

Bản tin

# TIÊU ĐIỂM NGÀNH HÀNG

Phát hành ngày 05/12/2025





TRỌN VẸN TRẢI NGHIỆM ĐẦU TƯ

# MỤC LỤC

Trang

|                                       |    |
|---------------------------------------|----|
| NGÀNH BẤT ĐỘNG SẢN DÂN CƯ, THƯƠNG MẠI | 2  |
| NGÀNH BẤT ĐỘNG SẢN KHU CÔNG NGHIỆP    | 5  |
| NGÀNH XÂY DỰNG VÀ VẬT LIỆU XÂY DỰNG   | 6  |
| NGÀNH THÉP                            | 8  |
| NGÀNH DẦU KHÍ                         | 11 |
| NGÀNH ĐIỆN                            | 14 |
| NGÀNH BÁN LẺ                          | 15 |
| NGÀNH DỆT MAY                         | 15 |
| NGÀNH THỦY SẢN                        | 16 |
| NGÀNH CHĂN NUÔI                       | 16 |
| NGÀNH THỰC PHẨM – ĐỒ UỐNG             | 17 |
| NGÀNH GỖ - GIẤY                       | 17 |
| NGÀNH DƯỢC PHẨM – Y TẾ                | 18 |
| NGÀNH CÔNG NGHỆ - VIỄN THÔNG          | 18 |
| NGÀNH CẢNG - VẬN TẢI - LOGISTICS      | 19 |
| NGÀNH CAO SU                          | 20 |
| SỐ LIỆU THỊ TRƯỜNG                    | 22 |

## NGÀNH BẤT ĐỘNG SẢN DÂN CƯ, THƯƠNG MẠI

### Tin tức ngành

- ✓ **Ai chịu ảnh hưởng nhiều nhất từ bảng giá đất mới của TP HCM?** Sở Nông nghiệp và Môi trường TP HCM đang lấy ý kiến dự thảo bảng giá đất mới, dự kiến áp dụng từ đầu 2026. Theo dự thảo, khu vực trung tâm TP HCM trước sáp nhập ghi nhận hệ số giá đất tăng tối đa 1,56 lần; Bình Dương cũ lên cao nhất 8 lần và Bà Rịa - Vũng Tàu cũ là 3,78 lần. Cơ quan này cho biết 12 nhóm có thể chịu ảnh hưởng. Trong đó, hộ dân có nhu cầu chuyển đổi mục đích sử dụng đất tại khu vực Bình Dương trước sáp nhập, nơi giá mới có thể tăng tối đa gấp 8 lần hiện tại, chịu tác động mạnh còn doanh nghiệp ít bị tác động. Ảnh hưởng chung tới các đối tượng không lớn vì bảng giá vẫn bám sát mức phổ biến trên thị trường.
  - Tại khu vực TP HCM cũ, bảng giá dự kiến không làm thay đổi nhiều chi phí hành chính. Đất ở Nhà Bè, Củ Chi, Hóc Môn và Bình Chánh hầu như giữ nguyên, trong khi đất nông nghiệp được đề xuất tăng 50-70%, giúp người dân hài hòa chi phí. Tương tự, giá đất các xã, phường thuộc khu vực Bà Rịa - Vũng Tàu trước đây chịu tác động không lớn do mức tăng cao nhất chỉ khoảng 3,78 lần.
  - Nhóm được bố trí tái định cư và các trường hợp giao đất không qua đấu giá, theo Sở, cũng bị ảnh hưởng khi giá thị trường được dùng trong bảng giá mới để tính tiền sử dụng đất. Bởi mức điều chỉnh giá đất dự kiến làm thay đổi số tiền chênh lệch người dân phải nộp.
  - Các nhóm thuê đất trả tiền hàng năm, nộp lệ phí quản lý, sử dụng đất, cũng như hộ nghèo, gia đình chính sách... ít chịu tác động do các chính sách miễn, giảm tiền sử dụng đất vẫn được duy trì.
  - Ngược lại, doanh nghiệp bất động sản được Sở đánh giá là không chịu ảnh hưởng, do giá tính tiền sử dụng đất cho dự án thương mại vẫn xác định theo phương pháp thặng dư, độc lập với bảng giá.
  - Các doanh nghiệp sản xuất, thương mại, dịch vụ không chịu áp lực chi phí lớn do các mức thuế (thu đất hàng năm, sử dụng đất phi nông nghiệp) vẫn giữ ổn định tới hết năm sau. Sau đó, họ chỉ chịu tác động gián tiếp qua các chi phí này.
  - Bảng giá đất mới là căn cứ tính tiền sử dụng đất, thuê đất, thuế sử dụng đất, thuế thu nhập từ chuyển nhượng, lệ phí liên quan và giá khởi điểm đấu giá quyền sử dụng, tác động trực tiếp đến các giao dịch mua bán, đặc biệt với nhà ở thuộc sở hữu Nhà nước. Sở Tài nguyên và Môi trường khẳng định bảng giá mới tiệm cận giá thị trường, giúp minh bạch hóa và hạn chế cơ chế "hai giá". Ngoài ra, bảng giá có cơ chế khuyến khích đầu tư cho các khu công nghiệp tại Bình Dương cũ và du lịch tại Bà Rịa - Vũng Tàu trước sáp nhập, với mức giá chỉ bằng 30-70% đất thương mại dịch vụ.
  - Tuy nhiên, giới chuyên môn cho rằng tác động thực tế của bảng giá đất tới thị trường có thể rộng hơn dự kiến. Viện Nghiên cứu và Đánh giá thị trường bất động sản Việt Nam (VARS IRE), bảng giá đất dự kiến mới của TP.HCM ảnh hưởng đến cả người dân, doanh nghiệp bất động sản. Viện cho rằng giá đất dự kiến sẽ đẩy chi phí giải phóng mặt bằng và tiền sử dụng đất tăng cao, phí phát triển dự án tốn kém hơn. Ngoài ra, theo các chuyên gia thị trường vận hành theo nguyên tắc "nước lên thuyền lên", khi giá đất tăng, nghĩa vụ thuế liên quan cũng thay đổi. Những người đang làm thủ tục cấp giấy chứng nhận quyền sử dụng đất, chuyển nhượng hay nhận bồi thường sẽ chịu tác động lớn, đặc biệt tại các khu vực bảng giá điều chỉnh vượt xa mức phê duyệt trước đó, nguy cơ phát sinh khiếu nại và tranh chấp.
- ✓ **Tốc độ tăng giá nhà gần gấp đôi tăng thu nhập.** Sau một thập kỷ, tốc độ tăng giá nhà ở gấp gần 2 lần mức tăng thu nhập khiến cơ hội an cư của nhiều người đang mờ dần, theo chuyên gia. Chia sẻ tại Diễn đàn Bất động sản Vùng Động lực phía

Nam lần thứ nhất do Viện Nghiên cứu Bất động sản Việt Nam (VIREN) tổ chức mới đây, ông Dương Long Thành, nhà sáng lập, Chủ tịch HĐQT Thăng Lợi Group, cho biết hơn mười năm trước, doanh nghiệp từng bán một căn nhà tại Bến Cát (Bình Dương cũ) với giá khoảng 300 triệu đồng. Khi đó, thu nhập bình quân của công nhân, viên chức dao động 7 triệu đồng mỗi tháng, tức họ có thể tích lũy trong 5-6 năm là có thể mua nhà. Đến nay, theo ông, nhu cầu mua ở thực vẫn chiếm 70-80% toàn thị trường, song tốc độ tăng giá nhà vượt xa tăng trưởng thu nhập của người lao động. Điều này đang tạo khoảng cách lớn về khả năng tiếp cận nhà ở của nhiều người. "Suốt một thập kỷ qua, thu nhập bình quân tăng 6-8% mỗi năm, trong khi giá nhà leo thang 12-20% một năm khiến người mua ngày càng đuối sức", ông nói. Số liệu của CBRE cũng cho thấy sau 10 năm, giá nhà bình quân của TP HCM tăng khoảng 2,9 lần (từ 30 triệu lên 86 triệu đồng một m<sup>2</sup>). Trong khi đó, thu nhập bình quân của người lao động tăng khoảng 1,5 lần sau một thập kỷ (theo Tổng cục Thống kê). Như vậy, tốc độ tăng giá nhà nhanh gần gấp đôi so với tăng thu nhập. Một trong những nguyên nhân chính theo ông Thành là nguồn cung chủ yếu thuộc phân khúc cao cấp, căn hộ diện tích lớn, vật liệu xây dựng đắt đỏ. Áp lực giá nhà tăng còn cộng hưởng từ chi phí đầu vào cao (pháp lý, thuế, đơn giá đất, chi phí xây dựng và lãi suất vay). "Đây không phải vướng mắc riêng lẻ, mà là bài toán toàn thị trường. Nếu nó không được tháo gỡ, giấc mơ an cư của nhiều người lao động sẽ còn xa hơn nữa", ông Thành nhìn nhận.

✓ **Bất động sản Trung Quốc dờ chưa đến đáy.** Bước sang năm thứ năm suy thoái, thị trường nhà ở Trung Quốc tiếp tục phát đi những dấu hiệu cảnh báo mới, cho thấy vẫn chưa đến đáy, theo Reuters.

- Dữ liệu mới công bố của China Real Estate Information cho biết doanh số của 100 nhà phát triển bất động sản hàng đầu Trung Quốc giảm 36% về giá trị trong tháng 11 so với cùng kỳ 2024. Tính chung 11 tháng, doanh số nhà ở giảm 19%, phần nào cho thấy khủng hoảng bất động sản nước này vẫn chưa chạm đáy, theo Reuters. Cùng với đó, giá nhà thứ cấp tại 100 thành phố được khảo sát giảm 7,95% tháng qua, sâu hơn tháng 10, theo China Index Academy. Tổ chức này cho rằng nguyên nhân bởi lượng nhà chào bán cao và tâm lý người mua yếu. "Dữ liệu bất động sản xấu đi là thật và đáng lo ngại", Hui Shan, chuyên gia kinh tế trưởng về Trung Quốc tại Goldman Sachs nhận định. Morgan Stanley ước tính doanh số trung bình của 25 nhà phát triển lớn Trung Quốc giảm 42% trong tháng 11 so với cùng kỳ. Tình trạng ảm đạm này có thể kéo dài đến mùa xuân năm sau.
- William Wu, nhà phân tích bất động sản tại Daiwa Capital Market nhận định mục tiêu "chặn đứng sự suy giảm của thị trường nhà ở" của Bắc Kinh dường như "ngày càng phi thực tế". Ông chỉ ra "sự hỗn loạn mới" trong lĩnh vực này vào quý IV, khi giá nhà giảm nhanh và "sự tái xuất hiện của các vụ vỡ nợ lớn".
- Mới đây, tập đoàn bất động sản China Vanke xin chủ nợ chấp thuận hoãn thanh toán một năm cho lô trái phiếu đáo hạn ngày 15/12, làm dấy lên lo ngại mới về tính thanh khoản của ngành. Đầu tháng 11, chính quyền Thâm Quyển cho biết sẽ yêu cầu Vanke có tài sản bảo đảm cho các khoản vay trị giá tổng cộng khoảng 20 tỷ nhân dân tệ mà trước đó không cần. Cathy Lu, chuyên gia phân tích tín dụng tại Octus đánh giá động thái "phản ánh một cuộc khủng hoảng thanh khoản có thể dẫn đến tái cơ cấu toàn diện". S&P Global đã hạ xếp hạng tín nhiệm dài hạn Vanke xuống "CCC-" từ "CCC", do rủi ro cao về "tái cơ cấu trong tình trạng khó khăn" trong sáu tháng tới.
- Ngành bất động sản Trung Quốc lao dốc 5 năm qua, từ khi chính sách "ba lần ranh đỏ" siết hoạt động vay mượn của các nhà phát triển. Chính quyền sau đó đưa ra nhiều giải pháp vực dậy. Vào tháng 5/2024, Bắc Kinh cấp 300 tỷ nhân dân tệ cho các tổ chức tài chính để doanh nghiệp nhà nước địa phương vay và mua lại các căn hộ xây xong nhưng chưa bán được. Nhưng con số đó chưa đủ lớn để giúp ngành hồi phục, khi tồn kho cao là yếu tố chính kìm hãm giá nhà. Theo S&P Global, lượng nhà hoàn thiện nhưng chưa bán được vào cuối tháng 8/2025 khoảng 762 triệu m<sup>2</sup>, tăng từ 753 triệu

m<sup>2</sup> cuối 2024. Song song, giá nhà giảm và doanh số thấp khiến dòng tiền của các nhà phát triển thêm căng thẳng, buộc các ngân hàng phát mãi nhiều bất động sản hơn. Điều này có nghĩa thị trường càng tăng cung, giá giảm, là "vòng phản hồi tiêu cực" mà các nhà hoạch định chính sách cần chấm dứt, theo ông Hui Shan của Goldman Sachs. Morgan Stanley cho rằng nhà chức trách nên "trợ cấp lãi suất" vay cho người mua. Ngân hàng này ước tính cắt giảm 1 điểm phần trăm lãi vay trong quý II/2026 có thể thúc đẩy doanh số nhà mới, giúp giá nhà sớm chạm đáy ở các thành phố lớn. Trong khi đó, Economist Intelligence Unit nhận định nếu các biện pháp siết nguồn cung đất đối với nhà phát triển có hiệu quả, qua đó giảm tồn kho căn hộ, giá nhà có thể chạm đáy sớm nhất vào nửa đầu 2027.

