

CẬP NHẬT TIN ĐÁNG CHÚ Ý

- ❖ Trong khi vẫn có những thông tin trái chiều về thỏa thuận giữa Mỹ và Iran, thị trường nhìn chung nhận định 2 nước đã đạt được một thỏa thuận và sẽ sẵn sàng để ký kết những điều khoản khung trong tuần này. Áp lực của việc đạt được thỏa thuận đến nhiều từ phía Mỹ, khi Tổng thống Trump thừa nhận dự trữ năng lượng của nước này đã sụt giảm đáng kể trong thời gian vừa qua và có lẽ sẽ không thể duy trì việc xả kho dự trữ với tốc độ vừa qua thêm vài tháng nữa.
- ❖ Tuy nhiên, thông tin tài chính quan trọng nhất là kết quả cuộc họp FOMC theo đó NHTW Mỹ quyết định giữ lãi suất chính sách không đổi ở mức 3.5-3.75%. Tuy nhiên, có 9 thành viên kỳ vọng sẽ tăng lãi suất ít nhất 1 lần, trong đó 6 thành viên kỳ vọng sẽ nâng lãi suất từ 2 lần trở lên trong năm 2026. Ngược lại, chỉ có 1 thành viên kỳ vọng giảm 1 lần lãi suất. Thị trường hiện đang dịch chuyển từ việc dự báo Fed có thể cắt giảm lãi suất trong năm nay sang việc gia tăng xác suất nâng lãi suất do áp lực lạm phát và nhu cầu chi tiêu của Chính phủ Mỹ.
- ❖ Tại Việt Nam, Ngân hàng Nhà nước đang đề xuất nâng tỷ lệ tối đa nguồn vốn ngắn hạn được sử dụng để cho vay trung, dài hạn từ 30% lên 40%, đảo chiều lộ trình siết kéo dài nhiều năm qua. Bên cạnh đó, dự thảo sửa đổi Thông tư 22 của NHNN cũng cho phép các tổ chức tính dụng tính 20% tiền gửi của KBNN vào số dư tiền gửi, tương đương mức của năm 2025. Hiện tại, các tổ chức tín dụng không còn được tính tiền gửi KBNN vào số dư theo lộ trình những năm qua. Các động thái gần đây cho thấy sự hỗ trợ mạnh mẽ của NHNN đối với thị trường tài chính, trong tổng thể các nỗ lực chính sách nhằm thúc đẩy tăng trưởng Việt Nam.

CẬP NHẬT TIN DOANH NGHIỆP

- ❖ **VEA:** Tổng Công ty Máy động lực và Máy nông nghiệp Việt Nam dự kiến chi trả cổ tức tiền mặt năm 2025 ở mức 5.240 đồng/cp, tương ứng tỷ suất cổ tức khoảng 15%, cao nhất trong 4 năm.
- ❖ **VNM:** Vinamilk chốt phương án trả cổ tức tiền mặt 18,5%, tiếp tục duy trì vị thế là một trong những doanh nghiệp có chính sách cổ tức tiền mặt hấp dẫn trên thị trường.
- ❖ **GVR:** Tập đoàn Cao su Việt Nam thông qua kế hoạch kinh doanh 2026 và cho biết giá cao su có thể tiếp tục tăng 5-10% trong năm nay.

THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm	% Thay đổi
CBOE Volatility Index	18.44	12.37%
ESTX 50 PR.EUR	6,307.25	0.80%
SET Index	1,587.07	-0.06%
PSEi INDEX	6,114.81	-2.10%
FTSE Malaysia KLCI	1,709.99	1.10%
FTSE Singapore Index	5,176.46	1.16%
S&P BSE SENSEX	77,155.62	0.45%
KOSPI Composite Index	8,864.24	1.58%
Osaka - Osaka Delayed Price	70,528.00	1.62%
SSE Composite Index	4,108.08	0.40%
HANG SENG INDEX	24,312.16	-0.74%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	10,508.61	0.14%
Paris - Paris Delayed Price	8,430.79	-0.20%
DAX PERFORMANCE-INDEX	24,934.67	0.10%
S&P 500	7,420.10	-1.21%
NASDAQ Composite	29,670.95	-0.99%
Dow Jones Industrial Average	51,493.16	-0.97%
Hàng hóa	Điểm	% Thay đổi
Giá vàng thế giới	4,257.78	-1.69%
Giá dầu Brent	78.72	-0.30%
Giá dầu WTI	75.60	-1.32%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG PHIÊN HÔM TRƯỚC

