



BÁO CÁO NGÀY

ÁP LỰC ĐIỀU CHỈNH GIA TĂNG

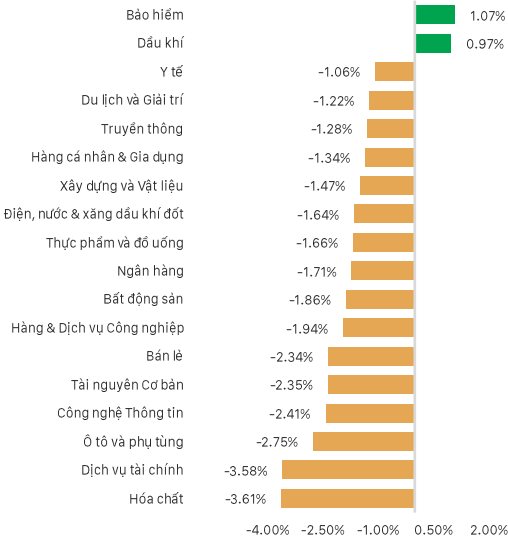
Ngày 14.09.2026

The
Hallmark

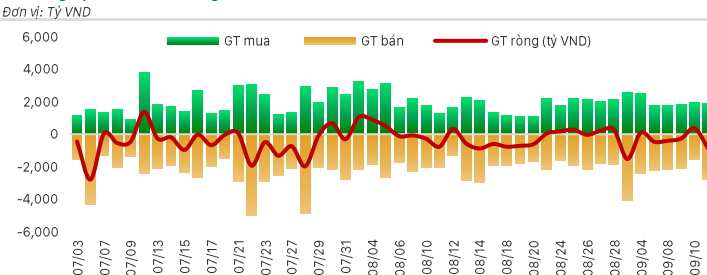


- VN-Index trải qua một phiên điều chỉnh mạnh khi áp lực bán gia tăng trên diện rộng. Hầu hết các nhóm ngành đều giảm điểm, trong đó nhiều nhóm vốn hóa lớn chịu áp lực rõ rệt, trong khi nhóm VIN cũng điều chỉnh nhưng mức giảm nhẹ hơn. Ngược lại, bảo hiểm và dầu khí là hai nhóm duy trì sắc xanh, song chưa đủ để cân bằng áp lực bán. Kết phiên, VN-Index giảm mạnh và lùi về quanh vùng 1,795 điểm, đánh dấu phiên điều chỉnh đáng chú ý sau giai đoạn tăng nhanh.
- Thanh khoản trên HOSE tăng gần 25% so với phiên trước, cho thấy áp lực bán gia tăng khi nhà đầu tư chủ động hạ tỷ trọng sau nhịp hồi phục mạnh. Diễn biến giảm điểm đi kèm thanh khoản cao cho thấy hoạt động chốt lời diễn ra mạnh hơn, trong khi lực cầu chưa đủ sức hấp thụ lượng cung. Tâm lý thị trường cũng chịu ảnh hưởng từ diễn biến quốc tế khi ECB tăng 0,25 điểm phần trăm lãi suất, lần thứ hai trong năm, làm gia tăng lo ngại về xu hướng thắt chặt chính sách tiền tệ và tác động đến các thị trường toàn cầu.
- Khối ngoại quay lại bán ròng khoảng 867 tỷ đồng trên HOSE, tập trung chủ yếu tại nhóm ngân hàng với STB bị bán ròng khoảng 229 tỷ đồng, MBB 140 tỷ đồng và VPB 134 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, BSR được mua ròng khoảng 110 tỷ đồng và VIC khoảng 64 tỷ đồng.

