



CẬP NHẬT TIN ĐÁNG CHÚ Ý

- ❖ Căng thẳng giữa Trung Quốc và Nhật Bản có tiến triển, khi tân Thủ tướng Nhật Bản Takaichi, ngay sau cuộc điện đàm với Tổng thống Mỹ Donald Trump, đã có phát biểu cho biết phía Nhật Bản tôn trọng các quyền của Trung Quốc đối với vấn đề Đài Loan, và không có ý định can thiệp vào việc nội bộ của Trung Quốc. Phát biểu này cho thấy sự xuống thang của bà Takaichi, sau khi những phát biểu gần đây của bà gây ra sự phẫn nộ lớn của cộng đồng Trung Quốc, với nội dung cho thấy Nhật Bản có ý định can thiệp vào Đài Loan nếu cần thiết.
- ❖ Nhiều chuyên gia đang dự báo khả năng tăng lãi suất của BOJ trong thời gian tới, do đồng JPY đã giảm giá mạnh trong thời gian qua. Việc tăng lãi suất của BOJ có thể nhằm nhiều mục đích, vừa để hạn chế tình trạng lạm phát cao tại Nhật trong những năm vừa qua, vừa duy trì sự ổn định của đồng JPY. Mặc dù vậy, việc nâng lãi suất của BOJ có thể cũng có những tác động tiêu cực khi lợi suất trái phiếu chính phủ Nhật tăng mạnh thời gian qua, khi nợ công của nước này đạt 250% GDP. Việc lãi suất nếu tiếp tục tăng sẽ gia tăng gánh nặng trả nợ vay chính phủ, càng làm suy yếu về trung hạn nhu cầu của khối này.
- ❖ Gần đây tại Việt Nam, nhiều tổ chức và chuyên gia đang lên tiếng cảnh báo về khả năng lãi suất tăng trong thời gian tới. Việt Nam đã duy trì chính sách nới lỏng tiền tệ mạnh mẽ trong những năm gần đây và ghi nhận thành công khi phục hồi hanh chóng sau đợt khủng hoảng ngắn cuối 2022. Mặc dù vậy, việc chính sách nới lỏng tín dụng đi kèm với giảm lãi suất khiến cho huy động vốn toàn hệ thống gặp khó khăn, dẫn tới sự tích lũy của chênh lệch giữa tăng trưởng huy động vốn và tín dụng và kết quả là sự khan hiếm thanh khoản gần đây.

CẬP NHẬT TIN DOANH NGHIỆP

- ❖ HPG: Doanh số thép xây dựng tháng 10/2025 giảm 21%, HRC tiếp tục bứt 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	17.19	-1.37
ESTX 50 PR.EUR	5,655.58	81.67
SET Index	1,261.18	-7.60
PSEi INDEX	6,004.70	28.53
FTSE Malaysia KLCI	1,624.50	12.76
FTSE Singapore Index	4,501.56	15.93
S&P BSE SENSEX	85,609.51	1,022.50
KOSPI Composite Index	3,960.87	103.09
Osaka - Osaka Delayed Price	49,559.07	899.55
SSE Composite Index	3,864.18	-5.84
HANG SENG INDEX	25,928.08	33.53
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	9,691.58	82.05
Paris - Paris Delayed Price	8,096.43	70.63
DAX PERFORMANCE-INDEX	23,726.22	261.59
S&P 500	6,812.61	46.73
NASDAQ Composite	23,214.69	189.10
Dow Jones Industrial Average	47,427.12	314.67

Hàng hóa	Điểm	% Thay đổi
Giá vàng thế giới	4,194.90	0.00
Giá dầu Brent	62.44	0.64
Giá dầu WTI	58.49	0.54



