



CẬP NHẬT TIN ĐÁNG CHÚ Ý

- ❖ Diễn biến căng thẳng tại Trung Đông tiếp tục hạ nhiệt khi Quốc hội Israel đồng ý với các thỏa thuận ngừng bắn giữa nước này và Hamas. Như vậy, đây là lần thứ 7 thỏa thuận ngừng bắn được ký kết giữa 2 bên, tính từ năm 2008. Trong khi đó, Chính phủ Mỹ vừa thông qua thỏa thuận hoán đổi tiền tệ trị giá 20 tỷ USD giữa Mỹ và Arghentina. Thỏa thuận này là hết sức cấp thiết cho Tổng thống Argentina Javier Milei, vốn luôn thể hiện sự ngưỡng mộ với Tổng thống Trump, khi đất nước của ông này đang đối diện với khủng hoảng nội tệ nghiêm trọng, dự trữ ngoại hối giảm sâu và NHTW buộc phải nâng lãi suất lên mức 80% để bảo vệ giá trị đồng peso.
- ❖ Tại Việt Nam, tính đến cuối tháng 9.2025, tổng số vốn giải ngân đầu tư công là khoảng 440,400 tỷ đồng, đạt 53.3% kế hoạch Thủ tướng Chính phủ giao. So với cùng kỳ 2024, tốc độ giải ngân năm nay cao hơn 4.5%, tương đương 132,564 tỷ đồng. Như vậy, việc giải ngân đầu tư công có sự khởi sắc cả về tốc độ lẫn chất lượng năm nay đang tích cực đóng góp vào hoạt động ổn định vĩ mô, xây dựng nền tảng cho quốc gia vươn mình.
- ❖ Trong khi đó, đánh giá về thị trường BDS, NHNN cho biết tính đến cuối tháng 8 có khoảng 4 triệu tỷ đồng dư nợ tín dụng, chiếm khoảng 24% tổng dư nợ, được giải ngân cho các lĩnh vực liên quan đến BDS. So với cùng kỳ năm trước, mức tăng này là khoảng 19%. Mặc dù nhu cầu tín dụng gia tăng cho thấy sự phục hồi của lĩnh vực quan trọng này cũng như sự cải thiện tích cực của tâm lý thị trường, tuy nhiên các chuyên gia cũng cảnh báo việc mở rộng tín dụng cần phải đi kèm với bảo đảm an toàn vốn vay. Tiếp thu các đóng góp, gần đây NHNN đã triển khai nhiều biện pháp trong đó có việc đưa ra Thông tư 14 nhằm nâng cao các chuẩn mực về an toàn vốn, tiến tới đáp ứng tiêu chuẩn Basel III.

CẬP NHẬT TIN DOANH NGHIỆP

- ❖ HRC: Tiêu thụ thép Hòa Phát đạt 2.5 triệu tấn trong quý 3, tiêu thụ thép HRC tăng 71% so với cùng kỳ
- ❖ GVR: Lợi nhuận trước thuế 9 tháng năm 2025 ước đạt 6,256 tỷ đồng, tăng gần 95% so với cùng kỳ
- ❖ VGC: Viglacera được chấp thuận đầu tư khu công nghiệp hơn 2,300 tỷ đồng tại Hưng Yên

THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm	% Thay đổi
CBOE Volatility Index	16.29	0.06%
ESTX 50 PR.EUR	5,584.55	1.04%
SET Index	1,275.03	0.07%
PSEi INDEX	6,026.03	1.22%
FTSE Malaysia KLCI	1,620.87	0.56%
FTSE Singapore Index	4,323.12	0.53%
S&P BSE SENSEX	80,983.31	0.89%
KOSPI Composite Index	3,455.83	0.91%
Osaka - Osaka Delayed Price	44,550.85	-0.85%
SSE Composite Index	3,882.78	0.52%
HANG SENG INDEX	26,855.56	0.87%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	9,446.43	1.03%
Paris - Paris Delayed Price	7,966.95	0.90%
DAX PERFORMANCE-INDEX	24,138.23	1.08%
S&P 500	6,711.20	0.34%
NASDAQ Composite	22,755.16	0.42%
Dow Jones Industrial Average	46,441.10	0.09%
Hàng hóa	Điểm	% Thay đổi
Giá vàng thế giới	3,885.40	1.16%
Giá dầu Brent	65.42	-0.92%
Giá dầu WTI	61.74	-1.22%



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG PHIÊN HÔM TRƯỚC

Kết thúc phiên giao dịch 09/10/2025, các chỉ số chính tăng. VN-Index tăng 1.10%, lên mức 1,716.47 điểm; HNX-Index tăng 0.59% lên mức 274.94 điểm. Khối lượng giao dịch trên HOSE đạt hơn 1100 triệu đơn vị, tăng 3.07% so với phiên giao dịch trước. Khối lượng giao dịch trên HNX đạt hơn 76 triệu đơn vị, giảm 35.00% so với phiên trước.

