



CẬP NHẬT TIN ĐÁNG CHÚ Ý

- ❖ Nước Mỹ một lần nữa trải qua việc đóng cửa chính phủ do không thống nhất được gói chi tiêu ngân sách mới. Đây là lần đóng cửa thứ 24 kể từ năm 1976, với 2 lần đóng cửa gần đây nhất đều diễn ra trong nhiệm kỳ trước của ông Donald Trump. Với việc đóng cửa chính phủ tạm thời này, dự kiến có 100,000 nhân viên hợp đồng của các đơn vị trực thuộc Chính phủ Mỹ sẽ nộp đơn thôi việc. Mặc dù điều này có vẻ phù hợp với mong muốn của Tổng thống Trump nhằm cắt giảm chi tiêu công, nó có thể làm nghiêm trọng hơn tình hình việc làm và thất nghiệp của Mỹ vốn đang diễn biến theo chiều hướng xấu gần đây.
- ❖ Tại Việt Nam, thu ngân sách 9 tháng đầu năm 2025 ước đạt 1,887.9 nghìn tỷ đồng, bằng 96% dự toán năm và tăng 27.9% so với cùng kỳ 2024. Trong khi đó chi ngân sách ước ở mức 1,591.3 nghìn tỷ, tương đương 61.7% dự toán trong đó chi đầu tư phát triển đang ở mức 53.7% kế hoạch đầu năm. Như vậy, ngân sách Việt Nam đang có khá nhiều dư địa cho việc thúc đẩy các hoạt động giải ngân trong quý 4 để đạt mục tiêu tăng trưởng năm nay và trong dài hạn những năm tiếp theo.
- ❖ Đánh giá về chính sách tiền tệ của Việt Nam, đại diện NHNN phát biểu trong Diễn đàn Kinh tế Việt Nam lần thứ 3 cho biết mặc dù lãi suất huy động tiếp tục duy trì ở mức thấp, dòng tiền tiết kiệm vẫn đổ vào hệ thống ngân hàng từ đầu năm. NHNN dự kiến tiếp tục điều hành linh hoạt, sử dụng các công cụ thị trường mở, tín phiếu để điều tiết. Mặc dù vậy, dư địa để tiếp tục giảm lãi suất thời gian tới còn rất ít, kèm theo việc chênh lệch lãi suất Việt Nam và Mỹ đang ở mức âm dẫn đến các rủi ro về tỷ giá và đe dọa tới sự ổn định của đồng nội tệ.

CẬP NHẬT TIN DOANH NGHIỆP

- ❖ HVN: Vietnam Airlines sắp bán 49% vốn tại công ty nhiên liệu hàng không Skypec
- ❖ TT6: CTCP Tập đoàn Tiến Thịnh lên kế hoạch phát hành hơn 12 triệu cp
- ❖ SHB chính thức nâng vốn điều lệ lên 45,942 tỷ đồng

THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm	% Thay đổi
Dow Jones Industrial Average	3,857.40	1.53%
NASDAQ Composite	66.77	-2.84%
S&P 500	63.13	-3.09%
DAX	3,857.40	1.53%
PERFORMANCE-INDEX		
Paris - Paris Delayed Price	66.77	-2.84%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	63.13	-3.09%
HANG SENG INDEX	3,857.40	1.53%
SSE Composite Index	66.77	-2.84%
Osaka - Osaka Delayed Price	63.13	-3.09%
KOSPI Composite Index	3,857.40	1.53%
S&P BSE SENSEX	66.77	-2.84%
FTSE Singapore Index	63.13	-3.09%
FTSE Malaysia KLCI	3,857.40	1.53%
PSEi INDEX	66.77	-2.84%
SET Index	63.13	-3.09%
ESTX 50 PR.EUR	3,857.40	1.53%
CBOE Volatility Index	66.77	-2.84%

Hàng hóa	Điểm	% Thay đổi
Giá vàng thế giới	3,857.40	1.53%
Giá dầu Brent	66.77	-2.84%
Giá dầu WTI	63.13	-3.09%



