



CẬP NHẬT TIN ĐÁNG CHÚ Ý

- ❖ Trong khi chính quyền ông Trump đang khiến nhiều doanh nghiệp công nghệ trong nước lo lắng vì thông báo về chính sách visa H1B mới, theo đó mức phí tăng lên từ mức trung bình 2-5,000 USD mỗi visa thành 100,000 USD. Điều này sẽ làm tăng chi phí của các doanh nghiệp công nghệ lớn như Meta, Google hay Tesla thêm nhiều tỷ USD mỗi năm.
- ❖ Số liệu thị trường BĐS Mỹ đột ngột có cải thiện trong tháng, khi doanh số bán nhà mới tăng lên 800,000 đơn vị, cao hơn dự báo là 650,000 đơn vị và cũng cao hơn con số tháng trước là 664,000. Đây có thể là một điều chỉnh ngắn hạn, khi giá BĐS đang giảm mạnh trên toàn nước Mỹ, tuy nhiên cũng có thể là dấu hiệu cho thấy thị trường BĐS Mỹ vẫn còn hết sức hấp dẫn.
- ❖ Chủ tịch nước Lương Cường trong khuôn khổ chuyến tham dự Hội thảo Quốc tế của Đại hội đồng Liên Hiệp Quốc đã có các cuộc tiếp xúc quan trọng với nhiều doanh nghiệp hàng đầu tại Mỹ như COSCO, Boeing. Trong dịp này, hai bên đã có những trao đổi thiết thực nhằm làm sâu sắc thêm quan hệ cũng như tìm hiểu các khó khăn và đưa ra giải pháp tháo gỡ, nhằm mục tiêu thúc đẩy hoạt động kinh doanh của doanh nghiệp Mỹ tại Việt Nam. Trong nước, thủ tướng Phạm Minh Chính cũng vừa ký Chỉ thị số 29/CT-TTg nhằm mục tiêu thúc đẩy xuất khẩu, phát triển thị trường nước ngoài. Trong những năm qua, lãnh đạo Nhà nước và Chính phủ đã có nhiều hoạt động thiết thực, kịp thời, giúp doanh nghiệp trong nước mở rộng thị trường cũng như thúc đẩy sản xuất và xuất khẩu của các doanh nghiệp nội địa, doanh nghiệp FDI. Tính đến giữa tháng 9/2025, xuất khẩu năm nay tăng 15.8% đạt 325.26 tỷ USD và nhập khẩu tăng 18.8% đạt 311.95 tỷ USD.

CẬP NHẬT TIN DOANH NGHIỆP

- ❖ HPG: Tiêu thụ HRC của Hòa Phát tăng 66% trong tháng 8, 'Cú đấm thép' 85,000 tỷ đồng của Hòa Phát cho ra 1.5 triệu tấn HRC chỉ sau thời gian ngắn vận hành
- ❖ DXG: Chủ dự án Gem Sky World báo tổng nợ phải trả giảm 1,400 tỷ đồng
- ❖ BSR: Quảng Ngãi vào cuộc gỡ vướng cho dự án 1.2 tỷ USD mở rộng nhà máy lọc dầu đầu tiên của Việt Nam

THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm	% Thay đổi
Dow Jones Industrial Average	46,121.28	-0.37%
NASDAQ Composite	22,497.86	-0.33%
S&P 500	6,637.97	-0.28%
DAX	23,666.81	0.23%
PERFORMANCE-INDEX		
Paris - Paris Delayed Price	7,827.45	-0.57%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	9,250.43	0.29%
HANG SENG INDEX	26,518.65	1.37%
SSE Composite Index	3,853.64	0.83%
Osaka - Osaka Delayed Price	45,464.00	-0.07%
KOSPI Composite Index	3,472.14	-0.40%
S&P BSE SENSEX	81,715.63	-0.47%
FTSE Singapore Index	4,290.40	-0.29%
FTSE Malaysia KLCI	1,599.66	-0.24%
PSEi INDEX	6,108.72	-0.16%
SET Index	1,278.41	0.41%
ESTX 50 PR.EUR	5,466.35	-0.11%
CBOE Volatility Index	16.18	-2.76%

Hàng hóa	Điểm	% Thay đổi
Giá vàng thế giới	3,773.00	-0.20%
Giá dầu Brent	69.07	2.13%
Giá dầu WTI	64.72	2.07%



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG PHIÊN HÔM TRƯỚC

Kết thúc phiên giao dịch 24/9/2025, các chỉ số chính tăng. VN-Index tăng 1.36%, lên mức 1,657.46 điểm; HNX-Index tăng 1.56% lên mức 277.28 điểm. Khối lượng giao dịch trên HOSE đạt hơn 998 triệu đơn vị, tăng 25.19% so với phiên giao dịch trước. Khối lượng giao dịch trên HNX đạt hơn 94 triệu đơn vị, tăng 36.15% so với phiên trước.

