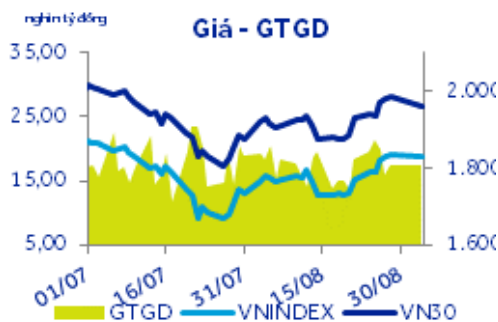




VN-Index

1.827,72

-4,40 (-0,24%)

KLGD: 693,14 triệu cp

GTGD: 17.550 tỷ đồng

HNX-Index

282,24

-2,53 (-0,89%)

KLGD: 45,42 triệu cp

GTGD: 757 tỷ đồng

THỐNG KÊ PHÁI SINH

4111G9000	T0	T-1
Giá	1.955,50	1.976,50
Thay đổi	-26	36,60
Độ lệch	-6,07	6,49
Hợp đồng mở	26.672	32.761

THỊ TRƯỜNG NƯỚC NGOÀI

Index	Giá	% (+/-)
Dow Jones	53.686,11	+1,18%
S&P 500	7.747,71	+1,06%
Nasdaq	26.584,06	+1,40%
Shanghai	3.942,09	+0,02%
Nikkei 225	64.208,00	-0,18%

TỶ GIÁ/HÀNG HÓA

Index	Giá	% (+/-)
Brent Oil	95,76	+0,14%
WTI	91,19	+0,20%
Vàng	4.481,74	+1,52%
USD Index	99,19	-0,37%

CẬP NHẬT TIN TỨC SÁNG 04/09/2026

Thị trường chứng khoán Mỹ và toàn cầu tăng điểm trong phiên 03/09/2026 nhờ tín hiệu định hướng chính sách ôn hòa từ Fed. Phát biểu của Thống đốc Fed Christopher Waller về khả năng giữ nguyên lãi suất trong cuộc họp tháng 9 nếu lạm phát hạ nhiệt đã kéo xác suất tăng lãi suất trên công cụ CME FedWatch giảm từ 63,2% xuống 50,4%. Sự hạ nhiệt của kỳ vọng thắt chặt tiền tệ cùng bất phá từ nhóm cổ phiếu công nghệ giúp các chỉ số chính vượt qua rủi ro địa chính trị tại Trung Đông.

Chiến dịch phong tỏa xuất khẩu dầu và các lệnh trừng phạt của Mỹ từng bước tạo sức ép lên Iran, giữa lúc Phó Tổng thống JD Vance ra điều kiện Tehran phải ngừng tấn công tàu thương mại tại eo biển Hormuz để đàm phán. Động thái cấm vận kéo xuất khẩu dầu của Iran từ 1,7 triệu thùng/ngày xuống khoảng 260.000 thùng/ngày, làm cạn kiệt ngoại tệ và đẩy đồng rial sụt giá kỷ lục xuống hơn 2,2 triệu rial/USD. Thiếu hụt tài chính khiến Tehran khó trả chi phí lách trừng phạt và đối mặt nguy cơ cạn kiệt dự trữ xăng trong hai tháng. Trước áp lực kinh tế gia tăng, Iran cảnh báo có thể đáp trả bằng leo thang quân sự, đe dọa an ninh hàng hải khu vực.

ECB dự kiến sẽ tăng lãi suất tiền gửi thêm 25 điểm cơ bản lên 2,50% trong phiên họp tháng 9/2026, đánh dấu kết thúc chu kỳ thắt chặt ngắn nhất trong 15 năm nhằm ứng phó áp lực lạm phát năng lượng. Khảo sát từ Reuters cho thấy 100% trong số 65 nhà kinh tế dự báo mức tăng này sau khi lạm phát tháng 8 của Khu vực đồng Euro tăng lên 3,3%. Dù dự báo lạm phát cả năm 2026 bị điều chỉnh tăng lên 2,9%, khoảng 91% chuyên gia nhận định ECB sẽ duy trì lãi suất 2,50% cho đến năm 2027 nhằm tránh đẩy nền kinh tế tăng trưởng 0,8% vào suy thoái do xung đột tại Iran.

Hoạt động sản xuất Việt Nam ghi nhận đà bất phá trong 8 tháng đầu năm 2026 nhờ sự phục hồi đơn hàng và dòng vốn FDI. Chỉ số PMI tháng 8/2026 đạt 53,3 điểm—mức cao nhất hai năm—thúc đẩy chỉ số sản xuất công nghiệp 8 tháng tăng 11,9% YoY, trong đó ngành chế biến, chế tạo giữ vai trò động lực chủ chốt. Đà tăng trưởng được củng cố khi tổng vốn FDI đăng ký 8 tháng đạt 40,63 tỷ USD, tăng 55,4% YoY, nổi bật là vốn đăng ký mới tăng 96,8% đạt 21,71 tỷ USD và tập trung chủ yếu vào ngành chế biến, chế tạo. Dù vậy, ngành sản xuất vẫn đối mặt thử thách khi việc làm sụt giảm và tâm lý kinh doanh thận trọng trước các biến động địa chính trị toàn cầu.

VN-Index chịu áp lực điều chỉnh mạnh trong nửa đầu phiên sáng, song lực cầu trở lại giúp chỉ số thu hẹp đáng kể đà giảm và kết phiên chỉ mất hơn 4 điểm. Lực cầu duy trì tập trung tại VIC, khi riêng đà tăng của cổ phiếu này đã đóng góp hơn 14 điểm cho VNINDEX, qua đó hạn chế đáng kể mức giảm của chỉ số. Trong ngắn hạn, trạng thái giằng co sau khi vượt vùng kháng cự quan trọng nhiều khả năng sẽ tiếp diễn, trong đó mốc 1.800 điểm đóng vai trò hỗ trợ then chốt. Nếu VN-Index tiếp tục bảo vệ thành công vùng giá này, xu hướng tăng ngắn hạn sẽ được củng cố, tạo dư địa để chỉ số mở rộng đà tăng và hướng đến vùng đỉnh lịch sử 1.900–1.930 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