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG PHIÊN HÔM TRƯỚC

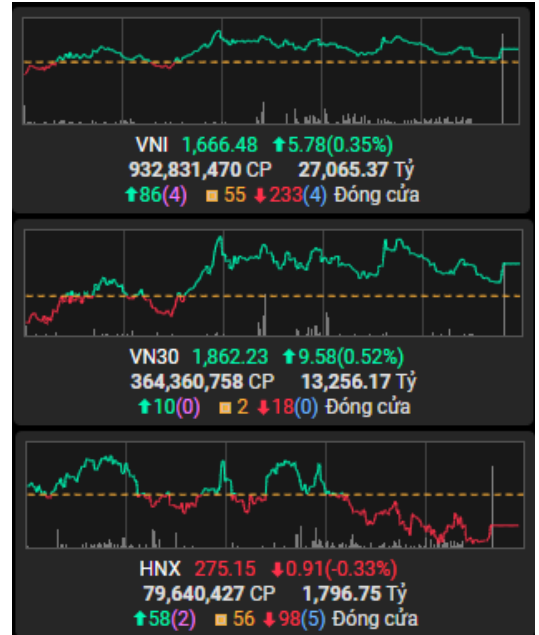
Kết thúc phiên giao dịch 29/9/2025, các chỉ số chính tăng giảm trái chiều. VN-Index tăng 0.35%, lên mức 1,666.48 điểm; HNX-Index giảm 0.33% xuống mức 275.15 điểm. Khối lượng giao dịch trên HOSE đạt hơn 932 triệu đơn vị, giảm 3.23% so với phiên giao dịch trước. Khối lượng giao dịch trên HNX đạt hơn 79 triệu đơn vị, giảm 38.24% so với phiên trước.

Về mức độ ảnh hưởng, VIC, VHM, VPB là những mã có ảnh hưởng tích cực nhất đến VN-Index với hơn 12 điểm tăng. Ở chiều ngược lại, VCB, FPT, HVN 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 bất động sản (VIC +5.37%; VHM +2.93%) và hàng và dịch vụ công nghiệp (GEE +6.94%; GEX +4.53%). Nhóm ngành có diễn biến tiêu cực nhất là du lịch giải trí (HVN -4.11%; VNG -3.14%) và công nghệ thông tin (FPT -2.05%; SAM -1.39%).

Khối ngoại bán ròng với giá trị hơn 753 tỷ đồng trên sàn HoSE. Các mã bán ròng lớn nhất là SSI (174 tỷ đồng), DIG (138 tỷ đồng) và VNM (114 tỷ đồng). Trên HNX, khối ngoại bán ròng 35 tỷ đồng tập trung tại IDC (15 tỷ đồng), PVS (8 tỷ đồng), SHS (8 tỷ đồng).

Diễn biến thị trường





FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

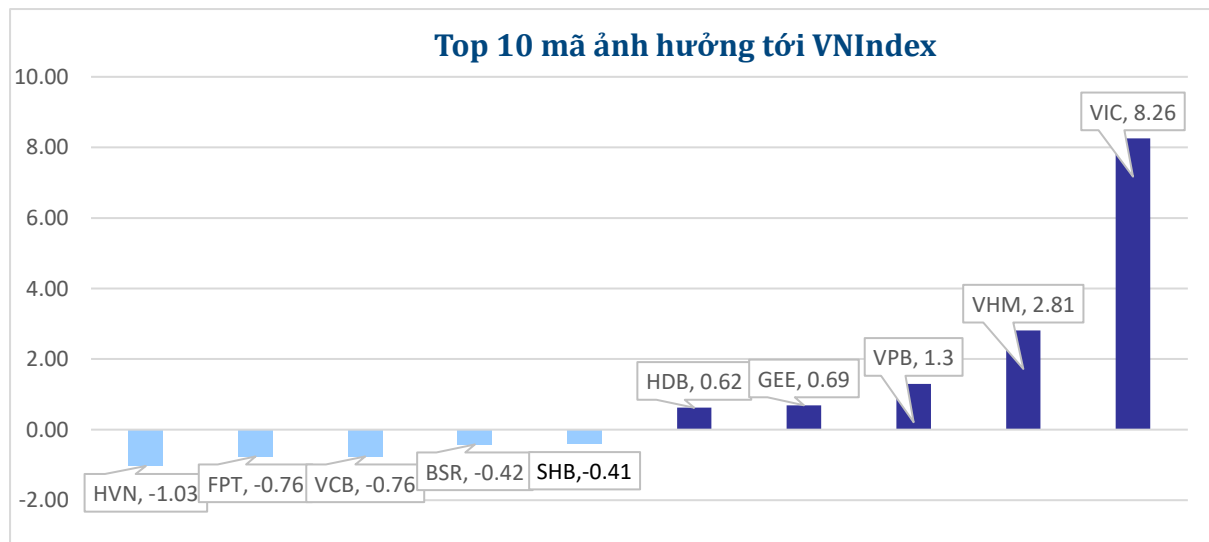
BIẾN ĐỘNG NGÀY

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	1,666.48	0.35%	5.78	932.8	27,065.4	86	55	233
Vn30 - Index	1,862.23	0.52%	9.58	364.4	13,256.2	10	2	18
Hnx30-Index	598.14	-0.56%	-3.39	58.2	1512.4	11	4	15
VNXAllshare	2,868.15	0.33%	9.39	951.0	27886.2	110	76	263
HNX - Index	275.15	-0.33%	-0.91	79.6	1,796.7	58	56	98
Upcom - Index	109.29	-1.21%	-1.34	31.5	456.6	106	90	125