Về mức độ ảnh hưởng, VPB, TCB, HDB là những mã có ảnh hưởng tích cực nhất đến VN-Index với hơn 7 điểm tăng. Ở chiều ngược lại, VHM, VIC, BMP 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 (VCI +4.18%; VND +3.82%) và ngân hàng (HDB +6.97%; VPB +5.69%). Nhóm ngành có diễn biến tiêu cực nhất là hàng cá nhân và gia dụng (BKG -3.80%)

Khối ngoại bán ròng với giá trị hơn 1505 tỷ đồng trên sàn HoSE. Các mã bán ròng lớn nhất là VHM (245 tỷ đồng), SSI (198 tỷ đồng) và VPB (123 tỷ đồng). Trên HNX, khối ngoại bán ròng 42 tỷ đồng tập trung tại IDC (49 tỷ đồng), PVS (20 tỷ đồng), HUT (9 tỷ đồng).

Diễn biến thị trường





FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

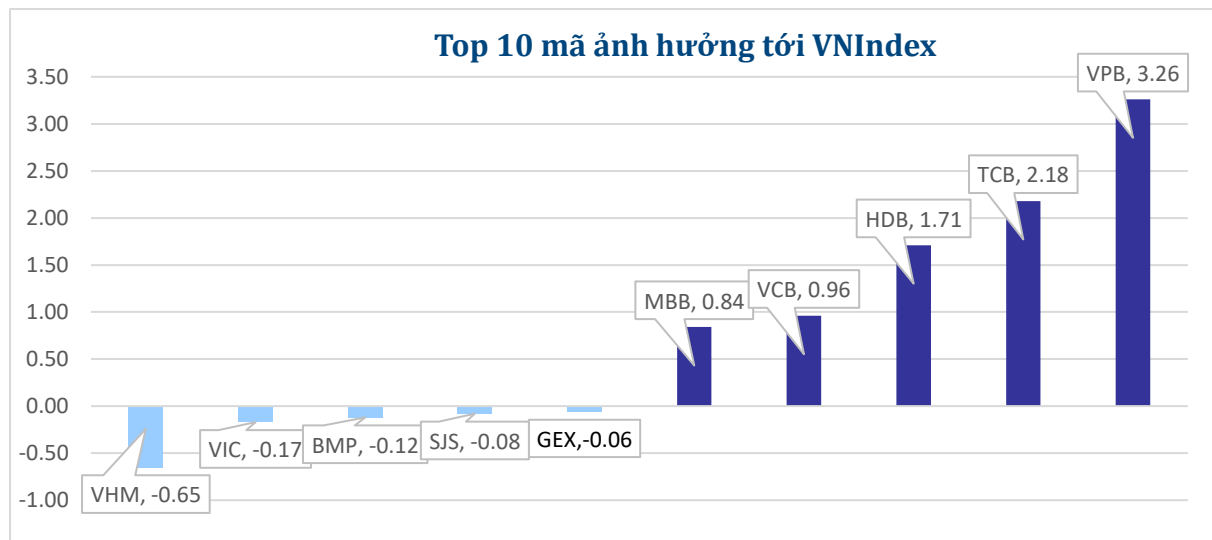
BIẾN ĐỘNG NGÀY

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	1,657.46	1.36%	22.20	998.1	27,124.2	231	51	88
Vn30 - Index	1,853.48	1.76%	32.03	509.5	15,372.1	27	1	2
Vn100-Index	1,814.83	1.89%	33.75	865.3	25119.4	18	7	5
VNXAllshare	2,861.72	1.89%	52.95	1041.3	28499.8	271	80	102
HNX - Index	277.28	1.56%	4.27	94.2	2,253.9	95	57	58
Upcom - Index	109.65	-0.34%	-0.37	33.6	466.4	148	91	87

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	27,124.21	16.75%	998.08	25.19%
HNX	2,253.94	55.64%	94.21	36.15%

CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY

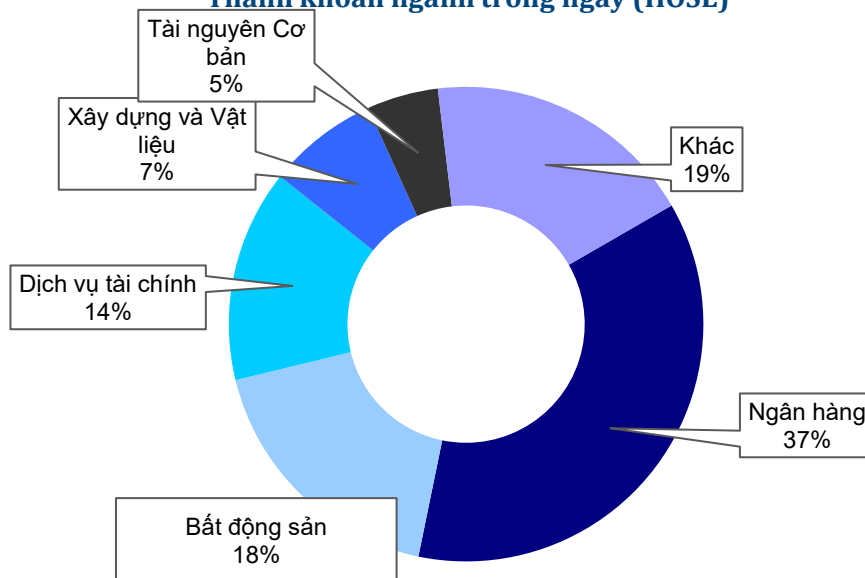


Top KLGD (triệu cổ phiếu)		Top GTGD (tỷ đồng)		Đột biến khối lượng (KL/KL10 phiên)		Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)		Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)	
SHB	199.90	SHB	3,357.39	FDC	1266.67%	L40	9.92%	HSL	-6.92%
VPB	52.06	VPB	1,576.93	VTE	1000.00%	HDB	6.97%	BMP	-4.41%
CII	51.57	SSI	1,434.14	CT6	909.09%	CDC	6.91%	SJS	-1.66%
SSI	36.52	CII	1,238.99	ILB	901.59%	CH	6.78%	NTP	-0.96%
VIX	31.38	VIX	1,140.22	SCG	892.51%	CRE	6.28%	REE	-0.74%

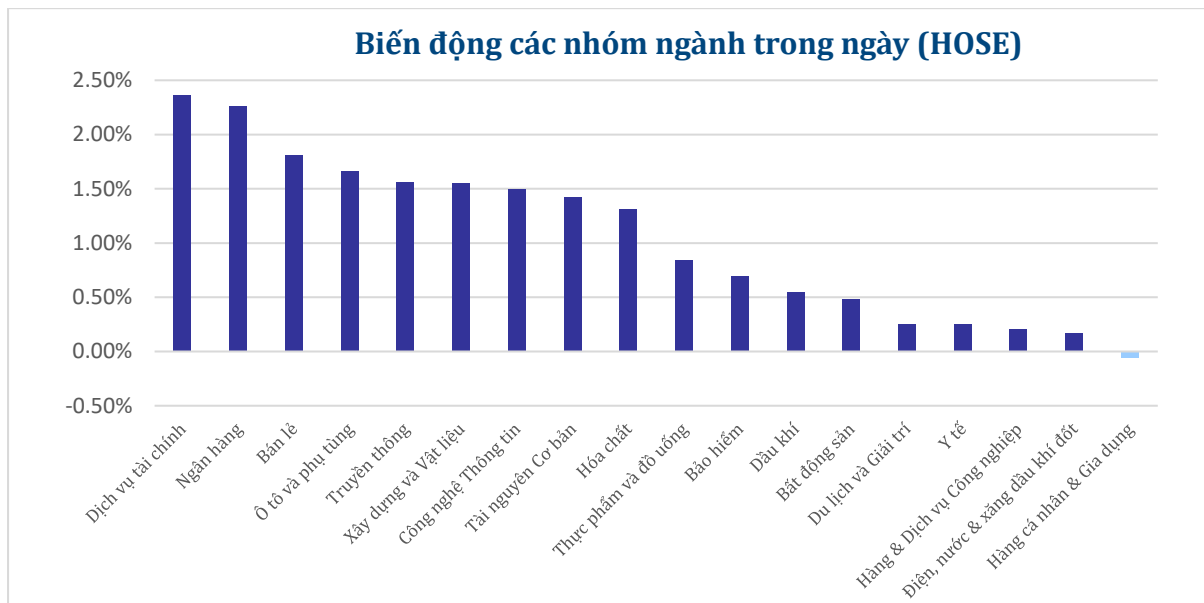


DIỄN BIẾN NGÀNH

Thanh khoản ngành trong ngày (HOSE)



