



BÁO CÁO NGÀY

THỊ TRƯỜNG THANH LỘC, DÒNG TIỀN TÌM ĐỘNG LỰC MỚI

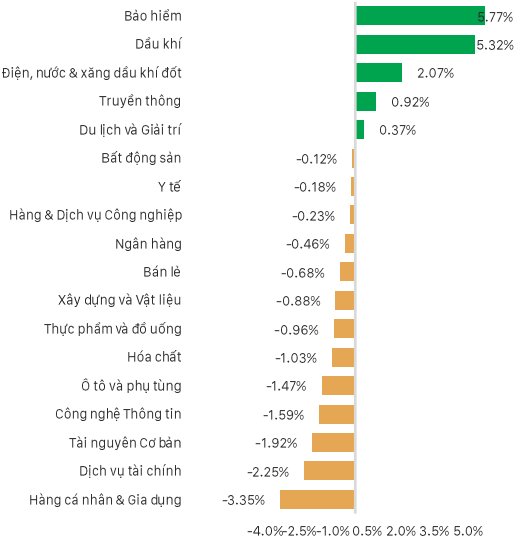
Ngày 29.09.2026

The
Hallmark

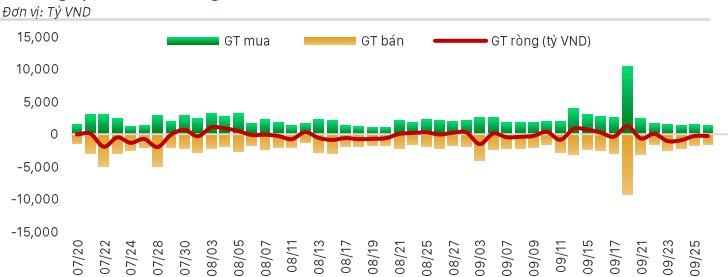


- VN-Index rung lắc mạnh trong phiên đầu tuần, khi áp lực bán gia tăng ngay từ đầu phiên và lan rộng sau khi NVL, PNJ giảm sàn. Có thời điểm, chỉ số mất gần 20 điểm khi sắc đỏ áp đảo trên nhiều nhóm ngành. Tuy nhiên, lực cầu cải thiện về cuối phiên, nổi bật tại dầu khí, phân đạm và một số cổ phiếu riêng lẻ, giúp thu hẹp đáng kể đà giảm. Kết phiên, VN-Index giảm 4.43 điểm xuống 1,780.68 điểm, cho thấy lực cầu bắt đáy đã xuất hiện nhưng chưa đủ mạnh để tạo nhịp hồi phục rõ nét hơn.
- Thanh khoản HOSE đạt khoảng 15,000 tỷ đồng, giảm nhẹ so với phiên trước và thấp hơn mặt bằng bình quân gần đây. Dòng tiền tập trung hơn tại dầu khí, phân đạm và một số cổ phiếu bảo hiểm, trong khi bất động sản hồi phục đáng kể về cuối phiên sau áp lực bán mạnh. Thị trường vì vậy vẫn thiên về tích lũy và phân hóa, khi chưa xuất hiện nhóm ngành đủ sức dẫn dắt trên diện rộng trong các phiên gần đây.
- Khối ngoại tiếp tục bán ròng gần 244 tỷ đồng trên HOSE, tập trung tại VPB hơn 200 tỷ đồng và BVH gần 114 tỷ đồng. Đáng chú ý, áp lực bán mạnh tại VPB có thể phản ánh hoạt động chốt lời sau nhịp tăng tích cực của cổ phiếu trong các phiên gần đây. Ở chiều mua, BSR được mua hơn 52 tỷ đồng, DCM hơn 48 tỷ đồng và PVS gần 42 tỷ đồng, cho thấy dòng tiền ngoại vẫn có sự phân hóa và luân chuyển giữa các nhóm cổ phiếu.

