

CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG TUẦN THEO QUAN ĐIỂM KỸ THUẬT

Dự báo tuần giao dịch sắp tới: Chúng tôi dự báo chỉ số vẫn sẽ tiếp tục ở giai đoạn tạo nền trong tuần này. Vùng 1,730 vẫn tiếp tục là ngưỡng hỗ trợ cứng, tiếp đến là vùng 1,680-1,690.

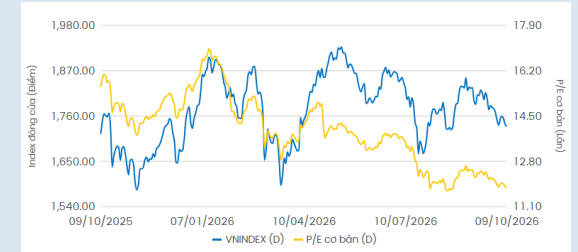
THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Tuần qua, căng thẳng Trung Đông tiếp tục thu hút sự chú ý của thị trường khi các cuộc tấn công nhằm vào tàu chở dầu và hạ tầng năng lượng làm gia tăng rủi ro gián đoạn nguồn cung, giữ giá dầu Brent ở vùng 103-105 USD/thùng. Trước nguy cơ thiếu hụt diesel toàn cầu, Mỹ và Nga được cho là đã đạt thỏa thuận cung ứng dầu diesel cho Mỹ, làm dấy lên kỳ vọng các hạn chế đối với dầu Nga có thể được nới lỏng. Tại Pháp, biểu tình của học sinh, sinh viên bước sang tuần thứ ba, gây gián đoạn hoạt động tại nhiều cơ sở giáo dục. Trong khi đó, dữ liệu việc làm Mỹ kém tích cực với chỉ 29,000 việc làm mới trong tháng 9, tỷ lệ thất nghiệp tăng lên 4.2% và số liệu tháng trước bị điều chỉnh giảm, khiến kỳ vọng Fed tăng lãi suất trong tháng 10 suy yếu đáng kể. Tuy nhiên, áp lực lạm phát và lợi suất trái phiếu chính phủ Mỹ ở mức cao tiếp tục là những rủi ro đối với thị trường. Tại Trung Quốc, hoạt động công bố dữ liệu tương đối trầm lắng do kỳ nghỉ Quốc khánh kéo dài, trong khi nước này và EU ghi nhận một số đồng thuận liên quan đến sản xuất và xuất khẩu xe điện.

THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Tuần qua, Bộ Công Thương cho biết đàm phán thuế quan với Mỹ đã gần hoàn tất, mở ra triển vọng tích cực cho thương mại song phương. Trong khi đó, NHNN nhận định tốc độ tăng lãi suất đang chậm lại nhờ các biện pháp điều tiết và nguồn tiền gửi huy động tại hệ thống ngân hàng cải thiện. Về đầu tư công, dù tiến độ giải ngân ghi nhận kết quả tích cực, Chính phủ tiếp tục siết chặt yêu cầu quản lý rủi ro và bảo toàn vốn thông qua các quy định mới về bảo hiểm bắt buộc trong hoạt động đầu tư xây dựng, theo đó giá trị bảo hiểm phải phản ánh đầy đủ giá trị công trình và được cập nhật khi có điều chỉnh. Nhìn chung, kinh tế Việt Nam vẫn đối mặt với nhiều thách thức trong năm 2026 và 2027, song các kết quả đạt được đến nay tiếp tục củng cố kỳ vọng về khả năng hoàn thành mục tiêu tăng trưởng 10% trong năm 2026.

VNINDEX



Điểm số	1,735.09
% tăng/ giảm điểm (WoW)	-0.15%
Từ đầu năm (YTD)	-2.77%
Khối lượng khớp lệnh trung bình 1 phiên (triệu cp)	569.75
Giá trị khớp lệnh trung bình 1 phiên (tỷ đồng)	12,931.22
P/E	11.83
P/B	1.93

Nguồn: FiinPro, Guotai Haitong (VN)

Index	Closing price	%1week
BTC	83,685	-2.37%
DXY	102.213	0.28%
DowJones	51,654.95	0.93%
Nikkei 225	69,030.92	1.06%
Gold/USD	4,194.24	1.28%
USD/JPY	158.31	0.29%
Crude Oil	91.85	0.81%
Brent Oil	104.72	2.42%

Nguồn: Bloomberg, Guotai Haitong (VN)

TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG

Thị trường tài chính toàn cầu phân hóa giữa các khu vực trong tuần 05-09/10, phản ánh khác biệt về triển vọng tăng trưởng và động lực lợi nhuận doanh nghiệp. Tại Mỹ, Phố Wall tăng điểm nhờ lực đẩy từ nhóm công nghệ, với Dow Jones tăng 0.93%, S&P 500 tăng 1.15% và Nasdaq tăng 0.24%. S&P 500 dẫn đầu đà tăng, nhờ kỳ vọng tăng trưởng từ AI, bán dẫn và hạ tầng dữ liệu hỗ trợ định giá các doanh nghiệp đầu ngành. Tuy nhiên, đà tăng vẫn tập trung vào một số nhóm cổ phiếu chủ chốt, nên việc mở rộng sang các nhóm khác phụ thuộc vào mức cải thiện lợi nhuận trên diện rộng. Tuần tới, thị trường tập trung vào mùa báo cáo quý 3/2026 và số liệu CPI tháng 9 của Mỹ, hai yếu tố có thể tác động đến kỳ vọng lãi suất Fed, lợi suất trái phiếu kho bạc và sức bền của đà tăng cổ phiếu.

Tại châu Á, diễn biến trái chiều. Nikkei 225 tăng 1.06% và Hang Seng tăng 1.00%, trong khi Shanghai Composite giảm nhẹ 0.76%. Chứng khoán Nhật Bản tiếp tục dẫn dắt nhờ nhóm công nghệ và bán dẫn, còn Trung Quốc và Hong Kong chưa tạo được động lực tăng trưởng rõ nét. Dòng vốn khu vực phân hóa theo đặc thù từng nền kinh tế, thay vì hình thành xu hướng tăng đồng thuận.

