

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

THỬ THÁCH VÙNG KHÁNG CỰ MẠNH!

Tuần 26.10 – 30.10.2026



Diễn biến TTCK Thế Giới

- TTCK Mỹ giảm điểm trước áp lực giá dầu tăng mạnh và áp lực từ cổ phiếu công nghệ.
- Cổ phiếu công nghệ Mỹ bị bán tháo do nỗi lo về chi tiêu vốn cho AI đã chạm đỉnh.
- Giá dầu tăng mạnh tiếp tục gây sức ép cho lạm phát trên toàn cầu.
- Chỉ số niềm tin người tiêu dùng Mỹ trong tháng 10 được điều chỉnh tăng nhưng vẫn ở mức thấp.
- Lợi suất trái phiếu kho bạc Mỹ kỳ hạn 10 năm đã giảm mạnh nhờ dòng tiền trú ẩn.
- Dòng vốn quốc tế tiếp tục giảm mạnh ở Châu Á.

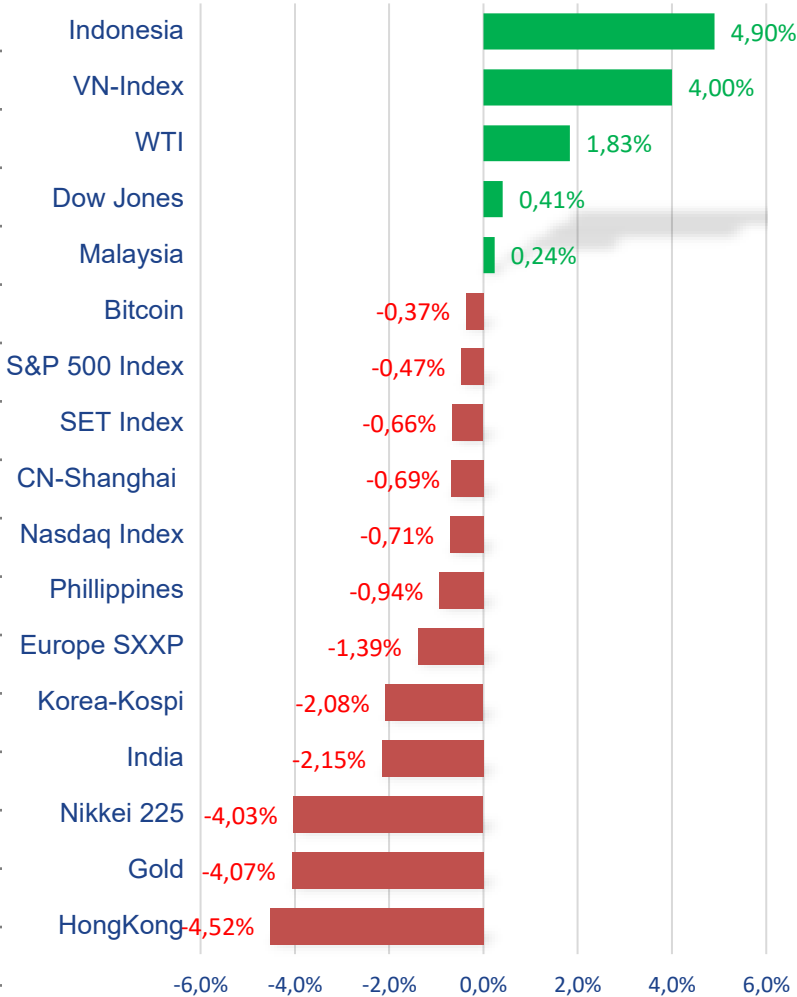
DIỄN BIẾN TTCK THẾ GIỚI



TTCK toàn cầu giảm điểm trước áp lực giá dầu tăng mạnh và bán tháo cổ phiếu công nghệ

Diễn biến thị trường chứng khoán toàn cầu

Indexes	Last	Weekly	YTD	P/E	P/B
S&P 500 Index	7,623.7	-0.47%	11.37%	26.14	5.57
Nasdaq Index	25,955.3	-0.71%	11.67%	40.90	7.39
Dow Jones	52,215.2	0.41%	8.64%	22.84	5.78
Europe SXXP	635.8	-1.39%	7.36%	16.77	2.42
Nikkei 225	62,693.2	-4.03%	24.54%	19.91	2.72
CN-Shanghai	3,690.5	-0.69%	-7.01%	16.29	1.45
Korea-Kospi	5,550.3	-2.08%	31.71%	10.16	1.37
HongKong	23,093.4	-4.52%	-9.90%	11.65	1.21
VN-Index	1,774.2	4.00%	-0.58%	13.53	1.96
Malaysia	1,611.6	0.24%	-4.08%	14.00	1.50
SET Index	1,562.7	-0.66%	24.05%	14.80	1.45
Indonesia	5,439.3	4.90%	-37.10%	12.08	1.46
Phillippines	5,728.6	-0.94%	-5.36%	8.58	1.17
India	73,123.8	-2.15%	-14.19%	20.13	2.87
WTI	103.3	1.83%	79.85%		
Gold	3,996.1	-4.07%	-7.48%		
Bitcoin	81,328.7	-0.37%	-7.21%		



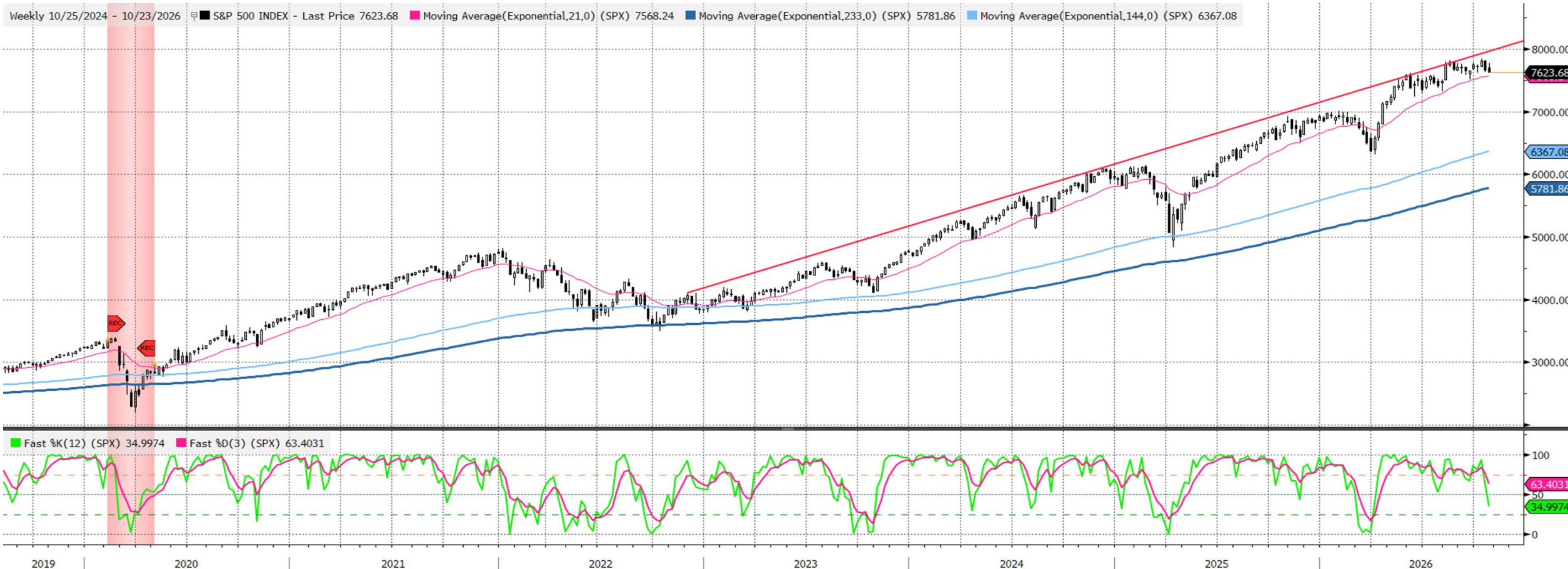
Nguồn: bloomberg

Toàn cảnh thông tin tác động đến diễn biến TTCK thế giới trong tuần qua

- **TTCK Mỹ giảm điểm trước áp lực giá dầu tăng mạnh và bán tháo cổ phiếu công nghệ.** TTCK Mỹ trải qua tuần giảm điểm khi căng thẳng Trung Đông đẩy giá dầu tăng mạnh, trong khi làn sóng bán tháo cổ phiếu công nghệ và hạ tầng AI tiếp tục lan rộng. Giá dầu tăng cao do rủi ro nguồn cung gia tăng và xung đột Trung Đông leo thang đã làm sống lại lo ngại về lạm phát.
- **Tổng thống Trump đề xuất hỗ trợ mỗi người dân 5.000 USD và gói cứu trợ 8 tỷ USD cho nông dân.** Các cam kết tài chính được đưa ra để củng cố sự ủng hộ của cử tri cho đảng Cộng hòa trước cuộc bầu cử giữa nhiệm kỳ Mỹ ngày 3/11.
- **Nhu cầu hợp đồng hoán đổi rủi ro tín dụng (CDS) trái phiếu A.I tăng đột biến.** Để phòng ngừa làn sóng AI hạ nhiệt, giao dịch CDS trái phiếu Oracle, Amazon, Meta và Nvidia vượt 9 tỷ USD/tuần trong tháng 9 tăng 2 tỷ so với tháng 7.
- **SpaceX và Tesla xem xét khả năng sáp nhập thành tập đoàn 3.500 tỷ USD.** Thông tin thúc đẩy cổ phiếu SpaceX và Tesla tăng mạnh. Tuy nhiên, Elon Musk cho biết chưa có thỏa thuận và chưa được cổ đông Tesla thông qua.
- **Chỉ số kinh tế dẫn dắt (LEI) của Mỹ tháng 9 cho thấy triển vọng tăng trưởng vẫn duy trì.** Chỉ số LEI giữ ở mức 99,6 điểm, trong 6 tháng gần nhất tăng 0,6% phản ánh khả năng nền kinh tế tiếp tục mở rộng.
- **Giá hàng hóa nhập khẩu vào Mỹ tăng mạnh trong tháng 9, làm tăng áp lực lạm phát.** Theo Bộ Lao động Mỹ, giá nhập khẩu tăng 1,1% so với tháng trước và 8,1% so với cùng kỳ, mức tăng năm mạnh nhất kể từ tháng 7/2022.
- **Số đơn trợ cấp thất nghiệp lần đầu trong tuần kết thúc ngày 17/10 giảm trở lại.** Số liệu tuần này ở mức 194.000 đơn, thấp hơn mức dự báo 200.000 đơn cũng như mức 199.000 đơn của tuần trước đó.
- **Mỹ và Israel được cho là lên kế hoạch tấn công Iran sau cuộc bầu cử giữa nhiệm kỳ ngày 3/11.** Tổng thống Donald Trump cảnh báo “một điều gì đó” sẽ xảy ra trong tương lai gần trong khi nhân sự ngoại giao Mỹ đang được rút bớt khỏi vùng Vịnh. Thông tin tác động mạnh đến giá dầu thô.
- **Lợi suất trái phiếu chính phủ Pháp tăng lên gần 4,9%, tiệm cận mức cao nhất 24 năm.** Khủng hoảng leo thang ở Pháp cũng có thể tác động đến các nền kinh tế lớn khác trong khu vực đồng euro, đặc biệt là Italy..
- **Ngân hàng Trung ương Nhật Bản (BOJ) có thể nâng lãi suất theo chu kỳ khoảng 3 tháng/lần.** Các đợt tăng được dự báo vào tháng 12/2026 và vào tháng 3 hoặc 4/2027 nhằm kiểm soát lạm phát và kỳ vọng hỗ trợ đồng Yên.
- **GDP Trung Quốc tăng 4,5% trong quý III/2026, cao hơn mức 4,3% của quý trước và vượt dự báo 4,4%.** Tính chung 9 tháng, GDP tăng 4,6%, phù hợp với mục tiêu tăng trưởng cả năm 4,5–5%.
- **Chứng khoán Trung Quốc rơi vào thị trường giá xuống khi CSI 300 giảm 20% so với đỉnh tháng 6.** Áp lực đến từ làn sóng bán tháo cổ phiếu công nghệ, tiêu dùng nội địa yếu và Trung Quốc chưa triển khai các gói kích thích kinh tế lớn.
- **Nhân dân tệ (CNY) tăng lên mức cao nhất hơn 4 năm trong tuần.** Có thời điểm tỷ giá đạt 6,6789 CNY/USD và được dự báo tiếp tục tăng giá vào cuối năm. Đà tăng được hỗ trợ bởi xuất khẩu và các doanh nghiệp bán ra ngoại tệ.
- **NHTƯ Indonesia ngày 21/10 giữ nguyên lãi suất chủ chốt ở mức 5,75% lần thứ tư liên tiếp.** Động thái diễn ra khi thị trường lao dốc do nguy cơ MSCI hạ phân loại TTCK Indonesia khỏi nhóm thị trường mới nổi và đồng Rupiah suy yếu.