Thị trường ghi nhận phiên rung lắc mạnh khi áp lực bán gia tăng ngay từ đầu phiên khiến VN-Index có thời điểm giảm gần 20 điểm và lùi về vùng 1,790 điểm. Tuy nhiên, lực cầu bắt đáy xuất hiện tích cực trong phiên chiều, đặc biệt tại nhóm ngân hàng và một số cổ phiếu vốn hóa lớn, giúp chỉ số thu hẹp đáng kể đà giảm. Kết phiên, VN-Index giảm 1.74 điểm, tương đương 0.10%, xuống 1,806.20 điểm. Độ rộng thị trường vẫn nghiêng về phía tích cực với 174 mã tăng, 65 mã tham chiếu và 129 mã giảm trên HOSE. Trong khi đó, VN30 giảm 3.02 điểm, tương đương 0.15%, xuống 1,957.17 điểm.

Thanh khoản tiếp tục cải thiện và duy trì ở mức cao. Tổng giá trị giao dịch trên HOSE đạt khoảng 24.2 nghìn tỷ đồng, tương ứng hơn 821 triệu cổ phiếu được sang tay. Dòng tiền có xu hướng lan tỏa sang nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ, cho thấy tâm lý nhà đầu tư vẫn tương đối tích cực bất chấp áp lực rung lắc của thị trường chung.

Về nhóm ngành, ngân hàng đóng vai trò nâng đỡ chính cho thị trường với BID, CTG, VCB, STB, VIB và MSB đồng loạt tăng giá. Nhóm chứng khoán tiếp tục thu hút dòng tiền với nhiều mã duy trì sắc xanh như SSI, VND, VCI và MBS. Bên cạnh đó, các cổ phiếu bán lẻ, logistics và bất động sản tầm trung cũng giao dịch khởi sắc. Ở chiều ngược lại, nhóm bất động sản vốn hóa lớn gây áp lực đáng kể lên chỉ số khi VIC, VHM và VRE đồng loạt điều chỉnh.

Xét về mức độ ảnh hưởng, BID, CTG và VCB là những cổ phiếu đóng góp tích cực nhất cho VN-Index. Ngược lại, VIC và VHM là hai mã tác động tiêu cực lớn nhất, lấy đi phần lớn số điểm tăng của chỉ số và khiến thị trường đóng cửa trong sắc đỏ nhẹ.

Khối ngoại quay trở lại mua ròng khoảng 730 tỷ đồng trên HOSE. Lực mua tập trung tại HPG, FPT, NLG và GMD, trong khi VHM, VIC, VPB và MBB là những mã chịu áp lực bán ròng mạnh nhất. Việc nhà đầu tư nước ngoài duy trì trạng thái mua ròng góp phần hỗ trợ tâm lý thị trường trong bối cảnh chỉ số liên tục rung lắc quanh vùng 1,800 điểm.

