



BÁO CÁO NGÀY

DÒNG TIỀN CHỌN LỌC, VNINDEX TIẾP TỤC GIẢNG CÒ

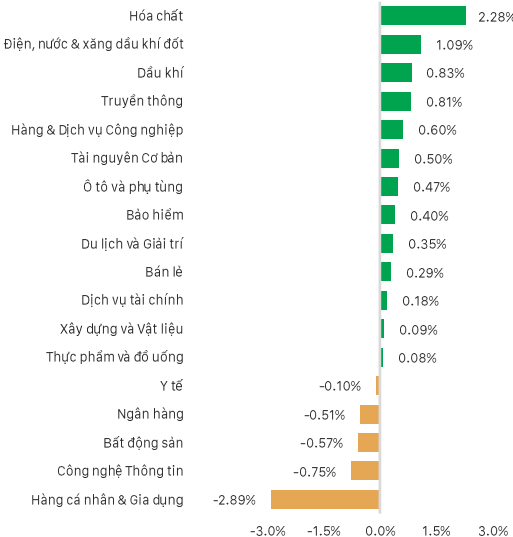
Ngày 30.09.2026

The
Hallmark

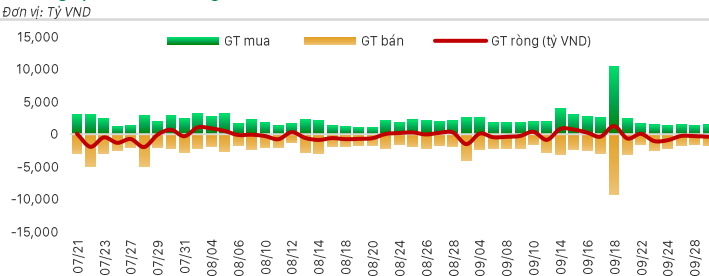


- VN-Index giằng co quanh tham chiếu trong phần lớn thời gian, khi phiên sáng duy trì dưới tham chiếu với lực cầu khá thận trọng. Sang phiên chiều, lực cầu nhập cuộc giúp chỉ số hồi phục lên sắc xanh, nhưng đà tăng nhanh chóng gặp áp lực cung khiến thị trường không giữ được thành quả và đóng cửa giảm 2.95 điểm, xuống 1,777.73 điểm, tiếp tục cho thấy trạng thái phân hóa và giằng co chỉ phối. Lực cầu vẫn hiện diện nhưng chưa đủ mạnh để tạo sự lan tỏa, khiến thị trường cần thêm động lực để hình thành nhịp hồi phục rõ nét hơn.
- Thanh khoản HOSE giảm hơn 20% so với phiên trước, xuống khoảng 12,300 tỷ đồng, phản ánh tâm lý thận trọng và sự dè dặt của dòng tiền. Dòng tiền tiếp tục phân hóa, tập trung tại dầu khí, phân đạm, hóa chất và một số cổ phiếu có câu chuyện riêng, trong đó dầu khí vẫn là điểm sáng dù đà tăng có phần hạ nhiệt cuối phiên.
- Khối ngoại tiếp tục bán ròng gần 396 tỷ đồng trên HOSE, tập trung tại VPB (-249 tỷ đồng) và HPG (-52 tỷ đồng). Ở chiều mua, dòng tiền ngoại tiếp tục tìm đến nhóm dầu khí với PVT (+61 tỷ đồng), PLX (+35 tỷ đồng) và PVS (+25 tỷ đồng), cho thấy dòng vốn vẫn luân chuyển và ưu tiên những nhóm đang có sức hút riêng. Diễn biến này cho thấy dòng tiền ngoại đang cố sự tái phân bổ giữa các nhóm cổ phiếu.

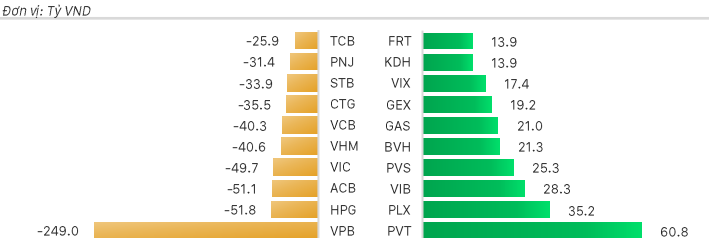
Biến động ngành



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	1,777.73	-0.17%	-0.38%
Hnxindex	269.91	-0.52%	8.50%
Hang Seng	24,501.00	-0.62%	5.45%
Shanghai	3,830.45	0.18%	-4.80%
JP225	65,571.00	-0.51%	26.50%
KOSPI	6,870.81	-0.27%	63.04%

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

Chỉ số	Giá (USD)	%Δ	YTD
Vàng	4,144.21	0.71%	-4.11%
Dầu WTI	92.31	-0.32%	60.97%
Dầu Brent	104.87	-0.39%	72.53%
Cao su	252.40	-1.48%	40.30%
Ure	457.00	-0.05%	18.24%
Quặng sắt	699.00	-0.85%	-11.46%
Thép (CNY)	3,091.0	-0.39%	-0.16%

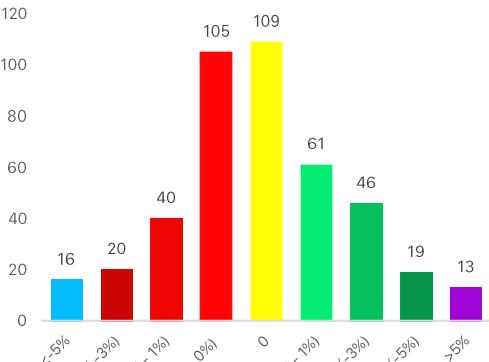
THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

