



BÁO CÁO NGÀY

TÂM LÝ THẬN TRỌNG GIA TĂNG

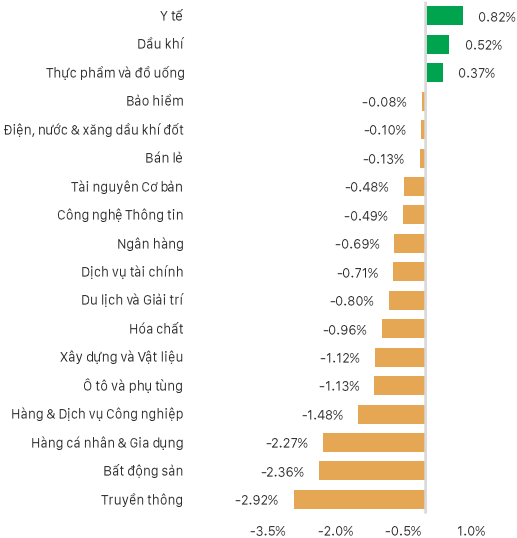
Ngày 02.10.2026

The
Hallmark

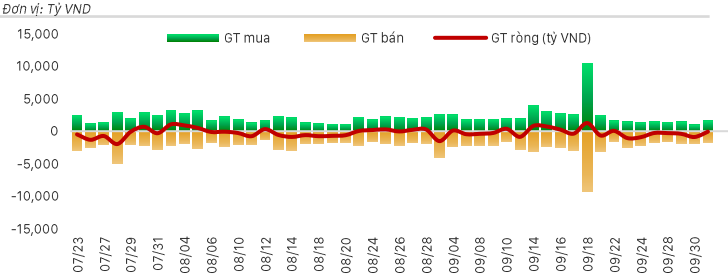


- Thị trường tiếp tục trải qua một phiên biến động mạnh, khi phần lớn thời gian phiên sáng giằng co quanh tham chiếu trước khi áp lực bán gia tăng trong phiên chiều, tập trung tại VIC. Có thời điểm VN-Index giảm tới 30 điểm, trước khi thu hẹp phần nào đà giảm và đóng cửa tại 1,749.30 điểm, mất 19.32 điểm; riêng VIC tác động hơn 10 điểm lên chỉ số, khiến tâm lý thị trường trở nên thận trọng hơn, trong khi lực cầu bắt đáy chưa thực sự rõ nét và độ lan tỏa còn hạn chế.
- Thanh khoản HOSE duy trì khoảng 15,400 tỷ đồng, phản ánh tâm lý thận trọng và dòng tiền chưa thực sự sẵn sàng quay lại mạnh. Dù vậy, dòng tiền vẫn có sự luân chuyển sang một số nhóm như bán lẻ và viễn thông, một số cổ phiếu ngân hàng và chứng khoán duy trì sắc xanh, cho thấy lực cầu không hoàn toàn suy yếu mà đang tập trung cục bộ vào các cổ phiếu có câu chuyện riêng.
- Khối ngoại bán ròng hơn 63 tỷ đồng trên HOSE, thấp hơn đáng kể so với phiên trước, dù con số này được hỗ trợ bởi giao dịch thỏa thuận MSR hơn 3,239 tỷ đồng. Ở chiều mua, SBT được mua ròng khoảng 160 tỷ đồng và VHM hơn 61 tỷ đồng, cho thấy áp lực bán tại VHM đã phần nào hạ nhiệt; ngược lại, TCB và MSB tiếp tục chịu áp lực bán lần lượt hơn 86 tỷ và 71 tỷ đồng. Diễn biến này cho thấy khối ngoại đang có xu hướng giảm cường độ bán tại một số cổ phiếu lớn, nhưng dòng tiền vẫn phân hóa và chưa đủ rộng để tạo lực đỡ đáng kể cho thị trường.

