

BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN

14.09 – 18.09.2026



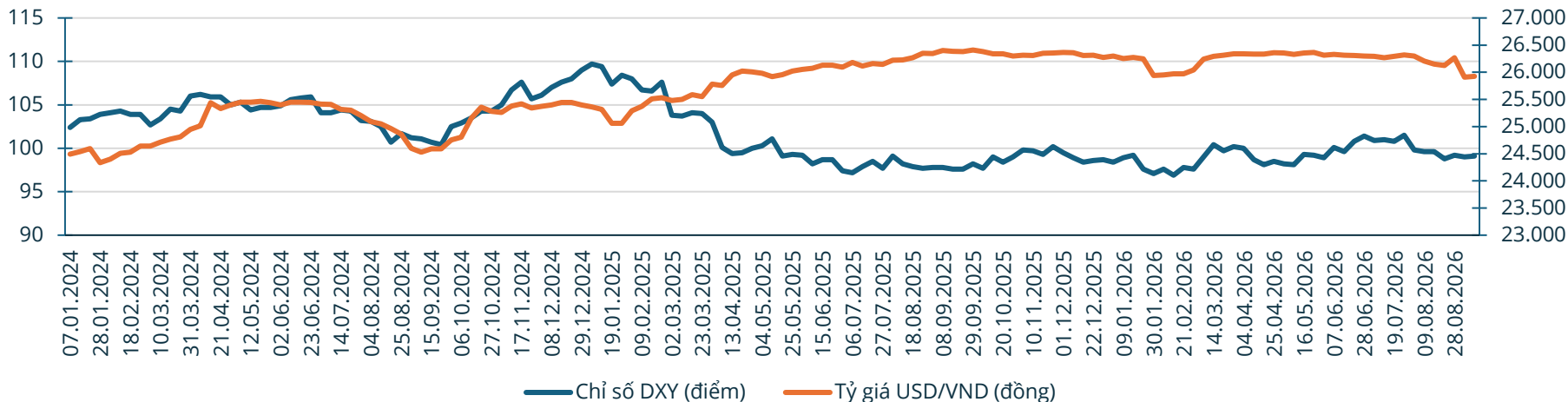
- Giá dầu Brent tăng vượt 100 USD/thùng, có thời điểm lên trên 108 USD/thùng, do xung đột Mỹ–Iran làm gián đoạn vận chuyển qua eo biển Hormuz. Giá dầu tăng mạnh làm gia tăng rủi ro lạm phát toàn cầu và khiến lợi suất trái phiếu tăng, qua đó gây áp lực lên định giá cổ phiếu. Giá dầu tăng gây bất lợi cho nhóm vận tải, hàng không, hóa chất và các ngành tiêu thụ nhiều năng lượng; ngược lại, nhóm dầu khí có thể hưởng lợi từ giá bán cao. Tuy nhiên, xét trên toàn thị trường, tác động tiêu cực do rủi ro lạm phát và chi phí đầu vào tăng.
- Trong tuần trước, VN-Index ghi nhận giảm 3,22% xuống mốc 1.795,21 điểm, với dòng tiền chảy vào thị trường ghi nhận giảm nhẹ, với khối lượng và giá trị giao dịch trung bình mỗi phiên trong tuần qua, đạt giá trị lần lượt là 590 triệu cổ phiếu và 15.285 tỷ đồng. Dòng tiền ghi nhận chảy vào mạnh nhất tại nhóm du lịch và giải trí (1,74%) và dầu khí (1,23%).
- ***Hiện tại, chỉ số VN-Index đang ghi nhận xu hướng đi ngang trên khung tuần với vùng hỗ trợ ngắn hạn gần nhất nằm tại vùng 1.770 – 1.780 điểm. Với việc dòng tiền đang tỏ ra thận trọng trở lại, tình trạng căng thẳng tại khu vực Trung Đông tiếp tục diễn biến phức tạp khi Houthi chính thức chiếm được thành phố cảng chiến lược Mocha và khả năng Fed tăng lãi suất trong cuộc họp chính sách tháng 9 bất tăng lên mức trên 70%, dự kiến trong tuần tới chỉ số Vn-Index sẽ tiếp tục đi ngang và dao động trong vùng 1.760 – 1.810 điểm.***
- ***Nhà đầu tư được khuyến nghị duy trì tỷ trọng danh mục quanh ngưỡng 60% - 70%, đồng thời chỉ tập trung nắm giữ các cổ phiếu có kỳ vọng trung dài hạn trong năm 2026.***