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	27,065.37	0.47%	932.83	-3.23%
HNX	1,796.75	-24.64%	79.64	-28.34%

CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY

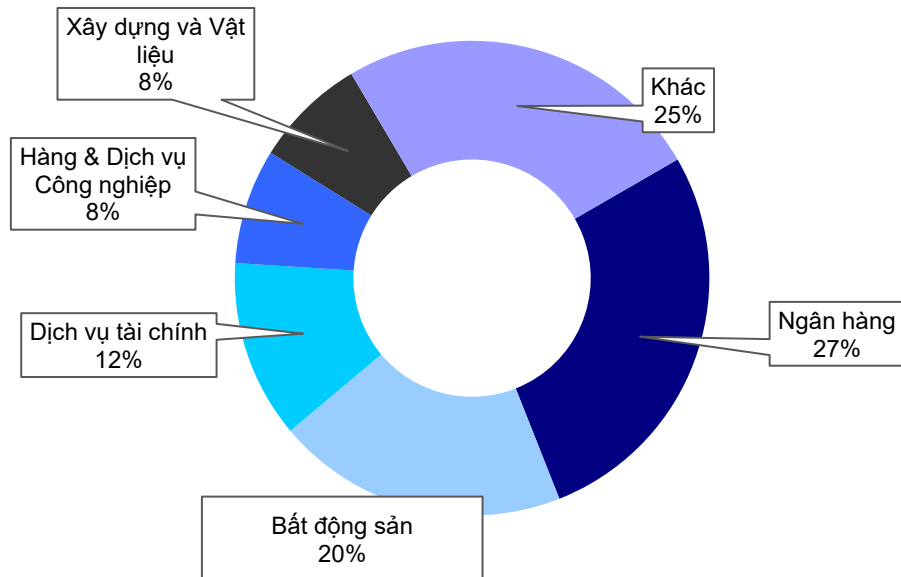


Top KLGD (triệu cổ phiếu)		Top GTGD (tỷ đồng)		Đột biến khối lượng (KL/KL10 phiên)		Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)		Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)	
SHB	81.93	VPB	1,791.31	OPC	995.65%	DNP	7.33%	L40	-9.95%
VPB	60.06	SHB	1,396.47	FUCTVGF5	971.63%	VIC	5.37%	SMC	-6.83%
DXG	48.70	SSI	1,297.75	HC3	750.00%	GEX	4.53%	GIL	-6.79%
HPG	43.56	HPG	1,241.28	ICN	737.98%	CTS	3.35%	HVN	-4.11%
SSI	34.54	FPT	1,117.69	SDU	717.39%	HAG	3.14%	DXG	-3.96%

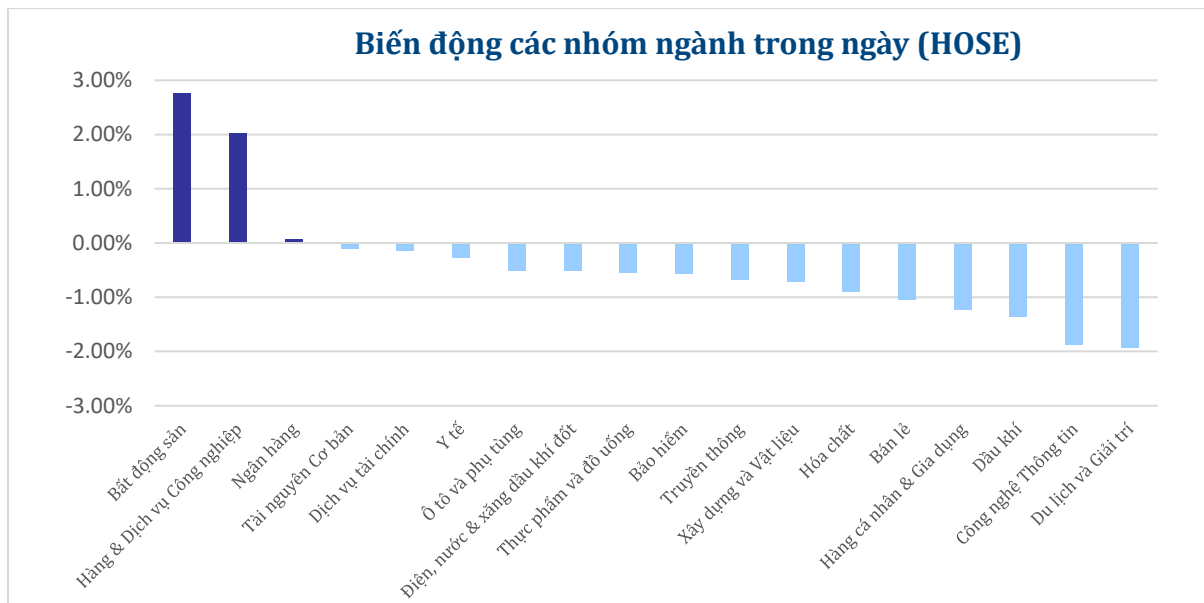


DIỄN BIẾN NGÀNH

Thanh khoản ngành trong ngày (HOSE)



