



BÁO CÁO NGÀY

LỰC CẦU DẪN XUẤT HIỆN

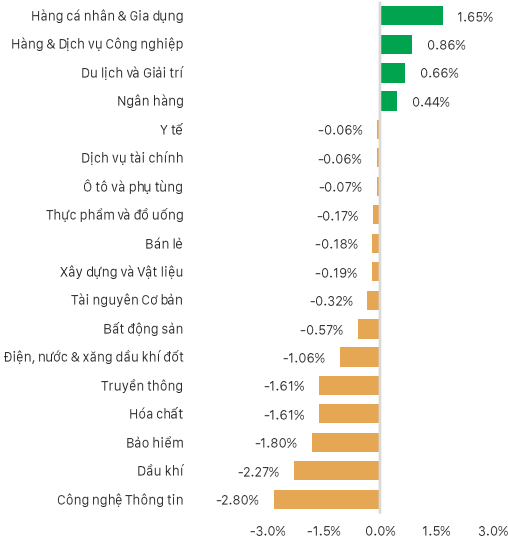
Ngày 12.10.2026

The
Hallmark

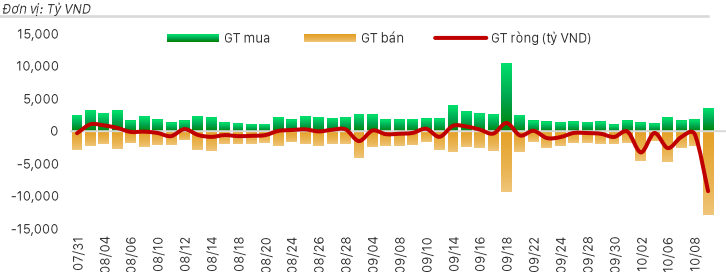


- VN-Index khép lại phiên cuối tuần giảm 3.88 điểm, xuống 1,735.09 điểm, trong bối cảnh sắc đỏ chiếm ưu thế trong phần lớn phiên sáng với hơn 200 mã giảm giá và chỉ số có thời điểm mất hơn 10 điểm. Thị trường cải thiện trong phiên chiều, song đà hồi phục không duy trì được đến cuối phiên khi lực bán xuất hiện trở lại tại một số cổ phiếu. Độ rộng thị trường và diễn biến điểm số cho thấy tâm lý thận trọng vẫn chi phối, dù áp lực điều chỉnh không lan rộng đồng đều giữa các nhóm cổ phiếu.
- Thanh khoản HOSE tăng gần gấp đôi phiên trước, lên 27,543 tỷ đồng, trong đó các giao dịch thỏa thuận đóng góp tỷ trọng đáng kể. Dòng tiền có dấu hiệu tìm kiếm cơ hội tại nhóm bất động sản, nổi bật là NVL tăng trần, trong khi nhiều cổ phiếu cùng ngành hồi phục hơn 2%; nhóm chứng khoán cũng ghi nhận một số mã đảo chiều tích cực trong phiên chiều. Tuy nhiên, sự cải thiện chủ yếu mang tính cục bộ, chưa đủ tạo sức lan tỏa bền vững, cho thấy dòng tiền vẫn thiên về giao dịch chọn lọc thay vì quay lại nâng đỡ thị trường trên diện rộng.
- Khối ngoại bán ròng hơn 9,272 tỷ đồng trên HOSE, chủ yếu do các giao dịch thỏa thuận lớn tại MCH (hơn 9,600 tỷ đồng), VHM (hơn 1,686 tỷ đồng) và HDB (gần 207 tỷ đồng). Nếu loại trừ yếu tố này, áp lực bán thực tế giảm đáng kể, trong khi SHB và NVL được mua ròng lần lượt gần 123 tỷ đồng và 78 tỷ đồng. Diễn biến cho thấy khối ngoại bắt đầu giải ngân chọn lọc trở lại, dù dòng tiền vẫn chưa có sự lan tỏa rõ nét.