Chỉ số	Biến động	Phiên đầu tuần	Phiên cuối tuần
VN-Index	-3.22%	1,853.08	1,795.21
DAX	-1.87%	26,046.40	25,568.56
FTSE 100	-1.70%	10,831.09	10,650.44
Dow Jones	-1.60%	53,414.25	52,573.29
Nikkei 225	-1.58%	65,020.94	64,011.34
Indonesia JCI	-1.45%	6,636.48	6,541.38
Malaysia	-1.27%	1,708.10	1,686.74
Shanghai Composite	-1.08%	3,930.12	3,888.11
S&P 500	-0.80%	7,718.60	7,656.98
Nasdaq	-0.66%	26,506.99	26,333.04
Philippines	-0.47%	6,090.60	6,061.81
Thailand SET	0.56%	1,595.58	1,604.52



- Chỉ số DXY ghi nhận diễn biến đi ngang trước khi tăng nhẹ vào cuối tuần khi Bộ Lao động Mỹ công bố chỉ số PPI tháng 8 tăng 5,4%, cao hơn gấp đôi so với mục tiêu lạm phát 2% của Fed và cao hơn 0,1 điểm phần trăm so với dự báo, khiến dự báo Fed tăng lãi suất trong cuộc họp chính sách tháng 9 tăng mạnh lên 72,4%. Tính chung cả tuần, chỉ số DXY tăng 0,1% so với tuần trước và kết tuần tại 99,1 điểm.
- Tại Việt Nam, tỷ giá USD/VND ghi nhận tăng 0,1% so với tuần trước, đạt 25.923 VNĐ. Tại ngày 11.09.2026, tại các ngân hàng thương mại, tỷ giá USD/VND được mua vào trong vùng 25.710 – 25.740 và bán ra tại mức 26.120. Trong khi đó, trên thị trường tự do, tỷ giá được mua vào – bán ra ở mức 25.730 – 25.760.