TTCK Mỹ giảm điểm trước áp lực giá dầu tăng mạnh và bán tháo cổ phiếu công nghệ

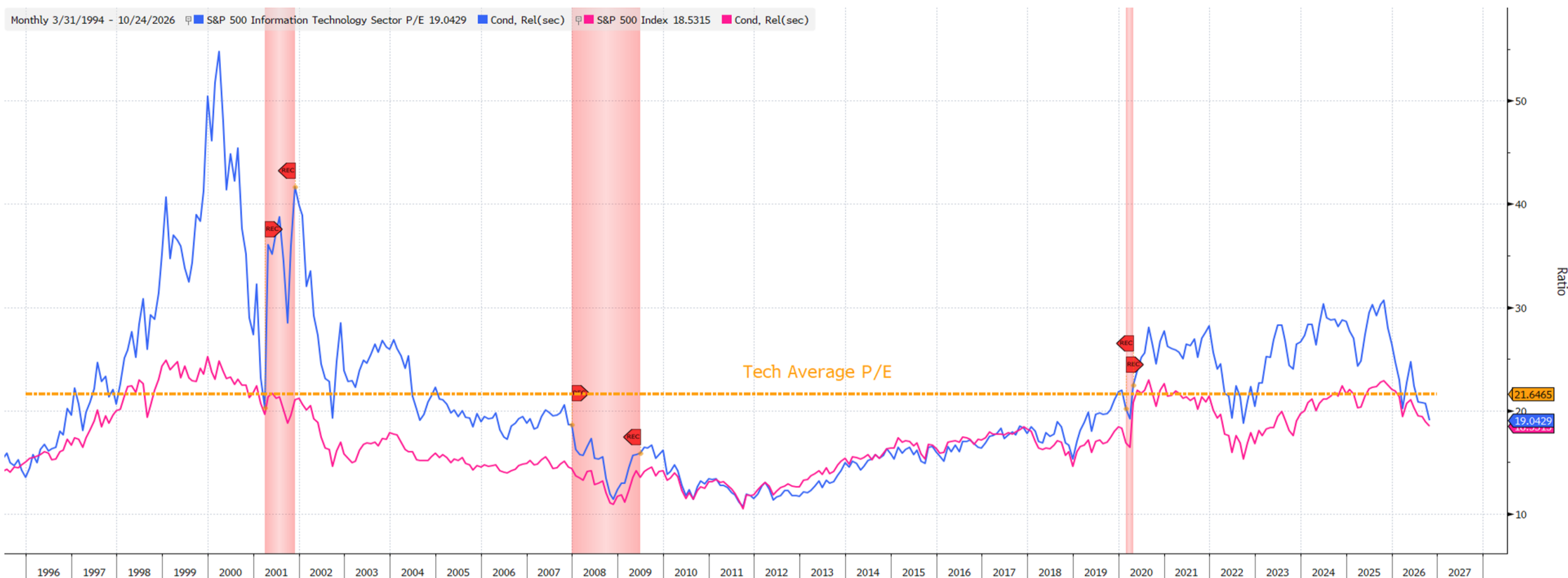
- TTCK Mỹ trải qua tuần giảm điểm khi căng thẳng Trung Đông đẩy giá dầu tăng mạnh, trong khi làn sóng bán tháo cổ phiếu công nghệ và hạ tầng AI tiếp tục lan rộng. Mùa báo cáo kết quả kinh doanh không tạo được điểm sáng khi Meta giảm 7% dù doanh thu và lợi nhuận vượt dự báo, do kế hoạch tăng chi tiêu vốn làm dấy lên lo ngại các tập đoàn công nghệ phải vay thêm nợ để tài trợ cho hạ tầng AI, kéo theo Alphabet, Microsoft và Amazon cùng giảm. Dòng tiền xoay sang nhóm phòng thủ như hàng tiêu dùng thiết yếu, trong khi cổ phiếu tài chính chịu áp lực. Tính chung cả tuần, chỉ số S&P 500 giảm 1%, Nasdaq giảm 2,1%, trong khi Dow Jones tăng 296 điểm.
- Giá dầu tăng cao do rủi ro nguồn cung gia tăng và xung đột Trung Đông leo thang đã làm sống lại lo ngại về lạm phát, đặt trong bối cảnh CPI tháng 9 tăng tốc lên 3,7% và PPI tăng 6,3% so với cùng kỳ. Tâm lý thận trọng còn bị khuếch đại bởi cuộc bầu cử giữa nhiệm kỳ chỉ còn chưa đầy hai tuần nữa. Trong cuộc họp tuần tới, Fed được dự báo giữ nguyên lãi suất (xác suất khoảng 91%), nhưng thị trường vẫn định giá khoảng 83,5% khả năng tăng lãi suất 25 điểm cơ bản vào tháng 12. Tuần tới, thị trường sẽ theo dõi quyết định của Fed, mùa báo cáo kết quả kinh doanh của nhóm công nghệ vốn hóa lớn, cùng diễn biến địa chính trị tại Trung Đông và Ukraine.



DIỄN BIẾN TTCK THẾ GIỚI

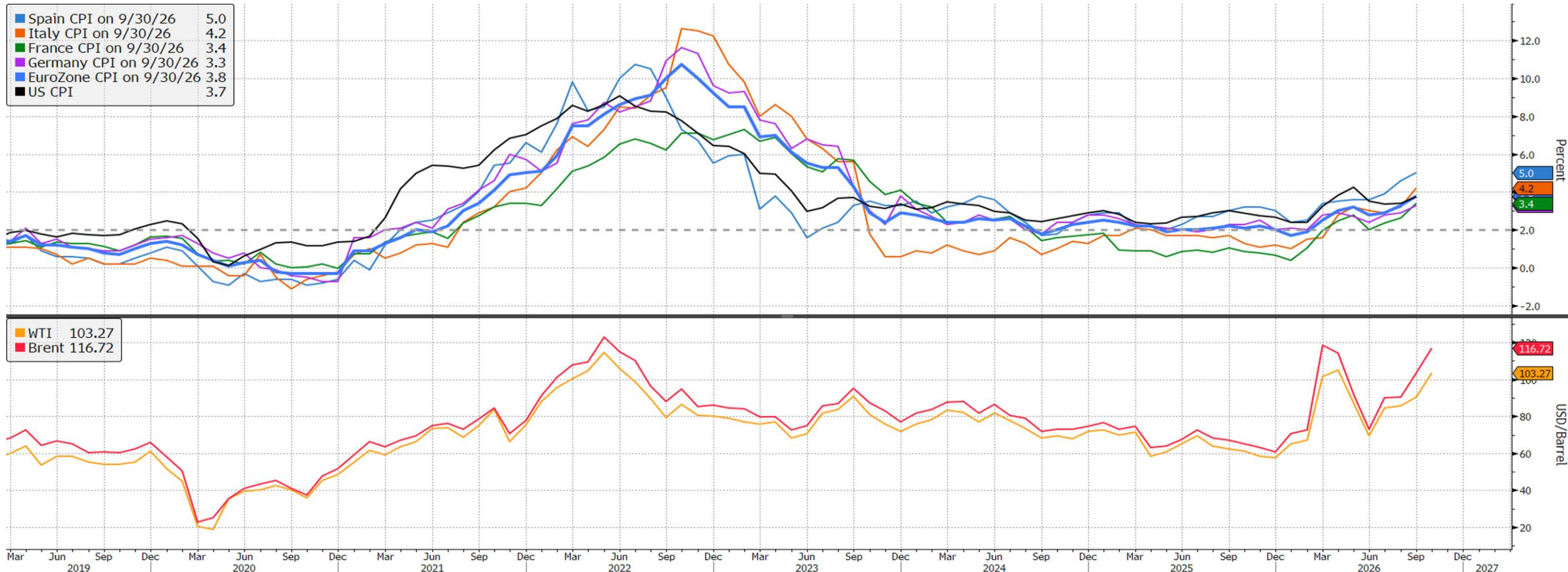
Cổ phiếu công nghệ Mỹ bị bán tháo do nỗi lo về chi tiêu vốn cho AI đã chạm đỉnh

- Cổ phiếu công nghệ Mỹ đang bị bán tháo mạnh trong thời gian gần đây vì nỗi lo về nguồn vốn cho cuộc đua đầu tư trí tuệ nhân tạo (AI) đang vượt quá dòng tiền và chu kỳ đầu tư này có thể đã chạm đỉnh. Phiên ngày 22/10, Nasdaq mất 2,6% và chỉ số bán dẫn giảm 6,7%, sau khi nhóm chip đã giảm khoảng 20% so với đỉnh tháng 6 và các quỹ phòng hộ bán cổ phiếu công nghệ nhanh nhất trong ít nhất một thập kỷ. Điểm đáng chú ý là kịch bản đã đổi chiều khi thị trường không còn sợ các tập đoàn lớn chi quá tay, mà sợ đà chi tiêu vốn đã chạm đỉnh (Meta đã âm dòng tiền tự do, Alphabet phải huy động vốn cổ phần), điều trực tiếp làm giảm doanh thu kỳ vọng và lợi nhuận của ngành chip. Trong khi đó, thu nhập của các hyperscaler (Microsoft, Alphabet, Amazon, Meta) vẫn tăng tốt, nên mức định giá bị nén chủ yếu do giá giảm.
- Chỉ số định giá P/E forward của nhóm công nghệ đã rơi từ khoảng 30 lần xuống 19 lần, thấp hơn mức bình quân dài hạn 21,6 lần, và phần chênh so với chỉ số S&P 500 chỉ còn khoảng nửa điểm. Do đó, định giá không còn đắt, nhưng nếu capex bị cắt giảm thì EPS dự phóng của nhóm bán dẫn và hạ tầng sẽ bị hạ và mức định giá “rẻ” hiện nay có thể chỉ là ảo giác. Trong ngắn hạn, cần theo dõi cuộc họp của FED trong tuần tới, lãi suất trái phiếu 10 năm, giá dầu giá vàng, và hướng dẫn capex 2027 của các hyperscaler.



