



CẬP NHẬT TIN ĐÁNG CHÚ Ý

- ❖ Tranh cãi tại Mỹ lại nổ ra sau khi Tổng thống Trump đưa ra quyết định sa thải đối với bà Lisa Cook, Thành viên Ủy ban thị trường mở và Hội đồng Thống đốc Cục dự trữ Liên bang Mỹ do cáo buộc về gian dối với giao dịch bất động sản. Mặc dù vậy, bà Cook tuyên bố ông Trump không có thẩm quyền này và đã nộp đơn lên tòa án. Động thái này của bà Cook khiến hoạt động của Cục dự trữ Liên bang Fed bị ảnh hưởng khi bà Cook là thành viên có quyền phủ quyết trong các cuộc họp hiện tại của Fed. Hiện phía Fed tuyên bố sẽ tuân thủ các quyết định của tòa án về thẩm quyền và chức năng của bà Cook.
- ❖ Chính phủ Việt Nam vừa ban hành Nghị định số 232/2025/NĐ-CP sửa đổi bổ sung một số điều của Nghị định 24/2012/NĐ-CP, theo đó hoạt động kinh doanh vàng miếng và nhập khẩu vàng nguyên liệu được cởi trói. Dự kiến các quy định mới này sẽ có tác động tích cực, giúp gia tăng nguồn cung và sự minh bạch của thị trường vàng. Hiện tại, giá vàng miếng SJC đang có mức chênh khá cao so với giá vàng quốc tế, gây ra khó khăn nhất định cho người mua. Bên cạnh đó, Thông tư 14/2025/TT-NHNN gần đây nhằm quy định rõ hơn về tỷ lệ an toàn vốn đối với NHTM và chi nhánh ngân hàng nước ngoài. Theo đó một số quy định mới về bộ đệm vốn, gồm bộ đệm bảo toàn vốn, bộ đệm vốn phản chu kỳ đã được đưa ra. Đây là các khái niệm mới liên quan đến chuẩn mực Basel III, cho thấy NHNN đang chủ động thúc đẩy việc nâng cao các chuẩn mực trên thị trường ngân hàng đồng thời giúp hệ thống NHTM có đủ khả năng chống chịu với các bất lợi trong hoạt động kinh doanh.

CẬP NHẬT TIN DOANH NGHIỆP

- ❖ FRT: V-Green và FPT Retail hợp tác phát triển mạng lưới trạm sạc ô tô điện và tủ đổi pin xe máy điện VinFast tại hệ thống FPT Shop, dự kiến đưa vào vận hành từ tháng 11/2025
- ❖ C4G: Liên danh Tập đoàn Xây dựng Giao thông Trung Quốc - CTCP Tập đoàn CIENCO4 vừa đề xuất hợp tác triển khai các dự án đường sắt đô thị tỷ USD tại TP. HCM

THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm	% Thay đổi
CBOE Volatility Index	14.62	-1.15%
ESTX 50 PREUR	5,385.45	-1.07%
SET Index	1,251.26	-0.90%
PSEi INDEX	6,145.24	-2.17%
FTSE Malaysia KLCI	1,581.59	-1.30%
FTSE Singapore Index	4,243.71	-0.30%
S&P BSE SENSEX	80,786.54	-1.04%
KOSPI Composite Index	3,179.36	-0.95%
Osaka - Osaka Delayed Price	42,394.40	-0.97%
SSE Composite Index	3,868.38	-0.39%
HANG SENG INDEX	25,524.92	-1.18%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	9,265.80	-0.60%
Paris - Paris Delayed Price	7,709.81	-1.70%
DAX PERFORMANCE-INDEX	24,152.87	-0.50%
S&P 500	6,465.94	0.41%
NASDAQ Composite	14.62	-1.15%
Dow Jones Industrial Average	5,385.45	-1.07%
Hàng hóa	Điểm	% Thay đổi
Giá vàng thế giới	3,440.60	1.98%
Giá dầu Brent	66.69	-2.24%
Giá dầu WTI	63.45	-2.08%



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG PHIÊN HÔM TRƯỚC

Kết thúc phiên giao dịch 26/8/2025, các chỉ số chính tăng mạnh. VN-Index tăng 3.32%, lên mức 1,667.63 điểm; HNX-Index tăng 3.45% lên mức 275.79 điểm. Khối lượng giao dịch trên HOSE đạt hơn 1439 triệu đơn vị, giảm 5.6% so với phiên giao dịch trước. Khối lượng giao dịch trên HNX đạt hơn triệu đơn vị, giảm 5.92% so với phiên trước.

Về mức độ ảnh hưởng, VHM, VIC, TCB là những mã có ảnh hưởng tích cực nhất đến VN-Index với hơn 14 điểm tăng. Ở chiều ngược lại, VPL, VCF, SJS là những mã có tác động tiêu cực nhất đến chỉ số.

