VBSE
VIETINBANK SECURITIES

Công Ty Cổ Phần Chứng Khoán VietinBank

BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 09.11 – 13.11.2026

TỔNG HỢP NỘI DUNG

- VN-Index giảm 16,26 điểm (-0,93%) trong tuần 02–06/11, đóng cửa tại 1.725,36 điểm. Thị trường chịu áp lực bán mạnh trong hai phiên đầu tuần, có thời điểm lùi xuống dưới mốc 1.700 điểm, trước khi phục hồi trong các phiên giữa tuần và điều chỉnh trở lại vào phiên cuối tuần. Giá trị giao dịch bình quân trên HOSE đạt khoảng 14.166 tỷ đồng/phiên, tăng khoảng 20,4% so với tuần trước; Tuy nhiên, khối ngoại vẫn bán ròng khoảng 870 tỷ đồng trên HOSE trong tuần, dù đã quay lại mua ròng trong phiên cuối tuần.
- Tâm lý thị trường được hỗ trợ bởi kỳ vọng thanh khoản ngoại tệ cải thiện khi NHNN triển khai kế hoạch hoán đổi USD kỳ hạn 182 ngày với quy mô tối đa 2 tỷ USD, cùng với lợi suất trái phiếu Chính phủ Mỹ 10 năm giảm về khoảng 4,82%. Trên thị trường hàng hóa, giá dầu Brent giảm mạnh trong tuần, có thời điểm xuống dưới 95 USD/thùng, sau khi kết quả bầu cử giữa kỳ Mỹ làm gia tăng kỳ vọng nguồn cung dầu từ Trung Đông được cải thiện. Những yếu tố này góp phần giảm bớt áp lực tỷ giá và lạm phát, đồng thời hỗ trợ tâm lý nhà đầu tư.
- **Trong tuần 09–13/11, VN-Index dự kiến dao động trong vùng 1.710–1.775 điểm, với kịch bản đi ngang tích lũy là kịch bản cơ sở. Dòng tiền được kỳ vọng duy trì ổn định, với giá trị giao dịch bình quân trên 20.000 tỷ đồng/phiên, trong khi mặt bằng định giá P/E khoảng 11,3 lần tương đối hấp dẫn. Nếu thanh khoản cải thiện và giá dầu tiếp tục hạ nhiệt, chỉ số có thể hướng tới vùng 1.775 điểm. Ngược lại, áp lực điều chỉnh có thể gia tăng nếu thanh khoản suy yếu và giá dầu vượt 110 USD/thùng.**

Nguồn: VBSE tổng hợp

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

VBSE VIETINBANK SECURITIES

Tuần: 09/11 – 13/11/2026

1. NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

THỊ TRƯỜNG PHỤC HỒI, DÒNG TIỀN CÓ DẤU HIỆU QUAY TRỞ LẠI

VN-INDEX
1.725,36
▼ 0,94%
(so với tuần trước)

Giai đoạn đầu tuần

- Lực bán gia tăng mạnh.
- VN-Index có thời điểm mất hỗ trợ 1.700 điểm.
- Giá dầu Brent có lúc tiệm cận 120 USD/thùng.

Giai đoạn cuối tuần

- NHNN công bố kế hoạch hoán đổi USD kỳ hạn 182 ngày (quy mô dự kiến ~2 tỷ USD).
- Giá dầu Brent giảm về khoảng 98 USD/thùng.
- Lãi suất TPCP Mỹ 10 năm xuống 4,82%.

3 ĐỘNG LỰC HỖ TRỢ THỊ TRƯỜNG

- NHNN hỗ trợ thanh khoản ngoại tệ
- Lãi suất trái phiếu Mỹ hạ nhiệt
- Định giá thị trường hấp dẫn

