CẬP NHẬT TIN VĨ MÔ

- Ngày 12.11 số liệu bán BĐS đã hình thành của Mỹ công bố giảm khoảng 5% so với tháng trước đó, đạt 3.75 triệu đơn vị. Doanh số này cũng thấp hơn so với kỳ vọng là 3.89 triệu đơn vị, tiếp tục làm gia tăng lo ngại về nền kinh tế Mỹ. Đồng thời hôm qua thị trường biến động mạnh sau thông tin CEO của NVIDIA là ông Jensen Huang bị bãi chức, do lo ngại của các nhà đầu tư về khả năng duy trì hoạt động cũng như vị thế công nghệ của NVIDIA và toàn bộ ngành công nghiệp AI , chip bán dẫn của Mỹ.
- Tại Việt Nam, Chính phủ vừa đặt mục tiêu tăng trưởng trên 10% trong năm 2026, song tiếp tục ưu tiên ổn định vĩ mô. Báo cáo trước Quốc hội ngày 12/11, Thủ tướng nhấn mạnh yêu cầu kiểm soát lạm phát, ổn định tiền tệ và huy động hiệu quả các nguồn lực cho tăng trưởng. Trong 10 tháng đầu năm, CPI bình quân tăng 4.57%; vốn FDI đăng ký đạt 54.85 tỷ USD, tăng 74%, trong khi vốn FDI giải ngân đạt 24.08 tỷ USD, tăng 13.1%. Giải ngân đầu tư công đạt gần 708.6 nghìn tỷ đồng, tương đương hơn 74% kế hoạch. Chính phủ đồng thời đặt mục tiêu tăng trưởng năm 2027 ở mức 10%, với tổng vốn đầu tư toàn xã hội dự kiến tương đương 36–38% GDP.
- Giá xăng dầu đồng loạt giảm trong kỳ điều hành ngày 12/11. Giá bán lẻ xăng E5 RON92 giảm 1,499 đồng/lít, xuống tối đa 19,399 đồng/lít; xăng E10 RON95 giảm 1,311 đồng/lít, xuống 19,845 đồng/lít. Giá dầu diesel giảm 1,874 đồng/lít, còn 26,822 đồng/lít. Mức điều chỉnh này có thể giúp giảm một phần chi phí vận tải và đầu vào sản xuất, qua đó hỗ trợ mục tiêu kiểm soát lạm phát trong những tháng cuối năm.

CẬP NHẬT TIN DOANH NGHIỆP

- **MWG (HOSE):** Thế Giới Di Động ghi nhận doanh thu Q3/2026 đạt 52,614 tỷ đồng (+32% YoY), lợi nhuận hoạt động đạt 3,500 tỷ đồng (+98.1%). Động lực tăng trưởng đến từ cả hai mảng ICT-CE (+24.9%) và Bách Hóa Xanh (+48.9%).
- **FRT (HOSE):** FPT Retail ghi nhận doanh thu Q3/2026 đạt 17,530 tỷ đồng (+33.7% YoY), LNTT đạt gần 686 tỷ đồng (+111%) và LNST đạt 559 tỷ đồng (+110%). Long Châu tiếp tục là động lực tăng trưởng chính với doanh thu 11,900 tỷ đồng (+37.1%), đóng góp 68% doanh thu hợp nhất.
- **DGW (HOSE):** Thế Giới Số ghi nhận doanh thu thuần Q3/2026 đạt 11,022 tỷ đồng (+49.1% YoY), mức cao nhất từ trước đến nay; LNST đạt 278 tỷ đồng (+65.1%). Lợi nhuận hoạt động tăng 97%, đạt 366 tỷ đồng nhờ kiểm soát chi phí hiệu quả.

THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm	% Thay đổi
CBOE Volatility Index	18.70	1.21
ESTX 50 PR.EUR	6,393.39	65.52
SET Index	1,499.06	-3.05
PSEi INDEX	5,660.55	-32.65
FTSE Malaysia KLCI	1,585.80	-9.39
FTSE Singapore Index	5,290.86	1.20
S&P BSE SENSEX	81,833.69	-45.71
KOSPI Composite Index	5,342.73	-32.63
Osaka - Osaka Delayed Price	60,816.00	-622.00
SSE Composite Index	3,655.83	-24.81
HANG SENG INDEX	23,964.50	-351.42
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	10,835.50	83.90
Paris - Paris Delayed Price	8,332.87	54.28
DAX PERFORMANCE-INDEX	26,662.77	315.32
S&P 500	7,592.40	-26.98
NASDAQ Composite	25,366.09	-100.10
Dow Jones Industrial Average	52,297.09	-189.40

Hàng hóa	Điểm	% Thay đổi
Giá vàng thế giới	3,878.40	-2.85%
Giá dầu Brent	95.82	+3.3%
Giá dầu WTI	88.74	+2.6%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG PHIÊN HÔM TRƯỚC

Thị trường chứng khoán Việt Nam quay đầu điều chỉnh trong phiên 12/11 sau hai phiên tăng điểm liên tiếp. VN-Index giảm 12.15 điểm (-0.70%) xuống 1,734.75 điểm. Chỉ số mở cửa tại 1,746.70 điểm và chịu áp lực bán trong phần lớn thời gian giao dịch, có thời điểm lùi về 1,731.91 điểm trước khi đóng cửa gần vùng thấp nhất phiên. VN30-Index cũng giảm 15.84 điểm (-0.85%) xuống 1,839.43 điểm, cho thấy áp lực điều chỉnh lan rộng tại nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn. Trong khi đó, HNX-Index tăng 0.89 điểm (+0.35%) lên 256.62 điểm, còn UPCoM-Index giảm 0.26% xuống 121.25 điểm.

Độ rộng thị trường nghiêng rõ về phía tiêu cực với 102 mã tăng, 101 mã đứng giá và 201 mã giảm trên HOSE. Thanh khoản đạt khoảng 653.55 triệu cổ phiếu, tương ứng giá trị giao dịch khoảng 15,138 tỷ đồng. So với phiên trước, giá trị giao dịch tăng nhẹ, tuy nhiên áp lực bán gia tăng và số lượng cổ phiếu giảm chiếm ưu thế cho thấy tâm lý thận trọng vẫn hiện hữu.

Xét theo tác động đến chỉ số, BSR, PLX và STB là những cổ phiếu hỗ trợ VN-Index, trong khi VIC, VPB và TCB tạo áp lực giảm điểm lớn nhất. Đáng chú ý, VIC đảo chiều từ vai trò dẫn dắt trong phiên trước sang nhóm gây sức ép lên chỉ số. Diễn biến này cho thấy lực nâng đỡ từ nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn suy yếu, trong khi áp lực điều chỉnh không chỉ tập trung ở một số nhóm ngành riêng lẻ.

Khối ngoại quay trở lại bán ròng trên cả ba sàn, với giá trị bán ròng khoảng 904 tỷ đồng. Cụ thể, nhà đầu tư nước ngoài bán ròng khoảng 875.64 tỷ đồng trên HOSE, 22.98 tỷ đồng trên HNX và 5.73 tỷ đồng trên UPCoM, đảo chiều so với trạng thái mua ròng trong phiên trước đó.

Nhận định: VN-Index quay đầu giảm điểm sau hai phiên hồi phục, đồng thời chịu áp lực bán trên diện rộng khi VN30-Index giảm mạnh hơn chỉ số chung và độ rộng HOSE nghiêng đáng kể về phía tiêu cực. Việc VIC cùng các cổ phiếu vốn hóa lớn như VPB và TCB trở thành lực cản cho thấy động lực nâng đỡ chỉ số đang suy yếu. Trong ngắn hạn, vùng 1,731–1,745 điểm, tương ứng khu vực MA20, là vùng hỗ trợ gần cần theo dõi; nếu đánh mất mốc 1,731 điểm, VN-Index có thể lùi về vùng 1,720–1,730 điểm. Ở chiều ngược lại, vùng 1,758–1,770 điểm là kháng cự quan trọng.

