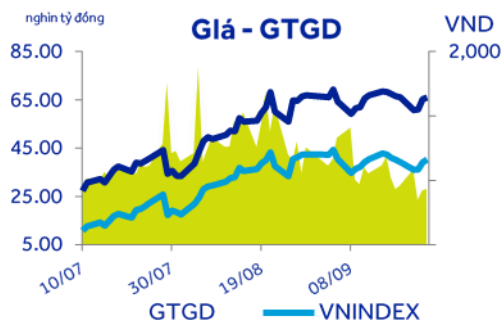




VN-Index

1.666,09

+8,63 (0,52%)

KLGD: 1,03 tỷ cp
GTGD: 27.937 tỷ đồng

HNX-Index

277,65

+0,37 (0,13%)

KLGD: 93,09 triệu cp
GTGD: 2.017 tỷ đồng

THỐNG KÊ PHÁI SINH

4111FA000	T0	T - 1
Giá	1.849,40	1.849,00
Thay đổi	0,4	36,90
Độ lệch	-9,27	-4,48
Hợp đồng mở	38.132	44.253

THỊ TRƯỜNG NƯỚC NGOÀI

Index	Giá	% (+/-)
Dow Jones	46.947,32	-0,38%
S&P 500	6.604,72	-0,50%
Nasdaq	22.384,70	-0,50%
Shanghai	3.853,30	+0,82%
Nikkei 225	45.754,88	+0,27%

TỶ GIÁ/HÀNG HÓA

Index	Giá	% (+/-)
Brent Oil	68,58	+0,18%
WTI	64,98	-0,02%
Vàng	3.771,1	+0,08%
USD Index	98,45	+0,62%

CẬP NHẬT TIN TỨC SÁNG 26/09/2025

Chứng khoán Mỹ giảm phiên thứ ba liên tiếp, dẫn dắt bởi Nasdaq, dù dữ liệu cho thấy GDP q2/2025 vượt kỳ vọng và đơn xin trợ cấp thất nghiệp thấp hơn dự báo; tâm lý chốt lời sau nhịp tăng mạnh và lo ngại nguy cơ chính phủ Mỹ đóng cửa tuần tới vẫn lấn át. Lợi suất TPCP Mỹ 10 năm nhích lên 4,17%. Dù triển vọng tăng trưởng tốt hơn có thể đẩy lợi suất lên nữa, đà tăng nhiều khả năng sẽ bị kiểm lại bởi chu kỳ hạ lãi suất sắp tới của FED.

GDP Mỹ Q2/2025 tăng 3,8% (so với dự báo 3,3%), nhờ tiêu dùng vững chắc 2,5% và nhập khẩu hạ nhiệt sau giai đoạn tích trữ hàng Q1/2025. Mô hình GDP-Now của Fed Atlanta dự báo Q3/2025 tăng 3,3%, trong khi đơn xin trợ cấp thất nghiệp tuần qua chỉ 218.000, thấp hơn kỳ vọng. Các số liệu này cho thấy kinh tế và thị trường lao động Mỹ vẫn khỏe, hỗ trợ cho quyết định chính sách của FED tại cuộc họp 30/10 tới.

Nguy cơ chính phủ Mỹ phải đóng cửa từ ngày 1/10 vẫn cao khi Quốc hội chưa đạt thỏa thuận ngân sách cho năm tài khóa mới. Lịch sử cho thấy các đợt shutdown thường chỉ gây gián đoạn ngắn hạn cho kinh tế và thị trường, tác động chủ yếu ở mức tạm thời. Về dài hạn, tăng trưởng, lợi nhuận doanh nghiệp và lãi suất vẫn là yếu tố quyết định hướng đi của chứng khoán Mỹ.

Đồng Nhân dân tệ (CNY) đã tăng lên mức cao nhất trong gần 10 tháng so với USD, nhờ căng thẳng Mỹ - Trung hạ nhiệt và triển vọng kinh tế Trung Quốc duy trì ổn định. Chênh lệch lợi suất Mỹ - Trung thu hẹp khi FED được kỳ vọng tiếp tục hạ lãi suất, trong khi NHTW Trung Quốc cho thấy sẵn sàng để CNY mạnh hơn ở mức có kiểm soát. Diễn biến này củng cố niềm tin rằng CNY có thể duy trì xu hướng tăng trong ngắn hạn.