Thị trường hàng hóa tuần qua ghi nhận diễn biến tích cực ở cả kim loại quý và năng lượng. Giá vàng tăng 1.3% lên 4,194 USD/ounce, tuy nhiên đà hồi phục chưa đủ mạnh để đảo chiều xu hướng ngắn hạn do chịu sức ép từ đồng USD, lợi suất trái phiếu Mỹ và kỳ vọng chính sách của Fed. Trong khi đó, giá dầu tiếp tục đi lên với Brent tăng 2.4% lên 104.7 USD/thùng và WTI tăng 0.8% lên 91.85 USD/thùng. Rủi ro gián đoạn nguồn cung và bất ổn địa chính trị vẫn là yếu tố chi phối cả hai nhóm, trong khi số liệu lạm phát Mỹ và tín hiệu lãi suất của Fed sẽ quyết định xu hướng của vàng trong thời gian tới.

Thanh khoản toàn thị trường bình quân đạt 18,402 tỷ đồng, tăng 19% so với tuần trước đó, trong đó thanh khoản khớp lệnh ghi nhận mức tăng 8%, đạt 12,931 tỷ đồng.

Độ rộng thị trường tuần 05-09/10 phân hóa rõ rệt, dịch chuyển khỏi các nhóm trụ cột sang những ngành có diễn biến giá tích cực hơn. Bán lẻ dẫn đầu đà tăng với mức 2.8%, theo sau là Dầu khí (+2.5%), Thực phẩm và đồ uống (+2.3%) và Truyền thông (+2.1%). Ở chiều ngược lại, Công nghệ Thông tin giảm mạnh nhất với 6.4%, tiếp đến là Viễn thông (-4.2%) và Dịch vụ Tài chính (-2.7%), trong khi nhóm trụ cột Bất động sản và Ngân hàng chỉ giảm nhẹ lần lượt 0.5% và 0.2%.

Khối ngoại bán ròng -13,987 tỷ đồng trong tuần vừa qua, tập trung vào nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn, trong khi lực mua ròng yếu và chọn lọc nên chưa thể cân bằng áp lực bán. Trong tuần vừa qua, khối ngoại mua ròng đối với: SHB (+179 tỷ đồng), PLX (+129 tỷ đồng), VIC (+118 tỷ đồng); trong khi bán ròng đối với: MCH (-9.535 tỷ đồng), HDB (-2.409 tỷ đồng), VJC (-762 tỷ đồng).

NHẬN ĐỊNH CHIẾN LƯỢC

Diễn biến tuần giao dịch vừa qua: VNINDEX giao dịch trong biên độ rộng trong tuần trước và đóng cửa gần mức tham chiếu đầu tuần. Các chỉ báo tiếp tục ở ngưỡng tiêu cực.

Dự báo tuần giao dịch sắp tới: Chúng tôi dự báo chỉ số vẫn sẽ tiếp tục ở giai đoạn tạo nền trong tuần này. Vùng 1,730 vẫn tiếp tục là ngưỡng hỗ trợ cứng, tiếp đến là vùng 1,680-1,690.



THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Tuần qua, thị trường quốc tế tiếp tục hướng sự chú ý vào căng thẳng Trung Đông và nguy cơ gián đoạn nguồn cung năng lượng. Các cuộc tấn công nhằm vào tàu chở dầu, khí hóa lỏng và hạ tầng năng lượng tại khu vực làm gia tăng lo ngại về nguồn cung, giữ giá dầu Brent trên thị trường tương lai ở vùng 103–105 USD/thùng. Trước tình trạng thiếu hụt diesel, Mỹ và Nga được cho là đã đạt thỏa thuận cung ứng nhiên liệu cho Mỹ, qua đó làm dấy lên kỳ vọng các hạn chế đối với dầu Nga có thể được nới lỏng trong thời gian tới. Tại Pháp, biểu tình của học sinh, sinh viên bước sang tuần thứ ba, với các cuộc đụng độ và tình trạng đóng cửa tại nhiều cơ sở giáo dục, phản ánh bất mãn liên quan đến chính sách đào tạo và nguồn lực đầu tư cho giáo dục. Trong khi đó, tại Trung Quốc, hoạt động công bố thông tin tương đối trầm lắng do kỳ nghỉ Quốc khánh kéo dài; đáng chú ý, Trung Quốc và EU ghi nhận một số đồng thuận liên quan đến sản xuất và xuất khẩu xe điện.