Diễn biến thị trường



FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

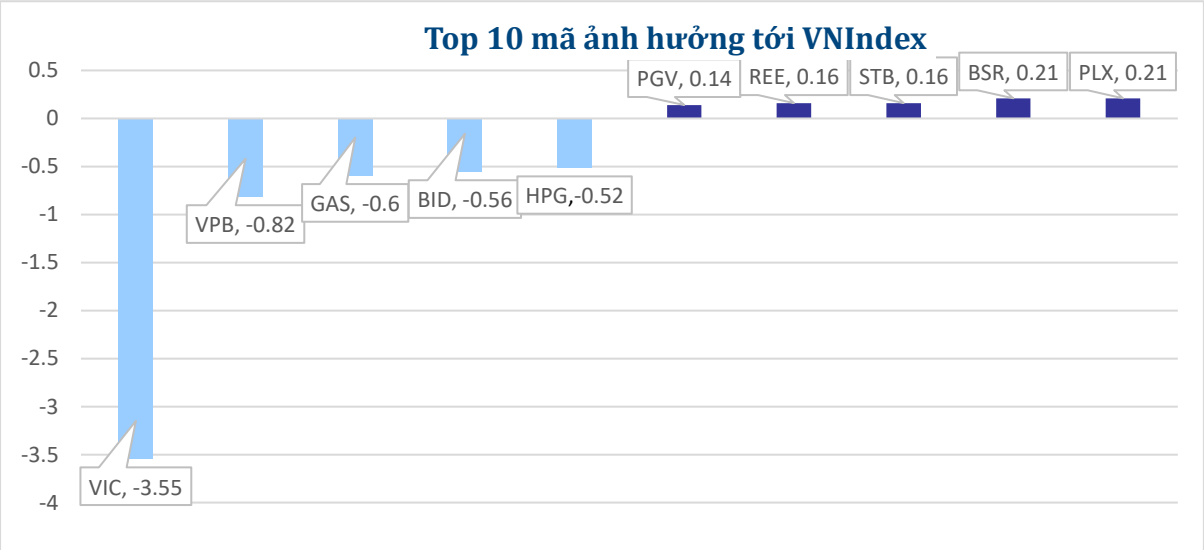
BIẾN ĐỘNG NGÀY

Chỉ số	Điểm số	Biến động	Điểm	Khối lượng GD	Giá trị GD	Số mã tăng	Số mã không đổi	Số mã giảm
Vnindex	1,734.75	-0.70%	-12.15	653.6	15,138.3	102	65	203
Vn30 – Index	1,839.43	-0.85%	-15.84	277.3	8,751.0	4	4	22
Hnx30 - Index	437.67	-0.97%	-4.27	38.7	573.2	4	6	20
VNXAllshare	2,748.15	-0.67%	-18.52	686.3	15,460.0	125	101	224
HNX - Index	256.62	0.35%	0.89	51.3	696.8	56	65	72
Upcom - Index	121.25	-0.26%	-0.32	17.4	301.4	101	91	80

THANH KHOẢN NGÀY

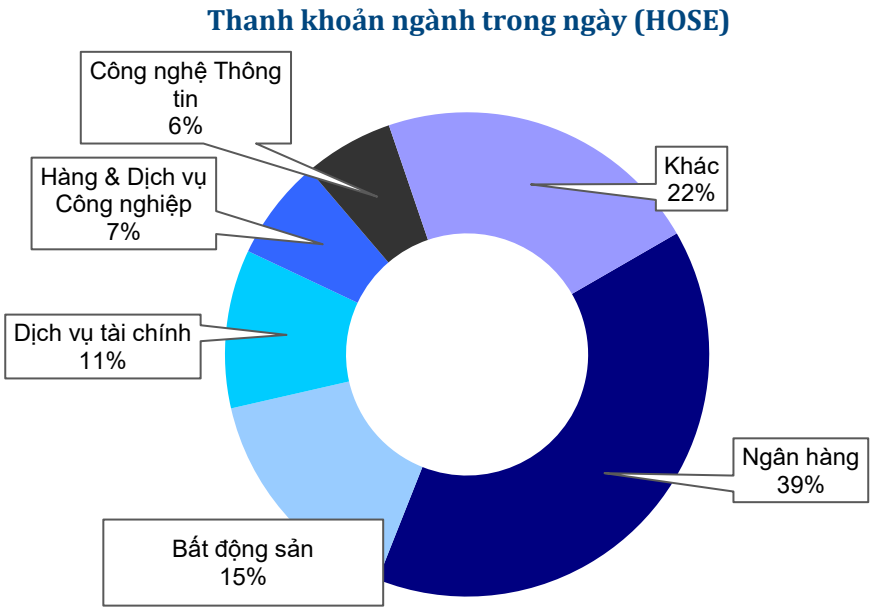
Sàn	Giá trị giao dịch (tỷ đồng)	Thay đổi so với phiên trước	Khối lượng giao dịch (triệu CP)	Thay đổi so với phiên trước
HOSE	15,138.35	9.35%	653.55	-3.95%
HNX	696.81	13.84%	51.32	38.23%