### Tin tức doanh nghiệp

- ✓ **VHM: bán NOXH Tràng Cát giá hơn 22 triệu đồng/m<sup>2</sup>.** Sở Xây dựng Hải Phòng vừa chính thức công khai giá bán tạm tính đối với các căn hộ thuộc dự án nhà ở xã hội (giai đoạn 1) Tràng Cát, nằm trong Khu kinh tế Đình Vũ - Cát Hải (nay thuộc phường Hải An). Theo Quyết định số 1911 của Công ty cổ phần Vinhomes, mức giá tạm tính đã được Viện Kinh tế Xây dựng thẩm tra, đảm bảo phù hợp quy định hiện hành. Trong giai đoạn 1, dự án cung cấp tới 3.804 căn hộ nhà ở xã hội, góp phần cải thiện đáng kể quỹ nhà ở dành cho người thu nhập thấp và công nhân đang sinh sống, làm việc tại khu vực cửa ngõ phía Đông thành phố. Mức giá bán trung bình được công bố khoảng 22,6 triệu đồng/m<sup>2</sup> thô thủy, đã bao gồm thuế VAT nhưng chưa tính hệ số vị trí Ki và kinh phí bảo trì nhà chung cư. Đây là mức giá mang tính tham khảo tạm thời, giúp người dân có cơ sở hình dung tổng chi phí sở hữu. Việc điều chỉnh cuối cùng sẽ được xác định sau khi công trình hoàn thiện, kiểm toán và quyết toán theo đúng quy định pháp luật. Sở Xây dựng nhấn mạnh, vì dự án vẫn đang triển khai, chưa được quyết toán và kiểm toán, Vinhomes có trách nhiệm thực hiện đầy đủ các bước kiểm toán nhà nước hoặc kiểm toán độc lập trong thời hạn 180 ngày kể từ khi nghiệm thu đưa công trình vào sử dụng. Hồ sơ kiểm toán phải được gửi đến Sở để kiểm tra, làm căn cứ xác định giá bán cuối cùng.
- ✓ **PDR: sẽ phát hành 18 triệu cổ phiếu cho 177 nhân viên.** Công ty cổ phần Phát triển Bất động sản Phát Đạt (mã: PDR, sàn HoSE) vừa thông qua việc triển khai chi tiết phương án phát hành cổ phiếu theo chương trình lựa chọn người lao động (ESOP) năm 2025. Theo đó, Phát Đạt dự kiến phát hành 18 triệu cổ phiếu ESOP, tương đương 1,84% tổng số lượng cổ phiếu đang lưu hành. Mục đích phát hành nhằm ghi nhận sự gắn bó, nỗ lực và đóng góp tích cực của người lao động trong hoạt động đầu tư kinh doanh của công ty trong giai đoạn 2023-2024; đồng thời tạo động lực gắn kết làm việc hiệu quả và tinh thần trách nhiệm cao cho người lao động khi tham gia chương trình ESOP 2025. Giá chào bán 10.000 đồng/cổ phiếu. Phát Đạt dự kiến thu về 180 tỷ đồng từ đợt phát hành. Số tiền này dự kiến được dùng để bổ sung nguồn vốn lưu động phục vụ đầu tư, kinh doanh và giảm nợ vay. Phát Đạt công bố danh sách 177 cán bộ nhân viên dự kiến tham gia đợt phát hành ESOP này. Trong đó, Thành viên HĐQT kiêm Tổng giám đốc Bùi Quang Anh Vũ dự kiến được mua nhiều nhất 2,17 triệu cổ phiếu; Phó Tổng giám đốc Nguyễn Khắc Sinh được mua 1,7 triệu cổ phiếu, 03 Phó Tổng giám đốc còn lại mỗi người mua hơn 1 triệu cổ phiếu; Phó Chủ tịch HĐQT Nguyễn Tấn Danh dự mua 451.000 cổ phiếu, Thành viên HĐQT Lê Quang Phúc dự mua 301.000 cổ phiếu.... Phương án nêu trên đã được 503,2 triệu cổ phiếu tương 51,8% tổng số cổ phiếu có quyền biểu quyết thông qua bằng phương thức lấy ý kiến văn bản trong thời gian từ 20/11 đến 1/12/2025.
- ✓ **TAL: Vượt mục tiêu lợi nhuận 2025, Taseco Land tự tin lãi 2026 tăng gấp 5 lần.** Tại Hội thảo Gặp gỡ các nhà đầu tư diễn ra ngày 2/12/2025, ông Đỗ Việt Thanh, Phó Tổng giám đốc Công ty Cổ phần Đầu tư Bất động sản Taseco (Taseco Land, HoSE: TAL) đã phác họa bức tranh toàn cảnh kinh doanh năm 2025 với những gam màu tươi sáng. Đây được xem là tiền đề quan trọng cho tham vọng bứt tốc của doanh nghiệp vào năm 2026. Năm 2025, Taseco Land dự kiến lãi sau thuế 618 tỷ đồng, vượt 15% so với kế hoạch. Trước đó, doanh nghiệp đặt mục tiêu tương đối thận trọng ở mức 536 tỷ đồng, giảm 21,7%

so với 2024 do đang trong giai đoạn đầu của chu kỳ mở rộng quy mô. Tuy nhiên, lợi nhuận cuối năm chỉ giảm khoảng 9,7%, cho thấy khả năng kiểm soát chi phí và duy trì hiệu quả hoạt động của Taseco Land vẫn đang tốt hơn kỳ vọng. Đáng chú ý, ông Đỗ Việt Thanh cho hay, biên lợi nhuận sau thuế đã có sự cải thiện nhờ cơ cấu doanh thu chuyển dịch mạnh sang mảng chuyển nhượng hạ tầng khu công nghiệp. “Năm 2026, Taseco Land đặt mục tiêu doanh thu ở mức 12.000 tỷ đồng, lợi nhuận trước thuế ở mức 4.000 tỷ đồng, còn lợi nhuận sau thuế 3.000 mức tỷ đồng”, ông Đỗ Việt Thanh chia sẻ. Đây được kỳ vọng là năm “bùng nổ” của Taseco Land với doanh thu tăng gấp 3 và lợi nhuận tăng gấp gần 5 năm mức thực hiện năm 2025. Theo lãnh đạo doanh nghiệp, các dự án đã bán hàng từ trước năm 2025 như Central Riverside (Thanh Hóa), Nghi Sơn Central Park (Thanh Hóa), Central Square (Thái Nguyên) và các dự án mở bán mới năm 2025 như Khu công nghiệp Taseco Đồng Văn 3, sẽ tiếp tục đóng góp đáng kể vào mục tiêu tăng trưởng của doanh nghiệp. Năm 2026, Taseco Land cũng dự kiến mở bán dự án Phố đi bộ Thái Nguyên, dự án Duy Tiên (Hà Nam), dự án Trung Văn.... Nguồn hàng dồi dào từ các dự án này hứa hẹn sẽ mang tới nguồn doanh thu tiềm năng cho doanh nghiệp trong năm tới.

## NGÀNH BẤT ĐỘNG SẢN KHU CÔNG NGHIỆP

### Tin tức doanh nghiệp

- ✓ **IDC: IDICO tạm ứng cổ tức tiền mặt 15%.** Tổng Công ty IDICO - CTCP (HNX: IDC) thông báo chốt danh sách cổ đông nhận cổ tức tiền mặt đợt 1/2025 với tỷ lệ 15% (1.500 đồng/cp). Ngày giao dịch không hưởng quyền là 03/12 và thời gian thanh toán bắt đầu từ 23/12. Với gần 379,5 triệu cp đang lưu hành, IDC dự chi khoảng 569 tỷ đồng cho đợt cổ tức này. Giai đoạn 2022-2023, IDC từng chi cổ tức tiền mặt cao nhất 40%/năm, dù năm 2024 mới là thời điểm Doanh nghiệp ghi nhận doanh thu thuần và lợi nhuận ròng cao nhất từ trước đến nay. Năm 2025, IDC đặt kế hoạch kinh doanh hợp nhất đạt 8.918 tỷ đồng doanh thu và 2.596 tỷ đồng lợi nhuận trước thuế, giảm lần lượt 1% và 13% so với năm 2024. Dù vậy, Công ty vẫn dự kiến duy trì tỷ lệ cổ tức 35% như năm 2024. Với mức tạm ứng 15% đợt 1, IDC sẽ còn đợt chi trả nữa để hoàn tất kế hoạch đã trình HĐQT. Kết thúc 9 tháng đầu năm, IDC ghi nhận 6.428 tỷ đồng doanh thu và hơn 1.483 tỷ đồng lãi ròng, giảm 7% và 10% so với cùng kỳ; tương ứng thực hiện 72% và 87% kế hoạch năm. IDC lý giải kết quả kém sắc chủ yếu do doanh thu cho thuê lại đất và hạ tầng khu công nghiệp giảm 31%, còn hơn 1.900 tỷ đồng; mảng bất động sản cũng giảm hơn 30%, xuống 340 tỷ đồng. Ngược lại, mảng kinh doanh điện đạt 2.786 tỷ đồng, tăng 18% và chiếm 43% tổng doanh thu.
- ✓ **BCM: Becamex Group muốn góp thêm vốn vào 2 công ty liên kết.** HĐQT Tập đoàn Đầu tư và Phát triển Công nghiệp Becamex – CTCP (Becamex Group, MCK: BCM) đã có Nghị quyết số 73/NQ-HĐQT ngày 1/12/2025 về việc góp tăng vốn điều lệ Công ty CP Phát triển Hạ tầng Kỹ thuật Becamex – Bình Phước (Becamex Bình Phước). Theo đó, HĐQT Becamex Group thống nhất việc đăng ký mua thêm 36 triệu cổ phần của Becamex Bình Phước với giá 10.000 đồng/cổ phần; tương ứng số tiền góp vốn 360 tỷ đồng. Thời gian góp vốn chậm nhất 31/12/2025. Vốn điều lệ của Becamex Bình Phước sau khi các cổ đông thực hiện góp vốn là hơn 2.698 tỷ đồng. Số lượng cổ phần mà Becamex Group sở hữu tại Becamex Bình Phước sau khi thực hiện góp vốn là hơn 107,9 triệu cổ phần, tương ứng 40% vốn điều lệ. HĐQT Becamex Group cũng thống nhất việc góp tăng vốn điều lệ cho Công ty CP Becamex Bình Định thông qua việc mua thêm 8 triệu cổ phần với giá mua 10.000 đồng/cổ phần; tương ứng số tiền góp thêm vốn là 80 tỷ đồng. Vốn điều lệ của Becamex Bình Định sau khi các cổ đông thực hiện góp vốn là 790 tỷ đồng. Số lượng cổ phần Becamex Group sở hữu tại Becamex Bình Định sau khi thực hiện góp vốn là 31,6 triệu cổ phần; tương ứng 40% vốn điều lệ. Trước đó, Becamex Group đã công bố Nghị quyết của Hội đồng quản trị về việc phê duyệt phương án phát hành và sử dụng số tiền thu được từ các đợt chào bán trái phiếu riêng lẻ lần 2 năm 2025. Becamex

Group lên kế hoạch phát hành tối đa 20.000 trái phiếu, mệnh giá 100 triệu đồng/trái phiếu, qua đó huy động số tiền 2.000 tỷ đồng.

## NGÀNH XÂY DỰNG VÀ VẬT LIỆU XÂY DỰNG

### Tin tức ngành

- ✓ **Khởi công, khánh thành 198 dự án, công trình vào ngày 19/12 tới với vốn đầu tư gần 1 triệu tỷ đồng.** Ngày 19/12 tới, lễ khánh thành, khởi công 198 dự án, công trình quy mô lớn, ý nghĩa chào mừng Đại hội đại biểu toàn quốc lần thứ XIV của Đảng sẽ chính thức diễn ra. Trước đó, các bộ, ngành, địa phương, tập đoàn, tổng công ty đã báo cáo đề xuất khởi công, khánh thành 198 dự án (gồm 125 dự án khởi công và 73 dự án khánh thành) với tổng mức đầu tư 983.340 tỷ đồng.
  - Trong đó, nguồn vốn từ ngân sách trung ương và ngân sách địa phương là 487.154 tỷ đồng (chiếm 49,5%); nguồn vốn khác là 496.186 tỷ đồng (chiếm 50,5%), không có vốn FDI. Phân theo Bộ, ngành, địa phương có 32 dự án của 14/18 bộ, cơ quan ngang bộ; 42 dự án của 22 Tập đoàn, Tổng công ty; 124 dự án của 25/34 địa phương.
  - Xét theo nhóm dự án, danh sách bao gồm 5 dự án quan trọng quốc gia, 39 dự án nhóm A, 134 dự án nhóm B và 20 dự án nhóm C.
  - Phân theo nhóm lĩnh vực: Giao thông có 67 dự án, Công trình dân dụng 28 dự án, Công trình công nghiệp 42 dự án, Hạ tầng kỹ thuật 23 dự án, Nhà ở xã hội 19 dự án, Văn hóa 4 dự án, Giáo dục 5 dự án, Nông nghiệp 2 dự án, Y tế 8 dự án. Trong số các dự án khởi công dịp 19/12, nhiều công trình được đánh giá là trọng yếu, có ý nghĩa chiến lược đối với kết cấu hạ tầng quốc gia.
  - Điển hình có mở rộng đoạn Cam Lộ – La Sơn, hoàn thiện hầm Thần Vũ trên tuyến Diễn Châu – Bãi Vọt, mở rộng Cao tốc TP.HCM – Trung Lương – Mỹ Thuận, tuyến Đường sắt Lào Cai – Hà Nội – Hải Phòng. Ngoài ra, có 12 dự án dự kiến khánh thành gồm các dự án thành phần cao tốc Bắc - Nam phía Đông đoạn Quảng Ngãi – Hoài Nhơn, Hoài Nhơn – Quy Nhơn, Quy Nhơn – Chí Thạnh, Chí Thạnh – Vân Phong, Cần Thơ – Hậu Giang, Hậu Giang – Cà Mau. Dự án thành phần 2 cao tốc Biên Hòa – Vũng Tàu, Cao Lãnh – Lộ Tẻ, Lộ Tẻ – Rạch Sỏi; mở rộng một số cầu, hầm trên Quốc lộ 1; cải tạo luồng Quy Nhơn cho tàu 50.000DWT ra vào; nâng cấp tuyến luồng Cái Mép - Thị Vải từ phao số 0 vào khu bến cảng container Cái Mép.
- ✓ **Chính phủ đề xuất cho tư nhân làm đường sắt tốc độ cao Bắc Nam.** Chiều 3/12, Bộ trưởng Xây dựng Trần Hồng Minh trình Ủy ban Thường vụ Quốc hội dự thảo nghị quyết về một số cơ chế, chính sách đặc thù, đặc biệt áp dụng cho dự án đường sắt tốc độ cao Bắc Nam.
  - Theo tờ trình của Chính phủ, tại thời điểm Bộ Chính trị phê duyệt chủ trương đầu tư tuyến đường sắt tốc độ cao Bắc Nam, hình thức đầu tư công chưa thu hút được nhà đầu tư nào quan tâm. Sau khi Nghị quyết 68 về phát triển kinh tế tư nhân được ban hành, một số doanh nghiệp đã đề xuất tham gia dự án. Tuy nhiên, Nghị quyết 172 của Quốc hội về chủ trương đầu tư dự án đường sắt này chỉ có quy định đối với đầu tư công, chưa có cơ sở pháp lý cho các phương thức khác. Cùng với đó, dự án có quy mô, tổng mức đầu tư đặc biệt lớn, thời gian kéo dài, công nghệ phức tạp nên chưa thể lường hết khó khăn, vướng mắc. Vì vậy, Chính phủ cho rằng việc tiếp tục rà soát, bổ sung cơ chế, chính sách là cần thiết nếu lựa chọn hình thức đầu tư ngoài ngân sách. Chính phủ đề xuất trong thời gian không hợp, Quốc hội ủy quyền cho Ủy ban Thường vụ xem xét, quyết định bổ sung, điều chỉnh cơ chế, chính sách đặc thù cho các phương thức đầu tư (nếu có). Bên cạnh đó, Chính phủ cũng đề nghị tạo điều kiện cho khu vực tư nhân tham gia dự án để đảm bảo tiến độ.