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG PHIÊN HÔM TRƯỚC

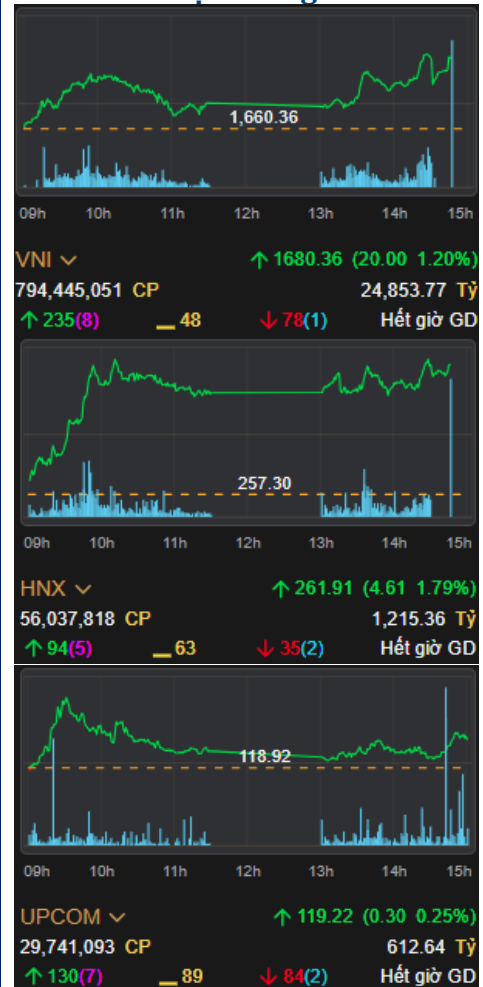
Kết thúc phiên giao dịch 26/11/2025, các chỉ số chính tăng. VN-Index tăng 1.2%, lên mức 1680.36 điểm; HNX-Index tăng 1.79% lên mức 261.91 điểm. Khối lượng giao dịch trên HOSE đạt hơn 794 triệu đơn vị, giảm % so với phiên giao dịch trước. Khối lượng giao dịch trên HNX đạt hơn 56 triệu đơn vị, giảm % so với phiên trước.

Về mức độ ảnh hưởng, VPL, VIC, VPB là những mã có ảnh hưởng tích cực nhất đến VN-Index với hơn 5 điểm tăng. Ở chiều ngược lại, VJC, VHM, FPT là những mã có tác động tiêu cực đến chỉ số.

Các nhóm ngành có diễn biến tích cực. Nhóm ngành dẫn dắt là hàng và dịch vụ công nghiệp (GEE +6.99%; GEX +6.98%) và dịch vụ tài chính (VIX +6.99%; CTS +4.80%). Ở chiều ngược lại, ngành công nghệ thông tin ảnh hưởng tiêu cực nhất đến chỉ số.

Khối ngoại bán ròng trên HoSE, giá trị mua ròng được ghi nhận khoảng 627 tỷ đồng, chủ yếu ở các mã VCB (201 tỷ đồng), VIC (196 tỷ đồng), VJC (63 tỷ đồng). Trên HNX, giá trị bán ròng được ghi nhận khoảng 28 tỷ đồng.

Diễn biến thị trường





FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

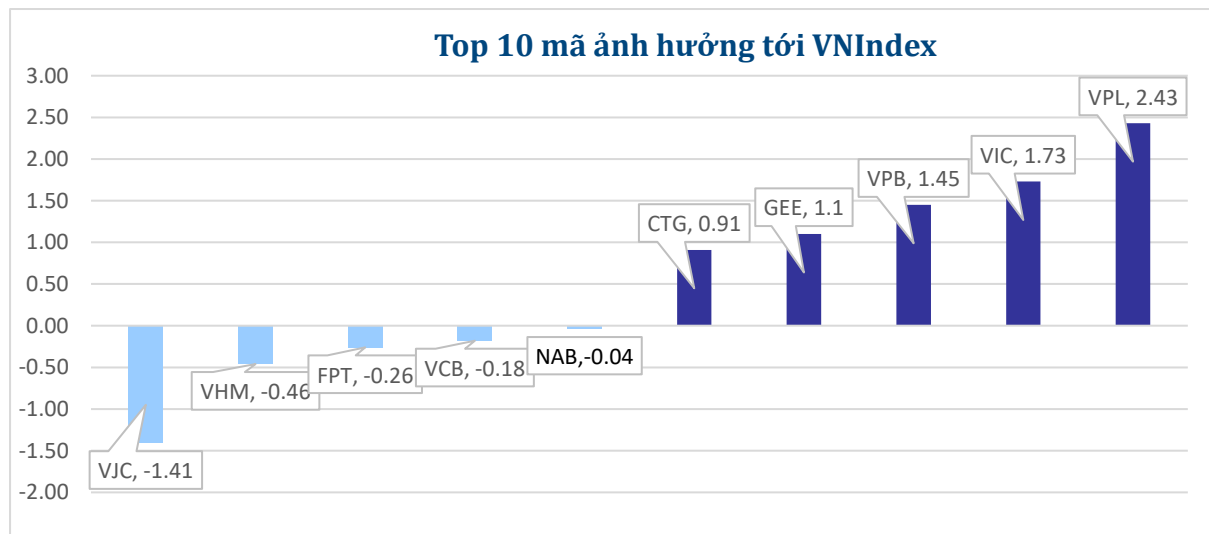
BIẾN ĐỘNG NGÀY

Chỉ số	Điểm số	Biến động	Điểm	Khối lượng GD	Giá trị GD	Số mã tăng	64	Số mã giảm
Vnindex	1,680.36	1.20%	20.00	794.4	24,853.8	243	48	79
Vn30 - Index	1,923.55	0.73%	13.95	348.8	14,123.8	24	1	5
Hnx30 - Index	573.64	2.70%	15.08	42.0	1046.4	25	4	1
VNXAllshare	2,864.54	1.29%	36.52	837.2	25709.1	296	88	88
HNX - Index	261.91	1.79%	4.61	56.0	1,215.4	99	63	37
Upcom - Index	119.22	0.25%	0.30	29.7	612.6	137	89	86

