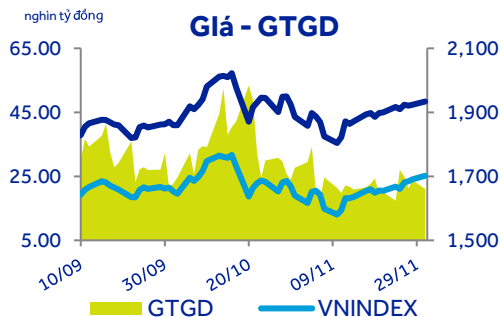




VN-Index

1.701,67

+10,68 (0,63%)

KLGD: 683,68 triệu cp

GTGD: 21.165 tỷ đồng

HNX-Index

257,91

-2,00 (-0,77%)

KLGD: 54,89 triệu cp

GTGD: 1.038 tỷ đồng

THỐNG KÊ PHÁI SINH

VN30F2512	T0	T - 1
Giá	1.933,20	1.923,00
Thay đổi	10,2	2,00
Độ lệch	-0,36	-0,92
Hợp đồng mở	34.075	34.665

THỊ TRƯỜNG NƯỚC NGOÀI

Index	Giá	% (+/-)
Dow Jones	47.289,33	-0,80%
S&P 500	6.812,66	-0,53%
Nasdaq	23.275,92	-0,38%
Shanghai	3.914,01	+0,65%
Nikkei 225	49.316,50	-1,87%

TỶ GIÁ/HÀNG HÓA

Index	Giá	% (+/-)
Brent Oil	63,32	+0,02%
WTI	59,56	+0,40%
Vàng	4.258,70	-0,37%
USD Index	99,35	-0,06%

CẬP NHẬT TIN TỨC SÁNG 02/12/2025

Ba chỉ số chính của chứng khoán Mỹ đã đồng loạt giảm điểm sau khi quan chức Fed Logan bình luận "Sẽ khó để ủng hộ một đợt cắt giảm lãi suất vào tháng 12 nếu dữ liệu không cho thấy điều kiện tài chính nới lỏng đủ mạnh". Tuy nhiên NĐT vẫn tin tưởng vào khả năng FED hạ lãi suất 0,25% trong tháng này. Bitcoin cũng giảm 12 phiên liên tiếp, báo hiệu tâm lý yếu đi của nhà đầu tư nhỏ lẻ, vốn là lực đỡ cho các cổ phiếu mang tính đầu cơ.

Bitcoin giảm tới 8% khi rơi từ 91.000 xuống 84.000 USD do lo ngại Nhật Bản tăng lãi suất, có thể khiến dòng vốn vay yen đảo chiều. BTC hiện giảm hơn 30% so với đỉnh tháng 10, ETF cũng bị rút ròng 3,5 tỷ USD trong tháng 11. Các cổ phiếu crypto như COIN, CRCL, HOOD và MSTR giảm mạnh. Dù Fed có thể cắt lãi suất, nhiều chuyên gia cho rằng khó có đợt tăng mạnh cuối năm và thị trường cần tín hiệu tạo đáy rõ ràng hơn.

BOJ phát tín hiệu mạnh về việc tăng lãi suất từ 0,5% lên 0,75% trong cuộc họp ngày 18-19/12, khi Thống đốc Ueda nói sẽ xem xét "lợi và hại" của việc nâng lãi. Thị trường lập tức phản ứng, đồng yen và lợi suất trái phiếu tăng, xác suất hike lên tới 80%. BOJ tin kinh tế Nhật sẽ phục hồi, lạm phát trên 2% và áp lực tăng lương đang củng cố điều kiện để thắt chặt nhẹ. Ueda nhấn mạnh động thái này chỉ là "giảm bớt ga", chưa phải "đạp phanh".

Mỹ xác nhận giảm thuế nhập khẩu với Hàn Quốc xuống 15%, áp dụng hồi tố từ 1/11, sau khi Seoul trình dự luật thực hiện cam kết đầu tư 350 tỷ USD vào các ngành chiến lược tại Mỹ. Thuế giảm bao gồm ô tô, linh kiện máy bay, và "gỡ chông" thuế để mức của Hàn Quốc ngang Nhật và EU. Trước đó, Mỹ áp thuế 25% theo Section 232 và IEEPA. Thỏa thuận cũng giới hạn thuế an ninh quốc gia với chip và dược phẩm ở mức 15%.

Fed được dự báo sẽ cắt giảm lãi suất lần thứ ba trong năm vào tuần tới, khiến lãi suất tiết kiệm và Chứng chỉ tiền gửi (CD) có thể bắt đầu giảm.

VNINDEX mở tuần tích cực, tăng hơn 10 điểm, vượt 1.700 và kéo dài chuỗi 4 phiên tăng. Động lực chính đến từ nhóm "có câu chuyện riêng", đặc biệt bộ ba Vingroup. Nhóm F&B cũng nổi bật với SAB tăng 5,6%, MSN và VNM tăng tốt; GAS đại diện dầu khí góp mặt với mức tăng hơn 3%. Dù vậy, thanh khoản tiếp tục giảm về mức thấp tương đương phiên ngày 24/11, cảnh báo khả năng điều chỉnh tại vùng 1.700. Xa hơn, chúng tôi vẫn kỳ vọng nhờ nhóm trụ nâng đỡ, chỉ số có thể hướng đến kháng cự 1.750.

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