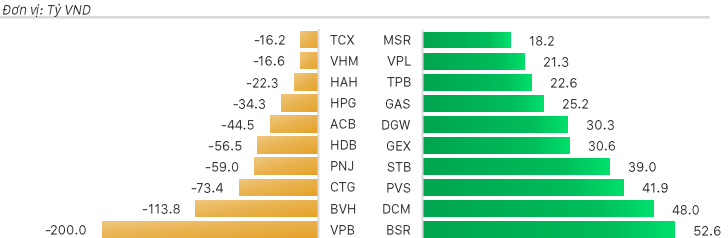
Biến động ngành



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	1,780.68	-0.25%	-0.21%
Hnxindex	271.31	-0.33%	9.06%
Hang Seng	24,654.00	0.60%	6.10%
Shanghai	3,823.62	-1.67%	-4.97%
JP225	65,908.00	-0.84%	27.16%
KOSPI	6,889.74	-2.70%	63.49%

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	4,145.36	-3.26%	-4.03%
Dầu WTI	95.57	3.41%	66.37%
Dầu Brent	107.73	3.27%	76.99%
Cao su	256.20	0.87%	42.41%
Ure	457.25	-0.11%	18.31%
Quặng sắt	705.00	-1.19%	-10.70%
Thép (CNY)	3,095.0	-0.39%	-0.03%

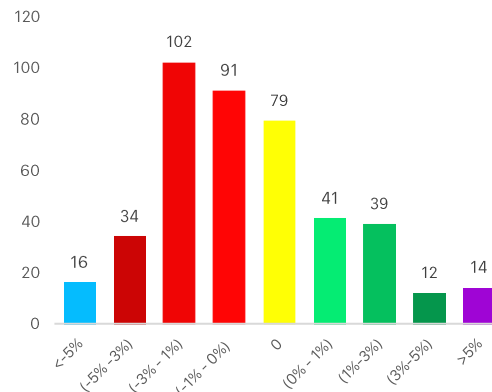
THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

Chỉ số	Giá	%Δ	YTD
DXY (USD)	101.10	0.13%	2.83%
USD/VND	25,970	-0.03%	-1.26%
USD/JPY	157.05	-0.13%	0.18%
USD/CNY	6.714	-0.12%	-3.76%
EUR/USD	1.138	-0.13%	-3.09%

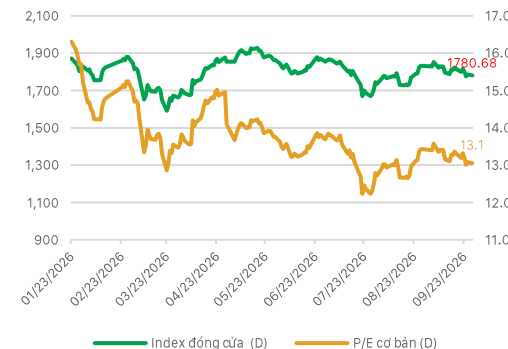
- VN-Index nhiều khả năng tiếp tục dao động trong vùng 1,770 - 1,800 điểm trong phiên tiếp theo, khi lực cầu cuối phiên đã giúp chỉ số thu hẹp đáng kể đà giảm nhưng chưa tạo được sự lan tỏa. Dòng tiền hiện vẫn tập trung ở một số nhóm như dầu khí, phân đạm và các cổ phiếu riêng lẻ, trong khi ngân hàng và chứng khoán chưa cho thấy sự đồng thuận rõ nét. Thị trường đang kiểm định vùng hỗ trợ quan trọng, do đó khả năng giữ vững 1,770 - 1,800 điểm cùng sự cải thiện của thanh khoản sẽ là yếu tố then chốt để củng cố trạng thái cân bằng. Trong ngắn hạn, việc lấy lại mốc 1,800 điểm sẽ là tín hiệu đầu tiên cho thấy lực cầu đang cải thiện và giúp chỉ số giảm áp lực điều chỉnh.
- Về mặt kỹ thuật, VN-Index tiếp tục nằm dưới MA10 tại 1,801.88 điểm và vận động ở nửa dưới dải Bollinger Bands cũng như quanh MA 50 1,773 điểm, phản ánh áp lực điều chỉnh ngắn hạn vẫn hiện hữu. RSI ở mức 45.42, cho thấy động lượng ở trạng thái trung bình - yếu nhưng chưa rơi vào vùng quá bán, trong khi MACD tiếp tục nằm dưới đường Signal và ở vùng âm -5.74. Do đó, tín hiệu kỹ thuật hiện chưa đủ để xác nhận một nhịp hồi phục, và phản ứng của chỉ số quanh vùng hỗ trợ 1,770 - 1,800 điểm sẽ cần được theo dõi sát.
- Về chiến lược, nếu VN-Index tiếp tục điều chỉnh về vùng hỗ trợ nhưng lực bán không gia tăng, đây có thể là cơ hội để cơ cấu và gia tăng tỷ trọng một cách chọn lọc. Tuy nhiên, nhà đầu tư nên duy trì trạng thái thận trọng, ưu tiên các cổ phiếu đang giữ nền giá tốt và có triển vọng kết quả kinh doanh tích cực. Có thể giải ngân từng phần khi thị trường kiểm định hỗ trợ, hạn chế mua đuổi khi. Trong trường hợp dòng tiền tiếp tục cải thiện và lan tỏa sang ngân hàng, chứng khoán cùng nhóm vốn hóa lớn, nhà đầu tư có thể nâng tỷ trọng theo hướng chọn lọc hơn.



