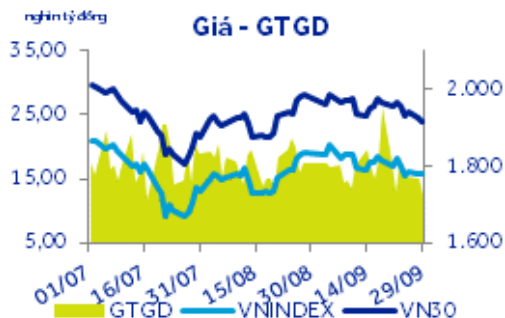




VN-Index

1.777,73

-2,95 (-0,17%)

KLGD: 577,07 triệu cp

GTGD: 12.389 tỷ đồng

HNX-Index

269,91

-1,40 (-0,52%)

KLGD: 41,47 triệu cp

GTGD: 722 tỷ đồng

THỐNG KÊ PHÁI SINH

4111GA000	T0	T-1
Giá	1.920,00	1.923,50
Thay đổi	-3,5	-18,50
Độ lệch	5,65	1,08
Hợp đồng mở	36.827	31.754

THỊ TRƯỜNG NƯỚC NGOÀI

Index	Giá	% (+/-)
Dow Jones	51.349,92	-0,26%
S&P 500	7.670,84	-0,17%
Nasdaq	26.797,54	-0,09%
Shanghai	3.830,45	+0,18%
Nikkei 225	65.571,00	-0,47%

TỶ GIÁ/HÀNG HÓA

Index	Giá	% (+/-)
Brent Oil	97,72	-0,11%
WTI	92,58	-0,02%
Vàng	4.173,34	+0,12%
USD Index	101,16	+0,23%

CẬP NHẬT TIN TỨC SÁNG 30/09/2026

Phố Wall giảm nhẹ trong phiên 29/9 khi lợi suất TPCP Mỹ kỳ hạn dài tiếp tục tăng. S&P 500 giảm 0,17%, Dow Jones giảm 0,26% và Nasdaq giảm 0,09%; lợi suất TPCP Mỹ kỳ hạn 10 năm có lúc lên 5,293%, trong khi kỳ hạn 30 năm chạm 5,6206%, mức cao nhất kể từ năm 2002. Ngược lại, lợi suất ngắn hạn hạ nhiệt sau khi Chủ tịch Fed New York John Williams cho rằng Fed chưa cần vội tăng lãi suất trở lại. Thị trường theo đó giảm xác suất cho một đợt tăng 25 điểm cơ bản ngay trong tháng 10 từ gần 70% xuống quanh 50%.

Nhu cầu tuyển dụng tại Mỹ chậm lại nhưng thị trường lao động chưa cho thấy dấu hiệu suy yếu mạnh. Số vị trí tuyển dụng JOLTS giảm 256 nghìn xuống 7,079 triệu trong tháng 8, thấp hơn dự báo 7,225 triệu; tỷ lệ vị trí tuyển dụng giảm từ 4,4% xuống 4,3%. Tuy nhiên, số lượt sa thải vẫn thấp ở khoảng 1,6 triệu và số lao động được tuyển mới gần như không đổi ở 5,2 triệu. Cùng với thông điệp thận trọng hơn từ John Williams, số liệu này làm giảm khả năng Fed phải tăng lãi suất ngay trong tháng 10, nhưng chưa loại trừ thêm một đợt tăng vào cuối năm. Báo cáo việc làm tháng 9 và PCE sẽ quyết định mức độ cần thiết của bước thắt chặt tiếp theo.

Cam kết đầu tư hạ tầng của Anthropic cho thấy quy mô vốn cần thiết cho chu kỳ AI đang tăng rất nhanh. Theo tài liệu IPO được Reuters tiếp cận, Anthropic dự kiến chi ít nhất 518 tỷ USD trong khoảng một thập kỷ cho hạ tầng trung tâm dữ liệu với sáu đối tác; khoảng 80% nghĩa vụ này phải thanh toán ngay cả khi công suất không được sử dụng đầy đủ. Riêng Google, Amazon và Microsoft yêu cầu tổng mức chi tiêu tối thiểu khoảng 250 tỷ USD. Điều này tiếp tục xác nhận nhu cầu điện toán AI ở quy mô lớn, nhưng đồng thời làm tăng yêu cầu đối với tỷ lệ sử dụng công suất, khả năng tạo doanh thu và dòng tiền.

Việt Nam đang đẩy mạnh huy động vốn ngoài ngân sách cho chu kỳ đầu tư hạ tầng giai đoạn 2026–2030. Bộ Xây dựng công bố 29 dự án cao tốc ưu tiên đầu tư theo phương thức PPP, với tổng mức đầu tư dự kiến khoảng 922,8 nghìn tỷ đồng. Để hoàn thành kế hoạch xây mới 2.829 km và mở rộng 1.187 km cao tốc trong 5 năm tới, tổng nhu cầu vốn được ước tính khoảng 1,269 triệu tỷ đồng; ngân sách dự kiến đáp ứng khoảng 423 nghìn tỷ đồng, để lại khoảng 846 nghìn tỷ đồng cần huy động từ khu vực tư nhân và các nguồn vốn khác. Quy mô vốn này cho thấy đầu tư hạ tầng sẽ ngày càng phụ thuộc vào khả năng thu hút nguồn vốn trung và dài hạn cũng như cơ chế phân bổ rủi ro phù hợp giữa Nhà nước và nhà đầu tư.

VN-Index giảm 2,95 điểm (-0,17%) xuống 1.777,73 điểm trong phiên 29/9, trong khi thanh khoản tiếp tục suy yếu. Khối lượng khớp lệnh giảm 20,3% so với phiên trước và chỉ tương đương khoảng 70% mức trung bình, còn khối ngoại duy trì trạng thái bán ròng. Lực cầu cuối phiên giúp chỉ số thu hẹp mức giảm nhưng chưa đi kèm sự cải thiện tương ứng của dòng tiền. Thanh khoản thấp vì vậy tiếp tục hạn chế khả năng phục hồi bền vững, trong khi rủi ro điều chỉnh ngắn hạn vẫn hiện hữu nếu áp lực bán tại nhóm vốn hóa lớn duy trì.

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