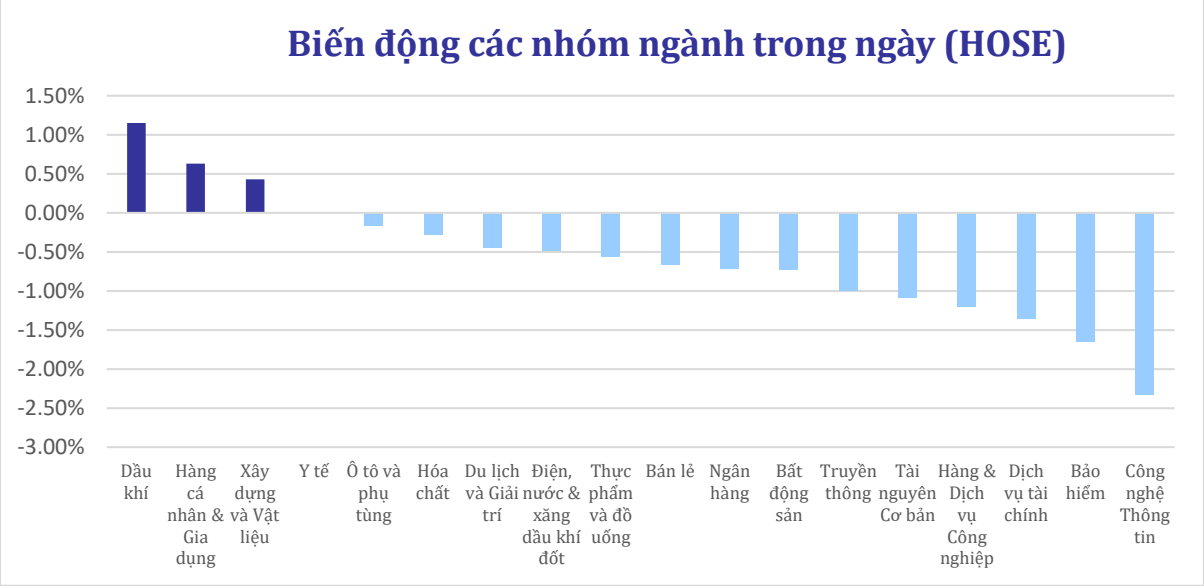
CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY



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)	
LPB	89.55	LPB	3,029.28	BRC	14444.44%	DPG	6.46%	ANV	-3.12%
VIX	32.08	FPT	883.26	LM8	5800.00%	TV2	3.66%	VND	-2.68%
TPB	22.82	VIC	445.16	PET	947.62%	CTD	3.52%	FPT	-2.65%
SHB	22.81	VIX	421.23	FIR	881.46%	PNJ	2.75%	HVN	-2.22%
KDH	21.72	TCB	409.40	FUCVREIT	800.00%	REE	2.49%	FTS	-2.02%

