



BÁO CÁO NGÀY

VNINDEX LÙI BƯỚC, DÒNG TIỀN XOAY CHUYỂN

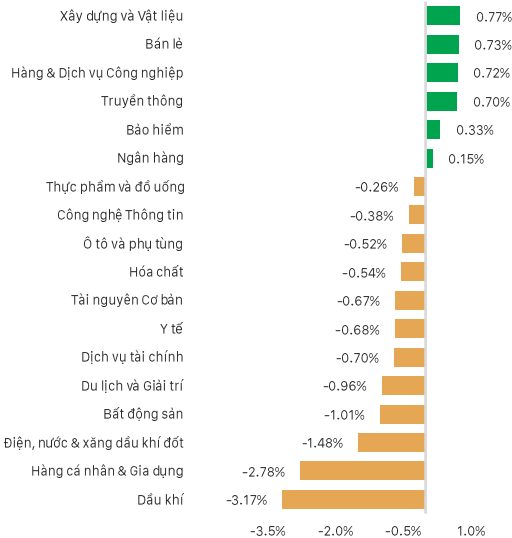
Ngày 01.10.2026

The
Hallmark

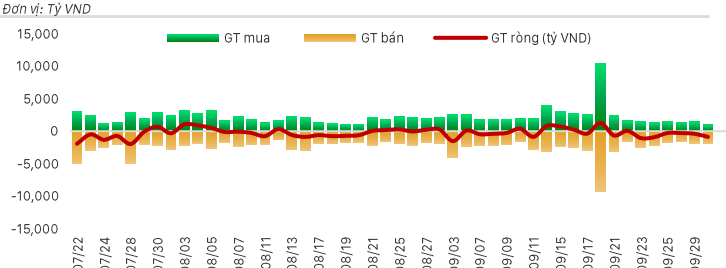


- Thị trường tiếp tục giằng co quanh tham chiếu trong phần lớn thời gian, khi lực cầu và cung vẫn thận trọng. Tuy nhiên, áp lực bán gia tăng tại nhóm vốn hóa lớn, đặc biệt VIC và VHM, khiến chỉ số giảm mạnh hơn trong phiên chiều và đóng cửa tại 1,768.62 điểm, giảm 9.11 điểm. Riêng nhóm Vingroup đóng góp hơn 4 điểm giảm, trở thành lực cản đáng kể đối với thị trường.
- Giá trị giao dịch trên HOSE tăng hơn 20% so với phiên trước, lên khoảng 15,200 tỷ đồng, cho thấy hoạt động giao dịch sôi động hơn trong phiên chốt tháng nhưng chưa phản ánh sự trở lại rõ nét của lực cầu. Dòng tiền tiếp tục luân chuyển và tập trung ở một số nhóm riêng lẻ như cao su, điện và nước, trong khi nhiều nhóm ngành vẫn chịu áp lực điều chỉnh. Đáng chú ý, ngân hàng và chứng khoán vẫn chưa thu hút được dòng tiền đủ mạnh để đóng vai trò dẫn dắt và hỗ trợ thị trường hồi phục.
- Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng hơn 888 tỷ đồng trên HOSE, tập trung tại VHM (-329 tỷ đồng), TCB (-156 tỷ đồng) và VIC (-82 tỷ đồng). Ở chiều mua, lực cầu khá hạn chế, chủ yếu tại HDB (+36.6 tỷ đồng), FRT (+32.7 tỷ đồng) và MSN (+32.5 tỷ đồng). Việc khối ngoại tiếp tục bán ròng sau nâng hạng cho thấy dòng vốn ngoại vẫn đang tái cơ cấu và chưa trở thành lực đỡ ổn định cho nhóm vốn hóa lớn, trong khi dòng tiền trong nước chưa đủ mạnh để hấp thụ áp lực bán.

