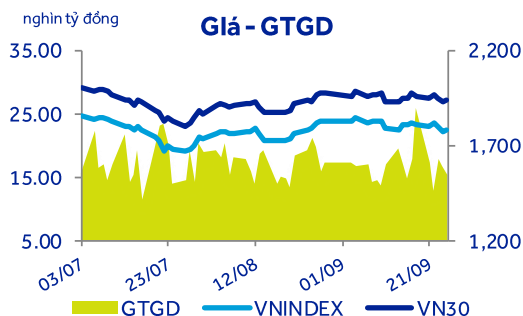




VN-Index

1.785,11

+10,02 (0,56%)

KLGD: 678,55 triệu cp

GTGD: 15.338 tỷ đồng

HNX-Index

272,21

-0,56 (-0,21%)

KLGD: 42,02 triệu cp

GTGD: 565 tỷ đồng

THỐNG KÊ PHÁI SINH

4111GA000	T0	T-1
Giá	1.942,00	1.937,50
Thay đổi	4,50	-12,50
Độ lệch	3,50	5,35
Hợp đồng mở	32.879	29.557

THỊ TRƯỜNG NƯỚC NGOÀI

Index	Giá	% (+/-)
Dow Jones	51.828,62	0,93%
S&P 500	7.743,41	0,51%
Nasdaq	27.078,37	0,05%
Shanghai	3.888,37	-1,22%
Nikkei 225	66.364,20	1,30%

TỶ GIÁ/HÀNG HÓA

Index	Giá	% (+/-)
Brent Oil	105,75	-0,80%
WTI	93,15	-1,42%
Vàng	4.321,20	0,54%
USD Index	100,88	-0,14%

CẬP NHẬT TIN TỨC SÁNG 28/09/2026

Phổ Wall kết thúc tuần bằng một phiên tăng tương đối tích cực dù điều kiện tài chính vẫn thắt chặt. S&P 500 +0,51%, Nasdaq +0,48% và Dow Jones +0,93%; 7/11 nhóm ngành S&P 500 tăng và số mã tăng nhiều gấp khoảng 1,7 lần số mã giảm. Dù vậy, rủi ro tiếp tục hiện hữu khi lợi suất TPCP Mỹ 10 năm lập đỉnh 19 năm tại khoảng 5,20%, còn thị trường nâng xác suất Fed tăng ít nhất 25 điểm cơ bản tháng 10 lên khoảng 66%.

Triển vọng bình thường hóa hoạt động vận tải qua Hormuz suy yếu sau khi Tổng thống Trump bác đề xuất của Iran về mở lại eo biển và chấm dứt giao tranh trong vòng bảy ngày. Trước đó, Tehran cho biết có thể mở lại Hormuz nếu Mỹ giảm áp lực quân sự và dỡ phong tỏa các cảng Iran. Việc Washington không chấp nhận các điều khoản hiện tại làm giảm khả năng chuỗi vận tải năng lượng trở lại bình thường trong ngắn hạn. Tuy nhiên, hai bên vẫn duy trì tiếp xúc gián tiếp, vì vậy kịch bản phù hợp hơn sẽ là đàm phán kéo dài song song với tình trạng gián đoạn vận tải.

Quan hệ Mỹ-Trung tiếp tục chuyển sang trạng thái ổn định có chọn lọc khi hai bên tìm cách giảm căng thẳng kinh tế ở những lĩnh vực ít nhạy cảm trong khi duy trì cạnh tranh về công nghệ chiến lược. Các cuộc thảo luận về AI đã tạo ra cơ chế đối thoại chính thức và đường dây liên lạc khi xảy ra sự cố, với vòng tiếp theo dự kiến diễn ra tại Thâm Quyến. Tuy nhiên, các hạn chế đối với chip tiên tiến, công nghệ sản xuất bán dẫn và đầu tư vào lĩnh vực nhạy cảm vẫn được duy trì. Do đó, diễn biến hiện tại sẽ nghiêng về cơ chế kiểm soát rủi ro trong cạnh tranh Mỹ-Trung.

Thị trường trái phiếu bắt đầu phản ánh rõ hơn chi phí tài chính của làn sóng đầu tư AI. Nhà đầu tư không chủ yếu lo ngại về khả năng thanh toán của các tập đoàn công nghệ lớn, mà quan tâm đến quy mô và tần suất phát hành trái phiếu để tài trợ trung tâm dữ liệu, chip và hạ tầng điện. Lượng phát hành của các tập đoàn công nghệ lớn được dự báo đạt khoảng 420 tỷ USD trong năm 2027, trong khi chênh lệch lợi suất của nhóm doanh nghiệp liên quan đến AI đã cao hơn đáng kể thị trường trái phiếu doanh nghiệp xếp hạng đầu tư.

VN-Index lấy lại mốc 1.780, nhưng tín hiệu phục hồi chưa thực sự thuyết phục. Giá trị giao dịch giảm 8,83% trong khi số mã giảm vẫn nhiều hơn số mã tăng (179/140). Đà tăng phụ thuộc đáng kể vào nhóm Vingroup, khi VHM, VIC và VPL đóng góp tổng cộng hơn 10,5 điểm cho chỉ số, bên cạnh sự hỗ trợ của nhóm ngân hàng. Xu hướng ngắn hạn chuyển sang đi ngang, nhưng tiếp tục thận trọng trong trung hạn cho tới khi dòng tiền lan tỏa rõ hơn trong các phiên 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 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 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