Về mức độ ảnh hưởng, VHM, CTG, VPB là những mã có ảnh hưởng tích cực nhất đến VN-Index với hơn 12 điểm tăng. Ở chiều ngược lại, VCB, LPB, HPG 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 dầu khí (BSR +6.95%; PVD +2.34%) và bất động sản (VHM +6.98%; DIG +5.32%). Nhóm ngành có diễn biến tiêu cực nhất là tài nguyên cơ bản (HPG -0.66%; TNI -6.91%) và chứng khoán (VCI -1.83%; VND -1.47%).

Khối ngoại bán ròng với giá trị hơn 1603 tỷ đồng trên sàn HoSE. Trên HNX, khối ngoại bán ròng 105 tỷ đồng.

Diễn biến thị trường





FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

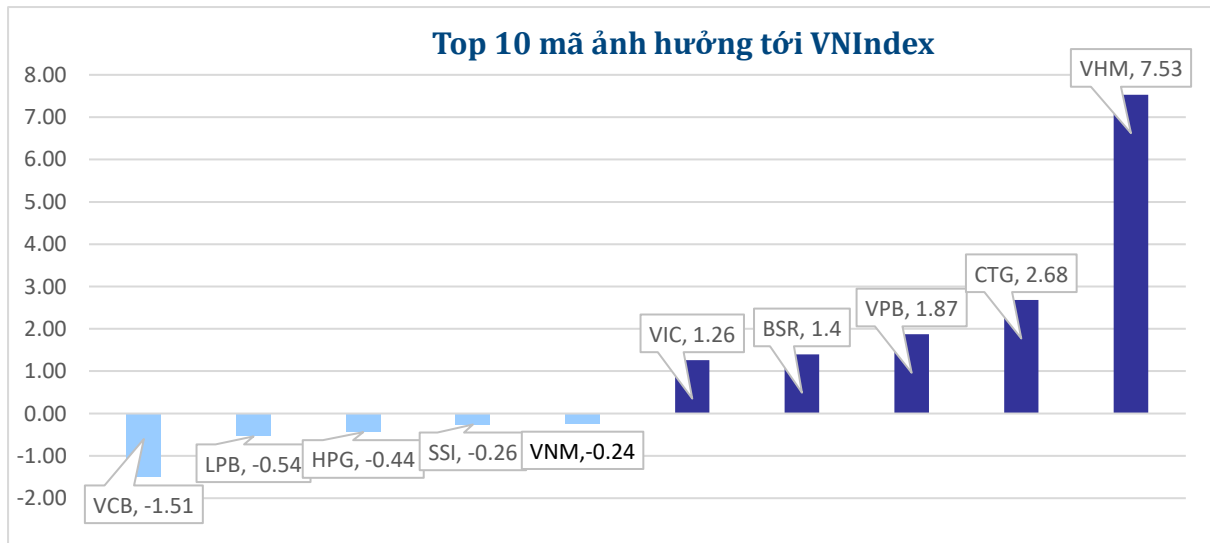
BIẾN ĐỘNG NGÀY

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	1,716.47	1.10%	18.64	1100.2	34,397.0	157	62	146
Vn30 - Index	1,940.89	0.93%	17.94	605.1	21,137.9	18	1	11
Hnx30-Index	596.95	1.52%	8.94	53.7	1484.4	59	7	34
VNXAllshare	2,952.41	0.92%	26.88	1118.5	34742.0	184	99	158
HNX - Index	274.94	0.59%	1.60	76.6	1,780.9	64	68	61
Upcom - Index	110.70	0.24%	0.27	41.1	579.2	118	92	107

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	34,396.96	3.58%	1,100.21	3.07%
HNX	1,780.91	-32.58%	76.64	-35.00%