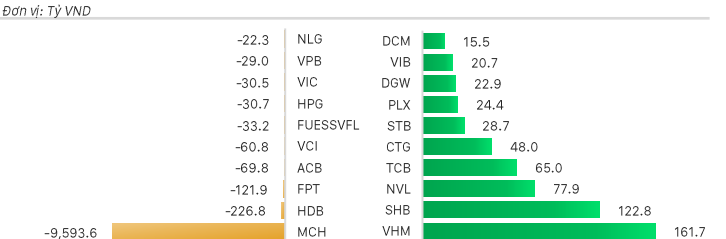
Biến động ngành



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	1,735.1	-0.22%	-2.77%
Hnxindex	261.6	2.10%	5.16%
Hang Seng	24,211.4	1.79%	4.20%
Shanghai	3,813.8	0.05%	-5.21%
JP225	69,031.00	-0.02%	37.13%
KOSPI	6,625.9	0.00%	57.23%

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	4,193.87	1.47%	-2.92%
Dầu WTI	91.66	0.19%	59.63%
Dầu Brent	104.43	0.14%	71.62%
Cao su	259.00	0.31%	43.97%
Ure	438.50	-0.57%	13.45%
Quặng sắt	682.50	0.00%	-13.55%
Thép (CNY)	3,099.0	0.88%	0.10%

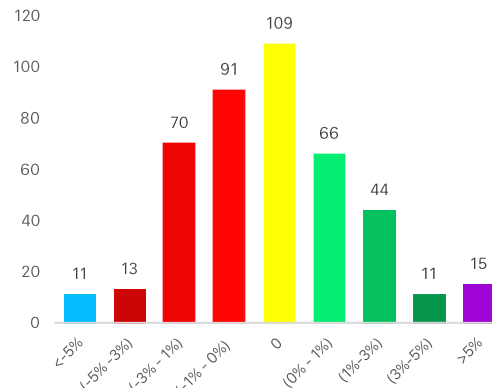
THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

Chỉ số	Giá	%Δ	YTD
DXY (USD)	102.23	0.09%	3.98%
USD/VND	25,881	-0.07%	-1.59%
USD/JPY	158.23	0.22%	0.94%
USD/CNY	6.693	-0.16%	-4.07%
EUR/USD	1.120	-0.13%	-4.64%

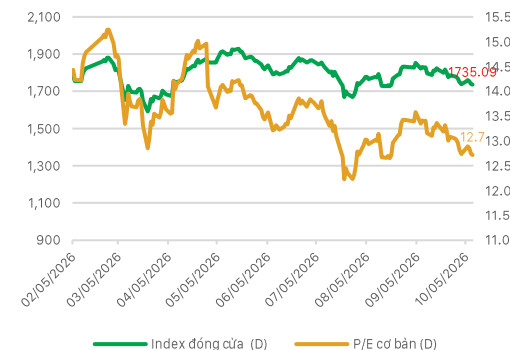
- VN-Index nhiều khả năng tiếp tục giảm co trong phiên đầu tuần khi lực cầu chưa đủ mạnh để duy trì đà hồi phục. Dòng tiền vẫn luân chuyển chọn lọc giữa các cổ phiếu, trong khi nhóm vốn hóa lớn chưa tạo được lực đỡ ổn định, khiến thị trường thiếu động lực tăng trên diện rộng. Dù vậy, lực cầu quay trở lại nhóm bất động sản và chứng khoán cuối tuần cho thấy hoạt động bắt đáy đã xuất hiện tại một số nhóm cổ phiếu sau nhịp điều chỉnh mạnh. Tuy nhiên, thanh khoản tăng cao có đóng góp đáng kể từ giao dịch thỏa thuận, nên cần thêm tín hiệu xác nhận sự cải thiện của dòng tiền thực chất. Trong ngắn hạn, VN-Index có thể kiểm định vùng 1,730–1,740 điểm để tìm điểm cân bằng, với các nhịp hồi kỳ thuật đan xen. Nếu lực cầu tiếp tục cải thiện và lan tỏa, chỉ số có thể hướng lên vùng 1,750 điểm, dù khả năng bứt phá mạnh vẫn hạn chế.
- Về mặt kỹ thuật, VN-Index vẫn nằm dưới các đường trung bình động ngắn hạn, cho thấy xu hướng điều chỉnh chưa được cải thiện rõ ràng. Các chỉ báo RSI và MACD tiếp tục phản ánh động lượng suy yếu, trong khi áp lực bán vẫn chiếm ưu thế. Vùng 1,720–1,730 điểm, tương ứng khu vực dải dưới Bollinger Bands, sẽ là ngưỡng hỗ trợ gần cần theo dõi. Nếu chỉ số giữ vững vùng này và xuất hiện tín hiệu cải thiện về thanh khoản, khả năng hình thành nền cân bằng sẽ được củng cố; ngược lại, việc đánh mất hỗ trợ có thể kéo dài nhịp điều chỉnh.
- Về chiến lược, nhà đầu tư nên duy trì tỷ trọng cổ phiếu ở mức vừa phải, hạn chế mua đuổi và sử dụng đòn bẩy khi xu hướng ngắn hạn chưa xác nhận đảo chiều. Có thể cân nhắc giải ngân từng phần tại các vùng hỗ trợ đối với cổ phiếu có nền giá tốt, triển vọng riêng và lực cầu duy trì ổn định. Với nhóm vốn hóa lớn chưa thu hút được dòng tiền, nên kiên nhẫn quan sát thay vì vội gia tăng tỷ trọng. Trường hợp VN-Index đánh mất vùng 1,720 điểm, cần chủ động kiểm soát rủi ro và duy trì tiền mặt để chờ tín hiệu cân bằng rõ ràng hơn.