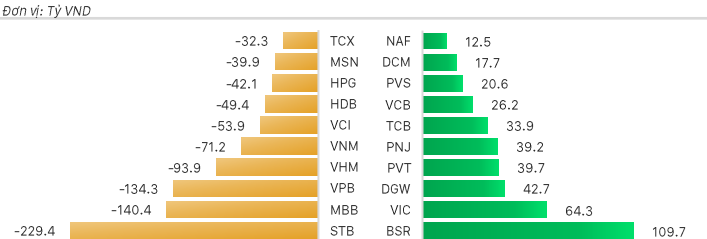
Biến động ngành



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	1,795.2	-1.86%	0.60%
Hnxindex	272.7	-2.04%	9.61%
Hang Seng	24,805.6	-0.59%	6.76%
Shanghai	3,909.9	-0.62%	-2.82%
JP225	64,050.0	-1.81%	23.57%
KOSPI	6,909.9	-1.76%	63.97%

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	4,350.36	0.76%	0.71%
Dầu WTI	100.05	-2.37%	74.24%
Dầu Brent	104.61	-2.81%	71.91%
Cao su	249.90	0.36%	38.91%
Ure	450.75	0.11%	16.62%
Quặng sắt	718.00	-1.71%	-9.06%
Thép (CNY)	3,071.0	-0.78%	-0.81%

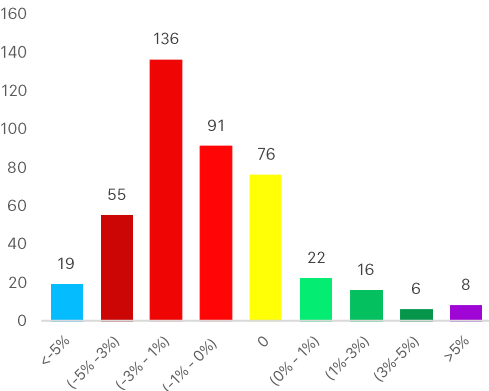
THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

Chỉ số	Giá	%Δ	YTD
DXY (USD)	99.10	0.05%	0.79%
USD/VND	25,923	-0.01%	-1.44%
USD/JPY	153.62	-0.52%	-2.00%
USD/CNY	6.708	-0.09%	-3.85%
EUR/USD	1.160	-0.12%	-1.21%

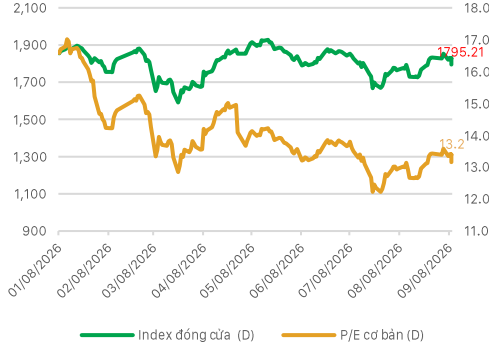
- Trong phiên đầu tuần, VN-Index nhiều khả năng tiếp tục giằng co và điều chỉnh trong vùng 1,780–1,810 điểm khi tâm lý nhà đầu tư trở nên thận trọng hơn sau phiên giảm mạnh. Áp lực bán có thể tiếp tục xuất hiện trong đầu phiên, trong khi lực cầu bắt đáy sẽ được kiểm định tại vùng hỗ trợ quanh 1,780 điểm. Trong kịch bản tích cực, chỉ số có thể hồi phục nhẹ khi lực cầu cải thiện, nhưng khả năng tăng mạnh trở lại chưa được đánh giá cao trong bối cảnh áp lực điều chỉnh còn hiện hữu. Dòng tiền đang có xu hướng luân chuyển sang các nhóm ngành khác, do đó diễn biến thị trường có thể tiếp tục phân hóa thay vì phụ thuộc vào một nhóm cổ phiếu dẫn dắt.
- Về kỹ thuật, trạng thái thị trường đã chuyển sang điều chỉnh ngắn hạn sau khi VN-Index xuất hiện cây nến dò dài và đánh mất vùng 1,820 điểm. RSI lùi về quanh 50, trong khi chỉ số đang kiểm định vùng MA20 và MA50, cho thấy động lực tăng đã suy yếu đáng kể. Nếu lực cầu không sớm cải thiện, chỉ số có thể tiếp tục kiểm định vùng 1,780 điểm trong các phiên tới, đồng thời gia tăng rủi ro xuất hiện thêm những nhịp rung lắc mạnh trong ngắn hạn.
- Về chiến lược, nhà đầu tư nên ưu tiên quan sát và hạn chế mua đuổi trong những nhịp hồi kỹ thuật. Các vị thế đang có lợi nhuận có thể tiếp tục nắm giữ nếu cổ phiếu vẫn duy trì xu hướng tốt, nhưng nên cân nhắc chốt lời từng phần với những mã suy yếu hoặc đã tăng nóng. Với vị thế mua mới, nên chờ thị trường cân bằng trở lại và ưu tiên các cổ phiếu có dòng tiền quay lại, nền giá tốt hơn mặt bằng chung thay vì vội giải ngân trong nhịp điều chỉnh hiện tại.