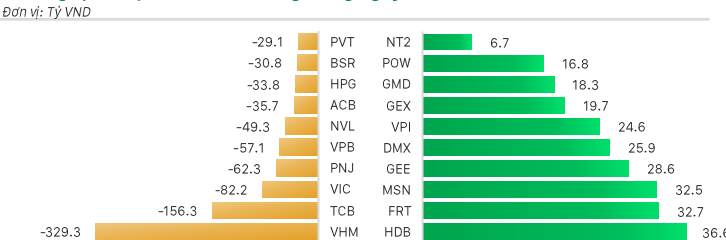
Biến động ngành



Khối ngoại mua bán ròng trên HOSE



Khối ngoại - Top CP mua bán ròng trong ngày



CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Thị trường	Điểm số	%Δ	YTD
Vnindex	1,768.6	-0.51%	-0.89%
Hnxindex	271.6	0.64%	9.19%
Hang Seng	24,571.0	0.29%	5.75%
Shanghai	3,842.2	0.31%	-4.50%
JP225	66,896.0	2.02%	29.06%
KOSPI	6,838.0	-0.48%	62.26%

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	4,190.32	0.20%	-3.01%
Dầu WTI	90.03	0.73%	56.83%
Dầu Brent	96.98	0.86%	59.39%
Cao su	250.00	-0.95%	38.97%
Ure	456.00	-0.22%	17.98%
Quặng sắt	702.50	0.50%	-11.02%
Thép (CNY)	3,088.0	-0.39%	-0.26%

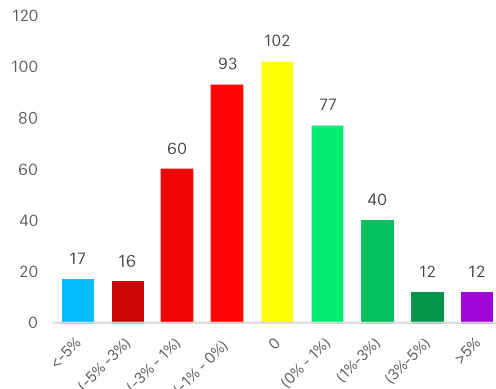
THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

Chỉ số	Giá	%Δ	YTD
DXY (USD)	101.24	-0.13%	2.96%
USD/VND	25,967	-0.02%	-1.27%
USD/JPY	157.06	-0.14%	0.19%
USD/CNY	6.707	-0.02%	-3.87%
EUR/USD	1.136	0.13%	-3.26%

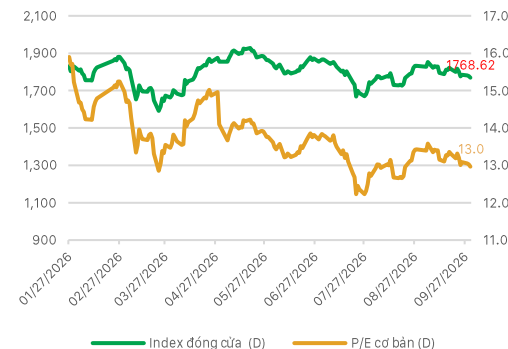
- VN-Index nhiều khả năng tiếp tục giằng co và kiểm định vùng 1,750–1,780 điểm trong phiên tiếp theo, trong bối cảnh tâm lý nhà đầu tư vẫn thận trọng sau các nhịp điều chỉnh và dòng tiền chưa thực sự lan tỏa. Dòng tiền đang có xu hướng xoay chuyển giữa các nhóm ngành, tìm kiếm cơ hội ở một số lĩnh vực có cấu trúc riêng, nhưng mức độ lan tỏa vẫn hạn chế và chưa hình thành nhóm dẫn dắt mới. Thị trường cũng đang bước vào giai đoạn chờ đợi các thông tin vĩ mô và kết quả kinh doanh quý 3, trong khi phản ứng của giá cổ phiếu vẫn có sự phân hóa đáng kể ngay cả ở những doanh nghiệp có triển vọng lợi nhuận tích cực. Nếu nhóm vốn hóa lớn ổn định trở lại và lực cầu cải thiện, thị trường có thể hình thành nhịp hồi phục khi tâm lý dần tích cực hơn.
- Về mặt kỹ thuật, các tín hiệu đang nghiêng về trạng thái thận trọng khi VN-Index đã hình thành chuỗi phiên giảm dần, cho thấy lực cầu chưa đủ mạnh để tạo nhịp hồi và phân nào củng cố tâm lý dè dặt của nhà đầu tư. Chỉ số hiện nằm dưới MA50 và biên dưới dải Bollinger Bands, trong khi RSI(14) ở 42.43 và MACD tiếp tục nằm dưới đường Signal, phản ánh động lượng ngắn hạn vẫn yếu. Tuy nhiên, RSI chưa vào vùng quá bán và thanh khoản chưa tăng đột biến trong các phiên giảm, cho thấy áp lực cung chưa thực sự quyết liệt. Nếu xuất hiện phiên rút chân hoặc lực cầu cải thiện rõ rệt, đây có thể là tín hiệu đầu tiên cho thấy thị trường đang tìm kiếm điểm cân bằng.
- Về chiến lược, nhà đầu tư nên duy trì tỷ trọng hợp lý và chủ động theo dõi cơ hội giải ngân từng phần, ưu tiên các cổ phiếu giữ nền giá tốt, có sức mạnh tương đối và triển vọng KQKD tích cực. Hạn chế mua đuổi trong các nhịp hồi khi xu hướng ngắn hạn chưa xác nhận trở lại. Trong trường hợp dòng tiền tiếp tục xoay chuyển và bắt đầu lan tỏa sang các nhóm dẫn dắt như ngân hàng, chứng khoán, nhà đầu tư có thể cân nhắc nâng tỷ trọng theo diễn biến thực tế.