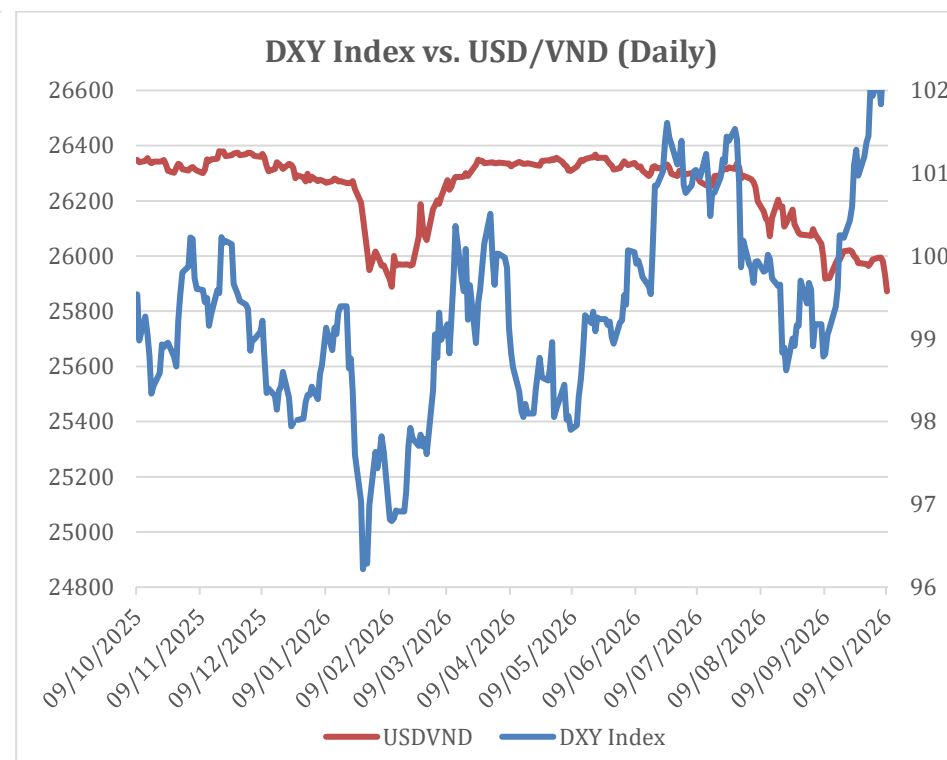
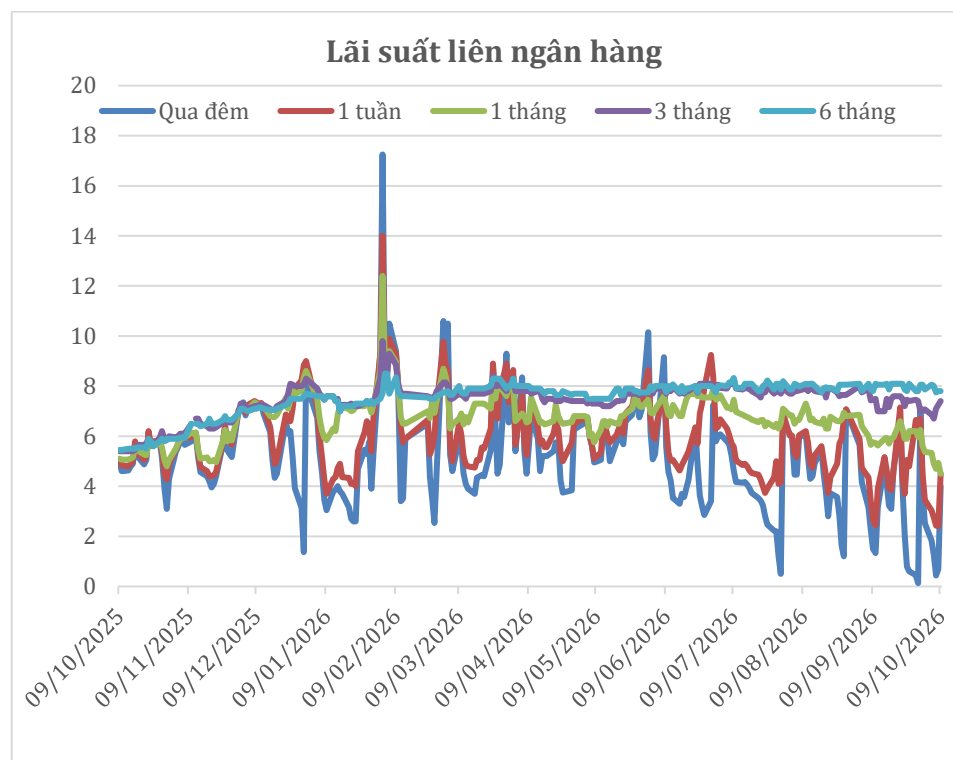
Dữ liệu việc làm tháng 9 cho thấy thị trường lao động Mỹ có dấu hiệu hạ nhiệt khi số việc làm phi nông nghiệp mới chỉ đạt 29,000, thấp hơn đáng kể so với dự báo 90,000; số liệu tháng trước cũng được điều chỉnh giảm, trong khi tỷ lệ thất nghiệp tăng lên 4.2%. Những tín hiệu này khiến kỳ vọng Fed tăng lãi suất tại cuộc họp cuối tháng 10 suy giảm mạnh, với xác suất thị trường định giá giảm về khoảng 20%, so với hơn 60% trước đó. Tuy nhiên, triển vọng chính sách tiền tệ vẫn đối mặt với nhiều yếu tố bất định khi áp lực lạm phát chưa hoàn toàn được giải quyết và lợi suất trái phiếu chính phủ Mỹ kỳ hạn dài duy trì ở vùng cao 5.2-5.3%. Mặt bằng lợi suất này tiếp tục làm gia tăng áp lực chi phí tài trợ và rủi ro quản lý khối nợ công của Mỹ, trong bối cảnh thị trường phải cân bằng giữa triển vọng tăng trưởng suy yếu và nguy cơ lãi suất duy trì ở mức cao trong thời gian dài.

THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

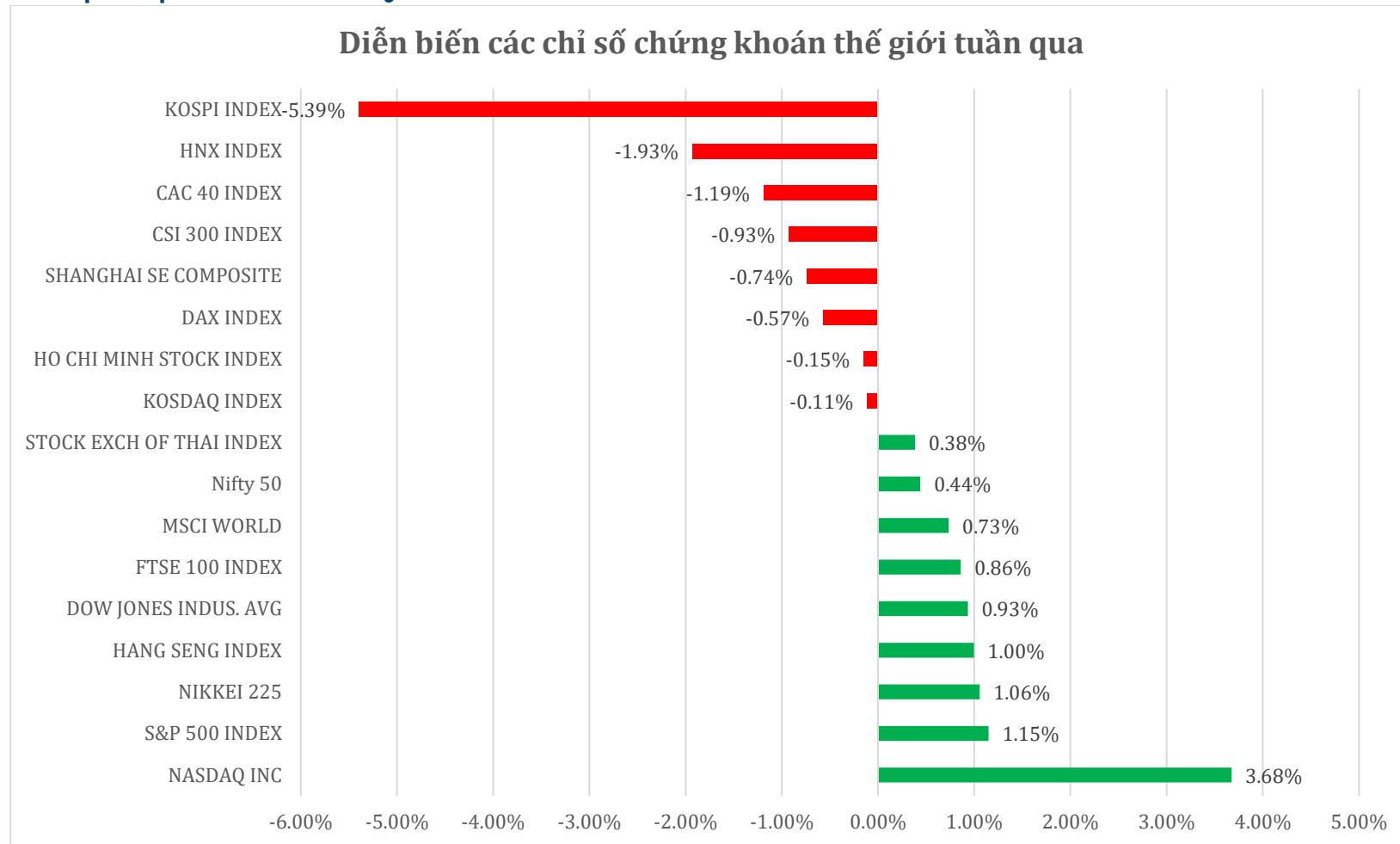
Tuần qua, Bộ Công Thương cho biết đàm phán thuế quan với Mỹ đã gần hoàn tất, mở ra triển vọng tích cực cho thương mại song phương. Trong khi đó, NHNN nhận định tốc độ tăng lãi suất đang chậm lại nhờ các biện pháp điều tiết và nguồn tiền gửi huy động tại hệ thống ngân hàng cải thiện. Về đầu tư công, dù tiến độ giải ngân ghi nhận kết quả tích cực, Chính phủ tiếp tục siết chặt yêu cầu quản lý rủi ro và bảo toàn vốn thông qua các quy định mới về bảo hiểm bắt buộc trong hoạt động đầu tư xây dựng, theo đó giá trị bảo hiểm phải phản ánh đầy đủ giá trị công trình và được cập nhật khi có điều chỉnh.

Nhìn chung, kinh tế Việt Nam đang đối mặt với nhiều thách thức năm 2026 và dự kiến 2027 sẽ vẫn là một năm với nhiều khó khăn, tuy nhiên với những kết quả tích cực đạt được cho đến giờ, chúng ta có quyền hi vọng vào việc đạt mục tiêu tăng trưởng 10% của năm 2026 và những năm tiếp theo.

DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG TRONG NƯỚC



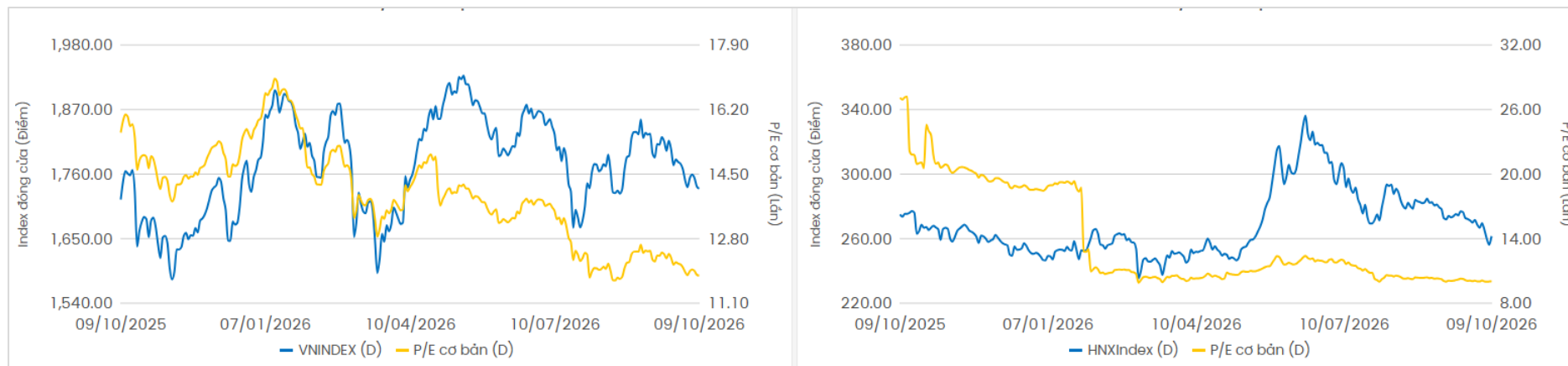
FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG TUẦN QUA