Biến động chỉ số DXY và tỷ giá USD/VND theo tuần

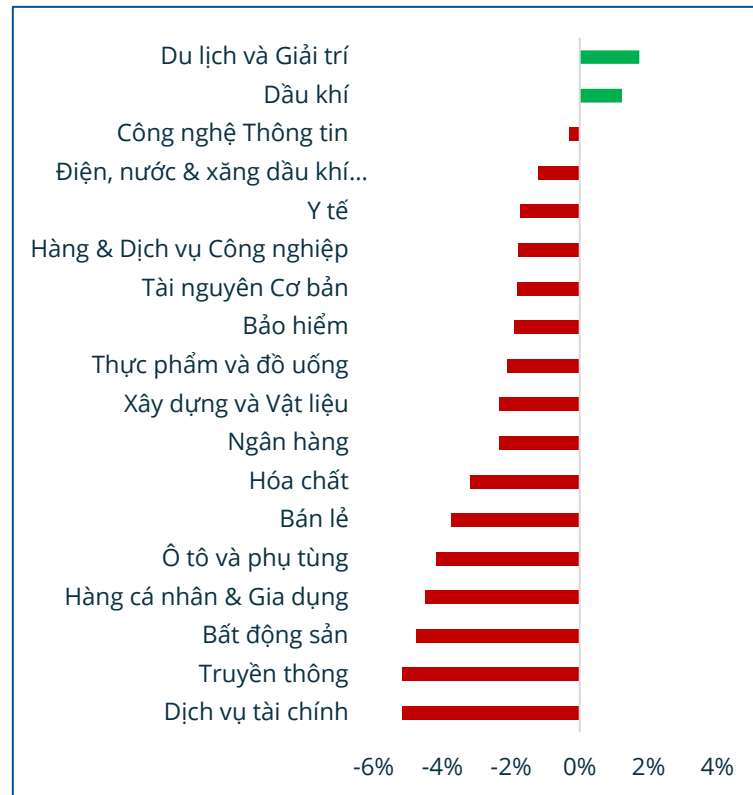


Chỉ số VN-Index đóng cửa phiên cuối tuần tại 1.795,21 điểm, giảm 1,86% so với phiên trước đó, với thanh khoản thấp hơn bình quân volume 20 ngày. Thị trường bước vào xu hướng giảm giá trong ngắn hạn kể từ vùng đỉnh gần nhất là 1.853,08 điểm.



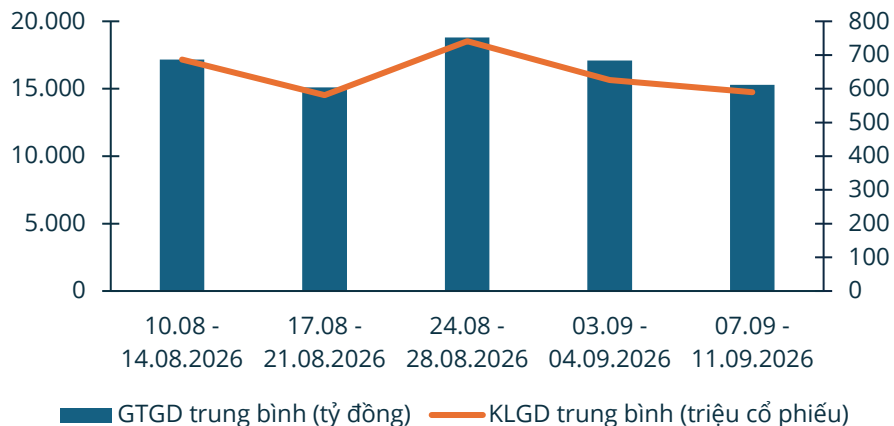
DIỄN BIẾN CÁC NGÀNH TRONG TUẦN QUA

Tên ngành	% thay đổi	GTGD (Triệu VND)	TB GT khớp lệnh (Triệu VND)	KLGD (Ngàn cp)	TB KL khớp lệnh (Ngàn)
Dầu khí	1,23%	2.893.719	578.744	108.720	21.744
Hóa chất	-3,20%	1.974.202	394.840	74.208	14.842
Tài nguyên Cơ bản	-1,83%	2.769.606	553.921	150.897	30.179
Xây dựng và Vật liệu	-2,35%	1.860.814	372.163	119.724	23.945
Hàng & Dịch vụ CN	-1,79%	3.612.704	722.541	150.333	30.067
Ô tô và phụ tùng	-4,17%	139.787	27.957	8.842	1.768
Thực phẩm và đồ uống	-2,10%	4.485.736	897.147	130.207	26.041
Hàng cá nhân & Gia dụng	-4,48%	1.105.509	221.102	33.407	6.681
Y tế	-1,73%	198.432	39.686	13.618	2.724
Bán lẻ	-3,74%	2.847.275	569.455	45.503	9.101
Truyền thông	-5,16%	18.480	3.696	2.570	514
Du lịch và Giải trí	1,74%	1.380.945	276.189	18.533	3.707
Điện, nước & xăng dầu	-1,22%	1.387.155	277.431	61.877	12.375
Ngân hàng	-2,36%	22.511.591	4.502.318	986.050	197.210
Bảo hiểm	-1,91%	134.454	26.891	2.768	554
Bất động sản	-4,75%	16.969.153	3.393.831	488.945	97.789
Dịch vụ tài chính	-5,17%	9.302.388	1.860.478	516.309	103.262
Công nghệ Thông tin	-0,32%	3.113.308	622.662	49.515	9.903

