



CẬP NHẬT TIN ĐÁNG CHÚ Ý

- ❖ Cuộc khủng hoảng tại Pháp dường như chưa tìm được điểm dừng, trong bối cảnh Thủ tướng Francois Bayrou vừa từ chức và nhiều cuộc biểu tình lan ra đòi Tổng thống Macron từ chức. Bên cạnh đó, tổ chức xếp hạng tín dụng Fitch cũng hạ xếp hạng trái phiếu chính phủ Pháp xuống mức A+, phản ánh mức rủi ro ngày càng tăng đối với trái phiếu này. Là nền kinh tế thứ 2 của EU, trái phiếu Pháp trước kia được coi là tương đương trái phiếu Đức, tuy nhiên chênh lệch lợi suất của 2 loại trái phiếu này gần đây đang gia tăng, cho thấy bức tranh về tương quan hai quốc gia.
- ❖ Tại Việt Nam, Bộ trưởng Tài chính Nguyễn Văn Thắng đang có chuyến công du Anh và Italia. Theo đó ông đã có buổi làm việc với LSEG, đơn vị nắm quyền điều hành Sở chứng khoán Anh, cùng với cơ quan xếp hạng và phát triển chỉ số FTSE và hệ thống thông tin Refinitive. Cuộc họp có sự góp mặt của lãnh đạo LSEG, FTSE cũng như Ủy ban Chứng khoán Việt Nam và Sở chứng khoán Việt Nam. Theo đó, nhiều văn bản hợp tác quan trọng được ký kết, đặc biệt là có MOU về việc hợp tác phát triển chỉ số giữa FTSE và VNX.
- ❖ Ngày hôm qua, thông tư 14/2025/TT-NHNN đã có hiệu lực, theo đó các ngân hàng thương mại và chi nhánh nước ngoài phải duy trì tỷ lệ CAR tối thiểu 8%, đồng thời đạt vốn lõi cấp 1 ít nhất 4.5% và vốn cấp 1 đạt 6%. Đây là thông tư kế thừa thông tư 41/2016/TT-NHNN, quy định các tỷ lệ an toàn theo chuẩn mực quốc tế. Thông tư 14 là một bước tiến tiếp theo của SBV nhằm nâng cao mặt bằng tiêu chuẩn của hệ thống ngân hàng Việt Nam theo hướng phù hợp với tiêu chuẩn Basel III, là một cột mốc quan trọng để củng cố sự vững chắc cũng như đảm bảo vai trò cung cấp vốn cho nền kinh tế của hệ thống ngân hàng.

CẬP NHẬT TIN DOANH NGHIỆP

- ❖ TCB: Techcombank chi hơn 7.000 tỷ đồng tiền mặt trả cổ tức trong tháng 10
- ❖ KLB: Cổ đông KienlongBank sắp nhận cổ tức tỷ lệ tới 60%

THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm	% Thay đổi
Dow Jones Industrial Average	45,883.45	0.11%
NASDAQ Composite	22,348.75	0.94%
S&P 500	6,615.28	0.47%
DAX	23,748.86	0.21%
PERFORMANCE-INDEX		
Paris - Paris Delayed Price	7,896.93	0.92%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	9,277.03	-0.07%
HANG SENG INDEX	26,446.56	0.22%
SSE Composite Index	3,860.50	-0.26%
Osaka - Osaka Delayed Price	44,768.12	0.89%
KOSPI Composite Index	3,407.31	0.35%
S&P BSE SENSEX	81,785.74	-0.15%
FTSE Singapore Index	4,338.42	-0.13%
FTSE Malaysia KLCI	1,600.13	1.09%
PSEi INDEX	6,057.43	-0.85%
SET Index	1,299.78	0.48%
ESTX 50 PR.EUR	5,441.55	0.94%
CBOE Volatility Index	15.69	6.30%

Hàng hóa	Điểm	% Thay đổi
Giá vàng thế giới	3,717.50	1.16%
Giá dầu Brent	67.44	0.81%
Giá dầu WTI	63.33	1.04%



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG PHIÊN HÔM TRƯỚC

Kết thúc phiên giao dịch 15/9/2025, các chỉ số chính tăng. VN-Index tăng 1.06%, lên mức 1,684.90 điểm; HNX-Index tăng 1.51% lên mức 280.69 điểm. Khối lượng giao dịch trên HOSE đạt hơn 1242 triệu đơn vị, tăng 10.83% so với phiên giao dịch trước. Khối lượng giao dịch trên HNX đạt hơn 181 triệu đơn vị, tăng 94.85% so với phiên trước.

