

BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 21.09 – 25.09.2026



- Việt Nam chính thức bước vào giai đoạn nâng hạng FTSE từ ngày 21/9. Trong tuần, các ETF quốc tế đồng loạt tái cơ cấu danh mục trước thời điểm nâng hạng; ước tính các quỹ ETF có thể mua ròng khoảng 245,9 triệu USD trong tuần. Dòng vốn ETF tạo lực cầu trực tiếp lên các cổ phiếu đủ điều kiện FTSE, hỗ trợ thanh khoản và nhóm vốn hóa lớn trong ngắn hạn. Tuy nhiên, dòng tiền tái cơ cấu mang tính kỹ thuật và có thể gây biến động mạnh tại thời điểm chốt chỉ số; tác động dài hạn của nâng hạng sẽ phụ thuộc vào khả năng thu hút dòng vốn chủ động và cải thiện các hạn chế về room ngoại, free-float và hạ tầng giao dịch.
- Trong tuần trước, VN-Index ghi nhận tăng 1,13% lên mốc 1.815,66 điểm, với dòng tiền chảy vào thị trường ghi nhận tăng khá mạnh, với khối lượng và giá trị giao dịch trung bình mỗi phiên trong tuần qua, đạt giá trị lần lượt là 732 triệu cổ phiếu và 18.996 tỷ đồng. Dòng tiền ghi nhận chảy vào mạnh nhất tại nhóm dầu khí (10,98%) và bảo hiểm (7,88%).
- 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 1.790 – 1.800 điểm. Với việc Fed chính thức tăng 25 điểm lãi suất cơ bản trong cuộc họp chính sách tháng 9 và bắt đầu tạo sức ép lên tỷ giá USD/VND, dòng tiền đổ vào thị trường có dấu hiệu gia tăng trở lại nhờ sự giải ngân của các quỹ mô phỏng chỉ số FTSE GEIS và tình hình căng thẳng tại khu vực Trung Đông tiếp tục diễn biến phức tạp, dự kiến trong tuần tới chỉ số Vn-Index sẽ tiếp tục đi ngang và dao động trong vùng 1.790 – 1.840 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.***

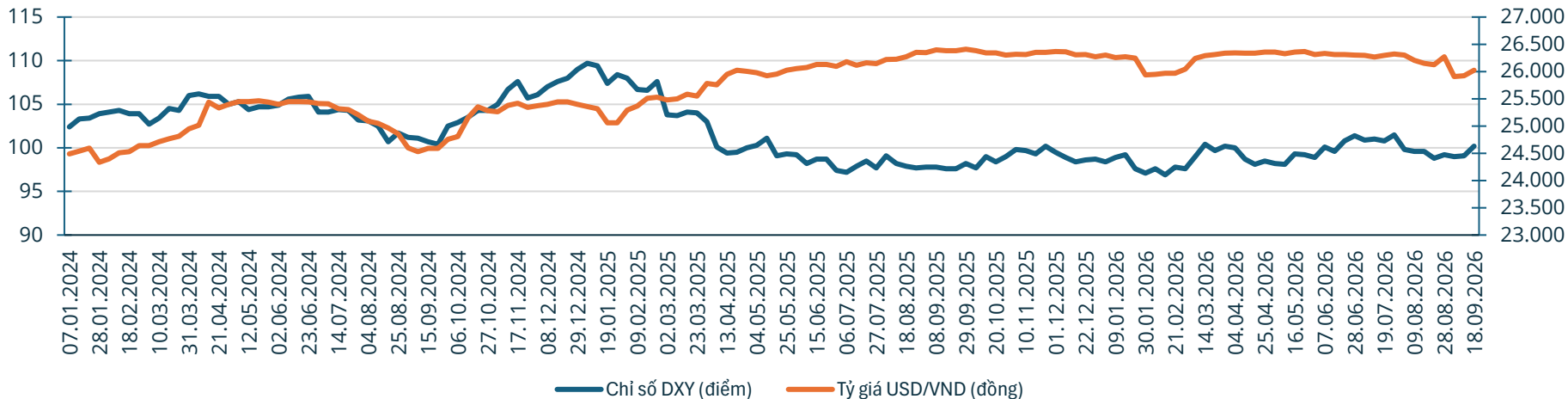
Chỉ số	Biến động	Phiên đầu tuần	Phiên cuối tuần
Philippines	-3.52%	6,061.81	5,855.91
Dow Jones	-1.72%	52,573.29	51,682.64
Indonesia JCI	-1.56%	6,541.38	6,441.16
Thailand SET	-1.29%	1,604.52	1,584.15
Malaysia	-1.27%	1,686.74	1,665.56
DAX	-1.05%	25,568.56	25,304.06
S&P 500	-0.08%	7,656.98	7,650.50
FTSE 100	0.08%	10,650.44	10,659.13
Shanghai Composite	0.61%	3,888.11	3,911.87
Nasdaq	0.71%	26,333.04	26,522.54
VN-Index	1.13%	1,795.21	1,815.66
Nikkei 225	1.55%	64,011.34	65,018.95



