



BÁO CÁO NGÀY

LỰC BÁN GIẢM DẦN, CHỜ LỰC CẦU NHẬP CUỘC

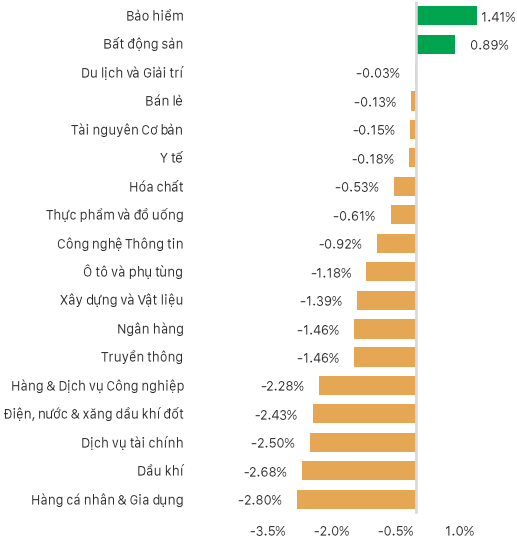
Ngày 05.10.2026

The
Hallmark

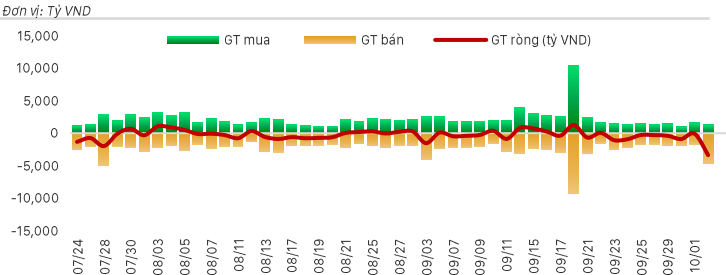


- Thị trường tiếp tục trải qua phiên cuối tuần tiêu cực khi lực cầu hồi phục trong phiên không đủ duy trì đà tăng. VN-Index có thời điểm hồi phục và tăng nhẹ gần 1 điểm nhờ VIC cải thiện, nhưng nhanh chóng quay đầu khi áp lực bán tiếp tục lan rộng ở nhiều nhóm cổ phiếu. Kết phiên, VN-Index giảm 11.59 điểm, xuống 1,737.71 điểm, cho thấy tâm lý thị trường vẫn khá thận trọng sau nhịp điều chỉnh liên tiếp.
- Thanh khoản trên HOSE tăng mạnh lên khoảng 19,100 tỷ đồng, một phần nhờ hoạt động cơ cấu danh mục của các quỹ vào cuối phiên. Bên cạnh đó, PNJ có thời điểm được lực cầu hấp thụ mạnh trong phiên, giúp thanh khoản tại cổ phiếu này tăng đáng kể và góp phần nâng giá trị giao dịch chung. Dòng tiền tiếp tục có sự luân chuyển sang một số nhóm như thủy hải sản và cao su. Ngược lại, nhóm ngân hàng dù xuất hiện thông tin hỗ trợ tích cực nhưng chưa tạo được phản ứng tức thời về giá, tiếp tục chịu áp lực điều chỉnh và khiến tâm lý chung thêm phần kém tích cực.
- Khối ngoại tiếp tục bán ròng mạnh hơn 3,361 tỷ đồng trên HOSE, cao hơn đáng kể so với các phiên trước, trong đó giao dịch bán thỏa thuận tại HDB có giá trị gần 962 tỷ đồng. Ở chiều bán, PNJ chịu áp lực lớn nhất với gần 1,265 tỷ đồng, trong khi VIC bị bán khoảng 188 tỷ đồng. Ở chiều mua, dòng vốn ngoại giải ngân khá hạn chế, với DGW được mua mạnh nhất khoảng 22 tỷ đồng và FRT khoảng 21 tỷ đồng. Chênh lệch lớn giữa lực bán và lực mua khiến cán cân dòng tiền tiếp tục nghiêng về phía cung, qua đó gây thêm áp lực lên khả năng hồi phục của thị trường.

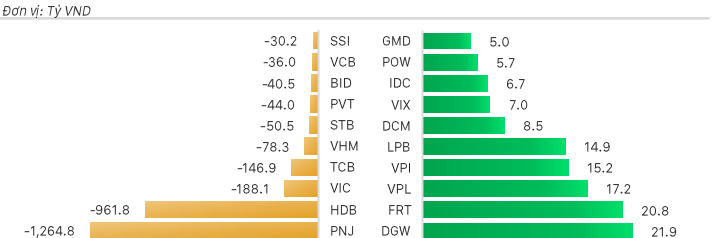
Biến động ngành



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	1,737.7	-0.66%	-2.62%
Hnxindex	266.8	-0.71%	7.23%
Hang Seng	23,972.3	-2.60%	3.17%
Shanghai	3,842.2	0.00%	-4.50%
JP225	68,309	-0.94%	35.70%
KOSPI	7,003.7	0.46%	66.20%

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	4,140.19	-0.90%	-4.16%
Dầu WTI	91.11	-1.90%	58.67%
Dầu Brent	102.25	-0.06%	68.04%
Cao su	255.40	-1.28%	41.97%
Ure	446.50	3.24%	15.52%
Quặng sắt	702.50	0.50%	-11.02%
Thép (CNY)	3,109.0	0.29%	0.42%