Về mức độ ảnh hưởng, BID, CTG, HVN là những mã có ảnh hưởng tích cực nhất đến VN-Index với hơn 4 điểm tăng. Ở chiều ngược lại, VHM, HDB, VPB 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 hàng và dịch vụ công nghiệp (GMD +6.65%; GEE +6.85%) và xây dựng vật liệu (CTD +6.92%; VCG +6.12%).

Khối ngoại bán ròng với giá trị hơn 1319 tỷ đồng trên sàn HoSE. Các mã bán ròng lớn nhất là FPT (622 tỷ đồng), HPG (178 tỷ đồng) và STB (123 tỷ đồng). Trên HNX, khối ngoại bán ròng 54 tỷ đồng tập trung tại SHS (67 tỷ đồng), IDC (26 tỷ đồng), MBS (19 tỷ đồng).

Diễn biến thị trường





FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

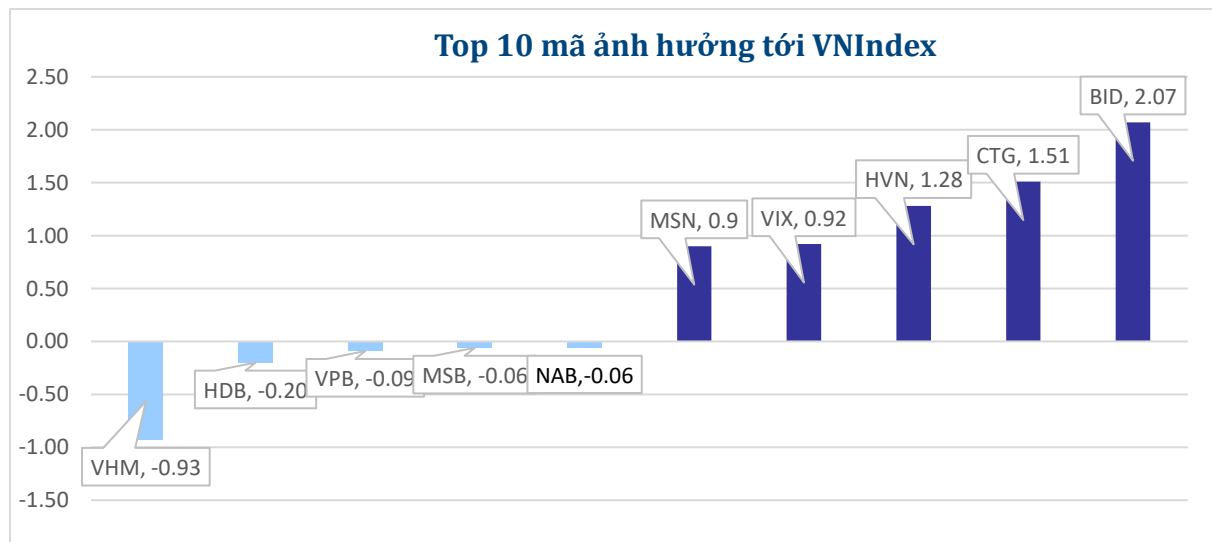
BIẾN ĐỘNG NGÀY

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	1,684.90	1.06%	17.64	1242.8	37,063.4	238	58	76
Vn30 - Index	1,876.75	0.61%	11.30	549.0	20,054.5	22	2	6
Vn100-Index	1,840.69	0.94%	17.13	1035.3	34136.7	82	7	11
VNXAllshare	2,903.49	0.99%	28.54	1274.6	40086.0	287	80	97
HNX - Index	280.69	1.51%	4.18	181.1	3,871.8	107	51	67
Upcom - Index	110.46	0.34%	0.37	55.1	921.9	167	97	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	37,063.40	8.46%	1,242.83	10.83%
HNX	3,871.83	68.22%	181.05	94.85%

CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY

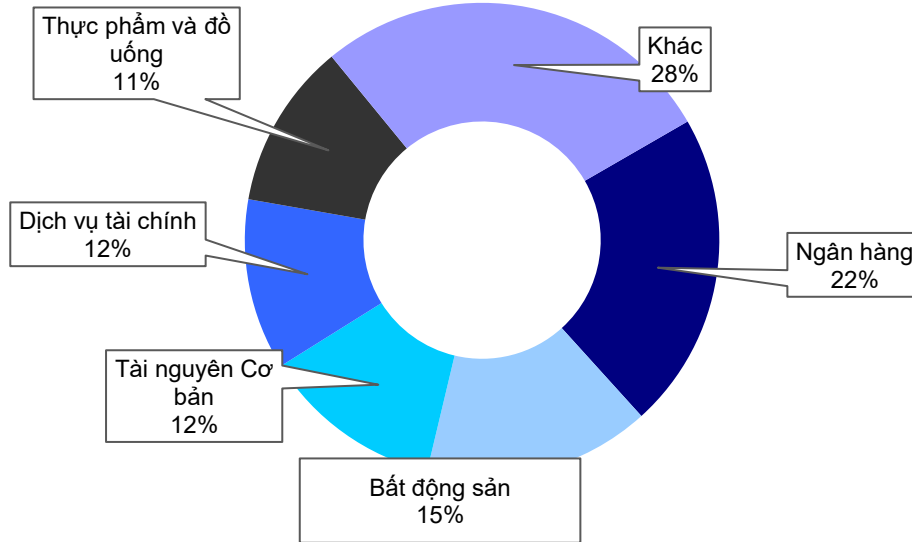


Top KLGD (triệu cổ phiếu)		Top GTGD (tỷ đồng)		Đột biến khối lượng (KL/KL10 phiên)		Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)		Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)	
HPG	96.30	HPG	2,929.98	VE3	23650.00%	VIX	7.00%	L40	-7.66%
SHB	94.54	VPB	2,012.13	COM	1852.28%	VHC	6.99%	CDC	-2.04%
VPB	64.27	VIX	1,976.59	TEG	1784.66%	IDI	6.99%	C69	-1.63%
VIX	53.75	SSI	1,751.62	FIC	1610.42%	SJS	6.97%	HNG	-1.38%
SSI	41.68	SHB	1,660.11	ICG	1519.00%	KSB	6.97%	CII	-1.05%

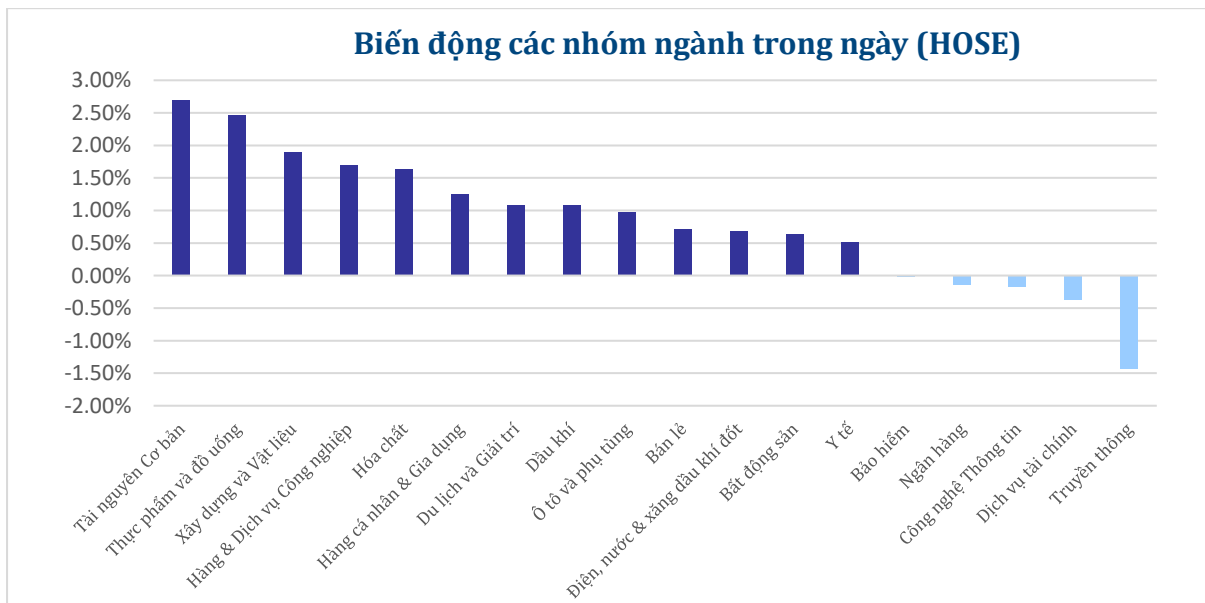


DIỄN BIẾN NGÀNH

Thanh khoản ngành trong ngày (HOSE)