- Về bồi thường, hỗ trợ tái định cư và di dời công trình điện từ 110 kV trở lên, Chính phủ đề xuất lập thành các dự án độc lập, dùng vốn từ ngân sách trung ương và địa phương. Theo đó, các địa phương, Tập đoàn Điện lực Việt Nam có thẩm quyền, tổ chức lập, quyết định đầu tư, thực hiện các dự án bồi thường, hỗ trợ, tái định cư trên địa bàn. Các hạng mục liên quan đến nội dung này không phải lập chủ trương đầu tư.
  - Thẩm tra về nội dung trên, Chủ nhiệm Ủy ban Kinh tế Tài chính Phan Văn Mãi cho biết cơ quan này cơ bản thống nhất với tờ trình của Chính phủ. "Việc bổ sung cơ chế, chính sách cho dự án là cần thiết, phù hợp chủ trương của Đảng về huy động nguồn lực xã hội cho các dự án chiến lược, khơi thông nguồn lực tư nhân vào hạ tầng trọng điểm", ông nói. Với đề xuất tách công tác bồi thường, hỗ trợ, tái định cư và di dời công trình điện thành dự án riêng, Ủy ban đánh giá là có cơ sở. Theo cơ quan thẩm tra, việc Quốc hội cho phép tách thu hồi đất, bồi thường, tái định cư của dự án quan trọng quốc gia thành dự án thành phần đã được áp dụng tại công trình Cảng hàng không quốc tế Long Thành. Tuy nhiên, Ủy ban Kinh tế Tài chính đề nghị Chính phủ cân nhắc tách thành một dự án thành phần độc lập. Sau đó, Chính phủ chỉ đạo các địa phương, bộ, ngành lập báo cáo nghiên cứu khả thi nhằm đảm bảo sự đồng bộ, cũng như xác định rõ tổng mức đầu tư, diện tích đất thu hồi và tiến độ hoàn thành.
  - Với đề xuất Quốc hội ủy quyền cho Ủy ban Thường vụ xem xét, quyết định bổ sung cơ chế đặc thù, Ủy ban Kinh tế Tài chính cho rằng "không cần thiết" bởi nghị quyết 172/2024 đã quy định việc này. Đồng thời, tại kỳ họp thứ 9, Quốc hội đã chấp thuận bổ sung hình thức đầu tư theo phương thức đối tác công tư cho dự án đường sắt tốc độ cao Bắc Nam.
- ✓ **Thành lập Ban Chỉ đạo dự án Vành đai 4 TP. Hồ Chí Minh.** UBND TP. Hồ Chí Minh vừa ban hành quyết định thành lập Ban Chỉ đạo triển khai dự án đầu tư xây dựng đường Vành đai 4 (Ban Chỉ đạo). Theo đó, Ban Chỉ đạo có 15 thành viên; Chủ tịch UBND TP. Hồ Chí Minh Nguyễn Văn Được làm Trưởng ban, Phó Chủ tịch UBND TP. Hồ Chí Minh Bùi Xuân Cường làm Phó Trưởng ban Thường trực. Phó Chủ tịch UBND TP. Hồ Chí Minh Hoàng Nguyên Dinh làm Phó Trưởng ban phụ trách chỉ đạo công tác bồi thường, hỗ trợ, tái định cư; Phó Chủ tịch UBND tỉnh Đồng Nai Hồ Văn Hà và Phó Chủ tịch UBND tỉnh Tây Ninh Nguyễn Minh Lâm làm Phó Trưởng ban. Các thành viên còn lại là Giám đốc Sở Xây dựng, Sở Nông nghiệp và Môi trường, Sở Quy hoạch - Kiến trúc, Sở Tài chính của TP. Hồ Chí Minh, Đồng Nai và Tây Ninh. Về chức năng, nhiệm vụ và quyền hạn của Ban Chỉ đạo, Sở Xây dựng TP. Hồ Chí Minh là cơ quan thường trực của Ban Chỉ đạo triển khai dự án đầu tư xây dựng đường Vành đai 4. Bên cạnh đó, Sở Xây dựng TP. Hồ Chí Minh có nhiệm vụ giải quyết kịp thời các vướng mắc phát sinh trong thời gian làm dự án. Trường hợp vượt thẩm quyền, kịp thời báo cáo Quốc hội, Chính phủ, Thủ tướng Chính phủ xem xét, quyết định; chỉ đạo tổ chức triển khai thực hiện Quy chế phối hợp thực hiện dự án giữa các bộ, ngành, UBND TP. Hồ Chí Minh, UBND các tỉnh: Đồng Nai, Tây Ninh và các đơn vị liên quan.

#### Tin tức doanh nghiệp

- ✓ **CII: Góp mặt tại siêu dự án BOT hơn 36.000 tỷ đồng.** Mới đây, Bộ trưởng Bộ Xây dựng vừa ký Quyết định số 2166/QĐ-BXD phê duyệt Dự án đầu tư xây dựng mở rộng đường cao tốc TPHCM – Trung Lương – Mỹ Thuận theo phương thức PPP. Theo đó, nhà đầu tư được chỉ định thực hiện dự án trên là Liên danh Công ty CP Tập đoàn Đèo Cả (mã chứng khoán: HHV), Công ty CP Đầu tư Hạ tầng Kỹ thuật TPHCM (mã chứng khoán: CII), Công ty CP Tasco (HUT), Tổng công ty Đầu tư Xây dựng Hoàng Long - CTCP, Công ty TNHH MTV Dịch vụ và Đầu tư CII. Dự án có tổng mức đầu tư hơn 36.000 tỷ đồng, sẽ khởi công trong quý 4/2025 và dự kiến hoàn thành, đưa vào khai thác vào năm 2028. Dự án dài khoảng 96,13km, đi qua địa bàn TPHCM, tỉnh Tây Ninh và tỉnh Đồng Tháp, điểm đầu (Km9+325) tại nút giao Chợ Đệm, (xã Tân Nhựt, TPHCM); điểm cuối tại Km105+454 tại đầu cầu phía Bắc cầu Mỹ Thuận 2. Đoạn TPHCM – Trung Lương có quy mô giai đoạn hoàn chỉnh theo quy

hoạch 10 - 12 lần xe (đoạn Chợ Đệm - Vành đai 4 quy mô 12 lần xe; đoạn Vành đai 4 - Trung Lương quy mô 10 lần xe), được phân kỳ đầu tư quy mô 8 lần xe, vận tốc thiết kế 120km/giờ. Đoạn Trung Lương - Mỹ Thuận và đoạn từ nút giao An Thái Trung đến đầu cầu phía Bắc cầu Mỹ Thuận 2 sẽ đầu tư hoàn chỉnh quy mô 6 lần xetheo quy hoạch được duyệt, vận tốc thiết kế 100km/giờ.

- ✓ **VLB: muốn chi cổ tức tiền mặt kỷ lục 40% vì dự kiến lãi cao nhất lịch sử.** CTCP Xây dựng và Sản xuất Vật liệu xây dựng Biên Hòa (mã CK: VLB) đang lấy ý kiến cổ đông về việc điều chỉnh kế hoạch chi trả cổ tức năm 2025. Theo đó, doanh nghiệp dự kiến mức chia cổ tức bằng tiền mặt với tỷ lệ 40%, tương đương 4.000 đồng/cổ phiếu. ĐHCĐ thường niên hồi tháng 6 từng thông qua kế hoạch chia cổ tức với tỷ lệ 20%. Động thái "mạnh tay" chi tiền này diễn ra trong bối cảnh VLB đang ghi nhận kết quả kinh doanh tích cực. 9 tháng đầu năm, VLB đã ghi nhận lợi nhuận sau thuế khoảng 200 tỷ đồng, tăng trưởng 30% so với cùng kỳ và sớm vượt 43% mục tiêu lợi nhuận cả năm. Dự phóng cho cả năm 2025, VLB ước tính lợi nhuận trước thuế đạt gần 313 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế khoảng 250 tỷ đồng (tăng 15% so với năm 2024). Nếu đạt được, đây sẽ là mức lãi kỷ lục của "ông trùm" đá xây dựng Đồng Nai. Phương án chia 4.000 đồng/cp nếu được cổ đông thông qua, cũng là mức chi trả cổ tức "đậm" nhất của VLB. Trước đó, mức đỉnh cũ được thiết lập vào năm 2020 với tỷ lệ 36,45% (3.645 đồng/cp) và năm 2024 là 35%. Với gần 47 triệu cổ phiếu đang lưu hành, ước tính VLB sẽ cần chi khoảng 188 tỷ đồng cho đợt trả cổ tức này. Trong cơ cấu cổ đông, Tổng Công ty Công nghiệp Thực phẩm Đồng Nai (Dofico) hiện là cổ đông lớn nhất nắm giữ 49% vốn. Như vậy, Dofico dự kiến sẽ được chia khoảng 92 tỷ đồng tiền mặt từ đợt chia cổ tức này. Bên cạnh đó, các nhóm cổ đông lớn khác như Công ty TNHH Đầu tư KSB nắm 21,9% nhận 41 tỷ đồng, Đá Hóa An (DHA) nắm 8,3% nhận 16 tỷ đồng.

## NGÀNH THÉP

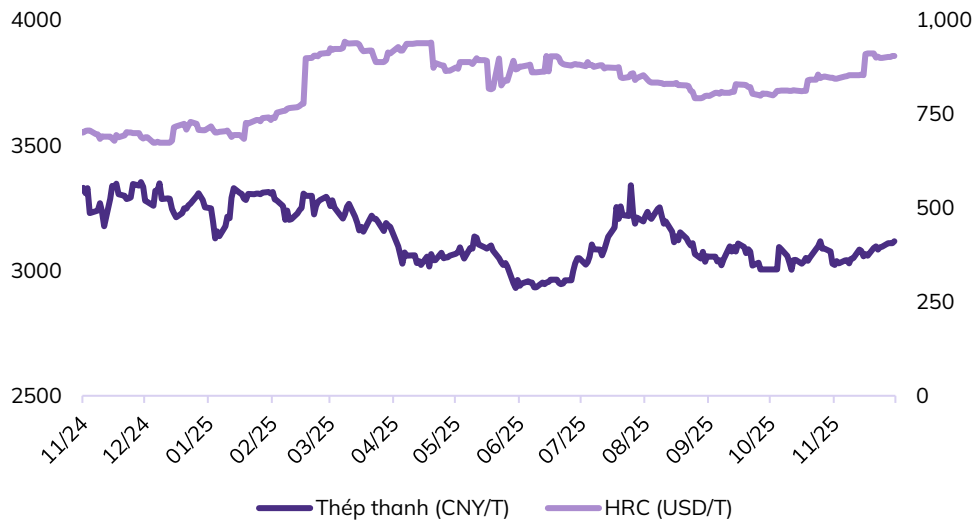
### Tin tức ngành

- ✓ **Giá thép tuần qua tăng nhẹ.** Kết thúc phiên giao dịch 04/12, giá thép ở mức 3118 CNY/tấn (+0,8% so với phiên giao dịch cuối tuần trước). Giá thép duy trì đà tăng nhẹ trong tuần.
- ✓ **Yếu tố ảnh hưởng đến giá thép tuần qua:**
  - Giá quặng sắt kỳ hạn tháng 1/2026 giảm trong tuần, khi thị trường chịu áp lực từ đà tăng mạnh của nguồn cung toàn cầu, theo Reuters. Trên Sàn giao dịch hàng hóa Đại Liên (DCE), hợp đồng giao tháng 1/2025 được giao dịch nhiều nhất giảm 0,63% xuống 794,5 nhân dân tệ (112,42 USD)/tấn, trong khi hợp đồng chuẩn giao tháng 1/2025 trên Sàn Singapore gần như đi ngang vào đầu phiên. Các nhà phân tích của ANZ cho biết, tâm lý thị trường yếu đi một phần đến từ việc Simandou, mỏ quặng sắt khổng lồ tại Guinea đã chính thức đưa lô hàng thương mại đầu tiên lên đường sang Trung Quốc. Đây được xem là bước ngoặt trong cục diện cung ứng toàn cầu, bởi Simandou sở hữu nguồn quặng chất lượng cao và có thể trở thành đối trọng mới với hai nhà cung cấp lớn hiện nay là Australia và Brazil. Lô hàng đầu tiên, được vận chuyển trên tàu Winning Youth, rời Guinea ngày 2/12 và dự kiến cập cảng Trung Quốc vào giữa tháng 1/2025. Dự án Simandou, với sự tham gia của Rio Tinto, Winning Consortium Simandou và nhiều doanh nghiệp Trung Quốc, dự kiến sẽ tăng tốc lên công suất tối đa trong khoảng 2,5 năm tới. Tuy vậy, việc mất tới ba tuần để hoàn tất chất tải lô hàng đầu tiên cho thấy con đường tiến tới xuất khẩu quy mô lớn vẫn còn nhiều thách thức.
  - Ngoài những thay đổi từ Simandou, các yếu tố cung cầu khác cũng tác động lên giá. Trong đó, nhập khẩu quặng sắt của Ấn Độ trong 10 tháng đầu năm 2025 tăng hơn gấp đôi, vượt 10 triệu tấn; còn tại châu Âu, Thyssenkrupp Steel Europe thông báo cắt giảm 40% nhân lực và hạ công suất, đưa sản lượng tiêu thụ xuống 8,7-9 triệu tấn. Trong khi đó,

thị trường Trung Quốc vẫn duy trì trọng tâm tăng trưởng khoảng 5% trong năm tới để ổn định kinh tế và khởi động kế hoạch 5 năm mới.

