



CẬP NHẬT TIN ĐÁNG CHÚ Ý

- ❖ Trung Quốc và Mỹ đã tiến tới thống nhất về khung giải pháp cho tranh cãi đối với hoạt động của Tiktok tại Mỹ. Đây là một vấn đề được đặt ra từ thời Tổng thống Biden, theo đó phía Mỹ lo ngại hoạt động của Tiktok sẽ gây ra các rủi ro cho an ninh của phía Mỹ, cũng như lo ngại về bảo mật thông tin trên ứng dụng này. Chính phủ của ông Biden đã thông qua lệnh cấm hoạt động của Tiktok, tuy nhiên Tổng thống Trump đã dỡ bỏ lệnh này thông qua việc nhiều lần gia hạn thời hạn đóng cửa. Tuy nhiên, phía ông Trump cũng đặt ra nhiều điều kiện khác, nhằm hướng tới việc chia sẻ quyền sở hữu Tiktok tại Mỹ cũng như kiểm soát thông tin và thuật toán của Tiktok, vốn được cho là bí quyết giá trị hàng đầu trên thế giới hiện nay.
- ❖ Nền kinh tế Mỹ công bố số liệu bán lẻ rất khả quan, theo đó doanh số bán lẻ tổng cộng tăng 0.6% so với tháng trước, trong khi được dự báo chỉ tăng 0.2%. Trong khi đó bán lẻ lõi cũng tăng 0.7% khi được dự báo là tăng 0.4%. Tuy nhiên, chỉ số giá nhập khẩu cũng tăng 0.3% trong khi được dự báo sẽ giảm 0.2. Nếu loại trừ vấn đề tăng giá, bán lẻ của Mỹ vẫn có sự tăng trưởng nhưng không còn mạnh mẽ như trước đó. Ngoài ra vấn đề lạm phát cũng sẽ dần nóng lên khi Fed dự kiến có thể cắt giảm lãi suất trong cuộc họp tối nay.
- ❖ Kinh tế Việt Nam được xếp hạng thứ 44/139 quốc gia về chỉ số đổi mới sáng tạo toàn cầu năm 2025, duy trì thứ hạng của năm 2024. Việt Nam vượt lên trên Thái Lan chỉ xếp sau Singapore và Malaysia về chỉ số đổi mới sáng tạo trong khu vực ASEAN. Việt Nam cũng có cải thiện về nhóm chỉ số đầu vào đổi mới sáng tạo (tăng 3 bậc từ thứ 53 lên 50), trong đó đặc biệt có cải thiện ở nguồn nhân lực và nghiên cứu (73 -> 70) và trình độ phát triển của doanh nghiệp (46 -> 45). Như vậy, có thể thấy Việt Nam đang có những bước tiến vững chắc trong quá trình chuyển đổi, vươn mình của cả nước.

CẬP NHẬT TIN DOANH NGHIỆP

- ❖ CTD: Liên danh Coteccons trúng gói thầu gần 3.4 ngàn tỷ tại dự án sân bay Long Thành
- ❖ FPT ký hợp đồng AI 30 triệu USD, lợi nhuận 8 tháng tăng 19%

THẾ GIỚI

| Chỉ số | Điểm | % Thay đổi |
|--|-------------|-------------------|
| Dow Jones Industrial Average | 45,757.90 | 0.00% |
| NASDAQ Composite | 22,333.96 | 0.00% |
| S&P 500 | 6,606.76 | -0.13% |
| DAX | 23,329.24 | -1.77% |
| PERFORMANCE-INDEX | | |
| Paris - Paris Delayed Price | 7,818.22 | -1.00% |
| FTSE Index - FTSE Index Delayed Price | 9,195.66 | 0.00% |
| HANG SENG INDEX | 26,438.51 | -0.03% |
| SSE Composite Index | 3,861.86 | 0.04% |
| Osaka - Osaka Delayed Price | 44,938.00 | 0.38% |
| KOSPI Composite Index | 3,449.62 | 1.24% |
| S&P BSE SENSEX | 82,380.69 | 0.73% |
| FTSE Singapore Index | 4,337.74 | -0.02% |
| FTSE Malaysia KLCI | 0.00 | 0.00% |
| PSEi INDEX | 6,148.74 | 1.51% |
| SET Index | 1,308.19 | 0.65% |
| ESTX 50 PR.EUR | 5,374.25 | -1.22% |
| CBOE Volatility Index | 16.36 | 4.27% |
| Hàng hóa | Điểm | % Thay đổi |
| Giá vàng thế giới | 3,731.80 | 1.35% |
| Giá dầu Brent | 68.47 | 1.53% |
| Giá dầu WTI | 64.60 | 2.05% |



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG PHIÊN HÔM TRƯỚC

Kết thúc phiên giao dịch 16/9/2025, các chỉ số chính giảm. VN-Index giảm 0.24%, xuống mức 1,680.90 điểm; HNX-Index giảm 0.61% xuống mức 278.98 điểm. Khối lượng giao dịch trên HOSE đạt hơn 1330 triệu đơn vị, tăng 7.09% so với phiên giao dịch trước. Khối lượng giao dịch trên HNX đạt hơn 100 triệu đơn vị, giảm 44.34% so với phiên trước.

