

CẬP NHẬT TIN VĨ MÔ

- ❖ Theo khảo sát của Reuters công bố ngày 15/10, 54/63 chuyên gia kinh tế dự báo Ngân hàng Trung ương Anh (BoE) sẽ tăng lãi suất điều hành thêm 25 điểm cơ bản lên 4.0% trong tháng 11, lần tăng đầu tiên sau hơn ba năm. Lạm phát Anh hiện ở mức 3.1%, cao hơn đáng kể mục tiêu 2%, trong khi giá năng lượng tăng do xung đột tại Trung Đông làm gia tăng nguy cơ áp lực giá kéo dài. Trong khi đó, chỉ số PPI của Mỹ công bố đạt mức tăng 1.3% so với tháng trước, hơn gấp 2 lần dự báo là 0.6% trong khi PPI lõi cũng tăng 0.7% so với dự báo 0.3%. Diễn biến này của chỉ số giá SX đầu vào trong bối cảnh CPI hôm qua của Mỹ cũng cao hơn dự kiến đã làm gia tăng đáng kể xác suất Fed nâng lãi suất ngay trong kỳ họp tháng 10.
- ❖ Trong khi đó, EuroCham công bố Chỉ số niềm tin kinh doanh (BCI) tại Việt Nam đạt 78.3 điểm trong quý III/2026, tiếp tục duy trì ở vùng cao bất chấp những bất định của kinh tế toàn cầu. Theo khảo sát, 64% doanh nghiệp tham gia đánh giá tình hình kinh doanh hiện tại ở mức tốt hoặc rất tốt, trong khi 28% giữ thái độ trung lập hoặc thận trọng. Kết quả cho thấy sức hấp dẫn của thị trường Việt Nam đối với doanh nghiệp châu Âu vẫn được duy trì; tuy nhiên, tâm lý thận trọng của một bộ phận doanh nghiệp cũng cho thấy việc cải thiện môi trường kinh doanh, tính nhất quán của chính sách và khả năng tiếp cận thị trường sẽ đóng vai trò quan trọng trong việc chuyển hóa niềm tin thành dòng vốn đầu tư thực tế
- ❖ Với nhu cầu đầu tư tăng cao, nhu cầu huy động vốn tại Việt Nam cũng trở nên mạnh mẽ hơn bao giờ hết. Gần đây mặt bằng lãi suất huy động tại một số tổ chức đã ghi nhận mức 9-10%, tuy nhiên mức lãi suất này được cho biết đi kèm với những điều kiện đặc biệt ví dụ như số dư tối thiểu nhiều trăm tỷ VND, hoặc áp dụng với một số khách hàng ưu tiên, khách hàng chiến lược. Gần đây Tổng Bí thư Tô Lâm đã có phát biểu cho thấy Đảng và Nhà nước hết sức chú trọng đến các chính sách vĩ mô cũng như biến động gần đây trên thị trường tài chính, và khuyến khích việc các tổ chức nỗ lực giảm lãi suất nhằm hỗ trợ mục tiêu tăng trưởng.

CẬP NHẬT TIN DOANH NGHIỆP

- ❖ **SJS (HOSE):** Doanh thu Q3/2026 đạt 1,785 tỷ đồng (gấp 67 lần YoY), LNST đạt 1,012 tỷ đồng, nhờ ghi nhận doanh thu dự án Nam An Khánh. Lũy kế 9 tháng, LNST đạt 1,432 tỷ đồng (+720%), vượt kế hoạch năm.
- ❖ **CTR (HOSE):** Doanh thu 9T2026 đạt 12,343 tỷ đồng (+23% YoY), LNTT 617 tỷ đồng (+13%). Mảng xây dựng tăng trưởng 37%, trong khi doanh thu dịch vụ kỹ thuật tăng 51%.
- ❖ **HPA (HOSE):** Sản lượng heo xuất bán Q3/2026 đạt 151,000 con (+47% QoQ). Lũy kế 9 tháng, doanh nghiệp tiêu thụ 274,000 tấn thức ăn chăn nuôi và gần 258 triệu quả trứng gà.

THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm	% Thay đổi
CBOE Volatility Index	16.46	-2.43%
ESTX 50 PR.EUR	6,190.37	0.38%
SET Index	1,573.01	-0.18%
PSEi INDEX	5,617.23	-1.50%
FTSE Malaysia KLCI	1,623.70	-0.25%
FTSE Singapore Index	5,397.68	-0.47%
S&P BSE SENSEX	74,163.16	1.90%
KOSPI Composite Index	5,554.22	-7.57%
Osaka - Osaka Delayed Price	64,425.95	-4.90%
SSE Composite Index	3,707.48	-1.59%
HANG SENG INDEX	24,062.72	-1.03%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	10,724.90	0.70%
Paris - Paris Delayed Price	7,873.11	0.58%
DAX PERFORMANCE-INDEX	25,298.61	0.15%
S&P 500	7,744.06	0.33%
NASDAQ Composite	26,713.03	0.08%
Dow Jones Industrial Average	52,177.69	1.08%

Hàng hóa	Điểm	% Thay đổi
Giá vàng thế giới	4,189.00	1.97%
Giá dầu Brent	104.31	-2.59%
Giá dầu WTI	95.09	1.01%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG PHIÊN HÔM TRƯỚC

VN-Index tiếp tục điều chỉnh phiên thứ 7 liên tiếp, đóng cửa giảm 6.52 điểm (-0.38%) xuống 1,698.35 điểm, chính thức đánh mất mốc tâm lý 1,700 điểm. VN30-Index giảm 8.73 điểm (-0.47%) xuống 1,843.71 điểm, phản ánh áp lực bán vẫn tập trung tại nhóm vốn hóa lớn.

Độ rộng HOSE cải thiện với 164 mã tăng, 51 mã tham chiếu và 153 mã giảm, trong đó có 12 mã tăng trần và 6 mã giảm sàn. Thanh khoản tăng khi giá trị giao dịch HOSE đạt khoảng 15,043 tỷ đồng, tăng 9.00% so với phiên trước, tương ứng gần 685 triệu cổ phiếu. Dòng tiền cải thiện và số mã tăng vượt số mã giảm cho thấy lực cầu bắt đáy xuất hiện, dù chỉ số chung vẫn chịu sức ép từ các cổ phiếu trụ.

Dòng tiền tập trung tại chứng khoán, xây dựng và một số cổ phiếu ngân hàng. Nhóm chứng khoán tăng 2.34%, nổi bật HCM +3.90%, VCK +3.53%, MBS +2.70%, trong khi MBB +2.84% và VCG +5.63% cũng ghi nhận diễn biến tích cực. Ngược lại, dầu khí và bảo hiểm chịu áp lực bán mạnh với BSR -6.31%, PVS -4.24%, GAS -3.05% và BVH -6.05%. Đáng chú ý, VHM -3.44% là cổ phiếu gây sức ép lớn nhất lên VN-Index.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng khoảng 686 tỷ đồng, tập trung tại VIC 134 tỷ đồng, STB 131 tỷ đồng, TCB 96 tỷ đồng, CTG 63 tỷ đồng và VIX 62 tỷ đồng. Chiều mua nổi bật MBB 102 tỷ đồng, VPB 53 tỷ đồng, SHB 42 tỷ đồng và SSI 25 tỷ đồng. Hoạt động bán ròng kéo dài tiếp tục gây áp lực lên nhóm vốn hóa lớn, dù dòng vốn ngoại đã quay lại mua chọn lọc một số cổ phiếu ngân hàng và chứng khoán.

Nhận định: VN-Index đã giảm 7 phiên liên tiếp và đánh mất mốc 1,700 điểm, cho thấy xu hướng điều chỉnh ngắn hạn vẫn chiếm ưu thế. Tuy nhiên, độ rộng cải thiện, thanh khoản tăng và dòng tiền quay trở lại nhóm chứng khoán, xây dựng là những tín hiệu tích cực ban đầu. Ngắn hạn, vùng 1,680–1,690 điểm là hỗ trợ cần theo dõi, trong khi 1,710–1,720 điểm là kháng cự gần. Thị trường cần lấy lại mốc 1,700 điểm cùng sự hồi phục của nhóm vốn hóa lớn để xác nhận khả năng tạo đáy và hình thành nhịp hồi phục bền vững.

