn khi tín dụng tăng nhanh hơn huy động trong bối cảnh thanh khoản toàn cầu đang có dấu hiệu thu hẹp cũng như nền lãi suất tăng.
- ❖ Sở Giao dịch Chứng khoán Việt Nam (VNX) đã công bố kế hoạch sắp xếp lại thị trường giao dịch cổ phiếu niêm yết. Theo đó, toàn bộ cổ phiếu niêm yết thuộc diện chuyển giao tại HNX sẽ hoàn tất chuyển sang HOSE để tổ chức giao dịch vào cuối tháng 12/2026. Theo kế hoạch, ngày 23/12/2026 là ngày giao dịch cuối cùng của các cổ phiếu niêm yết tại HNX thuộc phạm vi chuyển giao. Các cổ phiếu này sẽ tạm ngừng giao dịch trong hai ngày 24 và 25/12 để phục vụ quá trình chuyển đổi, trước khi có phiên giao dịch đầu tiên tại HOSE vào ngày 28/12/2026. Điều này dự kiến sẽ mở ra nhiều cơ hội đầu tư mới cho các nhà đầu tư trong, ngoài nước đồng thời cũng tạo cơ sở để thống nhất về tiêu chuẩn các cổ phiếu niêm yết tại Việt Nam.

CẬP NHẬT TIN DOANH NGHIỆP

- ❖ **KBC (HOSE):** Q3/2026, doanh thu đạt 3,187 tỷ đồng (+136.6% YoY), LNST 937 tỷ đồng (+200.5%), chủ yếu nhờ ghi nhận doanh thu cho thuê đất và hạ tầng KCN.
- ❖ **HPG (HOSE):** Sản lượng thép tiêu thụ 9T2026 đạt 10.3 triệu tấn (+39% YoY), trong đó HRC đạt 5.47 triệu tấn (+59%).
- ❖ **ELC (HOSE):** Doanh thu Q3/2026 ước đạt 660 tỷ đồng (+56% YoY); lũy kế 9 tháng đạt 1,208 tỷ đồng. Giá trị hợp đồng ký mới 8 tháng tăng 126%.

THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm	% Thay đổi
CBOE Volatility Index	15.21	2.49%
ESTX 50 PR.EUR	6,173.37	0.76%
SET Index	1,571.74	-0.37%
PSEi INDEX	5,700.99	1.61%
FTSE Malaysia KLCI	1,618.01	0.59%
FTSE Singapore Index	5,422.36	0.38%
S&P BSE SENSEX	71,771.34	-0.97%
KOSPI Composite Index	6,384.24	-3.65%
Osaka - Osaka Delayed Price	69,030.92	-0.02%
SSE Composite Index	3,797.24	-0.43%
HANG SENG INDEX	24,271.20	0.25%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	10,552.10	1.06%
Paris - Paris Delayed Price	7,803.33	0.95%
DAX PERFORMANCE-INDEX	25,087.27	1.13%
S&P 500	7,807.24	-0.06%
NASDAQ Composite	27,245.90	-0.44%
Dow Jones Industrial Average	51,850.55	0.38%

Hàng hóa	Điểm	% Thay đổi
Giá vàng thế giới	4,172.16	-0.44%
Giá dầu Brent	106.13	2.49%
Giá dầu WTI	93.33	2.74%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG PHIÊN HÔM TRƯỚC

VN-Index tiếp tục điều chỉnh phiên thứ tư liên tiếp, đóng cửa giảm 14.11 điểm (-0.81%) xuống 1,720.98 điểm, chủ yếu chịu áp lực từ nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn. VN30-Index giảm 4.05 điểm (-0.22%) xuống 1,869.38 điểm, với 13 mã tăng, 2 mã tham chiếu và 15 mã giảm.

Độ rộng HOSE tương đối cân bằng với 154 mã tăng, 60 mã tham chiếu và 148 mã giảm. Thanh khoản suy yếu mạnh khi tổng giá trị giao dịch đạt 12,977 tỷ đồng, giảm 52.75% so với phiên trước, tương ứng khoảng 578.7 triệu cổ phiếu. Khối lượng khớp lệnh thấp hơn 11.6% so với bình quân 20 phiên, cho thấy dòng tiền vẫn duy trì trạng thái thận trọng.

