

Bản quyền thuộc về Công ty Cổ phần Chứng khoán Hải Phòng (HASECO)

BẢN TIN SÁNG

Ngày 01.10.2026



1. THÔNG TIN NỔI BẬT

A. Tin quốc tế

1. PCE hạ nhiệt trong tháng 8, nhưng chưa đủ để Fed có thể chủ quan.
2. Các chỉ số chính của chứng khoán Mỹ kết thúc tháng 9 và quý III với kết quả trái chiều: S&P 500, Dow Jones cùng giảm trong khi Nasdaq Composite đi lên. Cụ thể: Phiên 30/9, chỉ số S&P 500 đóng cửa giảm 0.25%, từng có thời điểm tăng gần 0.7%. Nasdaq Composite tăng 0.24%, chỉ số công nghiệp Dow Jones giảm 0.86% xuống còn 50.906 điểm.
3. Tổng thống Trump phát thông điệp mới về Iran, tiết lộ dòng dầu lịch sử qua eo biển Hormuz.
4. PMI ngành sản xuất của NBS tại Trung Quốc tháng 9 tăng lên 50.1, PMI phi sản xuất tăng vọt lên 50.2.
5. Ngân hàng Trung ương Australia (RBA) nâng lãi suất lên mức cao nhất trong 15 năm qua, trong bối cảnh cuộc xung đột tại Trung Đông làm gia tăng lạm phát và tạo thêm bất ổn cho nền kinh tế.
6. Chốt phiên 30/09, chỉ số Nikkei 225 tăng mạnh 1.9%; chỉ số Shanghai Composite tăng 0.3%, trong khi chỉ số Hang Seng tăng 0.2%.
7. Hoạt động xuất khẩu dầu mỏ từ Trung Đông đã phục hồi lên mức cao nhất kể từ khi xung đột Trung Đông bùng phát vào cuối tháng 2, khi các nhà sản xuất vùng Vịnh tìm ra cách vận chuyển qua eo biển Hormuz.
8. Trung Quốc ngày 29/9 công bố một loạt biện pháp nhằm hướng dòng vốn tín dụng giá rẻ vào nhiều lĩnh vực, bao gồm cơ sở hạ tầng và công nghệ, cũng như mở rộng hỗ trợ cho người mua nhà.
9. Giá dầu Brent giao dịch tại ngưỡng 98 USD/thùng.
10. Hôm thứ Ba (29/9), Trung Quốc đã hạ lãi suất của một công cụ cho vay chủ chốt của ngân hàng trung ương, đồng thời công bố chính sách hỗ trợ lãi suất đối với các khoản vay mua nhà thương mại mới dành cho người mua nhà lần đầu đủ điều kiện, trong nỗ lực mới nhất nhằm hỗ trợ nền kinh tế đang tăng trưởng chậm lại.

B. Tin trong nước

1. Phiên 30/09, NHNN bơm ròng 10,038 tỷ đồng qua kênh OMO.
2. Tỷ giá trung tâm ngày 30/09 niêm yết ở mức 25,627 đồng, giảm 3 đồng so với phiên trước.
3. Bộ Tài chính: Tỷ lệ giải ngân dự án trọng điểm ngành giao thông mới đạt 40.7%.
4. Bộ Công Thương: Sắp tới, mỗi cây xăng có thể bán một giá khác nhau.
5. Lãi suất VND liên ngân hàng kỳ hạn qua đêm giảm xuống 0.2%/năm trong phiên 29/9, thấp nhất kể từ tháng 1/2024, cho thấy thanh khoản ngắn hạn trong hệ thống đang dồi dào hơn.
6. Theo Báo cáo Chỉ số Đổi mới sáng tạo toàn cầu (Global Innovation Index - GII) 2026 vừa được công bố, Việt Nam được xếp hạng 43/139 quốc gia.
7. Ngân hàng Nhà nước Việt Nam (NHNN) cho biết hiện đang xin ý kiến đối với dự thảo Thông tư quy định về trình tự, thủ tục giám sát hoạt động phòng, chống rửa tiền trong lĩnh vực tiền tệ, hoạt động ngân hàng.
8. Các doanh nghiệp đại diện cho ngành sản xuất trong nước đã nộp hồ sơ yêu cầu Bộ Công Thương điều tra áp dụng biện pháp chống bán phá giá đối với thép không gỉ cán nguội nhập từ 3 thị trường gồm Trung Quốc, Indonesia và Đài Loan (Trung Quốc).
9. Từ 01/10, Thông tư 138/2026/TT-BTC về chào bán và giao dịch TPDN riêng lẻ chính thức có hiệu lực, bổ sung các quy định về giao dịch, công bố thông tin và quy trình thị trường.