Các nhóm ngành có diễn biến tích cực. Nhóm ngành có diễn biến tích cực nhất là dịch vụ tài chính (SSI +6.96%; VIX +6.90%) và bán lẻ (MWG +6.98%; DGW +5.19%).

Khối ngoại mua ròng với giá trị hơn 875 tỷ đồng trên sàn HoSE. Các mã mua ròng lớn nhất là HPG (115 tỷ đồng), VHM (112 tỷ đồng) và SSI (92 tỷ đồng). Trên HNX, khối ngoại bán ròng 51 tỷ đồng tập trung tại MBS (34 tỷ đồng), SHS (5 tỷ đồng), VTZ (3 tỷ đồng).

Diễn biến thị trường





FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

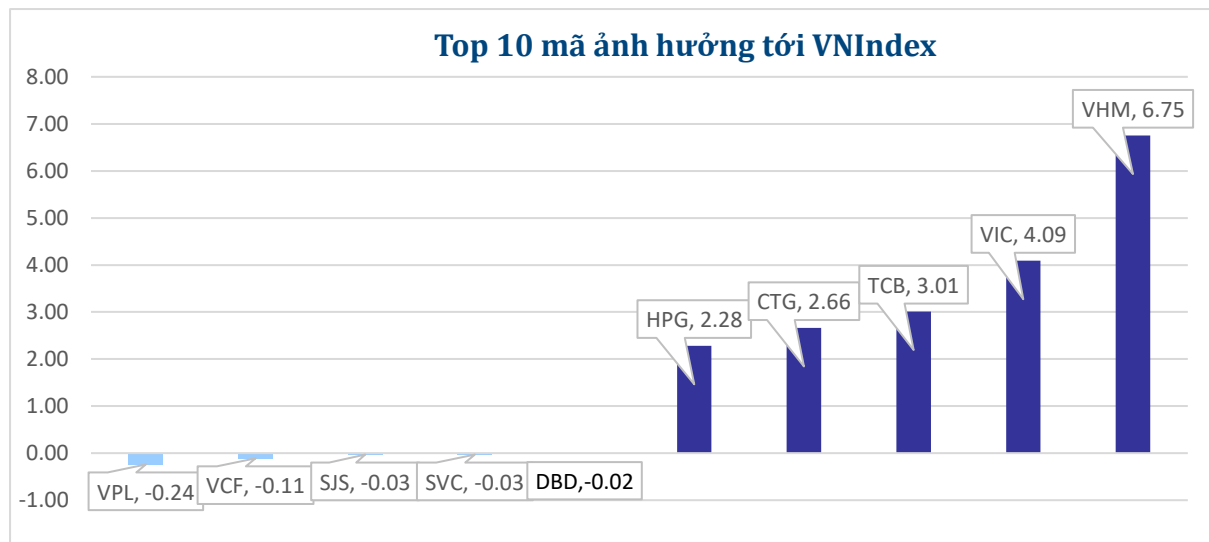
BIẾN ĐỘNG NGÀY

Chỉ số	Điểm số	Biến động	Điểm	Khối lượng GD (triệu CP)	Giá trị GD (tỷ đồng)	Số mã tăng	Số mã không đổi	Số mã giảm
VN - Index	1,667.63	3.32%	53.60	1439.3	39,343.6	299	27	45
Vn30 - Index	1,849.05	3.70%	65.93	610.8	21,375.7	30	0	0
Vn100-Index	1,822.28	3.84%	67.32	1233	29,534.9	28	1	1
VNXAllshare	2,870.43	3.78%	104.59	1332	34,824.5	346	56	56
HNX - Index	275.79	3.45%	9.21	114.6	2,494.3	119	52	43
Upcom - Index	108.84	0.24%	0.26	61.0	802.6	182	78	79

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	39,343.60	-6.92%	1,439.34	-5.60%
HNX	2,494.29	-9.44%	114.61	-5.92%

CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY

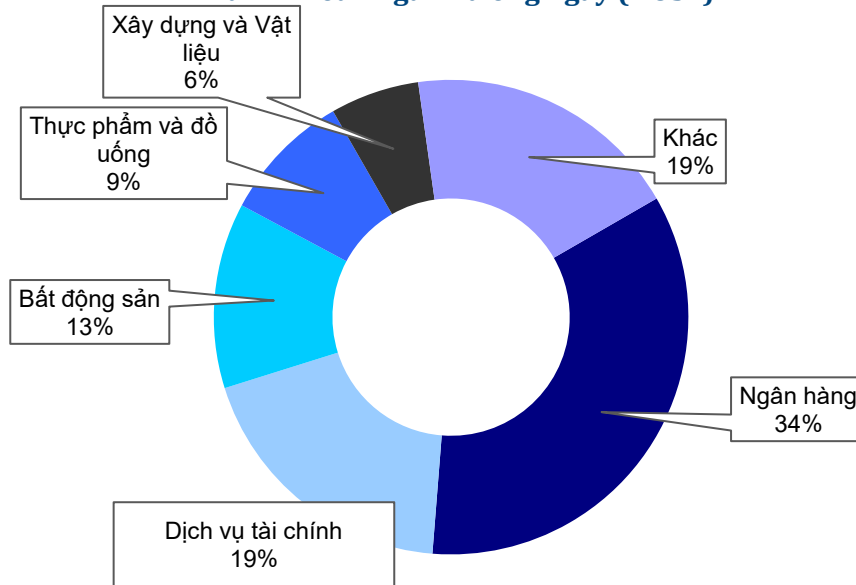


Top KLGD (triệu cổ phiếu)		Top GTGD (tỷ đồng)		Đột biến khối lượng (KL/KL10 phiên)		Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)		Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)	
HAG	95.84	SSI	3,589.34	HAP	928.19%	ANV	7.00%	VOS	-1.31%
SSI	94.51	VPB	2,273.11	C32	875.57%	MWG	6.98%	HNG	-1.00%
SHB	87.57	HAG	1,556.76	TEG	566.86%	VND	6.98%	SHI	-0.35%
MSB	79.30	SHB	1,481.45	CIG	510.09%	SSI	6.96%	HAR	0.00%
VPB	69.03	TCB	1,420.75	FUEMAV30	481.04%	CIG	6.93%	KOS	0.13%

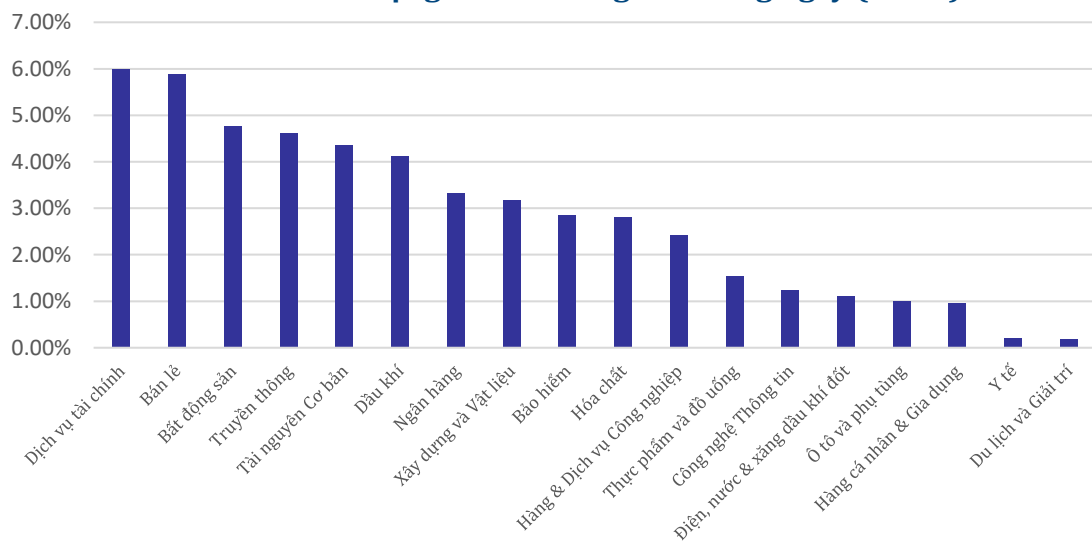


DIỄN BIẾN NGÀNH

Thanh khoản ngành trong ngày (HOSE)



