



CẬP NHẬT TIN ĐÁNG CHÚ Ý

- ❖ Thủ tướng Nhật Bản Takaichi gần đây đã tuyên bố Nhật Bản tôn trọng các thỏa thuận và thông cáo chung với phía Trung Quốc, đồng thời tái khẳng định lập trường của Nhật về chính sách “Một Trung Quốc” (One China) trong đó Đài Loan là một phần không thể tách rời của Trung Quốc. Động thái này của bà Takaichi nhằm điều chỉnh lại phát biểu trước đó cũng của chính bà, trong đó bà cho rằng Nhật Bản cần can thiệp quân sự nếu có những diễn biến bất lợi cho Nhật tại Đài Loan, đi ngược với các cam kết khác của Nhật sau Chiến tranh thế giới thứ 2.
- ❖ Trên thị trường quốc tế, chứng khoán Mỹ ngày hôm qua ổn định, đi ngang khi thị trường chờ đón các thông tin sắp tới về cuộc họp Fed dự kiến diễn ra vào ngày 9-10 tháng Mười hai. Trong khi đó, tại một số định chế đầu tư lớn, lo ngại về bong bóng AI ngày càng gia tăng, với Morgan Stanley là công ty tiếp theo đang cân nhắc giảm tỷ trọng của các doanh nghiệp hoạt động trong mảng cung cấp trung tâm dữ liệu do liên quan tới cơ sở hạ tầng cho AI. Nhu cầu điện cho các trung tâm này và AI được cập nhật sẽ tăng vọt so với dự báo trước đó, gây áp lực lớn lên hạ tầng phát điện cũng như truyền tải điện của Mỹ.
- ❖ Ngày hôm qua, Ngân hàng Nhà nước Việt Nam (SBV) đã tăng lãi suất trên thị trường mở (Lãi suất OMO) thêm 0.5% ở các kỳ hạn khác nhau, đưa mức lãi suất này lên 4.5% cho các kỳ hạn gọi thầu. Đây là hoạt động được đánh giá là phù hợp với diễn biến, khi áp lực tỷ giá đang ngày càng lên cao đồng thời thiếu hụt huy động vốn so với tín dụng trong hệ thống ngân hàng cho thấy nền lãi suất hiện tại đang thiếu hấp dẫn.

CẬP NHẬT TIN DOANH NGHIỆP

- ❖ MST: Tăng vốn điều lệ, trả nợ BIDV, kỳ vọng dự án Greenhill Village và kế hoạch vay SHB
- ❖ MBB: Dư nợ của MB chạm ngưỡng 1 triệu tỷ đồng

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 PERFORMANCE-INDEX	23,569.96	-0.69%
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 4/12/2025, các chỉ số chính tăng. VN-Index tăng 0.32%, lên mức 1,737.24 điểm; HNX-Index tăng 1.02% xuống mức 262.31 điểm. Khối lượng giao dịch trên HOSE đạt hơn 869 triệu đơn vị, giảm % so với phiên giao dịch trước. Khối lượng giao dịch trên HNX đạt hơn 77 triệu đơn vị, tăng 25.33% so với phiên trước.

Về mức độ ảnh hưởng, MBB, HPG, VPL là những mã có ảnh hưởng tích cực nhất đến VN-Index với gần 4 điểm tăng. Ở chiều ngược lại, VIC, VHM, VJC là những mã có tác động tiêu cực đến chỉ số.

Các nhóm ngành có diễn biến trái chiều. Nhóm ngành dẫn dắt là truyền thông (PNC +6.85%; YEG +2.87%) và tài nguyên cơ bản (HPG +1.87%; DHC +1.52%). Ở chiều ngược lại, ngành thực phẩm đồ uống và bảo hiểm ảnh hưởng tiêu cực nhất đến chỉ số.

Khối ngoại mua ròng trên HoSE, giá trị mua ròng được ghi nhận khoảng 1024 tỷ đồng, chủ yếu ở các mã MBB (1001 tỷ đồng), HPG (160 tỷ đồng), VIC (125 tỷ đồng).