1. THÔNG TIN NỔI BẬT

C. Tin doanh nghiệp

1. PNJ điều chỉnh chính sách mua lại, thanh toán 100% vàng miếng sau T+2 và kim cương tối đa 120 ngày
2. PNJ: Muốn phát hành riêng lẻ tối đa 550 triệu cp, hoàn nhập hơn 4,600 tỷ đồng vào lợi nhuận chưa phân phối
3. PNJ: Vừa công bố quyết định bổ nhiệm ông Đào Trung Kiên giữ chức Giám đốc cao cấp - Chiến lược và Quản trị hiệu quả hoạt động, với thời hạn 3 năm. Quyết định có hiệu lực từ ngày 10/10
4. NVL: 7 phân khu Aqua City không phải nộp thêm tiền sử dụng đất
5. IJC: Bán 200 căn nhà, thu hơn 1,000 tỷ đồng từ một đối tác đặc biệt
6. TAL: Công ty Cổ phần Tập đoàn Taseco đăng ký mua 6 triệu cổ phiếu
7. BAF: Sẽ nhận chuyển nhượng 75% phần vốn góp tại Công ty TNHH Hùng Phát Farm Một với giá trị 162 tỷ đồng, qua đó nâng sở hữu tại doanh nghiệp chăn nuôi này lên 100%
8. SBG: Không phát hành hết cổ phiếu ESOP dù giá chiết khấu 30.3% giá thị trường
9. FID: Cà Chủ tịch HĐQT, kế toán trưởng và toàn bộ ban kiểm soát đồng loạt xin từ nhiệm
10. Chứng khoán HD đang chuẩn bị IPO gần 121.8 triệu cổ phiếu với giá tối thiểu 12,252 đồng/cổ phiếu
11. Chỉ còn đúng 1 chiếc máy bay, Bamboo Airways bắt đầu đăng ký thêm ngành hàng kỳ phim điện ảnh
12. BIDV rao bán nợ hơn 600 tỷ của Công ty trứng gà Ba Huân, thế chấp bằng hàng chục ha đất, nhà máy, trứng, gà, thức ăn chăn nuôi,...
13. KDC: Vừa công bố kế hoạch mở rộng mạnh sang lĩnh vực giải trí, với mục tiêu sản xuất 200 phim ngắn AI mỗi năm, hợp tác cùng Tencent, Mango TV và nhiều đạo diễn Việt Nam
14. CTF: Thông qua việc mua vốn để công ty cổ phần Ô tô Tiền Giang trở thành công ty con. Trong đó, City Auto sẽ sở hữu 4,8 triệu cổ phiếu, tương ứng 96% vốn.

2. VĨ MÔ THẾ GIỚI

PCE hạ nhiệt tháng 8, nhưng chưa đủ để Fed có thể chủ quan

Chỉ số giá chi tiêu tiêu dùng cá nhân (PCE) của Mỹ tháng 8/2026 tăng 0.3% so với tháng trước và 3.4% so với cùng kỳ, thấp hơn dự báo 3.7%. PCE lõi tăng 0.2% theo tháng và 3.0% theo năm, cũng thấp hơn kỳ vọng 0.3% và 3.3%.

Đây là tín hiệu tích cực đối với Fed khi áp lực giá đang có dấu hiệu hạ nhiệt. Đặc biệt, PCE lõi 3.0% cho thấy lạm phát cơ bản thấp hơn đáng kể so với dự báo.

Thị trường phản ứng tích cực: hợp đồng tương lai chứng khoán Mỹ tăng, lợi suất Treasury giảm và kỳ vọng Fed tăng lãi suất trong tháng 10 cũng giảm xuống.

Tuy nhiên, lạm phát vẫn cao hơn mục tiêu 2% khá nhiều. Bên cạnh đó, số liệu tháng 8 chưa phản ánh đầy đủ đợt tăng mạnh của giá dầu diesel trong tháng 9, trong khi năng lượng vẫn là một trong những yếu tố gây áp lực lên giá.

Ở chiều ngược lại, GDP quý 2 được điều chỉnh tăng lên 2.2%, từ 1.5% trong ước tính trước; tiêu dùng và nhu cầu nội địa cũng mạnh hơn dự kiến. Điều này cho thấy nền kinh tế Mỹ vẫn có sức chống chịu tương đối tốt.