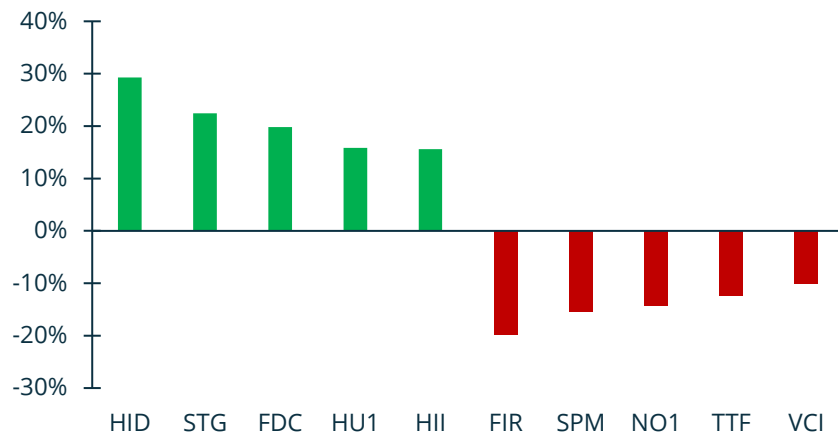


- Thống kê từ Vietstock cho thấy giá trị giao dịch trung bình mỗi phiên trong tuần trước đạt 15.285 tỷ đồng, giảm 10,5% so với tuần trước đó. Tương tự, khối lượng cổ phiếu giao dịch trung bình cũng ghi nhận giảm 5,8% so với tuần trước, đạt giá trị gần 590 triệu cổ phiếu.
- Trong tuần qua, top 3 cổ phiếu tăng mạnh nhất là HID (29,25%), STG (22,42%) và FDC (19,84%). Ngược lại, top 3 cổ phiếu giảm mạnh nhất trong tuần là FIR (-19,79%), SPM (-15,36%) và NO1 (-14,26%).

Giá trị và khối lượng giao dịch trung bình mỗi tuần trên Hose



Top cổ phiếu tăng/giảm mạnh nhất tuần qua



Thông tin	Ảnh hưởng	Đánh giá
Giá dầu Brent tăng vượt 100 USD/thùng, có thời điểm lên trên 108 USD/thùng, do xung đột Mỹ-Iran làm gián đoạn vận chuyển qua eo biển Hormuz. Giá dầu tăng mạnh làm gia tăng rủi ro lạm phát toàn cầu và khiến lợi suất trái phiếu tăng, qua đó gây áp lực lên định giá cổ phiếu.	Tiêu cực	Giá dầu tăng gây bất lợi cho nhóm vận tải, hàng không, hóa chất và các ngành tiêu thụ nhiều năng lượng; ngược lại, nhóm dầu khí có thể hưởng lợi từ giá bán cao. Tuy nhiên, xét trên toàn thị trường, tác động tiêu cực do rủi ro lạm phát và chi phí đầu vào tăng.
ECB trong tuần đã tăng lãi suất lên 2,5%, trong khi kỳ vọng Fed cũng có thể phải duy trì hoặc tăng lãi suất do lạm phát chịu áp lực từ giá năng lượng. Lợi suất TPCP Mỹ 10 năm tiến sát 5%, làm gia tăng chi phí vốn toàn cầu.	Tiêu cực	Mặt bằng lãi suất quốc tế cao kéo dài có thể gây áp lực lên tỷ giá USD/VND, dòng vốn ngoại và định giá các thị trường mới nổi. Đây là yếu tố tiêu cực trong ngắn hạn, đặc biệt đối với nhóm cổ phiếu có mức định giá cao.
Nghị quyết phiên họp Chính phủ thường kỳ tháng 8 nhấn mạnh tháng 9 là thời điểm quan trọng để tạo đà bứt phá cho mục tiêu cả năm 2026, đồng thời yêu cầu triển khai quyết liệt các giải pháp phát triển kinh tế – xã hội trong những tháng cuối năm. Chính phủ đánh giá kinh tế vĩ mô tiếp tục ổn định, các cân đối lớn cơ bản được bảo đảm	Tích cực	Định hướng này tiếp tục hỗ trợ tăng trưởng, đầu tư công và hoạt động kinh doanh là yếu tố tích cực, đặc biệt với nhóm ngân hàng, xây dựng – hạ tầng, vật liệu và các doanh nghiệp hưởng lợi từ cầu nội địa.
CPI bình quân 8 tháng đã tăng 4,45%, khiến dư địa kiểm soát lạm phát trở nên hạn chế hơn. Chính phủ cũng lưu ý biến động giá năng lượng và chi phí logistics là những rủi ro đối với kinh tế vĩ mô cuối năm.	Trung lập	CPI bình quân 8 tháng tăng 4,45%, trong khi lạm phát cơ bản tăng 4,24%, cho thấy áp lực giá đang tương đối cao nhưng chưa lan tỏa mạnh. Điều này vừa phản ánh nhu cầu nội địa cải thiện, vừa hạn chế dư địa giảm lãi suất, do đó tác động tới TTCK nhìn chung trung lập.