Trong báo cáo về chính sách nhà ở và thị trường bất động sản 9T2025, Bộ Xây dựng nhận định giá bất động sản tiếp tục tăng mạnh, đặc biệt ở Hà Nội và TP HCM, nhưng chưa phản ánh đúng giá trị thực do tình trạng đầu cơ, găm hàng, đẩy giá. Nguồn cung hiện chủ yếu tập trung vào phân khúc trung và cao cấp, thiếu nhà ở phù hợp với khả năng chi trả của số đông, khiến nhu cầu ở thực bị thu hẹp. Cơ quan này đề xuất thí điểm Trung tâm giao dịch bất động sản và thành lập Quỹ nhà ở quốc gia nhằm tăng minh bạch, cân đối cung - cầu và ổn định thị trường.

Trở lại với thị trường Việt Nam, trong phiên ngày 25/9, VNINDEX tiếp tục hồi phục với thanh khoản giữ ổn định so với phiên trước. Cổ phiếu VIC bứt phá, đóng góp hơn 8 điểm và trở thành lực đẩy chính cho chỉ số. Nếu đà này duy trì, VNINDEX có thể hướng tới vùng kháng cự 1.700 điểm trong thời gian tới.

KHUYẾN CÁO

Xác Nhận Của Chuyên Viên Phân Tích

Chúng tôi, các tác giả của bản báo cáo phân tích này, xác nhận rằng (1) các quan điểm được trình bày trong bản báo cáo phân tích này là của chúng tôi (2) chúng tôi không nhận được bất kỳ khoản thu nhập nào, trực tiếp hoặc gián tiếp, từ các khuyến nghị hoặc quan điểm được trình bày đó.

Công Bố Thông Tin Quan Trọng

ACBS và các tổ chức có liên quan của ACBS (sau đây gọi chung là ACBS) đã có hoặc sẽ tiến hành các giao dịch theo giấy phép kinh doanh của ACBS với các công ty được trình bày trong bản báo cáo phân tích này. Danh mục đầu tư trên tài khoản tự doanh chứng khoán của ACBS cũng có thể có chứng khoán do các công ty này phát hành. Vì vậy nhà đầu tư nên lưu ý rằng ACBS có thể có xung đột lợi ích ở bất kỳ thời điểm nào.

ACBS phát hành nhiều loại báo cáo phân tích, bao gồm nhưng không giới hạn ở phân tích cơ bản, phân tích cổ phiếu, phân tích định lượng hoặc phân tích xu hướng thị trường. Các khuyến nghị trên mỗi loại báo cáo phân tích có thể khác nhau, nguyên nhân xuất phát từ sự khác biệt về thời hạn đầu tư, phương pháp phân tích áp dụng và các nguyên nhân khác.

Tuyên Bố Miễn Trách Nhiệm

Bản báo cáo phân tích này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin, ACBS không cung cấp bất kỳ bảo đảm rõ ràng hay ngụ ý nào và không chịu trách nhiệm về sự phù hợp của các thông tin chứa đựng trong báo cáo cho một mục đích sử dụng cụ thể. ACBS sẽ không xem những người nhận báo cáo, không nhận trực tiếp từ ACBS, là khách hàng của ACBS. Giá chứng khoán được trình bày trong kết luận của báo cáo (nếu có) chỉ mang tính tham khảo. ACBS không đề nghị hoặc khuyến khích nhà đầu tư tiến hành mua hoặc bán bất kỳ chứng khoán nào dựa trên báo cáo này. **ACBS, các tổ chức liên quan của ACBS, ban quản lý, đối tác hoặc nhân viên của ACBS sẽ không chịu trách nhiệm cho bất kỳ (a) các thiệt hại trực tiếp, gián tiếp; hoặc (b) các khoản tổn thất do mất lợi nhuận, doanh thu, cơ hội kinh doanh hoặc các khoản tổn thất khác, kể cả khi ACBS đã được thông báo về khả năng xảy ra thiệt hại hoặc tổn thất đó, phát sinh từ việc sử dụng bản báo cáo phân tích này hoặc thông tin trong đó.** Ngoài các thông tin liên quan đến ACBS, các thông tin khác trong bản báo cáo này được thu thập từ các nguồn mà ACBS cho rằng đáng tin cậy, tuy nhiên ACBS không bảo đảm tính đầy đủ và chính xác của các thông tin đó, Các quan điểm trong báo cáo có thể bị thay đổi bất kỳ lúc nào và ACBS không có

nghĩa vụ cập nhật các thông tin và quan điểm đã bị thay đổi đó cho nhà đầu tư đã nhận báo cáo này.

