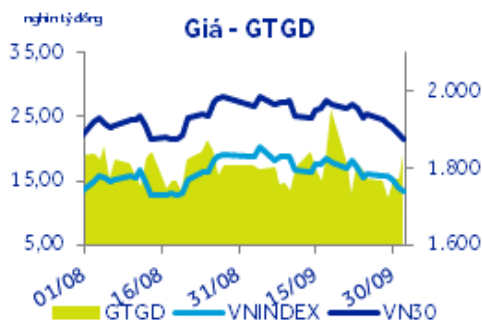




VN-Index

1.737,71

-11,59 (-0,66%)

KLGD: 893,38 triệu cp

GTGD: 19.268 tỷ đồng

HNX-Index

266,75

-1,91 (-0,71%)

KLGD: 39,19 triệu cp

GTGD: 587 tỷ đồng

THỐNG KÊ PHÁI SINH

4111GA000	T0	T-1
Giá	1.885,00	1.895,00
Thay đổi	-10	-13,40
Độ lệch	9,01	4,43
Hợp đồng mở	38.128	37.395

THỊ TRƯỜNG NƯỚC NGOÀI

Index	Giá	% (+/-)
Dow Jones	51.176,96	+0,49%
S&P 500	7.722,72	+0,73%
Nasdaq	27.190,86	+1,19%
Shanghai	3.842,19	+0,31%
Nikkei 225	68.357,00	-0,87%

TỶ GIÁ/HÀNG HÓA

Index	Giá	% (+/-)
Brent Oil	99,34	-2,90%
WTI	89,37	-3,77%
Vàng	4.210,95	+0,21%
USD Index	101,72	-0,16%

CẬP NHẬT TIN TỨC SÁNG 05/10/2026

Phổ Wall khép lại phiên 2/10 trong sắc xanh sau khi báo cáo việc làm Mỹ yếu hơn dự báo làm giảm đáng kể khả năng Fed tăng lãi suất ngay trong tháng 10. Tuy nhiên, lợi suất TPCP Mỹ kỳ hạn 10 năm tăng trở lại 4,7 điểm cơ bản lên 5,281% và hoàn tất tuần tăng thứ năm liên tiếp, cho thấy kỳ vọng lãi suất chính sách dự đi chưa kéo chi phí vốn dài hạn xuống tương ứng. Đầu sáng 5/10, Brent tăng 0,79% lên 103,06 USD/thùng sau các đợt tấn công mới của Houthis nhằm cơ sở Aramco, khiến thị trường bước vào tuần mới với rủi ro năng lượng và lợi suất dài hạn vẫn ở mức cao.

Xung đột Yemen chuyển từ giai đoạn chuẩn bị sang một chiến dịch quân sự quy mô lớn nhằm giành lại các khu vực do Houthis kiểm soát. Chính phủ Yemen tuyên bố mở chiến dịch trên toàn quốc sau khi Houthis mở rộng kiểm soát tới Bab el-Mandeb và khoảng 150 km bờ Biển Đỏ. Houthis đồng thời tuyên bố tấn công bằng tên lửa và UAV vào các cơ sở Aramco tại Riyadh và Khurais, nhưng Saudi Arabia chưa xác nhận thiệt hại. Diễn biến này làm tăng rủi ro đối với tuyến hàng hải phía nam Biển Đỏ đúng lúc Hormuz vẫn chưa hoàn toàn ổn định; trọng tâm theo dõi là quyền kiểm soát Bab el-Mandeb, thiệt hại thực tế tại hạ tầng Saudi và phản ứng của hoạt động vận tải biển.

OPEC+ giữ nguyên mục tiêu sản lượng tháng 11, nhưng số liệu thực tế tiếp tục cho thấy hạn ngạch danh nghĩa chưa chuyển thành nguồn cung tương ứng. Bảy thành viên chủ chốt chỉ sản xuất khoảng 25 triệu thùng/ngày trong tháng 8, tăng 630 nghìn thùng/ngày so với tháng trước nhưng vẫn thấp hơn khoảng 5 triệu thùng/ngày so với mức trước chiến tranh tháng 2; xuất khẩu của các nước vùng Vịnh gần đây chỉ đạt khoảng 60–80% mức bình thường. Vì vậy, việc không tăng thêm hạn ngạch chưa phải yếu tố thắt chặt mới, nhưng xác nhận khả năng bù đắp cú sốc nguồn cung của OPEC+ đang bị giới hạn bởi vận tải và gián đoạn khu vực. Do đó, cần theo dõi sản lượng thực tế tháng 9–10, lưu lượng Hormuz/Yanbu và phản ứng của biên lợi nhuận lọc dầu (crack spread).

Tại Việt Nam, Bộ Tài chính cho biết sẽ trình Quốc hội sửa đổi Luật Chứng khoán ngay trong kỳ họp tháng 10/2026, đồng thời hoàn thiện quy định gắn IPO với niêm yết, khuyến khích các doanh nghiệp quy mô lớn và doanh nghiệp FDI có quản trị tốt niêm yết, làm rõ điều kiện sở hữu của nhà đầu tư nước ngoài và tăng cường giám sát thị trường. Đây là bước chuyển từ cải thiện khả năng tiếp cận sang mở rộng nguồn cung tài sản và chiều sâu thị trường. Tác động thực tế cần được đánh giá qua nội dung luật cuối cùng, số doanh nghiệp mới tham gia niêm yết, thanh khoản và mức độ quay lại của dòng vốn nước ngoài.

VN-Index giảm 11,58 điểm (-0,66%) trong phiên 2/10, với giá trị giao dịch tăng 24,55% lên 19.268 tỷ đồng; độ rộng tiếp tục yếu khi có 216 mã giảm so với 90 mã tăng. Tính cả tuần, chỉ số giảm 2,66%, khối ngoại bán ròng hơn 4.944 tỷ đồng và chỉ khoảng 24,8% cổ phiếu nằm trên MA20. Việc VN-Index không giữ được vùng 1.780 điểm rồi đóng cửa dưới 1.740 điểm cho thấy lực bán vẫn chiếm ưu thế dù thanh khoản phiên cuối tuần tăng. Vùng 1.700–1.720 điểm tiếp tục là hỗ trợ gần cần theo dõi; tín hiệu tích cực hơn chỉ xuất hiện nếu thị trường cải thiện đồng thời về độ rộng, khả năng hấp thụ cung và cường độ bán ròng của nhà đầu tư nước ngoài.

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