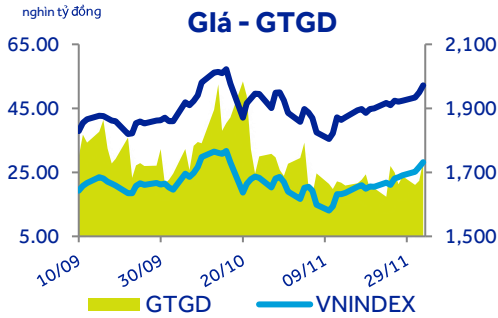




VN-Index

1.731,77

+14,71 (0,86%)

KLGD: 878,93 triệu cp

GTGD: 28.735 tỷ đồng

HNX-Index

259,67

+0,80 (0,31%)

KLGD: 62,21 triệu cp

GTGD: 1.295 tỷ đồng

THỐNG KÊ PHÁI SINH

VN30F2512	T0	T - 1
Giá	1.972,00	1.947,00
Thay đổi	25	13,80
Độ lệch	0,01	-3,12
Hợp đồng mở	38.915	35.010

THỊ TRƯỜNG NƯỚC NGOÀI

Index	Giá	% (+/-)
Dow Jones	47.883,14	+0,86%
S&P 500	6.849,98	+0,30%
Nasdaq	23.454,09	+0,17%
Shanghai	3.878,00	-0,51%
Nikkei 225	49.858,50	+1,13%

TỶ GIÁ/HÀNG HÓA

Index	Giá	% (+/-)
Brent Oil	62,75	+0,48%
WTI	59,05	+0,17%
Vàng	4.242,00	+0,21%
USD Index	98,82	-0,48%

CẬP NHẬT TIN TỨC SÁNG 04/12/2025

Dow Jones tăng hơn 400 điểm ngày 3/12 nhờ dữ liệu việc làm ADP cho thấy khu vực tư nhân giảm 32.000 việc làm, củng cố kỳ vọng Fed sẽ hạ lãi suất vào tuần tới với xác suất 89%. PMI dịch vụ cũng vượt kỳ vọng. Nhóm tài chính tăng nhưng cổ phiếu công nghệ gây áp lực khi Microsoft và Nvidia cùng giảm. Ngược lại, Marvell – Công ty sản xuất chip bán dẫn tăng gần 8% nhờ triển vọng trung tâm dữ liệu năm.

BlackRock và Bank of America (BoFA) cho rằng đà tăng của AI không phải bong bóng, mà được thúc đẩy bởi đầu tư thực, tăng trưởng lợi nhuận và cải thiện năng suất. BlackRock nhấn mạnh chi tiêu AI toàn cầu có thể đạt 5–8 nghìn tỷ USD đến 2030, đủ lớn để nâng tăng trưởng GDP Mỹ. Tuy nhiên, BoFA cảnh báo giai đoạn tới có thể xuất hiện “air pocket” – tức thu nhập chưa tăng tương ứng với chi phí đầu tư, gây biến động ngắn hạn. Dù vậy, cả hai tổ chức vẫn giữ quan điểm lạc quan dài hạn.

Nhà đầu tư trái phiếu được cho là đã cảnh báo Bộ Tài chính Mỹ về lo ngại nếu Kevin Hassett trở thành Chủ tịch Fed. Hassett, Giám đốc Hội đồng Kinh tế Quốc gia và đồng minh thân cận của Trump, đang nổi lên như ứng viên hàng đầu theo Bloomberg. Trump được cho là tin tưởng Hassett và kỳ vọng ông sẽ theo đuổi quan điểm hạ lãi suất mạnh. Dù vậy, Nhà Trắng cho biết không ai biết chắc Trump sẽ quyết định gì. Tin tức trên làm dấy lên lo ngại về tính độc lập của Fed.

Giá kim loại quan trọng ngày 04/12: Giá vàng thế giới sáng 4/12 tăng nhẹ lên khoảng 4.206 USD/ounce sau khi ổn định nhờ dữ liệu việc làm ADP yếu. Bạc tiếp tục gây chú ý khi lập kỷ lục mới 59 USD/ounce và đã tăng 102% từ đầu năm do lo ngại thiếu cung. Ngoài vàng và bạc, đồng cũng lập đỉnh mới nhờ USD suy yếu và tồn kho LME giảm mạnh, trong khi bạch kim tăng lên 1.652 USD/ounce và palladium đạt 1.467 USD/ounce.

Cuối năm nhưng mặt bằng nhà phố tại Hà Nội và TP HCM vẫn ế ẩm, nhiều chủ nhà phải giảm 10–20% giá thuê. Hàng loạt cửa hàng thời trang, F&B trả mặt bằng vì doanh thu giảm, chi phí cao. Xu hướng chuyển sang bán online và thuê nhà trong ngõ để làm kho hàng khiến nhu cầu mặt bằng mặt phố lao dốc. Các chuyên gia nhận định thị trường đang điều chỉnh mạnh do cạnh tranh từ thương mại điện tử và trung tâm thương mại. Chủ nhà buộc phải hạ kỳ vọng và linh hoạt hơn.

Trong ngày 3/12, VNINDEX tiếp tục duy trì đà tăng tích cực với mức tăng hơn 14 điểm, cho thấy tâm lý thị trường đang củng cố theo hướng lạc quan. Thanh khoản cũng gia tăng so với phiên trước, phản ánh lực mua mới đang dần mạnh hơn. Đáng chú ý, dòng tiền tập trung mạnh vào nhóm Ngân hàng, với các mã dẫn dắt như CTG, BID, VPB và VCB đóng góp đáng kể vào mức tăng chung của chỉ số. Với nền tảng thanh khoản cải thiện cùng sự dẫn dắt rõ nét từ nhóm vốn hóa lớn, đà tăng hiện tại được kỳ vọng sẽ tiếp tục duy trì trong thời gian tới, qua đó hỗ trợ VNINDEX tiến dần lên 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