Về mức độ ảnh hưởng, MBB, CTG, HVN là những mã có ảnh hưởng tích cực nhất đến VN-Index với hơn 3 điểm tăng. Ở chiều ngược lại, VIC, VHM, HPG 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 công nghệ thông tin (ELC +3.70%; CMG +1.84%) và du lịch giải trí (DAH +6.85%; HVN +5.37%). Nhóm ngành có diễn biến tiêu cực nhất là xây dựng vật liệu (VCG -3.32%; DPG -2.88%) và bất động sản (KBC -3.06%; DIG -2.98%)

Khối ngoại mua ròng với giá trị hơn 34 tỷ đồng trên sàn HoSE. Các mã bán ròng lớn nhất là VIX (412 tỷ đồng), HVN (191 tỷ đồng) và VNM (173 tỷ đồng). Trên HNX, khối ngoại bán ròng 127 tỷ đồng tập trung tại SHS (77 tỷ đồng), MBS (34 tỷ đồng), IDC (15 tỷ đồng).

Diễn biến thị trường





FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

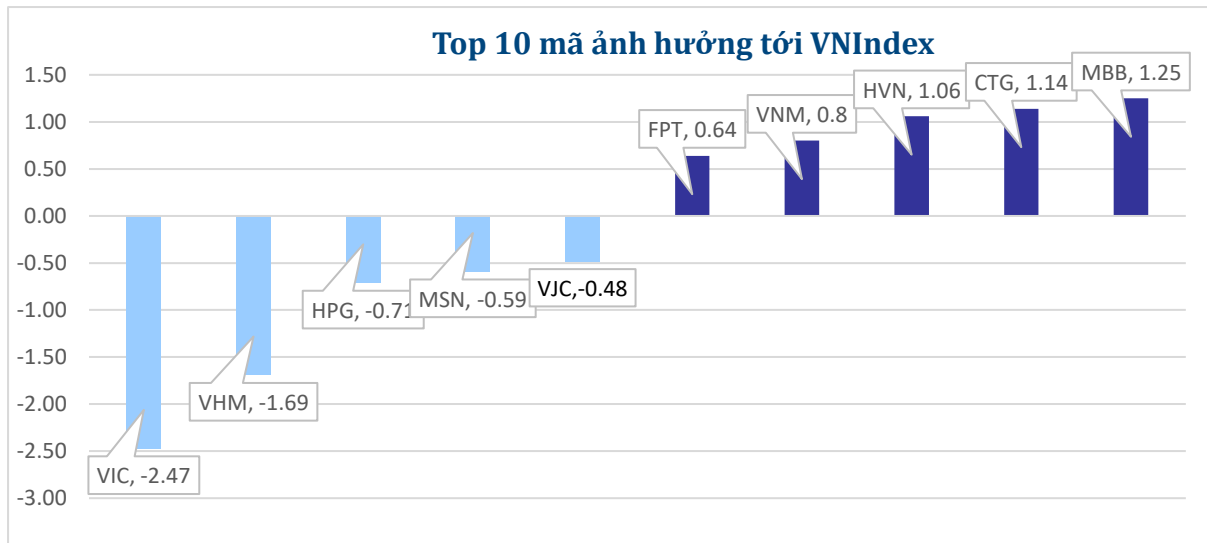
BIẾN ĐỘNG NGÀY

| Chi 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 | 1,680.90 | -0.24% | -4.00 | 1331.0 | 41,286.4 | 114 | 54 | 210 |
| Vn30 - Index | 1,875.39 | -0.07% | -1.36 | 605.3 | 22,996.2 | 16 | 1 | 13 |
| Vn100-Index | 1,836.72 | -0.22% | -3.97 | 1127.6 | 38041.3 | 5 | 4 | 21 |
| VNXAllshare | 2,895.53 | -0.27% | -7.96 | 1359.8 | 42233.0 | 130 | 82 | 246 |
| HNX - Index | 278.98 | -0.61% | -1.71 | 100.8 | 2,409.0 | 60 | 65 | 95 |
| Upcom - Index | 111.32 | 0.78% | 0.86 | 51.6 | 737.6 | 129 | 116 | 96 |