STT	Mã CK	Sàn	Ngày GDKHQ	Ngày ĐKCC	Ngày thực hiện	Nội dung
1	ICN	UPCoM	18/09/2026	21/09/2026	12/10/2026	Trả cổ tức đợt 1/2026 bằng tiền, 800 đồng/CP
2	NDX	HNX	18/09/2026	21/09/2026	15/10/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 500 đồng/CP
3	CKA	UPCoM	18/09/2026	21/09/2026	07/10/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 12,000 đồng/CP
4	TDP	HOSE	17/09/2026	18/09/2026	N/A	Trả cổ tức năm 2025 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:10
5	XMP	UPCoM	17/09/2026	18/09/2026	20/10/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,000 đồng/CP
6	BCF	HNX	17/09/2026	18/09/2026	28/09/2026	Trả cổ tức đợt 1/2026 bằng tiền, 800 đồng/CP
7	PVP	HOSE	17/09/2026	18/09/2026	20/10/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,000 đồng/CP
8	TRS	UPCoM	17/09/2026	18/09/2026	N/A	Trả cổ tức năm 2025 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:15
9	TCX	HOSE	17/09/2026	18/09/2026	N/A	Trả cổ tức năm 2025 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 5:1
10	PNC	HOSE	17/09/2026	18/09/2026	20/10/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 500 đồng/CP

- Nội dung bản tin này do Công ty cổ phần Chứng khoán VietinBank (Vietinbank Securities) cung cấp, chỉ mang tính chất tham khảo. Mặc dù mọi thông tin đều được thu thập từ những nguồn, tờ báo đáng tin cậy, nhưng Vietinbank Securities không đảm bảo được tuyệt đối được độ chính xác của thông tin hay bất kỳ vấn đề nào liên quan đến việc sử dụng bản tin này.
- Các ý kiến tổng hợp, dự báo chỉ thể hiện quan điểm của tác giả tại thời điểm phát hành, báo cáo chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin tham khảo chứ không mang tính chất mời chào, mua bán, nắm giữ bất cứ cổ phiếu nào. Báo cáo này là tài sản của Công ty cổ phần chứng khoán Công thương (Vietinbank Securities).
- Không ai được phép sao chép, tái sản xuất, phát hành cũng như phân phối báo cáo này vì bất cứ mục đích cá nhân hay thương mại nào nếu không có sự đồng ý của Vietinbank Securities.

TRÂN TRỌNG CẢM ƠN!