Giá dầu tăng mạnh tiếp tục gây sức ép cho lạm phát trên toàn cầu

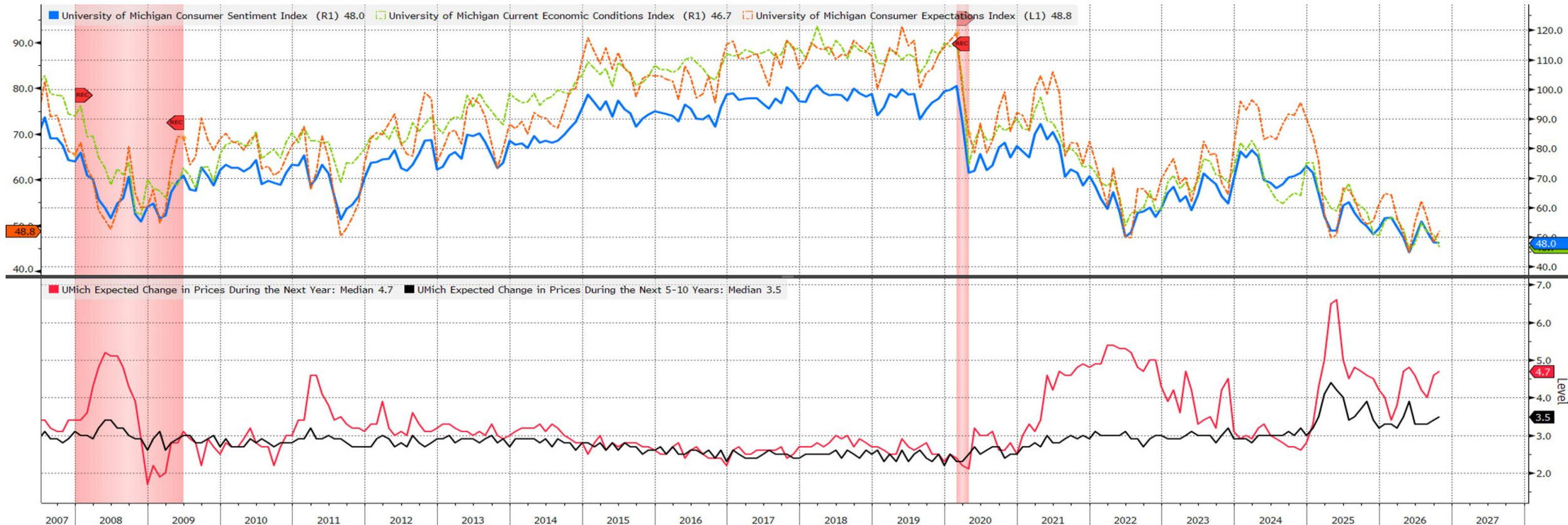
- Giá dầu Brent đóng cửa tuần này ở mức 116,72 USD/thùng, mức cao nhất từ cuối tháng 4, tăng khoảng 6,2% trong tuần và là tuần tăng thứ ba liên tiếp trong khi WTI lên 103,27 USD. Giá dầu tăng mạnh do phần bù rủi ro địa chính trị, trong khi xuất khẩu dầu vùng Vịnh đã gần về mức trước chiến sự, nhưng giá vẫn vọt lên do các vụ tấn công mới nhằm vào Ả Rập Xê Út, trong đó có các đợt Houthi tấn công mục tiêu của Saudi. Thị trường cũng ngày càng kỳ vọng Mỹ sẽ nổi lại các đòn tấn công Iran trong vài tuần tới.
- Trong khi đó, lạm phát toàn cầu đang tăng nóng trở lại nhất là tại Châu Âu như: Tây Ban Nha 5,0%, Ý 4,2%, Eurozone 3,8%, Mỹ 3,7%, Pháp 3,4%, Đức 3,3% với số liệu tháng 9 vừa qua. Số liệu này chưa phản ánh xu hướng tăng mạnh của giá dầu hiện tại do đó CPI tháng 10 nhiều khả năng còn cao hơn. Tác động lên lạm phát toàn phần đến nhanh qua xăng dầu và điện. Tây Ban Nha và Ý đang nhạy nhất, theo tôi là do năng lượng chiếm tỷ trọng lớn hơn trong rổ CPI. Giới phân tích chia sẻ một nhận định rằng cú sốc năng lượng ban đầu chủ yếu đẩy lạm phát toàn phần, còn lạm phát lõi tăng chậm và có độ trễ. Hệ quả là kinh tế của nhiều quốc gia vào thế khó với trạng thái đình lạm. Fed, ECB và BOJ được dự báo sẽ giữ nguyên lãi suất trong cuộc họp tháng 10 nhưng với áp lực lạm phát hiện tại đang thúc ép khả năng tăng lãi suất vào tháng 12 với triển vọng điều hòa hơn.



DIỄN BIẾN TTCK THẾ GIỚI

Chỉ số niềm tin người tiêu dùng Mỹ trong tháng 10 được điều chỉnh tăng nhưng vẫn ở mức thấp

- Chỉ số tâm lý người tiêu dùng của Đại học Michigan đã được điều chỉnh tăng lên 48,0 vào tháng 10, cao hơn so với ước tính sơ bộ là 46,3, nhưng vẫn ở mức thấp nhất trong năm tháng. Chỉ số Điều kiện kinh doanh trong 12 tháng tới tăng khoảng 14%, song vẫn thấp hơn khoảng 16% so với tháng 10/2025, nghĩa là kỳ vọng mới chỉ hồi phục từ nền thấp.
- Nguyên nhân cốt lõi vẫn nằm ở sức mua và chi phối quan điểm của người tiêu dùng về nền kinh tế. Chỉ số phụ Điều kiện hiện tại giảm hoàn toàn do điều kiện mua hàng lâu bền sụt 18%, phản ánh tác động kép của lãi suất cao và lo ngại về khả năng chi trả. Vì hàng lâu bền là nhóm chi tiêu lớn, thường phải vay và nhạy cảm nhất với chi phí vốn, diễn biến này cho thấy áp lực đang tập trung vào các quyết định chi tiêu dài hạn. Tâm lý chung hiện thấp hơn khoảng 10% so với cùng kỳ năm trước và thấp hơn khoảng 15% so với tháng 2, thời điểm ngay trước xung đột Iran. Điều này hàm ý cú sốc địa chính trị, thông qua giá năng lượng và chi phí sinh hoạt, vẫn là yếu tố nền gây sức ép lên niềm tin của người tiêu dùng.
- Song song với đó, kỳ vọng lạm phát tiếp tục đi lên. Kỳ vọng lạm phát một năm được xác nhận ở 4,7%, tăng từ 4,6% và là mức cao nhất kể từ tháng 5. Kỳ vọng năm năm tăng tháng thứ hai liên tiếp lên 3,5% từ 3,4%, cũng cao nhất kể từ tháng 5. Mức tăng tuy nhỏ, nhưng việc kỳ vọng dài hạn dịch chuyển cùng chiều với kỳ vọng ngắn hạn là điểm đáng chú ý, vì nó gợi ý rủi ro suy yếu khả năng neo giữ kỳ vọng lạm phát. Hệ quả là một thế khó về chính sách. Tâm lý yếu đi và chi tiêu lâu bền suy giảm đòi hỏi sự hỗ trợ từ lãi suất thấp hơn, trong khi kỳ vọng lạm phát tăng lại hạn chế dư địa nới lỏng của Fed



DIỄN BIẾN TTCK THẾ GIỚI

Lợi suất trái phiếu kho bạc Mỹ kỳ hạn 10 năm đã giảm mạnh nhờ dòng tiền trú ẩn

- Lợi suất trái phiếu kho bạc Mỹ kỳ hạn 10 năm đã giảm mạnh và rút lui từ vùng cao nhất nhiều thập kỷ trong tuần vừa qua. Phiên thứ Năm ghi nhận mức giảm trong ngày mạnh nhất hơn một năm, đưa lợi suất xuống thấp nhất một tháng, trước khi hồi nhẹ lên quanh 5,0% vào thứ Sáu. Đà giảm chủ yếu đến từ làn sóng bán tháo cổ phiếu công nghệ và AI khiến dòng tiền chuyển sang trú ẩn ở trái phiếu chính phủ, cùng nỗi lo về tính bền vững của chỉ tiêu AI, động lực tăng trưởng chính của kinh tế Mỹ. Dữ liệu nhà ở yếu cùng với hoạt động mua bắt đáy và rủi ro địa chính trị tại Trung Đông cũng hỗ trợ nhu cầu trái phiếu. Nhờ vậy, xác suất Fed tăng lãi suất vào tháng 12 giảm từ khoảng trên 90% xuống khoảng 83%, dù thị trường vẫn gần như chắc chắn (~91%) Fed giữ nguyên lãi suất tại cuộc họp tuần tới.
- Tuy nhiên, đà giảm bị chặn lại bởi giá dầu tăng, làm lạm phát do năng lượng dai dẳng, cùng lập trường nghiêng về thắt chặt của Fed. Lợi suất 10Y vẫn cao hơn lãi suất chính sách khoảng 100 điểm cơ bản, đường cong dốc lên (2Y-10Y khoảng 31 điểm cơ bản, 10Y-30Y khoảng 33 điểm cơ bản), cho thấy phần bù kỳ hạn lớn. Trong ngắn hạn, vùng 4,8-5,2% nhiều khả năng tiếp tục là biên dao động, với các biến số then chốt là họp Fed, giá dầu, diễn biến Trung Đông và bầu cử giữa kỳ Mỹ.



Dòng vốn quốc tế tiếp tục giảm mạnh ở Châu Á trước áp lực bán tháo cổ phiếu công nghệ

- Tuần vừa qua, dòng vốn cổ phiếu tiếp tục rút ròng tại phần lớn các thị trường châu Á mới nổi, nhưng cường độ bán đã dịu đi so với tuần trước, trong bối cảnh lợi suất trái phiếu Mỹ kỳ hạn 10 năm giảm thêm khoảng 10 điểm cơ bản về sát mốc 5%. Tuy nhiên, sang thứ Sáu lợi suất bật lên trở lại khi giá dầu tăng mạnh làm sống lại lo ngại lạm phát.
- Về diễn biến, Đài Loan tiếp tục bị bán ròng mạnh nhất (-7,59 tỷ USD; lũy kế từ đầu tháng -26,54 tỷ USD), tiếp theo là Hàn Quốc (-1,04 tỷ USD) và Indonesia (-370 triệu USD). Ấn Độ (+148 triệu USD) và Thái Lan (+89 triệu USD) ghi nhận mua ròng nhẹ, trong khi Nhật Bản chuyển sang bán ròng -421 triệu USD (số liệu đến 16/10). Tại Việt Nam, áp lực bán ròng thu hẹp còn -38 triệu USD trong tuần, nhưng áp lực bán -811 triệu USD từ đầu tháng và -4,45 tỷ USD từ đầu năm vẫn là một con số lớn.
- Áp lực ngắn hạn có thể còn tiếp diễn khi lợi suất Mỹ vẫn ở vùng cao nhiều thập kỷ, giá dầu leo thang mạnh (Brent đóng cửa 116,72 USD/thùng) do căng thẳng vùng Vịnh tái leo thang, và thị trường chờ cuộc họp Fed tuần tới (kỳ vọng giữ nguyên lãi suất).

Foreign Portfolio Investment							
Equity		Currency: USD					
Country		Weekly	MTD	QTD	YTD	12M	YOY Lvl
Asia		Mln	Mln	Mln	Mln	Mln	Mln
China	6/30/2026		13,045.06	148,180.15	166,057.90	259,178.24	
India	10/22/2026	147.93	-4,026.02	-4,026.02	-32,287.49	-35,000.00	-15,322.84
Indonesia	10/23/2026	-369.58	-767.15	-767.15	-5,432.82	-3,502.36	962.52
Malaysia	10/22/2026	-45.00	-261.70	-261.70	-1,788.40	-2,355.30	-6,039.80
Philippines	10/23/2026	-144.12	-230.69	-230.69	-766.42	-935.33	294.49
Thailand	10/22/2026	89.33	-210.30	-210.30	603.47	446.67	4,297.29
Vietnam	10/23/2026	-38.01	-811.09	-811.09	-4,445.26	-4,852.59	482.58
Taiwan	10/22/2026	-7,594.31	-26,540.39	-26,537.44	-63,463.31	-77,949.12	-74,962.61
S.Korea	10/23/2026	-1,036.44	-14,179.01	-14,187.27	-140,861.06	-148,272.81	-144,900.35
Japan	10/16/2026	-420.83	35,709.50	35,709.48	85,033.30	100,804.32	79,814.43
Sri Lanka	10/23/2026	-0.10	-2.00	-1.99	-179.40	-204.87	-89.39
EMA							
Euro Area	8/31/2026		11,321.40	61,366.90	362,021.90	520,080.10	66,101.00
Germany	4/30/2026		11,358.61	11,358.61	9,333.14	-17,035.98	-25,335.45
France	8/31/2026		5,721.00	4,832.00	12,185.00	26,581.00	14,186.00
Americas							
United State	8/31/2026		153,942.00	157,647.00	607,758.00	1,009,591.00	376,419.00
Canada	8/31/2026		-2,009.39	-14,300.22	-2,009.39	-46.47	14,406.95
Brazil	10/21/2026	-164.69	4,005.94	4,005.94	9,024.77	10,062.03	6,981.05

Diễn biến TTCK Việt Nam

- Chỉ số VN-Index tăng điểm mạnh nhờ động lực từ mùa báo cáo KQKD.
- Thanh khoản cải thiện nhưng vẫn khá thận trọng.
- Đà bán ròng của NĐTNN thu hẹp so với tuần trước.
- **Dự báo xu hướng:** Chỉ số VN-Index đang trong quá trình kiểm nghiệm vùng kháng cự gần 1.775–1.800. Xu hướng tăng điểm được củng cố nếu vượt qua mốc 1.800 điểm với thanh khoản tích cực.

Chiến lược đầu tư:

- Ưu tiên giữ tỷ trọng ở mức tích cực, tập trung vào các cổ phiếu có nền tảng cơ bản tốt và đang có tín hiệu bứt phá về giá và thanh khoản. Có thể mua tăng tỷ trọng khi VN-Index điều chỉnh nhẹ và phản ứng tích cực tại vùng hỗ trợ gần 1.740-1.760 điểm. Hạn chế mua đuổi khi chỉ số tiến sát vùng kháng cự 1.800+/- điểm mà dòng tiền chưa xác nhận.