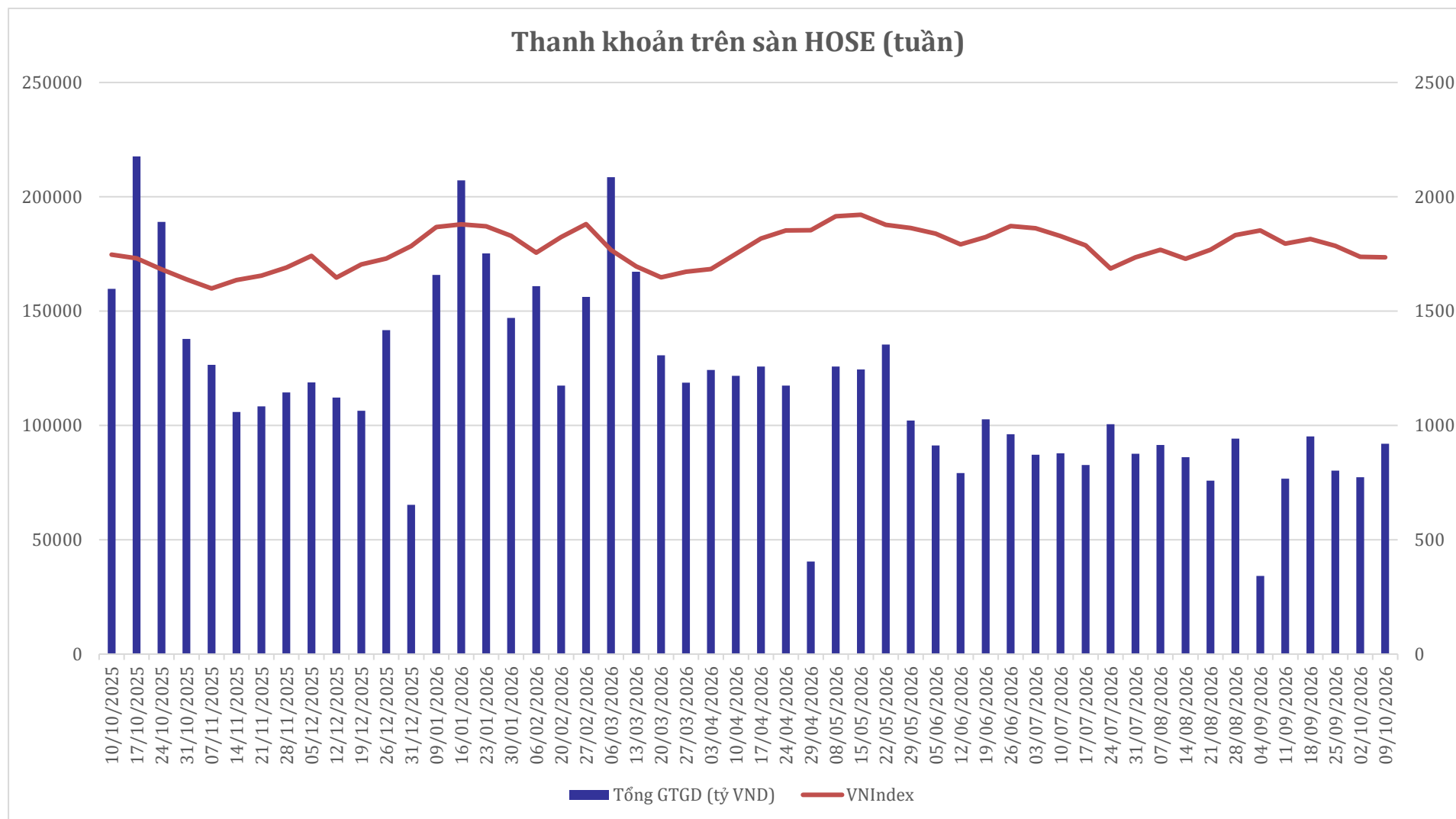
Nguồn: Bloomberg, GTHTS VN tổng hợp



ĐỊNH GIÁ THỊ TRƯỜNG (P/E lịch sử 12 tháng gần nhất)