Độ rộng thị trường trên HOSE



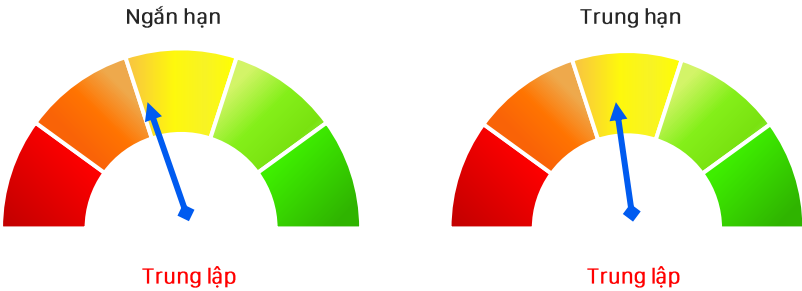
Biểu đồ PE lịch sử



Các nhóm cổ phiếu trọng tâm

- **Nhóm Vingroup:** Tiếp tục giao dịch phân hóa và giằng co, khi lực cầu suy yếu trong khi áp lực bán gia tăng. Diễn biến của nhóm vẫn có ảnh hưởng đáng kể đến xu hướng chung của chỉ số.
- **Nhóm Ngân hàng:** Nhóm ngân hàng đồng loạt điều chỉnh, áp lực bán gia tăng tại nhiều mã sau nhịp tăng trước đó. Một số cổ phiếu giảm khá mạnh, cho thấy dòng tiền ngắn hạn đang thận trọng hơn. Tiếp tục theo dõi TCB, VPB, HDB, SHB, ACB, MBB, VCB, CTG và STB.
- **Nhóm chứng khoán:** Thu hút dòng tiền nhưng dòng tiền chưa duy trì được sự đồng thuận. Diễn biến hiện tại vẫn mang tính rung lắc ngắn hạn, tiếp tục theo dõi SSI, VIX, VCI và SHS.
- **Nhóm Dầu khí:** Tiếp tục duy trì diễn biến tích cực theo đà tăng của giá dầu thế giới trong bối cảnh căng thẳng Trung Đông tiếp tục diễn ra, tuy nhiên mức tăng không đồng nhất. Tiếp tục theo dõi GAS, BSR, PVS, PVT và PLX.

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	MCH	08/9/2026	141.8	139.0-141.0	155.0	132.0	MCH đang tích lũy tạo nền khá tốt sau thời gian điều chỉnh và tạo đáy với tín hiệu cải thiện từ MACD và RSI. Khối ngoại duy trì đà mua ròng.
2	HPG	28/8/2026	22.2	21.8-22.2	23.5	21.0	HPG đang tích lũy tốt sau đợt điều chỉnh, dẫn lấy lại MA50, đồng thời RSI (54.95) và MACD đều cắt lên thể hiện xung lực tăng đang trở lại, đồng thời được nước ngoài mua ròng các phiên gần đây
3	VRE	28/8/2026	26.0	25.5-26	28.5	24.2	VRE duy trì trạng thái tích lũy tích cực, đồng thời cho thấy tín hiệu hồi phục khi lấy lại MA50. RSI cải thiện lên 57,95, dòng tiền gia tăng trong các phiên gần đây. MACD tiếp tục hồi phục và hướng lên vùng dương
4	VCB	11/9/2026	59.0	58.0-59.0	64.0	56.0	VCB đang tích lũy tích cực sau thời gian điều chỉnh, giá dao động quanh MA20 và MA10, RSI quanh mốc 50. Bên cạnh đó, VCB nằm trong top cổ phiếu được quỹ ngoại giải ngân trong đợt 1 khi thị trường nâng hạng.
5	FPT	10/9/2026	72.4	71.0-72.5	80.0	68.8	FPT đang trong quá trình tích lũy, hình thành nên 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

Đơn vị: Ngân VND

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