Dòng tiền phân hóa, tập trung tại ngân hàng và thép. Nhóm ngân hàng nổi bật với SHB +4.00%, VPB +2.52%, ACB tăng hơn 1.50% và TCB +0.77%; nhóm thép ghi nhận NKG +6.90%, HSG +3.54% và HPG +2.99%. Ngược lại, bất động sản -2.49%, dầu khí -1.79% và hóa chất -1.32% gây sức ép lên thị trường. Đáng chú ý, VIC -2.90% và VHM -3.20% lấy đi gần 14 điểm của VN-Index, trong khi PNJ giảm sàn với thanh khoản hơn 19 triệu cổ phiếu.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng khoảng 616 tỷ đồng trên toàn thị trường, riêng HOSE bán ròng khoảng 584 tỷ đồng. Áp lực tập trung tại TCB 115 tỷ đồng, PNJ 105 tỷ đồng và FPT 91 tỷ đồng. Chiều mua nổi bật HPG 128 tỷ đồng, HDB 31 tỷ đồng, NVL 18 tỷ đồng và VIB 17 tỷ đồng. Hoạt động bán ròng tiếp diễn cho thấy dòng vốn ngoại vẫn chưa có dấu hiệu đảo chiều rõ rệt.

Nhận định: VN-Index đã giảm 4 phiên liên tiếp, lùi về sát vùng hỗ trợ 1,715–1,720 điểm. Tuy nhiên, độ rộng thị trường tương đối cân bằng và dòng tiền vẫn tìm đến nhóm ngân hàng, thép, cho thấy áp lực điều chỉnh chủ yếu đến từ một số cổ phiếu vốn hóa lớn. Dù vậy, thanh khoản giảm mạnh và khối ngoại tiếp tục bán ròng phản ánh tâm lý thận trọng. Ngắn hạn, vùng 1,700–1,715 điểm là hỗ trợ quan trọng, trong khi 1,740–1,750 điểm là kháng cự gần; thị trường cần sự hồi phục của nhóm vốn hóa lớn cùng thanh khoản cải thiện để xác nhận khả năng tạo đáy.

Diễn biến thị trường



FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

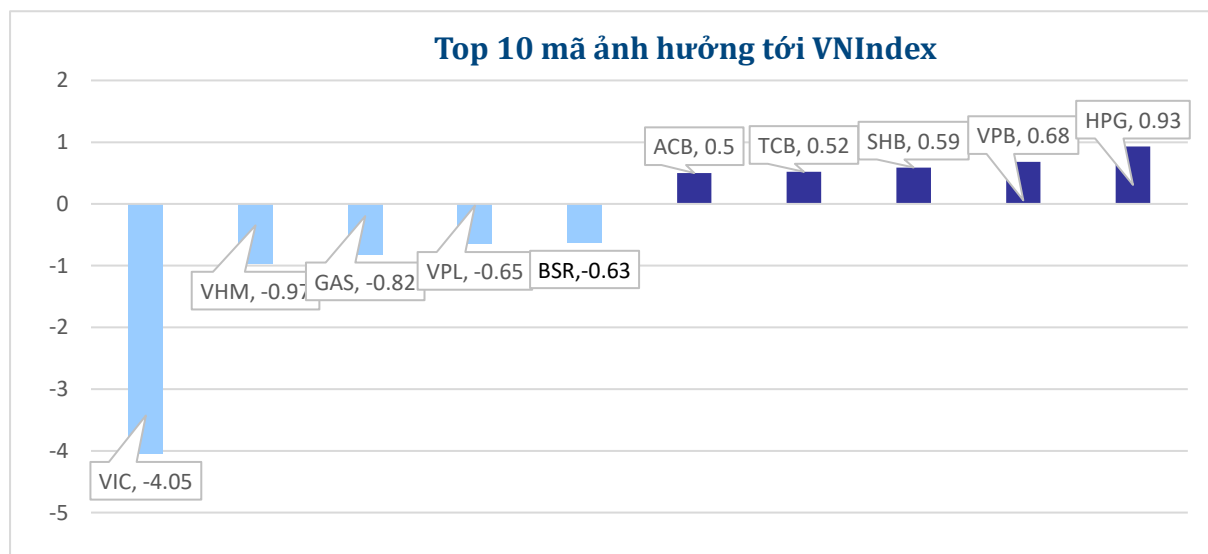
BIẾN ĐỘNG NGÀY

Chỉ số	Điểm số	Biến động	Điểm	Khối lượng GD	Giá trị GD	Số mã tăng	Số mã không đổi	Số mã giảm
Vnindex	1,720.98	-0.81%	-14.11	578.7	12,977.9	158	60	154
Vn30 - Index	1,869.38	-0.22%	-4.05	283.6	8,007.4	13	2	15
Hnx30 - Index	431.70	-0.17%	-0.73	28.0	468.3	12	4	13
VNXAllshare	2,735.40	-0.27%	-7.38	599.8	13,024.1	184	93	182
HNX - Index	264.69	1.18%	3.09	43.6	678.2	67	59	63
Upcom - Index	124.73	0.39%	0.49	19.3	379.3	119	79	86

