



CẬP NHẬT TIN ĐÁNG CHÚ Ý

- ❖ Tổng thống Trump chính thức đề cử Stephen Miran thay vào vị trí trong Hội đồng Thống đốc Cục dự trữ Liên bang Fed. Đề cử của ông Trump dự kiến sẽ sớm được Thượng viện phê chuẩn, giúp ông Miran kịp thời dự cuộc họp Fed vào giữa tháng Chín. Với các diễn biến hiện tại, thị trường đang đánh giá trên 96% xác suất Fed cắt giảm lãi suất trong cuộc họp này.
- ❖ Kinh tế Mỹ cũng công bố các số liệu việc làm ngày hôm qua, theo đó số đơn trợ cấp thất nghiệp tăng lên 237 nghìn đơn, cao hơn dự báo là 230 nghìn. Số đơn trợ cấp đã liên tục tăng từ cuối tháng Bảy, trong bối cảnh việc làm tạo mới suy yếu cũng như các số liệu việc làm và thất nghiệp quá khứ được điều chỉnh theo hướng tiêu cực. Gần đây, lần đầu tiên kể từ sau Covid 19, số việc làm đang tuyển dụng trong nền kinh tế qua khảo sát JOLTS thấp hơn tổng số người đang thất nghiệp.
- ❖ Báo cáo gần đây của HSBC về thị trường Việt Nam tái khẳng định Việt Nam đã đạt được 7 trong số 9 tiêu chí nâng hạng của FTSE, và thời điểm nâng hạng thị trường từ thị trường cận biên (FM) lên thị trường mới nổi (EM) đang tiến đến gần hơn. Mặc dù vậy, theo HSBC nhiều khả năng dòng vốn gia tăng sẽ thấp hơn so với dự kiến trước đó. Bên cạnh đó do thị trường đã tăng mạnh trong thời gian gần đây do kỳ vọng nâng hạng FTSE, dư địa để yếu tố này tiếp tục thúc đẩy thị trường còn lại không nhiều.

CẬP NHẬT TIN DOANH NGHIỆP

- ❖ MIG: Bảo hiểm Quân đội hoàn tất phát hành hơn 10 triệu cổ phiếu trả cổ tức
- ❖ IJC: Lợi nhuận sau soát xét giảm 17%, vẫn chốt chi gần 190 tỷ đồng cổ tức
- ❖ VIB: VIB tắt toán sớm lô trái phiếu 2,000 tỷ đồng

THỂ GIỚI

Chỉ số	Điểm	% Thay đổi
Dow Jones Industrial Average	45,621.29	0.77%
NASDAQ Composite	21,707.69	0.98%
S&P 500	6,502.08	0.83%
DAX PERFORMANCE-INDEX	23,770.33	0.74%
Paris - Paris Delayed Price	7,698.92	-0.27%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	9,216.87	0.42%
HANG SENG INDEX	25,058.51	-1.12%
SSE Composite Index	3,765.88	-1.25%
Osaka - Osaka Delayed Price	42,580.27	1.53%
KOSPI Composite Index	3,200.83	0.52%
S&P BSE SENSEX	80,718.01	0.19%
FTSE Singapore Index	4,296.83	0.17%
FTSE Malaysia KLCI	1,578.15	-0.02%
PSEi INDEX	6,106.92	0.39%
SET Index	1,252.55	-0.54%
ESTX 50 PR.EUR	5,344.85	0.37%
CBOE Volatility Index	15.30	-6.42%

Hàng hóa	Điểm	% Thay đổi
Giá vàng thế giới	3,605.60	0.35%
Giá dầu Brent	66.88	-1.07%
Giá dầu WTI	63.29	-1.06%



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG PHIÊN HÔM TRƯỚC

Kết thúc phiên giao dịch 04/9/2025, các chỉ số chính tăng giảm trái chiều. VN-Index tăng 0.89%, lên mức 1,696.29 điểm; HNX-Index tăng 0.46% lên mức 283.99 điểm. Khối lượng giao dịch trên HOSE đạt hơn 1371 triệu đơn vị, tăng 5.32% so với phiên giao dịch trước. Khối lượng giao dịch trên HNX đạt hơn 113 triệu đơn vị, giảm 5.65% so với phiên trước.