2. KỊCH BẢN THỊ TRƯỜNG TUẦN 09/11 – 13/11

KỊCH BẢN CƠ SỞ	KỊCH BẢN TÍCH CỰC	KỊCH BẢN TIÊU CỰC
55%	15%	30%
VN-INDEX DAO ĐỘNG 1.710 – 1.775 ĐIỂM	VN-INDEX > 1.775 ĐIỂM	VN-INDEX < 1.710 ĐIỂM
• Thanh khoản ~20.000 tỷ đồng/phiên • P/E ~11,3 lần	• Dòng tiền mạnh hơn • GTGD > 25.000 tỷ đồng	• Dòng tiền thận trọng • GTGD < 15.000 tỷ đồng, giá dầu > 110 USD/thùng.
Đi ngang tích lũy	Dòng tiền bứt tốc	Áp lực điều chỉnh

ƯU TIÊN KỊCH BẢN ĐI NGANG 1.710 – 1.775 ĐIỂM, THEO DÕI SÁT DIỄN BIẾN THANH KHOẢN VÀ GIÁ DẦU.

3. CHIẾN LƯỢC NGẮN HẠN (1 – 3 THÁNG)

- Trading theo xu hướng ngành, tập trung vào cổ phiếu hưởng lợi từ NHNN và mục tiêu tăng trưởng.

Tỷ trọng tối đa: 20 – 25% NAV/cổ phiếu

Cổ phiếu nổi bật

CTD	VCI	GEL
Mua: 67 Mục tiêu: 78,5	Mua: 19,1 Mục tiêu: 22,5	Mua: 26,5 Mục tiêu: 32

4. CHIẾN LƯỢC TRUNG HẠN (3 – 12 THÁNG)

- Tích lũy chọn lọc cổ phiếu hưởng lợi từ đầu tư công, tiêu dùng, ngân hàng.

Tỷ trọng tối đa: 20% NAV/cổ phiếu

Cổ phiếu nổi bật

MSN	TCB	VPB
Mua: 70 Mục tiêu: 81	Mua: 20,5 Mục tiêu: 25	Mua: 21 Mục tiêu: 27

5. CHIẾN LƯỢC DÀI HẠN (TRÊN 1 NĂM)

- Nắm giữ doanh nghiệp đầu ngành, có lợi thế cạnh tranh bền vững.

Tỷ trọng tối đa: 20% NAV/cổ phiếu

Cổ phiếu nổi bật

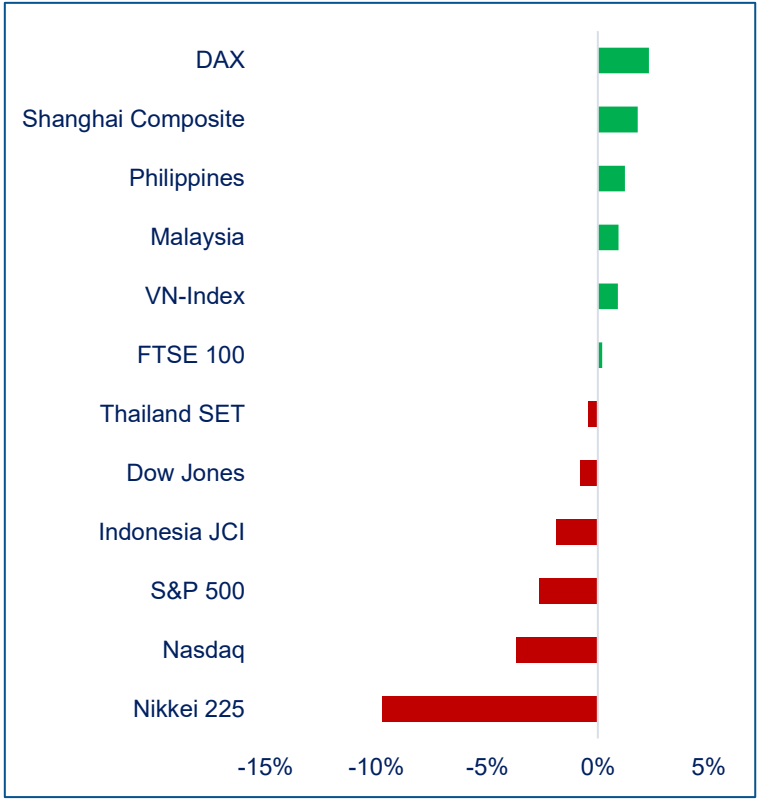
CTG	VCB	HPG
Mua: 30 Mục tiêu: 37	Mua: 52,5 Mục tiêu: 67,5	Mua: 20,2 Mục tiêu: 26