Độ rộng thị trường trên HOSE



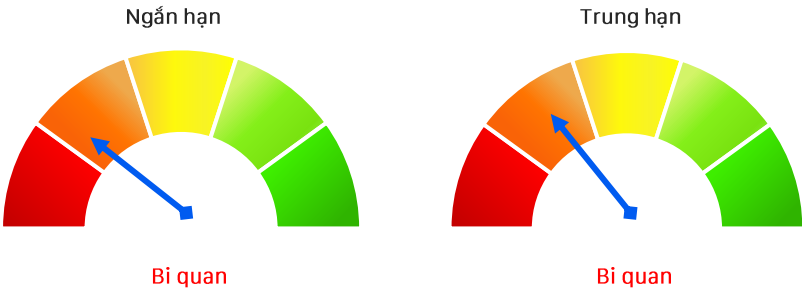
Biểu đồ PE lịch sử



Các nhóm cổ phiếu trọng tâm

- Nhóm Vingroup:** Diễn biến phân hóa khi VHM có thời điểm tiếp tục điều chỉnh mạnh nhưng hồi phục nhẹ trong phiên chiều nhờ khối ngoại quay trở lại. Ngược lại, VIC chịu áp lực bán mạnh từ khối ngoại về cuối phiên, đóng cửa giảm hơn 1%, tiếp tục gây sức ép lên VN-Index.
- Nhóm Ngân hàng:** Ghi nhận nhịp hồi phục nhưng chưa đồng đều giữa các cổ phiếu, cho thấy dòng tiền vẫn thận trọng và chưa hình thành xu hướng tăng rõ nét, với TCB, HDB, VPB, VIB và NVB tiếp tục đáng chú ý.
- Nhóm chứng khoán:** Hồi phục trong phiên chiều, song diễn biến chung vẫn phân hóa khi lực cầu chưa lan tỏa đồng đều. Nhóm này cần thêm tín hiệu cải thiện về thanh khoản và sức mạnh giá để xác nhận khả năng hồi phục bền vững. Ưu tiên theo dõi: SSI, VCI, HCM, VND và VIX.
- Nhóm Dầu khí:** Duy trì xu hướng tích cực và giữ sắc xanh nổi bật hơn mặt bằng chung, cho thấy dòng tiền vẫn có xu hướng tìm kiếm cơ hội ở nhóm này. Các cổ phiếu duy trì nền giá hồi phục sau giai đoạn tích lũy, trong đó GAS, BSR, PVS và PVT là những mã đáng chú ý.

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	GVR	06/10/2026	32.7	32.1-32.5	35	31.5	GVR 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 có tín hiệu dòng tiền mua ròng tốt các phiên gần đây
3	GEE	06/10/2026	71.3	69.0-71.0	76.0	66.0	GEE duy trì trạng thái xây nền tích cực, tích lũy chặt chẽ trên đường MA10 với MACD và RSI (55.08) đồng loạt báo tín hiệu hồi phục ngắn hạn và thu hút dòng tiền tốt.
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	DCM	09/10/2026	34.4	33.0-34.0	36.0	31.5	DCM 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

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