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ TUẦN QUA

- Chỉ số DXY ghi nhận diễn biến đi ngang trước khi tăng nhẹ vào cuối tuần khi Fed chính thức tăng 25 điểm lãi suất cơ bản trong cuộc họp chính sách tháng 9, đồng thời phát đi tín hiệu về việc sẽ tiến hành nâng lãi suất thêm một lần nữa trong các cuộc họp chính sách còn lại của năm 2026. Tính chung cả tuần, chỉ số DXY tăng 1,1% so với tuần trước và kết tuần tại 100,2 điểm.
- Tại Việt Nam, tỷ giá USD/VND ghi nhận tăng 0,4% so với tuần trước, đạt 26.022 VNĐ. Tại ngày 18.09.2026, tại các ngân hàng thương mại, tỷ giá USD/VND được mua vào trong vùng 25.790 – 25.820 và bán ra tại mức 26.200. Trong khi đó, trên thị trường tự do, tỷ giá được mua vào – bán ra ở mức 25.830 – 25.880.

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

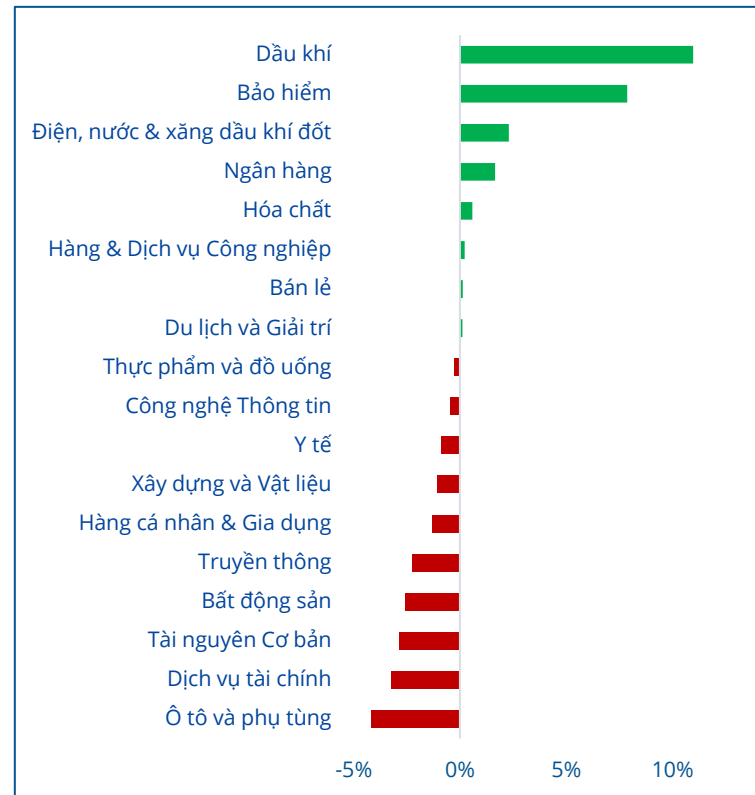


Chỉ số VN-Index đóng cửa phiên cuối tuần tại 1.815,66 điểm, giảm 0,39% so với phiên trước đó, với thanh khoản đạt 721,52 triệu cổ phiếu.

Thị trường đang trong nhịp điều chỉnh ngắn hạn sau khi không thể vượt qua vùng đỉnh gần nhất quanh 1.850 – 1.860 điểm.