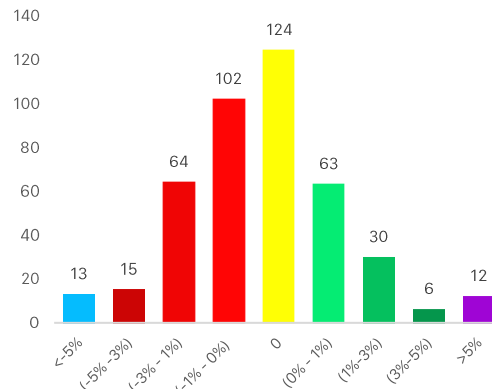
THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

Chỉ số	Giá	%Δ	YTD
DXY (USD)	101.92	-0.17%	3.66%
USD/VND	25,986	0.01%	-1.20%
USD/JPY	157.86	-0.15%	0.70%
USD/CNY	6.706	-0.12%	-3.87%
EUR/USD	1.126	0.10%	-4.13%

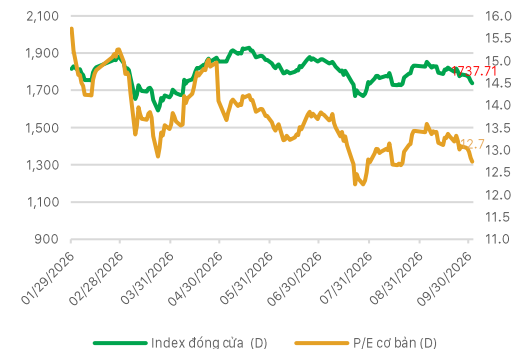
- VN-Index nhiều khả năng tiếp tục giằng co và kiểm định vùng hỗ trợ 1,710–1,740 điểm trong phiên đầu tuần. Tâm lý nhà đầu tư vẫn thận trọng, nhưng lực bán có thể dần suy giảm khi chỉ số tiến về vùng hỗ trợ thấp, trong khi lực cầu bắt đáy được kỳ vọng xuất hiện rõ hơn. Dòng tiền vẫn luân chuyển ở một số nhóm ngành ngách, cho thấy sự quan tâm của nhà đầu tư chưa rời khỏi thị trường. Nếu lực cầu cải thiện và độ lan tỏa tốt hơn, VN-Index có thể hình thành vùng cân bằng và hướng tới một nhịp hồi kỹ thuật. Đặc biệt, khả năng thị trường ổn định trở lại sẽ rõ hơn nếu lực cầu chủ động gia tăng và nhóm vốn hóa lớn giảm áp lực bán. Về trung hạn, những yếu tố hỗ trợ từ chính sách tín dụng và triển vọng kết quả kinh doanh của nhóm ngân hàng có thể từng bước tạo thêm động lực cho dòng tiền, nhưng cần thêm thời gian để phản ánh vào giá.
- Về mặt kỹ thuật, tín hiệu ngắn hạn vẫn nghiêng về chiều tiêu cực khi VN-Index đóng cửa dưới dải Bollinger Bands, MA20 và MA50, đồng thời hình thành thêm một cây nến đỏ dài. RSI(14) lụi về 35.65, tiến gần vùng quá bán, trong khi MACD và đường Signal đều nằm dưới mốc 0, cho thấy áp lực điều chỉnh vẫn chiếm ưu thế. Dù vậy, RSI chưa rơi vào vùng quá bán sâu và thanh khoản chưa xuất hiện đột biến theo chiều bán, do đó dư địa cho một nhịp hồi kỹ thuật vẫn còn. Trong trường hợp vùng 1,730 điểm được giữ vững, VN-Index có thể xuất hiện nhịp hồi kiểm định lại vùng 1,740–1,770 điểm.
- Về chiến lược, nhà đầu tư nên duy trì tỷ trọng ở mức hợp lý và hạn chế giải ngân mạnh khi xu hướng ngắn hạn chưa cải thiện. Có thể quan sát phản ứng tại vùng 1,700–1,730 điểm, ưu tiên giải ngân từng phần vào các cổ phiếu giữ nền giá tốt và có triển vọng kết quả kinh doanh tích cực. Việc gia tăng tỷ trọng nên chờ tín hiệu rút chân rõ hơn, thanh khoản cải thiện và dòng tiền lan tỏa trở lại. Trong giai đoạn này, ưu tiên vẫn là quản trị rủi ro và chờ thị trường xác nhận vùng cân bằng.



Độ rộng thị trường trên HOSE



Biểu đồ PE lịch sử



Các nhóm cổ phiếu trọng tâm

- **Nhóm Vingroup:** vẫn chịu áp lực bán từ khối ngoại, nhưng lực cầu trong nước đã cải thiện, giúp VIC hồi phục gần 2% trong phiên chiều. VHM và VRE vẫn điều chỉnh nhẹ, song áp lực chung của nhóm đã giảm bớt. Hỗ trợ quá trình cân bằng 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 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.

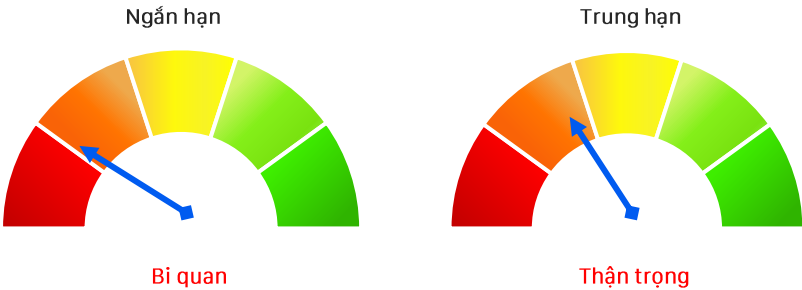
Cổ phiếu quan tâm ngắn hạn theo tính hiệu kỹ thuật

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