Toàn cảnh thông tin tác động đến TTCK Việt Nam trong tuần qua

Tin vĩ mô:

- **Tỷ giá điều hành USD tuần này giảm nhẹ 2 đồng xuống mức 25.627 đồng/USD.** Tỷ giá liên ngân hàng giảm 34 đồng xuống 25.842 đồng/USD. Lãi suất qua đêm liên ngân hàng dao động biên độ hẹp và đóng cửa ở mức 3,73%.
- **Ngân hàng Nhà nước đảo chiều hút ròng 9.868 tỷ đồng trên thị trường mở trong tuần này.** Khối lượng chào thầu giảm mạnh còn 1.652 tỷ đồng và chỉ ghi nhận trong hai phiên ngày 19/10 và 23/10 cho thấy nhu cầu ngắn hạn thấp. Trong khi đó lượng đáo hạn là 11.520 tỷ đồng. Quy mô OMO lưu hành giảm xuống 95.064 tỷ đồng.
- **NHNN quyết liệt chỉ đạo các ngân hàng giảm lãi suất huy động và cho vay trong tuần này.** NHNN đã ra Công văn 9736 yêu cầu giảm tối thiểu 0,5 điểm %/năm lãi suất tiền gửi bình quân gửi mới kỳ hạn từ 6 tháng trở lên và cảnh báo xem xét hạn chế chỉ tiêu tăng trưởng tín dụng đối với ngân hàng không chấp hành.
- **Dư nợ cho vay ký quỹ tại các CTCK lập kỷ lục mới trong quý III/2026.** Dư nợ đạt khoảng 457.460 tỷ đồng, tăng gần 11.700 tỷ đồng so với cuối quý II và tăng 24% svck. Tuy nhiên, mức tăng vẫn thấp hơn mức tăng quý II là hơn 40.500 tỷ đồng.
- **Định hướng thị trường vốn sau nâng hạng:** Quốc hội đang xem xét Luật Chứng khoán sửa đổi tại kỳ họp tháng 10/2026. UBCKNN tập trung hoàn thiện pháp lý, mở cửa nhà đầu tư nước ngoài, triển khai CCP và hỗ trợ thu hút vốn dài hạn.
- **Từ cuối năm 2025 đến tháng 10/2026 có 10 doanh nghiệp IPO giá trị 60.900 tỷ đồng.** Dù số doanh nghiệp IPO ít hơn nhưng giá trị bằng 9 lần tổng giá trị 16 doanh nghiệp trong giai đoạn 2021-2024 cho thấy sự cải thiện về chất lượng và quy mô.
- **HNX dự kiến đưa quyền chọn chỉ số VN30 vào giao dịch từ quý I/2027.** Sản phẩm quyền chọn đầu tiên tại Việt Nam sẽ góp phần đa dạng hóa công cụ đầu tư, hỗ trợ phòng ngừa rủi ro và cải thiện thanh khoản thị trường.
- **Việt Nam xuất siêu 1,82 tỷ USD trong nửa đầu tháng 10 và là kỳ xuất siêu thứ 2 liên tiếp.** Tính đến ngày 15/10, tổng kim ngạch XNK đạt 945,07 tỷ USD, vượt mức 930 tỷ USD cả năm 2025. Lũy kế nhập siêu giảm xuống 17,66 tỷ USD.
- **Quy định giao dịch vàng:** Từ 16/10/2026, mua bán vàng trong ngày từ 5 triệu đồng trở lên phải thanh toán không dùng tiền mặt (Nghị định 390/2026/NĐ-CP sửa đổi Nghị định 24/2012).
- **Giá đất và bất động sản "chắc chắn sẽ giảm" trong thời gian tới.** Theo Thủ tướng Lê Minh Hưng, các chính sách phát triển nhà ở xã hội, nhà ở cho thuê đang tạo áp lực kéo giảm giá nhà. Nhà nước cũng sẽ tăng cường điều tiết giá đất sau khi Luật Đất đai (sửa đổi) được thông qua.
- **Đất công nghiệp phía Nam tăng sức hút nhờ dòng vốn FDI công nghệ cao.** Theo CBRE, diện tích hấp thụ đất công nghiệp phía Nam đạt 163 ha trong 9 tháng 2026, tăng 56% svck; giá thuê bình quân 185 USD/m², tăng 1,5% svck.
- **Kiều hối chuyển về TP HCM trong quý III/2026 đạt gần 2,9 tỷ USD, tăng gần 40% svck.** Lũy kế 9 tháng, lượng kiều hối đạt khoảng 9 tỷ USD, tiếp tục duy trì xu hướng tăng.
- **TP HCM sẽ đấu giá lại 3 lô đất tại Thủ Thiêm với tổng giá khởi điểm hơn 14.500 tỷ đồng.** Lô 3-12 có giá khởi điểm 1 tỷ đồng/m² cao nhất thị trường hiện nay. Ba lô đất này từng bị hủy kết quả đấu giá năm 2021.
- **Bộ Công Thương đề xuất sớm áp dụng biểu giá điện sinh hoạt 5 bậc.** Việc rút còn 5 bậc ít tác động đến đa số hộ dùng điện ở mức trung bình còn các hộ tiêu thụ điện cao phải trả nhiều hơn, giúp tăng hiệu quả tiết kiệm điện.
- **Xuất khẩu tôm Việt Nam đạt 3,7 tỷ USD trong 9 tháng đầu năm 2026, tăng 11% svck.** Động lực tăng trưởng chủ yếu đến từ thị trường Trung Quốc và các nước thuộc khối CPTPP nhưng xuất khẩu sang Mỹ và EU tiếp tục suy giảm.

Toàn cảnh thông tin tác động đến TTCK Việt Nam trong tuần qua

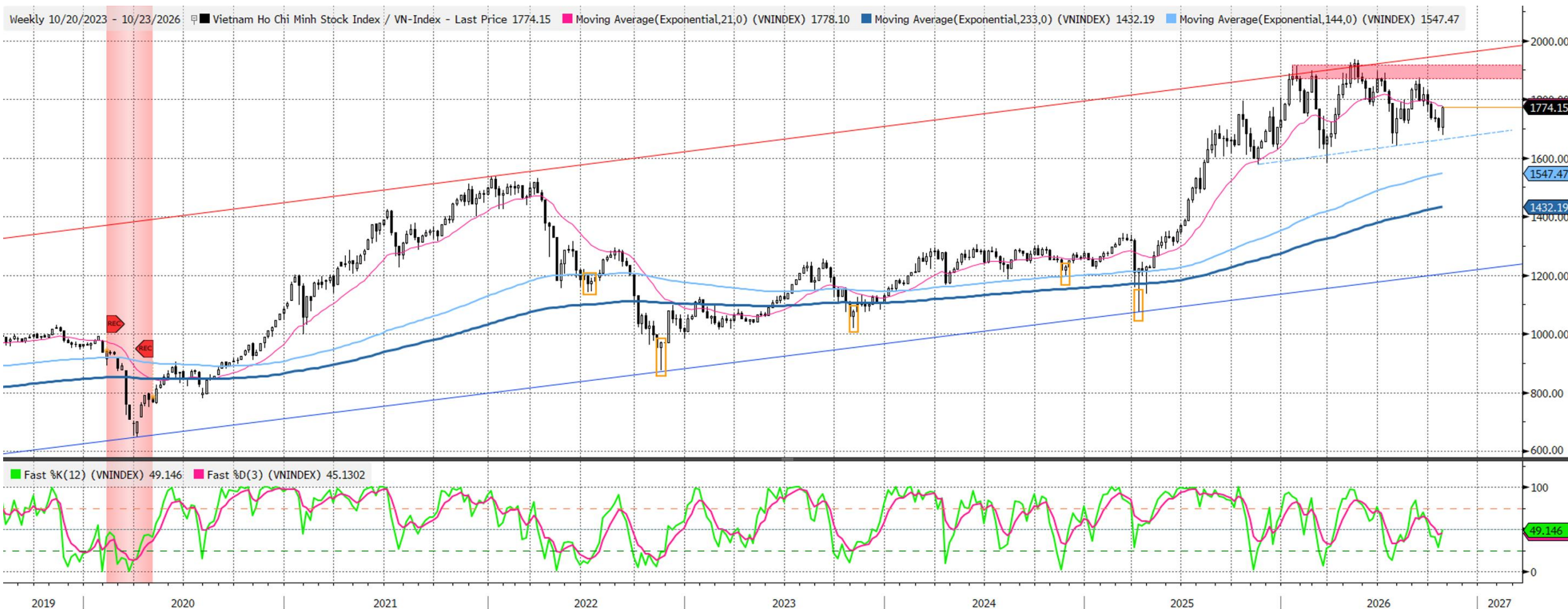
Tin doanh nghiệp niêm yết:

- **VPB:** VPBank đạt hơn 11.000 tỷ đồng lợi nhuận trước thuế trong quý III/2026, quý thứ hai liên tiếp lập kỷ lục. Lũy kế 9 tháng, lợi nhuận trước thuế hợp nhất đạt gần 30.000 tỷ đồng, tăng 47% svck và hoàn thành 72,4% kế hoạch năm
- **VPX:** VPBankS đạt tổng doanh thu gần 10.600 tỷ đồng trong 9 tháng đầu năm 2026, gấp gần 2 lần svck. Lợi nhuận trước thuế đạt 3.516 tỷ đồng, tăng 8% svck. Dư nợ margin của VPBankS đạt gần 40.000 tỷ đồng, tăng 17% so với đầu năm.
- **MSN:** Tập đoàn Masan 9 tháng đầu năm 2026 đạt doanh thu thuần 89.118 tỷ đồng, tăng 52,7% svck. Lợi nhuận sau thuế trước lợi ích cổ đông thiểu số đạt 10.325 tỷ đồng, gấp 2,3 lần svck, vượt kế hoạch cả năm 2026 là 10.000 tỷ đồng.
- **LPB:** LPBank ghi nhận lợi nhuận trước thuế quý III/2026 đạt 4.448 tỷ đồng, tăng 29% so với cùng kỳ 2025. Động lực tăng trưởng đến từ thu nhập dịch vụ. Lũy kế 9 tháng, LNTT đạt 10.421 tỷ đồng, tăng 9% và hoàn thành 70% kế hoạch năm.
- **SSI:** Chứng khoán SSI quý III/2026 đạt LNST 1.043 tỷ đồng, giảm 27% svck. Kết quả suy giảm do doanh thu môi giới giảm 62% và lãi từ danh mục tự doanh (FVTPL) giảm 33%. Lũy kế 9 tháng, LNST đạt 3.432 tỷ đồng tăng khoảng 8% svck.
- **TCX:** CTCP Chứng khoán Kỹ Thương (TCBS) quý III/2026 đạt lợi nhuận trước thuế 2.152 tỷ đồng, mức cao nhất lịch sử hoạt động. Lũy kế 9 tháng, lợi nhuận trước thuế đạt 5.708 tỷ đồng, tăng 13% svck và hoàn thành 76% kế hoạch năm.
- **VIX:** CTCP Chứng khoán VIX quý III/2026 lợi nhuận sau thuế chỉ còn 174 tỷ đồng, giảm 93% do hoạt động tự doanh kém tích cực và đánh giá lại danh mục đầu tư. Lũy kế 9 tháng, VIX đạt 388 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế, giảm 91% svck.
- **TCB:** Techcombank lãi quý III kỷ lục 10.400 tỷ đồng, tăng 25,8% svck. Lũy kế 9 tháng, LNTT đạt 28.900 tỷ đồng, tăng 23,7% svck. Đến cuối tháng 9, tỷ lệ nợ xấu ở mức 1,36%, tăng từ 1,15% cuối quý II.
- **FPT:** CTCP FPT 9 tháng đầu năm 2026 đạt doanh thu 40.023 tỷ đồng, tăng hơn 12% svck. Lợi nhuận trước thuế đạt 8.770 tỷ đồng, tăng 17% svck. Mảng công nghệ vẫn tăng trưởng với doanh thu 35.515 tỷ đồng, tăng gần 15%.
- **NT2:** Điện lực Dầu khí Nhơn Trạch 2 đạt doanh thu quý III/2026 hơn 2.807 tỷ đồng, tăng 46% svck. LNST đạt gần 419 tỷ đồng, tăng 95% svck. Lũy kế 9 tháng, LNST hơn 906 tỷ đồng, tăng 57% và vượt 211% kế hoạch năm.
- **QTP:** CTCP Nhiệt điện Quảng Ninh đạt doanh thu quý III/2026 2.815 tỷ đồng, tăng 37% svck. LNTT đạt 95 tỷ đồng, tăng 129%. Lũy kế 9 tháng, QTP đạt 750 tỷ đồng LNTT vượt 25% kế hoạch lợi nhuận cả năm 2026.
- **NTP:** Nhựa Thiếu niên Tiền Phong quý III/2026 đạt doanh thu thuần 2.106 tỷ đồng, tăng 30,9% svck. LNTT đạt 353 tỷ đồng, tăng 12,6%. Lũy kế 9 tháng, NTP đạt LNTT 1.233 tỷ đồng, tăng 30% bằng 137% kế hoạch năm.
- **PHR:** CTCP Cao su Phước Hòa ghi nhận lợi nhuận sau thuế 9 tháng đầu năm 2026 đạt gần 1.000 tỷ đồng, gấp gần 3 lần cùng kỳ nhờ giá cao su duy trì ở mức cao và nguồn thu từ hoạt động khu công nghiệp.
- **NVL:** Novaland ước đạt doanh thu thuần hợp nhất hơn 5.000 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế trên 1.100 tỷ đồng trong quý III/2026. Lũy kế 9 tháng, doanh thu thuần đạt hơn 10.000 tỷ đồng, trong khi lợi nhuận sau thuế vượt 2.800 tỷ đồng.