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	12,977.95	-52.88%	578.73	-36.50%
HNX	678.21	-34.71%	43.62	-37.79%

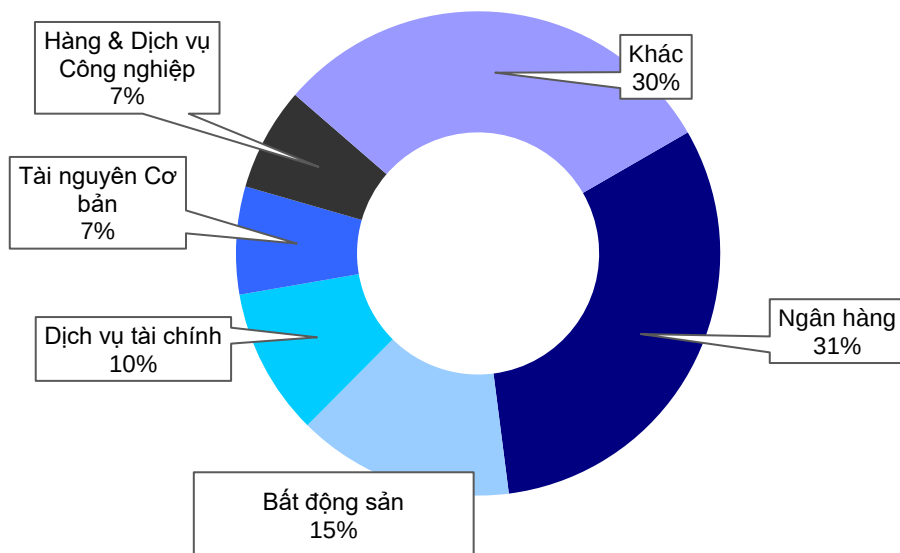
CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY



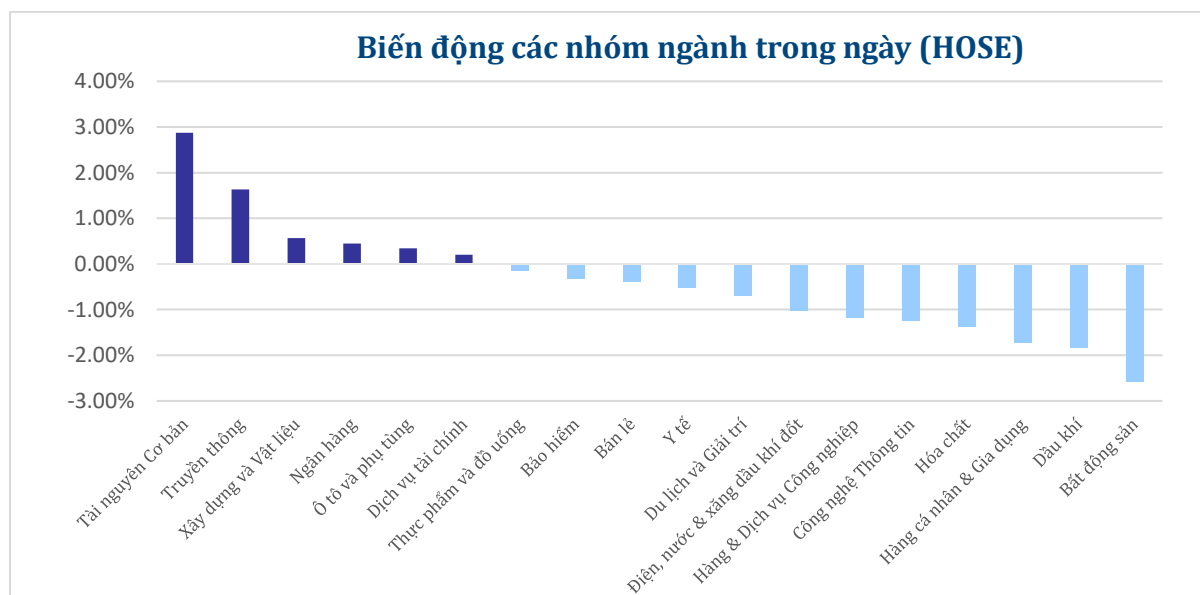
Top KLGD (triệu cổ phiếu)		Top GTGD (tỷ đồng)		Đột biến khối lượng (KL/KL10 phiên)		Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)		Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)	
SHB	51.66	TCB	783.51	BTT	2112020.00%	NKG	6.89%	PNJ	-6.92%
HPG	36.32	VPB	772.98	DDB	2610.97%	HQC	4.64%	SSB	-3.27%
VPB	31.61	HPG	742.86	STG	1875.00%	SHB	4.00%	VHM	-3.18%
TCB	24.19	VIC	601.10	TNT	1453.12%	HSG	3.54%	DCM	-3.16%
VIX	23.03	SHB	529.84	BCE	1293.87%	HPG	2.99%	PLX	-3.08%