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	24,853.77	-7.80%	794.45	-12.94%
HNX	1,215.36	-35.36%	56.04	-32.16%

CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY

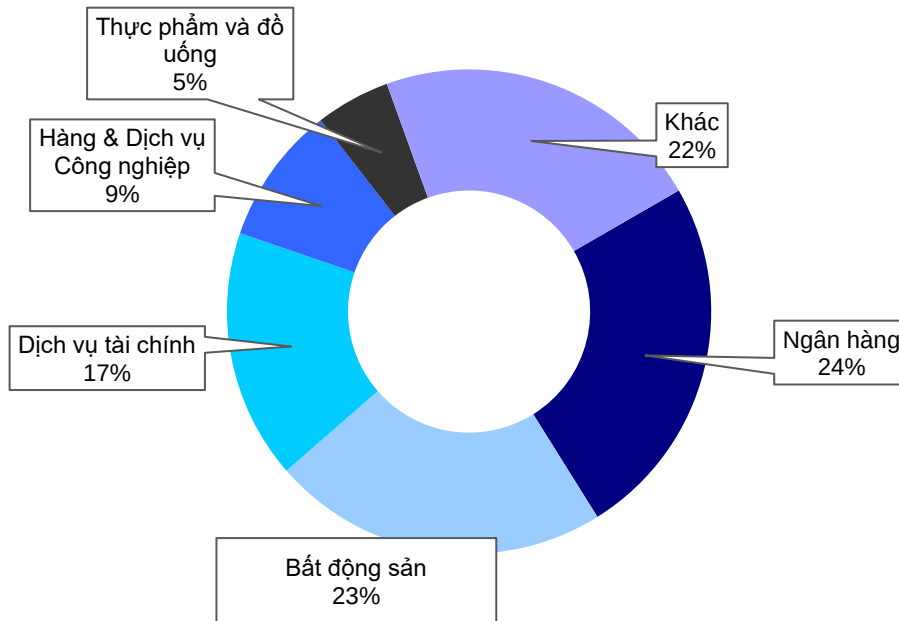


Top KLGD (triệu cổ phiếu)	Top GTGD (tỷ đồng)	Đột biến khối lượng (KL/KL10 phiên)	Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)	Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)
SHB	VIC	VSI	VIX	VJC
VIX	VIX	DDB	GEX	NAF
SSI	SHB	SVI	DCL	KHG
HPG	SSI	AAM	VSC	TLG
GEX	GEX	ASP	HSL	FPT

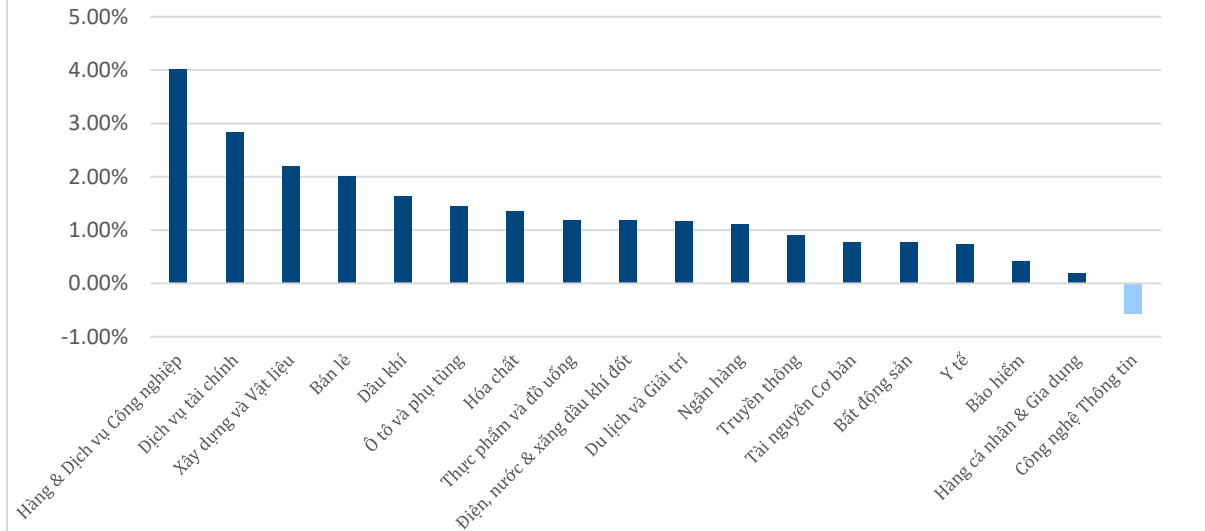


DIỄN BIẾN NGÀNH

Thanh khoản ngành trong ngày (HOSE)