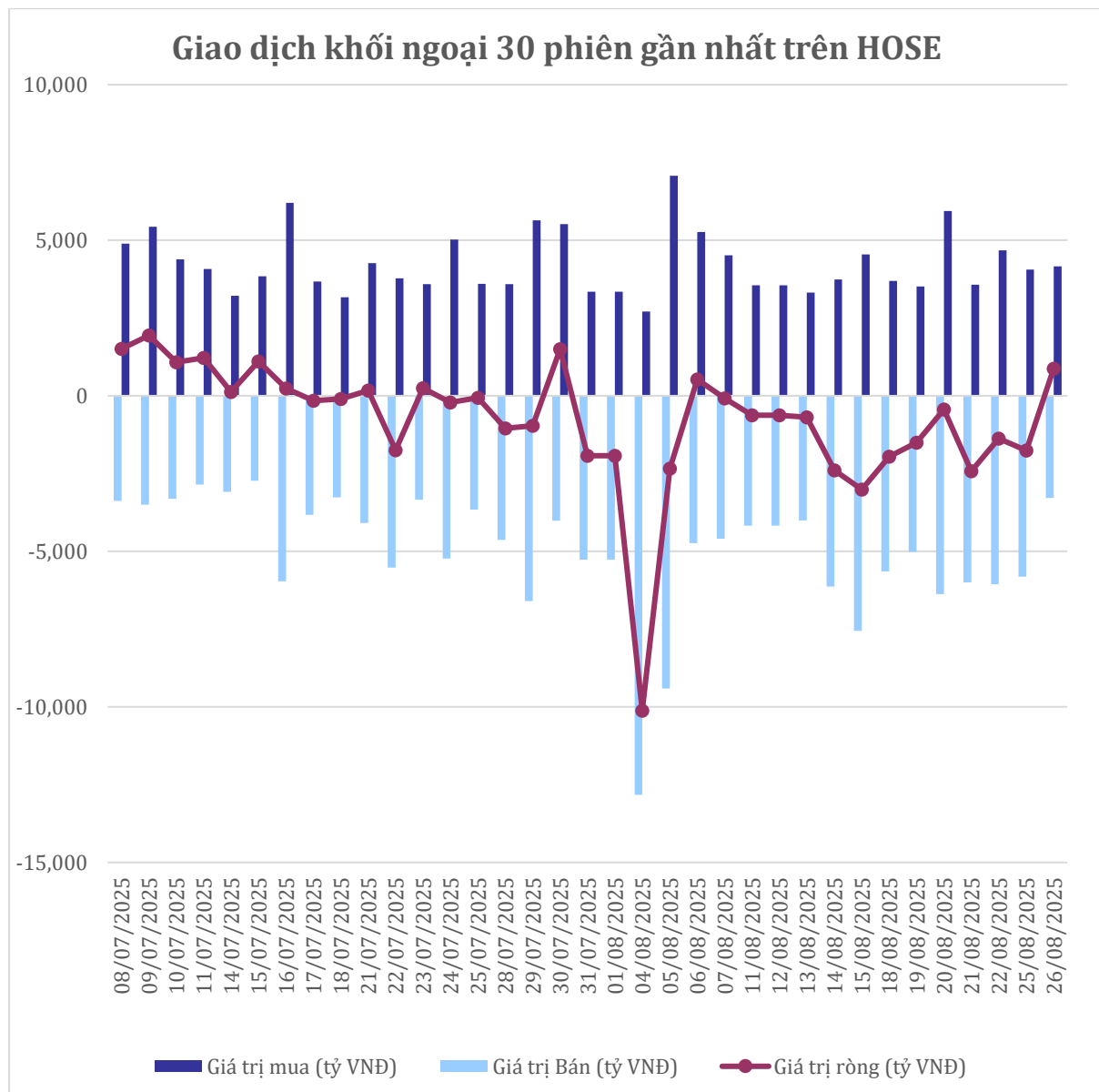
Biến động các nhóm ngành trong ngày (HOSE)





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)
MSB	655.41	HPG	-115.22
VIX	145.60	VHM	-112.12
MWG	121.64	SSI	-92.72
TPB	74.83	VIC	-81.75
CTG	64.88	BID	-78.99





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 Junan 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 Junan 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 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 Junan 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 Junan 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 Junan 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 Junan 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 Junan Việt Nam. Vui lòng dẫn nguồn khi trích dẫn.



GUOTAI JUNAN VIETNAM RESEARCH DEPARTMENT

Vũ Quỳnh Như

Research Analyst

nhuvq@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:702

Ngô Diệu Linh

Research Analyst

linhnd@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:705

Trịnh Khánh Linh

Research Analyst

linhtk@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073 – ext:707

Nguyễn Kỳ Minh

Chief Economist

minhmk@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:706

Trần Thị Hồng Nhung

Deputy Director

nhungtth@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:703

GUOTAI JUNAN VIETNAM HOUSETEAM



CHỨNG KHOÁN GUOTAI JUNAN (VIỆT NAM)
GUOTAI JUNAN SECURITIES (VIETNAM)

LIÊN HỆ	TRỤ SỞ CHÍNH HÀ NỘI	CHI NHÁNH TP. HCM
Điện thoại tư vấn: (024) 35.730.073	P9-10, tầng 1, Charm Vit Tower, Số 117 Trần Duy Hưng, Phường Yên Hòa, Thành Phố Hà Nội	Tầng 3, số 2 Bis Công Trường Quốc Tế, Phường Xuân Hòa, TP Hồ Chí Minh
Điện thoại đặt lệnh: (024) 35.779.999	Điện thoại: (024) 35.730.073	Điện thoại: (028) 38.239.966
Email: info@gtjas.com.vn Website: www.gtjai.com.vn	Fax: (024) 35.730.088	Fax: (028) 38.239.696