6. QUẢN TRỊ DANH MỤC VÀ ĐIỂM CẦN THEO DÕI

- Thanh khoản thị trường ~20.000 tỷ đồng/phiên (>25.000 tích cực, <15.000 tiêu cực)
- Vùng điểm VN-Index 1.710 – 1.775 điểm
- Diễn biến giá dầu (Brent > 110 USD/thùng)
- Chính sách tiền tệ & tỷ giá

TỔNG QUAN TTCK THẾ GIỚI TUẦN QUA

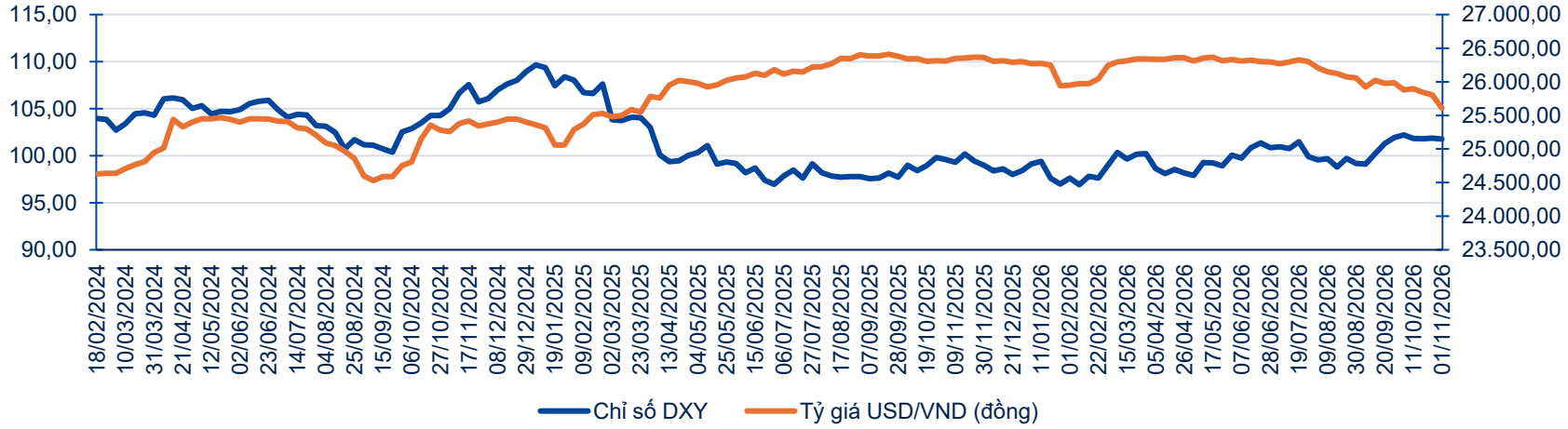
Chỉ số	Biến động	Phiên đầu tuần	Phiên cuối tuần
DAX	2,31%	25.730,06	26.325,01
Shanghai Composite	1,80%	3.624,58	3.689,91
Philippines	1,23%	5.708,03	5.778,14
Malaysia	0,93%	1.620,76	1.635,86
VN-Index	0,90%	1.710,04	1.725,36
FTSE 100	0,20%	10.761,30	10.782,66
Thailand SET	-0,42%	1.504,27	1.497,99
Dow Jones	-0,79%	51.932,63	51.523,06
Indonesia JCI	-1,88%	5.126,53	5.030,26
S&P 500	-2,64%	7.552,92	7.353,73
Nasdaq	-3,69%	25.246,63	24.315,00
Nikkei 225	-9,75%	63.007,50	56.865,50