DIỄN BIẾN TTCK VIỆT NAM

Chỉ số VN-Index tăng điểm mạnh nhờ động lực từ mùa báo cáo KQKD

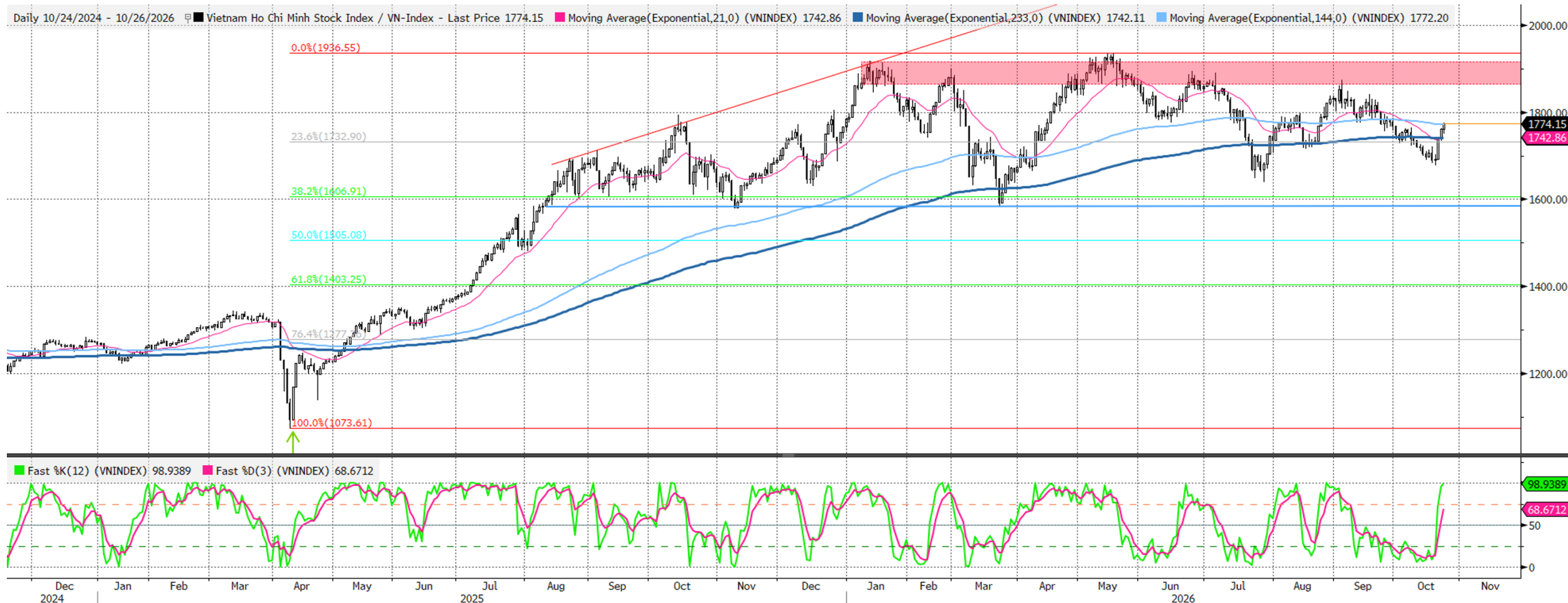
- Mùa báo cáo kinh doanh quý III đạt cao điểm với nhiều doanh nghiệp đầu ngành tăng trưởng tích cực đã giúp thị trường có tuần tăng điểm đầu tiên sau 4 tuần giảm liên tiếp. Chỉ số VN-Index lấy lại mốc 1.700 điểm vào phiên thứ Tư và khép tuần tại 1.774,15 điểm (+4%), ghi nhận mức tăng theo tuần mạnh nhất kể từ tháng 1/2026, xóa sạch đà giảm của 3 tuần trước. Nhóm Vingroup đóng góp gần 50 điểm cho chỉ số, cùng sự dẫn dắt của nhóm ngân hàng ở phiên cuối tuần. Thanh khoản cải thiện tích cực với khối lượng giao dịch trên HOSE vượt trung bình 20 phiên. Tuy nhiên, khối ngoại vẫn bán ròng gần một nghìn tỷ đồng dù mua ròng hai phiên giữa tuần. Về kỹ thuật, chỉ số VN-Index tiệm cận vùng kháng cự mạnh 1.780 – 1.800 điểm, nơi hội tụ của MA10, MA20 và MA50 khung tuần. Do đó đà hồi phục còn phụ thuộc nhiều vào nhóm trụ và độ rộng thị trường chưa đồng thuận. Chiến lược phù hợp là nâng tỷ trọng cổ phiếu lên mức trung bình một cách chọn lọc, ưu tiên các mã có kết quả kinh doanh quý III khả quan và hạn chế mua đuổi khi chỉ số sát vùng kháng cự.



DIỄN BIẾN TTCK VIỆT NAM

Chỉ số VN-Index có thể thử thách kháng cự 1.780 – 1.800 điểm trong ngắn hạn

- Trên đồ thị ngày chỉ số VN-Index vượt qua rung lắc đầu tuần với 4/5 phiên tăng điểm và đã lấy lại các đường MA10, MA20, MA50 nhờ quán tính tăng mở rộng trong phiên thứ Tư. Nhiều nhóm cổ phiếu xuất hiện phiên tăng trần, cho thấy xung lực tăng ngắn hạn đang quay lại và mở ra cơ hội cho dòng tiền ở các nhóm đã chiết khấu sâu. Độ rộng thị trường cải thiện khi hơn 50% số mã trên 3 sàn vượt MA20 và hơn 40% vượt MA50. Chỉ số cũng đã vượt vùng kháng cự tâm lý 1.700 – 1.750 điểm; RSI ở mức 57, phản ánh momentum mở rộng nhưng vẫn còn dư địa trước vùng quá mua; MACD giao cắt trở lại với Histogram dương, củng cố đà tăng mới. Trong ngắn hạn, VN-Index nhiều khả năng đối mặt thử thách tại vùng kháng cự 1.780 – 1.800 điểm, nơi hội tụ của MA100 và MA200 ngày. Nhịp tích lũy đi ngang hoặc điều chỉnh nhẹ dưới vùng này là diễn biến tích cực, giúp các đường trung bình ngắn hạn thu hẹp độ dốc và tạo nền tảng thu hút dòng tiền mới cho nhịp tăng kế tiếp.



Tóm tắt phân tích kỹ thuật VN-Index:

- Về xu hướng:** Chỉ số VN-Index đóng cửa quanh mốc 1.774 điểm, tăng đồng pha trên khung ngắn và trung hạn (Uptrend), trong khi xu hướng dài hạn vẫn là Downtrend (dưới MA100 và MA200 ngày) . Nhóm chỉ báo kỹ thuật nghiêng hẳn về phía mua, cho thấy đà tăng đang chiếm ưu thế. Tuy nhiên, Williams %R (-1,06) và CCI(14) (144,32) đã vào vùng quá mua, hàm ý chỉ số có thể rung lắc hoặc điều chỉnh kỹ thuật trước khi tiếp tục tăng.
- Kịch bản tuần tới:** Chỉ số VN-Index có thể giằng co quanh vùng kháng cự 1.775-1.800 điểm (EA100/MA200). Với tín hiệu quá mua đang xuất hiện, chỉ số có thể rung lắc kỹ thuật với hỗ trợ gần tại hỗ trợ 1.742-1.760 điểm (EMA10/EMA20) trong trạng thái tích lũy. Nếu vượt được 1.800 điểm kèm thanh khoản cải thiện, xu hướng dài hạn mới có cơ sở đảo chiều và bước vào nhịp tăng mới. Ngược lại, nếu mất hỗ trợ 1.720 điểm sẽ mở ra nhịp điều chỉnh về vùng 1.680 điểm hoặc sâu hơn.

Ticker					
VNindex Index		Price	1,774	VNĐ	
RATING	Score	Weight	Trend_Short term		Trend_Medium term
Buy	20	67%	Uptrend		Downtrend

Technical Indicators

Name	Value	Action
RSI(14)	57.24	Buy
STOCH(9,6)	85.09	Buy
Feer Greed	12	Buy
MACD(12,26)	(12)	Buy
ADX(14)	25.43	Buy
Williams %R	(1.06)	Overbought
CCI(14)	144.32	Overbought
MAOs	(44)	Buy
Momentum	39	Buy
Bollinger band	1,794	Buy
ROC	4.99	Buy
Psar	1,681	Buy
Buy: 10		Sell: 0
Summary		Buy

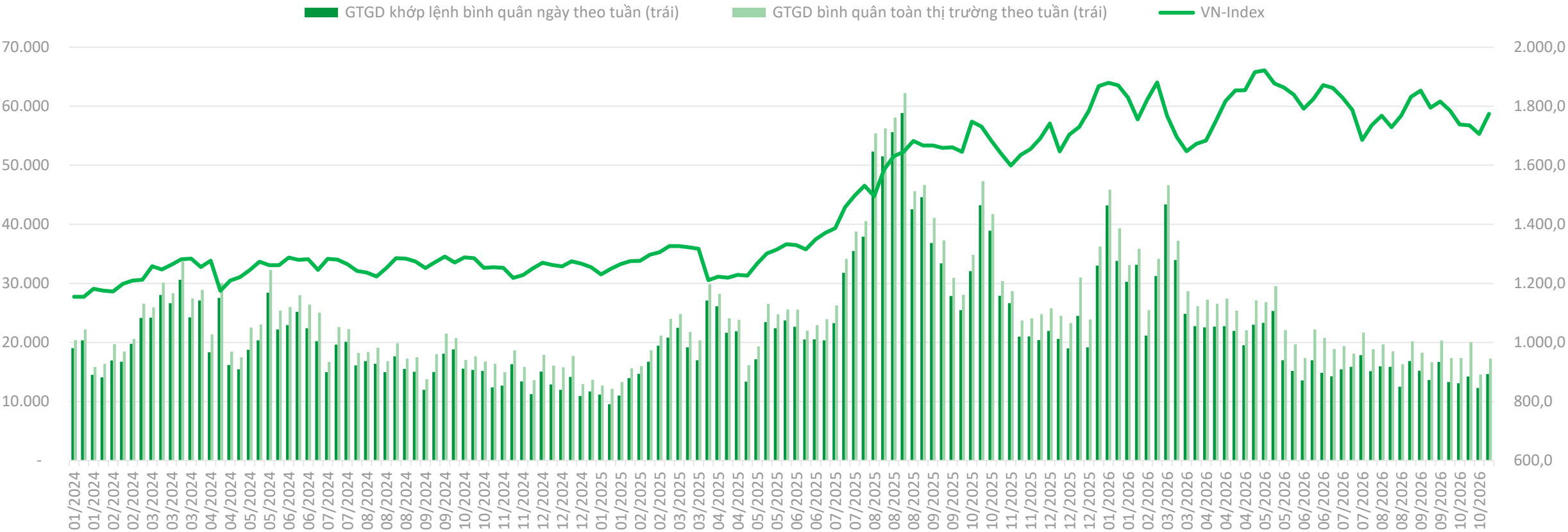
Moving Averages

Period	Simple	Exponential
MA5	1,731	1,744
	Buy	Buy
MA10	1,720	1,735
	Buy	Buy
MA20	1,740	1,742
	Buy	Buy
MA50	1,772	1,762
	Buy	Buy
MA100	1,785	1,775
	Sell	Sell
MA200	1,797	1,757
	Sell	Buy
Buy: 9		Sell: 3
Summary		Buy

