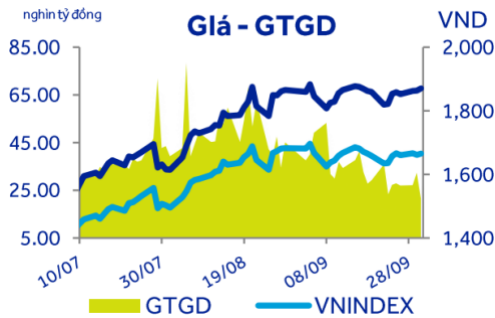




VN-Index

1.665,05

+3,35 (0,20%)

KLGD: 776,07 triệu cp

GTGD: 21.672 tỷ đồng

HNX-Index

273,22

+0,06 (0,02%)

KLGD: 69,12 triệu cp

GTGD: 1.468 tỷ đồng

THỐNG KÊ PHÁI SINH

4111FA000	T0	T - 1
Giá	1.864,00	1.854,40
Thay đổi	9,6	-0,8
Độ lệch	-6,63	-8,73
Hợp đồng mở	32.788	37.724

THỊ TRƯỜNG NƯỚC NGOÀI

Index	Giá	% (+/-)
Dow Jones	46.441,10	+0,09%
S&P 500	6.711,20	+0,34%
Nasdaq	22.755,16	+0,42%
Shanghai	3.882,78	+0,52%
Nikkei 225	44.550,85	-0,85%

TỶ GIÁ/HÀNG HÓA

Index	Giá	% (+/-)
Brent Oil	65,28	-0,11%
WTI	61,66	-0,19%
Vàng	3.886,50	-0,28%
USD Index	97,70	-0,07%

CẬP NHẬT TIN TỨC SÁNG 02/10/2025

Thị trường chứng khoán Mỹ khép phiên 1/10 trong sắc xanh nhẹ bất chấp việc chính phủ Mỹ chính thức đóng cửa lần đầu tiên sau 7 năm do bế tắc ngân sách. Dow Jones tăng 0,09%, S&P 500 tăng 0,34% và Nasdaq tăng 0,42%, với cả S&P 500 và Dow đều đóng cửa ở mức cao kỷ lục. Trong khi đó, vàng vọt lên đỉnh lịch sử, phản ánh nhu cầu trú ẩn an toàn của nhà đầu tư trước rủi ro chính trị và kinh tế.

Chính phủ Mỹ tiếp tục đóng cửa khi Thượng viện không đạt thỏa thuận ngân sách, khiến khoảng 750.000 nhân viên liên bang bị ảnh hưởng và nguy cơ thiệt hại hàng tỷ USD cho nền kinh tế. Căng thẳng giữa hai đảng gia tăng khi phe Dân chủ kiên quyết yêu cầu gia hạn trợ cấp y tế, trong khi phe Cộng hòa bác bỏ mọi nhượng bộ. Các dịch vụ thiết yếu như an sinh xã hội, y tế và an toàn hàng không vẫn duy trì, song việc thiếu dữ liệu lao động và lạm phát từ Cục Thống kê Lao động Mỹ có thể gây khó khăn cho FED trước kỳ họp tháng 10.

Các công ty tư nhân Mỹ bất ngờ cắt giảm 32.000 việc làm trong tháng 9/2025, trái ngược với kỳ vọng tăng 52.000 và là mức giảm mạnh nhất kể từ 2023, theo báo cáo việc làm ADP. Số liệu tháng 8 cũng bị điều chỉnh từ +54.000 xuống -3.000, cho thấy đà tuyển dụng đang chững lại ở hầu hết các ngành, ngoại trừ y tế và giáo dục. Trong bối cảnh chính phủ có nguy cơ đóng cửa, đây có thể là báo cáo lao động quan trọng cuối cùng trong tuần, khiến triển vọng chính sách tiền tệ của Fed thêm phần bất định.

Khảo sát Tankan Q3/2025 của NHTW Nhật Bản cho thấy niềm tin kinh doanh của các nhà sản xuất lớn cải thiện quý thứ hai liên tiếp, với chỉ số Chỉ số niềm tin kinh doanh đạt +14, nhưng vẫn thấp hơn kỳ vọng thị trường. Các ngành như đóng tàu, máy móc hạng nặng và ô tô lạc quan hơn nhờ tác động tích cực từ thỏa thuận thuế với Mỹ, trong khi thép, dầu khí và gỗ ghi nhận sự suy giảm. Dù triển vọng dài hạn còn thận trọng, doanh nghiệp lớn vẫn dự kiến kế hoạch đầu tư vốn năm 2025 tăng 12,5% svck.

ADB vừa nâng dự báo tăng trưởng GDP Việt Nam năm 2025 lên 6,7%, nhờ xuất khẩu và dòng vốn FDI duy trì tích cực bất chấp thuế quan từ Mỹ. Trong 8 tháng đầu năm, xuất khẩu tăng 14,8% lên 306 tỷ USD, giải ngân FDI đạt 15,4 tỷ USD – cao nhất 5 năm. Tuy nhiên, ADB cảnh báo đơn hàng mới chững lại, tăng trưởng các tháng cuối năm có thể chậm, song triển vọng trung hạn vẫn vững nhờ chính sách tài khóa và tiền tệ hỗ trợ.

Trở lại với thị trường Việt Nam, trong phiên ngày 1/10 VNINDEX tăng nhẹ hơn 3 điểm trong trạng thái giằng co, với lực mua mạnh quay lại nhóm Ngân hàng trong khi Vingroup (VIC, VHM) chịu áp lực chốt lời. Biên độ dao động hẹp kéo dài nhiều phiên gần đây cho thấy quá trình tích lũy và tiềm ẩn khả năng biến động mạnh sắp tới. Triển vọng thị trường vẫn tích cực với mục tiêu hướng đến vùng kháng cự 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 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