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ TUẦN QUA

- Trong tuần giao dịch 02–06/11/2026, chỉ số DXY biến động tương đối ổn định quanh vùng 101,6–101,8 điểm, trước khi phục hồi nhẹ vào cuối tuần trong bối cảnh tâm lý né tránh rủi ro gia tăng và thị trường chờ báo cáo việc làm Mỹ (NFP). Kỳ vọng về chính sách lãi suất của Fed tiếp tục là yếu tố chi phối diễn biến đồng USD.
- Tại Việt Nam, tỷ giá USD/VND tại Vietcombank giảm đáng kể, về khoảng 25.370 VND/USD chiều mua vào và 25.780 VND/USD chiều bán ra ngày 06/11. Trên thị trường tự do, tỷ giá dao động quanh 26.070–26.130 VND/USD, trong khi tỷ giá trung tâm giảm từ 25.631 đồng/USD ngày 02/11 xuống 25.615 đồng/USD ngày 06/11. Nhìn chung, áp lực tỷ giá trong nước tiếp tục hạ nhiệt, dù vẫn cần theo dõi diễn biến của đồng USD quốc tế.

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



Nguồn: FireAnt, VBSE tổng hợp

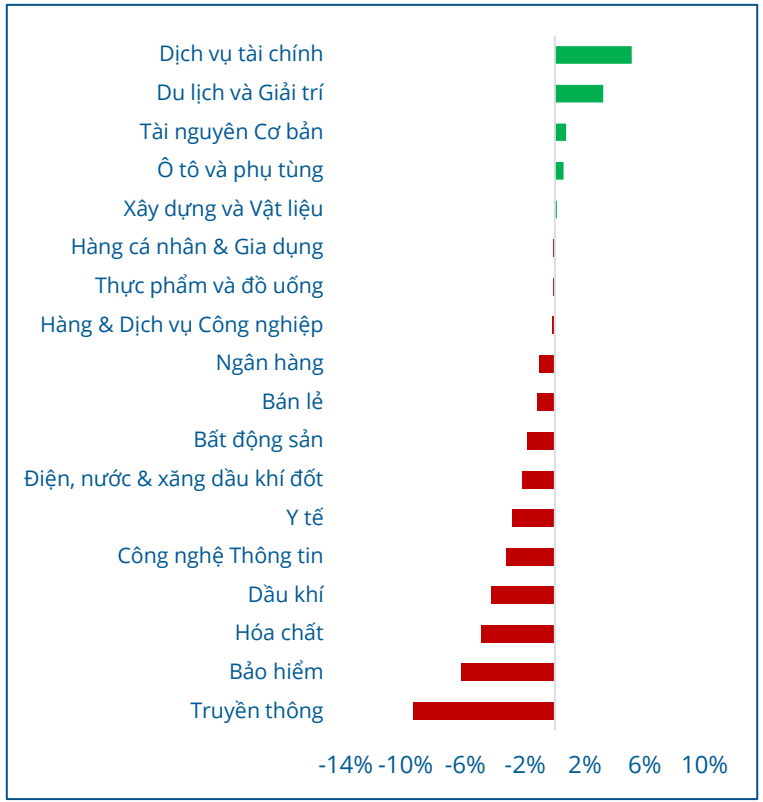
TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA

Chỉ số VN-Index đóng cửa phiên cuối tuần tại 1.725,36 điểm, giảm 15,37 điểm (-0,88%) so với phiên trước, với thanh khoản đạt 786,03 triệu cổ phiếu. VN-Index dự kiến dao động trong vùng 1.710–1.775 điểm trong tuần tới, với khả năng phục hồi nếu dòng tiền cải thiện.