- Song song với quặng sắt, các nguyên liệu luyện thép khác trên DCE như than luyện cốc và than cốc đều tăng, trong khi thép thành phẩm trên Sàn Thượng Hải ghi nhận diễn biến trái chiều.

Diễn biến giá thép



Nguồn: Tradingeconomics, ABS Research

## Tin tức doanh nghiệp

- ✓ **HPG: Hoà Phát chuẩn bị làm KCN hơn 4.000 tỷ đồng, mở lối cho đại dự án thép 6 triệu tấn/năm.** CTCP Phát triển Hạ tầng Khu công nghiệp Hòa Tâm – đơn vị thành viên thuộc Tập đoàn Hòa Phát (mã chứng khoán: HPG) – đang tiến hành lấy ý kiến đánh giá tác động môi trường (ĐTM) cho dự án Đầu tư xây dựng và kinh doanh kết cấu hạ tầng khu công nghiệp (KCN) Hòa Tâm – Giai đoạn 1 tại xã Hòa Xuân, huyện Krông Năng, tỉnh Đắk Lắk. Dự án được UBND tỉnh Đắk Lắk (Phú Yên cũ) chấp thuận chủ trương đầu tư ngày 30/5 và đồng thời phê duyệt Hòa Phát là nhà đầu tư. Ngày 19/8/2025, Hòa Phát đã tổ chức Lễ khởi động dự án, đánh dấu bước tiến quan trọng trong chiến lược phát triển hạ tầng khu công nghiệp của tập đoàn. Quy mô sử dụng đất của dự án khoảng 491 ha, tổng mức đầu tư hơn 4.188 tỷ đồng, trong đó vốn góp khoảng 628 tỷ đồng. Khu công nghiệp Hòa Tâm được đầu tư xây dựng đồng bộ về hạ tầng với mục tiêu sẽ phục vụ cho việc hình thành Khu liên hợp gang thép Hòa Phát có công suất dự kiến 6 triệu tấn/năm. Theo hồ sơ đánh giá tác động môi trường (ĐTM) đang trong giai đoạn tham vấn, chủ đầu tư dự kiến hoàn tất toàn bộ thủ tục vào tháng 4/2026. Từ tháng 5/2026 đến 4/2029 sẽ triển khai thi công, trước khi đưa vào vận hành từ tháng 5/2029. Trước đó, tháng 3/2024, Hòa Phát đã ký biên bản ghi nhớ hợp tác đầu tư 3 dự án lớn tại Nam Phú Yên, gồm: Cảng Bãi Gốc, KCN Hòa Tâm và Khu liên hợp Gang thép, với tổng vốn nghiên cứu đầu tư lên tới 120.000 tỷ đồng.

**Trong diễn biến khác, HPA – CTCP Phát triển Nông nghiệp Hòa Phát đang tiến hành chào bán lần đầu ra công chúng.** Theo đó, HPA sẽ chào bán 30 triệu cổ phiếu, tương đương 11,7% vốn điều lệ. Giá chào bán 41.900 đồng/cp, doanh nghiệp muốn huy động hơn 1.250 tỷ đồng để tái cơ cấu nguồn vốn, nâng cao năng lực tài chính, bổ sung vốn lưu động, giảm nợ vay và đầu tư mở rộng ba trang trại chăn nuôi heo cùng nhà máy thức ăn chăn nuôi thứ ba tại miền Bắc. Nhà đầu tư đăng ký

mua cổ phiếu HPA từ ngày 24/11 đến trước 16h ngày 15/12 thông qua đại lý phân phối là Chứng khoán Vietcap. Công ty sẽ phân bổ cổ phiếu vào ngày 16-17/12, nhà đầu tư thanh toán trước ngày 24/12. HPA dự kiến công bố kết quả chào bán từ ngày 25-30/12 và gửi chứng nhận sở hữu cổ phiếu cho nhà đầu tư trong tháng 1/2026, đồng thời niêm yết trên HoSE. Tại Roadshow giới thiệu cổ phiếu HPA, ông Nguyễn Việt Thắng, Tổng Giám đốc Tập đoàn Hòa Phát kiêm Chủ tịch HĐQT HPA, cho biết, đây là lần đầu tiên tập đoàn đưa một ngành chuyên biệt ra ngoài thị trường. Việc IPO và niêm yết trên Sở giao dịch chứng khoán TP.HCM là bước đi chiến lược để Nông nghiệp Hòa Phát tiếp tục mở rộng chuỗi giá trị, tăng tính minh bạch, uy tín và nâng cao khả năng tiếp cận vốn thứ cấp. Sau đợt IPO, HPA sẽ có thêm những nhà đầu tư và đối tác chiến lược, song chắc chắn tập đoàn vẫn nắm quyền chi phối. Tại hội thảo, Chủ tịch HPA khẳng định sẽ tiếp tục duy trì chính sách trả cổ tức bằng tiền mặt hàng năm. Ông Thắng phân tích kế hoạch đầu tư của HPA là khoảng 1.500 tỷ đồng đến năm 2030. Công ty gần như không có nợ vay trung hạn, chủ yếu sử dụng vốn lưu động để phục vụ hoạt động sản xuất kinh doanh. Do vậy, nguồn vốn từ khấu hao kết hợp với nguồn huy động từ IPO đủ để đáp ứng nhu cầu phát triển, không có kế hoạch huy động vốn thông qua phát hành thêm cổ phiếu. Theo đó, lợi nhuận tạo ra hoàn toàn có thể chia cổ tức tiền mặt, điều này khác với tập đoàn mẹ do nhu cầu đầu tư của tập đoàn mẹ lớn.

- ✓ **GDA: Tôn Đông Á chính thức nộp hồ sơ niêm yết trên sàn HOSE.** Ngày 27/11, Sở giao dịch Chứng khoán TP.HCM (HOSE) đã nhận hồ sơ đăng ký niêm yết cổ phiếu của Công ty cổ phần Tôn Đông Á (mã GDA - UPCoM). Với hơn 149 triệu cổ phiếu đang lưu hành và giá đóng cửa ngày 2/12 trên UPCoM là 16.100 đồng/cổ phiếu, ước tính vốn hoá của Tôn Đông Á đang là 2.400 tỷ đồng. Đây không phải lần đầu tiên, "ông lớn" ngành tôn mạ này hướng đến HOSE. Từ năm 2021, Tôn Đông Á đã có ý định IPO và niêm yết lên sàn HOSE, nhưng buộc phải dừng lại khi ngành thép lao dốc, khiến doanh nghiệp lỗ và không đáp ứng tiêu chuẩn niêm yết. Tháng 9/2023, Công ty đưa cổ phiếu GDA lên giao dịch trên UPCoM như bước đệm, trước khi Hội đồng quản trị thông qua chủ trương chuyển sàn vào đầu tháng 10/2025.
- ✓ **POM: Sau cái bắt tay với VinMetal, Pomina chuẩn bị họp tái cấu trúc.** Công ty Cổ phần Thép Pomina (UPCoM: POM) sẽ tổ chức Đại hội đồng cổ đông bất thường vào tháng 12/2025 để xem xét báo cáo tài chính 9 tháng và đặc biệt là phương án tái cấu trúc. Diễn biến này thu hút sự chú ý khi Pomina vừa được Công ty Cổ phần Sản xuất và Kinh doanh VinMetal - thành viên của Tập đoàn Vingroup, đã ưu tiên lựa chọn trở thành nhà cung cấp thép. Pomina cho biết nội dung trình cổ đông dự kiến sẽ là thông qua Báo cáo tài chính 9 tháng đầu năm 2025 và đặc biệt là thông qua phương án tái cấu trúc. Mặc dù nội dung chi tiết chưa được công bố, tuy nhiên, với các động thái gần đây của Vingroup, nhiều khả năng chương trình hợp sẽ xoay quanh kế hoạch hợp tác sâu hơn giữa hai bên. Được biết đây là lần thứ ba Pomina tìm kiếm tái cấu trúc thông qua đối tác chiến lược. Hai lần trước với Nansei Steel (Nhật Bản) và Thaco đều không thành công do nhiều yếu tố khách quan và chủ quan, dù doanh nghiệp đã nỗ lực tìm kiếm cơ hội liên doanh. Nhìn lại hoạt động kinh doanh của Pomina những năm gần đây có thể thấy khủng hoảng của công ty bắt nguồn từ quyết định đầu tư dự án lò cao giai đoạn 2019-2020 bằng vốn vay lớn đúng thời điểm Covid-19 bùng phát. Chuyên gia không thể nhập cảnh khiến dự án kéo dài, đội vốn và gây áp lực nợ nặng nề.

## NGÀNH DẦU KHÍ

- ✓ **Giá dầu dao động nhẹ:** Tuần qua, giá dầu đã tăng nhẹ trở lại. Kết thúc ngày 04/12/2025, giá dầu Brent dừng ở 63,26 USD/thùng (-0,1% so với tuần trước) trong khi giá dầu WTI dừng ở 59,67 USD/thùng (+1,1%).
- ✓ **Thông tin chi phối giá dầu tuần qua:**
  - Giá dầu tăng sau việc Mỹ đóng cửa không phận Venezuela và quyết định của OPEC về việc giữ nguyên sản lượng trong quý 1/2026. Các cuộc tấn công của Ukraine vào đội tàu ngầm của Nga, cùng với cam kết của OPEC về việc duy trì mức sản lượng hiện tại đã khiến thị trường lạc quan. Điều này diễn ra khi nhu cầu dầu toàn cầu tiếp tục tăng bất chấp những tín hiệu tiêu cực mà chúng ta vẫn đang nghe thấy về phía cầu.
  - Giá dầu tăng sau khi Nga cho biết các cuộc đàm phán với các quan chức Mỹ tại Moscow đã không đạt được thỏa hiệp về một thỏa thuận hòa bình tiềm năng cho Ukraine. Chính phủ Nga cho biết vào ngày thứ Tư rằng Nga và Mỹ đã không đạt được thỏa hiệp sau cuộc họp kéo dài 5 giờ giữa Tổng thống Nga Vladimir Putin và các đặc phái viên hàng đầu của Tổng thống Mỹ Donald Trump. Thị trường dầu đang chờ kết quả các cuộc đàm phán để xem liệu một thỏa thuận có thể dẫn đến việc dỡ bỏ các lệnh trừng phạt Nga không, nhằm giải phóng nguồn cung dầu bị hạn chế này. Ông Putin vào ngày 02/12 cho biết các cường quốc châu Âu đang cản trở nỗ lực chấm dứt chiến tranh của Mỹ bằng cách đưa ra các đề xuất mà họ biết là "hoàn toàn không thể chấp nhận được" đối với Moscow. Ông Putin vào ngày 02/12 cũng cho biết Nga sẽ có biện pháp chống lại tàu chở dầu của các quốc gia hỗ trợ Ukraine, làm gia tăng rủi ro địa chính trị.
  - Giá dầu tăng do kỳ vọng của nhà đầu tư về việc Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) sẽ hạ lãi suất.
  - Dự trữ dầu thô tại Mỹ tăng đã kìm hãm đà tăng giá dầu. Cơ quan Thông tin Năng lượng Mỹ (EIA) vào ngày 03/12 cho biết dự trữ dầu thô và nhiên liệu tại Mỹ đã tăng vào tuần trước do hoạt động lọc dầu tăng tốc. Cụ thể, dự trữ dầu thô tại Mỹ tăng 574.000 thùng lên 427,5 triệu thùng trong tuần kết thúc ngày 28/11/2025, trái ngược hoàn toàn với dự báo giảm 821.000 thùng từ cuộc thăm dò của Reuters.

