

CẬP NHẬT TIN VĨ MÔ

- ❖ IMF nâng dự báo tăng trưởng kinh tế toàn cầu năm 2026 lên 3,1%: Trong báo cáo triển vọng kinh tế mới, Quỹ Tiền tệ Quốc tế (IMF) nâng dự báo tăng trưởng GDP toàn cầu năm 2026 lên 3,1%, từ mức 3,0% đưa ra hồi tháng 7, nhưng vẫn thấp hơn mức tăng 3,5% của năm 2025. IMF nhận định đầu tư vào trí tuệ nhân tạo (AI) và nhu cầu liên quan đến công nghệ đang hỗ trợ tăng trưởng, song lợi ích phân bổ không đồng đều giữa các nền kinh tế. Các rủi ro chính bao gồm giá năng lượng tăng, nợ công cao, chi phí vay vốn lớn và khả năng điều chỉnh mạnh trên thị trường tài chính nếu kỳ vọng về AI không được hiện thực hóa. Trong khi đó quan chức Fed cho biết có thể cần nâng lãi suất liên tục nhằm kìm chế lạm phát.
- ❖ Tại Việt Nam, Thủ tướng Lê Minh Hưng vừa đưa ra chỉ đạo về quy hoạch điện VIII, theo đó người đứng đầu Chính phủ nhấn mạnh tính cấp bách của việc bảo đảm cung ứng điện, đồng thời rà soát, điều chỉnh Quy hoạch điện VIII, xác định rõ tiến độ và trách nhiệm từng đơn vị liên quan. Thủ tướng cũng khẳng định đây là điều kiện tiên quyết để thực hiện thắng lợi các mục tiêu, nhiệm vụ phát triển kinh tế - xã hội trong năm 2026 - năm nền tảng để năm 2027 là năm tăng tốc, bứt phá và thực hiện thắng lợi các mục tiêu, nhiệm vụ của cả nhiệm kỳ. Trước đó Bộ Công thương trong tháng 9 đã đưa ra cảnh báo tình hình thiếu điện từ năm 2027.
- ❖ NHNN bơm ròng gần 12.000 tỷ đồng qua thị trường mở: Trong phiên giao dịch ngày 13/10, Ngân hàng Nhà nước bơm ròng gần 12.000 tỷ đồng vào hệ thống ngân hàng thông qua kênh mua kỳ hạn giấy tờ có giá. Cụ thể, toàn bộ 12.331 tỷ đồng được chào thầu ở các kỳ hạn 7, 14 và 35 ngày đều trúng thầu với lãi suất 4,5%/năm, trong khi lượng đảo hạn đạt 331 tỷ đồng và NHNN không phát hành tín phiếu hút tiền. Trong khi đó, báo cáo mới nhất của S&I Rating đánh giá khả năng cung ứng vốn của hệ thống ngân hàng đang đối mặt với các giới hạn nhất định, vì vậy để phục vụ nhu cầu tăng trưởng kinh tế cần phát triển các kênh dẫn vốn trung, dài hạn như trái phiếu doanh nghiệp, trái phiếu

CẬP NHẬT TIN DOANH NGHIỆP

- ❖ **BSR (HOSE):** Dự án mở rộng Lọc dầu Dung Quất (36,397 tỷ đồng) hoàn thành hơn 85% san lấp, dự kiến tăng công suất 15.5% lên 171,000 thùng/ngày.
- ❖ **FPT (HOSE):** Doanh thu công nghệ 8T2026 đạt 34,438 tỷ đồng (+15.9%); hợp đồng nước ngoài ký mới đạt 33,285 tỷ đồng (+28.2%).
- ❖ **POW (HOSE):** PV Power hợp tác với PSGC về vận hành, bảo dưỡng nhà máy điện tại Lào, trọng tâm dự án 2,400 MW.

THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm	% Thay đổi
CBOE Volatility Index	15.27	0.39%
ESTX 50 PR.EUR	6,164.65	-0.59%
SET Index	1,571.74	-0.37%
PSEi INDEX	5,701.54	-0.73%
FTSE Malaysia KLCI	1,624.44	0.40%
FTSE Singapore Index	5,438.81	0.43%
S&P BSE SENSEX	72,543.08	0.86%
KOSPI Composite Index	6,035.35	-5.46%
Osaka - Osaka Delayed Price	67,870.00	-0.11%
SSE Composite Index	3,800.86	0.10%
HANG SENG INDEX	24,269.00	-0.01%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	10,650.33	-0.06%
Paris - Paris Delayed Price	7,827.63	-0.07%
DAX PERFORMANCE-INDEX	25,259.90	-0.07%
S&P 500	7,805.45	-0.02%
NASDAQ Composite	27,204.38	-0.15%
Dow Jones Industrial Average	51,670.10	-0.35%

Hàng hóa	Điểm	% Thay đổi
Giá vàng thế giới	4,183.40	-0.17%
Giá dầu Brent	107.08	0.90%
Giá dầu WTI	94.14	0.87%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG PHIÊN HÔM TRƯỚC

VN-Index tiếp tục điều chỉnh phiên thứ 5 liên tiếp, có thời điểm giảm xuống 1,710.95 điểm trước khi lực cầu tại nhóm vốn hóa lớn giúp thu hẹp đà giảm, đóng cửa giảm 1.56 điểm (-0.09%) xuống 1,719.42 điểm. VN30-Index giảm 8.39 điểm (-0.45%) xuống 1,860.99 điểm, với 7 mã tăng, 4 mã tham chiếu và 19 mã giảm.

Độ rộng HOSE tiếp tục tiêu cực với 95 mã tăng, 69 mã tham chiếu và 200 mã giảm. Thanh khoản đạt khoảng 13,162 tỷ đồng, tăng 1.10% so với phiên trước, tương ứng 560.88 triệu cổ phiếu. Tuy nhiên, khối lượng khớp lệnh vẫn thấp hơn 12.8% so với bình quân 20 phiên, cho thấy dòng tiền duy trì trạng thái thận trọng. Đáng chú ý, 31/35 nhóm ngành giảm điểm, phản ánh áp lực điều chỉnh vẫn lan rộng.

Dòng tiền phân hóa, tập trung tại bất động sản và một số cổ phiếu ngân hàng. Nổi bật VIC +1.37%, VHM +0.78%, HDB +2.21% và TCB +1.07%, trong đó VIC và VHM đóng góp gần 5 điểm cho VN-Index. Ngược lại, ngân hàng, tiêu dùng và dầu khí chịu áp lực với BID -1.48%, VCB -0.71%, MSN -2.74%, trong khi GAS, BSR và PLX đồng loạt điều chỉnh.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng khoảng 467 tỷ đồng trên toàn thị trường, riêng HOSE bán ròng khoảng 434 tỷ đồng. Áp lực tập trung tại FPT 107 tỷ đồng, GMD 44 tỷ đồng, MSB 42 tỷ đồng, VPB 38 tỷ đồng và TCB 35 tỷ đồng. Chiều mua nổi bật HDB 44 tỷ đồng, PNJ 33 tỷ đồng và VHM 20 tỷ đồng.

Nhận định: VN-Index đã giảm 5 phiên liên tiếp, nhưng lực cầu tại vùng 1,710–1,720 điểm giúp chỉ số thu hẹp đáng kể mức giảm. Tuy nhiên, độ rộng tiêu cực, thanh khoản khớp lệnh thấp và khối ngoại tiếp tục bán ròng cho thấy áp lực điều chỉnh chưa kết thúc. Ngắn hạn, vùng 1,700–1,710 điểm là hỗ trợ quan trọng, trong khi 1,730–1,750 điểm là kháng cự gần. Thị trường cần cải thiện độ rộng và thanh khoản, đồng thời giảm sự phụ thuộc vào một số cổ phiếu trụ để xác nhận khả năng hồi phục.