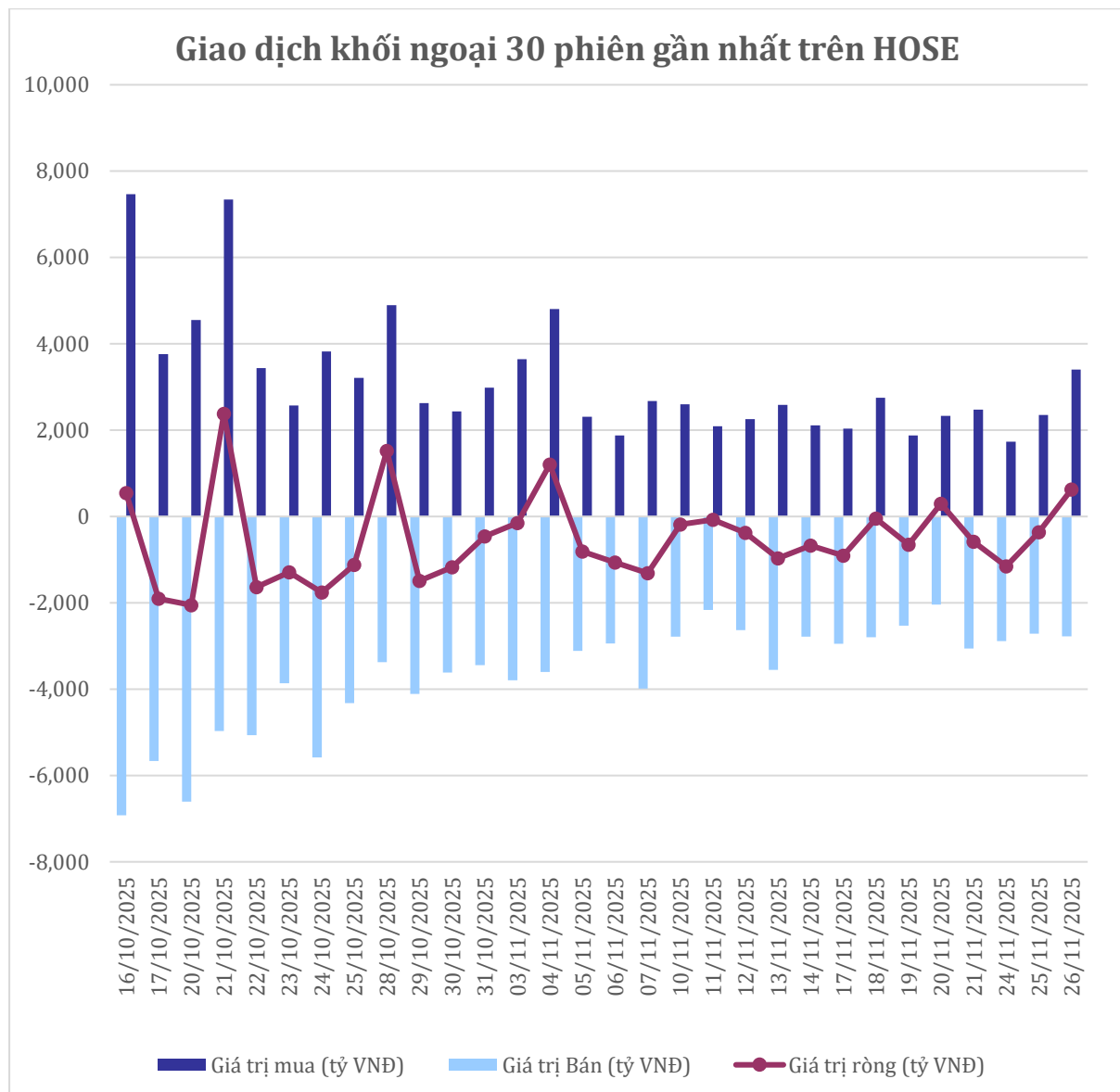
Biến động các nhóm ngành trong ngày (HOSE)





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)
SHB	182.53	VCB	-201.14
VPB	172.15	VIC	-196.33
VIX	101.36	VJC	-63.58
MSN	80.31	VND	-43.38
E1VFN30	67.64	HPG	-36.10





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, 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