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 | 41,286.42 | 11.39% | 1,330.97 | 7.09% |
| HNX | 2,408.95 | -37.78% | 100.77 | -44.34% |

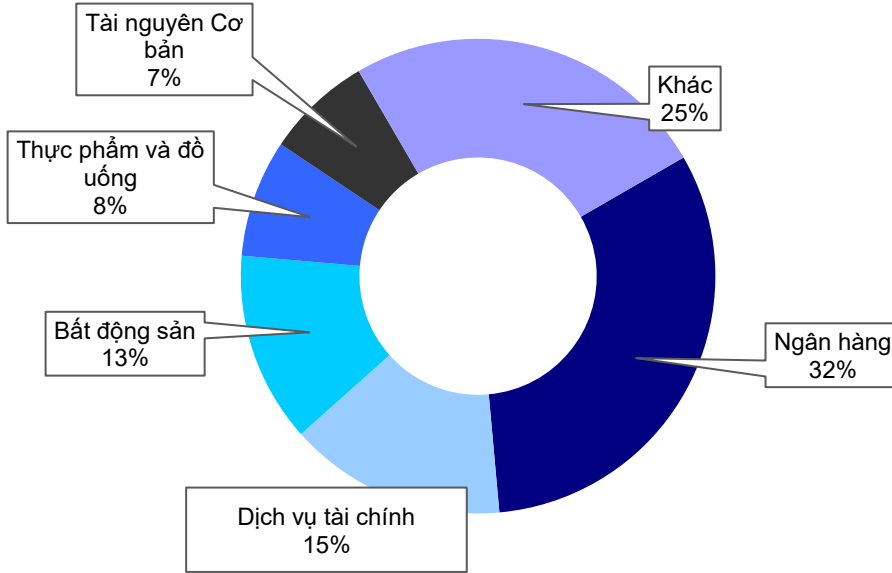
CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY



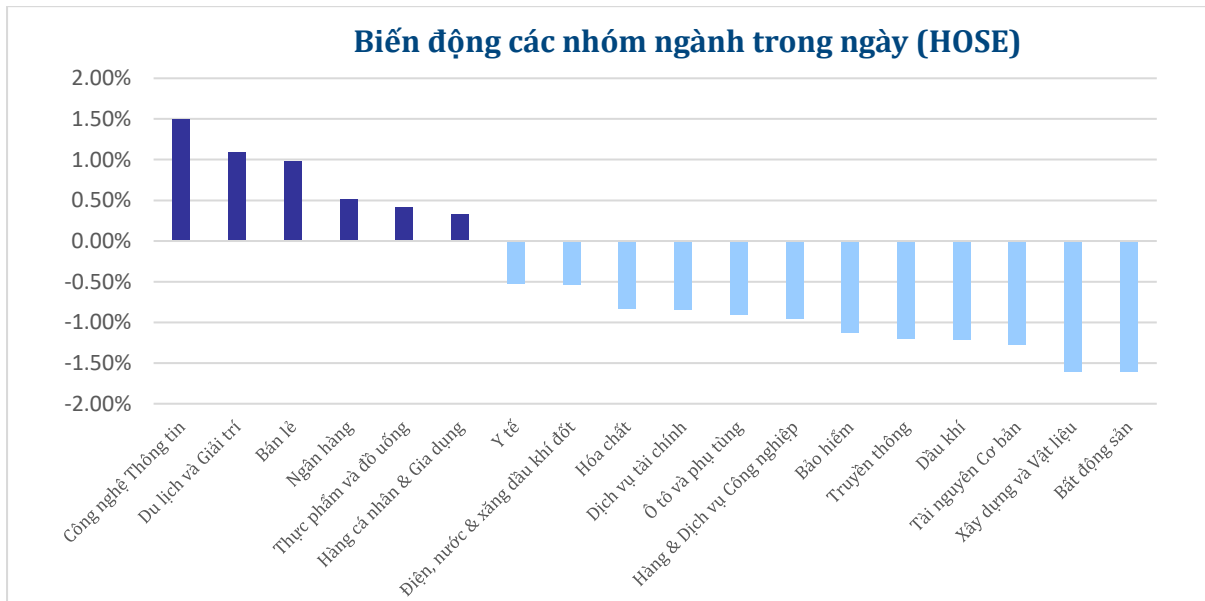
| Top KLGD (triệu cổ phiếu) | Top GTGD (tỷ đồng) | Đột biến khối lượng (KL/KL10 phiên) | Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ) | Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ) |
|---------------------------|--------------------|-------------------------------------|--|--|
| SHB | VPB | DTT | VNE | S99 |
| VPB | VIX | L10 | JVC | VSC |
| HPG | HPG | HU3 | DAH | SJS |
| VIX | FPT | VMK | SVD | CSM |
| MBB | TCB | ACC | L40 | VDS |

