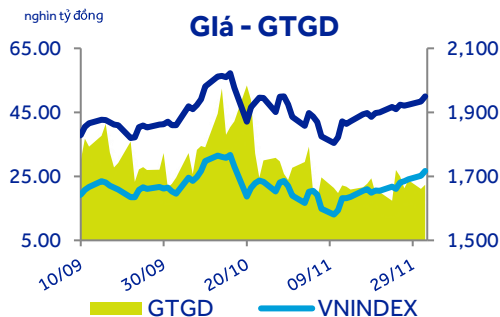




VN-Index

1.717,06

+15,39 (0,90%)

KLGD: 740,85 triệu cp

GTGD: 22.489 tỷ đồng

HNX-Index

258,87

+0,96 (0,37%)

KLGD: 69,43 triệu cp

GTGD: 1.391 tỷ đồng

THỐNG KÊ PHÁI SINH

VN30F2512	T0	T - 1
Giá	1.947,00	1.933,20
Thay đổi	13,8	10,20
Độ lệch	-3,12	-0,36
Hợp đồng mở	35.010	34.075

THỊ TRƯỜNG NƯỚC NGOÀI

Index	Giá	% (+/-)
Dow Jones	47.474,46	+0,39%
S&P 500	6.829,37	+0,25%
Nasdaq	23.413,67	+0,59%
Shanghai	3.897,71	-0,42%
Nikkei 225	49.298,00	-0,01%

TỶ GIÁ/HÀNG HÓA

Index	Giá	% (+/-)
Brent Oil	62,39	-1,23%
WTI	58,64	+0,05%
Vàng	4.240,55	+0,47%
USD Index	99,26	-0,10%

CẬP NHẬT TIN TỨC SÁNG 03/12/2025

Ba chỉ số chính của Mỹ đồng loạt tăng: Dow Jones +0,39% nhờ Boeing bật mạnh, S&P 500 +0,25% khi kỳ vọng Fed cắt lãi suất hỗ trợ thị trường, và Nasdaq +0,59% dẫn đầu do nhóm công nghệ phục hồi mạnh đáng chú ý như Marvell Technology(+10%) – doanh nghiệp sản xuất chip bán dẫn và MongoDB (+22%) – công ty top đầu thế giới về phần mềm ứng dụng AI và đà tăng trở lại của Bitcoin.

Dù doanh số online của tuần lễ công nghệ - Cyber Week đạt kỷ lục 44,2 tỷ USD, nhiều dấu hiệu cho thấy người tiêu dùng Mỹ đang yếu đi.

Niềm tin tiêu dùng giảm, mua sắm bốc đồng tại Target và Walmart chững lại, và việc dùng dịch vụ “mua trước trả sau” tăng mạnh. Giảm giá sâu cho cả nhu yếu phẩm cho thấy người dân sẵn sale để tiết kiệm. Các khảo sát chỉ ra khả năng chi trả và tiết kiệm của hộ gia đình tiếp tục suy yếu, đặc biệt ở nhóm thu nhập thấp-trung bình, tạo nguy cơ giảm chi tiêu sau mùa lễ.

Giá dầu giảm khoảng 1% khi thị trường dao động giữa hy vọng mong manh về hòa đàm Nga-Ukraine và lo ngại dư cung. Brent xuống 62,45 USD/thùng, WTI còn 58,64 USD. Các cuộc gặp tại Kremlin làm dấy lên kỳ vọng tiến triển, nhưng phát ngôn cứng rắn của Putin cho thấy thỏa thuận còn xa. Thị trường chịu áp lực từ nguy cơ dư cung, số liệu tồn kho Mỹ tăng mạnh, trong khi gián đoạn nguồn cung do các vụ tấn công và căng thẳng Mỹ-Venezuela phần nào cân bằng rủi ro.

Fed tăng giám sát danh mục cho vay bất động sản thương mại của các ngân hàng nhỏ do lo ngại rủi ro từ lãi suất cao, tiêu chuẩn thẩm định chặt hơn và giá trị BĐS giảm. Fed đặc biệt chú ý đến điểm yếu trong quản lý vốn và thanh khoản của ngân hàng cộng đồng. Dù vậy, các ngân hàng lớn vẫn có vốn vững mạnh theo kết quả stress test. Fed cũng theo dõi rủi ro từ các khoản vay cho tổ chức tài chính phi ngân hàng, nhóm đang tăng trưởng nhanh nhưng quản lý lỏng lẻo.

Dự thảo Luật Thuế TNCN (sửa đổi) đề xuất đánh thuế 0,1% trên mỗi lần chuyển nhượng vàng miếng. Nhiều đại biểu phản đối vì lo gánh nặng hành chính, thuế chống thuế và ảnh hưởng tập quán tích trữ vàng. Một số ý kiến đề nghị phân biệt người tiết kiệm nhỏ lẻ và người kinh doanh, đồng thời cần có ngưỡng miễn thuế rõ ràng. Bốn ý kiến ủng hộ nhưng yêu cầu quy định tiêu chí cụ thể. Dự thảo giao Chính phủ quyết định thời điểm áp dụng, ngưỡng và thuế suất phù hợp.

Trong ngày 2/12, VNINDEX mở đầu phiên với trạng thái giằng co, xu hướng rõ ràng hơn vào cuối phiên khi lực cầu gia tăng mạnh mẽ, chỉ số đã tăng tốc và kết phiên với mức tăng hơn 15 điểm. Thanh khoản cũng tăng nhẹ so với phiên trước cùng với diễn biến lan tỏa trên nhiều nhóm ngành quan trọng như Bất động sản, Hàng không, Ngân hàng và Điện, góp phần củng cố độ bền cho nhịp tăng hiện tại. Trong thời gian tới, đà hồi phục này được kỳ vọng sẽ tiếp diễn, tạo động lực để VNINDEX tiến dần đến vùng kháng cự tiếp theo quanh mốc 1.750 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