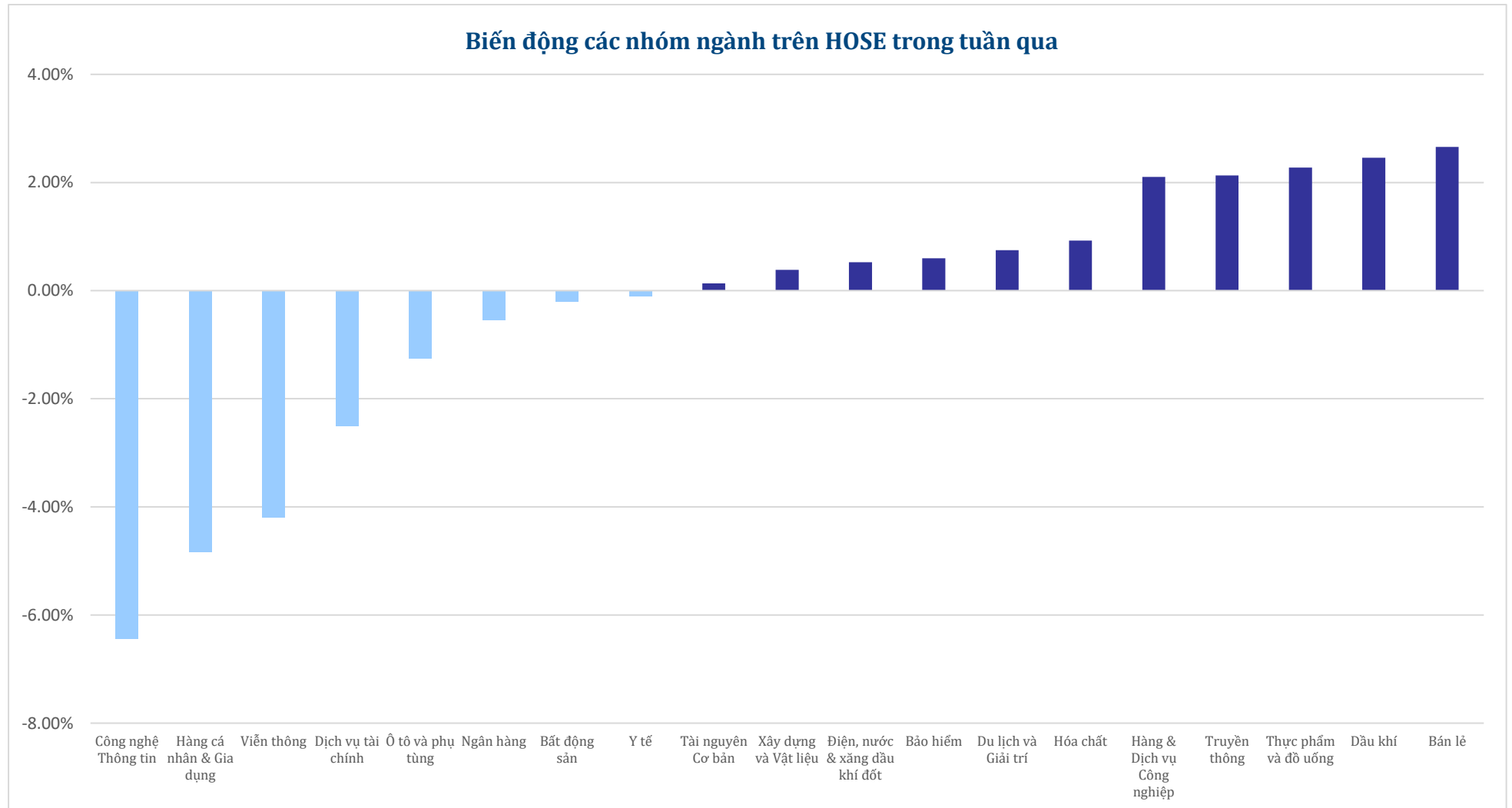


THANH KHOẢN TRÊN SÀN HOSE





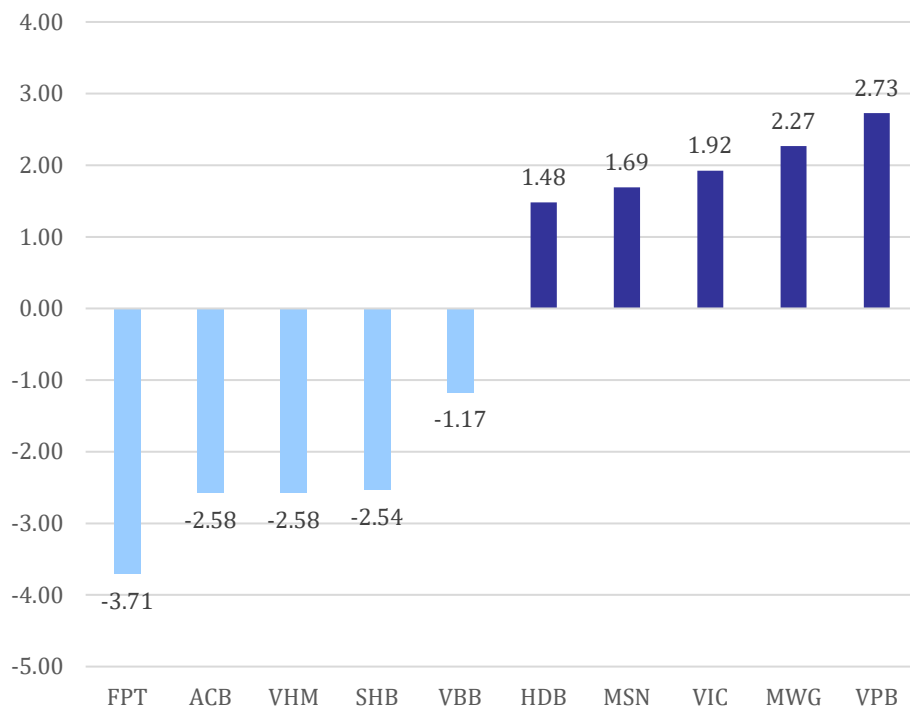
NHÓM NGÀNH TRÊN HOSE TRONG TUẦN



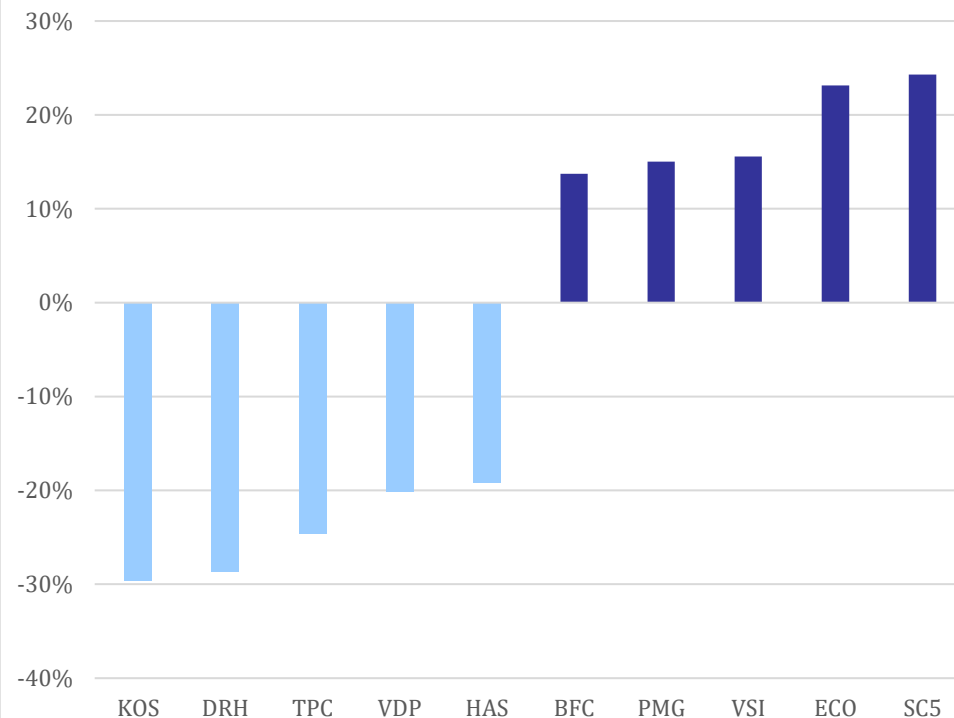


CỔ PHIẾU NỔI BẬT

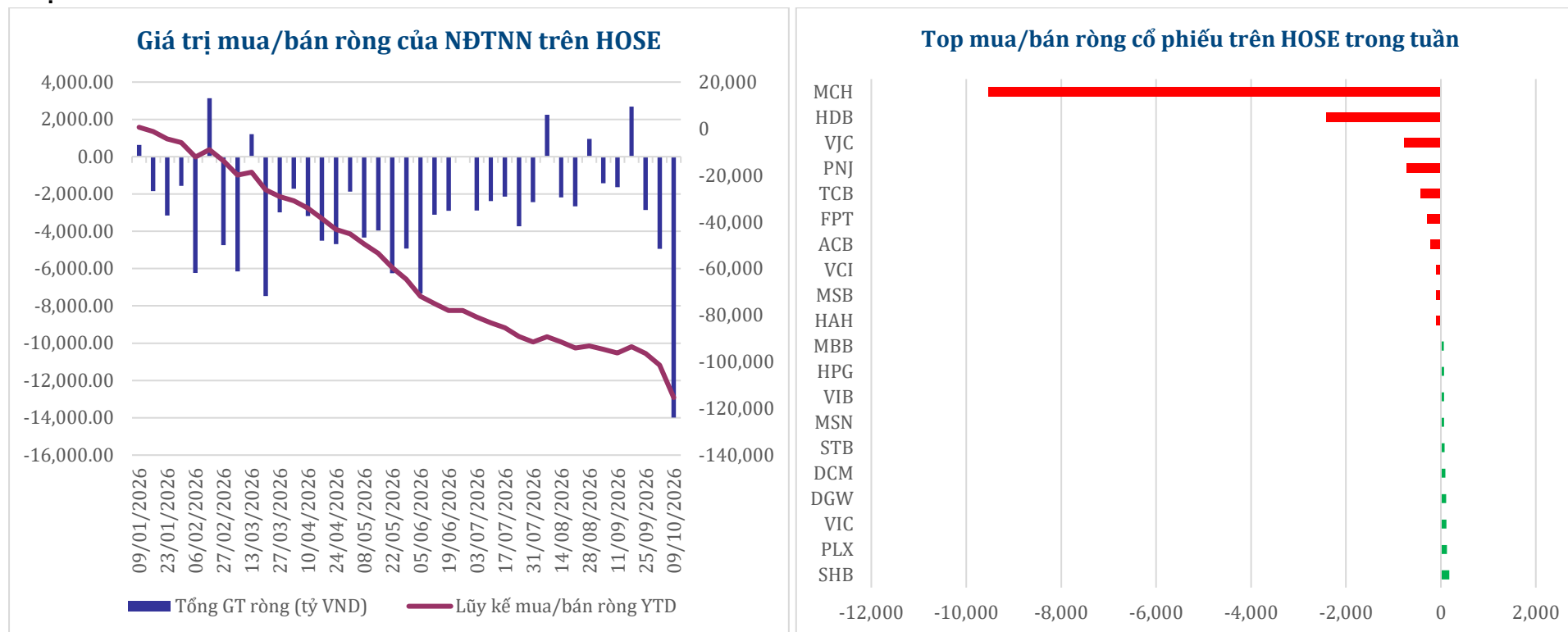
Top 10 mã ảnh hưởng tới VNIndex trong tuần



Top 10 mã tăng/ giảm giá trên HOSE trong tuần



KHỐI NGOẠI



Nguồn: FiinProX, GTHTS VN tổng hợp

LỊCH SỰ KIỆN TUẦN TỚI

THẾ GIỚI

NGÀY THỰC HIỆN	QUỐC GIA	TIỀN TỆ	NỘI DUNG SỰ KIỆN
14/10/2026	Mỹ	USD	Công bố CPI Mỹ tháng 9
15/10/2026	Úc	AUD	Công bố tỷ lệ thất nghiệp, thay đổi cơ cấu lao động
15/10/2026	Anh	GBP	Công bố GDP Anh
15/10/2026	Mỹ	USD	Công bố PPI Mỹ và số liệu bán lẻ
16/10/2026	Anh	GBP	Thống đốc NHTW Anh phát biểu
16/10/2026	Mỹ	USD	Thống đốc Cục dự trữ Liên bang Warsh phát biểu

DOANH NGHIỆP

Mã	Sàn	Sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện
HDB	HOSE	Phát hành cổ phiếu	25.00%	09/10/2026	09/10/2026
CLW	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	4.00%	30/10/2026	01/12/2026
SSC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10.00%	19/10/2026	10/11/2026
TCT	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	5.00%	20/10/2026	20/11/2026
TBC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10.00%	14/10/2026	30/10/2026
GMD	HOSE	Phát hành cổ phiếu	50.00%	07/10/2026	07/10/2026
ANT	UPCoM	Phát hành cổ phiếu	20.00%	08/10/2026	08/10/2026
AGR	HOSE	Phát hành cổ phiếu	6.00%	09/10/2026	09/10/2026