Chỉ số	Giá	%Δ	YTD
DXY (USD)	101.45	0.25%	3.19%
USD/VND	25,973	-0.01%	-1.24%
USD/JPY	157.43	0.02%	0.46%
USD/CNY	6.705	-0.11%	-3.89%
EUR/USD	1.134	-0.31%	-3.47%

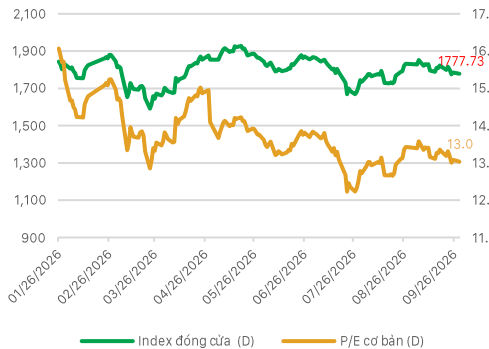
- VN-Index nhiều khả năng tiếp tục giằng co và kiểm định vùng hỗ trợ 1,770–1,785 điểm trong phiên tiếp theo, trong bối cảnh tâm lý nhà đầu tư vẫn thận trọng. Đây là vùng hội tụ MA50 và biên dưới Bollinger Bands, do đó phản ứng của dòng tiền tại đây sẽ đóng vai trò quan trọng trong việc duy trì trạng thái cân bằng hay mở rộng nhịp điều chỉnh. Nếu vùng hỗ trợ được bảo vệ, chỉ số có thể hồi phục và kiểm định lại 1,790–1,800 điểm; ngược lại, việc xuyên thủng hỗ trợ kèm thanh khoản gia tăng sẽ làm áp lực bán trở nên rõ nét hơn. Dòng tiền cần sớm cải thiện và lan tỏa sang nhóm vốn hóa lớn để tạo thêm động lực cho thị trường.
- Về mặt kỹ thuật, VN-Index vẫn nằm dưới MA20 và lùi về quanh MA50, RSI quanh 45 và MACD duy trì dưới đường Signal, cho thấy động lượng ngắn hạn chưa có dấu hiệu cải thiện rõ rệt. Tuy nhiên, thanh khoản đang ở mức thấp cho thấy áp lực cung chưa quá quyết liệt, qua đó vẫn để ngỏ khả năng hình thành vùng cân bằng nếu xuất hiện dòng tiền bất đáy tại hỗ trợ. Khi các tín hiệu kỹ thuật được cải thiện đồng thời với thanh khoản tăng, chỉ số sẽ có thêm cơ sở để hồi phục và củng cố xu hướng ngắn hạn.
- 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, hạn chế mua đuổi khi chỉ số chưa lấy lại vùng 1,800–1,810 điểm. Ưu tiên giải ngân từng phần vào các cổ phiếu đang giữ nền tốt, có sức mạnh tương đối và triển vọng KQKD tích cực khi giá điều chỉnh về vùng hỗ trợ; ngược lại, nếu 1,765 điểm bị phá vỡ với thanh khoản tăng, nên ưu tiên quản trị rủi ro và chờ tín hiệu cân bằng rõ hơn.



Độ rộng thị trường trên HOSE



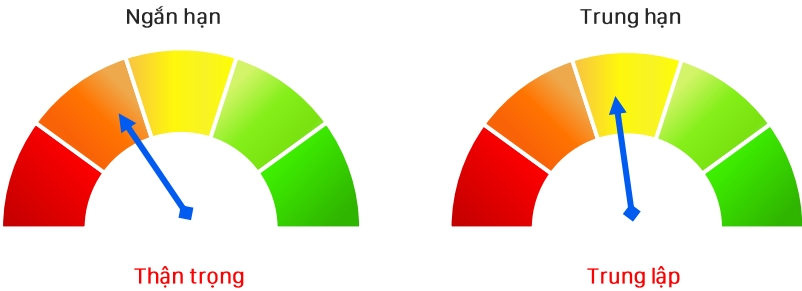
Biểu đồ PE lịch sử



Các nhóm cổ phiếu trọng tâm

- Nhóm Vingroup:** Giao dịch tiếp tục giằng co, phân hóa; VHM duy trì sắc xanh và hỗ trợ chỉ số, nhưng mức đóng góp chưa đáng kể.
- Nhóm Ngân hàng:** Tiếp tục điều chỉnh và giằng co nhẹ cùng thị trường, phần lớn cổ phiếu giao dịch dưới tham chiếu nhưng mức giảm chưa quá mạnh. Dòng tiền vẫn phân hóa, chưa tạo được sự đồng thuận ở nhóm dẫn dắt. Ưu tiên quan sát: TCB, VPB, HDB, STB, MSB.
- Nhóm chứng khoán:** Một số cổ phiếu hồi phục về cuối phiên, giúp nhóm thu hẹp đà giảm, nhưng nhìn chung vẫn phân hóa và chưa hình thành động lực rõ nét. Dòng tiền cần cải thiện thêm để nhóm chứng khoán trở lại vai trò dẫn dắt. Ưu tiên quan sát: SSI, VCI, HCM, VIX.
- Nhóm Dầu khí:** Tiếp tục phục hồi và thu hút dòng tiền, duy trì vai trò điểm sáng của thị trường. Tuy nhiên, đà tăng có phần hạ nhiệt về cuối phiên khi áp lực chốt lời gia tăng. Ưu tiên quan sát: GAS, BSR, PVS, PVT.

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	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	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	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

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