Diễn biến thị trường



FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

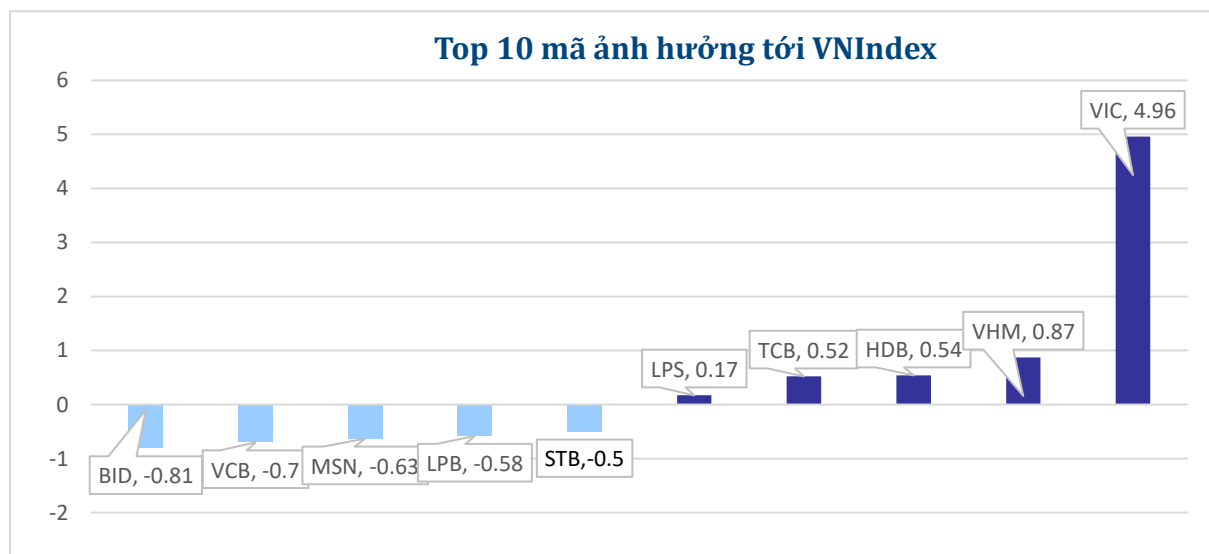
BIẾN ĐỘNG NGÀY

Chỉ số	Điểm số	Biến động	Điểm	Khối lượng GD	Giá trị GD	Số mã tăng	Số mã không đổi	Số mã giảm
Vnindex	1,719.42	-0.09%	-1.56	560.9	13,162.2	95	69	200
Vn30 - Index	1,860.99	-0.45%	-8.39	268.7	8,200.3	7	4	19
Hnx30 - Index	427.02	-1.08%	-4.68	32.0	506.5	4	8	17
VNXAllshare	2,726.47	-0.33%	-8.93	584.2	13,192.4	99	109	239
HNX - Index	264.25	-0.17%	-0.44	46.2	683.1	31	72	86
Upcom - Index	123.85	-0.71%	-0.88	25.8	521.1	90	79	102

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	13,162.20	1.42%	560.88	-3.08%
HNX	683.06	0.72%	46.21	5.95%