DIỄN BIẾN NGÀNH

Thanh khoản ngành trong ngày (HOSE)



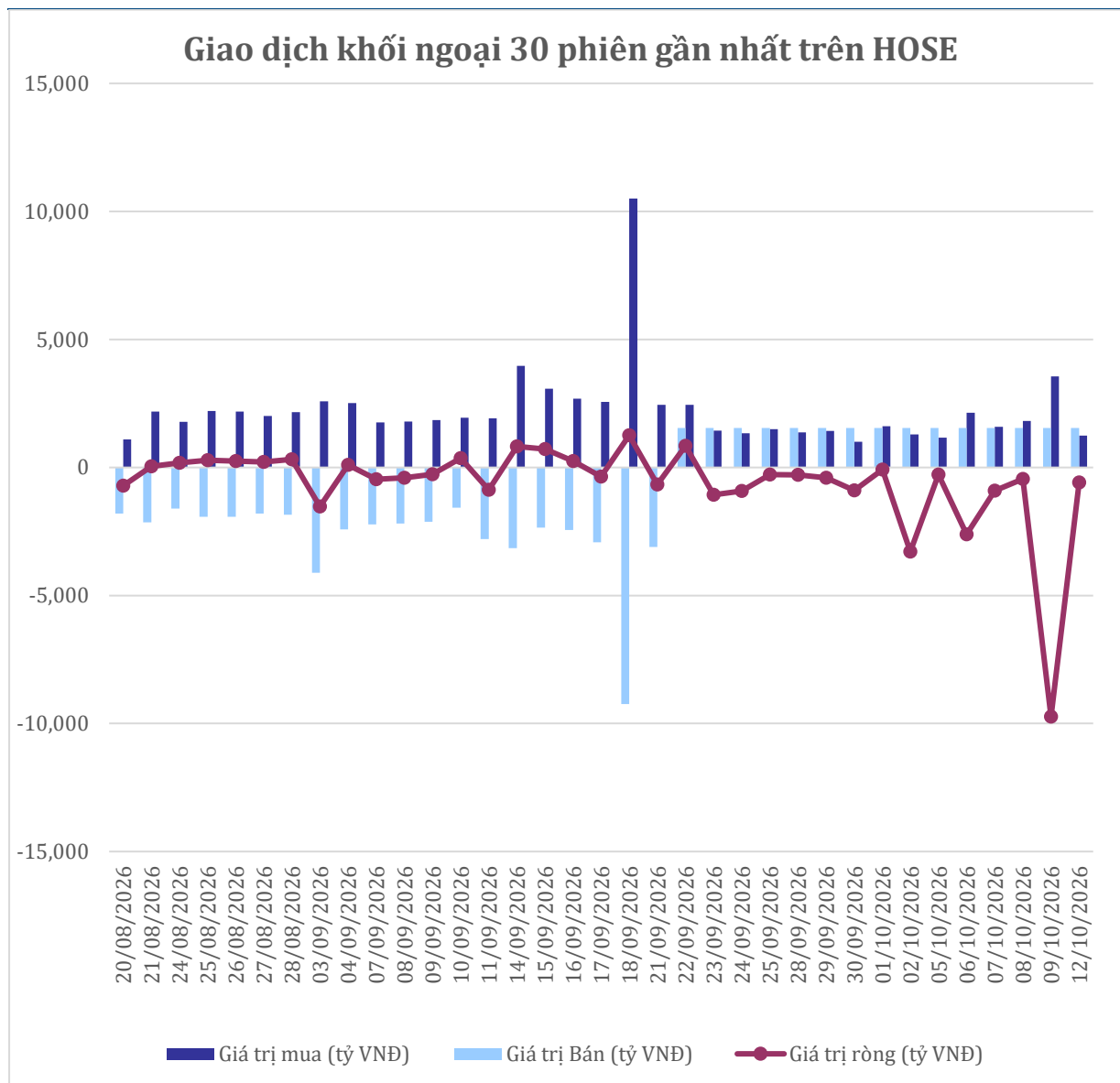
Biến động các nhóm ngành trong ngày (HOSE)





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)
HPG	128.14	TCB	-114.91
HDB	31.03	PNJ	-104.95
NVL	18.03	FPT	-91.16
VIB	16.50	VIX	-60.52
PVT	12.23	VIC	-46.22





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