HASECO đánh giá:

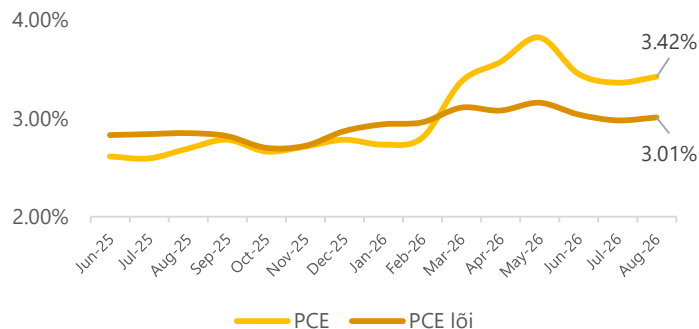
PCE tháng 8 là tín hiệu thuận lợi cho Fed ở góc độ lạm phát, nhưng lạm phát vẫn cao do chi phí tăng, trong khi tăng trưởng và tiêu dùng vẫn khá mạnh.

Chủ tịch Cục Dự trữ Liên bang Minneapolis, Neel Kashkari, bình luận về vấn đề này, cho biết hàng hóa tăng giá vẫn là một mối lo ngại mặc dù dữ liệu mới nhất cho thấy nhiệt độ tăng thấp hơn so với dự đoán của các nhà kinh tế.

Dữ liệu lạm phát và lao động trong tháng 9 sẽ đặc biệt quan trọng đối với quyết định lãi suất cuối năm.

Chỉ số giá PCE của Hoa Kỳ

thay đổi so với cùng kỳ năm trước



Nguồn: Cục Phân tích Kinh tế Hoa Kỳ



3. VĨ MÔ TRONG NƯỚC

EU nâng chuẩn xanh, doanh nghiệp Việt tăng áp lực tuân thủ xuất khẩu

Liên minh châu Âu (EU) tiếp tục siết tiêu chuẩn về môi trường, phát triển bền vững, chất lượng và xuất xứ hàng hóa, tạo thêm yêu cầu tuân thủ đối với doanh nghiệp Việt Nam xuất khẩu. Giai đoạn 2026-2030, các quy định như Cơ chế điều chỉnh carbon tại biên giới (CBAM), Quy định chống phá rừng (EUDR), thiết kế sinh thái, kinh tế tuần hoàn và hộ chiếu sản phẩm điện tử sẽ tác động trực tiếp đến phương thức sản xuất, quản trị dữ liệu và nguồn nguyên liệu.

Đáng chú ý, từ 27/9/2026, EU áp dụng Chỉ thị (EU) 2024/825 về trao quyền cho người tiêu dùng trong chuyển đổi xanh, nhằm hạn chế "greenwashing". Doanh nghiệp bị hạn chế sử dụng các tuyên bố môi trường chung chung như "xanh", "bền vững" hoặc "thân thiện môi trường" nếu không có cơ sở chứng minh; các tuyên bố về trung hòa carbon, nhân xanh, độ bền và khả năng sửa chữa cũng phải có căn cứ kiểm chứng.

Đối với CBAM, doanh nghiệp cần xây dựng hệ thống đo lường, báo cáo và thẩm định phát thải (MRV), đồng thời kiểm soát dữ liệu nguyên liệu, năng lượng và xuất xứ. Áp lực lớn hơn tập trung tại các ngành thép, nhôm, xi măng, dệt may, da giày, điện tử, thực phẩm và gỗ. Việc đáp ứng tiêu chuẩn xanh sẽ ngày càng trở thành yếu tố ảnh hưởng đến chi phí, khả năng tiếp cận thị trường và vị thế trong chuỗi cung ứng EU.

HASECO đánh giá:

Việc EU nâng chuẩn môi trường và truy xuất nguồn gốc làm tăng chi phí tuân thủ, đầu tư công nghệ và yêu cầu quản trị dữ liệu đối với doanh nghiệp xuất khẩu Việt Nam, đặc biệt ở các ngành có cường độ phát thải cao. Những doanh nghiệp chủ động đầu tư tiết kiệm năng lượng, giảm phát thải, hoàn thiện MRV và quản trị nguồn nguyên liệu có điều kiện duy trì khả năng tiếp cận thị trường EU tốt hơn. Tiêu chuẩn xanh có thể thúc đẩy quá trình tái cấu trúc chuỗi cung ứng, qua đó tạo dư địa cho doanh nghiệp có công nghệ, hệ thống dữ liệu và năng lực đáp ứng ESG tốt hơn.



Ảnh minh họa



3. VĨ MÔ TRONG NƯỚC

Bộ Tài chính: Tỷ lệ giải ngân dự án trọng điểm ngành giao thông mới đạt 40.7%

Tính đến ngày 21/9/2026, giải ngân vốn ngân sách Nhà nước tại các dự án giao thông trọng điểm đạt 105,257 tỷ đồng, tương đương 40.7% kế hoạch, thấp hơn mức bình quân 57% của cả nước. Theo Bộ Tài chính, 55/112 dự án thành phần thuộc danh mục dự án trọng điểm ngành giao thông đang được triển khai; nhóm dự án này chiếm khoảng 25.5% tổng vốn đầu tư và có vai trò quan trọng đối với kết nối hạ tầng và mở rộng không gian phát triển kinh tế.