Diễn biến giá dầu thô WTI trong vòng 1 năm qua (USD/thùng)



Nguồn: tradingeconomics, ABS Research

## Tin tức ngành

- ✓ **Giá xăng đồng loạt tăng từ 15h ngày 4/12.** Theo điều chỉnh của liên Bộ, giá xăng RON 95-III (loại phổ biến trên thị trường) tăng 460 đồng, lên 20.460 đồng một lít. E5 RON 92 cũng thêm 540 đồng, có giá mới 19.820 đồng. ở chiều ngược lại, các mặt hàng dầu cùng giảm 50-580 đồng một lít, kg so với cách đây 7 ngày. Cụ thể, diesel và dầu hỏa lần lượt về mức 18.380 đồng và 18.890 đồng một lít. Dầu mazut cũng thấp hơn kỳ trước 50 đồng mỗi kg, còn 13.430 đồng/kg. Như vậy, giá xăng trong nước đã bật tăng sau 2 phiên giảm liên tiếp. Từ đầu năm đến nay, xăng RON 95 tăng 27 lần, giảm 23 lần. Dầu diesel có 24 lần tăng, 24 lần giảm và một lần giữ nguyên. Dư địa quỹ bình ổn giá xăng dầu của một số doanh nghiệp đầu mối vẫn ghi nhận mức dương lớn do nhiều kỳ điều hành gần đây quỹ này không được sử dụng. Số dư quỹ tính đến hết quý II là hơn 5.614 tỷ đồng. Trong đó, số dư tại Tập đoàn Xăng dầu Việt Nam (Petrolimex) chiếm một nửa, ở mức 3,084 tỷ đồng. Liên quan đến thuế với xăng dầu, theo Nghị quyết của Ủy ban Thượng vụ Quốc hội, năm 2026 thuế bảo vệ môi trường với xăng (trừ ethanol) duy trì ở mức 2.000 đồng một lít; dầu diesel, mazut, dầu nhớt 1.000 đồng một lít. Mỡ nhớt là 1.000 đồng mỗi kg, dầu hỏa 600 đồng một lít. Các mức này tương tự áp dụng trong 2025.
- ✓ **Giá gas bán lẻ trong nước tháng 12 đảo chiều tăng theo diễn biến giá gas thế giới.** Giá gas bán lẻ trong nước tháng 12 đảo chiều tăng theo xu thế giá gas thế giới. Cụ thể, giá gas bình Petrolimex bán lẻ (đã bao gồm VAT) tháng 12/2025 tại thị trường Hà Nội là 411.500 đồng/bình dân dụng 12 kg, tăng 8.400 đồng/bình so với tháng 11; bình gas công nghiệp 48kg tăng 33.700 đồng/bình và giá bán lẻ mới là 1.646.000 đồng/bình (đã bao gồm VAT). Đại diện Tổng Công ty Gas Petrolimex cho biết, giá gas tháng 12 bán lẻ tăng do hợp đồng giá gas thế giới bình quân tháng 12 ở mức 490 USD/tấn, tăng 22,5 USD/tấn so với tháng 11, nên Tổng Công ty Gas Petrolimex thực hiện điều chỉnh mức tăng tương ứng. Như vậy, tính từ đầu năm đến nay, giá gas có 2 lần tăng, 7 lần giảm và 3 lần giữ nguyên giá bán.
- ✓ **Thi công đường ống dẫn khí Lô B - Ô Môn (tuyến ống trên bờ, cung đoạn Cần Thơ).** Tại phường Ô Môn, thành phố Cần Thơ, Công ty Điều hành Đường ống Tây Nam (SWPOC) phối hợp cùng Liên danh Tổng thầu PTSC - LILAMA 18 tổ chức lễ khởi công hạng mục thi công tuyến ống bờ thuộc dự án đường ống dẫn khí Lô B - Ô Môn. Đây là cột mốc quan trọng trong việc triển khai Chuỗi dự án khí, điện Lô B - Ô Môn có tổng mức đầu tư 12 tỷ USD. Dự án đường ống dẫn khí Lô B - Ô Môn là thành phần trung nguồn trong Chuỗi khí, điện Lô B - Ô Môn có nhiệm vụ vận chuyển khí tự nhiên từ mỏ khí Lô B cung cấp cho các nhà máy điện Ô Môn 1, 2, 3, 4 tại Trung tâm Điện lực Ô Môn, với tổng công suất khoảng 3.800 MW. Mục tiêu then chốt của dự án là sẵn sàng đón dòng khí đầu tiên vào quý 3/2027. Tổng chiều dài toàn tuyến ống lên tới hơn 430 km, trong đó có khoảng 102 km tuyến ống trên (trên bờ) đi qua địa phận ba tỉnh, thành, với đoạn qua tỉnh An Giang là dài nhất (khoảng 70 km). Tổng chiều dài toàn tuyến ống lên tới hơn 430 km, trong đó có khoảng 102 km tuyến ống trên (trên bờ) đi qua địa phận ba tỉnh, thành, với đoạn qua tỉnh An Giang là dài nhất (khoảng 70 km). ssViệc giải phóng mặt bằng hiện đã đạt 98%, bàn giao được khoảng 83 km trên tổng số 101 km tuyến ống cho nhà thầu. Về tiến độ gói thầu EPC bờ, tổng tiến độ đã đạt 29,63%. Trong đó, phần thiết kế đã hoàn thành 100%, mua sắm đạt 37% và thi công đạt 3,1%.

## Tin tức doanh nghiệp

- ✓ **BSR – tăng cường nhập khẩu dầu thô từ Mỹ.** Theo Reuters, CTCP Lọc hóa dầu Bình Sơn (BSR) dự kiến tiếp nhận 1 triệu thùng dầu thô WTI vào tháng 1/2026, đánh dấu lô hàng thứ 2 trong 3 tháng. Động thái này cho thấy Việt Nam đang tăng cường nhập khẩu dầu thô từ Mỹ nhằm thu hẹp thặng dư thương mại giữa hai nước. Việt Nam đang tìm mua nhiều hơn các mặt hàng từ Mỹ, gồm dầu thô, khí tự nhiên hóa lỏng (LNG), nông sản và máy bay. Theo các nguồn tin, công ty thương mại Thụy Sĩ - Mercuria là đơn vị bán lô hàng 1 triệu thùng WTI sẽ được giao trong khoảng ngày 7 - 11/1/2026. Dữ liệu từ công ty

phân tích vận chuyển Kpler cho biết BSR gần nhất nhận dầu WTI vào ngày 14/11/2025, với khối lượng 1 triệu thùng. Đây là lô hàng đầu tiên kể từ tháng 12/2024, cũng do Mercuria cung cấp. BSR chủ yếu chế biến dầu thô trong nước, đang nhập khẩu WTI để thay thế nguồn dầu Sư Tử Đen của Việt Nam hiện được ưu tiên xuất khẩu. Tùy theo biên lợi nhuận xăng, BSR có thể mua 700.000 - 1 triệu thùng WTI mỗi 2 - 3 tháng. BSR mới đây đã công bố hoạt động sản xuất kinh doanh 11 tháng năm 2025. Theo đó, công ty ước tính sản xuất 7,24 triệu tấn sản phẩm; doanh thu đạt 130.520 tỷ đồng; nộp ngân sách Nhà nước 13.072 tỷ đồng; lợi nhuận trước thuế ước khoảng 3.595 tỷ đồng. Nhà máy lọc dầu Dung Quất vận hành ở mức khoảng 120% công suất thiết kế; sản lượng sản xuất - tiêu thụ vượt kế hoạch, giúp tăng doanh thu và lợi nhuận. Dù giá dầu thô có xu hướng giảm, giá các sản phẩm chủ lực vẫn duy trì hoặc tăng, khiến chênh lệch giữa giá sản phẩm và giá dầu thô (crack spread) mở rộng. Năm 2026, BSR đặt mục tiêu nâng công suất vận hành quy đổi lên mức 123 - 125% công suất thiết kế, kỳ vọng giúp tăng thêm hơn 6.000 tỷ đồng doanh thu nhằm bù đắp phần thiếu hụt do giá dầu thô giảm.

- ✓ **OIL - PVOIL lập công ty kinh doanh nhiên liệu hàng không.** Tổng Công ty Dầu Việt Nam (PVOIL, UPCoM: OIL) vừa thông qua kế hoạch lập doanh nghiệp mới để bước vào thị trường nhiên liệu bay. Chủ tịch HĐQT Cao Hoài Dương vừa ký quyết định phê duyệt phương án thành lập CTCP Năng lượng Hàng không PVOIL, gọi tắt là PVOIL Aviation. Doanh nghiệp mới dự kiến đặt trụ sở tại TPHCM, vốn điều lệ 300 tỷ đồng và PVOIL giữ quyền chi phối với 51%. Mảng hoạt động chính của PVOIL Aviation là kinh doanh nhiên liệu hàng không. Hiện, thị trường nhiên liệu hàng không trong nước chủ yếu nằm trong tay Skyspec và Petrolimex Aviation. Tapetco và NAFSC cũng tham gia nhưng sản lượng còn khiêm tốn so với 2 đơn vị dẫn đầu. Trong nhóm này, Skyspec được xem là “ông lớn” khi sở hữu kho chứa khoảng 200,000m<sup>3</sup> và hoạt động tại 18 sân bay trong nước cùng một số sân bay quốc tế. Năm ngoái, doanh nghiệp này bán gần 1.6 triệu tấn nhiên liệu bay, mang về hơn 35 ngàn tỷ đồng doanh thu và 268 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế. Ngoài mảng nhiên liệu hàng không, PVOIL còn mở thêm các hướng “phi xăng dầu” để tăng nguồn thu. Họ hợp tác với VinFast lắp trạm sạc xe điện trong khuôn viên cây xăng và kết hợp với Highlands Coffee để phục vụ khách đi đường. PVOIL xem mảng Jet A1 cùng các hướng làm ăn “phi xăng dầu” là động lực tăng trưởng mới trong bối cảnh biên lợi nhuận từ xăng dầu truyền thống thu hẹp mạnh.
- ✓ **PVC - PVChem mở rộng ngành nghề kinh doanh trong giai đoạn mới.** Đại hội đồng cổ đông bất thường năm 2025 của Tổng công ty Hóa chất và Dịch vụ Dầu khí (PVChem, mã chứng khoán PVC) đã thông qua việc bổ sung ngành nghề kinh doanh và sửa đổi, cập nhật Điều lệ tổ chức và hoạt động của Tổng công ty để đáp ứng nhu cầu phát triển giai đoạn mới. Cụ thể, PVChem sẽ mở rộng sang nhiều lĩnh vực mới như: bán buôn nông - lâm sản nguyên liệu và động vật sống; bán buôn vật liệu, thiết bị lắp đặt trong xây dựng; bán buôn nhiên liệu rắn, lỏng, khí và các sản phẩm liên quan; nhất là bán buôn phế liệu, phế thải kim loại, phi kim loại, nhựa tái chế, ethanol sinh học, CO<sub>2</sub>, tro bay, xỉ than. Theo PVChem, việc mở rộng ngành nghề kinh doanh này giúp PVChem đa dạng hoạt động kinh doanh, tham gia sâu hơn vào chuỗi cung ứng vật liệu, nhiên liệu tái chế, đáp ứng yêu cầu kinh tế tuần hoàn và xu hướng xanh hóa của ngành năng lượng. Việc mở rộng ngành nghề là bước đi cần thiết để PVChem triển khai hiệu quả kế hoạch sản xuất kinh doanh giai đoạn 2025-2030 và thực hiện Chiến lược phát triển đến năm 2030, tầm nhìn đến năm 2050. Đây cũng là bước đi cần thiết để PVChem mở rộng dư địa phát triển, đáp ứng yêu cầu chiến lược của Tập đoàn Công nghiệp - Năng lượng Quốc gia Việt Nam (Petrovietnam) trong giai đoạn chuyển dịch năng lượng.

## NGÀNH ĐIỆN

### Tin tức ngành

- ✓ **Danh mục các dự án trọng điểm của ngành năng lượng Việt Nam (giai đoạn 2025-2035).** Phó Thủ tướng Bùi Thanh Sơn vừa ký Quyết định số 2634/QĐ-TTg ngày 2/12/2025 của Thủ tướng Chính phủ phê duyệt Danh mục các công trình, dự án quan trọng quốc gia, trọng điểm ngành năng lượng. Quyết định này có hiệu lực thi hành từ ngày ký và thay thế Quyết định số 270/QĐ-TTg ngày 2/4/2024 của Thủ tướng Chính phủ phê duyệt Danh mục các chương trình, công trình, dự án quan trọng quốc gia, trọng điểm ngành năng lượng.
- Về nguồn điện: Có 32 dự án nguồn điện (19 dự án nhà máy nhiệt điện, 2 nhà máy điện hạt nhân, 9 dự án nhà máy thủy điện, 2 dự án điện gió ngoài khơi).
- Về hạ tầng khí thiên nhiên hóa lỏng (LNG): Có 7 dự án kho LNG.
- Về các chuỗi dự án khí, điện: Có 7 dự án thuộc các chuỗi dự án khí, điện.
- Về lưới điện: Có một số dự án đường dây, trạm biến áp (12 dự án đấu nối, giải tỏa công suất nguồn điện, 8 dự án tăng cường nhập khẩu điện, 14 dự án tăng cường năng lực truyền tải và cung cấp điện cho các khu vực phụ tải lớn).
- Về công nghiệp, dịch vụ năng lượng tái tạo: Có 3 dự án trung tâm công nghiệp, dịch vụ năng lượng tái tạo liên vùng Nam Trung bộ - Nam bộ (Nhà máy sản xuất cáp ngầm cao thế (HVDC) phục vụ các dự án năng lượng tái tạo; dự án Trung tâm công nghiệp, dịch vụ năng lượng tái tạo tại Thành phố Hồ Chí Minh; Trung tâm công nghiệp, dịch vụ năng lượng tái tạo Khánh Hòa).
- Về lọc hóa dầu: Có 1 dự án lọc hóa dầu (dự án nâng cấp, mở rộng Nhà máy Lọc dầu Dung Quất).

### Tin tức doanh nghiệp

- ✓ **GEX - Hạ tầng Gelex chính thức được chấp thuận IPO 100 triệu cổ phiếu.** Ngày 25/11/2025, Ủy ban Chứng khoán Nhà nước (UBCKNN) đã cấp Giấy chứng nhận đăng ký chào bán cổ phiếu lần đầu ra công chúng (IPO) cho Công ty cổ phần Hạ tầng Gelex. Theo kế hoạch, Hạ tầng Gelex sẽ phát hành 100 triệu cổ phiếu ra công chúng và tiến tới đưa cổ phiếu của công ty niêm yết tại Sở giao dịch chứng khoán Hồ Chí Minh (HOSE). Nếu phát hành thành công, Hạ tầng Gelex dự kiến thu về 2.800 tỷ đồng. Vốn huy động được dùng cho mục đích tăng vốn điều lệ cho Công ty Cổ phần Titan Hải Phòng nhằm bổ sung nguồn vốn chủ sở hữu thực hiện “Dự án Đầu tư xây dựng và Kinh doanh kết cấu hạ tầng Khu công nghiệp Trấn Dương – Hoà Bình (Khu A) - Giai đoạn 1” và sử dụng cho mục đích tái cấu trúc tài chính Công ty.
- ✓ **GHC – Thủy điện Gia Lai nộp hồ sơ niêm yết 47,66 triệu cổ phiếu trên sàn HoSE.** Sở Giao dịch Chứng khoán TP.HCM (HoSE) đã nhận hồ sơ niêm yết hơn 47,66 triệu cổ phiếu Công ty cổ phần Thủy điện Gia Lai (mã GHC) trên sàn HoSE, ngày nhận hồ sơ 28/11. Cổ phiếu GHC đang giao dịch trên UPCoM vùng 28.800 đồng/cổ phiếu, tương ứng vốn hoá doanh nghiệp lên tới 1.373 tỷ đồng. Thủy điện Gia Lai đang sở hữu hai dự án thủy điện với công suất 28,2 MW (thủy điện H'Chan vận hành năm 2006, công suất 12 MW và thủy điện H'Mun với công suất 16,2 MW, vận hành năm 2010); 2 dự án điện gió với công 80 MW, hai dự án vận hành năm 2021; dự án điện mặt trời và điện mặt trời áp mái với tổng công suất 51,6 MWP, vận hành thương mại năm 2019. Về cơ cấu cổ đông, tính tới ngày 30/9/2025, Thủy điện Gia Lai đang ghi nhận cổ đông bao gồm Công ty cổ phần Điện Gia Lai (mã GEG – sàn HoSE) sở hữu 62,53% vốn điều lệ; Tổng công ty Điện lực Miền Trung sở hữu 2,83% vốn điều lệ; và còn lại 34,63% vốn điều lệ thuộc về các cổ đông khác. Về tình hình kinh doanh, lũy kế trong 9 tháng đầu năm

2025, Thủy điện Gia Lai ghi nhận doanh thu đạt 235,72 tỷ đồng, tăng 5,3% so với cùng kỳ, lợi nhuận sau thuế đạt 123,92 tỷ đồng, tăng 9,8% so với cùng kỳ năm trước.