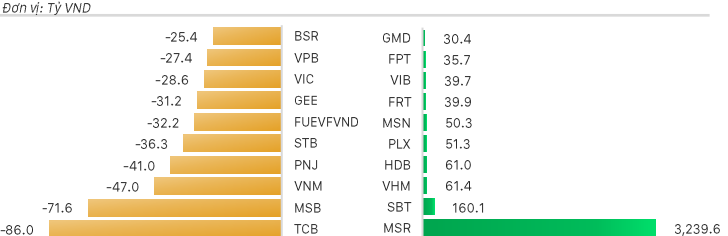
Biến động ngành



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	1,749.30	-1.09%	-1.97%
Hnxindex	268.66	-1.10%	8.00%
Hang Seng	24,613	0.17%	5.93%
Shanghai	3,842.19	0.00%	-4.50%
JP225	69,046	3.21%	33.21%
KOSPI	6,971	1.95%	65.43%

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	4,162.67	0.12%	-3.65%
Dầu WTI	92.07	1.83%	60.28%
Dầu Brent	100.07	2.08%	64.41%
Cao su	258.70	3.48%	43.80%
Ure	435.00	-4.61%	12.55%
Quặng sắt	702.50	0.50%	-11.02%
Thép (CNY)	3,109.0	0.29%	0.42%

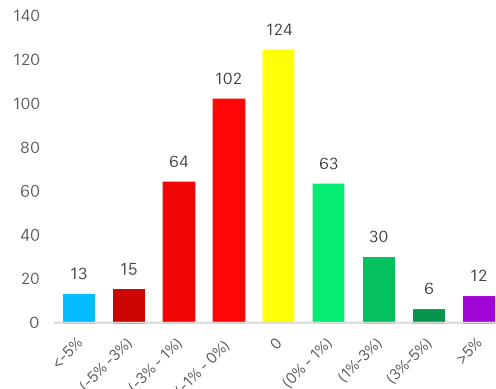
THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

Chỉ số	Giá	%Δ	YTD
DXY (USD)	101.82	0.37%	3.53%
USD/VND	25,979	0.06%	-1.22%
USD/JPY	158.39	0.62%	1.02%
USD/CNY	6.720	0.16%	-3.69%
EUR/USD	1.129	-0.35%	-3.81%

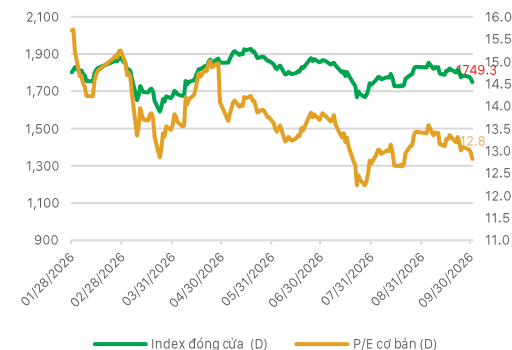
- VN-Index nhiều khả năng tiếp tục giằng co và kiểm định vùng hỗ trợ 1,740 điểm trong phiên tới, khi tâm lý nhà đầu tư vẫn thận trọng và dòng tiền đang tìm kiếm nhóm dẫn dắt mới. Dòng tiền vẫn luân chuyển giữa một số nhóm ngành có cấu trúc riêng, cho thấy sự quan tâm của nhà đầu tư chưa rời khỏi thị trường, dù lập án tòa chưa đủ mạnh để hình thành nhịp hồi phục rõ nét. Trong bối cảnh nhóm Vingroup tiếp tục tạo sức ép lên chỉ số, thị trường vẫn có cơ hội cân bằng nếu lực cầu cải thiện tại vùng giá thấp, đặc biệt khi kỳ vọng khối ngoại quay lại và những thông tin hỗ trợ từ nhóm ngân hàng có thể tạo thêm động lực cho dòng tiền. Việc Ngân hàng Nhà nước nâng mức trần tín dụng lên 95% có thể mở thêm dư địa tăng trưởng tín dụng, qua đó hỗ trợ kỳ vọng kết quả kinh doanh và thu hút sự quan tâm trở lại đối với nhóm cổ phiếu ngân hàng. Khi lực cầu cải thiện và dòng tiền lan tỏa tốt hơn, VN-Index có thể ổn định mặt bằng giá và tìm cơ hội hồi phục.
- Về mặt kỹ thuật, tín hiệu ngắn hạn tiếp tục nghiêng về chiều tiêu cực khi VN-Index hình thành thêm một cây nến đỏ giảm, đồng thời vận động theo hướng xuống vùng hỗ trợ 1,730 điểm. RSI(14) lùi về 38, cho thấy động lượng suy yếu đáng kể và đang tiến gần vùng quá bán, trong khi MACD tiếp tục nằm dưới đường Signal và hướng xuống, củng cố áp lực điều chỉnh hiện tại. Tuy nhiên, RSI chưa rơi vào vùng quá bán sâu và thanh khoản chưa tăng đột biến, do đó khả năng xuất hiện nhịp hồi kỹ thuật vẫn có khả năng xảy ra.
- Về chiến lược, nhà đầu tư nên tiếp tục duy trì tỷ trọng ở mức hợp lý và hạn chế giải ngân mạnh khi xu hướng ngắn hạn chưa cải thiện. Có thể theo dõi phản ứng của VN-Index tại vùng 1,730 điểm và ưu tiên giải ngân từng phần vào các cổ phiếu giữ nền giá tốt, ít chịu ảnh hưởng bởi áp lực bán chung và có triển vọng KQKD tích cực. Chỉ nên gia tăng tỷ trọng khi xuất hiện tín hiệu rút chân, thanh khoản cải thiện hoặc dòng tiền bắt đầu lan tỏa trở lại ở các nhóm dẫn dắt như ngân hàng và chứng khoán.