Độ rộng thị trường trên HOSE



Biểu đồ PE lịch sử



Các nhóm cổ phiếu trọng tâm

- Nhóm Vingroup:** Giao dịch giằng co khi khối ngoại thu hẹp đà bán, giúp VIC và VHM giảm bớt áp lực và giao dịch quanh tham chiếu. Diễn biến này hỗ trợ đáng kể cho chỉ số, dù dòng tiền chưa lan tỏa đồng đều trên toàn thị trường.
- Nhóm Ngân hàng:** Tiếp tục chịu áp lực điều chỉnh khi phần lớn cổ phiếu giao dịch dưới tham chiếu, dù mức giảm nhìn chung chưa quá mạnh. Dòng tiền vẫn phân hóa. Ưu tiên quan sát: TCB, VPB, HDB, STB, MSB.
- Nhóm chứng khoán:** Tiếp tục chịu áp lực điều chỉnh cùng thị trường, với nhiều cổ phiếu giảm trên 2%, cho thấy dòng tiền cần thêm động lực để quay lại nhóm này. Ưu tiên quan sát: SSI, VCI, HCM, VIX.
- Nhóm Dầu khí:** Hồi phục trong phiên chiều khi áp lực chốt lời hạ nhiệt. Một số mã bắt đầu cân bằng sau nhịp điều chỉnh trước đó, góp phần hỗ trợ đà hồi phục của thị trường. Ưu tiên quan sát: GAS, BSR, PVS, PVT.

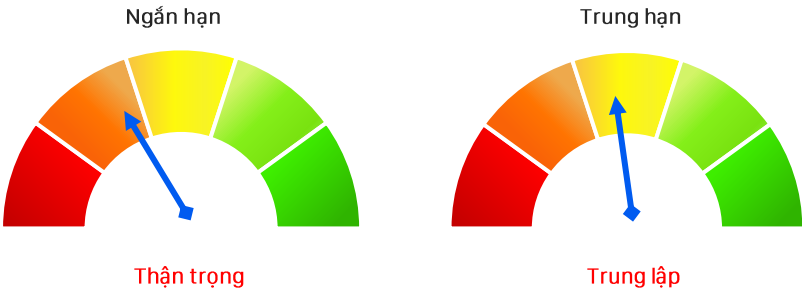
Cổ phiếu quan tâm ngắn hạn theo tính hiệu kỹ thuật

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 bắt đầu phá vỡ 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	SGR	25/9/2026	10.5	10.1-10.4	11.8	9.5	SGR đang tích lũy tích cực sau giai đoạn điều chỉnh, với giá dần hồi phục và không bị ảnh hưởng bởi thị trường chung. RSI duy trì quanh 64, trong khi MACD có dấu hiệu cải thiện.
5	FPT	22/9/2026	66.4	64.5-66.5	72.0	62.0	FPT đang trong quá trình tích lũy, hình thành nền 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

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