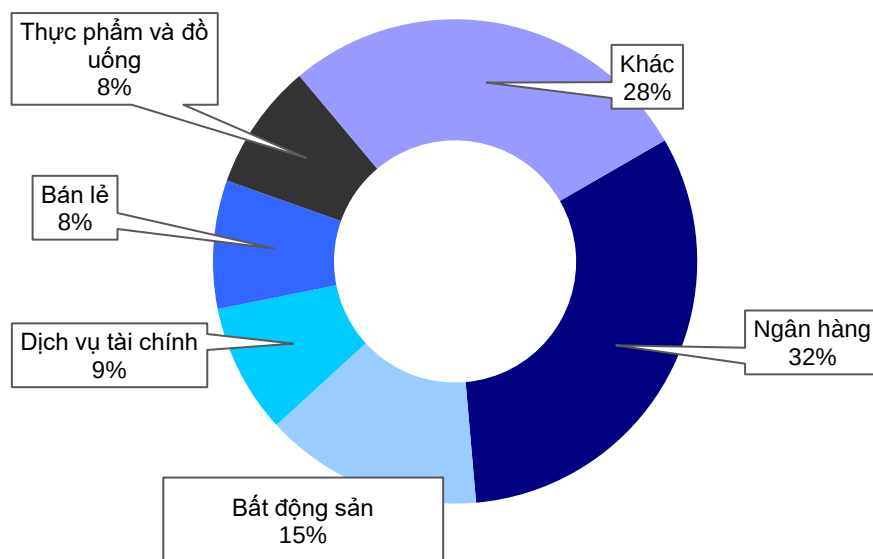
CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY



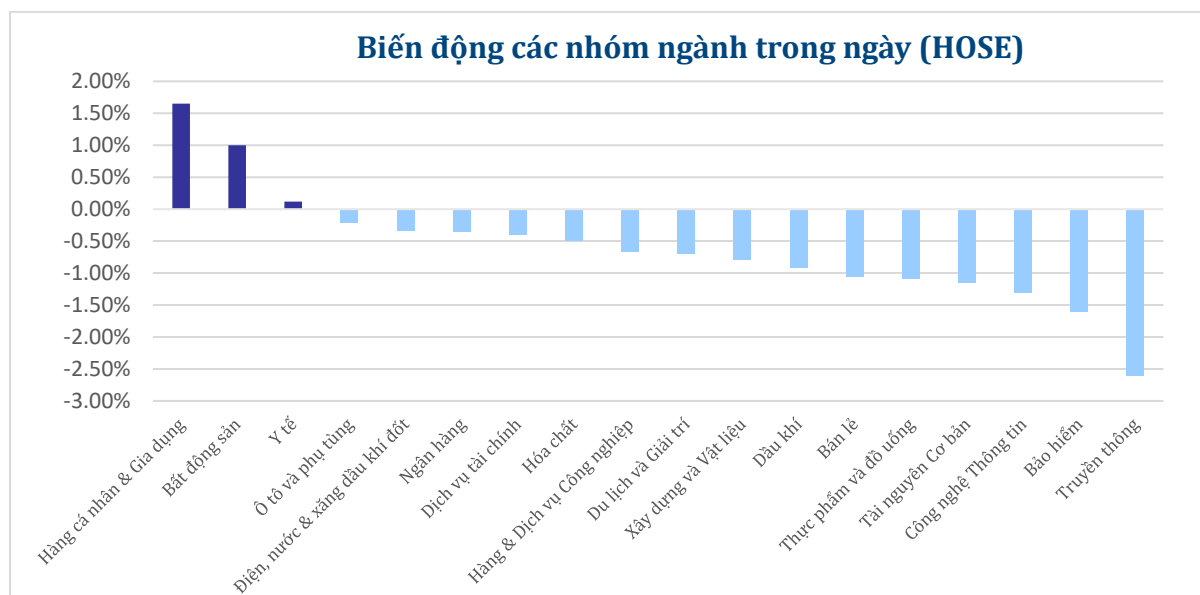
Top KLGD (triệu cổ phiếu)	Top GTGD (tỷ đồng)	Đột biến khối lượng (KL/KL10 phiên)	Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)	Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)
SHB	62.76	TPC	PNJ	VPI
HDB	35.75	TDM	HHP	ANV
NVL	31.43	VFG	HDB	FRT
PVD	26.28	TCR	TPB	VOS
VIX	23.47	TVT	KBC	GMD

DIỄN BIẾN NGÀNH

Thanh khoản ngành trong ngày (HOSE)

