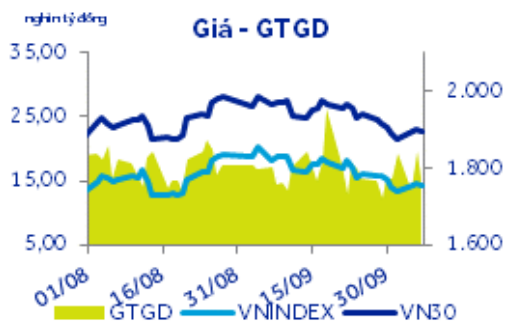




VN-Index

1.753,39

-5,69 (-0,32%)

KLGD: 655,18 triệu cp

GTGD: 15.303 tỷ đồng

HNX-Index

259,82

-5,71 (-2,15%)

KLGD: 54,02 triệu cp

GTGD: 831 tỷ đồng

THỐNG KÊ PHÁI SINH

4111GA000	T0	T-1
Giá	1.894,40	1.903,50
Thay đổi	-9,1	3,40
Độ lệch	0,20	4,68
Hợp đồng mở	34.714	38.043

THỊ TRƯỜNG NƯỚC NGOÀI

Index	Giá	% (+/-)
Dow Jones	51.179,87	-0,66%
S&P 500	7.801,77	-0,22%
Nasdaq	27.538,69	-0,22%
Shanghai	3.842,19	+0,31%
Nikkei 225	70.150,00	-0,76%

TỶ GIÁ/HÀNG HÓA

Index	Giá	% (+/-)
Brent Oil	100,97	+0,39%
WTI	89,47	+0,03%
Vàng	4.152,40	-0,83%
USD Index	102,02	+0,40%

CẬP NHẬT TIN TỨC SÁNG 08/10/2026

Lợi suất dài hạn quay lại gây áp lực lên tài sản rủi ro trong phiên 7/10.

Lợi suất TPCP Mỹ kỳ hạn 30 năm lên mức cao nhất 24 năm, trong khi lợi suất TPCP Anh 30 năm chạm 6,036%, cao nhất 28 năm; áp lực này kéo S&P 500 và Nasdaq cùng giảm 0,22%, Dow Jones giảm 0,66%. Đáng chú ý, thị trường vẫn chỉ định giá khoảng 17% khả năng Fed tăng lãi suất ngay trong tháng 10. Sự phân kỳ giữa kỳ vọng lãi suất chính sách và lợi suất dài hạn cho thấy chi phí vốn đang chịu sức ép từ lạm phát, nhu cầu vay và phần bù kỳ hạn, thay vì chỉ phụ thuộc vào thời điểm cắt lãi suất của Fed.

Tại Việt Nam, chi phí huy động tiếp tục là ràng buộc chính đối với dư địa giảm lãi suất cho vay. Lãi suất tiền gửi mới của hệ thống ngân hàng ở mức 6,38%/năm ngày 20/9, cao hơn 1,15 điểm % so với cuối 2025, trong khi dư nợ tín dụng cuối tháng 9 tăng 11,59% YTD và 16,69% YoY. Cùng lúc, các ngân hàng Việt Nam đang chuẩn bị gần 7 tỷ USD kế hoạch tăng vốn cổ phần đến cuối 2027. Các kế hoạch này chủ yếu nói rằng buộc vốn tự có và mở rộng dư địa tăng tài sản có rủi ro, nhưng không thay thế nhu cầu huy động tiền gửi và vốn trung, dài hạn.

Mỹ cùng 14 nền kinh tế đã lập các nhóm công tác về dư thừa công suất trong ô tô và xe điện, pin, hóa chất, bán dẫn nền tảng và pin mặt trời; các bên sẽ hoàn thiện phạm vi sản phẩm, chia sẻ dữ liệu và xem xét biện pháp phối hợp trước tháng 12/2026. Việt Nam không tham gia tuyên bố này nhưng đang nằm trong cuộc điều tra Section 301 riêng của USTR về dư thừa công suất, trong đó điện tử và máy móc được nêu là các nhóm đóng góp lớn vào thặng dư thương mại. Nếu cơ chế phối hợp dẫn tới các biện pháp tương đồng giữa nhiều thị trường, chi phí tuân thủ và rủi ro phòng vệ thương mại tại Việt Nam sẽ tăng.

Fed chưa phát tín hiệu kết thúc chu kỳ tăng lãi suất. Biên bản cuộc họp tháng 9 cho thấy đa số thành viên vẫn nghiêng về thêm một lần tăng trước cuối năm, trong khi thị trường chỉ còn định giá khoảng 17,2% khả năng hành động ngay tại cuộc họp tháng 10. Với Việt Nam, việc Fed có thể giữ nguyên lãi suất trong tháng 10 giúp giảm bớt áp lực ngắn hạn lên USD/VND, nhưng lợi suất USD dài hạn vẫn ở vùng cao nên chi phí vốn ngoại tệ và mức chiết khấu đối với tài sản dài hạn chưa được cải thiện tương ứng.

VN-Index giữ trạng thái tích lũy quanh 1.750 điểm nhưng lực cầu suy yếu so với phiên trước. Chỉ số giảm 5,69 điểm (-0,32%) xuống 1.753,39 điểm, giá trị giao dịch trên HOSE giảm 22,24% còn 15.303 tỷ đồng và độ rộng gần cân bằng với 150 mã tăng so với 151 mã giảm. Diễn biến này cho thấy trạng thái ổn định hiện tại chủ yếu đến từ áp lực bán hạ nhiệt hơn là dòng tiền mua lên mở rộng. Một số chỉ báo kỹ thuật đã cải thiện từ vùng quá bán, nhưng thanh khoản thấp khiến tín hiệu hồi phục chưa đủ mạnh; nếu vùng 1.750 điểm bị phá vỡ, khu vực quanh 1.700 điểm tiếp tục là vùng hỗ trợ đáng chú ý.

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