Độ rộng thị trường trên HOSE



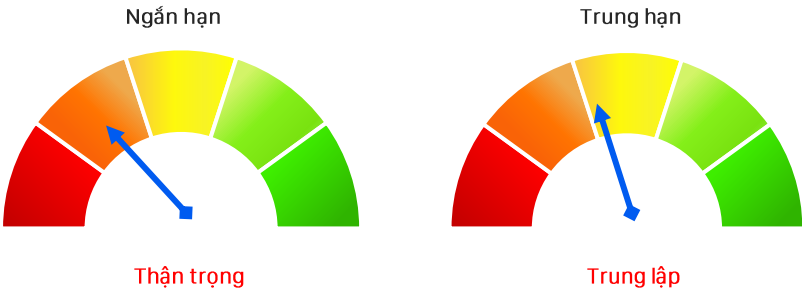
Biểu đồ PE lịch sử



Các nhóm cổ phiếu trọng tâm

- Nhóm Vingroup:** VIC và VHM chịu áp lực điều chỉnh về cuối phiên, kéo VN-Index giảm rõ hơn sau phần lớn thời gian giao dịch giằng co quanh tham chiếu, với mức tác động khoảng 4 điểm lên chỉ số.
- Nhóm Ngân hàng:** Giao dịch quanh tham chiếu với sắc xanh chiếm ưu thế, cho thấy lực cầu vẫn duy trì tương đối ổn định. Tuy nhiên, mức tăng còn hạn chế và chưa tạo được động lực đủ mạnh để dẫn dắt thị trường. Ưu tiên quan sát: TCB, VPB, HDB, STB, MSB.
- Nhóm chứng khoán:** Tiếp tục điều chỉnh nhẹ và phân hóa, với lực cầu chưa đủ mạnh để tạo nhịp hồi phục rõ nét. Nhóm này vẫn cần thêm dòng tiền cải thiện để trở lại vai trò hỗ trợ xu hướng chung. Ưu tiên quan sát: SSI, VCI, HCM, VIX.
- Nhóm Dầu khí:** Quay đầu giảm sau chuỗi phiên tăng trước đó. Dù vậy, diễn biến điều chỉnh hiện tại chủ yếu mang tính ngắn hạn sau nhịp tăng. Ưu tiên quan sát: GAS, BSR, PVS, PVT.

