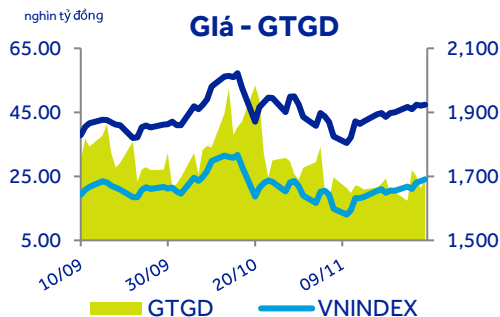




VN-Index

1.690,99

+6,67 (0,40%)

KLGD: 775,05 triệu cp

GTGD: 23.876 tỷ đồng

HNX-Index

259,91

-1,52 (-0,58%)

KLGD: 64,03 triệu cp

GTGD: 1.271 tỷ đồng

THỐNG KÊ PHÁI SINH

VN30F2512	T0	T - 1
Giá	1.923,00	1.921,00
Thay đổi	2	-3,90
Độ lệch	-0,92	-0,18
Hợp đồng mở	34.665	39.246

THỊ TRƯỜNG NƯỚC NGOÀI

Index	Giá	% (+/-)
Dow Jones	47.716,42	+0,61%
S&P 500	6.849,09	+0,54%
Nasdaq	23.365,69	+0,65%
Shanghai	3.888,60	+0,34%
Nikkei 225	50.132,00	-0,07%

TỶ GIÁ/HÀNG HÓA

Index	Giá	% (+/-)
Brent Oil	63,20	+1,31%
WTI	59,31	+1,30%
Vàng	4.257,30	+0,06%
USD Index	99,39	-0,01%

CẬP NHẬT TIN TỨC SÁNG 01/12/2025

Thị trường Mỹ tăng năm phiên liên tiếp, Nasdaq chỉ còn 3% và Dow Jones dưới 2% so với đỉnh lịch sử. Tháng qua biến động mạnh vì lo ngại bong bóng AI, khiến Meta, Nvidia và Oracle giảm sâu, trong khi Google tăng 20% nhờ kết quả kinh doanh và tiến bộ AI. Tuần tới, thị trường tập trung vào khả năng Fed cắt lãi suất 0,25% (xác suất 86,9%) và khả năng Kevin Hassett trở thành chủ tịch Fed mới. Báo cáo sản xuất, dịch vụ và lợi nhuận bán lẻ – công nghệ sẽ được công bố.

Các dự báo 2026 trên Wall Street khá lạc quan, một số tổ chức kỳ vọng S&P 500 có thể chạm 8.000. Deutsche Bank đặt mục tiêu 8.000 nhờ tăng trưởng lợi nhuận mạnh và dòng tiền tích cực. HSBC và JPMorgan dự báo 7.500, nhưng JPMorgan cho rằng có thể vượt 8.000 nếu Fed cắt giảm lãi suất nhiều hơn. Morgan Stanley và Wells Fargo cũng dự báo thị trường tăng hai chữ số, được hỗ trợ bởi chu kỳ AI. Tuy nhiên, nhiều tổ chức cảnh báo rủi ro “kinh tế hồi phục mô hình chữ K” và khả năng hình thành bong bóng AI.

Lạm phát eurozone tháng 11 dự kiến quanh 2,1%, đủ để ECB giữ nguyên lãi suất trong cuộc họp 18/12. Lạm phát lõi được dự báo 2,4%, trong khi các quốc gia ghi nhận số liệu trái chiều. ECB vẫn thiếu đồng thuận về hướng đi tiếp theo, dù một số quan chức nghiêng về cảnh giác rủi ro lạm phát tăng lại. Trong khi Bloomberg Economics dự báo giảm lạm phát và khả năng hạ lãi suất năm 2026, BNP Paribas cho rằng ECB có thể duy trì lãi suất cao lâu hơn.

Vàng vượt mốc 4.200 USD/ounce, tăng hơn 1% do thị trường định giá 87% khả năng Fed cắt lãi suất 0,25% tại cuộc họp ngày 9–10/12. Bình luận ôn hòa từ 2 quan chức FED là Williams và Waller củng cố kỳ vọng nới lỏng. Dữ liệu Mỹ trái chiều: PPI hạ nhiệt, nhưng thị trường lao động vẫn vững. Điều này giữ xu hướng tăng của vàng, dù tiến triển hòa đàm Nga–Ukraine có thể hạn chế đà tăng.

Bạc tăng mạnh lên trên 56 USD/ounce, tăng 97% từ đầu năm, vượt qua mức tăng của giá vàng. Nguyên nhân chính là nhu cầu công nghiệp tăng mạnh do điện hóa toàn cầu, tồn kho suy giảm và bạc được xếp vào nhóm kim loại chiến lược, trong khi châu Á – đặc biệt Ấn Độ và Trung Quốc – tăng mua mạnh. Ngoài ra thông tin Quỹ bạc hàng đầu do BlackRock quản lý — iShares Silver Trust (SLV) — đã chi khoảng 1,7 tỷ USD để mua vào khoảng 32 triệu ounce bạc (tương đương ~1.000 tấn) tính từ đầu năm 2025.

Trong tuần qua, VNINDEX duy trì tâm lý lạc quan khi vượt thành công mốc 1.660 điểm và mở rộng nhịp tăng để kiểm chứng vùng kháng cự 1.700 điểm. VNINDEX được kỳ vọng sẽ tiếp tục duy trì quán tính tăng và tiến gần hơn tới vùng kháng cự then chốt 1.700 điểm, vốn là mốc xác nhận khả năng thoát khỏi xu hướng điều chỉnh kéo dài trước đó. Tuy nhiên, khi thanh khoản vẫn chưa có sự bứt phá rõ rệt, và cơ hội vẫn đang tập trung ở các nhóm cổ phiếu có “câu chuyện riêng”.

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