Về mức độ ảnh hưởng, VCB, HPG, VPB là những mã có ảnh hưởng tích cực nhất đến VN-Index với hơn 7 điểm tăng. Ở chiều ngược lại, VHM, MBB, VJC là những mã có tác động tiêu cực nhất đến chỉ số.

Các nhóm ngành có diễn biến trái chiều. Nhóm ngành có diễn biến tích cực nhất là tài nguyên cơ bản (HSG +6.89%; NKG +6.78%) và ô tô phụ tùng (HHS +6.97%; SVC +6.91%). Nhóm ngành có diễn biến tiêu cực nhất là du lịch giải trí (VNG -1.96%; VJC -1.41%) và dầu khí (BSR -0.73%)

Khối ngoại bán ròng với giá trị hơn 790 tỷ đồng trên sàn HoSE. Các mã bán ròng lớn nhất là VPB (397 tỷ đồng), VHM (225 tỷ đồng) và MSN (159 tỷ đồng). Trên HNX, khối ngoại bán ròng 40 tỷ đồng tập trung tại SHS (38 tỷ đồng), PVS (36 tỷ đồng), IDC (1 tỷ đồng).

Diễn biến thị trường





FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

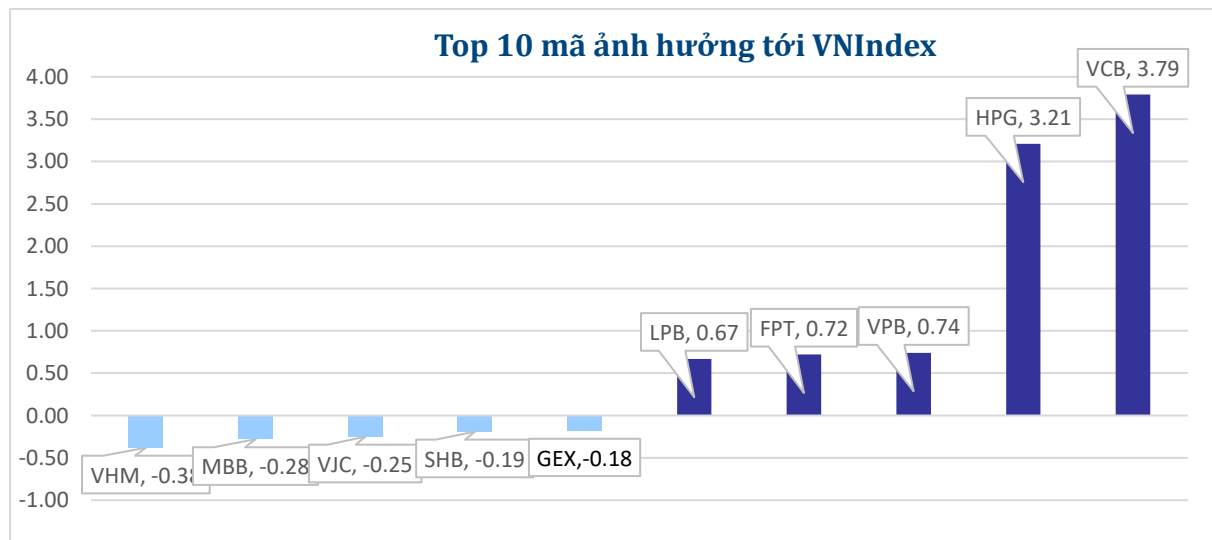
BIẾN ĐỘNG NGÀY

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	1,696.29	0.89%	14.99	1375.3	39,826.8	195	53	130
Vn30 - Index	1,883.59	1.29%	24.00	569.3	20,764.2	22	2	6
Vn100-Index	1,864.54	1.03%	18.98	1159	29,534.9	67	10	23
VNXAllshare	2,940.76	0.99%	28.76	1332	34,824.5	229	83	154
HNX - Index	283.99	0.46%	1.29	114.4	2,812.5	86	64	77
Upcom - Index	111.85	0.72%	0.80	77.2	1,144.1	178	95	82

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	39,826.80	6.71%	1,375.27	5.32%
HNX	2,812.48	-4.89%	114.39	-5.65%

CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY

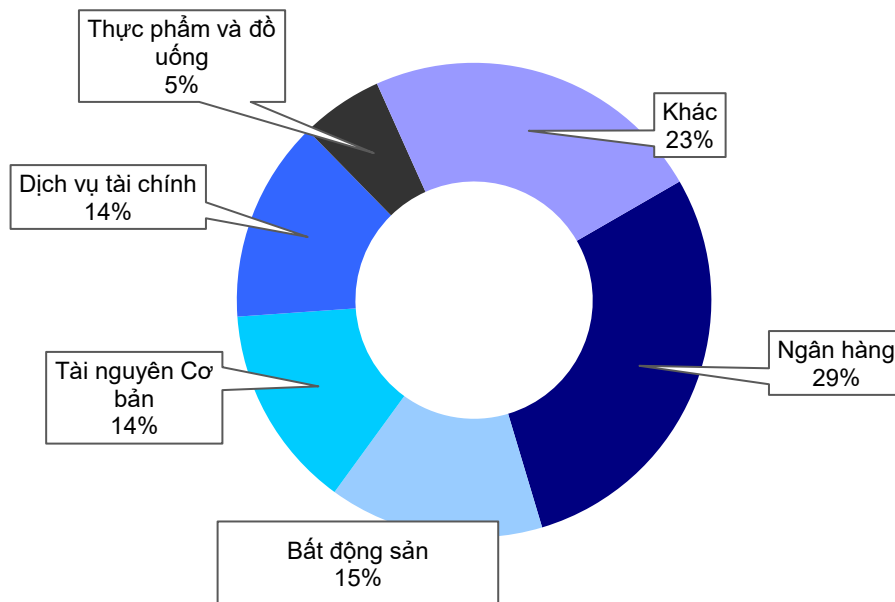


Top KLGD (triệu cổ phiếu)		Top GTGD (tỷ đồng)		Đột biến khối lượng (KL/KL10 phiên)		Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)		Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)	
HPG	142.59	HPG	4,156.10	S4A	689.01%	HHS	6.97%	CDC	-5.47%
SHB	100.78	SHB	1,916.31	TIX	582.52%	HSG	6.89%	PAN	-2.05%
MSB	59.06	FPT	1,646.51	LM8	496.87%	NKG	6.78%	APG	-1.98%
VPB	45.26	VPB	1,549.47	FUEMAV30	494.37%	TCH	6.62%	SAM	-1.85%
NKG	38.19	SSI	1,391.35	PHC	479.44%	HPG	6.04%	EVG	-1.83%

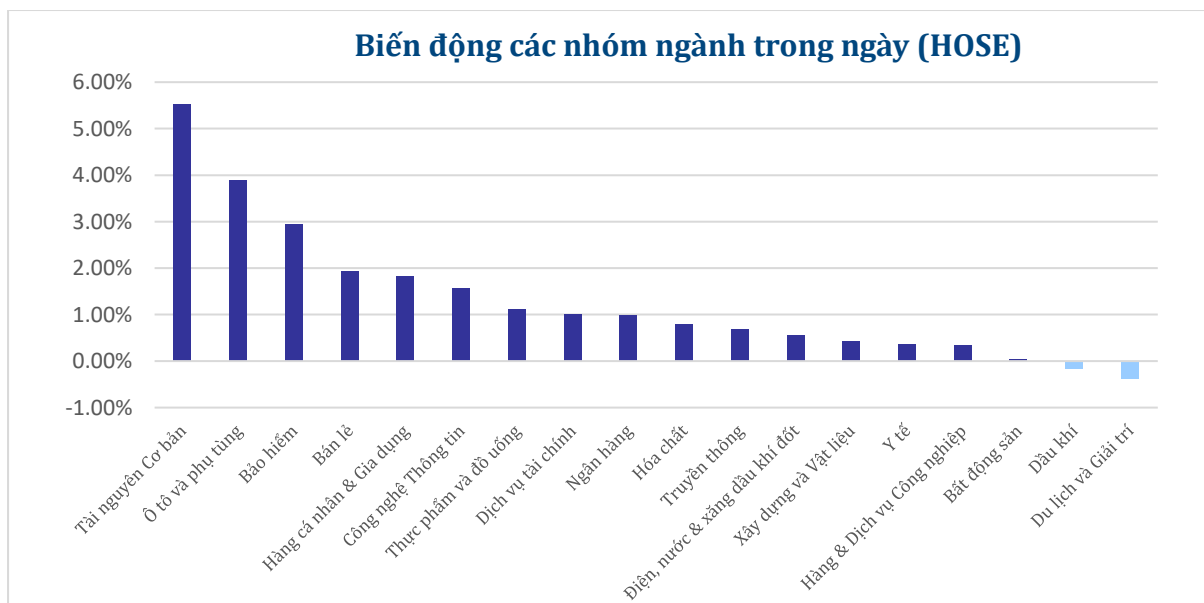


DIỄN BIẾN NGÀNH

Thanh khoản ngành trong ngày (HOSE)



