



BÁO CÁO NGÀY

THỊ TRƯỜNG CÂN BẰNG SAU PHIÊN CƠ CẤU QUỸ

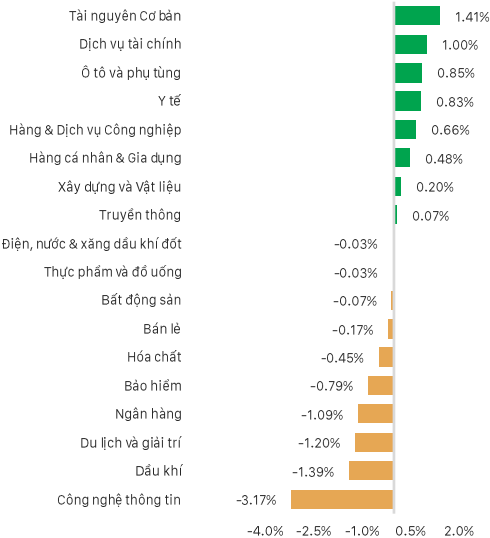
Ngày 21.09.2026

The
Hallmark

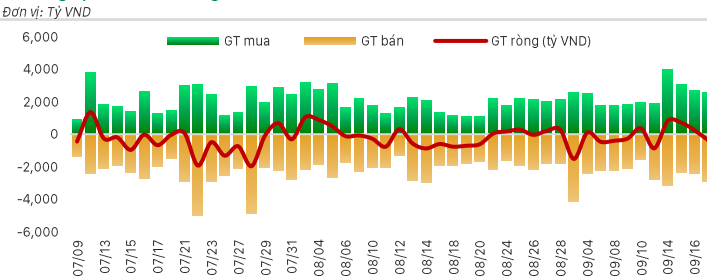


- Thị trường trải qua phiên cuối tuần với diễn biến tích cực trong phần lớn thời gian giao dịch, trước khi thu hẹp đà tăng và biến động mạnh tại phiên ATC do các quỹ hoàn tất cơ cấu danh mục liên quan đến nâng hạng. VN-Index kết phiên giảm 7.11 điểm về 1,815.66 điểm với số mã xanh chiếm ưu thế. Đáng chú ý, nhiều cổ phiếu đang tăng tốt trong phiên bất ngờ đảo chiều giảm mạnh vào cuối phiên, phản ánh sự xáo trộn đáng kể từ hoạt động cơ cấu tại thời điểm đóng cửa và cho thấy cung – cầu tại một số mã chưa kịp cân bằng.
- Thanh khoản HOSE tăng vọt lên gần 26,000 tỷ đồng, cao nhất trong 20 phiên gần đây, phản ánh hoạt động giao dịch sôi động của các quỹ trong ngày cuối cơ cấu. Trong phiên, dòng tiền nội vẫn duy trì tích cực tại nhiều nhóm ngành dẫn dắt, cho thấy tâm lý thị trường chưa quá tiêu cực. Tuy nhiên, áp lực cơ cấu mạnh cuối phiên khiến nhiều nhóm ngành từ tăng sang giảm.
- Khối ngoại mua ròng hơn 1,260 tỷ đồng trên HOSE, chủ yếu diễn ra trong phiên ATC khi các quỹ ETF cơ cấu danh mục. Lực mua tập trung tại HPG, PNJ, SHB, STB và NVL với giá trị trên 200 tỷ đồng; ngược lại, VIC bị bán mạnh nhất hơn 320 tỷ, tiếp theo là nhóm ngân hàng. Dòng vốn ngoại dịch chuyển cuối phiên khiến chỉ số bị ảnh hưởng nhẹ, nhưng chưa gây áp lực đáng kể lên xu hướng chung.

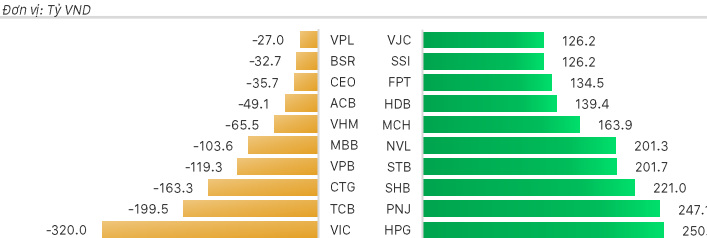
Biến động ngành



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	1,815.7	-0.39%	1.75%
Hnxindex	275.3	0.51%	10.66%
Hang Seng	24,750.8	0.80%	6.52%
Shanghai	3,911.9	0.94%	-2.77%
JP225	65,019.0	1.38%	29.16%
KOSPI	6,894.2	2.66%	63.60%

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	4,383.45	0.97%	1.47%
Dầu WTI	100.30	-1.58%	74.68%
Dầu Brent	103.87	-0.91%	70.70%
Cao su	237.50	-0.67%	32.02%
Ure	459.50	-0.16%	18.89%
Quặng sắt	715.50	0.70%	-9.37%
Thép (CNY)	3,099.0	-0.29%	0.10%

THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

Chỉ số	Giá	%Δ	YTD
DXY (USD)	100.22	-0.03%	1.93%
USD/VND	26,022	0.04%	-1.06%
USD/JPY	156.87	0.58%	0.08%
USD/CNY	6.695	-0.13%	-4.03%
EUR/USD	1.149	0.08%	-2.18%

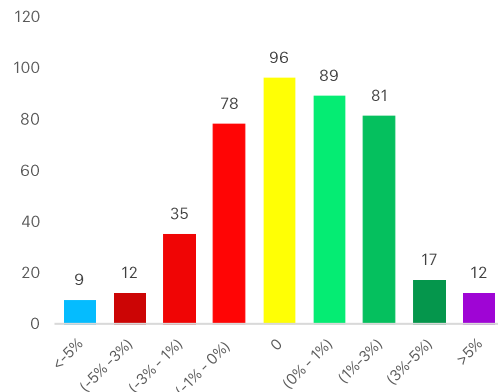
CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG HÔM NAY