DIỄN BIẾN CÁC NGÀNH TRONG TUẦN QUA

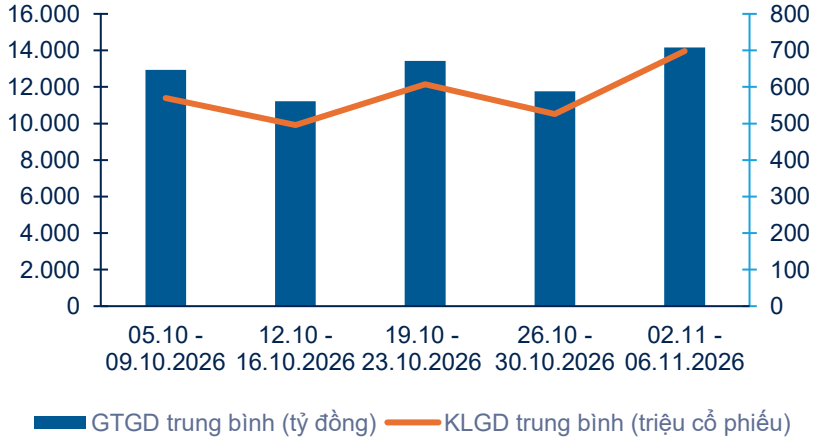
Tên ngành	% thay đổi	GTGD (Triệu VND)	TB GT khớp lệnh (Triệu VND)	KLGD (Nghìn cp)	TB KL khớp lệnh (Nghìn)
Dịch vụ tài chính	5,13%	14.036.617	2.807.323	845.431	169.086
Du lịch và Giải trí	3,24%	1.286.594	257.319	17.548	3.510
Tài nguyên Cơ bản	0,75%	4.324.921	864.984	244.694	48.939
Ô tô và phụ tùng	0,57%	205.482	41.096	14.380	2.876
Xây dựng và Vật liệu	0,12%	2.917.610	583.522	181.076	36.215
Hàng cá nhân & Gia dụng	-0,08%	823.300	164.660	51.953	10.391
Thực phẩm và đồ uống	-0,09%	4.600.831	920.166	130.229	26.046
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-0,14%	5.801.352	1.160.270	228.656	45.731
Ngân hàng	-1,05%	26.580.980	5.316.196	1.313.148	262.630
Bán lẻ	-1,14%	2.645.592	529.118	38.608	7.722
Bất động sản	-1,83%	12.693.782	2.538.756	791.086	158.217
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-2,18%	1.259.772	251.954	65.535	13.107
Y tế	-2,84%	176.055	35.211	10.756	2.151
Công nghệ Thông tin	-3,23%	3.308.230	661.646	71.713	14.343
Dầu khí	-4,22%	2.045.209	409.042	84.581	16.916
Hóa chất	-4,94%	1.323.050	264.610	60.079	12.016
Bảo hiểm	-6,26%	321.048	64.210	5.594	1.119
Truyền thông	-9,45%	179.194	35.839	6.302	1.260



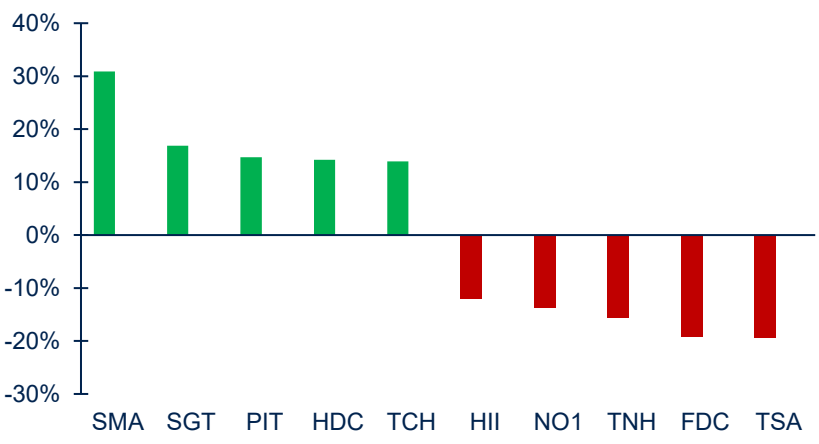
THANH KHOẢN THỊ TRƯỜNG

- Thống kê cho thấy giá trị giao dịch khớp lệnh bình quân mỗi phiên trong tuần 02–06/11 đạt khoảng 14.166 tỷ đồng, tăng 20,4% so với tuần trước; khối lượng giao dịch bình quân cũng tăng 32,8%, lên khoảng 698 triệu cổ phiếu/phiên. Diễn biến này cho thấy thanh khoản có dấu hiệu cải thiện, dòng tiền hoạt động tích cực hơn trong các nhịp phục hồi.
- Về biến động cổ phiếu, các mã tăng mạnh nhất gồm SMA (+30,86%), SGT (+16,90%), PIT (+14,72%), HDC (+14,22%) và TCH (+13,92%). Ở chiều ngược lại, TSA (-19,31%), FDC (-19,23%), TNH (-15,67%), NO1 (-13,69%) và HII (-11,97%) là các cổ phiếu giảm mạnh nhất.