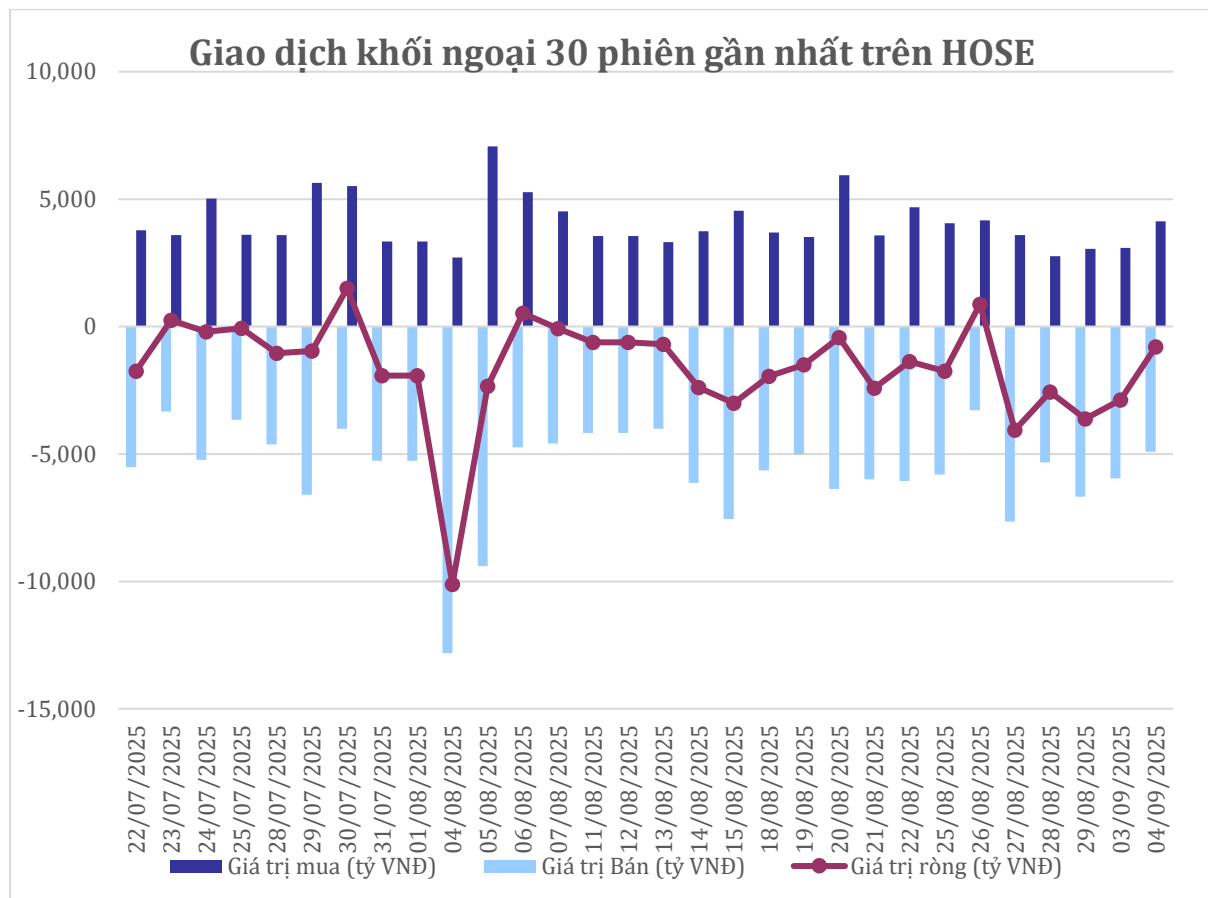
Biến động các nhóm ngành trong ngày (HOSE)





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)
HPG	670.94	VPB	-397.94
MSB	350.80	VHM	-225.77
FPT	192.22	MSN	-159.60
NKG	108.26	MWG	-145.52
HSG	72.22	GEX	-126.56





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