



## VN-Index

**1.853,29**

-17,07 (-0,91%)

KLGD: 731,58 triệu cp

GTGD: 19.445 tỷ đồng

## HNX-Index

**251,95**

-1,28 (-0,51%)

KLGD: 74,62 triệu cp

GTGD: 1.276 tỷ đồng

## THỐNG KÊ PHÁI SINH

411IG5000	T0	T-1
Giá	2.015,00	2.019,20
Thay đổi	-4,2	-21,40
Độ lệch	3,58	-5,54
Hợp đồng mở	32.253	36.567

## THỊ TRƯỜNG NƯỚC NGOÀI

Index	Giá	% (+/-)
Dow Jones	49.141,93	-0,05%
S&P 500	7.138,77	-0,49%
Nasdaq	24.663,80	-0,90%
Shanghai	4.071,08	+0,16%
Nikkei 225	60.073,50	-0,56%

## TỶ GIÁ/HÀNG HÓA

Index	Giá	% (+/-)
Brent Oil	103,72	+0,51%
WTI	99,09	-0,84%
Vàng	4.704,80	-0,41%
USD Index	98,437	-0,03%

## CẬP NHẬT TIN TỨC SÁNG 29/04/2026

CK Mỹ giảm đồng loạt phiên 28/4 do cổ phiếu chip bị bán tháo sau tin OpenAI tăng trưởng doanh thu/người dùng thấp hơn kỳ vọng và có rủi ro chi phí điện toán. S&P 500 giảm 0,49%, Nasdaq mất 0,9%, trong khi Dow Jones gần như đi ngang nhờ Coca-Cola tăng mạnh. ETF bán dẫn SMH giảm 3%, các cổ phiếu liên quan AI và bán dẫn như Broadcom, AMD, Oracle giảm sâu. Nhà đầu tư thận trọng trước BCTC Big Tech và giá dầu Brent có lúc vượt 106 USD/thùng do căng thẳng Iran-Hormuz.

**Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (FED) nhiều khả năng giữ nguyên lãi suất khi chiến sự Trung Đông kéo dài đẩy giá dầu tăng, gây bất định cho lạm phát và tăng trưởng.** Lạm phát tăng chủ yếu do ảnh hưởng giá năng lượng nên Fed có thể tiếp tục theo dõi nếu chưa lan sang hàng hóa/dịch vụ. Một số chuyên gia dự báo Fed trì hoãn cắt giảm đến nửa cuối năm. Tuy nhiên, Fed vẫn thận trọng, cần bằng chứng rõ lạm phát giảm trước khi nới lỏng.

**Xung đột Mỹ-Iran làm gián đoạn tuyến Trung Đông, khiến tàu hàng chuyển hướng qua Panama Canal, giúp lưu lượng kênh đào tăng thêm khoảng 300 chuyến.** Tác động lan rộng toàn cầu: cước vận tải biển tuyến châu Á-Mỹ tăng mạnh (bờ Tây +22%, bờ Đông +19%), thậm chí tuyến châu Âu-Mỹ tăng 46%. Nguyên nhân do tắc nghẽn, thời gian vận chuyển kéo dài và chi phí thay thế cao, dù một số tuyến đã hạ nhiệt nhẹ nhưng vẫn cao hơn trước khủng hoảng.

**Giá dầu vượt 100 USD/thùng sau khi UAE tuyên bố rời OPEC, làm dấy lên lo ngại nguồn cung biến động và nguy cơ tan rã liên minh.** Đồng thời, bế tắc Mỹ-Iran và việc đóng eo biển Hormuz khiến gián đoạn vận chuyển, đẩy Brent lên ~104 USD và WTI ~100 USD. Căng thẳng leo thang, phong tỏa và cắt giảm sản lượng Iran làm thị trường thắt chặt, gia tăng áp lực lạm phát năng lượng toàn cầu.

**Cổ phiếu nhạy với chi tiêu AI (AI capex) giảm mạnh sau tin OpenAI không đạt mục tiêu doanh thu, làm dấy lên lo ngại về "AI capex boom".** Oracle, AMD và Marvell đồng loạt giảm từ 3 - 4%. Lo ngại OpenAI khó tài trợ hợp đồng thuê compute (GPU, data center) khiến thị trường nghi ngờ nhu cầu hạ tầng AI, trong khi chi tiêu khổng lồ cho data center có thể vượt quá tốc độ tăng trưởng thực tế dẫn đến dư thừa công suất.

VN-Index bật tăng hơn 22 điểm, phủ nhận nhịp chỉnh trước, với thanh khoản ổn định cho thấy dòng tiền chưa suy yếu. Lực cầu tập trung ở nhóm Vingroup và ngân hàng, đặc biệt STB tăng mạnh, phản ánh dòng tiền chủ động. Ngược lại, dầu khí chịu áp lực bán. Xu hướng ngắn hạn vẫn tích cực, nhưng vùng 1.900 điểm là kháng cự mạnh, có thể xuất hiện rung lắc khi áp lực chốt lời gia tăng.

## 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 đây.

### 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