- ✓ **POW - phát hành thêm gần 726 triệu cổ phiếu.** Tổng công ty Điện lực Dầu khí Việt Nam - CTCP (PV Power, mã POW – sàn HOSE) cho biết, ngày 11/12 tới đây sẽ thực hiện quyền mua cổ phiếu, trả cổ tức bằng cổ phiếu và nhận cổ phiếu phát hành do thực hiện tăng vốn cổ phần từ nguồn vốn chủ sở hữu. Theo đó, PV Power dự kiến phát hành hơn 281 triệu cổ phiếu thực hiện quyền mua với tỷ lệ 100:12, tương ứng cổ đông sở hữu 1 cổ phiếu được hưởng 1 quyền, cứ 100 quyền được mua 12 cổ phiếu mới. Giá phát hành là 10.000 đồng/CP. Thời gian chuyển nhượng quyền mua từ ngày 18/12/2025 đến ngày 29/12/2025, thời gian đăng ký đặt mua và nộp tiền mua cổ phiếu từ ngày 18/12/2025 đến ngày 06/01/2026. Toàn bộ số tiền thu được từ đợt chào bán dự kiến là hơn 2.810 tỷ đồng, PV Power sẽ dùng để tài trợ vốn chủ sở hữu cho Dự án Nhà máy điện Nhơn Trạch 3 và Nhơn Trạch 4 (thanh toán các hợp đồng ký kết với các nhà thầu, đối tác để triển khai Dự án Nhà máy điện Nhơn Trạch 3 và Nhơn Trạch 4). Bên cạnh đó, Công ty dự kiến phát hành gần 93,7 triệu cổ phiếu để trả cổ tức cho cổ đông hiện hữu với tỷ lệ 4%, tương ứng cổ đông sở hữu 100 cổ phiếu sẽ được nhận 4 cổ phiếu mới. Nguồn phát hành từ lợi nhuận sau thuế chưa phân phối trên báo cáo tài chính kiểm toán năm 2024 của PV Power. Đồng thời, PV Power dự kiến phát hành hơn 351,28 triệu cổ phiếu thưởng với tỷ lệ 15%, tức cổ đông sở hữu 100 cổ phiếu sẽ được nhận 15 cổ phiếu mới. Số cổ phiếu lẻ (nếu có) sẽ được hủy bỏ. Nguồn phát hành từ quỹ đầu tư phát triển trên báo cáo tài chính kiểm toán năm 2024 của Công ty.

## NGÀNH BÁN LẺ

### Tin tức doanh nghiệp

- ✓ **MWG: Bách Hoá Xanh chính thức Bắc tiến, khai trương một lúc 20 cửa hàng ở Ninh Bình.** Theo thông tin từ Thế Giới Di Động (MWG) sáng ngày 28/11, Bách Hoá Xanh đã chính thức mở rộng thị trường ra miền Bắc với việc đồng loạt khai trương 20 cửa hàng tại tỉnh Ninh Bình. Đây là địa phương đầu tiên ở khu vực miền Bắc có hệ thống siêu thị của Bách Hoá Xanh sau gần 10 năm doanh nghiệp này hoạt động tại thị trường miền Nam và mới đây là miền Trung. Ninh Bình được Bách Hoá Xanh lựa chọn làm địa phương đầu tiên trong kế hoạch mở rộng ra miền Bắc nhờ vị trí kết nối giữa hai vùng miền và khả năng khai thác hạ tầng vận hành đã có sẵn từ miền Trung. Việc đặt cửa hàng tại tỉnh này giúp doanh nghiệp duy trì quy trình cung ứng và bảo quản hàng hoá một cách liên tục.

## NGÀNH DỆT MAY

### Tin tức doanh nghiệp

- ✓ **TNG huy động 500 tỷ đồng cho dự án Sơn Cẩm 1.** HĐQT CTCP Đầu tư và Thương mại TNG (TNG) đã thông qua phương án vay vốn 500 tỷ đồng tại Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam (BIDV) chi nhánh Thái Nguyên nhằm mục đích sử dụng để đẩy nhanh tiến độ đầu tư hạ tầng cho Cụm công nghiệp Sơn Cẩm 1, dự án có tổng diện tích hơn 70 ha. Trước đó, TNG cũng liên tục mở rộng quy mô vay vốn và tăng vốn để phục vụ nhu cầu vốn lưu động và đầu tư. Cụ thể, tháng 10/2025, công ty hoàn tất phân phối 6,13 triệu cổ phiếu ESOP cho 368 nhân viên, với giá chào bán 10.000 đồng/cp, thu về hơn 61,3 tỷ đồng. Cổ phiếu dự kiến được chuyển giao từ tháng 10 đến tháng 11/2025. Ngoài ra, trong tháng 8/2025, HĐQT TNG phê duyệt hợp đồng hạn mức tín dụng tối đa 650 tỷ đồng với VietinBank Thái Nguyên, còn trước đó, tháng 6/2025, công ty đã thông qua hợp đồng tín dụng hạn mức 1.200 tỷ đồng với BIDV Thái Nguyên.

## NGÀNH THỦY SẢN

### Tin tức doanh nghiệp

- ✓ **FMC: Doanh thu Sao Ta giảm mạnh trong tháng 11/2025.** CTCP Thực phẩm Sao Ta mới công bố tình hình sản xuất kinh doanh tháng 11/2025 với doanh thu giảm 12% so với cùng kỳ và giảm 39% so với tháng trước. Cụ thể, trong tháng 11, hoạt động sản xuất của Sao Ta ghi nhận mức tăng trưởng tích cực, khi sản lượng tôm thành phẩm đạt 1.984 tấn, tăng 32% so với cùng kỳ, còn nông sản thành phẩm đạt 52 tấn, tăng 23%. Tuy vậy, tình hình tiêu thụ lại chậm hơn khi lượng tôm xuất bán đạt 1.490 tấn, giảm 9%, và nông sản chỉ tiêu thụ 29 tấn, giảm mạnh 69% so với cùng kỳ năm trước. Theo đó, doanh thu hợp nhất tháng 11 của Sao Ta đạt 16,16 triệu USD, giảm 12% so với cùng kỳ và giảm gần 39% so với tháng trước (26,47 triệu USD). Ở mảng nuôi tôm, Công ty đã hoàn tất thả nuôi tại khu mới trong tháng 11 và dự kiến tiếp tục thả giống tại khu cũ khi điều kiện thời tiết thuận lợi.

## NGÀNH CHĂN NUÔI

### Tin tức doanh nghiệp

- ✓ **BAF: BAF nhận giấy chứng nhận chào bán 1.000 tỷ đồng trái phiếu.** CTCP Nông nghiệp BAF Việt Nam thông báo nhận được giấy chứng nhận đăng ký chào bán trái phiếu ra công chúng. Doanh nghiệp sẽ phát hành 10.000 trái phiếu mã BAF12502, mệnh giá 100 triệu đồng/trái phiếu, là trái phiếu không chuyển đổi, không kèm chứng quyền và không có tài sản bảo đảm. Lô trái phiếu có kỳ hạn 36 tháng, lãi suất cố định 10,0%/năm, thanh toán lãi định kỳ 6 tháng một lần. Toàn bộ số trái phiếu được phân phối thông qua Công ty TNHH Chứng khoán JB Việt Nam, đơn vị đóng vai trò đại lý phát hành, tư vấn và đại diện sở hữu trái phiếu. Nhà đầu tư có thể đăng ký mua tối thiểu 1 trái phiếu, tương đương 100 triệu đồng. Thời gian đăng ký mua từ ngày 3 - 26/12/2025, thời gian nộp tiền mua kéo dài đến ngày 5/1/2026. BaF công bố kế hoạch sử dụng nguồn vốn huy động khá chi tiết, tập trung chủ yếu vào thanh toán công nợ với các đơn vị trong chuỗi cung ứng thức ăn chăn nuôi và vật nuôi. Trong đó, 180 tỷ đồng sẽ được dùng để thanh toán tiền mua cám, heo và hàng hóa khác cho Công ty Chăn nuôi công nghệ cao Hải Đăng Tây Ninh; 30 tỷ đồng cho Công ty Đầu tư trang trại Xanh 1; 120 tỷ đồng cho Công ty Đầu tư trang trại Xanh 2; 120 tỷ đồng cho Công ty Đầu tư Nông nghiệp Tân Châu. Doanh nghiệp cũng dự kiến chi 85 tỷ đồng để thanh toán mua hàng hóa cho chi nhánh BaF Nghệ An và 85 tỷ đồng để thanh toán tiền mua cám, hàng hóa cho Công ty Thức ăn Chăn nuôi BaF Tây Ninh. Ngoài ra, 50 tỷ đồng sẽ được dùng để thanh toán tiền mua cám, heo và hàng hóa cho Công ty Sản xuất Thương mại Dịch vụ Bắc An Khánh. Một phần đáng kể nguồn vốn được phân bổ để giảm nợ vay gồm 35 tỷ đồng thanh toán một phần nợ gốc tại BIDV Bắc Hà, 200 tỷ đồng để trả toàn bộ nợ gốc tại MSB TP.HCM và 95 tỷ đồng cho khoản nợ gốc tại Ngân hàng E.Sun Đồng Nai.
- ✓ **DBC: Dabaco Việt Nam (DBC) bị xử phạt 385 triệu đồng liên quan tới nhiều vi phạm về công bố thông tin.** Ngày 26/11/2025, Thanh tra Ủy ban Chứng khoán Nhà Nước (UBCKNN) ban hành Quyết định số 460/QĐ-XPHC về việc xử phạt vi phạm hành chính trong lĩnh vực chứng khoán và thị trường chứng khoán đối với Công ty cổ phần Tập đoàn Dabaco Việt Nam. Theo đó, phạt 60 triệu đồng đối với Dabaco Việt Nam do có hành vi công bố thông tin không đầy đủ nội dung theo quy định pháp luật: Dabaco Việt Nam công bố thông tin không đầy đủ theo quy định pháp luật đối với các Báo cáo tình hình quản trị công ty 06 tháng đầu năm 2023, cả năm 2023, 06 tháng đầu năm 2024, cả năm 2024, 06 tháng đầu năm 2025 tại phần giao dịch với người có liên quan là các công ty con. Cụ thể, theo các Báo cáo tài chính (BCTC) riêng bán niên 2023 đã soát xét, BCTC riêng năm 2023 đã kiểm toán, BCTC riêng bán niên 2024 đã soát xét, BCTC riêng năm 2024 đã kiểm toán,

BCTC riêng bán niên 2025 đã soát xét, Công ty có các giao dịch với bên liên quan là các công ty con được nêu tại 07 khoản mục: Phân bổ chi phí sử dụng tài sản, lãi vay phân bổ, lãi cho vay, góp vốn, lợi nhuận được chia, điều chuyển tài sản cho công ty con, cho vay dài hạn. Tuy nhiên, Dabaco Việt Nam không công bố tại các Báo cáo tình hình quản trị công ty 06 tháng đầu năm 2023, cả năm 2023, 06 tháng đầu năm 2024, cả năm 2024, 06 tháng đầu năm 2025 tại phần giao dịch với người có liên quan là các công ty con đối với 07 khoản mục này. Tại Báo cáo tình hình quản trị công ty năm 2023 và Báo cáo tình hình quản trị công ty 6 tháng đầu năm 2024, Công ty chưa ghi nhận giao dịch Công ty ứng tiền cho công ty con là Công ty TNHH Dầu thực vật Dabaco tại mục giao dịch với bên liên quan với số tiền lần lượt là 41 tỷ đồng và 207 tỷ đồng. Phạt thêm 325 triệu đồng đối với hành vi thay đổi phương án sử dụng vốn, số tiền thu được từ đợt chào bán chứng khoán ra công chúng nhưng không thông qua Đại hội đồng cổ đông. Trong đó, Dabaco Việt Nam đã thay đổi phương án sử dụng vốn, số tiền thu được từ đợt chào bán chứng khoán ra công chúng năm 2024 đối với số tiền hơn 44,66 tỷ đồng sang bổ sung cho nguồn vốn kinh doanh của Công ty. Đồng thời áp dụng biện pháp khắc phục hậu quả, buộc thông qua Đại hội đồng cổ đông gần nhất về việc thay đổi mục đích hoặc phương án sử dụng số tiền thu được từ đợt chào bán chứng khoán ra công chúng. Như vậy, tổng số tiền mà Dabaco Việt Nam bị xử phạt lên tới 385 triệu đồng.

## NGÀNH THỰC PHẨM – ĐỒ UỐNG

### Tin tức doanh nghiệp

- ✓ **MCH: Masan Consumer (MCH) công bố lộ trình niêm yết trên HOSE.** Chiều ngày 4/12, CTCP Hàng tiêu dùng Masan chính thức công bố lộ trình niêm yết trên HOSE, bước đi khẳng định cam kết nâng chuẩn minh bạch, chuẩn hóa quản trị và mở khóa giá trị dài hạn cho cổ đông. Theo kế hoạch công bố, cổ phiếu MCH sẽ hoàn tất niêm yết trên HOSE trong tháng 12/2025.