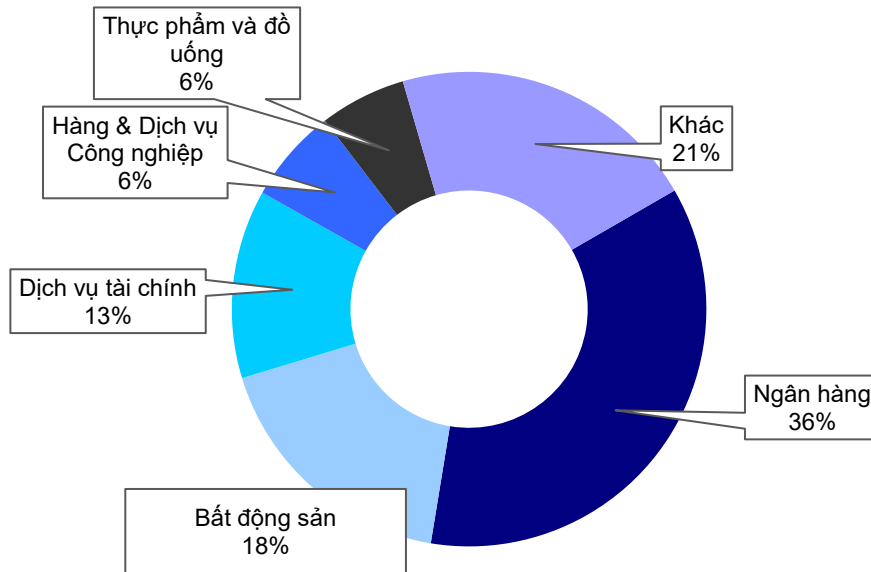
CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY



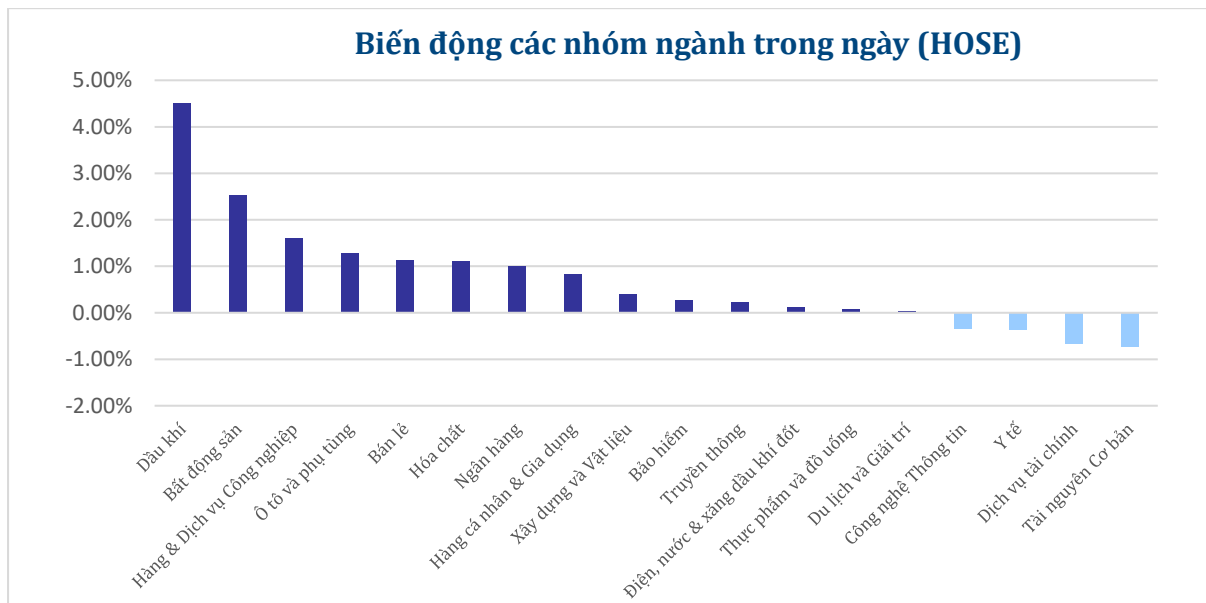
Top KLGD (triệu cổ phiếu)	Top GTGD (tỷ đồng)	Đột biến khối lượng	Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)	Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)
SHB	STB	VE9	EVF	HSL
48.07	1,417.00	964.38%	6.77%	-6.88%
VIX	VIX	PMT	TCI	SGR
36.51	1,338.01	882.72%	6.67%	-3.98%
EVF	HPG	DND	L40	VIC
32.48	849.26	826.61%	5.29%	-2.80%
HPG	SHB	S4A	STB	GMD
29.97	814.12	687.50%	5.10%	-2.06%
STB	GEX	HFB	HHS	VTP
24.20	748.73	680.78%	4.76%	-1.83%