Thanh khoản cải thiện nhưng vẫn khá thận trọng

- Tuần vừa qua, VN-Index bật tăng 4,0% lên 1.774,2 điểm, mức tăng tuần mạnh nhất trong dữ liệu bảng từ đầu tháng 3, trong bối cảnh dòng tiền cải thiện nhưng vẫn thận trọng. Thanh khoản phục hồi khi giá trị giao dịch bình quân toàn thị trường đạt 17.260 tỷ đồng/phiên (+18% so với tuần trước), trong đó khớp lệnh đạt 14.654 tỷ đồng/phiên (+19%). Mức tăng chủ yếu đến từ khớp lệnh, còn giao dịch thỏa thuận ít biến động (khoảng 2.600 tỷ đồng/phiên, so với khoảng 2.300 tỷ đồng của tuần trước).
- Thanh khoản khớp lệnh ghi nhận mức cao nhất trong 5 tuần gần đây (từ tuần 18/09), nhưng chỉ ở quanh bình quân 11 tuần gần nhất (khoảng 14.400 tỷ đồng) và vẫn thấp hơn các tuần cao điểm tháng 8-9 (15.000-16.800 tỷ đồng). Thanh khoản toàn thị trường thấp hơn khoảng 4% so với bình quân 11 tuần (khoảng 17.900 tỷ đồng). Dòng tiền chủ động vì vậy mới cải thiện nhẹ, chưa có dấu hiệu lan tỏa mạnh. Nhà đầu tư nên ưu tiên chọn lọc danh mục thanh khoản, có nền tảng cơ bản tốt cùng nhóm cổ phiếu dẫn dắt nếu thị trường giữ được vùng hỗ trợ 1.740-1.760 điểm.

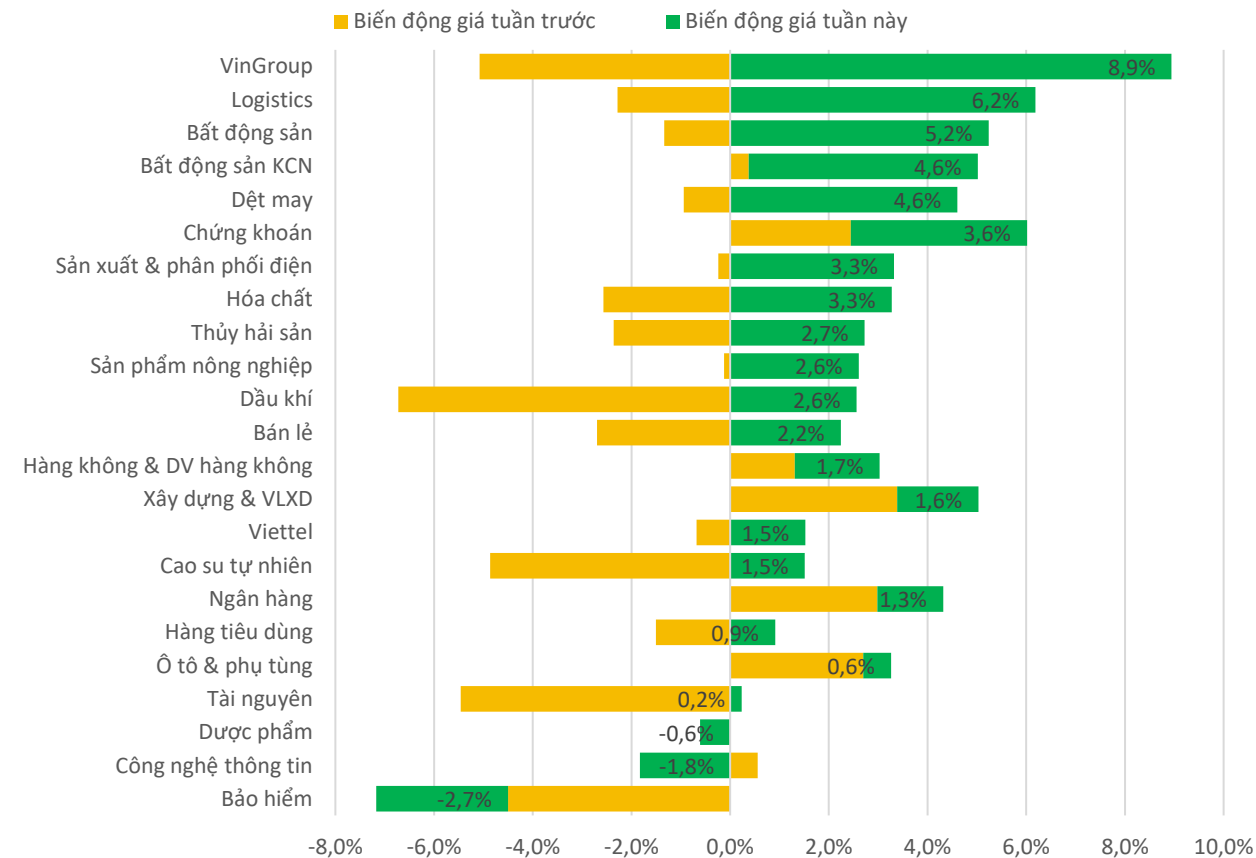
Giá trị giao dịch trên toàn thị trường



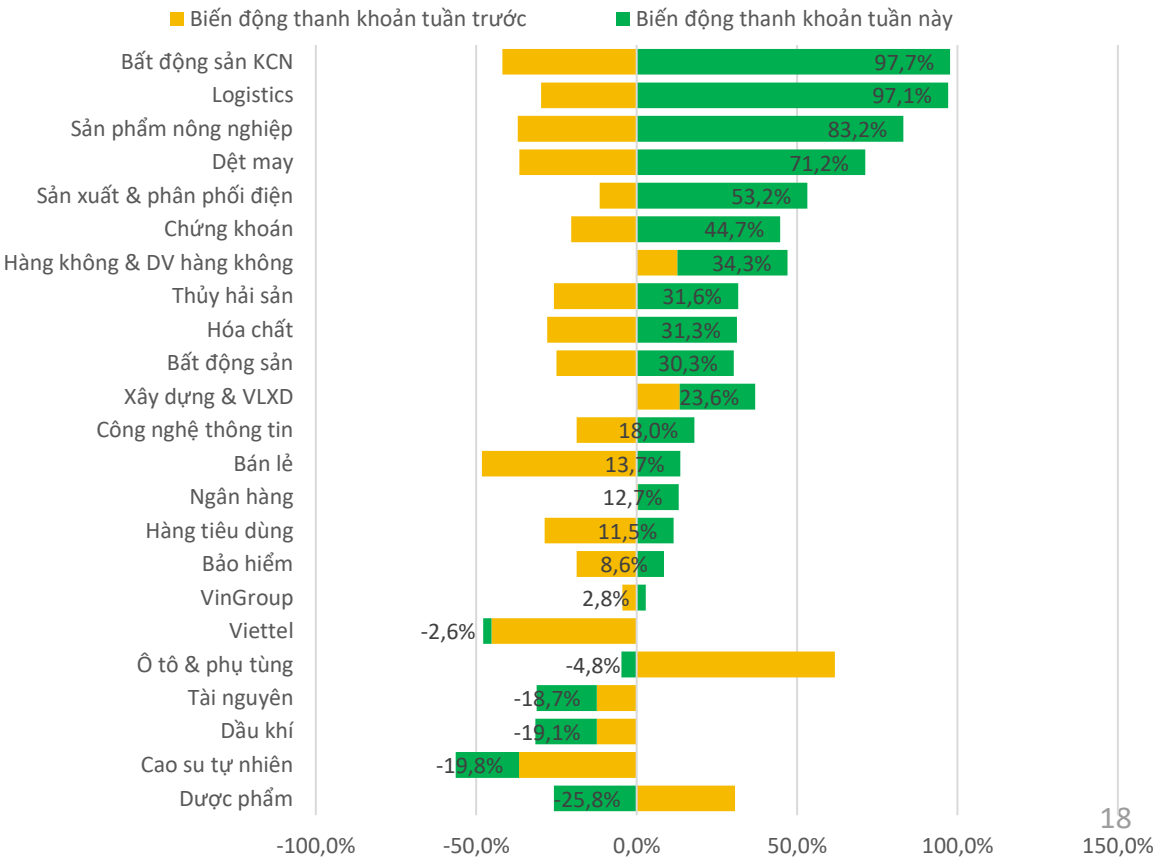
Đa phần các nhóm Ngành ghi nhận tăng giá và thanh khoản phục hồi

- Tuần vừa qua, thị trường phục hồi trên diện rộng khi VN-Index tăng điểm mạnh giúp 20/23 nhóm ngành tăng điểm và 3 nhóm giảm. Nhóm cổ phiếu VinGroup dẫn dắt với mức tăng 8,9%, tiếp theo là Logistics (+6,2%), Bất động sản (+5,2%), Bất động sản KCN (+4,6%), Dệt may (+4,6%), Chứng khoán (+3,6%), Sản xuất & phân phối điện (+3,3%) và Hóa chất (+3,3%). Đáng chú ý, VinGroup, Logistics, Bất động sản và Chứng khoán đều đảo chiều tăng mạnh sau khi giảm hoặc yếu ở tuần trước. Ngược lại, chỉ có Bảo hiểm (-2,7%), Công nghệ thông tin (-1,8%) và Dược phẩm (-0,6%) giảm điểm.
- Về dòng tiền, thanh khoản cải thiện ở 17/23 nhóm ngành. Giá trị giao dịch tăng mạnh tại Bất động sản KCN (+98%), Logistics (+97%), Sản phẩm nông nghiệp (+83%), Dệt may (+71%),... Trong đó Bất động sản KCN, Logistics, Dệt may và Chứng khoán có giá và thanh khoản cùng tăng. Thanh khoản chỉ thu hẹp ở Dược phẩm (-26%), Cao su tự nhiên (-20%), Dầu khí (-19%) và Tài nguyên (-19%). VinGroup tăng mạnh nhất thị trường (+8,9%) nhưng thanh khoản chỉ tăng 2,8%, cho thấy đà tăng chưa có dòng tiền xác nhận. Tương tự, Dầu khí tăng 2,6% nhưng thanh khoản giảm 19%.

