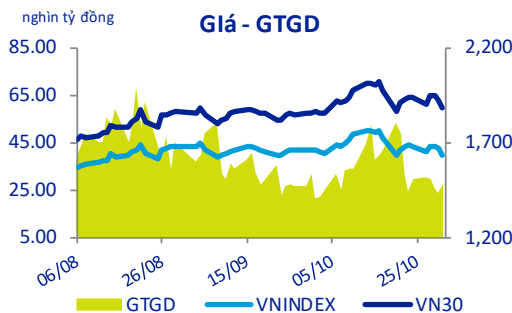




VN-Index

1.639,65

-29,92 (-1,79%)

KLGD: 883,80 triệu cp

GTGD: 27.776 tỷ đồng

HNX-Index

265,85

-1,11 (-0,42%)

KLGD: 82,68 triệu cp

GTGD: 1.830 tỷ đồng

THỐNG KÊ PHÁI SINH

41I1FB000	T0	T - 1
Giá	1.892,00	1.927,00
Thay đổi	-35,00	-20,00
Độ lệch	6,64	1,82
Hợp đồng mở	35.782	33.933

THỊ TRƯỜNG NƯỚC NGOÀI

Index	Giá	% (+/-)
Dow Jones	47.562,80	+0,09%
S&P 500	6.840,20	+0,26%
Nasdaq	23.734,96	+0,61%
Shanghai	3.954,79	-0,81%
Nikkei 225	52.411,34	2,12%

TỶ GIÁ/HÀNG HÓA

Index	Giá	% (+/-)
Brent Oil	65,14	+0,57%
WTI	61,34	+0,57%
Vàng	3.984,50	-0,32%
USD Index	99,63	-0,01%

CẬP NHẬT TIN TỨC SÁNG 03/11/2025

Thị trường chứng khoán Mỹ tăng điểm vào ngày 31/10, khép lại tuần và tháng 10 thắng lợi nhờ kết quả kinh doanh tích cực của Amazon và nhóm công nghệ lớn. Nasdaq tăng 0,6%, S&P 500 tăng 0,3%, Dow Jones tăng 0,1%. Amazon lập đỉnh mới với doanh thu AWS tăng 20%. Sự tích cực của nhóm công nghệ giúp thị trường tỏ ra lạc quan dù khả năng FED cắt thêm vào tháng 12 giảm còn 60%.

IEA dự báo dư cung dầu toàn cầu có thể đạt mức 4 triệu thùng/ngày năm 2026, gấp đôi hiện nay. Tuy nhiên, lệnh trừng phạt mới của Mỹ với Rosneft và Lukoil khiến giá Brent và WTI tăng hơn 5%. Goldman Sachs dự báo nếu nguồn cung Nga giảm mạnh 1,5 triệu thùng/ngày, giá Brent có thể vượt 84 USD. Mặc dù vậy, nhu cầu vẫn cho thấy sức mạnh tiềm ẩn, và mức hòa vốn của ngành dầu Mỹ hiện quanh 63 USD/thùng.

Bộ trưởng Tài chính Mỹ Scott Bessent bảo vệ việc Tổng thống Trump sử dụng quyền khẩn cấp IEEPA để áp thuế toàn cầu, viện dẫn Trung Quốc hạn chế xuất khẩu đất hiếm như lý do chính đáng. Tòa Tối cao Mỹ sẽ xem xét tính hợp pháp của quyền này trong tuần tới. Nếu Trump thua kiện, chính phủ có thể phải hoàn trả phần lớn tiền thuế đã thu. Dù vậy, ông vẫn có thể dùng các kênh khác như thuế ngành gỗ, nội thất, du lịch kém linh hoạt hơn IEEPA.

Do ảnh hưởng của việc chính phủ Mỹ đóng cửa, Fed có thể phải "bay mù" nếu không có dữ liệu việc làm hay lạm phát mới trước tháng 12. Theo Bank of America, phần lớn quan chức Fed, gồm Chủ tịch Powell, vẫn ủng hộ cắt thêm lãi suất 0,25% để đạt tổng 75 điểm cơ bản trong năm 2025. Tuy nhiên, phe điều hòa có thể phản đối đợt cắt thứ ba nếu tỷ lệ thất nghiệp ổn định quanh 4,3-4,4%, khiến quyết định tháng 12 trở nên cân nhắc sát sao.

Ngành sản xuất Việt Nam khởi sắc trong tháng 10/2025 khi PMI tăng lên 54,5 điểm, mức cao nhất từ tháng 7/2024. Đơn hàng mới và sản lượng cùng tăng mạnh, kéo theo việc làm tăng lần đầu sau hơn một năm. Niềm tin kinh doanh đạt đỉnh 16 tháng, phản ánh kỳ vọng nhu cầu tiếp tục phục hồi. Tuy nhiên, áp lực lạm phát gia tăng khi chi phí đầu vào và giá bán cùng tăng nhanh hơn, cho thấy hoạt động sản xuất phục hồi nhưng tiềm ẩn rủi ro giá cả.

Họ Vingroup tiếp tục duy trì đà giảm ngay từ đầu phiên ngày 31/10, kéo theo tâm lý thận trọng của nhà đầu tư và ảnh hưởng tiêu cực đến VN-Index. Chỉ số mở cửa tăng nhẹ nhưng nhanh chóng rơi vào sắc đỏ; vùng 1.650 tạm thời đóng vai trò hỗ trợ, song đến cuối phiên chiều VN-Index đã xuyên thủng mốc này và chốt ở mức thấp nhất. VIC và VHM dẫn đầu nhóm ảnh hưởng tiêu cực, tiếp theo là 6 mã Ngân hàng và 2 mã Hàng không. Điểm sáng đến từ nhóm Dầu khí khi đồng loạt tăng điểm nhờ thông tin Chính phủ ưu tiên phát triển lĩnh vực năng lượng, cùng với GVR, FPT và ACB giúp thị trường giảm thiệt hại. Hiện áp lực bán vẫn chiếm ưu thế, với vùng hỗ trợ gần nhất là đáy cũ quanh 1.620.

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