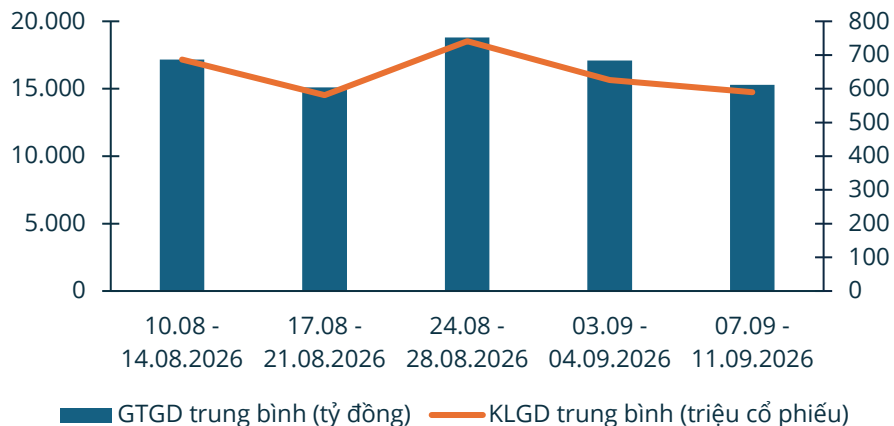


Tên ngành	% thay đổi	GTGD (Triệu VND)	TB GT khớp lệnh (Triệu VND)	KLGD (Ngàn cp)	TB KL khớp lệnh (Ngàn)
Dầu khí	10,98%	5.275.540	1.055.108	186.465	37.293
Hóa chất	0,58%	2.233.033	446.607	92.679	18.536
Tài nguyên Cơ bản	-2,86%	2.624.498	524.900	147.447	29.489
Xây dựng và Vật liệu	-1,04%	2.092.009	418.402	141.899	28.380
Hàng & Dịch vụ CN	0,23%	5.715.886	1.143.177	238.547	47.709
Ô tô và phụ tùng	-4,18%	146.710	29.342	9.102	1.820
Thực phẩm và đồ uống	-0,24%	4.352.702	870.540	110.803	22.161
Hàng cá nhân & Gia dụng	-1,31%	1.169.067	233.813	37.316	7.463
Y tế	-0,86%	614.853	122.971	24.426	4.885
Bán lẻ	0,13%	4.239.372	847.874	67.029	13.406
Truyền thông	-2,23%	118.814	23.763	16.986	3.397
Du lịch và Giải trí	0,12%	1.297.098	259.420	19.842	3.968
Điện, nước & xăng dầu	2,29%	1.869.097	373.819	68.135	13.627
Ngân hàng	1,65%	25.723.301	5.144.660	1.135.732	227.146
Bảo hiểm	7,88%	389.488	77.898	6.612	1.322
Bất động sản	-2,56%	14.580.142	2.916.028	479.196	95.839
Dịch vụ tài chính	-3,20%	11.183.389	2.236.678	655.026	131.005
Công nghệ Thông tin	-0,43%	2.646.550	529.310	50.243	10.049

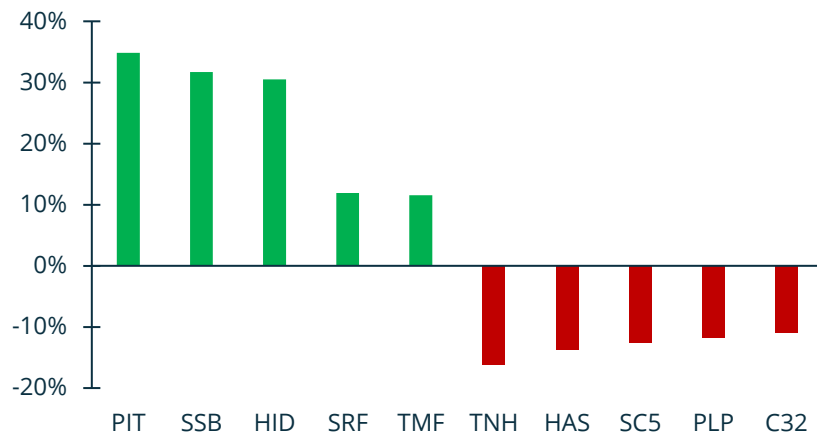


- Thống kê từ Vietstock cho thấy giá trị giao dịch trung bình mỗi phiên trong tuần trước đạt 18.996 tỷ đồng, tăng 24,1% so với tuần trước đó. Tương tự, khối lượng cổ phiếu giao dịch trung bình cũng ghi nhận tăng 24,3% so với tuần trước, đạt giá trị gần 732 triệu cổ phiếu.
- Trong tuần qua, top 3 cổ phiếu tăng mạnh nhất là PIT (34,86%), SSB (31,69%) và HID (30,48%). Ngược lại, top 3 cổ phiếu giảm mạnh nhất trong tuần là TNH (-16,25%), HAS (-13,79%) và SC5 (-12,61%).

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
Fed tăng lãi suất 25 điểm cơ bản lên 3,75-4,00%/năm trong cuộc họp ngày 16/9, lần tăng đầu tiên kể từ 07/2023. Fed đồng thời để ngỏ khả năng tăng thêm lãi suất trong năm nay do lạm phát vẫn cao.	Tiêu cực	Thông tin này làm gia tăng áp lực lên USD, lợi suất trái phiếu và tỷ giá tại các thị trường mới nổi. Đối với Việt Nam, áp lực tỷ giá có thể hạn chế dư địa nới lỏng tiền tệ và duy trì mặt bằng chi phí vốn cao, qua đó gây sức ép lên định giá cổ phiếu.
BOJ tăng 25bps lãi suất điều hành lên 1,25%, mức cao nhất trong 31 năm, đồng thời phát tín hiệu tiếp tục thắt chặt chính sách khi áp lực lạm phát vẫn hiện hữu. JPY vẫn giảm 0,6% sau quyết định do động thái đã được thị trường định giá.	Tiêu cực	BOJ thắt chặt làm gia tăng rủi ro đảo chiều các giao dịch chênh lệch lãi suất và biến động dòng vốn tại các thị trường mới nổi, đồng thời gây thêm áp lực lên tỷ giá trong bối cảnh Fed vẫn duy trì chính sách thắt chặt.
Việt Nam chính thức bước vào giai đoạn nâng hạng FTSE từ ngày 21/9. Trong tuần, các ETF quốc tế đồng loạt tái cơ cấu danh mục trước thời điểm nâng hạng; ước tính các quỹ ETF có thể mua ròng khoảng 245,9 triệu USD trong tuần.	Tích cực	Dòng vốn ETF tạo lực cầu trực tiếp lên các cổ phiếu đủ điều kiện FTSE, hỗ trợ thanh khoản và nhóm vốn hóa lớn trong ngắn hạn. Tuy nhiên, dòng tiền tái cơ cấu mang tính kỹ thuật và có thể gây biến động mạnh tại thời điểm chốt chỉ số; tác động dài hạn của nâng hạng sẽ phụ thuộc vào khả năng thu hút dòng vốn chủ động và cải thiện các hạn chế về room ngoại, free-float và hạ tầng giao dịch.
Bộ Tài chính đang xem xét phát hành TPCP bằng USD lần đầu kể từ 2014, với quy mô dự kiến lên đến 1 tỷ USD, kỳ hạn 10 năm và coupon khoảng 7%; nguồn vốn có thể được sử dụng cho các dự án hạ tầng.	Tích cực	Việc này có thể bổ sung nguồn lực cho đầu tư hạ tầng và giảm phần nào áp lực tín dụng lên hệ thống ngân hàng, hỗ trợ triển vọng các nhóm ngân hàng, xây dựng, vật liệu và hạ tầng. Tuy nhiên, kế hoạch mới ở giai đoạn xem xét và chi phí vốn khoảng 7% tương đối cao, do đó tác động trực tiếp tới TTCK trong ngắn hạn còn hạn chế.

STT	Mã CK	Sàn	Ngày GDKHQ	Ngày ĐKCC	Ngày thực hiện	Nội dung
1	TMS	HOSE	25/09/2026	28/09/2026	9/10/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 500 đồng/CP
2	V12	HNX	25/09/2026	28/09/2026	28/10/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 600 đồng/CP
3	PDB	HNX	25/09/2026	28/09/2026	14/10/2026	Trả cổ tức năm 2026 bằng tiền, 1,500 đồng/CP
4	E29	UPCoM	24/09/2026	25/09/2026	20/10/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 500 đồng/CP
5	VPB	HOSE	24/09/2026	25/09/2026	N/A	Trả cổ tức bằng cổ phiếu, tỷ lệ 10000000:2604104
6	PGD	HOSE	24/09/2026	27/09/2026	19/11/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,000 đồng/CP
7	DRI	UPCoM	22/09/2026	23/09/2026	20/10/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,000 đồng/CP
8	PHC	HOSE	22/09/2026	23/09/2026	20/10/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 500 đồng/CP
9	GAS	HOSE	22/09/2026	23/09/2026	20/11/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 2,500 đồng/CP
10	HC1	UPCoM	22/09/2026	23/09/2026	23/10/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,000 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!