DIỄN BIẾN NGÀNH

Thanh khoản ngành trong ngày (HOSE)



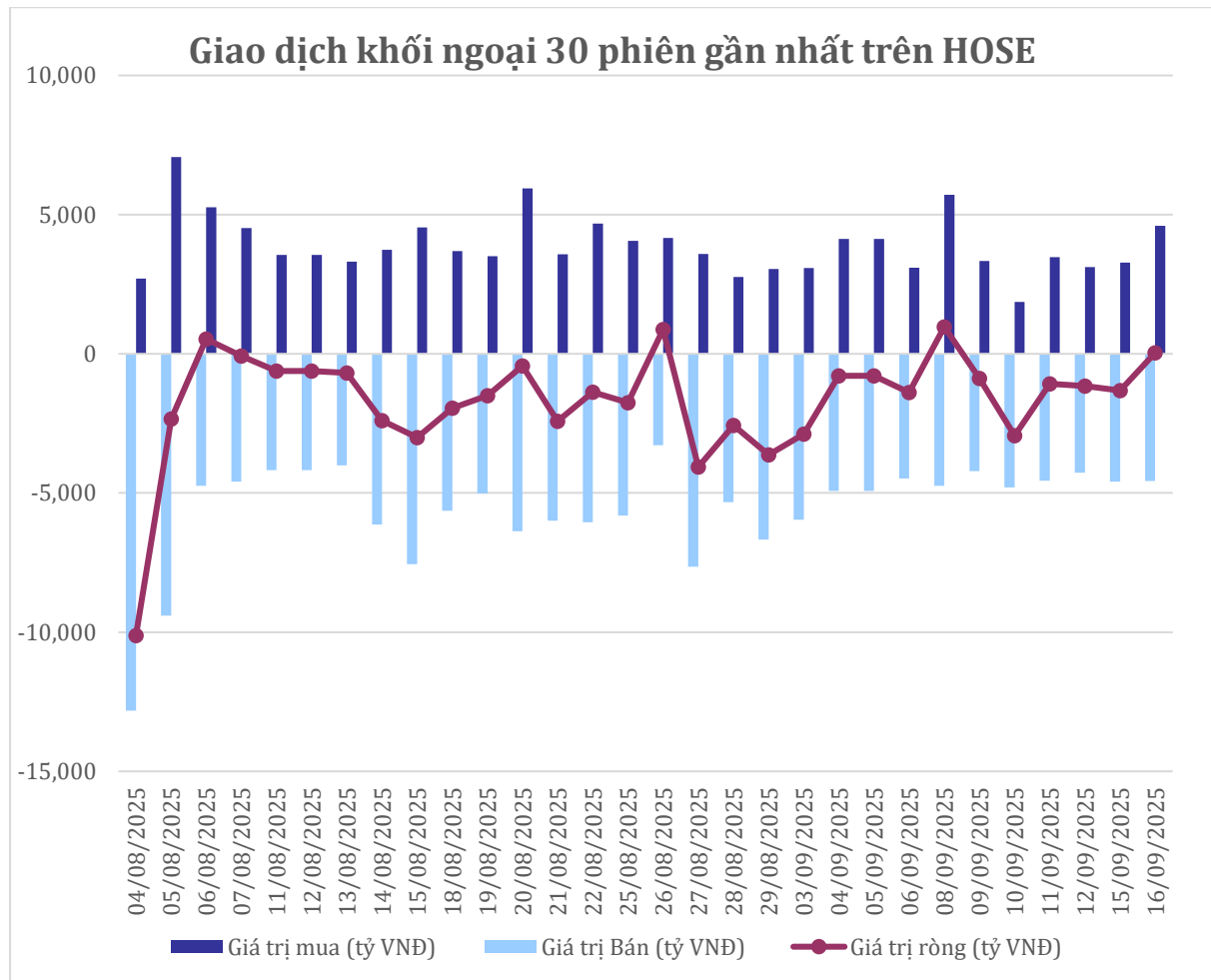
Biến động các nhóm ngành trong ngày (HOSE)





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 | 412.57 | VPB | -269.54 |
| HVN | 191.31 | SSI | -195.27 |
| VNM | 173.39 | VND | -191.40 |
| MSB | 148.96 | VCB | -108.03 |
| MBB | 146.73 | VIC | -99.75 |





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

linhkt@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

nhungth@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:703

GUOTAI JUNAN VIETNAM HOUSETEAM



| 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 |