Tiến độ giải ngân chậm chủ yếu do các dự án đang hoàn thành khối lượng đã tạm ứng từ các năm trước, cùng với vướng mắc về giải phóng mặt bằng, tái định cư, thiếu nguồn cung vật liệu, giá nguyên nhiên liệu và nhân công tăng, thời tiết bất lợi, năng lực tổ chức của chủ đầu tư và khả năng huy động nguồn lực của nhà thầu. Hai dự án đường sắt quan trọng gồm đường sắt tốc độ cao Bắc - Nam và Lào Cai - Hà Nội - Hải Phòng cũng chịu ảnh hưởng bởi điều chỉnh hướng tuyến, vị trí ga và tiến độ.

Bộ Xây dựng đề nghị điều chỉnh giảm 72,092 tỷ đồng kế hoạch vốn 2026 của hai dự án đường sắt này. Tuy nhiên, Bộ Tài chính khẳng định không giảm kế hoạch vốn để chuyển sang năm 2027, trừ trường hợp hết nhiệm vụ chi, đồng thời yêu cầu các bộ, ngành, địa phương điều hòa vốn từ dự án giải ngân chậm sang dự án có khả năng thực hiện tốt hơn.

HASECO đánh giá:

Giải ngân giao thông ở mức 40.7% cho thấy dư địa thúc đẩy đầu tư công trong quý IV còn lớn, đặc biệt khi Chính phủ tiếp tục yêu cầu hoàn thành 100% kế hoạch vốn năm 2026. Việc điều hòa vốn sang các dự án có khả năng giải ngân tốt có thể tập trung nguồn lực vào các công trình đang triển khai.



Ảnh: baochinhpvu.vn



4. CỔ PHIẾU

PNJ điều chỉnh chính sách mua lại, thanh toán 100% vàng miếng sau T+2 và kim cương tối đa 120 ngày

CTCP Vàng bạc Đá quý Phú Nhuận (HOSE: PNJ) từ ngày 30/9 điều chỉnh chính sách thu mua lại sản phẩm, cho phép khách hàng lựa chọn chuyển đổi một phần/toàn bộ giá trị mua lại sang sản phẩm PNJ hoặc nhận tiền theo phương án thanh toán của từng nhóm hàng. Động thái diễn ra trong bối cảnh PNJ tăng cường nguồn lực tài chính và tái thiết hoạt động sau giai đoạn khó khăn.

Theo chính sách mới, Nhóm 1 gồm vàng miếng SJC, Nhẫn khoen, Vàng Phúc Lộc Tài và Vàng Kim Bào được thanh toán 100% giá trị vào T+2. Nhóm 3 gồm dây chuyền, trang sức không gắn đá, trang sức công nghệ Ý và CZ/ECZ/đá tổng hợp được thanh toán 100% tại T+7; tương tự với Nhóm 4 gồm trang sức 22-24K và quà tặng sưu tầm. Trong khi đó, Nhóm 2 gồm trang sức kim cương, trang sức vỏ, đá màu, ngọc trai và Nhóm 5 là kim cương rời có thời gian thanh toán tối đa T+120, chia thành 5 đợt, với 10% tại T hoặc T+1 và phần còn lại thanh toán đến T+120.

Chính sách mới rút ngắn đáng kể thời gian thanh toán đối với một số nhóm sản phẩm so với chính sách áp dụng từ 21/7, trong đó PNJ từng hện thanh toán trong vòng 120 ngày. Trước đó, gia đình Chủ tịch HĐQT Cao Thị Ngọc Dung đã giải ngân khoảng 700 tỷ đồng cho PNJ nhằm bổ sung vốn lưu động và chuẩn bị nguyên liệu.

HASECO đánh giá:

Việc rút ngắn thời gian thanh toán đối với các nhóm vàng và trang sức không thuộc nhóm kim cương cho thấy PNJ đang phân loại dòng sản phẩm theo khả năng cân đối nguồn vốn. Tuy nhiên, việc nhóm trang sức kim cương và kim cương rời vẫn có thời gian thanh toán tối đa 120 ngày cho thấy áp lực thanh khoản chưa được giải quyết đồng đều giữa các nhóm hàng.



