



CẬP NHẬT TIN ĐÁNG CHÚ Ý

- ❖ Tiếp tục là thông tin tích cực về diễn biến thỏa thuận hòa bình giữa Nga và Ukraine do Mỹ đề xuất. Nhiều tờ cho biết phía Ukraine đã đồng ý về cơ bản với đề xuất hòa bình 19 điểm do Tổng thống Trump đưa ra, dù vẫn còn một số chi tiết kỹ thuật cần thảo luận thêm. Hiện tại, các bên liên quan đang hết sức khẩn trương trao đổi để thống nhất bản dự thảo thỏa thuận hòa bình, để có thể tiến nhanh quá trình tái thiết tại Nga, Ukraine và cả khu vực châu Âu do ảnh hưởng dòng người tị nạn cũng như mất nguồn cung năng lượng.
- ❖ Sau khi chính phủ Mỹ mở cửa trở lại, các số liệu thống kê đang cho thấy một bức tranh thiếu tích cực. Doanh số bán lẻ trong tháng chỉ tăng 0.2% so với dự báo 0.4%, phù hợp với ghi nhận về chỉ số lòng tin tiêu dùng của Conference Board khi ghi nhận 88.7 điểm so với dự báo 93.4 điểm. Gần đây, lưu lượng vận tải đường bộ của Mỹ đang sụt giảm cũng như nhiều tài xế container bị cho nghỉ trong khi mùa mua sắm đang đến gần càng làm tăng thêm lo ngại về nền kinh tế giảm tốc và đi vào suy thoái của Mỹ, dù nhiều quan chức nước này cụ thể là Bộ trưởng Tài chính Bessent vừa khẳng định Mỹ sẽ không suy thoái trong tương lai gần.
- ❖ Ở chiều ngược lại, số liệu lạm phát đang có dấu hiệu giảm tốc khi chỉ số giá sản xuất lõi chỉ tăng 0.1% so với dự báo 0.2%, cho thấy Fed có thể sẵn sàng can thiệp lãi suất khi cần thiết.
- ❖ Đánh giá về Việt Nam, báo cáo e-Conomy SEA 2025 ghi nhận kinh tế số Việt Nam có bước tiến lớn, đạt quy mô 39 tỷ USD trong năm nay, tăng trưởng 17% so với năm 2024. Dự báo kinh tế số sẽ tiếp tục tăng trưởng bùng nổ tại Việt Nam, đạt quy mô 85-190 tỷ USD vào năm 2030. Với dự báo này, Việt Nam có điều kiện vững chắc để phát triển nền kinh tế trong bối cảnh thế giới dịch chuyển vào các công nghệ đột phá như số hóa, blockchain hay AI.

CẬP NHẬT TIN DOANH NGHIỆP

- ❖ HPG: Doanh số thép xây dựng tháng 10/2025 giảm 21%, HRC tiếp tục sụt phá
- ❖ DPG: Tập đoàn Đạt Phương rục rịch huy động vốn triển khai dự án nghỉ dưỡng tại Đà Nẵng

THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm	% Thay đổi
CBOE Volatility Index	19.08	-2.15%
ESTX 50 PREUR	5,566.53	-0.80%
SET Index	1,302.91	-0.79%
PSEi INDEX	5,759.37	-1.31%
FTSE Malaysia KLCI	1,620.77	0.10%
FTSE Singapore Index	4,471.84	-0.45%
S&P BSE SENSEX	83,216.28	-0.11%
KOSPI Composite Index	4,035.51	2.07%
Osaka - Osaka Delayed Price	50,562.41	0.57%
SSE Composite Index	3,997.56	-0.25%
HANG SENG INDEX	26,241.83	-0.92%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	9,682.60	-0.55%
Paris - Paris Delayed Price	7,950.18	-0.18%
DAX	23,569.96	-0.69%
PERFORMANCE-INDEX		
S&P 500	6,728.80	0.13%
NASDAQ Composite	25,059.81	-0.28%
Dow Jones Industrial Average	46,987.10	0.16%
Hàng hóa	Điểm	% Thay đổi
Giá vàng thế giới	3,992.00	0.29%
Giá dầu Brent	63.57	0.08%
Giá dầu WTI	59.72	0.20%



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG PHIÊN HÔM TRƯỚC

Kết thúc phiên giao dịch 26/11/2025, các chỉ số chính giảm. VN-Index giảm 0.46%, xuống mức 1660.36 điểm; HNX-Index giảm 1.50% xuống mức 257.30 điểm. Khối lượng giao dịch trên HOSE đạt hơn 903 triệu đơn vị, tăng 58.30% so với phiên giao dịch trước. Khối lượng giao dịch trên HNX đạt hơn 81 triệu đơn vị, tăng 88.83% so với phiên trước.

