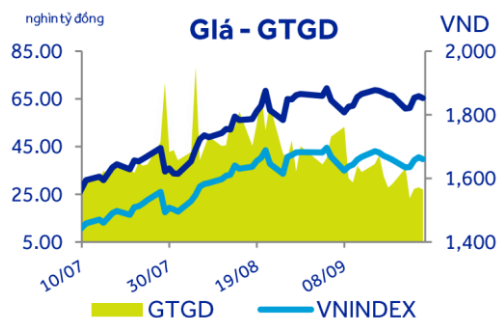




VN-Index

1.660,70

-5,39 (-0,32%)

KLGD: 999,91 triệu cp

GTGD: 27.069 tỷ đồng

HNX-Index

276,06

-1,59 (-0,57%)

KLGD: 111,13 triệu cp

GTGD: 2.384 tỷ đồng

THỐNG KÊ PHÁI SINH

4111FA000	T0	T - 1
Giá	1.840,00	1.849,40
Thay đổi	-9,4	0,4
Độ lệch	-12,65	-9,27
Hợp đồng mở	39.487	38.132

THỊ TRƯỜNG NƯỚC NGOÀI

Index	Giá	% (+/-)
Dow Jones	46.247,29	+0,65%
S&P 500	6.643,70	+0,59%
Nasdaq	22.484,07	+0,44%
Shanghai	3.828,11	-0,65%
Nikkei 225	45.354,99	-0,87%

TỶ GIÁ/HÀNG HÓA

Index	Giá	% (+/-)
Brent Oil	69,22	+0,93%
WTI	65,72	+1,14%
Vàng	3.809,0	+1,01%
USD Index	98,18	-0,27%

CẬP NHẬT TIN TỨC SÁNG 29/09/2025

Chứng khoán Mỹ khép lại tuần với sắc xanh khi chỉ số PCE lõi – thước đo lạm phát ưa thích của FED – giữ ổn định trong tháng 8, đúng như kỳ vọng. Nhóm tiện ích và tiêu dùng tùy ý dẫn dắt đà tăng, trong khi tiêu dùng thiết yếu giảm nhẹ. Lợi suất TPCP Mỹ kỳ hạn 10 năm nhích lên 4,18%, trong khi đồng USD suy yếu và giá dầu WTI tăng nhờ Nga cắt giảm xuất khẩu xăng dầu.

Lạm phát lõi PCE – thước đo ưa thích của FED – giữ ổn định ở mức 2,9% svck trong tháng 8, đúng như dự báo, trong khi lạm phát chung tăng nhẹ lên 2,7% svck. Giá hàng hóa chỉ tăng 0,9% giúp bù đắp áp lực từ dịch vụ (+3,6%) và đặc biệt là nhà ở (+3,9%). Bên cạnh đó, thu nhập cá nhân tăng 0,4% và chi tiêu tăng 0,6% so với tháng trước, đều vượt kỳ vọng, cho thấy tiêu dùng tiếp tục là động lực chính của kinh tế. Dữ liệu này củng cố khả năng FED sẽ cắt giảm lãi suất một lần nữa trong năm nay để hỗ trợ thị trường lao động.

Tổng thống Mỹ Donald Trump vừa công bố loạt thuế quan mới, bao gồm áp thuế 100% với dược phẩm có bản quyền, 25% với xe tải hạng nặng và 30% đối với đồ nội thất bọc nệm, cùng 50% với tủ bếp và tủ vệ sinh. Động thái nhằm bảo vệ ngành sản xuất và an ninh quốc gia Mỹ, nhưng làm gia tăng lo ngại về chi phí tiêu dùng và tăng trưởng toàn cầu. Các đối tác như Anh, Trung Quốc, Việt Nam đối mặt nguy cơ bị ảnh hưởng mạnh.

Chính quyền Trump xác nhận sẽ duy trì trần thuế 15% đối với dược phẩm nhập khẩu từ EU và Nhật Bản theo các thỏa thuận thương mại, thay vì áp mức 100% như công bố 26/9. Thuế mới sẽ không áp dụng cho thuốc generic và có thể được miễn nếu doanh nghiệp đang xây dựng nhà máy tại Mỹ. Giới phân tích nhận định tác động thực tế lên các tập đoàn dược lớn của Mỹ và châu Âu sẽ hạn chế, do nhiều hãng như AstraZeneca, GSK, Novartis hay Roche đã công bố kế hoạch đầu tư hàng tỷ USD vào Mỹ.

Ngày 26/9, Phó Thủ tướng Hồ Đức Phớc ký Quyết định 2136/QĐ-TTg ban hành Kế hoạch triển khai thi hành Luật Quản lý và đầu tư vốn nhà nước tại doanh nghiệp (Luật số 68/2025/QH15). Kế hoạch gồm 5 nội dung trọng tâm như tuyên truyền phổ biến luật, xây dựng và hoàn thiện các nghị định hướng dẫn, biên soạn tài liệu và tập huấn cán bộ, với yêu cầu hoàn tất trước ngày 15/12/2025. Đây được coi là bước đi quan trọng nhằm nâng cao hiệu quả sử dụng vốn nhà nước, thúc đẩy doanh nghiệp hoạt động minh bạch và bền vững.

Trở lại với thị trường Việt Nam, VN-Index đã hồi phục tích cực từ vùng 1.620 điểm trong tuần qua, cho thấy lực cầu trở lại dù thanh khoản vẫn ở mức thấp hơn trung bình tuần trước. Đáng chú ý, cổ phiếu VIC bứt phá mạnh, đóng góp hơn 10 điểm vào đà tăng, giúp chỉ số tiến gần vùng kháng cự quan trọng 1.700 điểm.

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 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