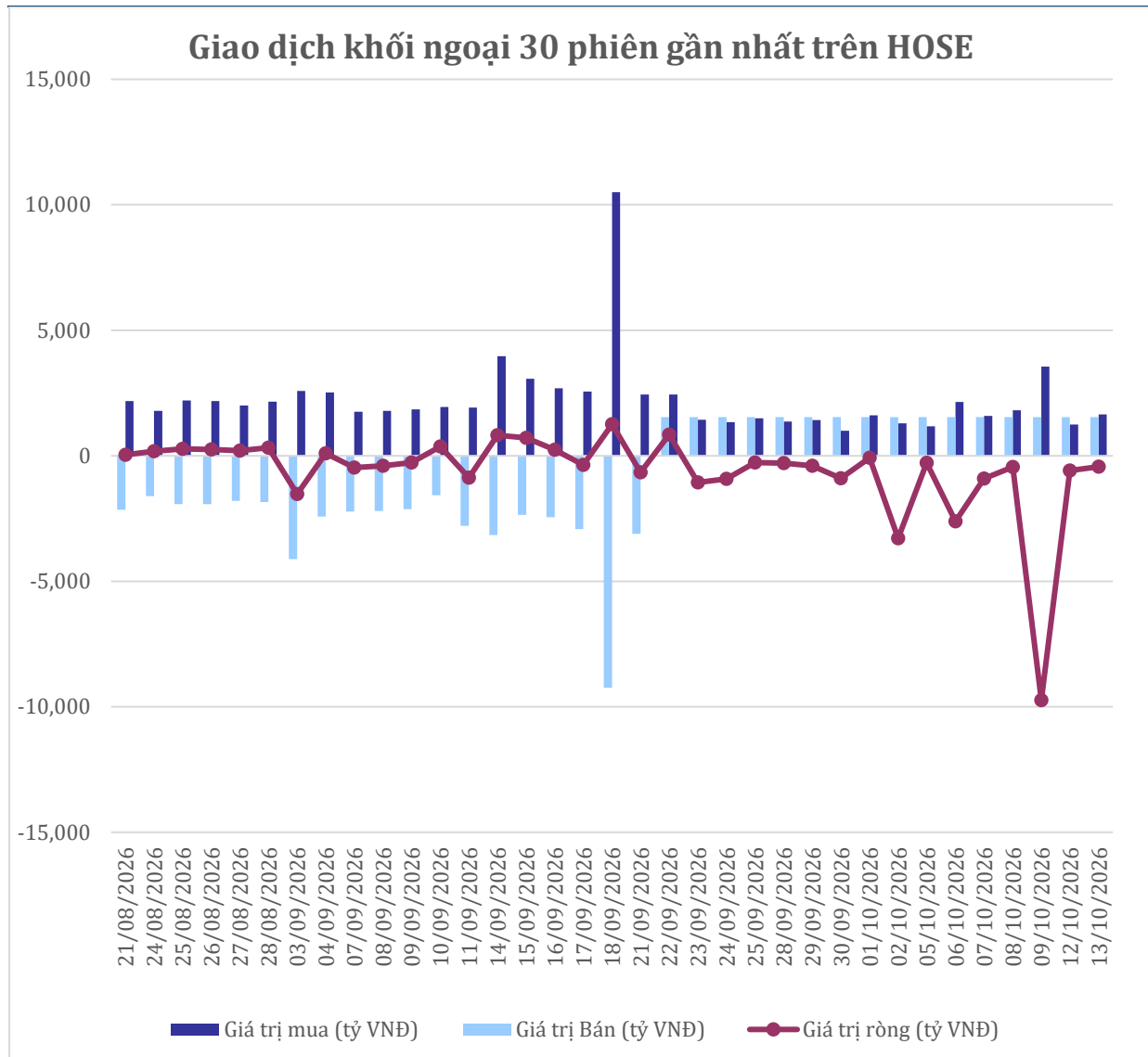


Biến động các nhóm ngành trong ngày (HOSE)



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)
HDB	44.02	FPT	-106.80
PNJ	32.70	GMD	-44.46
VHM	20.18	MSB	-42.08
DGW	15.00	VPB	-37.61
BVH	13.28	TCB	-34.78





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