Bản báo cáo có chứa đựng các giả định, quan điểm của chuyên viên phân tích, tác giả của báo cáo, ACBS không chịu trách nhiệm cho bất kỳ sai sót nào của họ phát sinh trong quá trình lập báo cáo, đưa ra các giả định, quan điểm. Trong tương lai, ACBS có thể sẽ phát hành các bản báo cáo có thông tin mâu thuẫn hoặc thậm chí có nội dung kết luận đi ngược lại hoàn toàn với bản báo cáo này. Các khuyến nghị trong bản báo cáo này hoàn toàn là của riêng chuyên viên phân tích, các khuyến nghị đó không được đưa ra dựa trên các lợi ích của bất kỳ cá nhân tổ chức nào, kể cả lợi ích của ACBS. Bản báo cáo này không nhằm đưa ra các lời khuyên đầu tư cụ thể, cũng như không xem xét đến tình hình và điều kiện tài chính của bất kỳ nhà đầu tư nào, những người nhận bản báo cáo này. Vì vậy các chứng khoán được trình bày trong bản báo cáo có thể không phù hợp với nhà đầu tư. ACBS khuyến nghị rằng nhà đầu tư nên tự thực hiện đánh giá độc lập và tham khảo thêm ý kiến chuyên gia khi tiến hành đầu tư. Giá trị và thu nhập đem lại từ các khoản đầu tư có thể thay đổi hàng ngày tùy theo thay đổi của nền kinh tế và thị trường chứng khoán. Các kết luận trong báo cáo không nhằm tiên đoán thực tế do đó nó có thể khác xa so với thực tế, kết quả đầu tư của quá khứ không bảo đảm cho kết quả đầu tư của tương lai.

Bản báo cáo này có thể không được phát hành rộng rãi trên phương tiện thông tin đại chúng hay được sử dụng, trích dẫn bởi các phương tiện thông tin đại chúng mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của ACBS. Việc sử dụng không có sự đồng ý của ACBS sẽ bị xem là bất hợp pháp và cá nhân, tổ chức vi phạm có nghĩa vụ bồi thường mọi thiệt hại, tổn thất (nếu có) đã gây ra cho ACBS từ sự vi phạm đó.

Trong trường hợp quốc gia của nhà đầu tư nghiêm cấm việc phân phối hoặc nhận các báo cáo phân tích như thế này thì nhà đầu tư cần hủy bản báo cáo này ngay lập tức, nếu không nhà đầu tư sẽ hoàn toàn tự chịu trách nhiệm.

ACBS không cung cấp dịch vụ tư vấn thuế và không nội dung nào trong bản báo cáo này được xem như có nội dung tư vấn thuế. Do đó khi liên quan đến vấn đề thuế, nhà đầu tư cần tham khảo ý kiến của chuyên gia dựa trên tình hình và điều kiện tài chính cụ thể của nhà đầu tư.

Bản báo cáo này có thể chứa đựng các đường dẫn đến trang web của bên thứ ba, ACBS không chịu trách nhiệm đối với nội dung trên các trang web này. Việc đưa đường dẫn chỉ nhằm mục đích tạo sự thuận tiện cho nhà đầu tư trong việc tra cứu thông tin; do đó nhà đầu tư hoàn toàn chịu các rủi ro khi truy cập các trang web này.

© Copyright ACBS (2025). Mọi quyền sở hữu trí tuệ và quyền tác giả là của ACBS và/hoặc chuyên viên phân tích, Bản báo cáo phân tích này không được phép sao chép, toàn bộ hoặc một phần, khi chưa có sự đồng ý bằng văn bản của ACBS.

P. Phân tích ACBS