Về mức độ ảnh hưởng, VIC, VJC, VPL là những mã có ảnh hưởng tích cực nhất đến VN-Index với hơn 6 điểm tăng. Ở chiều ngược lại, VPB, VCB, BID là những mã có tác động tiêu cực đến chỉ số.

Các nhóm ngành có diễn biến trái chiều. Nhóm ngành dẫn dắt là du lịch giải trí (VJC +5.24%; VPL +4.56%) và hàng và dịch vụ công nghiệp (GEE +6.95%). Ở chiều ngược lại, ngành bảo hiểm và dịch vụ tài chính ảnh hưởng tiêu cực nhất đến chỉ số.

Khối ngoại bán ròng trên HoSE, giá trị bán ròng được ghi nhận khoảng 362 tỷ đồng, chủ yếu ở các mã SSI (193 tỷ đồng), VIC (136 tỷ đồng), VHM (123 tỷ đồng). Trên HNX, giá trị mua ròng được ghi nhận khoảng 10 tỷ đồng.

Diễn biến thị trường





FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

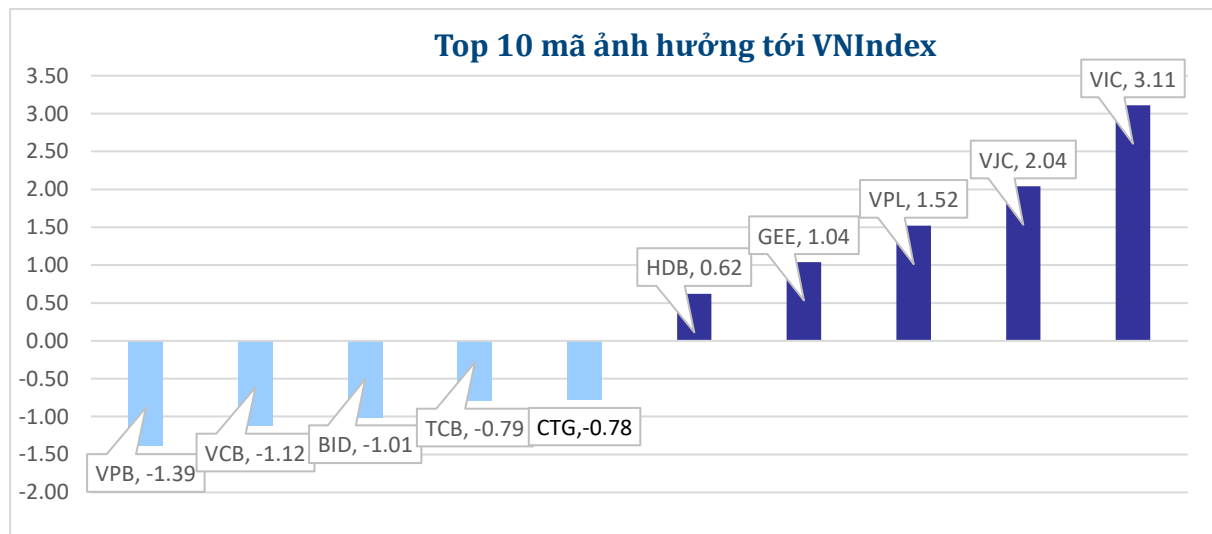
BIẾN ĐỘNG NGÀY

Chỉ số	Điểm số	Biến động	Điểm	Khối lượng GD	Giá trị GD	Số mã tăng	64	Số mã giảm
Vnindex	1,660.36	-0.46%	-7.62	912.6	26,956.3	75	47	248
Vn30 - Index	1,909.60	-0.35%	-6.76	406.7	15,279.2	5	1	24
Hnx30 - Index	558.56	-2.19%	-12.50	62.2	1628.5	2	3	25
VNXAllshare	2,828.02	-0.64%	-18.14	979.5	28433.7	100	83	288
HNX - Index	257.30	-1.50%	-3.92	82.6	1,880.1	53	54	94
Upcom - Index	118.92	-0.01%	-0.01	36.7	613.3	112	75	118

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	26,956.33	55.25%	912.57	58.30%
HNX	1,880.11	109.04%	82.61	88.83%

CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY

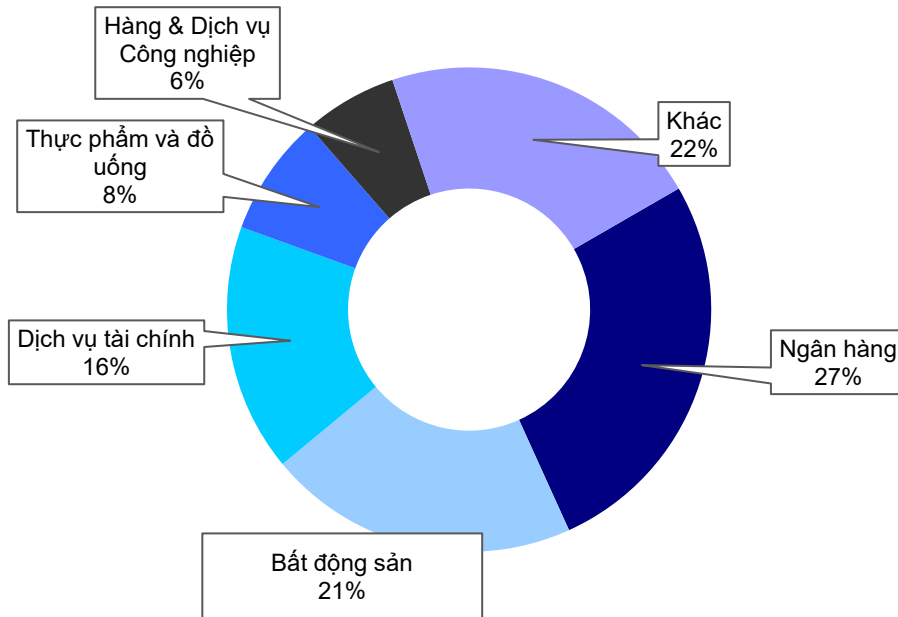


Top KLGD (triệu cổ phiếu)		Top GTGD (tỷ đồng)		Đột biến khối lượng (KL/KL10 phiên)		Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)		Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)	
SHB	78.82	VIC	2,222.27	FDC	482435.71%	VJC	6.98%	EIB	-4.97%
HDB	57.31	SSI	1,795.91	BBC	31605.06%	PAC	6.90%	CTS	-4.86%
SSI	53.87	HDB	1,731.62	NAV	5590.50%	GEX	3.68%	SSI	-4.51%
VIX	52.95	SHB	1,301.82	PGI	4847.25%	PVT	3.64%	HDC	-4.12%
HAG	50.51	VIX	1,216.29	SC5	1470.59%	HAG	3.33%	CSV	-3.99%

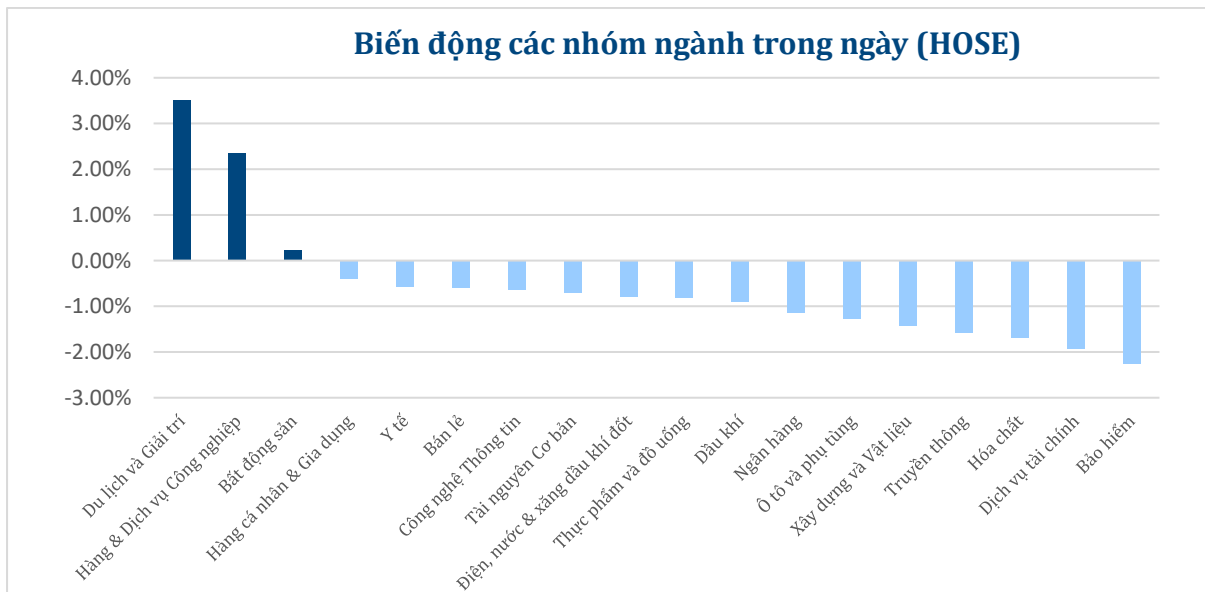


DIỄN BIẾN NGÀNH

Thanh khoản ngành trong ngày (HOSE)