SBA	HOSE	Phát hành cổ phiếu	5.00%	16/10/2026	16/10/2026
DRL	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	15.00%	14/10/2026	28/10/2026
TPB	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	5.00%	02/10/2026	14/10/2026
TPB	HOSE	Phát hành cổ phiếu	15.00%	02/10/2026	02/10/2026
PDV	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	6.00%	02/10/2026	19/10/2026



MWG	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10.00%	07/10/2026	16/10/2026
BTP	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	5.00%	09/10/2026	11/11/2026
DHC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10.00%	05/10/2026	28/10/2026
NVL	HOSE	Phát hành cổ phiếu	33.33%	30/09/2026	30/09/2026
DGW	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10.00%	05/10/2026	16/10/2026
TCX	HOSE	Phát hành cổ phiếu	20.00%	17/09/2026	17/09/2026
PNC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	5.00%	10/09/2026	25/09/2026
TNC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	20.00%	17/09/2026	20/10/2026
VOS	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	9.00%	01/10/2026	26/10/2026
KDH	HOSE	Phát hành cổ phiếu	10.00%	07/10/2026	07/10/2026
TMS	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	5.00%	25/09/2026	09/10/2026
TMS	HOSE	Phát hành cổ phiếu	7.00%	25/09/2026	25/09/2026

Nguồn: FiinProX, ForexFactory, GTHTS VN tổng hợp

XẾP HẠNG CỔ PHIẾU

Chỉ số tham chiếu: VN – Index.