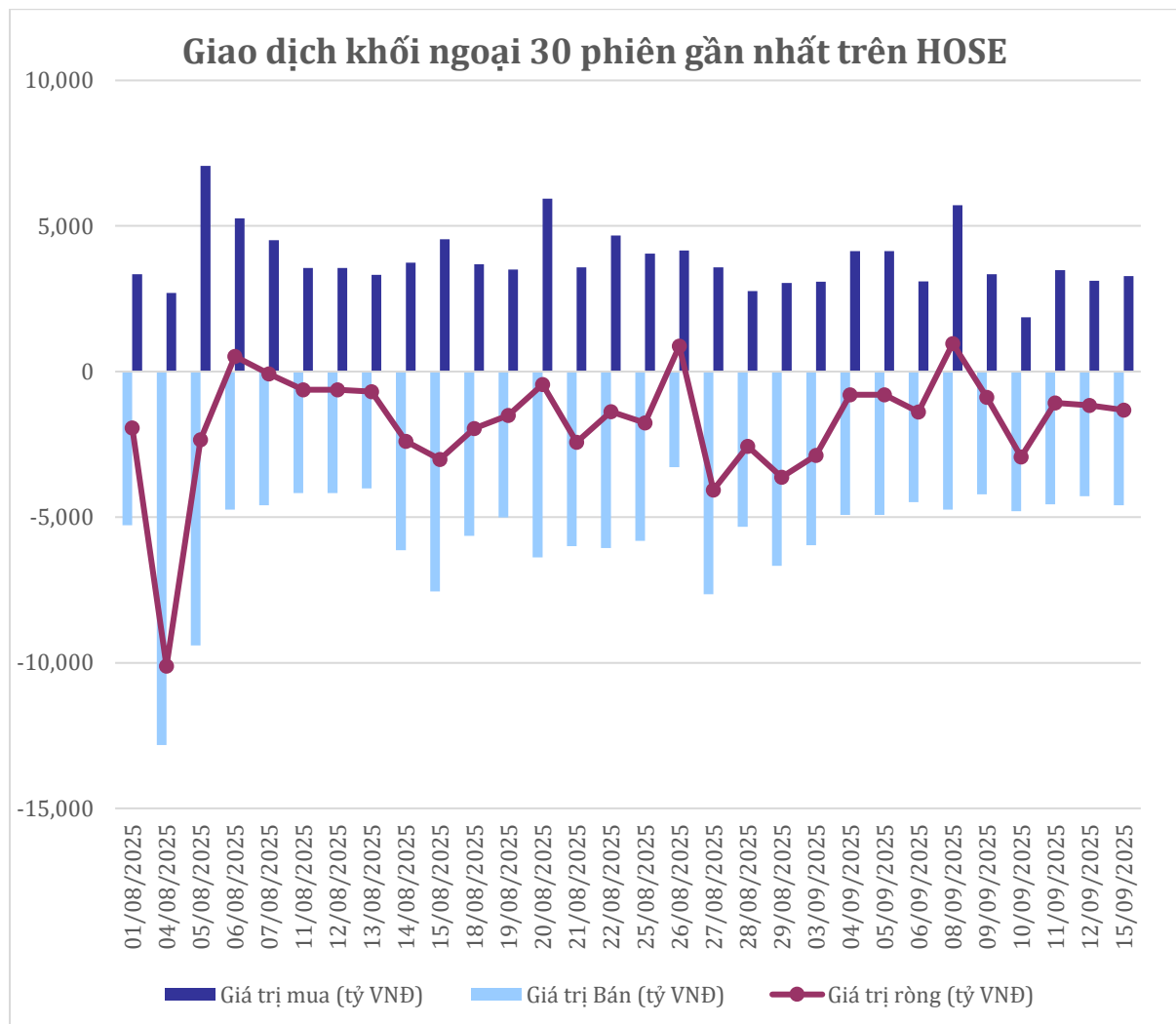
Biến động các nhóm ngành trong ngày (HOSE)





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)
VIX	205.24	FPT	-622.75
BID	98.79	HPG	-178.14
ACB	63.84	STB	-123.46
DPG	50.48	SSI	-119.26
VHC	50.17	CTG	-109.82





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