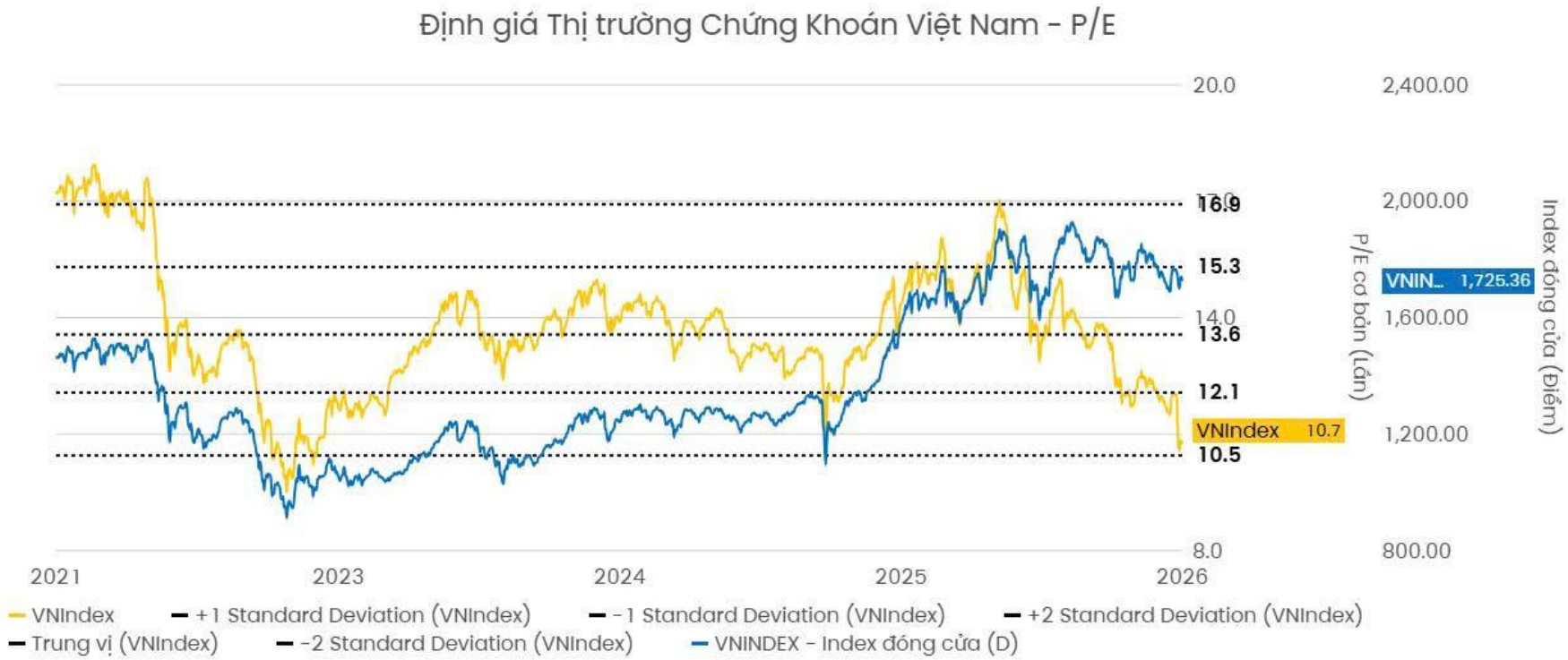
Giá trị và khối lượng giao dịch trung bình mỗi tuần trên Hose



Top cổ phiếu tăng/giảm mạnh nhất tuần qua



VN-INDEX: DIỄN BIẾN P/E SO VỚI MẶT BẰNG ĐỊNH GIÁ 10 NĂM



VBSE VIETINBANK SECURITIES

DOANH NGHIỆP & TIN TỨC NỔI BẬT

TUẦN GIAO DỊCH 02/11 – 06/11/2026

FPT | FPT CORPORATION
TÍCH CỰC | Dài hạn

Nhà máy đóng gói, kiểm thử chip tại Bắc Ninh vận hành thử

- Cơ sở đặt tại KCN Yên Phong II-C, diện tích 1.600 m².
- Gồm 6 dây chuyền sản xuất, công suất thiết kế lên đến 300 triệu chip/năm.