Độ rộng thị trường trên HOSE



Biểu đồ PE lịch sử



Các nhóm cổ phiếu trọng tâm

- Nhóm Vingroup:** tiếp tục chịu áp lực điều chỉnh, đặc biệt VIC tác động hơn 10 điểm lên VN-Index, khiến chỉ số chịu áp lực rõ hơn trong phiên chiều. Áp lực từ nhóm VIN hiện vẫn là yếu tố chính kìm hãm đà hồi phục của thị trường.
- Nhóm Ngân hàng:** Dòng tiền tiếp tục phân hóa, chủ yếu tập trung tại một số cổ phiếu có câu chuyện riêng thay vì lan tỏa toàn ngành. Một số mã vẫn duy trì lực cầu tương đối tốt, nhưng chưa đủ mạnh để đóng vai trò dẫn dắt chỉ số. Ưu tiên quan sát: TCB, VPB, HDB, STB, MSB.
- Nhóm chứng khoán:** Tiếp tục điều chỉnh nhẹ và phân hóa, phản ánh tâm lý thận trọng khi dòng tiền chưa quay lại mạnh. Nhóm này cần thêm tín hiệu cải thiện về thanh khoản và lực cầu để trở lại vai trò hỗ trợ thị trường. Ưu tiên quan sát: SSI, VCI, HCM, VIX.
- Nhóm Dầu khí:** Giao dịch chủ yếu quanh tham chiếu sau nhịp tăng trước đó, cho thấy dòng tiền vẫn duy trì nhưng chưa tạo thêm động lực bứt phá. Diễn biến tích lũy hiện tại có thể giúp nhóm này giữ nhịp ổn định nếu giá dầu tiếp tục hỗ trợ. Ưu tiên quan sát: GAS, BSR, PVS, PVT.

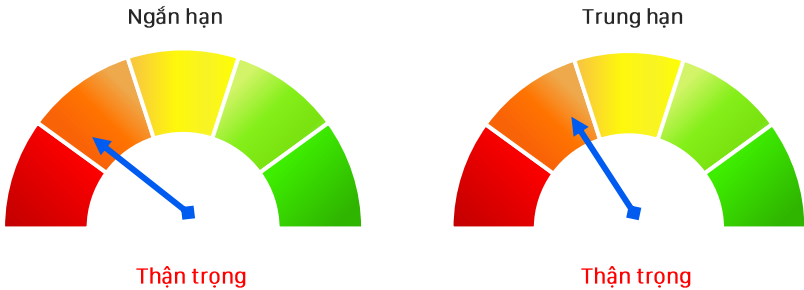
Cổ phiếu quan tâm ngắn hạn theo tính hiệu kỹ thuật

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 bứt 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	MSN	02/10/2026	70.9	69.5-70.3	74.0	66.5	MSN đang trong quá trình tích lũy, hình thành nền giá hiện tại tương đối vững chắc, RSI và MACD đều phát tín hiệu tích cực. Bên cạnh đó, khối ngoại và dòng tiền liên tục mua ròng trong các phiên gần đây

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

Đơn vị: Ngân VND

Tâm lý thị trường



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