Diễn biến thị trường



FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

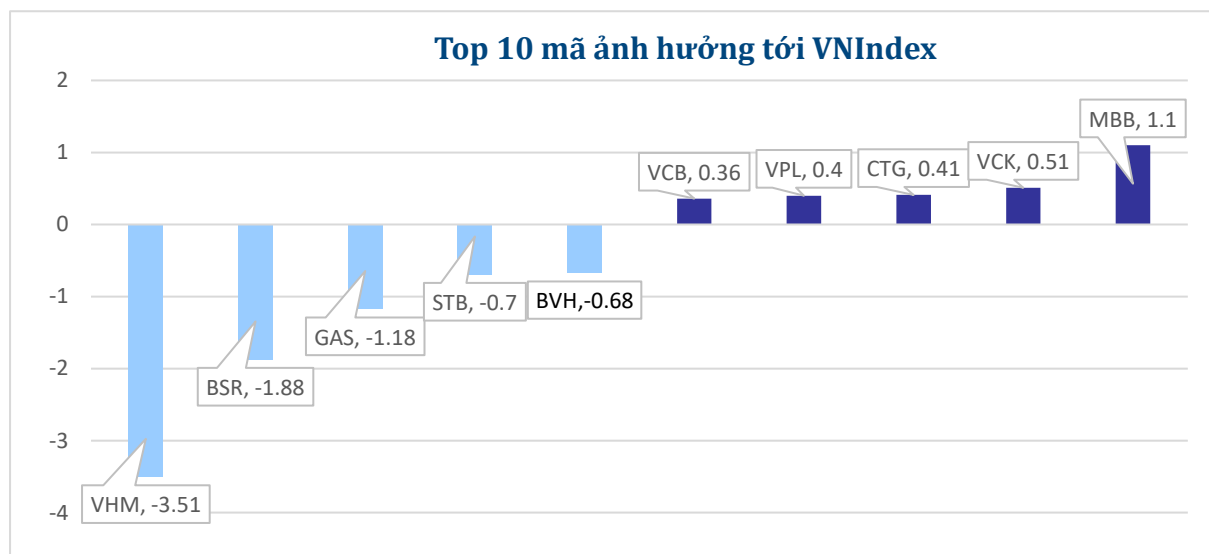
BIẾN ĐỘNG NGÀY

Chỉ số	Điểm số	Biến động	Điểm	Khối lượng GD	Giá trị GD	Số mã tăng	Số mã không đổi	Số mã giảm
Vnindex	1,698.35	-0.38%	-6.52	684.8	15,043.5	164	51	153
Vn30 - Index	1,843.71	-0.47%	-8.73	294.2	8,962.6	13	1	16
Hnx30 - Index	429.23	0.05%	0.22	47.2	762.2	14	7	8
VNXAllshare	2,705.52	-0.19%	-5.02	721.9	15,245.6	197	85	171
HNX - Index	259.29	-2.21%	-5.87	62.1	893.8	71	57	59
Upcom - Index	124.15	0.17%	0.21	28.1	864.6	108	82	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	15,043.47	9.55%	684.78	17.25%
HNX	893.75	36.09%	62.15	37.19%