Biến động giá theo nhóm Ngành (theo tuần)



Biến động thanh khoản theo nhóm Ngành (theo tuần)

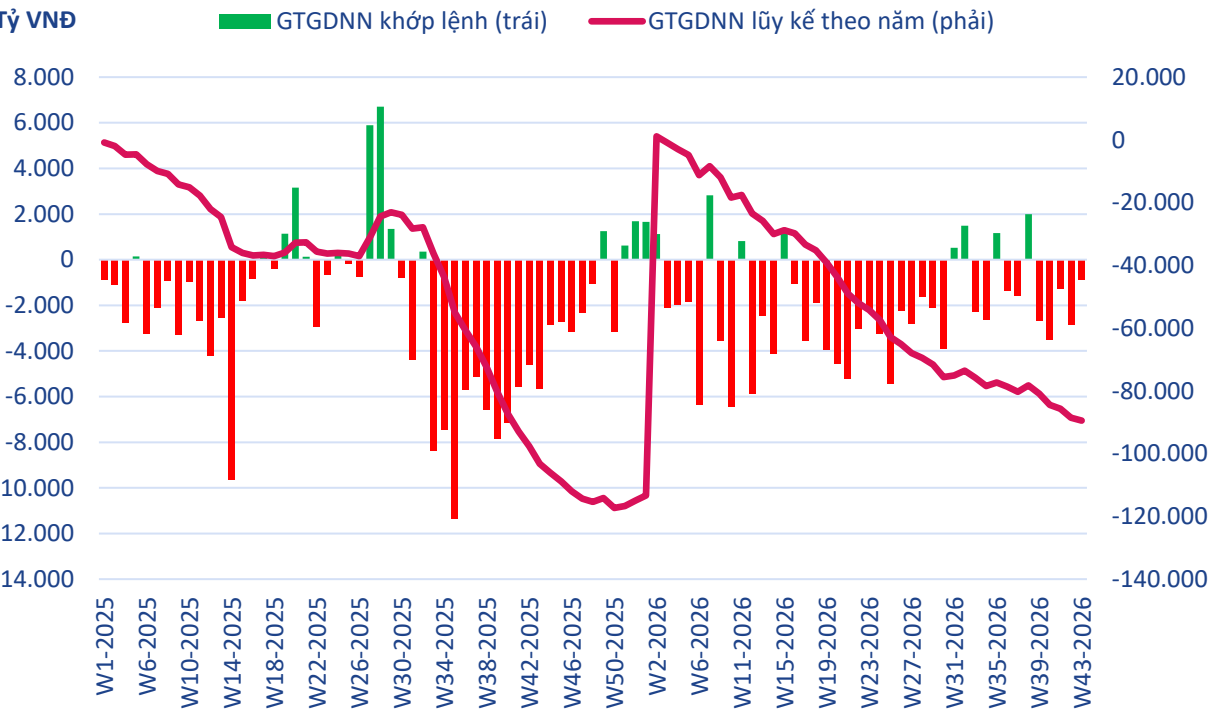


DIỄN BIẾN TTCK VIỆT NAM

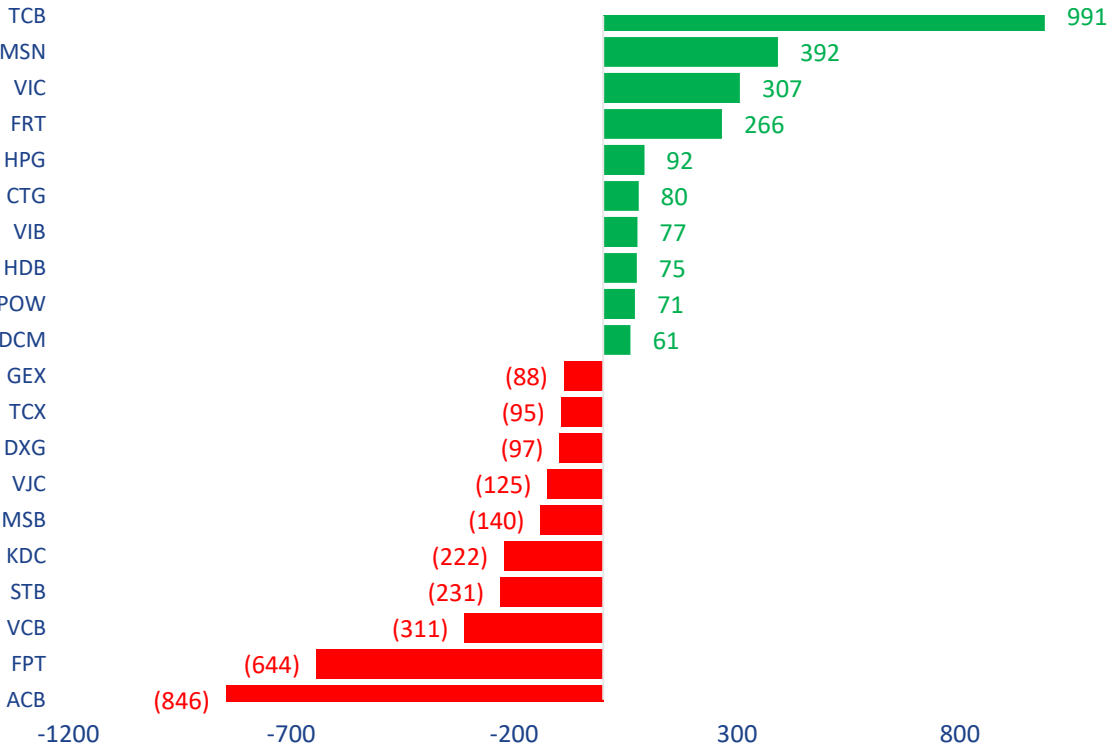
Đà bán ròng của NĐTNN thu hẹp so với tuần trước

- Tuần vừa qua, khối ngoại tiếp tục bán ròng khoảng 873 tỷ đồng trên toàn thị trường (giá trị khớp lệnh), thu hẹp mạnh so với mức 2.846 tỷ đồng của tuần trước (-69%), trong bối cảnh VN-Index phục hồi tích cực lên 1.774,2 điểm. Đây là tuần bán ròng thứ năm liên tiếp, với tổng giá trị khoảng 11.184 tỷ đồng. Lực bán tập trung ở nhóm ngân hàng (ACB, VCB, STB, MSB) và một số cổ phiếu vốn hóa lớn, trong khi dòng mua quay trở lại ở một số cổ phiếu trụ. Áp lực bán ròng nổi bật gồm: ACB (-846 tỷ đồng), FPT (-644 tỷ đồng), VCB (-311 tỷ đồng), STB (-231 tỷ đồng), KDC (-222 tỷ đồng), MSB (-140 tỷ đồng),... Ngược lại, chiều mua ròng tập trung vào: TCB (+991 tỷ đồng), MSN (+392 tỷ đồng), VIC (+307 tỷ đồng), FRT (+266 tỷ đồng), HPG (+92 tỷ đồng), CTG (+80 tỷ đồng),...
- Lũy kế từ đầu năm, NĐTNN đã bán ròng khoảng 89.433 tỷ đồng, mức bán ròng tiếp tục mở rộng so với tuần trước (88.560 tỷ đồng). Việc khối ngoại vẫn bán ròng 5 tuần liên tiếp nhưng cường độ giảm mạnh, cùng với việc mua ròng trở lại TCB và VIC, cho thấy áp lực bán đã hạ nhiệt khi thị trường hồi phục. Tuy nhiên, chưa thấy dấu hiệu dòng vốn thụ động và hiệu ứng “cơ cấu danh mục” chảy vào đáng kể sau cột mốc nâng hạng. Nhà đầu tư nên theo dõi sát diễn biến giải ngân thực tế của các quỹ ETF theo lộ trình nâng tỷ trọng trong các tuần tới, đồng thời ưu tiên các mã có dòng tiền ngoại chọn lọc ổn định thay vì kỳ vọng đảo chiều diện rộng ngay lập tức.

Giao dịch NĐTNN toàn thị trường theo tuần



Top NĐTNN Mua/bán ròng 1 tuần (tỷ VNĐ)



Dòng vốn ETF mua ròng nhẹ trở lại với giá trị hơn 1 triệu USD

- Tuần vừa qua, dòng vốn trên kênh ETF đảo chiều sang vào ròng khoảng 1,18 triệu USD, sau khi rút ròng 5,76 triệu USD của tuần trước. Dòng vốn vào chủ yếu từ DCVFMVN30 ETF Fund (+1,43 triệu USD) và DCVFMVN Diamond ETF (+0,26 triệu USD). Ở chiều ngược lại, Global X MSCI Vietnam ETF (-0,49 triệu USD) và KIM Growth VNFINSELECT ETF (-0,1 triệu USD) bị rút nhẹ. Các quỹ quy mô lớn như VanEck, Fubon FTSE và Xtrackers không ghi nhận dòng vốn trong tuần.Trong 1 tháng gần nhất, kênh ETF chuyển sang rút ròng khoảng 21,42 triệu USD, chủ yếu từ VanEck Vietnam ETF (-16,24 triệu USD) và DCVFMVN Diamond ETF (-7,20 triệu USD), cùng KIM Growth VN30 ETF (-2,4 triệu USD) và Xtrackers Vietnam Swap UCITS ETF (-1,2 triệu USD), được bù một phần bởi DCVFMVN30 ETF Fund (+5,36 triệu USD).
- Trong 3 tháng gần nhất, dòng vốn ETF vào ròng khoảng 18,96 triệu USD, đến chủ yếu từ quỹ KIM KINDEX Vietnam VN30 ETF Sy (+65,92 triệu USD) nhờ hoạt động tái cơ cấu và giải ngân đón đầu nâng hạng, đủ bù các khoản rút ở VanEck (-16,24 triệu USD), Fubon FTSE Vietnam ETF (-12,36 triệu USD) và Xtrackers (-12,14 triệu USD). Tính chung 6 tháng, dòng vốn rút ròng 87,39 triệu USD và khoảng 306 triệu USD trong 1 năm. Tổng quy mô các quỹ theo dõi khoảng 2,23 tỷ USD.

Vietnam ETF Funflow									
U.S. Millions Dollar		Summary			Fund Flows (\$Millions)				
No	Name	Fund Size (\$mm)	NAV	% Premium	1 Week	1 Month	3 Month	6 Month	1 Year
1	DCVFMVN30 ETF Fund	227.30	1.31	0.13	1.43	5.36	4.38	-5.98	-6.51
2	DCVFMVN Diamond ETF	411.99	1.27	0.05	0.26	-7.20	-1.69	3.74	-35.32
3	KIM GROWTH VN DIAMOND ETF	2.76	0.47	(0.73)	0.05	0.05	0.14	0.24	0.24
4	Fubon FTSE Vietnam ETF	332.90	0.56	(1.09)	0.0	0.00	-12.36	-70.43	-161.77
5	VanEck Vietnam ETF	480.48	17.19	(0.76)	0.0	-16.24	-16.24	-30.36	-60.61
6	Xtrackers Vietnam Swap UCITS E	348.23	39.25	(0.33)	0.0	-1.2	-12.14	-16.80	-21.40
7	SSIAM VNFIN LEAD ETF	23.35	1.10	0.04	0.0	0.3	2.67	2.67	5.16
8	CGS Fullgoal Vietnam 30 Sector	11.25	1.27	(0.48)	0.0	0.18	0.26	0.11	0.65
9	SSIAM VN30 ETF	9.85	0.92	0.27	0.0	0.19	0.64	0.73	1.80
10	DCVFMVN Mid Cap ETF	10.72	0.45	1.28	0.0	0.05	0.13	-0.67	-0.52
11	SSIAM VNX50 ETF	7.60	1.09	1.12	0.0	0.0	1.99	1.99	2.20
12	MAFM VNDIAMOND ETF	7.25	0.54	0.59	0.0	-0.1	-0.99	-3.21	-4.08
13	KIM KINDEX Vietnam VN30 ETF Sy	263.73	20.44	(1.12)	0.0	0.0	65.92	55.01	-3.18
14	Premia Vietnam ETF	5.08	12.09	(0.67)	0.0	0.0	0.00	-1.29	-1.94
15	CSOP FTSE Vietnam 30 ETF	3.52	1.21	(0.23)	0.0	0.0	-1.5	-1.88	-1.14
16	KIM Growth VN30 ETF	89.32	0.50	(0.36)	0.0	-2.4	-4.67	-7.07	-8.66
17	MAFN VN30 ETF	20.04	0.90	0.84	0.0	0.09	-3.29	-10.92	-14.52
18	KIM Growth VNFINSELECT ETF	6.59	0.66	(4.80)	-0.1	-0.06	-2.52	-4.08	-4.41
19	Global X MSCI Vietnam ETF	34.57	24.52	(0.66)	-0.49	-0.49	-1.74	0.82	8.15
		2,230			1.18	-21.42	18.96	-87.39	-305.86

DIỄN BIẾN TTCK VIỆT NAM

Kịch bản thị trường trong ngắn hạn:

- **Kịch bản lạc quan (70%):** Chỉ số VN-Index đang quay trở lại xu hướng tăng ngắn hạn và kiểm nghiệm vùng kháng cự gần 1.775 – 1.780 điểm. Khả năng xuất hiện rung lắc điều chỉnh nhẹ (pull back support) và tích lũy với vùng hỗ trợ gần tại 1.740 – 1.760 điểm. Kịch bản cơ sở là hình thành nền tích lũy mới, chờ xúc tác từ KQKD quý 3 và sự cải thiện của dòng tiền. Nếu vượt qua vùng kháng cự 1.800 điểm, chỉ số VN-Index có thể ổn định xu hướng tăng hướng tới vùng 1.850 – 1.870 điểm khi xuất hiện tín hiệu tăng đi kèm dòng tiền xác nhận.
- **Kịch bản thận trọng (30%):** Nếu chỉ số VN-Index kiểm nghiệm không thành công vùng 1.775-1.800 và quay lại xu hướng giảm, để mất ngưỡng hỗ trợ gần 1.720 điểm, có thể xác nhận xu hướng giảm sâu hơn với khả năng kiểm nghiệm lại đáy cũ 1.650 điểm.