Diễn biến thị trường





FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

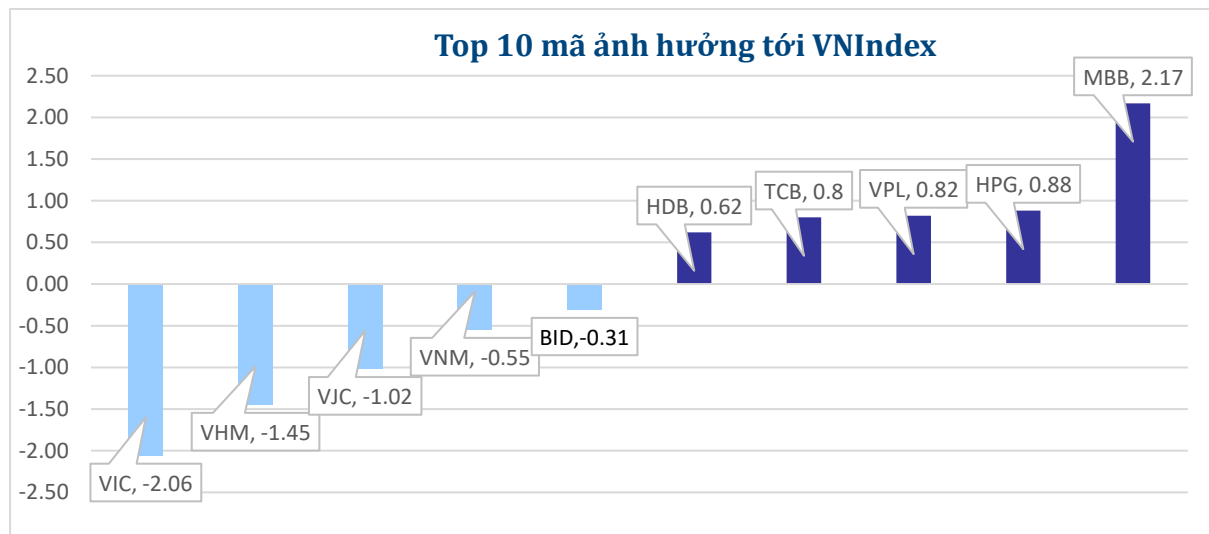
BIẾN ĐỘNG NGÀY

Chỉ số	Điểm số	Biến động	Điểm	Khối lượng GD	Giá trị GD	Số mã tăng	64	Số mã giảm
Vnindex	1,737.24	0.32%	5.47	894.1	26,537.3	217	65	91
Vn30 - Index	1,979.53	0.38%	7.54	386.8	15,195.0	16	4	10
Hnx30 - Index	577.49	1.52%	8.64	60.2	1484.7	22	4	4
VNXAllshare	2,939.99	0.57%	16.66	953.3	27595.8	255	98	125
HNX - Index	262.31	1.02%	2.64	78.0	1,685.4	86	56	59
Upcom - Index	120.94	0.65%	0.78	37.3	683.7	178	84	65

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	26,537.32	-7.20%	894.12	8.69%
HNX	1,685.43	30.14%	77.97	25.33%

CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY

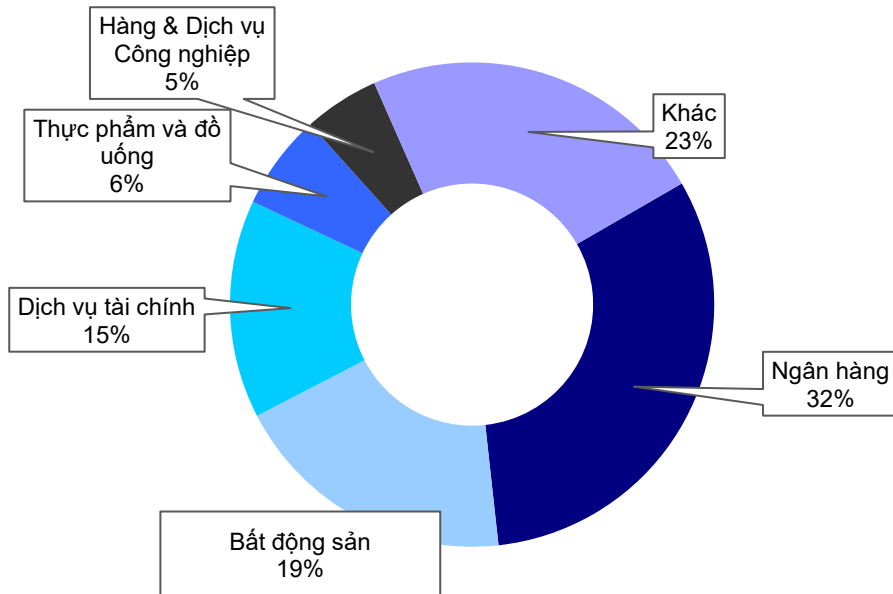


Top KLGD (triệu cổ phiếu)		Top GTGD (tỷ đồng)		Đột biến khối lượng (KL/KL10 phiên)		Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)		Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)	
MBB	81.91	VIC	2,191.62	DBT	18769.61%	EVG	6.93%	VJC	-3.74%
SHB	56.28	MBB	2,078.35	SMA	11235.56%	VOS	6.64%	PET	-3.34%
VIX	54.55	VIX	1,358.62	LGC	10000.00%	DXS	4.95%	SAB	-1.93%
EIB	46.47	SSI	1,152.16	PHC	6082.48%	MBB	4.68%	VNM	-1.86%
MSB	38.53	EIB	1,025.68	LM8	3333.33%	VPI	3.64%	NAB	-1.68%

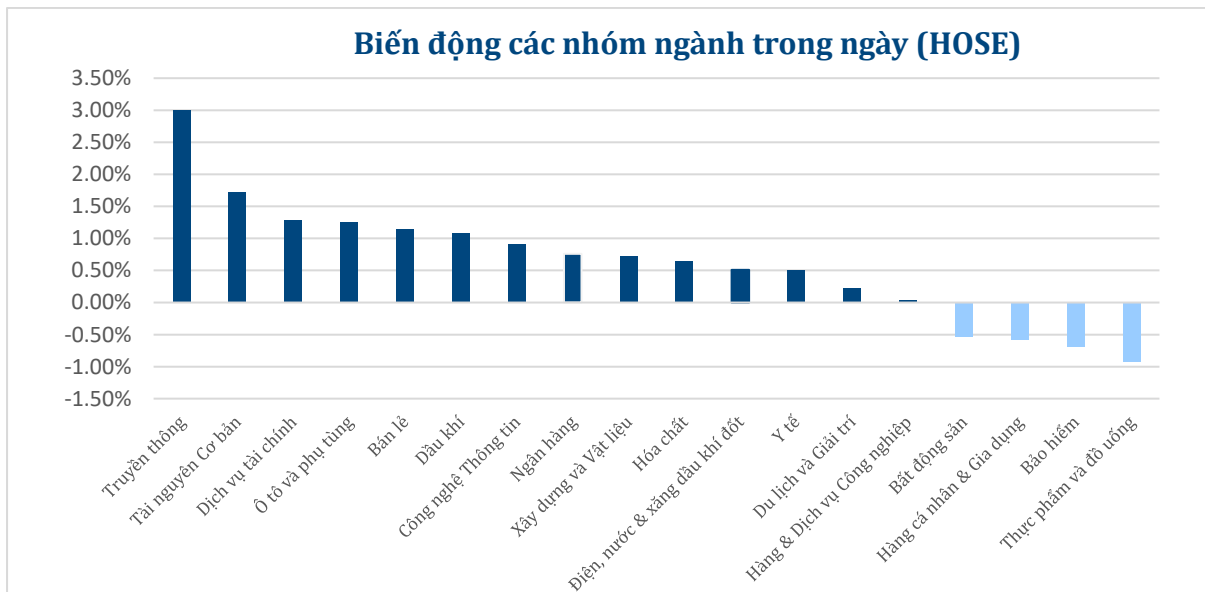


DIỄN BIẾN NGÀNH

Thanh khoản ngành trong ngày (HOSE)