Kỳ hạn đầu tư: 6 đến 18 tháng

Khuyến nghị	Định nghĩa
Mua	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng $\geq 15\%$ Hoặc công ty/ngành có triển vọng tích cực
Tích lũy	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ 5% đến 15% Hoặc công ty/ngành có triển vọng tích cực
Trung lập	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ -5% đến 5% Hoặc công ty/ngành có triển vọng trung lập
Giảm tỷ trọng	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ -15% to -5% Hoặc công ty/ngành có triển vọng kém tích cực
Bán	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng nhỏ hơn -15% Hoặc công ty/ngành có triển vọng kém tích cực

XẾP HẠNG NGÀNH

Chỉ số tham chiếu: VN – Index

Kỳ hạn đầu tư: 6 đến 18 tháng

Xếp loại	Định nghĩa
Vượt trội	Tỷ suất lợi nhuận trung bình ngành so với VN-Index lớn hơn 5% Hoặc triển vọng ngành tích cực
Trung lập	Tỷ suất lợi nhuận trung bình ngành so với VN-Index từ -5% đến 5% Hoặc triển vọng ngành trung lập
Kém hiệu quả	Tỷ suất lợi nhuận trung bình ngành so với VN-Index nhỏ hơn -5% Hoặc triển vọng ngành kém tích cực

KHUYẾN CÁO

Các nhận định trong báo cáo này phản ánh quan điểm riêng của chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này về mã chứng khoán hoặc tổ chức phát hành. Nhà đầu tư nên xem báo cáo này như một nguồn tham khảo và không nên xem báo cáo này là nội dung tư vấn đầu tư chứng khoán khi đưa ra quyết định đầu tư và Nhà đầu tư phải chịu toàn bộ trách nhiệm đối với quyết định đầu tư của chính mình. Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Haitong Việt Nam không chịu trách nhiệm đối với toàn bộ hay bất kỳ thiệt hại nào, hay sự kiện bị coi là thiệt hại nào là hệ quả phát sinh từ hoặc liên quan tới việc sử dụng toàn bộ hoặc từng phần thông tin hay ý kiến nào được đề cập trong bản báo cáo này.

Chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này nhận được thù lao dựa trên các yếu tố khác nhau, bao gồm chất lượng và độ chính xác của nghiên cứu, phản hồi của khách hàng, yếu tố cạnh tranh và doanh thu của công ty. Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Haitong Việt Nam và cán bộ, Tổng giám đốc, nhân viên có thể có một mối liên hệ đến bất kỳ chứng khoán nào được đề cập trong báo cáo này (hoặc trong bất kỳ khoản đầu tư nào có liên quan).

Chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này nỗ lực để chuẩn bị báo cáo trên cơ sở thông tin được cho là đáng tin cậy tại thời điểm công bố. Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Haitong Việt Nam không tuyên bố hay cam đoan, bảo đảm về tính đầy đủ và chính xác của thông tin đó. Các quan điểm và ước tính trong báo cáo này chỉ thể hiện quan điểm của chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo tại thời điểm công bố và không được hiểu là quan điểm của Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Haitong Việt Nam và có thể thay đổi mà không cần báo trước.

Báo cáo này được chuẩn bị cho mục đích duy nhất là cung cấp thông tin cho các Nhà đầu tư bao gồm nhà đầu tư tổ chức và nhà đầu tư cá nhân của Guotai Haitong Việt Nam tại Việt Nam và ở nước ngoài theo luật pháp và quy định có liên quan rõ ràng tại quốc gia nơi báo cáo này được phân phối và không nhằm đưa ra bất kỳ đề nghị hay hướng dẫn mua, bán hay nắm giữ chứng khoán cụ thể nào ở bất kỳ quốc gia nào. Các quan điểm và khuyến cáo được trình bày trong bản báo cáo này không tính đến sự khác biệt về mục tiêu, nhu cầu, chiến lược và hoàn cảnh cụ thể của từng Nhà đầu tư. Nhà đầu tư hiểu rằng có thể có các xung đột lợi ích ảnh hưởng đến tính khách quan của bản báo cáo này.

Nội dung của báo cáo này, bao gồm nhưng không giới hạn nội dung khuyến cáo không phải là căn cứ để Nhà đầu tư hay một bên thứ ba yêu cầu Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Haitong Việt Nam và/hoặc chuyên viên chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này thực hiện bất kỳ nghĩa vụ nào với Nhà đầu tư hay một bên thứ ba liên quan đến quyết định đầu tư của Nhà đầu tư và/hoặc nội dung của báo cáo này.

Bản báo cáo này không được sao chép, xuất bản hoặc phân phối lại bởi bất kỳ đối tượng nào cho bất kỳ mục đích nào mà không có sự cho phép bằng văn bản của đại diện có thẩm quyền của Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Haitong Việt Nam. Vui lòng dẫn nguồn khi trích dẫn.

GUOTAI HAITONG VIETNAM RESEARCH DEPARTMENT

Trần Thị Hồng Nhung

Director

nhungtth@gtht.com.vn

(024) 35.730.073 - ext: 703

Trịnh Khánh Linh

Research Analyst

linhtk@gtht.com.vn

(024) 35.730.073 - ext: 707

Nguyễn Ngọc Hiệp

Research Analyst

hiepnn@gtht.com.vn

(024) 35.730.073 - ext: 708

Nguyễn Kỳ Minh

Chief Economist

minhmk@gtht.com.vn

(024) 35.730.073 - ext: 706

Lê Phan Thế

Research Analyst

thelp@gtht.com.vn

(024) 35.730.073 - ext: 702

LIÊN HỆ	TRỤ SỞ CHÍNH HÀ NỘI	CHI NHÁNH TP. HCM
Điện thoại tư vấn: (024) 35.730.073	P9-10, Tầng 1, Charmvit Tower, 117 Trần Duy Hưng, Hà Nội	Tầng 3, Số 2 BIS, Công Trường Quốc Tế, Tp.HCM
Điện thoại đặt lệnh: (024) 35.779.999	Điện thoại: (024) 35.730.073	Điện thoại: (028) 38.239.966
Email: info@ght.com.vn Website: www.ghth.com.vn	Fax: (024) 35.730.088	Fax: (028) 38.239.696