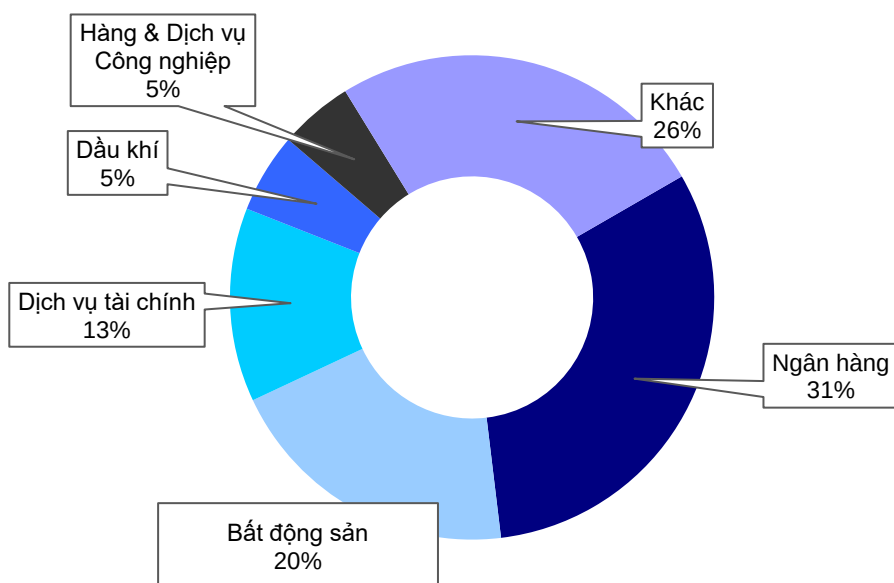
CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY



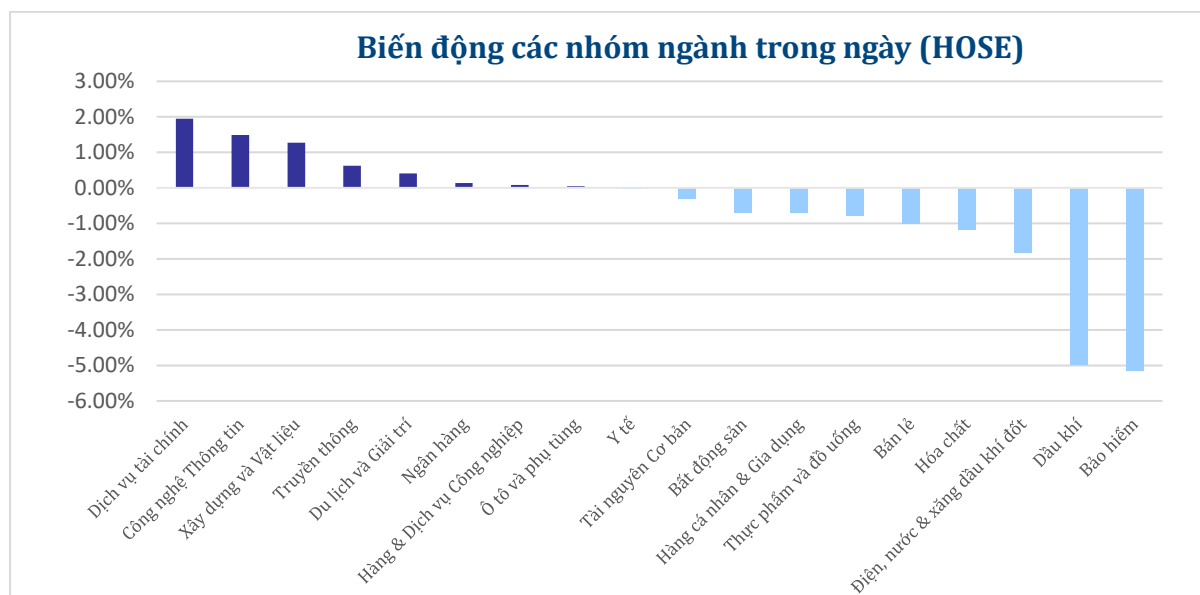
Top KLGD (triệu cổ phiếu)	Top GTGD (tỷ đồng)	Đột biến khối lượng	Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)	Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)
SHB	VIC	LM8	BSI	BVH
VIX	VHM	L10	CTS	HHP
MBB	MBB	FUEIP100	CH	PVP
NVL	TCB	PGD	VCG	PVT
SSI	VPB	CLC	HHV	VOS

DIỄN BIẾN NGÀNH

Thanh khoản ngành trong ngày (HOSE)