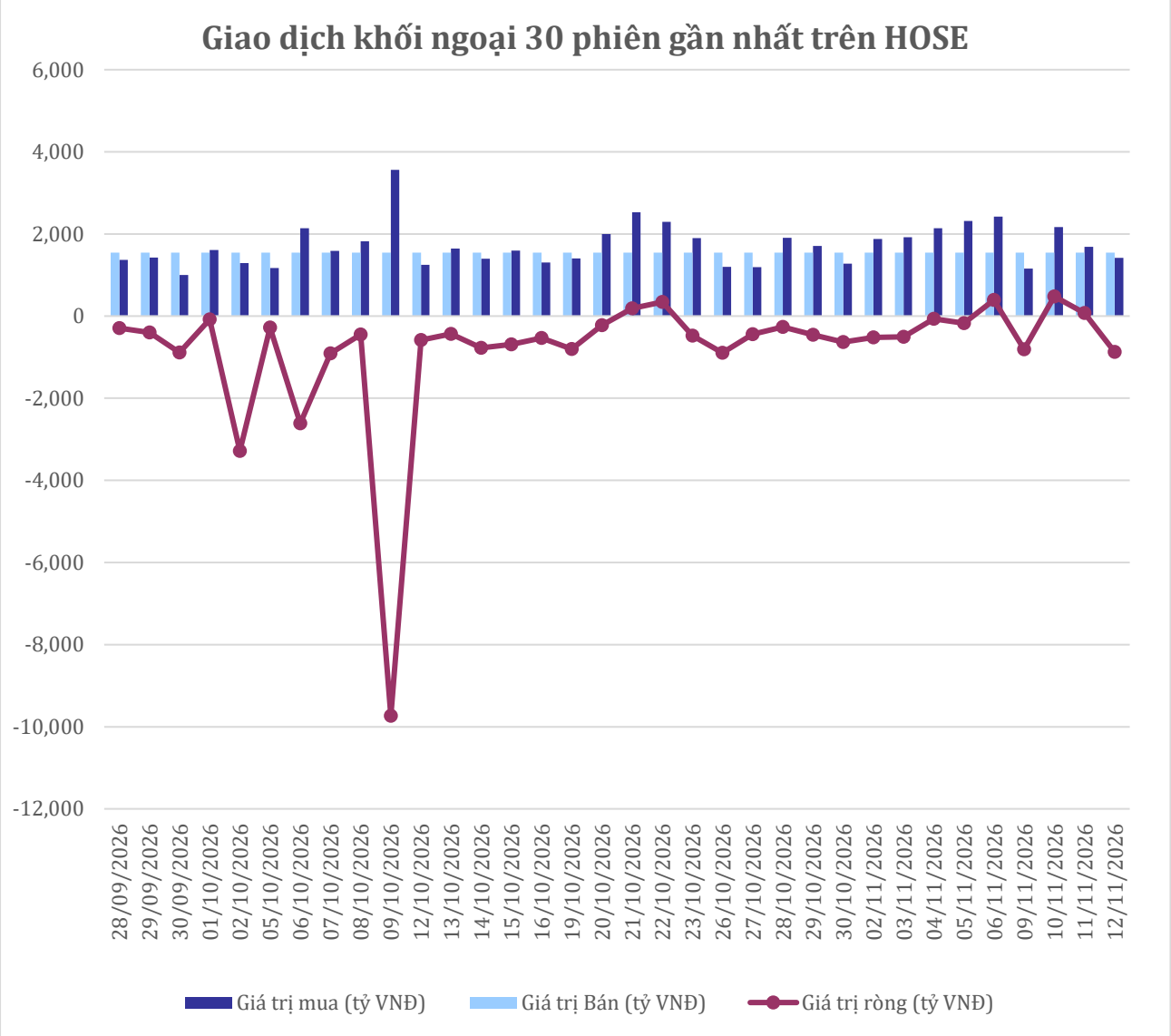
DIỄN BIẾN NGÀNH





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	60.42	**FPT**	-449.95
MSN	41.06	**KDH**	-107.08
CTD	28.30	**STB**	-98.74
VHM	23.72	**SHB**	-56.21
ACB	23.18	**VIC**	-35.74



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>= 15% Hoặc công ty/ngành có triển vọng tích cực
Tích luỹ	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
hiepnn@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
minhnk@gtht.com.vn
(024) 35.730.073- ext:706

Trần Thị Hồng Nhung
Director
nhungtth@gtht.com.vn
(024) 35.730.073- ext:703

GUOTAI HAITONG VIETNAM HOUSETEAM



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