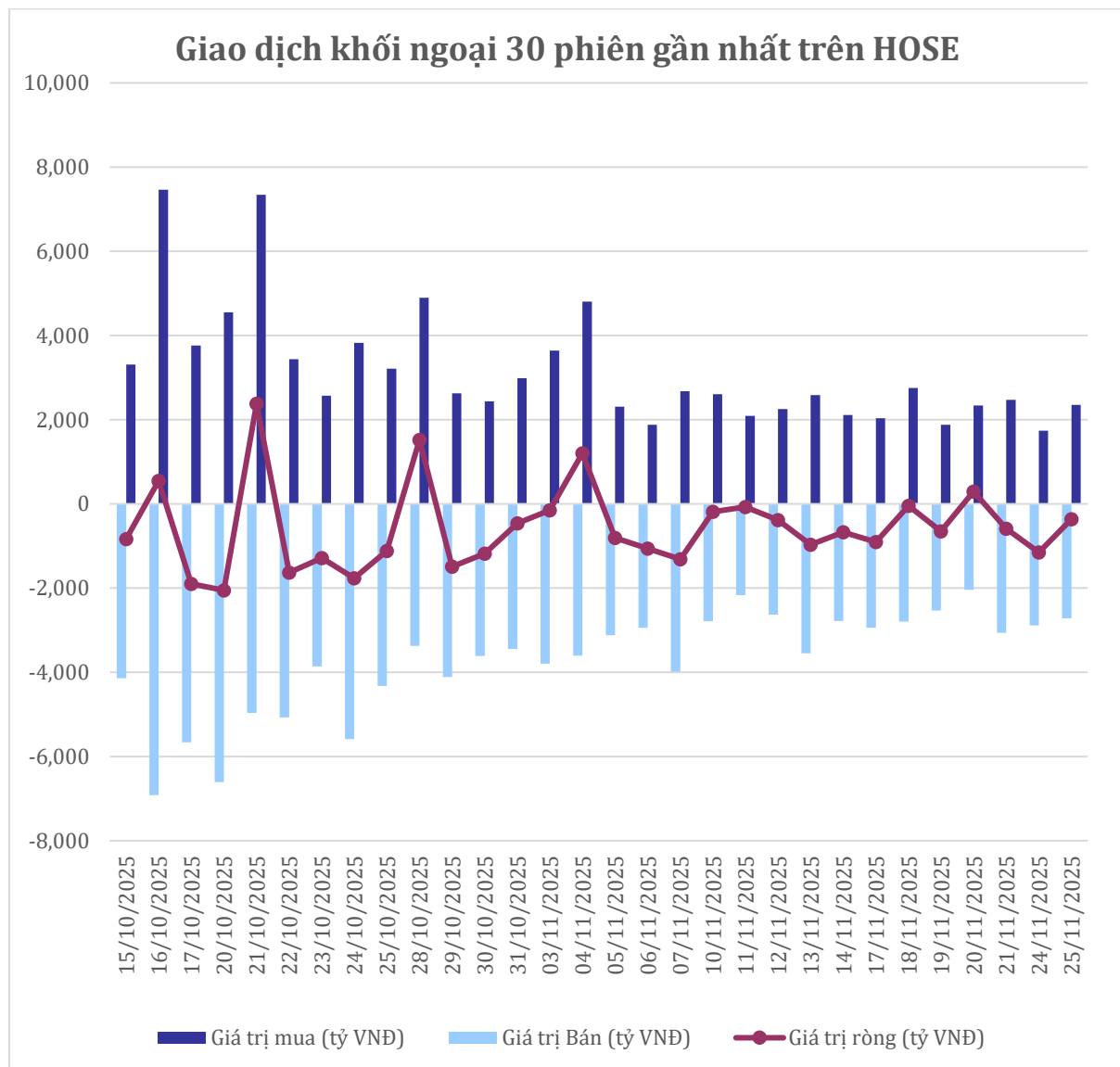
Biến động các nhóm ngành trong ngày (HOSE)





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)
HDB	162.34	SSI	-193.13
VNM	97.21	VIC	-136.11
FPT	71.64	VHM	-123.88
HPG	71.53	VRE	-80.09
KBC	67.66	VCI	-58.47





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



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, Charmvit Tower	Tầng 3, Số 2 BIS, Công Trường Quốc Tế, P. 6, Q. 3, Tp.HCM
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