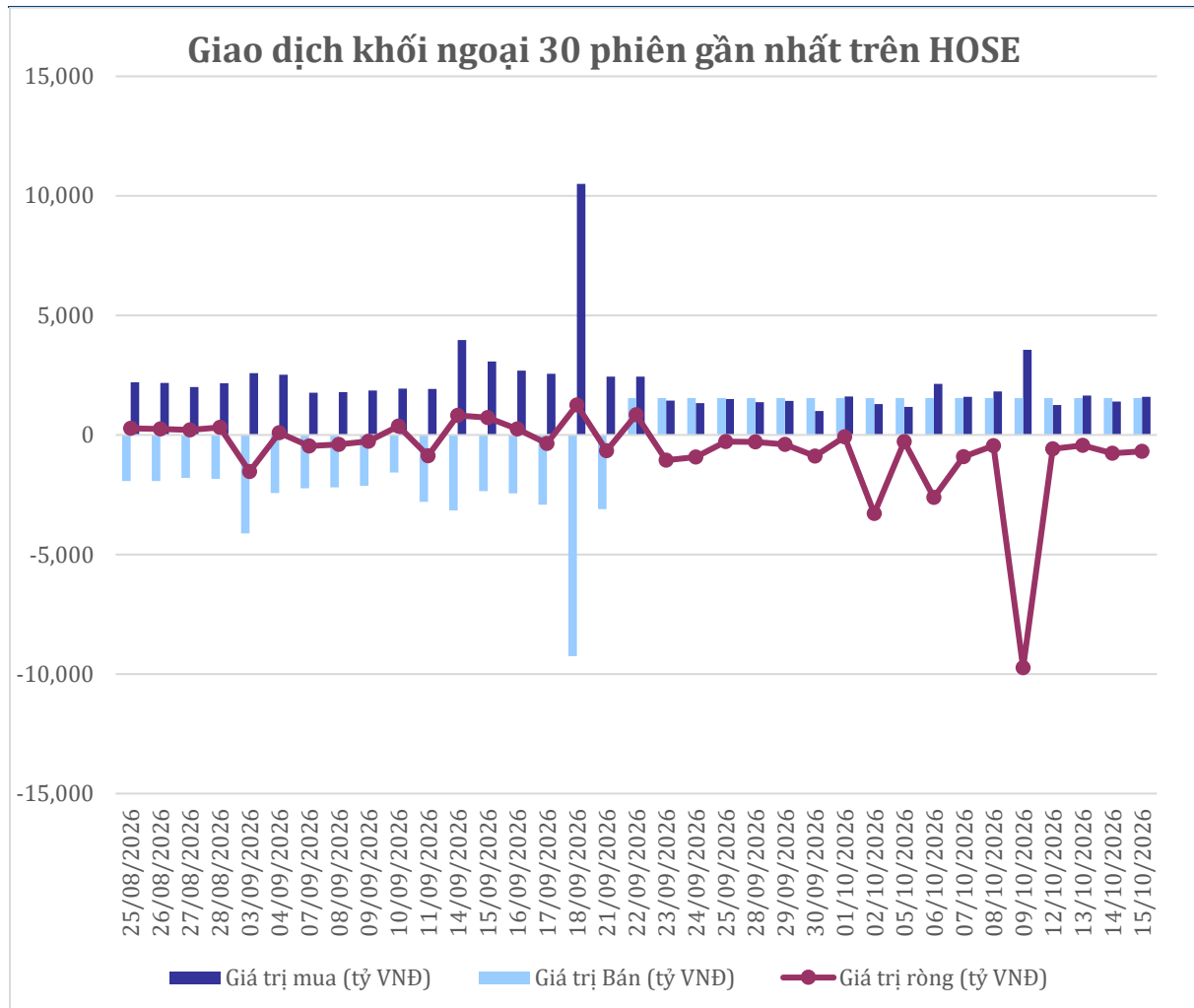


Biến động các nhóm ngành trong ngày (HOSE)



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)
MBB	101.24	VIC	-134.43
VPB	52.87	STB	-131.04
PVT	50.45	TCB	-95.84
SHB	42.04	CTG	-62.65
CII	37.20	VIX	-61.12





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