Tâm lý thị trường



Cổ phiếu quan tâm ngắn hạn theo tính hiệu kỹ thuật

STT	Cổ phiếu	Ngày khuyến nghị	Giá tham chiếu tại ngày khuyến nghị	Vùng giải ngân	Mục tiêu ngắn hạn	Điểm dừng lỗ	Note
1	HDB	25/9/2026	27.65	27.0-27.5	29.0	26.0	HDB đang tích lũy tạo nền khá tốt kèm dòng tiền có phần cải thiện. Các chỉ báo động lượng MACD và RSI dần cải thiện. Hiện thuộc nhóm ngân hàng bán lẻ tốt nhất châu Á
2	VCI	25/9/2026	20.1	19.5-20	21.5	18.5	VCI điều chỉnh về vùng hỗ trợ cứng quanh 20, dòng tiền dần tích cực, MACD thu hẹp mức âm cùng RSI cải thiện, kỳ vọng lực cầu bắt phá thời gian tới
3	DPM	24/9/2026	23.1	22.7-23	24.5	21.8	DPM duy trì trạng thái xây nền tích cực, tích lũy chặt chẽ trên đường MA10 với MACD và RSI (58.30) đồng loạt báo tín hiệu tăng trưởng lành mạnh
4	VJC	30/9/2026	133.5	132-133	142	126	VJC uy trì trạng thái tích lũy tích cực, với dòng tiền vào đều và khối ngoại mua ròng các phiên gần đây. RSI ở mức 61.79, MACD chuyển từ âm sang dương, trong khi giá tích lũy ở biên trên dải Bollinger Bands.
5	FPT	22/9/2026	66.4	64.5-66.5	72.0	62.0	FPT đang trong quá trình tích lũy, hình thành nền giá tương đối vững chắc, RSI và MACD đều phát tín hiệu tích cực. Bên cạnh đó, khối ngoại liên tục mua ròng trong các phiên gần đây

* Nhóm cổ phiếu trung dài hạn: MWG, MBB, HAG, OCB

Các thông tin, số liệu thống kê và khuyến nghị trong bản báo cáo này, bao gồm cả các nhận định cá nhân, được dựa trên các nguồn thông tin công bố đại chúng theo quy định của pháp luật, hoặc các nguồn thông tin mà chúng tôi cho rằng đáng tin cậy tính đến thời điểm phát hành báo cáo. Tuy nhiên, OCBS không bảo đảm tính chính xác, đầy đủ hoặc cập nhật tuyệt đối của các thông tin do bên thứ ba cung cấp.

Các nhận định, khuyến nghị, so sánh trong bản báo cáo này được đưa ra dựa trên cơ sở phân tích chi tiết và cẩn trọng, theo đánh giá chủ quan của người lập là hợp lý tại thời điểm thực hiện báo cáo. Do đó các phân tích này có thể thay đổi trong tương lai theo tình hình biến động thực tế mà chúng tôi không có trách nhiệm tự động cập nhật liên tục, trừ trường hợp được yêu cầu chính thức từ Ban lãnh đạo Công ty hoặc ràng buộc trong các điều khoản điều kiện của hợp đồng kinh tế đã được công ty ký kết với các đối tác liên quan.

Báo cáo phân tích, định giá này nhằm mục đích tham khảo. Báo cáo phân tích này và các tài liệu đi kèm được lập bởi Phòng Phân Tích Ngành và cổ phiếu – CTCP Chứng Khoán OCBS, tất cả các quyền sở hữu trí tuệ liên quan đến báo cáo này đều thuộc sở hữu của CTCP Chứng khoán OCBS. Công ty nghiêm cấm mọi việc sử dụng, in ấn, sao chép, tái xuất bản toàn bộ hoặc từng phần bản Báo cáo này vì bất cứ mục đích gì mà không có sự chấp thuận của Công ty.

THÔNG TIN LIÊN HỆ

Công ty Cổ phần Chứng khoán OCBS

Tầng 26, Tòa nhà The Hallmark, Số 15 đường Trần Bạch Đằng, Phường An Khánh, Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam

Điện thoại: (024) 7770 1212

Website: <https://ocbs.com.vn/>

Phòng phân tích

Email: research@ocbs.com.vn