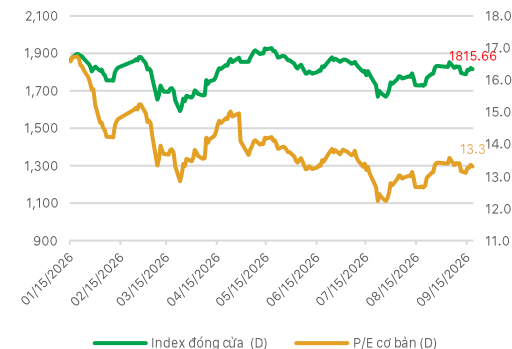
- Trong phiên đầu tuần, VN-Index nhiều khả năng trở lại trạng thái cân bằng sau phiên cơ cấu quỹ mạnh, với biên độ dao động dự kiến quanh 1,810-1,840 điểm. Áp lực bán từ hoạt động tái cơ cấu quỹ tập trung trong phiên ATC, do đó biến động có thể hạ nhiệt khi dòng tiền trở lại trạng thái bình thường. Tuy nhiên, lực cầu vẫn cần được duy trì để chỉ số giữ trên vùng 1,810 điểm và từng bước kiểm định lại 1,830-1,840 điểm. Trong bối cảnh đó, thị trường có thể tiếp tục phân hóa khi dòng tiền luân chuyển giữa các nhóm ngành, thay vì tạo xu hướng tăng đồng thuận.
- Về kỹ thuật, VN-Index vẫn duy trì trên MA10 và vùng cân bằng quanh 1,810 điểm, cho thấy xu hướng tăng ngắn hạn chưa bị phá vỡ. Nền đồ cuối phiên chủ yếu phản ánh biến động cung cầu trong đợt cơ cấu danh mục của các quỹ, chưa đủ để xác nhận tín hiệu đảo chiều. RSI duy trì trên ngưỡng trung tính, trong khi MACD duy trì quanh đường tín hiệu, cho thấy đà tăng có phần chững lại. Song vẫn cần thận trọng với các nhịp rung lắc khi dòng tiền cơ cấu chưa hoàn toàn cân bằng.
- Về chiến lược, nhà đầu tư nên duy trì tỷ trọng hợp lý và ưu tiên quan sát diễn biến dòng tiền sau khi hoạt động cơ cấu quỹ kết thúc. Với các vị thế đang có lợi nhuận, có thể tiếp tục nắm giữ nếu xu hướng và nền giá chưa bị phá vỡ, đồng thời cân nhắc chốt từng phần tại các vùng giá tăng mạnh. Đối với dòng tiền mới, ưu tiên giải ngân từng bước tại các nhịp điều chỉnh về hỗ trợ thay vì mua đuổi khi chỉ số tiến sát vùng 1,830-1,840 điểm; đồng thời hạn chế sử dụng đòn bẩy cao khi thị trường đang trong quá trình xác lập lại cân bằng.



Độ rộng thị trường trên HOSE



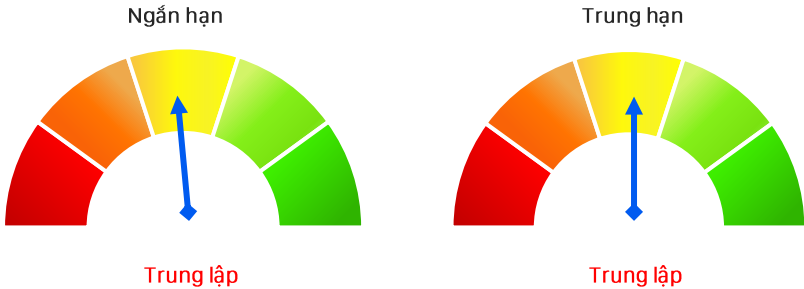
Biểu đồ PE lịch sử



Các nhóm cổ phiếu trọng tâm

- **Nhóm Vingroup:** Giao dịch giằng co và phân hóa quanh tham chiếu, biến động mạnh trong phiên ATC. Diễn biến nhóm vẫn ảnh hưởng đáng kể đến chỉ số, song chưa tạo được động lực tăng mới rõ rệt.
- **Nhóm Ngân hàng:** Dòng tiền tiếp tục tìm đến nhóm Ngân hàng, giúp nhiều cổ phiếu duy trì sắc xanh và đóng vai trò nâng đỡ thị trường. Tâm điểm theo dõi gồm TCB, VPB, HDB, ACB, MBB, VCB, CTG và STB.
- **Nhóm chứng khoán:** Duy trì đà tăng và thu hút dòng tiền, với nhiều cổ phiếu tăng trên 2%, cho thấy lực cầu cải thiện rõ sau nhịp điều chỉnh trước đó. SSI, VIX, VCI và VND tiếp tục là các mã đáng chú ý trong nhóm.
- **Nhóm Dầu khí:** Tiếp tục điều chỉnh sau chuỗi phiên tăng trước đó khi giá dầu thế giới hạ nhiệt, khiến lực cầu tại nhóm này có phần chững lại. Tuy nhiên, xu hướng trung hạn vẫn đáng theo dõi với GAS, BSR, PVT và PVS.

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	VHM	15/9/2026	71.7	69-71	80.0	65.0	VHM đang tích lũy tốt sau đợt chia cổ tức, giao dịch quanh MA20. Bên cạnh đó, VHM nằm trong top cổ phiếu được quỹ ngoại giải ngân trong đợt 1 khi thị trường nâng hạng và là cổ phiếu khá mạnh hiện tại.
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