Diễn biến thị trường



FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

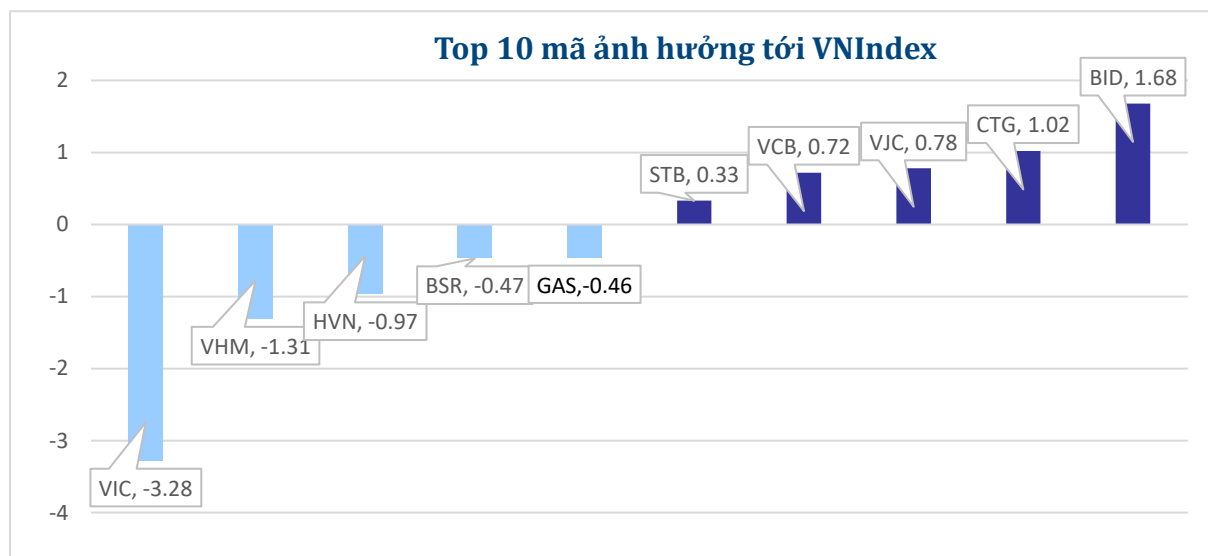
BIẾN ĐỘNG NGÀY

Chỉ số	Điểm số	Biến động	Điểm	Khối lượng GD	Giá trị GD	Số mã tăng	Số mã không đổi	Số mã giảm
Vnindex	1,806.20	-0.10%	-1.74	821.6	24,184.6	174	65	129
Vn30 - Index	1,957.17	-0.15%	-3.02	349.8	13,999.1	14	3	13
Hnx30 - Index	528.30	0.28%	1.49	42.9	857.1	18	6	6
VNXAllshare	2,933.55	-0.01%	-0.17	855.8	24,471.2	205	100	160
HNX - Index	330.20	3.31%	10.58	58.5	1,046.3	66	64	59
Upcom - Index	127.07	0.25%	0.32	25.7	608.7	125	93	93

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	24,184.56	45.25%	821.62	22.11%
HNX	1,046.28	-28.47%	58.52	-23.04%

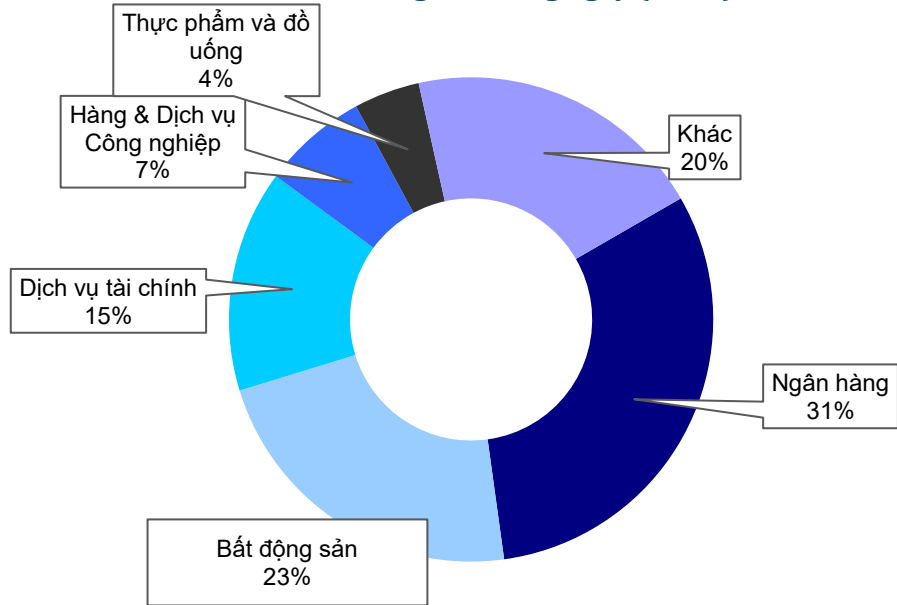
CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY



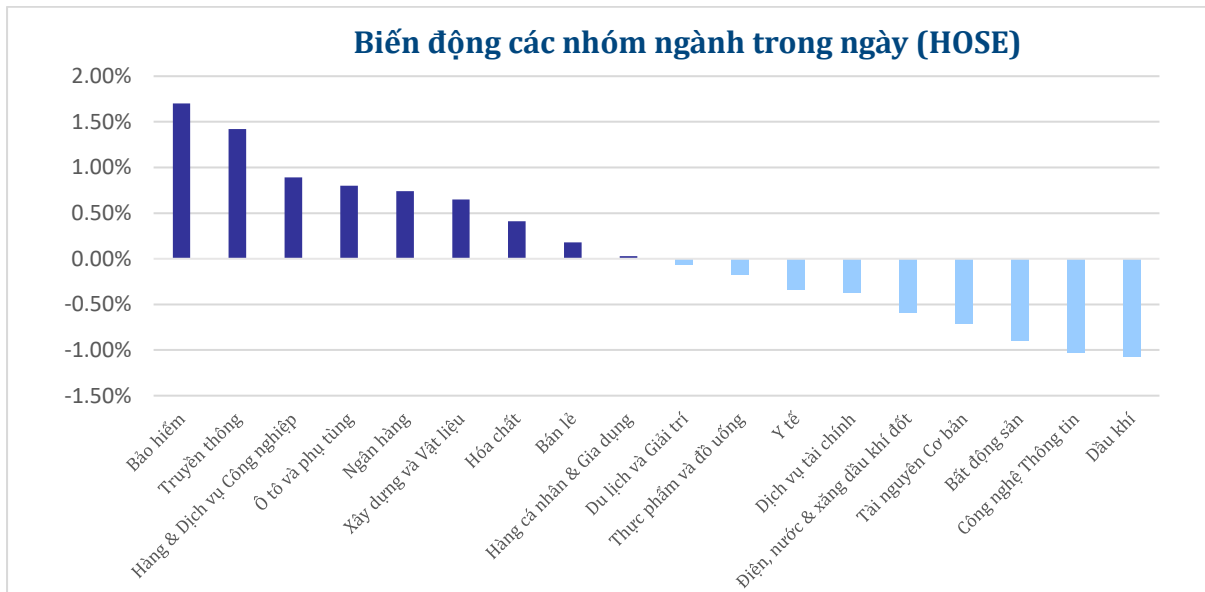
Top KLGĐ (triệu cổ phiếu)	Top GTGD (tỷ đồng)	Đột biến khối lượng (KL/KL10 phiên)	Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)	Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)
SHB	VIC	ACC	VSC	HVN
MSB	TCB	FUEKIVFS	HSL	VPI
HCM	HCM	GMC	PET	KOS
VIX	VHM	VID	FTS	VRE
TCB	FPT	VNG	ANV	KDH

DIỄN BIẾN NGÀNH

Thanh khoản ngành trong ngày (HOSE)