THÔNG BÁO				
ĐIỀU CHỈNH PHƯƠNG ÁN XỬ LÝ GIAO DỊCH THU ĐỔI				
Hiệu lực từ 30/09/2024 áp dụng cho tất cả khách hàng hiện tại				
PHI CHARGE THU NHẬN BẢO ĐẢM/ NHẬP NGANG VÀ MUA LẠI ĐÓNG VỚI QUY ĐỊNH KHOR HANG				
Việc mua lại sản phẩm vàng, kim cương và đá quý của khách hàng hiện tại (Chợ Vàng Khu Vàng Đá Quý) được thực hiện theo quy định sau:				
Phương án thanh toán sẽ được áp dụng cho tất cả khách hàng hiện tại (Chợ Vàng Khu Vàng Đá Quý)				
PHƯƠNG ÁN 1		PHƯƠNG ÁN 2		
CHUYÊN GIAO DỊCH VÀO TÀI KHOẢN THANH TOÁN		CHUYÊN GIAO DỊCH VÀO TÀI KHOẢN THANH TOÁN		
• Khách hàng có thể lựa chọn giao dịch vào tài khoản thanh toán của khách hàng hiện tại (Chợ Vàng Khu Vàng Đá Quý) hoặc tài khoản thanh toán của khách hàng hiện tại (Chợ Vàng Khu Vàng Đá Quý).		• Khách hàng có thể lựa chọn giao dịch vào tài khoản thanh toán của khách hàng hiện tại (Chợ Vàng Khu Vàng Đá Quý) hoặc tài khoản thanh toán của khách hàng hiện tại (Chợ Vàng Khu Vàng Đá Quý).		
CHI TIẾT ÁP DỤNG THEO TỪNG NHÓM SẢN PHẨM CHUYỂN				
Nhóm	Trang sức	Thời gian thanh toán (T+)	Thời gian thanh toán (T+)	Tỷ lệ thanh toán
1	Trang sức Vàng miếng SJC, Nhẫn khoen, Vàng Phúc Lộc Tài và Vàng Kim Bào	Nhóm 1: 0, 0, 0	T + 2	100%
2	Trang sức không gắn đá, Trang sức công nghệ Ý và CZ/ECZ/đá tổng hợp	Nhóm 2: 0, 0	T + 2	100%
3	Trang sức không gắn đá, Trang sức công nghệ Ý và CZ/ECZ/đá tổng hợp	Nhóm 3: 0, 0	T + 7	100%
4	Trang sức không gắn đá, Trang sức công nghệ Ý và CZ/ECZ/đá tổng hợp	Nhóm 4: 0, 0, 0	T + 7	100%
5	Trang sức không gắn đá, Trang sức công nghệ Ý và CZ/ECZ/đá tổng hợp	Nhóm 5: 0, 0	T + 120	10%
6	Trang sức không gắn đá, Trang sức công nghệ Ý và CZ/ECZ/đá tổng hợp	Nhóm 6: 0, 0	T + 120	10%
LỰA CHỌN KẾT HỢP LĨNH HOẠT				
Khách hàng có thể lựa chọn kết hợp linh hoạt giữa các phương án thanh toán để phù hợp với nhu cầu của mình.				
THÔNG TIN LIÊN HỆ				
Quý Khách hàng vui lòng liên hệ bộ phận chăm sóc khách hàng để được hỗ trợ chi tiết.				
Hotline: 1900 55 55 55 Email: info@pnj.vn				
PNJ là đơn vị cung cấp các sản phẩm và dịch vụ theo đúng quy định của pháp luật.				

Ảnh: PNJ



4. CỔ PHIẾU

Phú Tài (PTB) mở rộng sang bất động sản công nghiệp

CTCP Phú Tài (PTB) được chấp thuận đầu tư dự án hạ tầng KCN Khu kinh tế cửa khẩu Lệ Thanh tại Gia Lai, quy mô 217.93 ha, tổng vốn đầu tư 2,249 tỷ đồng. PTB góp 337 tỷ đồng, tương đương 15%, phần còn lại là vốn huy động.

Dự án dự kiến khởi công từ quý II/2027 và hoàn thành trong quý I/2032, thời gian thực hiện 60 tháng. Do nằm tại khu kinh tế cửa khẩu thuộc địa bàn đặc biệt khó khăn, dự án được hưởng các ưu đãi về thuế TNDN, tiền thuê đất và thuế nhập khẩu.

Về kết quả kinh doanh, 6 tháng đầu năm 2026 PTB ghi nhận 4,182 tỷ đồng doanh thu, tăng 19%; LNST đạt 286.6 tỷ đồng, tăng 16%. Công ty đã hoàn thành lần lượt 48% kế hoạch doanh thu và 47% kế hoạch LNTT năm 2026.

