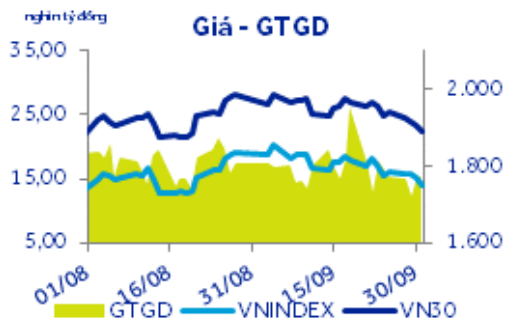




VN-Index

1.749,30

-19,32 (-1,09%)

KLGD: 700,80 triệu cp

GTGD: 15.470 tỷ đồng

HNX-Index

268,66

-2,98 (-1,10%)

KLGD: 42,58 triệu cp

GTGD: 654 tỷ đồng

THỐNG KÊ PHÁI SINH

4111GA000	T0	T-1
Giá	1.895,00	1.908,40
Thay đổi	-13,4	-11,60
Độ lệch	4,43	1,59
Hợp đồng mở	37.395	35.933

THỊ TRƯỜNG NƯỚC NGOÀI

Index	Giá	% (+/-)
Dow Jones	50.926,56	+0,04%
S&P 500	7.666,45	+0,19%
Nasdaq	26.871,60	+0,04%
Shanghai	3.842,19	+0,31%
Nikkei 225	69.046,00	+3,43%

TỶ GIÁ/HÀNG HÓA

Index	Giá	% (+/-)
Brent Oil	100,34	+2,36%
WTI	92,52	+2,32%
Vàng	4.182,57	-0,10%
USD Index	101,58	+0,38%

CẬP NHẬT TIN TỨC SÁNG 02/10/2026

Phổ Wall đảo chiều tăng nhẹ khi lợi suất TPCP Mỹ hạ nhiệt từ vùng cao nhất từ 2002. Trái lại, STOXX 600 giảm 1,3% khi châu Âu chịu đồng thời áp lực lãi suất và chi phí năng lượng. Dầu Brent tăng **4,37% lên 102,31 USD/thùng** sau khi Trung Quốc tạm dừng xuất khẩu sản phẩm dầu và rủi ro Trung Đông gia tăng. Tại châu Á, KOSPI tăng 1,95% nhờ xuất khẩu bán dẫn tháng 9 bứt phá, cho thấy nhu cầu AI vẫn mạnh nhưng chi phí vốn và năng lượng tiếp tục là hai lực cản chính đối với định giá tài sản toàn cầu.

Fed phát tín hiệu rõ hơn rằng đợt tăng lãi suất tiếp theo nhiều khả năng không diễn ra ngay trong tháng 10. Chủ tịch Fed New York John Williams cho rằng không cần hành động gấp, trong khi Phó Chủ tịch Philip Jefferson nhấn mạnh cần chờ thêm dữ liệu trước khi điều chỉnh chính sách. Sau đó, thị trường gần như loại bỏ kịch bản tăng lãi suất tại cuộc họp 27-28/10 và chuyển trọng tâm sang tháng 12. Diễn biến này làm giảm rủi ro thắt chặt chính sách trong ngắn hạn, nhưng chưa đồng nghĩa điều kiện tài chính đã nói lỏng: lợi suất 10 năm vẫn có lúc chạm 5,34% do áp lực từ tăng trưởng, năng lượng, nhu cầu vốn và tài khóa. Do đó, báo cáo việc làm tháng 9 sẽ là phép thử tiếp theo đối với lộ trình của Fed.

Nút thắt nguồn cung năng lượng tiếp tục dịch chuyển từ dầu thô sang sản phẩm lọc dầu. Các nhà máy lọc dầu Trung Quốc đã tạm dừng xuất khẩu diesel, xăng và nhiên liệu hàng không trong tháng 10 ngoài Hong Kong và Macau nhằm củng cố tồn kho trong nước; lượng gasoil/diesel thương mại vẫn thấp hơn ngưỡng trước chiến tranh khoảng **20 triệu thùng** và xăng thiếu khoảng **9 triệu thùng**. Cùng lúc, Nga kéo dài lệnh cấm xuất khẩu diesel của các nhà sản xuất đến hết tháng 10, trong khi Tổng thống Vladimir Putin cho biết Nga sẽ không cung cấp diesel cho thị trường toàn cầu khi các lệnh trừng phạt còn hiệu lực. Brent tăng hơn 4% trong phiên, củng cố rủi ro giá nhiên liệu thành phẩm duy trì cao ngay cả khi dòng dầu thô vùng Vịnh đang dần phục hồi.

Khung an toàn thanh khoản mới tại Việt Nam giảm đáng kể áp lực tuân thủ đối với hệ thống ngân hàng so với dự thảo tháng 4. Thông tư 50/2026, có hiệu lực từ tháng 12, nâng trần LDR từ **85% lên 95%**, điều chỉnh mẫu số theo hướng tính thêm phần vay ròng liên ngân hàng và lùi thời điểm áp dụng chính thức LCR đến năm 2028. Ước tính của ACBS cho thấy cách tính mới vẫn làm LDR tăng khoảng **3-13 điểm %**, nhưng 8/9 ngân hàng theo dõi nằm dưới ngưỡng 95%. Quy định mới vì vậy có thể giảm nhu cầu cạnh tranh huy động chỉ để đáp ứng tỷ lệ an toàn và tạo thêm dư địa cho tín dụng, nhưng chưa đủ để kết luận chi phí vốn dài hạn đã ổn định; lãi suất tiền gửi 12 tháng, chi phí trái phiếu ngân hàng và lãi suất cho vay mới vẫn là các chỉ báo cần theo dõi.

VNINDEX giảm 19,31 điểm (-1,09%) xuống 1.749,30 điểm trong phiên 1/10, với giá trị giao dịch đạt 15.470 tỷ đồng, tăng 1,26% DoD. Độ rộng tiếp tục nghiêng về bên bán với 177 mã giảm so với 110 mã tăng. Việc thanh khoản duy trì tương đương phiên giảm trước trong khi lực bán vẫn lan rộng cho thấy áp lực cung chưa được hấp thụ rõ ràng; nếu trạng thái này tiếp diễn, VN-Index duy trì rủi ro kiểm định vùng hỗ trợ 1.700-1.720 điểm trong ngắn hạn.

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