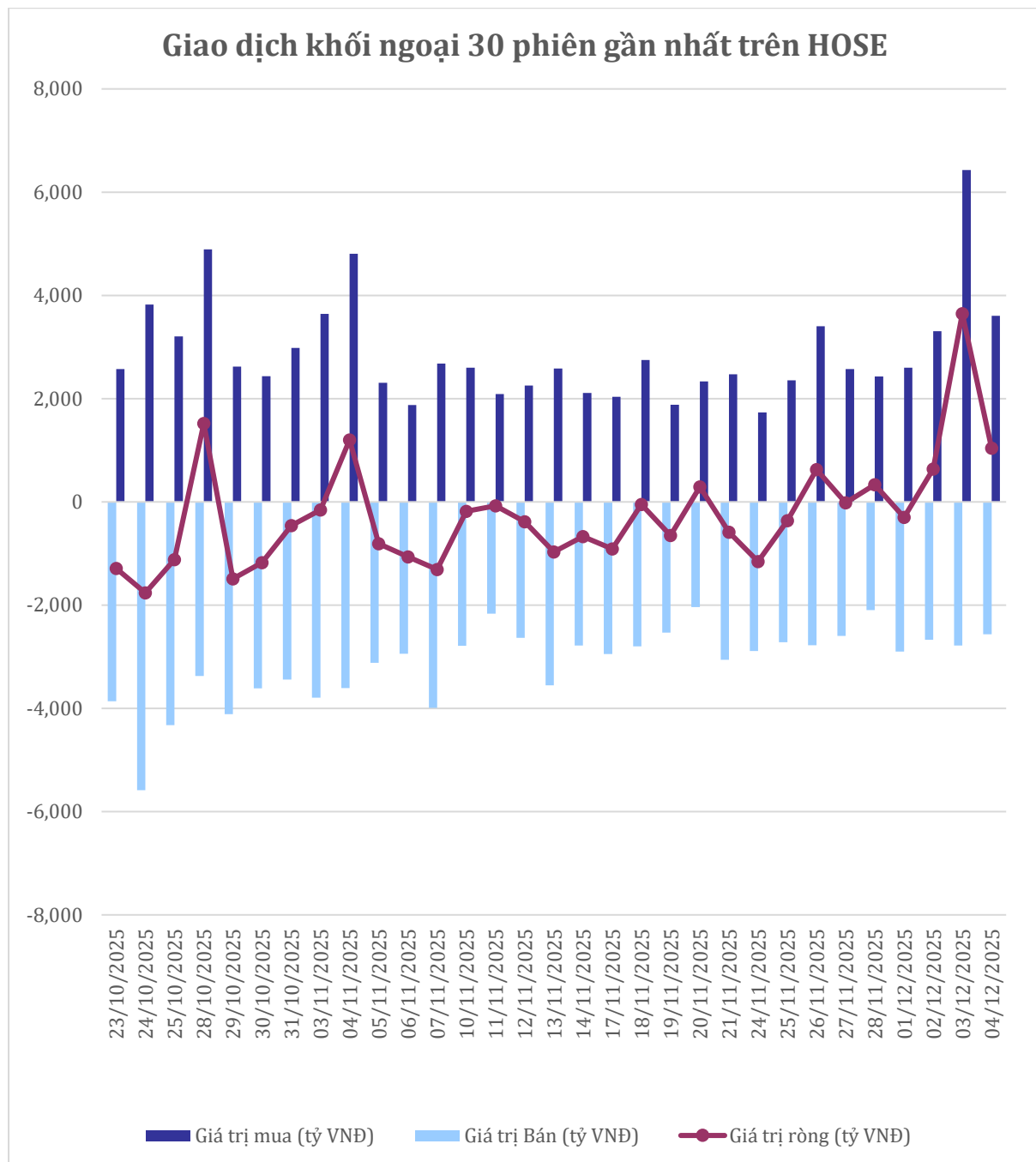
Biến động các nhóm ngành trong ngày (HOSE)





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)
MBB	1001.72	VHM	-122.66
HPG	160.85	MSN	-85.53
VIC	125.98	VIX	-67.70
TCB	94.94	SHB	-62.03
MWG	68.37	VCB	-54.43





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



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