

CẬP NHẬT TIN DOANH NGHIỆP

- ❖ Thị trường tài chính toàn cầu chịu áp lực trong phiên 22/10 khi cổ phiếu công nghệ, đặc biệt là nhóm liên quan đến trí tuệ nhân tạo (AI), giảm mạnh do lo ngại hiệu quả đầu tư và khả năng sinh lời chưa tương xứng với quy mô chi tiêu. S&P 500 giảm 1.2%, Nasdaq giảm 2.6%, trong khi giá dầu tăng khoảng 4% lên 113.17 USD/thùng do căng thẳng liên quan đến Iran làm dấy lên lo ngại gián đoạn nguồn cung. Tại châu Âu, STOXX 600 giảm hơn 1%, trong đó chỉ số ngân hàng giảm 4.2%. Những diễn biến này diễn ra trong bối cảnh ngày càng nhiều các cảnh báo của chuyên gia trên thị trường về khả năng bong bóng AI và Datacenter xì hơi.
- ❖ Ngân hàng Nhà nước Việt Nam ban hành Công văn 9736/NHNN-CSTT ngày 21/10, yêu cầu các ngân hàng thương mại giảm tối thiểu 0.5 điểm phần trăm/năm đối với lãi suất tiền gửi bình quân của các giao dịch mới có kỳ hạn từ 6 tháng trở lên trong những tháng cuối năm 2026, so với mức bình quân của từng ngân hàng trong kỳ báo cáo 11-20/10. NHNN sẽ giám sát thông qua hệ thống báo cáo thống kê và có thể xem xét giảm hoặc giao thấp hơn chỉ tiêu tăng trưởng tín dụng đối với ngân hàng không thực hiện yêu cầu. Động thái này cho thấy cơ quan điều hành chuyển từ định hướng giảm lãi suất sang yêu cầu định lượng cụ thể, nhằm hạ chi phí vốn và hỗ trợ doanh nghiệp. Tuy nhiên, tác động đến lãi suất cho vay sẽ phụ thuộc vào diễn biến huy động vốn, thanh khoản và mức độ truyền dẫn chính sách của từng ngân hàng
- ❖ Cuối quý 3/2026, tổng dư nợ cho vay của các công ty chứng khoán tiếp tục ghi nhận cột mốc mới 463 ngàn tỷ đồng, tăng 2% so với cuối quý 2/2026. Mặc dù dư nợ margin tăng cao, diễn biến trên thị trường chứng khoán lại đang gặp nhiều khó khăn cả về điểm số lẫn thanh khoản. Quý 3 vừa qua, giá trị giao dịch thị trường niêm yết (HOSE, HNX) chỉ đạt gần 18.1 ngàn tỷ đồng/phiên, giảm mạnh so với quy mô hơn 23.3 ngàn tỷ đồng của quý 2 và gần 33.6 ngàn tỷ đồng của quý 1. Điều này làm gia tăng quan ngại việc dư nợ margin được sử dụng cho các tổ chức để quay vòng vốn chứ không phục vụ giao dịch trên thị trường.

CẬP NHẬT TIN DOANH NGHIỆP

- ❖ **MSN (HOSE):** Doanh thu Q3/2026 đạt 36,981 tỷ đồng (+74.7% YoY), LNTT 5,021 tỷ đồng (gấp 2.3 lần). Lũy kế 9 tháng, LNST đạt 10,325 tỷ đồng, vượt kế hoạch lợi nhuận cơ sở cả năm. Tăng trưởng đến từ tiêu dùng, bán lẻ và vật liệu công nghệ cao.
- ❖ **MCH (HOSE):** Doanh thu Q3/2026 đạt 8,743 tỷ đồng (+16.3% YoY), mức tăng trưởng theo quý cao nhất trong 3 năm. Lũy kế 9 tháng đạt 24,380 tỷ đồng (+14.6%). Doanh thu kênh phân phối truyền thống tăng 17.3%, phản ánh hiệu quả tái cấu trúc hệ thống bán hàng.
- ❖ **VND (HOSE):** Doanh thu hoạt động Q3/2026 đạt 1,714.8 tỷ đồng (-22.6% YoY), LNST 329.5 tỷ đồng (-64.5%) do môi giới và tự doanh suy giảm. Lũy kế 9 tháng, LNST đạt 1,757.3 tỷ đồng (+4.6%), có đóng góp từ hoàn nhập dự phòng.

THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm	% Thay đổi
CBOE Volatility Index	19.03	9.94%
ESTX 50 PR.EUR	6,085.95	-1.96%
SET Index	1,562.67	0.42%
PSEi INDEX	5,779.73	-0.72%
FTSE Malaysia KLCI	1,608.14	0.37%
FTSE Singapore Index	5,415.14	-0.42%
S&P BSE SENSEX	73,249.39	-0.62%
KOSPI Composite Index	5,533.77	-3.52%
Osaka - Osaka Delayed Price	62,056.50	-3.97%
SSE Composite Index	3,658.03	-1.48%
HANG SENG INDEX	22,934.68	-3.03%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	10,725.03	-0.26%
Paris - Paris Delayed Price	7,811.26	-1.39%
DAX PERFORMANCE-INDEX	25,371.75	-1.07%
S&P 500	7,663.43	-0.64%
NASDAQ Composite	26,008.86	-1.57%
Dow Jones Industrial Average	52,867.98	0.71%

Hàng hóa	Điểm	% Thay đổi
Giá vàng thế giới	4,044.20	-2.55%
Giá dầu Brent	110.01	-0.05%
Giá dầu WTI	97.15	-4.56%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG PHIÊN HÔM TRƯỚC

Thị trường chứng khoán Việt Nam tiếp tục duy trì đà hồi phục trong phiên 22/10, với VN-Index tăng 21.96 điểm (+1.26%) lên 1,760.63 điểm, đánh dấu phiên tăng thứ ba liên tiếp. VN30-Index tăng 12.41 điểm (+0.66%) lên 1,892.98 điểm, với 17 mã tăng, 2 mã tham chiếu và 11 mã giảm. Đà tăng chủ yếu được dẫn dắt bởi nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn, đặc biệt là VIC và VHM. Độ rộng HOSE phân hóa với 147 mã tăng, 57 mã tham chiếu và 164 mã giảm theo thống kê của VNDIRECT.

Thanh khoản HOSE đạt khoảng 15,299 tỷ đồng, giảm gần 21% so với phiên trước, tương ứng hơn 672 triệu cổ phiếu; trong đó, giao dịch thỏa thuận đóng góp khoảng 1,999 tỷ đồng. Diễn biến này cho thấy chỉ số tiếp tục tăng nhưng dòng tiền chưa lan tỏa đồng đều, trong khi hoạt động chốt lời xuất hiện tại một số nhóm ngành sau phiên hồi phục mạnh.

Dòng tiền tập trung tại bất động sản vốn hóa lớn và một số cổ phiếu ngân hàng. Nổi bật, VIC +4.16% và VHM +3.56%, lần lượt đóng góp khoảng 15.51 điểm và 3.86 điểm cho VN-Index, tương đương gần 88% mức tăng của chỉ số. Bên cạnh đó, BSR +3.90%, TCB +2.90% và VPL +2.40% ghi nhận diễn biến tích cực. Ngược lại, nhóm tài chính phân hóa khi LPB -1.80%, SSB và SSI cùng giảm khoảng 1.20%, trong khi nhóm bất động sản vốn hóa trung bình, xây dựng và chứng khoán chịu áp lực điều chỉnh.

Khối ngoại tiếp tục mua ròng khoảng 341 tỷ đồng trên HOSE, đánh dấu phiên mua ròng thứ hai liên tiếp sau chuỗi hơn 20 phiên bán ròng. Lực mua tập trung tại VIC 239 tỷ đồng, TCB 178 tỷ đồng và VHM 160 tỷ đồng. Chiều bán nổi bật FPT 264 tỷ đồng, KDC 96 tỷ đồng và STB 96 tỷ đồng. Việc khối ngoại quay lại mua ròng, đặc biệt tại nhóm vốn hóa lớn, góp phần hỗ trợ đà phục hồi của thị trường.