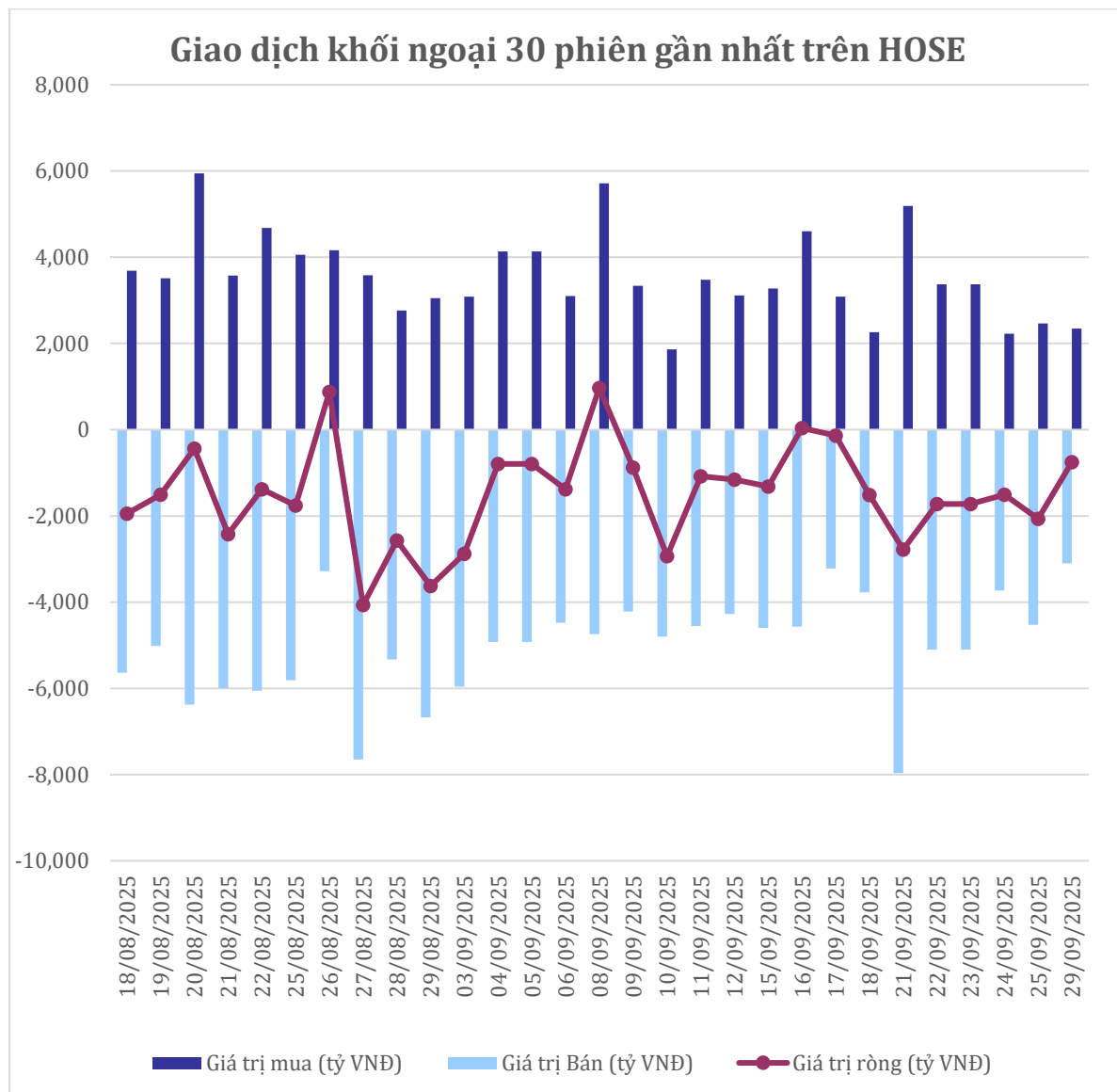
Biến động các nhóm ngành trong ngày (HOSE)





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)
VPB	114.08	SSI	-174.67
GEX	110.28	DIG	-138.26
TCB	47.01	VNM	-114.61
GMD	40.28	DXG	-88.46
HDB	37.00	MBB	-81.07





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