## NGÀNH GỖ - GIẤY

### Tin tức doanh nghiệp

- ✓ **GDT: Gỗ Đức Thành thuê tóm khu nhà xưởng trị giá 150 tỷ tại TPHCM.** Ngày 03/12, CTCP Gỗ Đức Thành (GDT) công bố nghị quyết HĐQT về việc nhận chuyển nhượng quyền sử dụng đất, quyền sở hữu nhà ở và tài sản gắn liền với đất nhà máy 7 có quy mô gần 3,3ha với giá 150 tỷ đồng, chưa bao gồm thuế và phí, bao gồm ba nhà xưởng, ba nhà kho, một văn phòng cùng các hạng mục phụ trợ như nhà bảo vệ và nhà ăn. Đầu tư nhà xưởng cho thuê là định hướng được theo đuổi bởi lãnh đạo Gỗ Đức Thành những năm gần đây. Tại ĐHĐCĐ thường niên ngày 19/04/2025, Chủ tịch Lê Hải Liễu cho biết doanh nghiệp cần tạo thêm nguồn thu, giữa bối cảnh hoạt động cốt lõi là chế biến xuất khẩu đồ gỗ đang bị bó hẹp do thị trường tiêu thụ khó khăn. Năm 2024, Gỗ Đức Thành đã chi gần 160 tỷ đồng đầu tư khu nhà máy số 6 và ký hợp đồng cho thuê với 1 nhà sản xuất gỗ. Bà Liễu cho hay, những dự án nhà xưởng đều được đội ngũ lựa chọn kỹ càng, với giá mua thấp trong thời điểm lãi suất ngân hàng thấp.
- ✓ **PTB: PTB sắp chào bán hơn 13 triệu cp chưa đến 1/4 thị giá.** Ngày 15/12, CTCP Phú Tài (PTB) sẽ chốt danh sách cổ đông thực hiện quyền mua cổ phiếu phát hành thêm. PTB sẽ chào bán gần 13,4 triệu cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu theo tỷ lệ 5:1, cổ đông sở hữu 5 cổ phiếu sẽ được mua 1 cổ phiếu mới, với giá bán 12.000 đồng/cp. Tổng số tiền dự kiến thu được từ đợt chào bán gần 161 tỷ đồng, PTB sẽ bổ sung cho các công ty con, trong đó Công ty TNHH MTV Phúc Tân Kiều nhận 44,5 tỷ đồng và Công ty TNHH MTV Gỗ Phú Tài Bình Định được bổ sung hơn 116 tỷ đồng.
- ✓ **ACG: Gỗ An Cường muốn cùng đối tác triển khai dự án khu đô thị Bình An Đức Hoà với quy mô 13,1 ha.** Gỗ An Cường muốn tham gia Liên danh bao gồm Thăng Lợi Home, An Cường và Central để thực hiện dự án Khu đô thị Bình An Đức Hoà

(The Win City) đã được khởi công trước đó vào ngày 31/10. Dự án The Win City có tổng vốn đầu tư hơn 9.200 tỷ đồng, quy mô 13,1 ha, với gần 6.000 căn hộ, nhà phố thương mại cùng hệ thống tiện ích đồng bộ, đáp ứng chỗ ở cho hơn 10.000 cư dân (18 toà tháp chung cư cao từ 20 đến 33 tầng). Tại ĐHCĐ năm 2025, chủ tịch HĐQT ACG cho biết hiện nay, tổng giá trị đầu tư của An Cường vào Thăng Lợi khoảng 520 tỷ đồng đã được bán 5%/ mức tổng giá trị khoản đầu tư 800 tỷ đồng, tỷ lệ sở hữu tính đến 30/9/2025 là 25,5%.

## NGÀNH DƯỢC PHẨM – Y TẾ

### Tin tức doanh nghiệp

- ✓ **TNH: Lãnh đạo Bệnh viện TNH ‘gom’ thành công 6 triệu cổ phiếu TNH.** Ông Nguyễn Anh Đĩnh - Giám đốc dự án của CTCP Tập đoàn Bệnh viện TNH vừa có văn bản báo cáo về kết quả giao dịch cổ phiếu của người nội bộ và người có liên quan của người nội bộ. Theo đó, ông Đĩnh đã mua vào thành công 6 triệu cổ phiếu TNH đã đăng ký trước đó. Giao dịch được thực hiện bằng phương thức thỏa thuận và/hoặc khớp lệnh từ ngày 5/11/2025 đến ngày 27/11/2025. Sau giao dịch, ông Đĩnh đã tăng sở hữu cổ phiếu TNH từ 150.497 cổ phiếu lên gần 6,2 triệu cổ phiếu, tương đương tỷ lệ sở hữu tăng từ 0,09% lên 3,7% vốn tại Bệnh viện TNH.

## NGÀNH CÔNG NGHỆ - VIỄN THÔNG

### Tin tức ngành

- ✓ **BIM Energy và Evolution Data Centres ký kết hợp tác cung cấp năng lượng tái tạo cho trung tâm dữ liệu tại TP.HCM.** BIM Energy - thành viên Tập đoàn BIM, một trong những nhà phát triển năng lượng tái tạo tiên phong tại Việt Nam - và Evolution Data Centres (EDC), nền tảng trung tâm dữ liệu bền vững tại Đông Nam Á, chính thức ký kết Biên bản ghi nhớ (MoU) hợp tác cung cấp điện tái tạo theo cơ chế mua bán điện trực tiếp (DPPA). Thỏa thuận hướng tới việc cung cấp nguồn năng lượng xanh từ các dự án điện mặt trời và điện gió của BIM Energy cho trung tâm dữ liệu quy mô lớn mà EDC đang phát triển tại TP.HCM, với tổng vốn đầu tư dự kiến khoảng 500 triệu USD. Nhu cầu điện cho tổ hợp này ước tính từ 50-100 MW, phục vụ các nền tảng điện toán đám mây, hạ tầng AI và các ứng dụng công nghệ cao đòi hỏi tiêu chuẩn rất nghiêm ngặt về năng lượng sạch. Trong bối cảnh TP.HCM đang đặt mục tiêu trở thành trung tâm công nghệ cao, bán dẫn và kinh tế số của khu vực, việc hình thành các trung tâm dữ liệu bền vững là điều kiện hạ tầng cốt lõi. Năng lượng tái tạo, kết hợp với cơ chế DPPA, đóng vai trò quan trọng, giúp Việt Nam thu hút các nhà đầu tư cloud & AI toàn cầu, đồng thời đảm bảo tăng trưởng phù hợp với định hướng phát thải thấp của Chính phủ.
- ✓ **Starlink gần đến bước cuối cùng trong cung cấp dịch vụ vệ tinh tại Việt Nam.** Ngày 1/12, Bộ Khoa học và Công nghệ (KH&CN) tổ chức họp báo thường kỳ tháng 11, một trong số các vấn đề được quan tâm tại họp báo là tiến độ cấp phép hồ sơ thí điểm cung cấp dịch vụ của các doanh nghiệp Internet vệ tinh Starlink của SpaceX và Kuiper của Amazon. Dự án Kuiper là sáng kiến chiến lược của Amazon nhằm xây dựng hệ thống hơn 3.200 vệ tinh LEO, cung cấp Internet tốc độ cao (lên đến 400 Mbps cho cá nhân, 1 Gbps cho doanh nghiệp), độ trễ thấp, tập trung vào các khu vực chưa được phục vụ hoặc phục vụ kém như vùng sâu, vùng xa, hải đảo. Đối với dịch vụ của SpaceX, Starlink đã đi gần đến bước cuối cùng của việc cung cấp dịch vụ tại Việt Nam, dự kiến sẽ được cấp phép trong thời gian sớm nhất. Lãnh đạo Cục Viễn thông cho biết thêm, do có phạm vi phủ sóng rộng, các dịch vụ Internet vệ tinh như Starlink có thể đóng vai trò bổ trợ cho các dịch vụ viễn thông cố định, di động mặt đất của các nhà mạng trong nước; nhất là các khu vực vùng sâu, vùng xa, biên giới, hải đảo; đặc biệt trong điều kiện thiên tai, thảm họa khi hạ tầng viễn thông mặt đất bị ảnh hưởng

## NGÀNH CẢNG - VẬN TẢI - LOGISTICS

### Tin tức ngành

- ✓ **Ba tập đoàn quốc tế tham gia đấu thầu bến cảng container Liên Chiểu.** Ba tập đoàn cảng biển lớn trên thế giới gồm liên danh Hateco – APM Terminals B.V (Hà Lan), Adani Ports (Ấn Độ) và liên danh T&T – VIMC – TIL (Luxembourg) đã hoàn tất mua và nộp hồ sơ dự thầu dự án bến container cảng Liên Chiểu (Đà Nẵng). Theo kế hoạch, mở thầu diễn ra ngày 24/12/2025, và nếu lựa chọn nhà đầu tư đúng tiến độ, dự án sẽ khởi công trong quý 1/2026. Bến container Liên Chiểu được định hướng trở thành cảng cửa ngõ quốc tế của miền Trung, với 8 cầu cảng, tiếp nhận tàu đến 200.000 DWT, công suất 5,2 – 5,8 triệu TEU/năm. Dự án triển khai 3 giai đoạn từ 2025 đến 2036. Đến nay, hạ tầng dùng chung đã đạt khoảng 95% và tuyến đường ven biển kết nối cảng đạt hơn 82%, dự kiến hoàn tất từ cuối năm 2025 – đầu năm 2026.
- ✓ **Thành lập khu thương mại tự do Đà Nẵng gần cảng biển, sân bay và khu kinh tế.** Chiều 3/12, tiếp tục chương trình Kỳ họp thứ 10, Phó Thủ tướng Chính phủ Bùi Thanh Sơn trình bày tờ trình dự thảo Nghị quyết sửa đổi, bổ sung một số điều của Nghị quyết số 136 của Quốc hội về tổ chức chính quyền đô thị và thí điểm một số cơ chế, chính sách đặc thù phát triển thành phố Đà Nẵng. Về thành lập Khu thương mại tự do Đà Nẵng, dự thảo Nghị quyết quy định việc thành lập Khu Thương mại tự do không những gắn với cảng biển, sân bay, trung tâm tài chính quốc tế mà còn được định hướng mở rộng về phía Nam thành phố (gần Khu kinh tế mở Chu Lai, Cảng hàng không Chu Lai, Cửa khẩu quốc tế Nam Giang,...) nhằm thuận lợi cho việc đi xuất thúc đẩy phát triển cân bằng, thu hẹp khoảng cách chênh lệch giữa các địa bàn của thành phố sau này. Bên cạnh đó, dự thảo bổ sung cơ chế phát triển đô thị theo mô hình TOD nhằm tận dụng quỹ đất và hạ tầng hiện hữu, thúc đẩy hệ thống giao thông công cộng (đặc biệt là đường sắt đô thị) và mở không gian phát triển về phía Nam thành phố. Đặc biệt, dự thảo Nghị quyết đề xuất quy định 12 nhóm dự án ưu tiên thu hút nhà đầu tư chiến lược, mở rộng danh mục dự án tập trung vào các dự án trọng điểm phát triển kinh tế - xã hội, bảo vệ môi trường như đường sắt đô thị, cảng biển, cảng hàng không, v.v.
- ✓ **Drone biển tấn công làm gián đoạn xuất khẩu dầu tại Biển Đen.** Một vụ tấn công bằng drone biển rạng sáng 29/11 đã làm hư hỏng nặng hệ thống neo phao đơn số 2 của cảng dầu của Tập đoàn Caspian Pipeline Consortium - CPC tại Novorossiysk (Biển Đen), buộc toàn bộ tuyến xuất khẩu dầu thô Kazakhstan qua điểm trung chuyển này phải tạm ngừng. Sự cố không gây tràn dầu hay thương vong, nhưng làm gián đoạn hoạt động của cửa ngõ xuất khẩu chiếm khoảng 80% dầu thô Kazakhstan, gây lo ngại về an ninh năng lượng toàn cầu giữa bối cảnh xung đột Nga – Ukraina leo thang. CPC cho biết đây là vụ tấn công thứ ba nhằm vào hạ tầng dân sự của tập đoàn trong năm 2025 và khẳng định tính chất phá hoại có chủ đích. Sự việc tiếp tục cho thấy rủi ro lớn đối với các mắt xích năng lượng quốc tế tại khu vực Biển Đen

### Tin tức doanh nghiệp

- ✓ **MVN, PHP: Hợp tác khai thác tuyến vận tải mới Quảng Tây – Hải Phòng – Mỹ.** Tổng Công ty Hàng hải Việt Nam (VIMC – MVN) và Cảng Hải Phòng (PHP) phối hợp cùng Tập đoàn Cảng Vịnh Bắc Bộ (Beibu Group, Trung Quốc) đã đón chuyển tàu thử nghiệm đầu tiên của tuyến dịch vụ Quảng Tây – Hải Phòng – Mỹ vào ngày 25/11/2025. Đây là tuyến thứ hai của Beibu Group kết nối Hải Phòng trong năm 2025, đánh dấu bước mở rộng hợp tác vận tải biển giữa hai bên. Cảng Vịnh Bắc Bộ đảm nhiệm gom hàng, đặc biệt là pháo hoa xuất khẩu – mặt hàng mà Trung Quốc đang chiếm khoảng 90% sản lượng toàn cầu, trong khi Cảng Hải Phòng đóng vai trò trung chuyển và cửa ngõ kết nối hàng hóa sang châu Âu và Mỹ. Sau chuyến thử nghiệm, các bên sẽ đánh giá hiệu quả để xem xét mở tuyến thường kỳ, qua đó kỳ vọng gia tăng giao thương Quảng Tây – Việt Nam và nâng vị thế trung chuyển của Hải Phòng trên tuyến xuyên Thái Bình Dương.