Đáng chú ý, tổng nợ vay cuối quý II ở mức 1,930 tỷ đồng, gần như đi ngang so với đầu năm, trong khi vốn chủ sở hữu đạt 3,726 tỷ đồng.

HASECO đánh giá:

Việc tham gia dự án KCN Lệ Thanh mở thêm một hướng tăng trưởng mới cho PTB bên cạnh các mảng truyền thống. Tuy nhiên, với tỷ lệ góp vốn chỉ 15%, hiệu quả đối với PTB sẽ phụ thuộc vào khả năng huy động vốn, tiến độ giải phóng mặt bằng – xây dựng và tốc độ thu hút khách thuê trong giai đoạn 2027–2032. Đây cũng là dự án có thời gian triển khai dài, nên đóng góp vào kết quả kinh doanh ngắn hạn nhiều khả năng chưa đáng kể.



Ảnh: Một góc Khu kinh tế cửa khẩu Lệ Thanh



4. CỔ PHIẾU

F88: Hơn 11 triệu cổ phiếu F88 phát hành thêm chính thức giao dịch trên UPCoM

F88 chính thức đưa 11.01 triệu cổ phiếu phát hành thêm lên giao dịch trên UPCoM từ ngày 30/9, nâng tổng số cổ phiếu đăng ký giao dịch lên 231.27 triệu cổ phiếu. Đợt phát hành thu về khoảng 781.9 tỷ đồng, đưa vốn điều lệ lên 2,312.65 tỷ đồng, chủ yếu bổ sung vốn cho hoạt động cho vay cốt lõi.

Doanh nghiệp đồng thời đang triển khai kế hoạch chuyển từ UPCoM sang niêm yết HOSE, nhằm mở rộng cơ sở nhà đầu tư và tiếp cận thị trường vốn.

Về kinh doanh, F88 kỳ vọng LNTT 2026 đạt 1,500 tỷ đồng, cao hơn 32% kế hoạch và tăng khoảng 65% so với 2025. Trong 6 tháng đầu năm, doanh thu tăng 58.1%, trong khi chi phí hoạt động chỉ tăng 22.4%, giúp CIR giảm từ 50.9% năm 2025 xuống 43.9%.

Ở phía nguồn vốn, F88 đã huy động khoảng 833.5 tỷ đồng qua 3 đợt trái phiếu trong năm 2026 và được phê duyệt các khoản vay quốc tế lên tới 50 triệu USD. Đây là nguồn lực quan trọng để mở rộng danh mục cho vay nhưng đồng thời cũng làm tăng quy mô nguồn vốn cần quản trị hiệu quả.

Mạng lưới hiện đạt hơn 980 phòng giao dịch, trong đó 99% điểm bán hoạt động trên 12 tháng đã có lãi. F88 cũng đẩy mạnh số hóa thông qua My F88, với gần 1 triệu lượt tải, qua đó giảm chi phí vận hành và tăng khả năng phục vụ trên nền tảng mạng lưới hiện hữu.

HASECO đánh giá:

Điểm đáng chú ý của F88 hiện nằm ở khả năng tăng trưởng quy mô đi cùng cải thiện hiệu quả vận hành: doanh thu tăng nhanh hơn chi phí, CIR giảm và mạng lưới đã bước vào trạng thái sinh lời. Tuy nhiên, với mô hình cho vay tiêu dùng, chất lượng lợi nhuận vẫn phụ thuộc đáng kể vào chi phí vốn, tỷ lệ xóa nợ và khả năng kiểm soát rủi ro tín dụng. Việc chuyển sang HOSE, nếu hoàn tất, sẽ là bước tiếp theo trong quá trình mở rộng khả năng tiếp cận vốn của doanh nghiệp.



Ảnh minh họa



5. THÔNG TIN PHIÊN GIAO DỊCH 30/09

	HOSE	HNX	UPCOM
INDEX	1,769	272	126
% Tăng/giảm	-0.51%	0.64%	0.65%
GTGD (tỷ VND)	15,231	604	542
KLGD	650,368,664	39,015,969	24,635,262

1. Thanh khoản toàn thị trường

Thanh khoản toàn thị trường đạt 16,377.1 tỷ đồng, tăng 20.8% so với phiên 29/09. (Trong đó: HoSE: 15,230.5 tỷ đồng, HNX: 604.7 tỷ đồng, UPCoM: 541.9 tỷ đồng). Với GTGD Khớp lệnh: 12,358.5 tỷ đồng, tăng 8.7%, chiếm 75.5% tổng GTGD. Với GTGD Thỏa thuận: 4,018.6 tỷ đồng, tăng 83.1%, chiếm 24.5% tổng GTGD.

