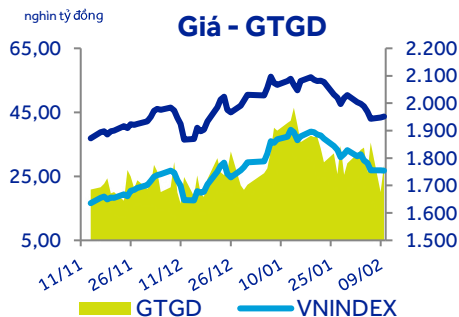




VN-Index

1.754,03

-0,79 (-0,05%)

KLGD: 985,44 triệu cp

GTGD: 28.567 tỷ đồng

HNX-Index

253,77

-2,24 (-0,87%)

KLGD: 65,42 triệu cp

GTGD: 1.639 tỷ đồng

THỐNG KÊ PHÁI SINH

4111G2000	T0	T - 1
Giá	1.966,10	1.955,70
Thay đổi	10,4	-14,00
Độ lệch	14,52	-3,02
Hợp đồng mở	42.835	36.791

THỊ TRƯỜNG NƯỚC NGOÀI

Index	Giá	% (+/-)
Dow Jones	50.188,14	+0,10%
S&P 500	6.941,81	-0,33%
Nasdaq	23.102,47	-0,59%
Shanghai	4.128,37	+0,13%
Nikkei 225	57.602,50	+2,20%

TỶ GIÁ/HÀNG HÓA

Index	Giá	% (+/-)
Brent Oil	68,99	-0,07%
WTI	64,21	-0,23%
Vàng	5.069,31	-0,20%
USD Index	96,74	+0,05%

CẬP NHẬT TIN TỨC SÁNG 11/02/2026

Thị trường chứng khoán châu Á dự kiến sẽ khởi sắc và tách biệt khỏi đà điều chỉnh của Mỹ, được thúc đẩy bởi dữ liệu bán lẻ Mỹ yếu hơn dự báo giúp củng cố kỳ vọng nới lỏng tiền tệ của Cục Dự trữ Liên bang (Fed). Việc doanh số bán lẻ tháng 12 tại Mỹ đi ngang đã kéo lợi suất trái phiếu Kho bạc kỳ hạn 10 năm giảm xuống mức 4,14%, phản ánh tâm lý thị trường kỳ vọng Fed sẽ thực hiện ba đợt cắt lãi suất trong năm nay. Tuy nhiên, áp lực điều chỉnh vẫn hiện hữu tại nhóm cổ phiếu công nghệ do lo ngại về chi phí hạ tầng AI ngày càng lớn, điển hình là việc Alphabet vừa huy động 32 tỷ USD trái phiếu để tài trợ cho cuộc đua này.

Theo báo cáo về nợ và tín dụng hộ gia đình Quý IV/2025 vừa được Cục Dự trữ Liên bang New York (NY Fed) công bố ngày 10/02/2026, tỷ lệ nợ quá hạn của người tiêu dùng Mỹ đã tăng vọt lên mức cao nhất kể từ 2017. Tỷ lệ các khoản nợ chuyển sang trạng thái quá hạn nghiêm trọng (trễ hạn trên 90 ngày) đối với thẻ tín dụng và vay mua ô tô tiếp tục leo thang, phản ánh việc lớp đệm tiết kiệm tích lũy trong đại dịch đã cạn kiệt hoàn toàn. Áp lực nợ không lan tỏa đồng đều mà tập trung mạnh vào nhóm người vay trẻ (Gen Z, Millennials) và nhóm thu nhập thấp khi chi phí sinh hoạt và lãi suất thẻ tín dụng đang ở vùng đỉnh lịch sử.

Trung Quốc ban hành chỉ đạo yêu cầu các ngân hàng thương mại trong nước hạn chế mua mới và giảm dần tỷ trọng nắm giữ trái phiếu Kho bạc Mỹ nhằm kiểm soát rủi ro tập trung trước bối cảnh địa chính trị phức tạp. Chỉ thị này áp dụng cụ thể cho danh mục đầu tư tự doanh của các ngân hàng thương mại, không ảnh hưởng trực tiếp đến dự trữ ngoại hối quốc gia do Ngân hàng Nhân dân Trung Quốc (PBOC) quản lý. Dù quy mô nắm giữ trái phiếu Mỹ của Trung Quốc đã giảm xuống mức thấp nhất trong gần hai thập kỷ (khoảng 683 tỷ USD), việc siết chặt thêm kênh ngân hàng thương mại cho thấy quyết tâm giảm sự phụ thuộc vào đồng USD và chuyển dịch sang các tài sản chiến lược khác như vàng; đồng thời hỗ trợ đồng Nhân dân tệ (CNY) chạm mức cao nhất kể từ tháng 5/2023.

Tại Việt Nam, Bộ Khoa học và Công nghệ đang tiến hành lấy ý kiến chuyên gia để hoàn thiện "Danh mục công nghệ cao được ưu tiên đầu tư phát triển" và "Danh mục sản phẩm công nghệ cao được khuyến khích phát triển", một bước đi then chốt nhằm sửa đổi Quyết định 38/2020/QĐ-TTg cho phù hợp với bối cảnh kinh tế số năm 2026. Dự thảo danh mục mới bao phủ toàn diện các trụ cột của Cách mạng Công nghiệp 4.0, mở rộng từ các lĩnh vực truyền thống sang các công nghệ lõi như bán dẫn, trí tuệ nhân tạo (AI), dữ liệu lớn (Big Data), Blockchain và công nghệ sinh học thế hệ mới. Việc định danh rõ ràng các công nghệ này là cơ sở pháp lý quan trọng để kích hoạt các gói ưu đãi đặc thù về thuế, đất đai và tín dụng vốn đang được thiết kế để thu hút dòng vốn FDI chất lượng cao.

VN-Index giảm 0,79 điểm (-0,05%) đóng cửa tại 1.754,03 điểm. Thanh khoản thị trường tăng so với phiên trước đó với khối lượng giao dịch đạt 985,44 triệu cổ phiếu, tương ứng với giá trị giao dịch đạt 28.567 tỷ đồng (+41,91%). Diễn biến trong phiên thể hiện rõ sự phân hóa, khi áp lực bán lan rộng trên phần lớn cổ phiếu. Trong ngắn hạn, VN-Index được kỳ vọng sớm bước vào nhịp hồi phục mới, với các vùng giá cần theo dõi sát là khu vực hiện tại quanh 1.750 điểm, hoặc trong kịch bản thận trọng hơn là vùng hỗ trợ sâu hơn tại mốc 1.700 điểm.

Phòng Phân Tích ACBS

Tel: (+84) (8) 7300 7000

www.acbs.com.vn

Bloomberg: ACBS <GO>

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