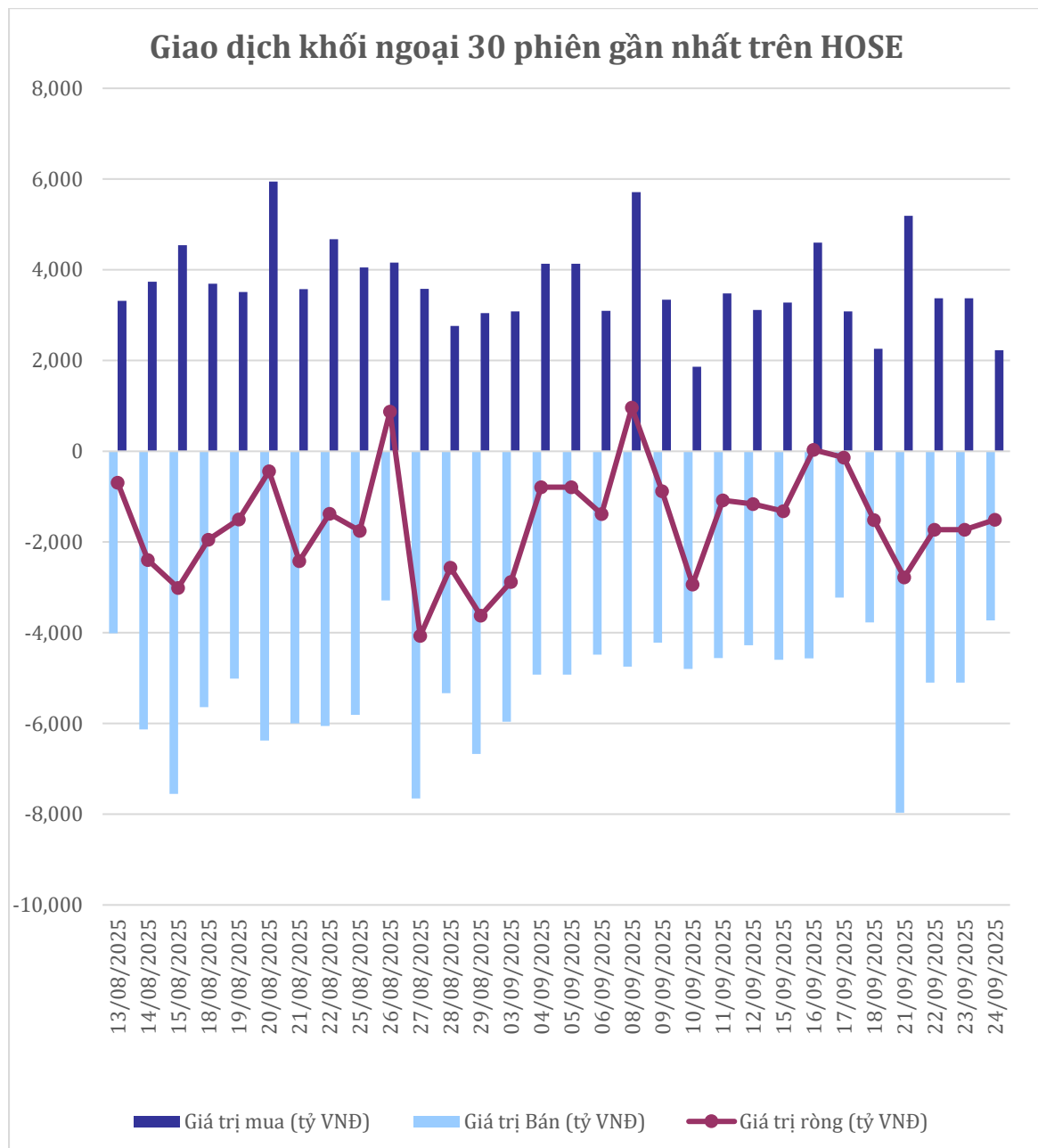
Biến động các nhóm ngành trong ngày (HOSE)





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)
CII	119.89	VHM	-245.48
DIG	70.75	SSI	-198.34
BID	54.14	VPB	-123.54
PDR	42.66	VCI	-104.74
VSC	26.08	VCB	-93.19





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