2. Giao dịch khối ngoại

Tính chung giao dịch khớp lệnh và thỏa thuận, nhà đầu tư Nước ngoài (NĐTNN) BÁN ròng 911.6 tỷ đồng. (Trên HoSE NN BÁN ròng 890.4 tỷ đồng, HNX NN BÁN ròng 11.86 tỷ đồng, UPCoM NN BÁN ròng 9.4 tỷ đồng).

3. Khớp lệnh trên HOSE

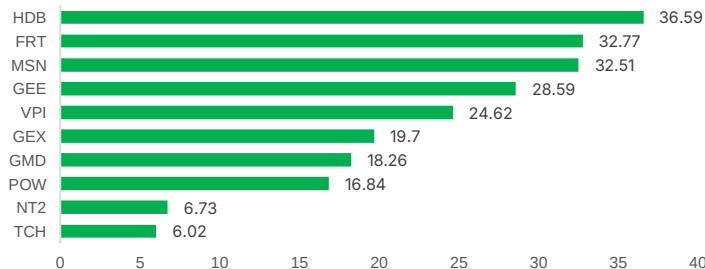
Tính riêng giao dịch Khớp lệnh trên sàn HoSE: Tự doanh CTCK MUA ròng 153.6 tỷ đồng. NĐT nước ngoài BÁN ròng 632.5 tỷ đồng.

4. Thỏa thuận trên HOSE

NĐT nước ngoài BÁN ròng 257.9 tỷ đồng. Tự doanh MUA ròng 161.8 tỷ đồng.

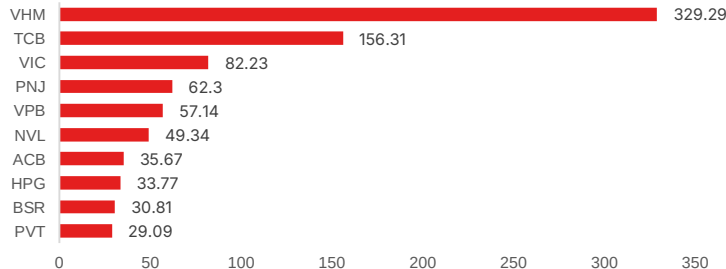
NĐTNN mua ròng

Đơn vị: Tỷ đồng



NĐTNN bán ròng

Đơn vị: Tỷ đồng



6. NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

1. Thị trường chung:

Phiên giao dịch cuối cùng của quý 3 diễn ra tương đối âm ảm. Nếu loại trừ biến động bất thường tại NVL với hơn 100 triệu cổ phiếu khớp lệnh, thị trường chỉ điều chỉnh nhẹ trong bối cảnh thanh khoản cạn kiệt.

Xét về vận động, việc kiểm định lại nền giá trong giai đoạn tích lũy là diễn biến bình thường, thậm chí có thể xem là tín hiệu tích cực khi nguồn cung không gia tăng mạnh.

Vùng hỗ trợ 1,760-1,770 điểm tiếp tục được giữ vững. Điểm trừ đáng chú ý hiện tại là khối ngoại duy trì bán ròng mạnh trong nhiều phiên liên tiếp, tạo áp lực cung lên thị trường.

3. Chiến lược hành động:

- NĐT đã đủ tỷ trọng: Tiếp tục **NẮM GIỮ**. Khi cổ phiếu chưa vi phạm quy tắc bán, chưa cần thoát vị thế.
- NĐT cầm tiền: Chờ thị trường cân bằng trở lại hoặc xuất hiện nhịp bán hoảng loạn để giải ngân. Chúng tôi ưu tiên các nhóm dự kiến công bố KQKD quý 3 tích cực và định giá hấp dẫn: **BANK – BÁN LẺ** – một số **BLUECHIP CỔ BÀN**.

2. Nhóm cổ phiếu:

- **Ngân hàng:** VPB tiếp tục vượt đỉnh, dù thanh khoản không cao nhưng áp lực cung gần như không đáng kể. Phần lớn cổ phiếu còn lại đi ngang, trạng thái chưa có nhiều thay đổi. Ở chiều ngược lại, STB đánh mất vùng hỗ trợ quan trọng, phá vỡ xu hướng tăng hình thành từ đầu năm và có khả năng tiếp tục kiểm định các vùng hỗ trợ thấp hơn.
- **Chứng khoán:** Trạng thái nhìn chung chưa có nhiều cải thiện, đa số cổ phiếu tiếp tục tích lũy và điều chỉnh quanh vùng đáy cũ. Một số mã như BVS, AGR thậm chí đã thủng đáy cũ. Chưa nên tham gia.
- **Dầu khí:** Đa số cổ phiếu bắt đầu điều chỉnh, đặc biệt PVT, BSR, sau nhịp tăng kéo dài. Kỳ vọng về KQKD Q3 dần được phản ánh khiến áp lực chốt lời gia tăng. Tiếp tục theo dõi quá trình tích lũy trở lại.
- **Bán lẻ:** Phân hóa rõ nét. FRT bật tăng vượt đỉnh, trong khi DGW tăng mạnh đầu phiên nhưng suy yếu về cuối phiên. MWG, MSN rung lắc quanh tham chiếu.



7. SỰ KIỆN CỔ PHIẾU THÁNG 10

STT	Mã CK	Sàn	Ngày GDKHQ	Ngày ĐKCC	Ngày thực hiện	Nội dung sự kiện	Loại Sự kiện
1	CKV	HNX	1/10/2026	2/10/2026	9/10/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 640 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
2	VOS	HOSE	1/10/2026	2/10/2026	26/10/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 900 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
3	ADP	HOSE	1/10/2026	2/10/2026	22/10/2026	Trả cổ tức đợt 2/2026 bằng tiền, 700 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
4	NST	HNX	1/10/2026	2/10/2026	19/10/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,300 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
5	LAS	HNX	1/10/2026	2/10/2026	21/10/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
6	TD6	HNX	1/10/2026	2/10/2026	12/10/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
7	PDV	HOSE	2/10/2026	5/10/2026	19/10/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 600 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
8	TPB	HOSE	2/10/2026	5/10/2026	14/10/2026	Trả cổ tức năm 2026 bằng tiền, 500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
9	TPB	HOSE	2/10/2026	5/10/2026		Trả cổ tức bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:15	Trả cổ tức bằng cổ phiếu
10	DHC	HOSE	5/10/2026	6/10/2026	28/10/2026	Trả cổ tức đợt 2/2026 bằng tiền, 1,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
11	NET	HNX	5/10/2026	6/10/2026	14/10/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 6,500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
12	DHT	HNX	5/10/2026	6/10/2026		Thưởng cổ phiếu, tỷ lệ 10:1	Thưởng cổ phiếu
13	SD5	HNX	5/10/2026	6/10/2026	21/10/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 700 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
14	DGW	HOSE	5/10/2026	6/10/2026	16/10/2026	Trả cổ tức đợt 1/2026 bằng tiền, 1,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
15	INC	HNX	6/10/2026	7/10/2026	22/10/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 625 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
16	MWG	HOSE	7/10/2026	8/10/2026	16/10/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
17	PPS	HNX	7/10/2026	8/10/2026	16/10/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 790 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
18	PIA	HNX	7/10/2026	8/10/2026	19/10/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
19	KDH	HOSE	7/10/2026	8/10/2026		Trả cổ tức năm 2025 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:10	Trả cổ tức bằng cổ phiếu
20	BIC	HOSE	7/10/2026	8/10/2026	4/11/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,200 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
21	BTP	HOSE	9/10/2026	12/10/2026	11/11/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
22	NTH	HNX	12/10/2026	13/10/2026	28/10/2026	Trả cổ tức đợt 2/2026 bằng tiền, 1,500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt

(*) Nhà đầu tư lưu ý: Để nhận được quyền chi trả cổ tức, mua cổ phiếu phát hành thêm,... nhà đầu tư cần nắm giữ tới hết phiên giao dịch liền trước của “ngày GDKHQ”.



CHÚC BẠN ĐẦU TƯ HIỆU QUẢ!

Liên hệ với chúng tôi:



www.haseco.vn



dvkh@haseco.vn



TP.HCM: +84 2839 207 800



Hải Phòng: +84 2253 842 335



Hà Nội: +84 2435 747 020

Mở tài khoản tại:



Miễn trừ trách nhiệm

Báo cáo này và toàn bộ các nhận định, đánh giá hoặc thông tin được đề cập trong nội dung chỉ mang tính chất cung cấp thông tin và không cấu thành, cũng như không được hiểu là lời mời chào, đề nghị hay khuyến nghị mua, bán hoặc nắm giữ bất kỳ sản phẩm tài chính hay chứng khoán nào được đề cập. Các nội dung trong báo cáo không phản ánh quan điểm hay khuyến nghị tư vấn đầu tư chính thức của Haseco. Nhà đầu tư cần tự đánh giá và chịu trách nhiệm đối với các quyết định đầu tư của mình, đồng thời chỉ nên sử dụng báo cáo này như một nguồn thông tin tham khảo. Haseco không chịu trách nhiệm đối với bất kỳ tổn thất hay rủi ro nào phát sinh trực tiếp hoặc gián tiếp từ việc sử dụng thông tin trong báo cáo này cho mục đích đầu tư.