- Ưu tiên giữ tỷ trọng ở mức tích cực (60-70% cổ phiếu), tập trung vào các cổ phiếu có nền tảng cơ bản tốt và đang có tín hiệu bứt phá về giá và thanh khoản. Có thể mua tăng tỷ trọng khi VN-Index điều chỉnh nhẹ và phản ứng tích cực tại vùng hỗ trợ gần 1.740-1.760 điểm, sau đó tăng tỷ trọng khi chỉ số vượt lại 1.800 điểm kèm thanh khoản cải thiện. Hạn chế mua đuổi khi chỉ số tiến sát vùng kháng cự 1.800 điểm mà dòng tiền chưa xác nhận.
- **Trong kịch bản thận trọng:** Nếu VN-Index không vượt được vùng 1.775-1.800 điểm và nhịp điều chỉnh để mất ngưỡng hỗ trợ 1.720 điểm, ưu tiên hạ tỷ trọng cổ phiếu, hạn chế sử dụng margin và chờ thị trường ổn định trở lại. Trường hợp chỉ số lùi về vùng 1.650-1.680 điểm, có thể quan sát phản ứng cung cầu để giải ngân từng phần vào các cổ phiếu có nền tảng tốt, nhưng chỉ tăng tỷ trọng khi xuất hiện tín hiệu tạo đáy và dòng tiền cải thiện.

TECHNICAL ANALYSIS																							
NGÂN HÀNG				CHỨNG KHOÁN				BẤT ĐỘNG SẢN				VẬT LIỆU XÂY DỰNG				XÂY DỰNG & HẠ TẦNG				DẦU KHÍ			
Mã	%Rank	Rating	Medium term	Mã	%Rank	Rating	Medium term	Mã	%Rank	Rating	Medium term	Mã	%Rank	Rating	Medium term	Mã	%Rank	Rating	Medium term	Mã	%Rank	Rating	Medium term
ACB	12	Neutral	Downtrend	BSI	14	Neutral	Downtrend	AGG	10	Neutral	Downtrend	HPG	5	Neutral	Downtrend	CII	20	Buy	Uptrend	BSR	-3	Sell	Uptrend
BID	-3	Sell	Downtrend	BVS	18	Buy	Downtrend	CEO	12	Neutral	Downtrend	HSG	24	Strong Buy	Uptrend	C4G	7	Neutral	Downtrend	GAS	-11	Sell	Downtrend
CTG	18	Buy	Uptrend	CTS	18	Buy	Uptrend	DIG	16	Buy	Uptrend	NKG	26	Strong Buy	Uptrend	CTD	22	Strong Buy	Uptrend	OIL	-9	Sell	Downtrend
LPB	-6	Sell	Downtrend	FTS	9	Neutral	Downtrend	DXG	11	Neutral	Downtrend	VGS	22	Strong Buy	Uptrend	FCN	7	Neutral	Downtrend	PLX	-19	Not Rated	Downtrend
MBB	11	Neutral	Downtrend	HCM	-5	Sell	Downtrend	HDC	18	Buy	Uptrend	BMP	-20	Not Rated	Downtrend	G36	3	Neutral	Uptrend	PVB	7	Neutral	Downtrend
MSB	28	Strong Buy	Uptrend	MBS	7	Neutral	Downtrend	HDG	12	Neutral	Downtrend	NTP	17	Buy	Uptrend	HBC	-18	Not Rated	Downtrend	PVC	-1	Sell	Downtrend
SSB	3	Neutral	Uptrend	SHS	7	Neutral	Downtrend	ITC	14	Neutral	Uptrend	VCS	14	Neutral	Downtrend	HHV	18	Buy	Uptrend	PVD	24	Strong Buy	Uptrend
STB	11	Neutral	Downtrend	SSI	5	Neutral	Downtrend	KDH	20	Buy	Uptrend	DHA	-3	Sell	Uptrend	HUT	5	Neutral	Downtrend	PVS	-3	Sell	Uptrend
TCB	28	Strong Buy	Uptrend	VCI	9	Neutral	Downtrend	NLG	18	Buy	Uptrend	PTB	14	Neutral	Uptrend	LCG	12	Neutral	Downtrend	PVT	-11	Sell	Uptrend
VBB	15	Buy	Uptrend	VIX	12	Neutral	Uptrend	NVL	-20	Not Rated	Downtrend	HT1	22	Strong Buy	Uptrend	VCG	16	Buy	Uptrend				
VCB	-5	Sell	Downtrend	VND	7	Neutral	Downtrend	PDR	16	Buy	Uptrend	BCC	-22	Not Rated	Downtrend	DPG	20	Buy	Uptrend				
VPB	18	Buy	Uptrend	VPX	9	Neutral	Downtrend	VPI	23	Strong Buy	Uptrend												
THUY SẢN & DỆT MAY				DIỆN				BDS KHU CÔNG NGHIỆP				BÁN LẺ & HÀNG TIÊU DÙNG				HÓA CHẤT				VIETTEL + VINGROUP + CNTT			
Mã	%Rank	Rating	Medium term	Mã	%Rank	Rating	Medium term	Mã	%Rank	Rating	Medium term	Mã	%Rank	Rating	Medium term	Mã	%Rank	Rating	Medium term	Mã	%Rank	Rating	Medium term
ANV	22	Strong Buy	Uptrend	GEG	12	Neutral	Downtrend	KBC	14	Neutral	Uptrend	DGW	11	Neutral	Uptrend	BFC	0	Neutral	Uptrend	VTK	-26	Not Rated	Downtrend
ASM	-10	Sell	Downtrend	HND	-8	Sell	Downtrend	SZC	24	Strong Buy	Uptrend	FRT	24	Strong Buy	Uptrend	CSM	-22	Not Rated	Downtrend	VGI	-2	Sell	Downtrend
CMX	-8	Sell	Downtrend	NT2	24	Strong Buy	Uptrend	SIP	20	Buy	Uptrend												

Danh mục theo dõi theo PTKT:

TOP 25 CỔ PHIẾU TIỀM NĂNG THEO PTKT TRONG TUẦN NÀY										
Tiêu chí lọc: Score Thanh khoản RS Rating										
STT	Mã CP	Tên Công Ty	Ngành	Score	1 Week change (%)	Money Flow 5D (%)	Giá (23/10/26)	Khối lượng TB 5P	RS_Rating	Rating
1	MSB	MSB Bank	Ngân hàng	28	4.70%	-1%	15,500	10,810,500	94	Strong Buy
2	TCB	Techcombank	Ngân hàng	28	3.00%	6%	34,200	19,544,080	77	Strong Buy
3	ORS	Chứng khoán Tiên Phong	Môi giới chứng khoán	28	18.50%	105%	16,000	5,939,180	88	Strong Buy
4	TVN	Thép Việt Nam	Thép và sản phẩm thép	28	7.30%	29%	10,300	976,453	91	Strong Buy
5	MSH	May Sông Hồng	Hàng May mặc	28	8.70%	62%	34,200	186,220	77	Strong Buy
6	VPL	Vinpearl	Dịch vụ giải trí	28	8.90%	26%	86,000	871,100	81	Strong Buy
7	OCB	Ngân hàng Phương Đông	Ngân hàng	28	7.50%	43%	10,800	1,808,080	75	Strong Buy
8	VIC	VinGroup	Bất động sản	28	10.00%	-14%	236,500	2,299,080	96	Strong Buy
9	NKG	Thép Nam Kim	Thép và sản phẩm thép	26	15.40%	91%	12,000	6,472,260	50	Strong Buy
10	GMD	Gemadept	Kho bãi, hậu cần và bảo dưỡng	26	5.70%	22%	57,100	2,029,280	92	Strong Buy
11	ACV	Cảng Hàng không VN	Kho bãi, hậu cần và bảo dưỡng	24	3.60%	99%	42,900	1,390,969	46	Strong Buy
12	NT2	Điện lực Nhơn Trạch 2	Sản xuất & Phân phối Điện	24	3.40%	33%	24,100	1,760,800	78	Strong Buy
13	VIB	VIBBank	Ngân hàng	24	2.50%	21%	14,200	7,171,000	54	Strong Buy
14	HSG	Tập đoàn Hoa Sen	Thép và sản phẩm thép	24	6.30%	35%	11,050	4,101,400	46	Strong Buy
15	SZC	Sonadezi Châu Đức	Bất động sản	24	16.10%	108%	20,200	782,520	32	Strong Buy
16	IDC	IDICO	Bất động sản	24	6.20%	-21%	36,000	1,027,761	81	Strong Buy
17	DCM	Đạm Cà Mau	Hóa chất & phân bón	22	4.70%	-13%	35,500	2,111,080	82	Strong Buy
18	ANV	Thủy sản Nam Việt	Nuôi trồng nông & hải sản	22	4.40%	26%	19,050	1,736,280	31	Strong Buy
19	TNG	Đầu tư và Thương mại TNG	Hàng May mặc	22	6.70%	46%	19,000	1,504,625	84	Strong Buy
20	TPB	TPBank	Ngân hàng	22	8.30%	67%	13,000	18,970,360	58	Strong Buy
21	MCH	Hàng Tiêu Dùng MaSan	Thực phẩm	22	1.40%	28%	141,900	776,660	79	Strong Buy
22	BCM	Becamex Group	Bất động sản	20	8.00%	35%	41,650	674,040	22	Buy
23	EIB	Eximbank	Ngân hàng	20	9.20%	34%	17,850	4,866,400	29	Buy
24	VSC	VICONSHIP	Kho bãi, hậu cần và bảo dưỡng	20	16.20%	39%	15,100	12,245,500	19	Buy
25	VRE	Vincom Retail	Bất động sản	20	9.40%	29%	25,000	4,299,180	41	Buy

⚠ Lưu ý: Nhiều mã đều có cảnh báo Overbought (mức 2–4). Chiến lược tối ưu: chờ pullback về hỗ trợ thay vì đuổi giá. Quản lý rủi ro: Stoploss đề xuất tại -3-5% so với giá mua. Thông tin chỉ mang tính tham khảo kỹ thuật, không phải khuyến nghị đầu tư.

Ngày GDKHQ	Mã cổ phiếu	Sự kiện
10/26/2026	VGS	Lấy ý kiến bằng văn bản
10/29/2026	ANV	Trả cổ tức bằng tiền mặt 10%
	NT2	Trả cổ tức bằng tiền mặt 10%
	HJS	Trả cổ tức bằng tiền mặt 7%
10/30/2026	CLW	Trả cổ tức bằng tiền mặt 4%
	TMB	Đại hội Đồng Cổ đông bất thường
	PRC	Phát hành cổ phiếu 100%
	AME	Đại hội Đồng Cổ đông bất thường
11/04/2026	SGN	Trả cổ tức bằng tiền mặt 25%

Ngày GDKHQ	Mã cổ phiếu	Sự kiện
11/04/2026	CII	Đại hội Đồng Cổ đông bất thường
	CTS	Lấy ý kiến bằng văn bản
11/05/2026	CAP	Đại hội Đồng Cổ đông
	SJE	Đại hội Đồng Cổ đông bất thường
11/09/2026	VBB	Phát hành cổ phiếu 25%
	ABR	Đại hội Đồng Cổ đông bất thường
	CTF	Lấy ý kiến bằng văn bản
11/10/2026	NKG	Đại hội Đồng Cổ đông bất thường

MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM

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. Phòng Chiến lược thị trường chỉ sử dụng mà không thực hiện xác minh lại các thông tin này, do đó Phòng Chiến lược thị trường không đảm bảo về tính chính xác và đầy đủ của các thông tin này.

Báo cáo được lập với mục đích dự báo, cảnh báo những rủi ro tiềm ẩn có thể xảy ra, được sử dụng như thông tin tham khảo trong nội bộ VPBankS và VPBank. Chúng tôi không chịu trách nhiệm với các lan truyền thông nằm ngoài phạm vi này.

Bản quyền báo cáo thuộc về VPBankS, mọi hành vi sao chép, sửa đổi từng phần hoặc toàn bộ báo cáo là vi phạm bản quyền.

THÔNG TIN LIÊN HỆ

Công ty Cổ phần Chứng khoán VPBank

Tầng 25, tòa nhà VPBank, số 89 Láng Hạ, Quận Đống Đa, Thành phố Hà Nội

Điện thoại: 1900 636679

Email: cskh@vpbanks.com.vn

Website: www.vpbanks.com.vn

Phòng Chiến lược thị trường

Email: Chienluocthitruong@vpbanks.com.vn

Theo dõi chúng tôi tại:



Mở tài khoản VPBankS tại:

