

BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 26.10 – 30.10.2026



- VN-Index phục hồi mạnh trong tuần 19–23/10, tăng 68,24 điểm (+4,00%) so với tuần trước, đóng cửa tại 1.774,15 điểm. Động lực chính đến từ nhịp tăng mạnh giữa tuần sau khi NHNN yêu cầu các ngân hàng giảm lãi suất huy động tối thiểu 0,5%/năm đối với kỳ hạn từ 6 tháng trở lên và giảm 1,5–2%/năm lãi suất cho vay đối với lĩnh vực sản xuất, kinh doanh và lĩnh vực ưu tiên. Giá trị giao dịch khớp lệnh bình quân trên HOSE đạt khoảng 13.400 tỷ đồng/phiên, tăng khoảng 20% so với tuần trước; tuy nhiên, khối ngoại vẫn bán ròng khoảng 969 tỷ đồng, cho thấy áp lực cung ngoại chưa hoàn toàn chấm dứt.
- Nhịp hồi phục được hỗ trợ bởi kỳ vọng mặt bằng lãi suất giảm, qua đó cải thiện tâm lý nhà đầu tư. Trên thị trường quốc tế, lợi suất trái phiếu Kho bạc Mỹ giảm xuống dưới 5%, trong khi giá dầu Brent vượt 113 USD/thùng, làm gia tăng lo ngại lạm phát và khiến triển vọng chính sách của Fed thêm khó đoán. Diễn biến này có thể ảnh hưởng đến định giá tài sản, chi phí vốn và dòng tiền vào các thị trường mới nổi.
- **Trong tuần 26–30/10, VN-Index có thể tiếp tục hồi phục và hướng tới vùng 1.810–1.820 điểm nếu dòng tiền duy trì tích cực, với giá trị giao dịch bình quân có thể hướng tới ngưỡng 20.000 tỷ đồng/phiên. Ngược lại, nếu áp lực chốt lời gia tăng, vùng 1.750–1.765 điểm là khu vực hỗ trợ gần cần theo dõi.**



NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG HÀNG TUẦN

Tuần vừa qua chỉ số VNINDEX tiếp tục diễn biến giảm nhẹ vào đầu tuần trước khi bật tăng mạnh trở lại trước đồng thái yêu cầu giảm lãi suất huy động 0,5% ở các kỳ hạn từ 6 tháng trở lên và giảm lãi suất cho vay tối thiểu 1,5% - 2% của NHNN, đồng thời mùa công bố kết quả kinh doanh quý III đã bước vào giai đoạn cao điểm. Chỉ số đã đóng cửa phiên 23/10 tại sát mốc 1.775 điểm và có thể sẽ tiếp tục tăng lên vùng 1.810 - 1.820 điểm trong tuần tới nếu dòng tiền tiếp tục chảy mạnh vào thị trường, đẩy giá trị giao dịch trung bình mỗi phiên lên ngưỡng 20.000 tỷ đồng.



CHIẾN LƯỢC NGẮN HẠN (1 - 3 THÁNG)



Chiến lược:

Ưu tiên trading theo xu hướng ngành, tập trung vào các cổ phiếu hưởng lợi từ câu chuyện lãi suất hạ nhiệt và hưởng lợi từ mục tiêu vĩ mô đảm bảo mục tiêu tăng trưởng GDP năm 2026 tối thiểu 10% của Chính phủ



Tỷ trọng cổ phiếu khuyến nghị:

Tôi đa 10 - 15% NAV (đối với môi cô phiếu).



CỔ PHIẾU NỔI BẬT

CTD	Vùng giá mua: 67	Giá mục tiêu: 75
VCG	Vùng giá mua: 15.4	Giá mục tiêu: 17.3
VCI	Vùng giá mua: 19.6	Giá mục tiêu: 22



CHIẾN LƯỢC TRUNG HẠN (3 - 12 THÁNG)



Chiến lược:

Tith lũy chọn lọc các cổ phiếu hưởng lợi từ đặc tư công, tiểu dùng, ngân hàng và chuyển đổi số, có tiềm năng tăng giá tốt trong trung hạn khi vì mô xuất hạm yếu tố đảo chiều tiền cục.



Tỷ trọng cổ phiếu khuyến nghị:

Tôi đa 20% NAV (đối với môi cô phiếu).



CỔ PHIẾU NỔI BẬT

MSN	Vùng giá mua: 72	Giá mục tiêu: 81
TCB	Vùng giá mua: 33.5	Giá mục tiêu: 36.8
VPB	Vùng giá mua: 23.5	Giá mục tiêu: 27



CHIẾN LƯỢC DÀI HẠN (TRÊN 1 NĂM)



Chiến lược:

Năm giữ các cổ phiếu đầu ngành, có lại thể cạnh tranh bền vững, quản trị tốt, ROE cao, hưởng lợi từ các dự án, chính sách tăng trưởng của Chính phủ.



Tỷ trọng cổ phiếu khuyến nghị:

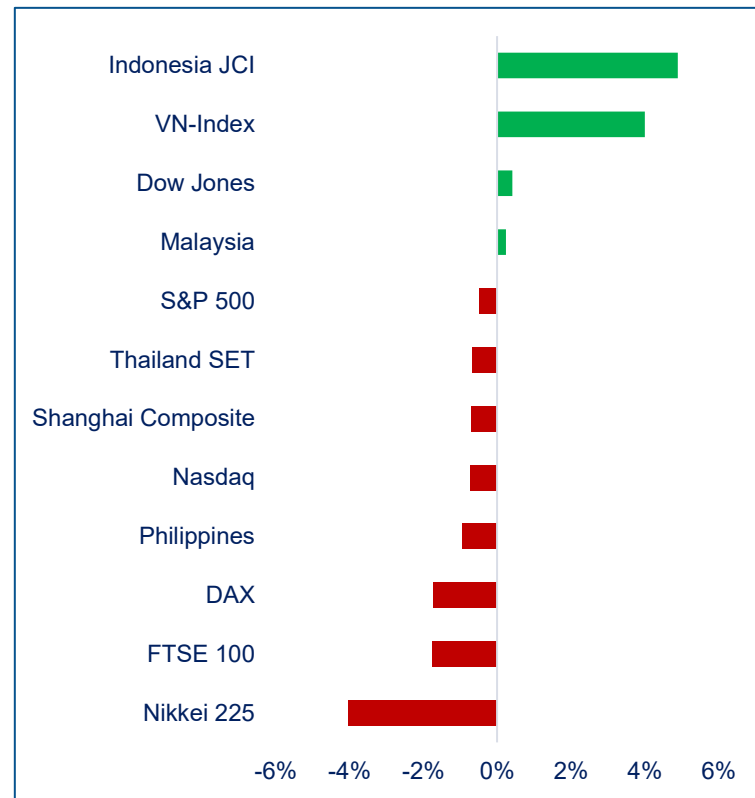
Tôi đa 20% NAV (đối với môi cô phiếu).



CỔ PHIẾU NỔI BẬT

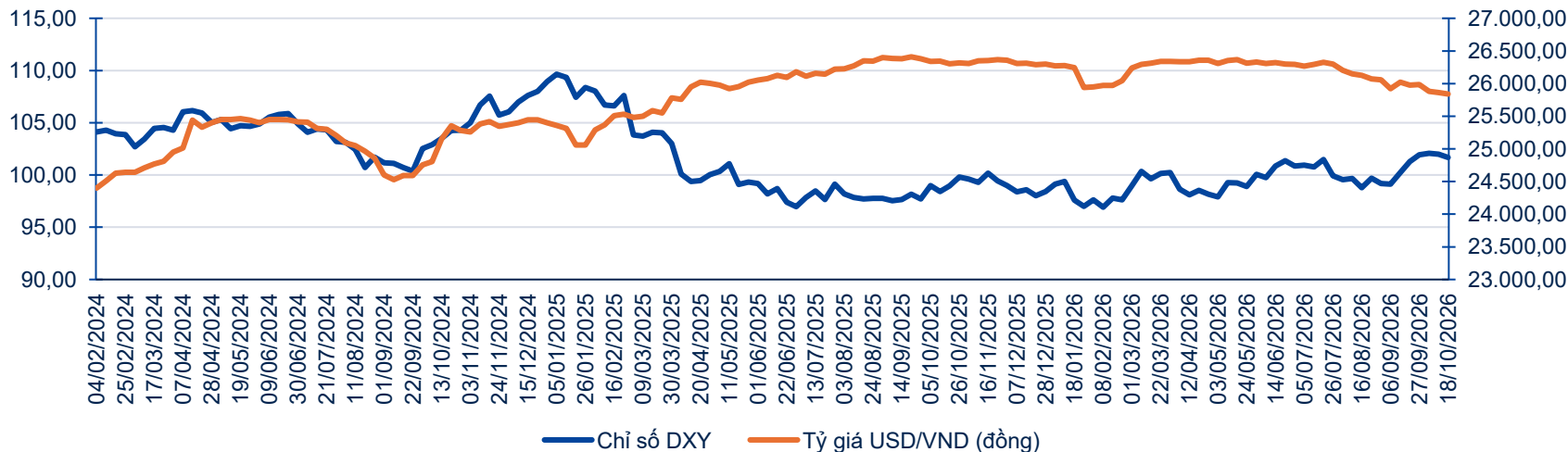
CTG	Vùng giá mua: 30.5	Giá mục tiêu: 37
VCB	Vùng giá mua: 56	Giá mục tiêu: 67.5
HPG	Vùng giá mua: 20	Giá mục tiêu: 26

Chỉ số	Biến động	Phiên đầu tuần	Phiên cuối tuần
Indonesia JCI	4,90%	5.185,10	5.439,26
VN-Index	4,00%	1.705,91	1.774,15
Dow Jones	0,41%	52.002,41	52.215,16
Malaysia	0,24%	1.607,76	1.611,56
S&P 500	-0,47%	7.659,44	7.623,68
Thailand SET	-0,66%	1.573,01	1.562,67
Shanghai Composite	-0,69%	3.716,28	3.690,48
Nasdaq	-0,71%	26.140,03	25.955,34
Philippines	-0,94%	5.782,70	5.728,63
DAX	-1,72%	25.622,61	25.181,65
FTSE 100	-1,76%	10.881,90	10.690,36
Nikkei 225	-4,03%	65.324,29	62.693,16

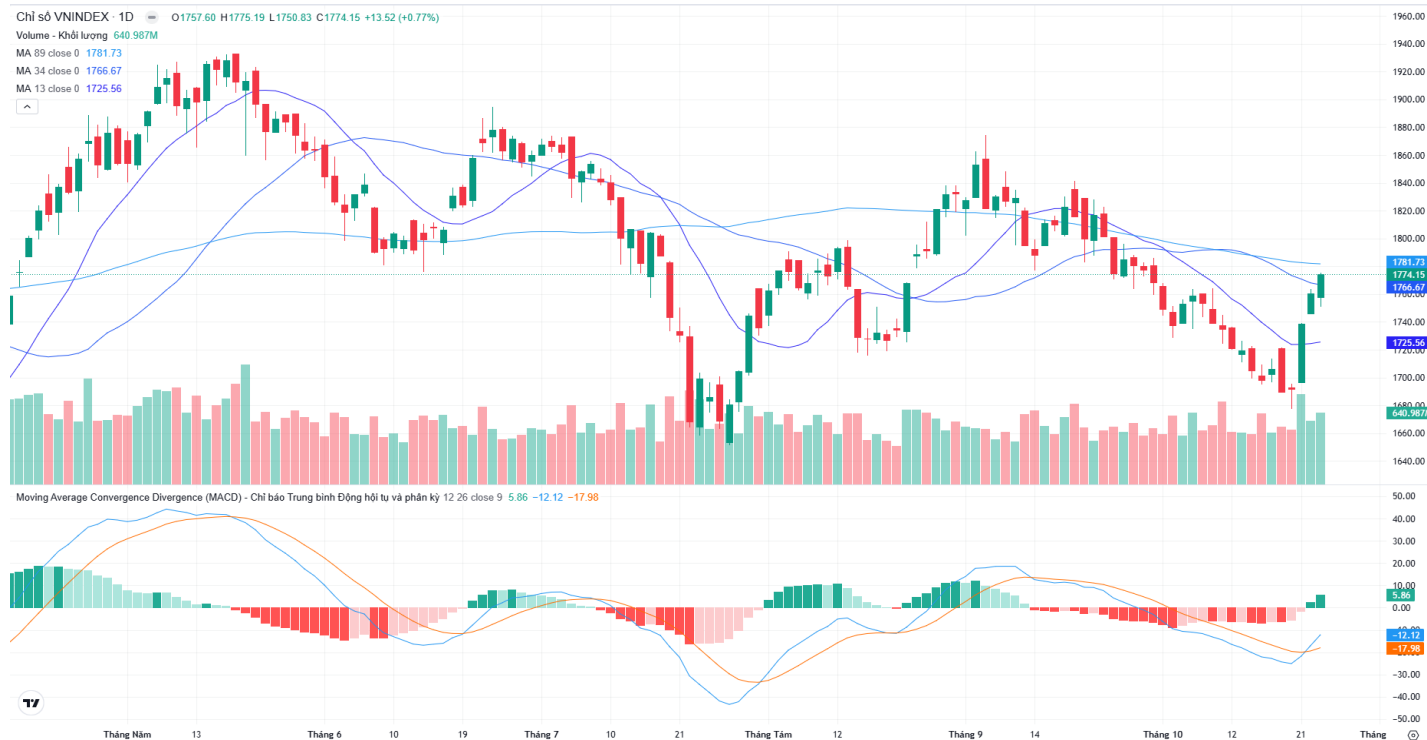


- Trong tuần giao dịch 19–23/10, chỉ số DXY giảm từ 101,98 điểm ngày 19/10 xuống 101,65 điểm ngày 22/10, sau nhịp tăng mạnh trước đó. Theo MUFG, đồng USD đang điều chỉnh giảm sau bốn tuần tăng liên tiếp, trong bối cảnh thị trường kỳ vọng Fed giữ nguyên lãi suất tại cuộc họp cuối tháng 10.
- Tại Việt Nam, tỷ giá USD/VND tại Vietcombank tiếp tục giảm nhẹ, xuống khoảng 25.630–25.660 VND/USD ở chiều mua vào và 26.040 VND/USD ở chiều bán ra sáng 23/10. Trên thị trường tự do, tỷ giá USD dao động quanh 26.000–26.080 VND/USD trong ngày 22/10. Tỷ giá trung tâm cũng giảm nhẹ về 25.632 đồng/USD ngày 22/10. Những diễn biến này cho thấy áp lực tỷ giá đã dịu bớt trong tuần, đồng thời phản ánh xu hướng suy yếu của USD quốc tế

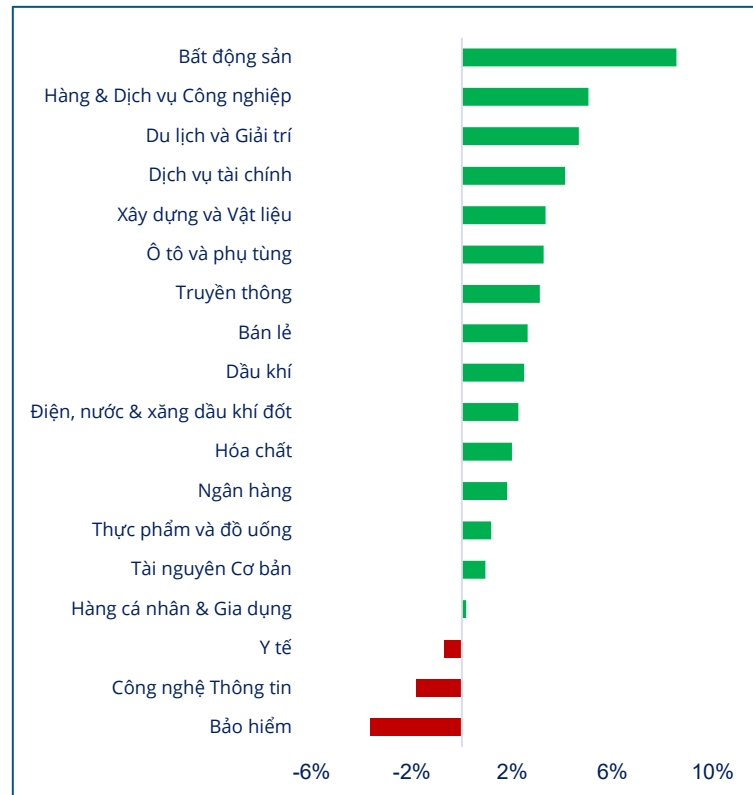
Biến động chỉ số DXY và tỷ giá USD/VND theo tuần



Chỉ số VN-Index đóng cửa phiên cuối tuần tại 1.774,15 điểm, tăng 13.52 điểm (+0.77%) so với cuối phiên trước, với thanh khoản đạt 640,99 triệu cổ phiếu. VN-Index có thể tiếp tục hồi phục và hướng tới vùng 1.810-1.820 điểm nếu dòng tiền duy trì tích cực, ngược lại, nếu áp lực chốt lời gia tăng, vùng 1.750-1.765 điểm là khu vực hỗ trợ gần cần theo dõi.

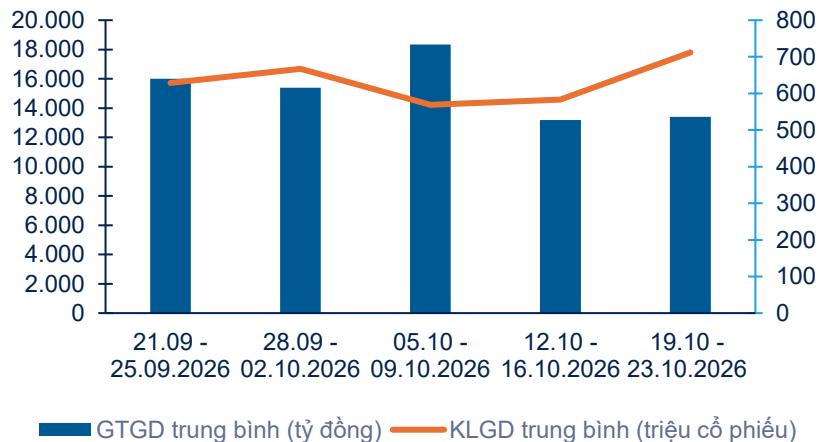


Tên ngành	% thay đổi	GTGD (Triệu VND)	TB GT khớp lệnh (Triệu VND)	KLGD (Nghìn cp)	TB KL khớp lệnh (Nghìn)
Bảo hiểm	-3.64%	358,878	71,776	6,097	1,219
Công nghệ Thông tin	-1.83%	2,115,416	423,083	40,946	8,189
Y tế	-0.68%	281,293	56,259	11,231	2,246
Hàng cá nhân & Gia dụng	0.18%	1,529,334	305,867	80,759	16,152
Tài nguyên Cơ bản	0.94%	3,116,133	623,227	187,616	37,523
Thực phẩm và đồ uống	1.17%	5,852,011	1,170,402	159,841	31,968
Ngân hàng	1.80%	26,803,465	5,360,693	1,334,413	266,883
Hóa chất	1.99%	1,389,500	277,900	54,164	10,833
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	2.25%	1,077,635	215,527	51,675	10,335
Dầu khí	2.48%	2,090,029	418,006	79,223	15,845
Bán lẻ	2.62%	2,344,584	468,917	30,859	6,172
Truyền thông	3.11%	40,110	8,022	5,043	1,009
Ô tô và phụ tùng	3.26%	247,748	49,550	14,003	2,801
Xây dựng và Vật liệu	3.34%	2,757,733	551,547	173,884	34,777
Dịch vụ tài chính	4.12%	8,992,842	1,798,568	536,204	107,241
Du lịch và Giải trí	4.67%	2,165,420	433,084	24,615	4,923
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	5.05%	5,460,558	1,092,112	227,973	45,595
Bất động sản	8.56%	12,701,562	2,540,312	569,106	113,821

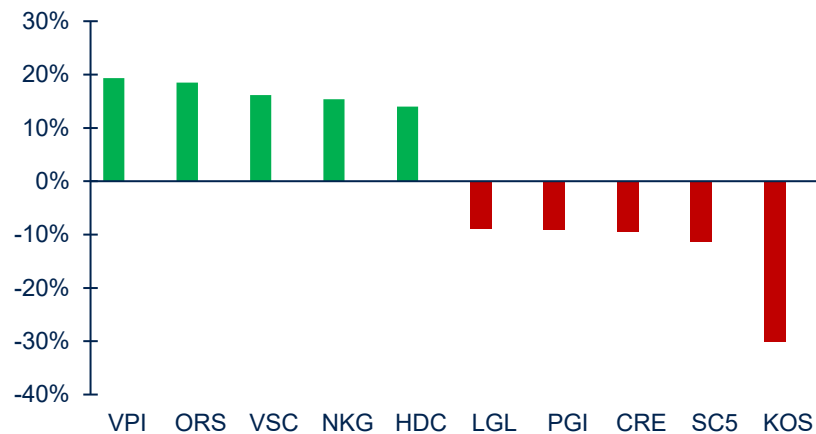


- Thống kê từ Vietstock cho thấy giá trị giao dịch trung bình mỗi phiên trong tuần qua đạt khoảng 13.396 tỷ đồng/phiên, tăng 19,7% so với tuần trước, cho thấy thanh khoản suy giảm và dòng tiền vẫn khá thận trọng.
- Về biến động cổ phiếu, các mã tăng mạnh nhất gồm VPI (+19,33%), ORS (+18,52%), VSC (+16,15%), NKG (+15,38%) và HDC (+14,01%). Ở chiều ngược lại, KOS (-30,06%), SC5 (-11,42%), CRE (-9,44%), PGI (-9,09%) và LGL (-8,86%) là các cổ phiếu giảm mạnh nhất.

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
Lợi suất trái phiếu Kho bạc Mỹ xuống dưới 5, trong khi giá dầu Brent tăng vượt 113 USD/thùng. Giá năng lượng cao làm gia tăng áp lực lạm phát, khiến lộ trình chính sách của Fed thêm khó đoán định.	Tiêu cực	Lợi suất Mỹ giảm có thể hỗ trợ định giá tài sản, nhưng giá dầu tăng làm gia tăng rủi ro lạm phát và chi phí đầu vào, đồng thời có thể hạn chế dư địa nới lỏng tiền tệ.
GDP Trung Quốc tăng 4,5% YoY trong quý III; doanh số bán lẻ tăng 1,1%, trong khi lĩnh vực bất động sản vẫn gặp khó khăn.	Trung tính	Nhu cầu tiêu dùng yếu có thể gây sức ép lên triển vọng xuất khẩu sang Trung Quốc; trong khi tăng trưởng kinh tế và sản xuất vẫn hỗ trợ một số ngành nguyên liệu, công nghiệp và logistics.
NHNN yêu cầu các ngân hàng giảm tối thiểu 0,5 điểm %/năm lãi suất tiền gửi từ 6 tháng trở lên; đồng thời giảm 1,5-2 điểm %/năm lãi suất cho vay đối với lĩnh vực sản xuất, kinh doanh và lĩnh vực ưu tiên.	Tích cực	Có thể giảm chi phí vốn cho doanh nghiệp, hỗ trợ tiêu dùng và đầu tư; tích cực cho bất động sản, chứng khoán và các doanh nghiệp vay nợ nhiều. Tuy nhiên, áp lực giảm lãi suất huy động có thể ảnh hưởng đến biên lãi ròng (NIM) của ngân hàng, nên tác động lên cổ phiếu ngân hàng không hoàn toàn đồng nhất.
Ngày 22/10, Quốc hội xem xét dự thảo sửa đổi Luật Đất đai, đề xuất đơn giản hóa thủ tục, tháo gỡ vướng mắc pháp lý và siết xử lý dự án chậm sử dụng đất.	Trung tính	Nếu được thông qua và triển khai hiệu quả, các quy định mới có thể hỗ trợ tháo gỡ pháp lý cho dự án bất động sản và cải thiện tiến độ đầu tư; ngược lại, các chủ đầu tư có dự án chậm triển khai có thể chịu áp lực lớn hơn.

STT	Mã CK	Sàn	Ngày GDKHQ	Ngày ĐKCC	Ngày thực hiện	Nội dung
1	PMJ	UPCoM	30/10/2026	02/11/2026	N/A	Thưởng cổ phiếu, tỷ lệ 10:07
2	CLW	HOSE	30/10/2026	02/11/2026	01/12/2026	Trả cổ tức đợt 2/2025 bằng tiền, 400 đồng/CP
3	PRC	HNX	30/10/2026	02/11/2026	N/A	Thực hiện quyền mua cổ phiếu phát hành thêm, tỷ lệ 1:1, giá 11,500 đồng/CP
4	UPC	UPCoM	30/10/2026	02/11/2026	27/11/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,500 đồng/CP
5	NT2	HOSE	29/10/2026	30/10/2026	16/11/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,000 đồng/CP
6	HJS	HNX	29/10/2026	30/10/2026	11/11/2026	Trả cổ tức đợt 2/2025 bằng tiền, 700 đồng/CP
7	ANV	HOSE	29/10/2026	30/10/2026	15/12/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 500 đồng/CP
8	ANV	HOSE	29/10/2026	30/10/2026	15/12/2026	Trả cổ tức năm 2026 bằng tiền, 500 đồng/CP
9	SJG	UPCoM	29/10/2026	30/10/2026	16/11/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,200 đồng/CP
10	BAF	HOSE	27/10/2026	28/10/2026	N/A	Thực hiện quyền mua cổ phiếu phát hành thêm, tỷ lệ 9:1, giá 15,000 đồng/CP
11	TBR	UPCoM	27/10/2026	28/10/2026	27/11/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 350 đồng/CP
12	VCP	UPCoM	26/10/2026	27/10/2026	06/11/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 900 đồng/CP

- Nội dung bản tin này do Công ty Cổ phần Chứng khoán VietinBank (VBSE) cung cấp và chỉ mang tính chất tham khảo. Mặc dù các thông tin trong bản tin được thu thập từ những nguồn và cơ quan báo chí đáng tin cậy, VBSE không đảm bảo tính chính xác, đầy đủ của các thông tin này cũng như không chịu trách nhiệm đối với các tổn thất phát sinh từ việc sử dụng bản tin.
- Các ý kiến phân tích, nhận định và dự báo trong bản tin chỉ phản ánh quan điểm của tác giả tại thời điểm phát hành. Bản tin được phát hành nhằm mục đích cung cấp thông tin tham khảo, không cấu thành lời mời chào, đề nghị hay khuyến nghị mua, bán hoặc nắm giữ bất kỳ loại chứng khoán nào.
- Bản tin này là tài sản của Công ty Cổ phần Chứng khoán VietinBank (VBSE). Mọi hành vi sao chép, tái sản xuất, phát hành hoặc phân phối bản tin, dưới bất kỳ hình thức nào và vì bất kỳ mục đích cá nhân hay thương mại nào, đều phải được sự chấp thuận trước bằng văn bản của VBSE.

TRÂN TRỌNG CẢM ƠN!