Nhận định: VN-Index tiếp tục củng cố xu hướng hồi phục ngắn hạn khi vượt mốc 1,750 điểm, đồng thời ghi nhận sự trở lại của dòng vốn ngoại. Tuy nhiên, thanh khoản giảm, độ rộng nghiêng về phía tiêu cực và mức tăng phụ thuộc lớn vào VIC, VHM cho thấy động lực tăng chưa thực sự bền vững.

Ngắn hạn, vùng 1,735–1,750 điểm đóng vai trò hỗ trợ gần, trong khi 1,780–1,800 điểm là vùng kháng cự quan trọng. Nhà đầu tư nên theo dõi khả năng cải thiện thanh khoản và sự lan tỏa dòng tiền sang nhóm ngân hàng, chứng khoán để đánh giá triển vọng tiếp diễn nhịp tăng.

Diễn biến thị trường



FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

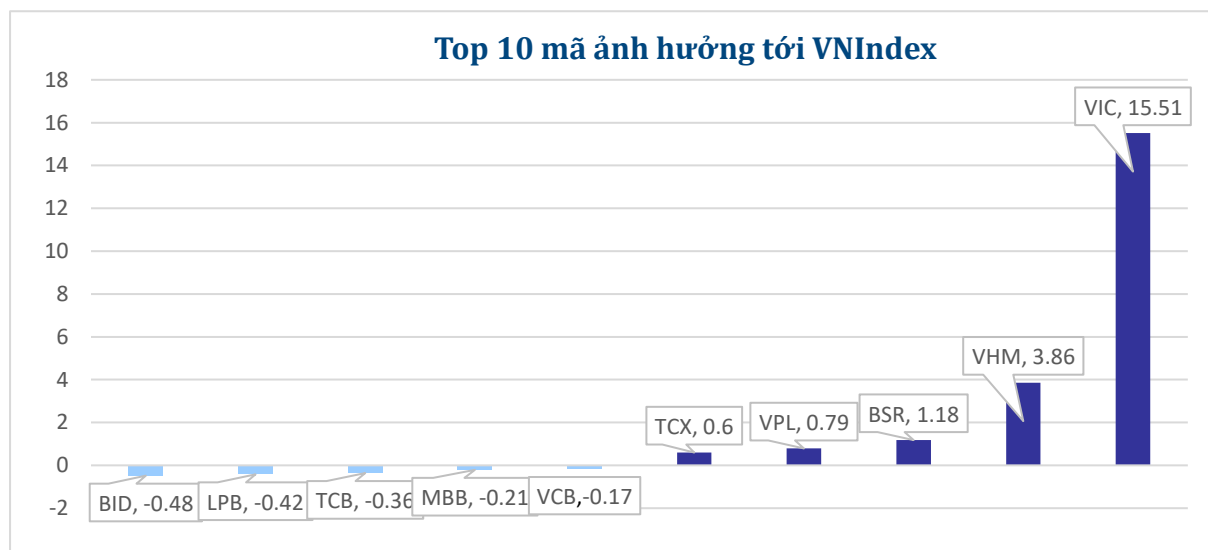
BIẾN ĐỘNG NGÀY

Chỉ số	Điểm số	Biến động	Điểm	Khối lượng GD	Giá trị GD	Số mã tăng	Số mã không đổi	Số mã giảm
Vnindex	1,760.63	1.26%	21.96	672.1	15,299.8	149	57	167
Vn30 - Index	1,892.98	0.66%	12.41	262.1	8,338.9	17	2	11
Hnx30 - Index	445.27	0.35%	1.56	41.5	725.7	16	3	10
VNXAllshare	2,791.36	0.70%	19.53	702.2	15,370.4	170	100	185
HNX - Index	261.08	-0.23%	-0.59	55.9	870.8	57	66	74
Upcom - Index	126.91	0.53%	0.67	23.1	397.6	111	93	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	15,299.76	-24.60%	672.07	-29.09%
HNX	870.82	-21.87%	55.91	-30.15%

CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY

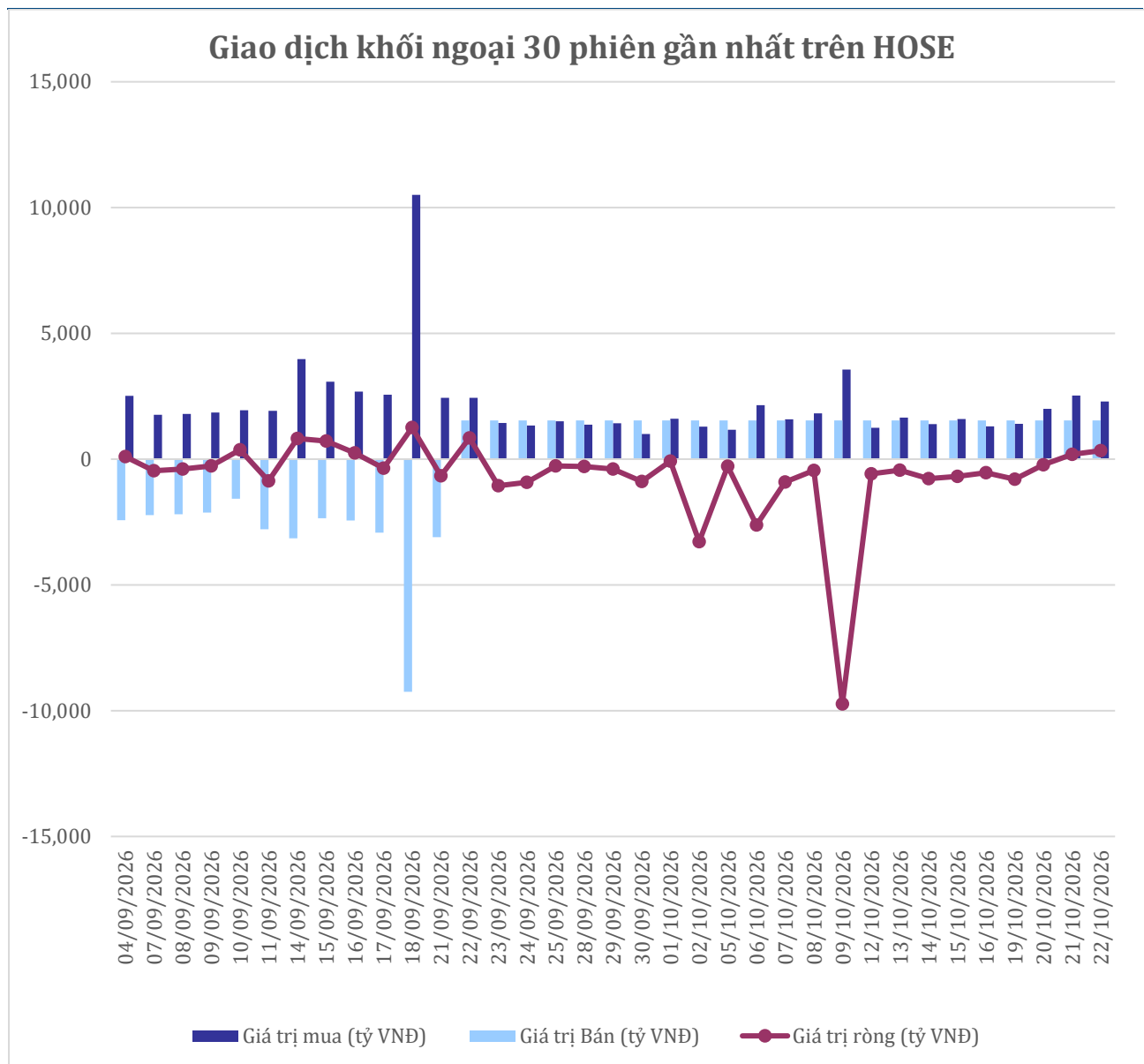


Top KLGD (triệu cổ phiếu)	Top GTGD (tỷ đồng)	Đột biến khối lượng (KL/KL10 phiên)	Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)	Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)
SHB	VHM	SFC	PET	VTO
VIX	TCB	ADP	ORS	TRC
TPB	VIC	APC	YEG	PAN
HDB	SHB	MDG	PVD	PNJ
MSB	FPT	VCA	MDG	KSB



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)
VIC	239.44	FPT	-264.19
TCB	177.57	KDC	-95.84
VHM	160.57	STB	-85.08
MSN	140.80	ACB	-44.29
HPG	59.69	NVL	-30.58





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