HVN | Vietnam Airlines
TÍCH CỰC | Trung hạn

Mở rộng mạng bay quốc tế, khai trương đường bay mới

- Ngày 02/11, khai trương đường bay thẳng TP.HCM – Phuket.
- Tiếp tục tăng tần suất và mở rộng các tuyến quốc tế trong quý IV/2026, gia tăng doanh thu vận tải và dịch vụ.

HDB | HDBank
TÍCH CỰC | Trung hạn

NHNN ghi nhận vốn điều lệ mới tại HDBank

- Ngày 05/11, NHNN ban hành Quyết định 2433/QĐ-NHNN.
- Vốn điều lệ của HDBank được ghi nhận ở mức 65.068,6 tỷ đồng.

VCB | Vietcombank
TÍCH CỰC | Trung hạn

Được chấp thuận tăng vốn qua phát hành riêng lẻ

- Vốn điều lệ dự kiến tăng thêm tối đa 5.431 tỷ đồng.
- Tương đương khoảng 6,5% số cổ phiếu đang lưu hành.
  Nếu hoàn tất, vốn điều lệ của VCB có thể đạt khoảng 88.988 tỷ đồng.

BAF | BAF Việt Nam
TÍCH CỰC | Dài hạn

Hợp tác phát triển chuỗi chăn nuôi gia cầm công nghệ cao

- Ký kết thỏa thuận hợp tác với Shandong Hekangyuan.
- Dự kiến phát triển chuỗi giá trị gia cầm khép kín, gồm trang trại giống, chăn nuôi, chế biến và phân phối.

CTD | Coteccons
TÍCH CỰC | Trung hạn

Trúng 46 gói thầu từ các chủ đầu tư lớn

- 46/70 gói thầu trong năm tài chính 2026 đến từ Vingroup, Sun Group và Masterise.
- Giá trị backlog đạt hơn 77.000 tỷ đồng, tạo nền tảng doanh thu cho các kỳ tới.

ĐÁNH GIÁ TÁC ĐỘNG VĨ MÔ TUẦN QUA

Thông tin	Ảnh hưởng	Đánh giá
Ngày 3/11, Đảng Dân chủ giành chiến thắng áp đảo tại cả Hạ viện và Thượng viện Mỹ trong cuộc bầu cử giữa nhiệm kỳ, làm gia tăng khả năng chia rẽ quyền lực tại Washington.	Trung tính	Giảm bất định về kết quả bầu cử, nhưng có thể làm gia tăng bất đồng chính sách và ảnh hưởng đến triển vọng quản lý ngành công nghệ, AI.
Ngân hàng Dự trữ Australia (RBA) tăng lãi suất thêm 0,25 đpt, lên 4,85% (cao nhất trong 18 năm) . Ngân hàng Trung ương Anh (BoE) cũng tăng lãi suất 0,25 điểm %, lên 4,00%, trong bối cảnh giá năng lượng duy trì ở mức cao và lạm phát gia tăng.	Tiêu cực	Áp lực lạm phát và xu hướng thắt chặt tiền tệ tại một số nền kinh tế lớn có thể làm gia tăng rủi ro đối với dòng vốn toàn cầu và các thị trường mới nổi.
Theo Cục Thống kê, tổng kim ngạch xuất nhập khẩu 10 tháng năm 2026 đạt 1.010,55 tỷ USD, tăng 32,3% so với cùng kỳ, lần đầu vượt mốc 1.000 tỷ USD. Tuy nhiên, cán cân thương mại vẫn nhập siêu 12,07 tỷ USD.	Trung tính	Quy mô thương mại và xuất khẩu tăng trưởng mạnh, nhưng nhập khẩu tăng nhanh hơn xuất khẩu, tạo áp lực nhất định lên cán cân ngoại thương và tỷ giá.
CPI bình quân 10 tháng tăng 4,57%, vượt mục tiêu kiểm soát 4,5% của cả năm; Chính phủ đang triển khai các giải pháp điều hành giá nhằm kiểm soát lạm phát.	Tiêu cực	Áp lực lạm phát gia tăng có thể hạn chế dư địa nới lỏng chính sách tiền tệ trong những tháng cuối năm.