- ✓ **GMD: Cổ đông lớn SSJ Consulting đăng ký bán 10 triệu cổ phiếu GMD.** Công ty TNHH SSJ Consulting – cổ đông lớn của Gemadept (GMD) và là thành viên Tập đoàn Sumitomo (Nhật Bản) – đã đăng ký bán 10 triệu cổ phiếu GMD nhằm mục đích thoái vốn. Giao dịch dự kiến thực hiện từ ngày 8/12 đến 31/12/2025 qua khớp lệnh và/hoặc thỏa thuận. Nếu thành công, tỷ lệ sở hữu của SSJ tại Gemadept sẽ giảm từ 6,96% xuống còn 4,62%.
- ✓ **PAP: Chốt giá chào bán riêng lẻ thấp hơn mạnh so với thị giá.** Theo nghị quyết HĐQT ngày 28/11/2025, CTCP Dầu khí Đầu tư Khai thác Cảng Phước An đã thông qua phương án chào bán riêng lẻ 125 triệu cổ phiếu với giá 13.610 đồng/cp, thấp hơn nhiều so với thị giá. Đợt phát hành sẽ diễn ra trong giai đoạn 2025–2026 sau khi được UBCKNN chấp thuận, dự kiến thu về hơn 1.701 tỷ đồng; cổ phiếu mới bị hạn chế chuyển nhượng 1 năm. Nếu hoàn tất, vốn điều lệ PAP tăng lên 3.570 tỷ đồng.
- ✓ **HVN: Khai trương đường bay thẳng đầu tiên kết nối Hà Nội – Cebu.** Chuyến bay mang số hiệu VN643 với gần 100 hành khách, khai thác bằng máy bay Airbus A321 đã khởi hành từ sân bay quốc tế Nội Bài lúc 22h50' ngày 2/12 và hạ cánh xuống sân bay quốc tế Cebu lúc 3h30' (giờ địa phương) ngày 3/12, đánh dấu cột mốc Vietnam Airlines chính thức khai trương đường bay thẳng giữa Hà Nội (HAN) và Cebu (CEB). Đây là đường bay thẳng đầu tiên của Vietnam Airlines kết nối Thủ đô Hà Nội với thành phố du lịch nổi tiếng của Philippines. Việc mở đường bay thẳng nằm trong chiến lược phát triển mạng đường bay quốc tế của Vietnam Airlines, đặc biệt tại khu vực Đông Nam Á, thị trường giàu tiềm năng với tốc độ tăng trưởng du lịch ấn tượng.
- ✓ **VJC: Tiếp nhận 22 tàu bay trong chưa đầy 1 tháng.** Ngày 4/12/2025, Vietjet chào đón thêm “thành viên mới” – tàu bay A321neo ACF mang số hiệu VN-A580, tiếp tục gia tăng thêm đội tàu mới – hiện đại – tiết kiệm nhiên liệu hàng đầu khu vực. Theo kế hoạch, Hãng sẽ đưa vào khai thác, 09 tàu bay Boeing cho Vietjet Thái Lan; 07 tàu bay Airbus thế hệ mới cho đội bay của Vietjet Việt Nam; 04 tàu bay thuê ướt tăng cường giai đoạn cao điểm; 02 tàu bay COMAC tiếp tục phục vụ đường bay Côn Đảo. Trong bối cảnh toàn cầu khan hiếm tàu bay, chuỗi cung ứng gián đoạn và nhiều hãng hàng không phải “đợi dài hơi” để nhận máy bay mới, việc Vietjet liên tục nhận 22 tàu bay hiện đại trong chưa đầy 1 tháng khẳng định mạnh mẽ uy tín, năng lực tài chính vững vàng và vị thế của Vietjet trên thị trường quốc tế.

## NGÀNH CAO SU

### Tin tức ngành

- ✓ **Giá cao su chưa thoát đáy.** Khép lại phiên giao dịch ngày 2/12, giá cao su RSS3 trên sàn Osaka đánh mất gần 2,4% về mức 2.098 USD/tấn thì giá cao su TSR20 trên sàn Singapore lại tăng nhẹ gần 0,3% lên mức 1.724 USD/tấn. Theo Sở giao dịch hàng hóa Việt Nam, thị trường cao su thế giới đã có sự hồi phục đáng kể, song vẫn duy trì ở mức thấp so với đầu tháng 4, khi ảnh hưởng từ tốc độ tăng trưởng chậm của ngành xe điện Trung Quốc cùng những khó khăn trong chuỗi cung ứng ngành ô tô - lĩnh vực tiêu thụ cao su lớn nhất. Bên cạnh đó, việc EU trì hoãn và điều chỉnh quy định chống phá rừng có nguy cơ khiến nhiều nhà nhập khẩu tạm dừng kế hoạch mua hàng, qua đó làm suy yếu thêm nhu cầu trên thị trường.

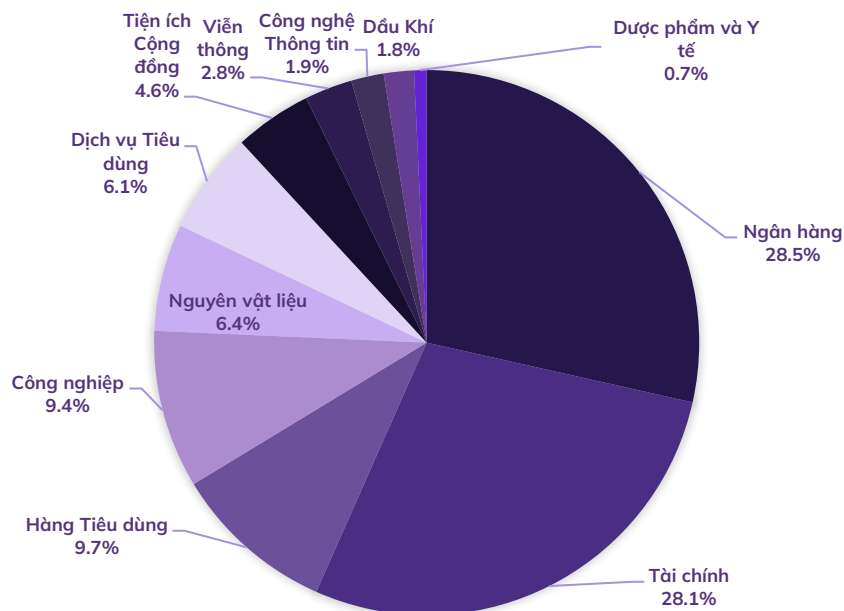
### Tin tức doanh nghiệp

- ✓ **GVR: Mở rộng đầu tư tại Lào, thúc đẩy hệ sinh thái cao su và kinh tế tuần hoàn.** Ngày 3/12/2025, tại Hội nghị Xúc tiến Đầu tư Việt Nam – Lào diễn ra tại thủ đô Viêng Chăn thuộc khuôn khổ Kỳ họp lần thứ 48 Ủy ban Liên chính phủ Lào – Việt Nam, lãnh đạo VRG đã tham dự, phát biểu và tiến hành trao đổi Biên bản ghi nhớ giữa VRG và Bộ Nông nghiệp và Môi trường Lào về việc hợp tác khảo sát và phát triển dự án cao su tại Lào dưới sự chứng kiến của Thủ tướng Phạm Minh Chính và Thủ tướng CHDCND Lào Sonexay Siphandone. Theo Biên bản ghi nhớ giữa VRG và Bộ Nông nghiệp và Môi trường Lào

do Cục Kế hoạch và Hợp tác là đại diện, hai bên sẽ phối hợp khảo sát quỹ đất và nghiên cứu tính khả thi của các dự án trồng cây cao su, xây dựng nhà máy chế biến mủ cao su và chế biến gỗ cao su tại 5 tỉnh gồm Xayabouly, Savannakhet, Champasak, Salavan và Sekong. VRG đặt mục tiêu phát triển thêm khoảng 50.000–100.000 ha cao su mới, ứng dụng giống cây tiến bộ, năng suất cao, phù hợp với điều kiện khí hậu và thổ nhưỡng của Lào, gắn với đầu tư chế biến để nâng cao giá trị gia tăng. Từ năm 2006 đến nay, Tập đoàn đã đầu tư lũy kế gần 180 triệu USD, phát triển trên 26.600 ha cao su và xây dựng 3 nhà máy chế biến hiện đại tại Lào. Tổng doanh thu lũy kế đạt 554,52 triệu USD, lợi nhuận trước thuế đạt 74,91 triệu USD, đóng góp cho ngân sách Nhà nước Lào hơn 30,15 triệu USD.

## SỐ LIỆU THỊ TRƯỜNG

### Vốn hóa thị trường theo ngành (%)



### Biến động giá tuần qua (%)

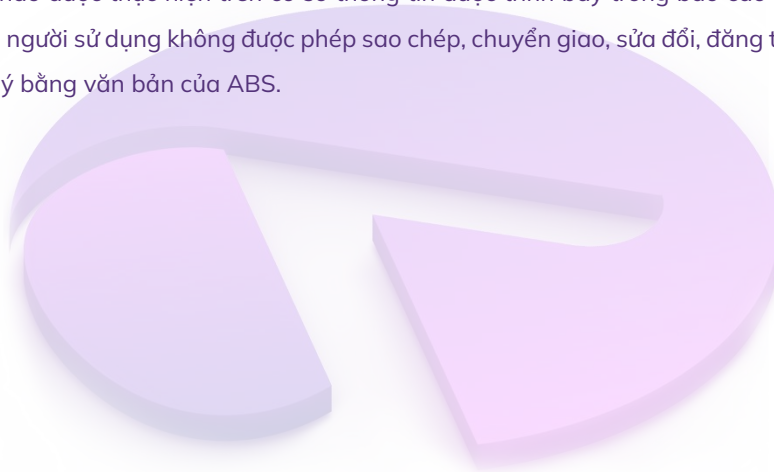
| Ngành               | Biến động |
|---------------------|-----------|
| VNINDEX             | 3.14%     |
| Dịch vụ Tiêu dùng   | 6.75%     |
| Công nghiệp         | 3.72%     |
| Nguyên vật liệu     | 3.28%     |
| Tiện ích Cộng đồng  | 2.14%     |
| Viễn thông          | 1.65%     |
| Dược phẩm và Y tế   | 1.40%     |
| Công nghệ Thông tin | 1.14%     |
| Hàng Tiêu dùng      | 0.99%     |
| Ngân hàng           | 0.63%     |
| Tài chính           | 0.41%     |
| Dầu khí             | -0.53%    |

Nguồn: FiinProX, ABS Research

## Khuyến cáo

Báo cáo này được viết và phát hành bởi Trung tâm Phân tích - Công ty Cổ phần Chứng khoán An Bình (ABS). Thông tin trình bày trong báo cáo dựa trên các nguồn được cho là đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Các nguồn tin này bao gồm thông tin trên sàn giao dịch chứng khoán hoặc trên thị trường nơi cổ phiếu được phân tích niêm yết, thông tin trên báo cáo được công bố của công ty, thông tin được công bố rộng rãi khác và các thông tin theo nghiên cứu của chúng tôi.

Báo cáo này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin cho các nhà đầu tư của ABS tham khảo và không mang tính chất mời chào mua hay bán bất kỳ chứng khoán nào được thảo luận trong báo cáo. Các nhà đầu tư nên có các nhận định độc lập về thông tin trong báo cáo, xem xét các mục tiêu đầu tư cá nhân, tình hình tài chính và nhu cầu đầu tư của mình, tham khảo ý kiến tư vấn từ các chuyên gia về các vấn đề quy phạm pháp luật, tài chính, thuế và các khía cạnh khác trước khi tham gia vào bất kỳ giao dịch nào với cổ phiếu của (các) công ty được đề cập trong báo cáo. ABS sẽ không chịu trách nhiệm đối với bất kỳ tổn thất tài chính nào hoặc bất kỳ quyết định nào được thực hiện trên cơ sở thông tin được trình bày trong báo cáo này. Bản báo cáo này là sản phẩm thuộc sở hữu của ABS, người sử dụng không được phép sao chép, chuyển giao, sửa đổi, đăng tải lên các phương tiện truyền thông mà không có sự đồng ý bằng văn bản của ABS.



## Thông tin liên hệ

### Công ty Cổ phần Chứng khoán An Bình

Trụ sở chính: Tầng 16, tòa nhà Geleximco, 36 Hoàng Cầu, Đống Đa, Hà Nội

Điện thoại: (024) 3562 4626

Website: [www.abs.vn](http://www.abs.vn)

### Trung tâm Phân tích

Điện thoại: (024) 3562 4626 – Ext: 151

Email: [abs-research@abs.vn](mailto:abs-research@abs.vn)

Nguyễn Thị Thùy Linh - Giám đốc TTPT

Email: [linh.ngthithuy@abs.vn](mailto:linh.ngthithuy@abs.vn)

Dầu khí, Điện, Hóa chất

Lê Thị Kim Huê - Phó Giám đốc

Email: [hue.lethikim@abs.vn](mailto:hue.lethikim@abs.vn)

PTKT và Chiến lược thị trường

Đặng Xuân Lưu – Giám đốc

Email: [luu.dangxuan@abs.vn](mailto:luu.dangxuan@abs.vn)

Vĩ mô, Tài chính

Nguyễn Xuân Hải - Chuyên viên

Email: [hai.nguyenxuan@abs.vn](mailto:hai.nguyenxuan@abs.vn)

Bất động sản, Xây dựng, VLXD

Phạm Hồng Trường – Chuyên viên

Email: [truong.phamhong@abs.vn](mailto:truong.phamhong@abs.vn)

Hàng và Dịch vụ Công nghiệp

Nguyễn Thị Kỳ Duyên - Chuyên viên

Email: [duyen.nguyenthiky@abs.vn](mailto:duyen.nguyenthiky@abs.vn)

Hàng xuất khẩu, Công nghệ & Viễn thông

Bùi Minh Anh - Chuyên viên

Email: [anh.buiminhh@abs.vn](mailto:anh.buiminhh@abs.vn)

Bán lẻ, Hàng tiêu dùng

Kiều Thị Thanh Thư - Chuyên viên

Email: [thu.kieuthithanh@abs.vn](mailto:thu.kieuthithanh@abs.vn)