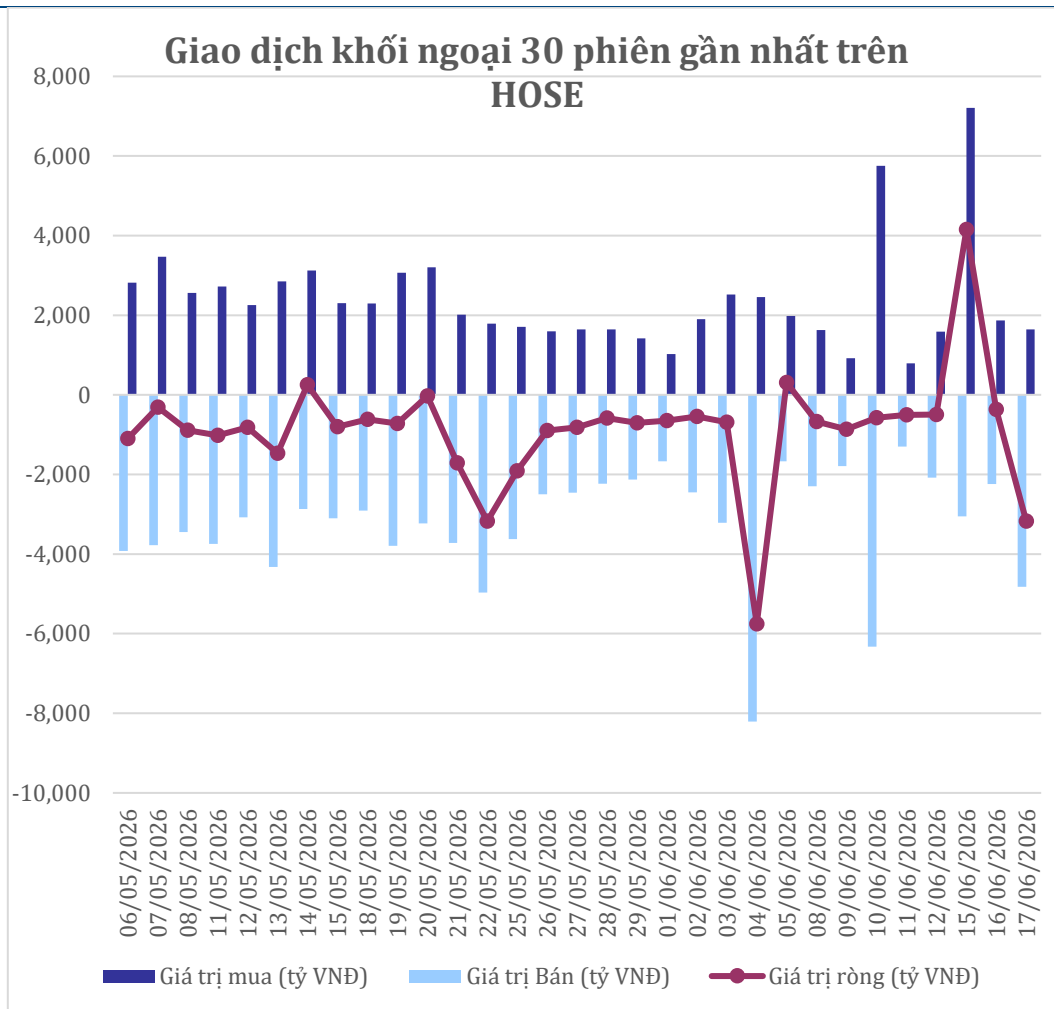


Biến động các nhóm ngành trong ngày (HOSE)



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)
HPG	55.01	VIC	-2236.84
SSI	42.84	FPT	-282.95
SHB	40.10	VHM	-235.83
FRT	39.90	TCB	-191.11
VSC	36.66	VCB	-179.19





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 HAITONG VIETNAM RESEARCH DEPARTMENT

Vũ Quỳnh Như
Research Analyst
nhuvq@gtjas.com.vn
(024) 35.730.073- ext:702

Trịnh Khánh Linh
Research Analyst
linhtk@gtjas.com.vn
(024) 35.730.073 – ext:707

Nguyễn Ngọc Hiệp
Research Analyst
hiiepnn@gtjas.com.vn
(024) 35.730.073 – ext:708

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 HAITONG VIETNAM HOUSETEAM



CHỨNG KHOÁN GUOTAI HAITONG (VIỆT NAM)
GUOTAI HAITONG SECURITIES (VIỆT NAM)
Top 10 Asean Top Brand Awards 2025 | Top 10 Vietnam Reputable Brands 2023 |
Top 10 Asia Excellent Brands 2022



LIÊN HỆ	TRỤ SỞ CHÍNH HÀ NỘI	CHI NHÁNH TP. HCM
Điện thoại tư vấn: (024) 35.730.073 Điện thoại đặt lệnh: (024) 35.779.999 Email: info@gtjas.com.vn Website: www.gtjai.com.vn	P9-10, Tầng 1, Charmvit Tower Điện thoại: (024) 35.730.073 Fax: (024) 35.730.088	Tầng 3, Số 2 BIS, Công Trường Quốc Tế, P. 6, Q. 3, Tp.HCM Điện thoại: (028) 38.239.966 Fax: (028) 38.239.696