Nguồn: VBSE tổng hợp

LỊCH SỰ KIỆN TUẦN TỚI

STT	Mã CK	Sàn	Ngày GDKHQ	Ngày ĐKCC	Ngày thực hiện	Nội dung
1	VSH	HOSE	13/11/2026	16/11/2026	30/11/2026	Trả cổ tức đợt 2/2026 bằng tiền, 1,000 đồng/CP
2	TBC	HOSE	13/11/2026	16/11/2026	30/11/2026	Trả cổ tức đợt 2/2026 bằng tiền, 1,000 đồng/CP
3	VEA	UPCoM	11/12/2026	13/11/2026	14/12/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 5,240 đồng/CP
4	LBM	HOSE	11/12/2026	13/11/2026	15/12/2026	Trả cổ tức đợt 1/2026 bằng tiền, 1,800 đồng/CP
5	BMI	HOSE	11/11/2026	11/12/2026	N/A	Trả cổ tức năm 2025 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 10:1
6	VNM	HOSE	11/11/2026	11/12/2026	26/11/2026	Trả cổ tức đợt 1/2026 bằng tiền, 2,500 đồng/CP
7	PPC	HOSE	11/11/2026	11/12/2026	30/11/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 450 đồng/CP
8	GMX	HNX	11/11/2026	11/12/2026	20/11/2026	Trả cổ tức đợt 2/2026 bằng tiền, 600 đồng/CP
9	HPA	HOSE	11/11/2026	11/12/2026	27/11/2026	Trả cổ tức năm 2026 bằng tiền, 1,800 đồng/CP
10	BHA	UPCoM	11/10/2026	11/11/2026	20/11/2026	Trả cổ tức đợt 1/2025 bằng tiền, 750 đồng/CP

Nguồn: Vietstock, VBSE tổng hợp

LỊCH SỰ KIỆN TUẦN TỚI

STT	Mã CK	Sàn	Ngày GDKHQ	Ngày ĐKCC	Ngày thực hiện	Nội dung
11	VPI	HOSE	11/10/2026	11/11/2026	N/A	Trả cổ tức đợt 2/2025 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 10:1
12	GVR	HOSE	11/10/2026	11/11/2026	12/10/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 400 đồng/CP
13	TNG	HNX	11/10/2026	11/11/2026	20/11/2026	Trả cổ tức đợt 2/2026 bằng tiền, 500 đồng/CP
14	SFI	HOSE	09/11/2026	10/11/2026	20/11/2026	Trả cổ tức năm 2026 bằng tiền, 1,000 đồng/CP
15	MVB	HNX	09/11/2026	10/11/2026	25/11/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 1,050 đồng/CP
16	VBB	HOSE	09/11/2026	10/11/2026	N/A	Thực hiện quyền mua cổ phiếu phát hành thêm, tỷ lệ 100:25, giá 10,000 đồng/CP
17	VNL	HOSE	09/11/2026	10/11/2026	20/11/2026	Trả cổ tức đợt 1/2026 bằng tiền, 700 đồng/CP
18	VFG	HOSE	09/11/2026	10/11/2026	26/11/2026	Trả cổ tức đợt 1/2026 bằng tiền, 1,000 đồng/CP
19	GCF	UPCoM	09/11/2026	10/11/2026	11/12/2026	Trả cổ tức năm 2025 bằng tiền, 500 đồng/CP

Nguồn: Vietstock, VBSE tổng hợp

THÔNG BÁO MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM

- 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!