DIỄN BIẾN NGÀNH

Thanh khoản ngành trong ngày (HOSE)



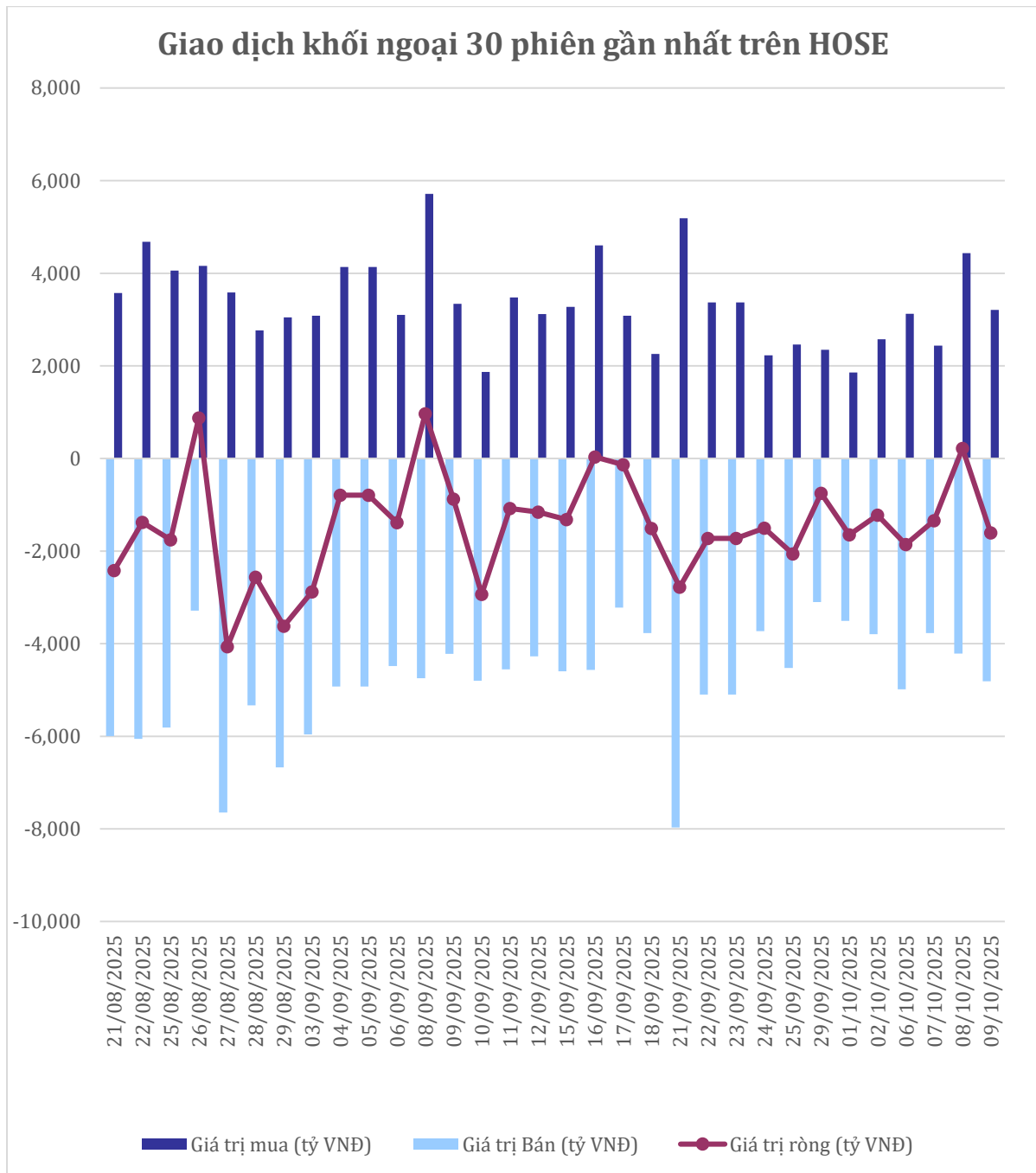
Biến động các nhóm ngành trong ngày (HOSE)





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)
VIC	149.63	HPG	-216.14
TCB	147.90	SSI	-187.94
LPB	78.15	VRE	-157.29
GEX	70.66	VHM	-150.47
MWG	59.88	VCI	-145.43







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

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