

BÁO CÁO THỊ TRƯỜNG

**TUẦN 37.2026
(07 - 11/09/2026)**

*“Tăng tuần thứ ba liên tiếp –
VN-Index đổi mặt vùng cản 1,870–1,900 điểm”*

Mở Tài khoản



HDS Zalo OA



Vui lòng quét hoặc nhập vào mã QR để tiếp tục



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

1

VN-Index

1,853.08 điểm

+1.14% WoW | Tăng tuần thứ 3 liên tiếp

Chỉ 2 phiên giao dịch do nghỉ lễ; tăng chủ yếu nhờ nhóm Vingroup (VIC +25.6 điểm)



2

Thanh khoản HOSE

14,195 tỷ VND/phiên

-9.43% WoW | Xấp xỉ bình quân 5 tuần (+0.10%)

Thanh khoản giảm mạnh do chỉ có 2 phiên giao dịch



3

Độ rộng thị trường

128 tăng | 176 giảm

VN30: 22 tăng | 30 giảm

Độ rộng nghiêng hẳn về phía giảm điểm dù chỉ số tăng (xanh vỏ đỏ lòng)



4

Dòng tiền theo vốn hóa

VN30	VNMID	VNSML
63.9%	32.4%	3.6%
↑ (+5.4đ)	↓ (-4.5đ)	↓ (-1.0đ)

Dòng tiền dịch chuyển mạnh về nhóm vốn hóa lớn



5

Giao dịch khối ngoại

-1,429.3 tỷ đồng

Chấm dứt tuần mua ròng trước đó; bán ròng tập trung tại nhóm Ngân hàng, CNTT



6

Tự doanh

-448.3 tỷ đồng

Quay lại bán ròng; chủ yếu tại nhóm Ngân hàng, Thực phẩm



NHẬN ĐỊNH & CHIẾN LƯỢC

1

Vùng cản quan trọng

1,870 – 1,900 điểm

VN-Index tiến gần vùng đỉnh lịch sử; đây là thử thách tiếp theo



2

Tín hiệu kỹ thuật

Độ rộng suy yếu

Tỷ lệ CP dưới MA20: 58.8%
Tỷ lệ CP dưới MA50: 68.4%
Đà tăng chưa lan tỏa, phụ thuộc vào một số cổ phiếu trụ



3

Sự kiện cần theo dõi

- Trung Quốc: CPI tháng 8 (9/9)
- ECB: Quyết định lãi suất (10/9)
- Mỹ: PPI tháng 8 (10/9)
- Mỹ: CPI tháng 8 (11/9)
- Cơ cấu danh mục MVIS/STOXX Vietnam (công bố 11/9, hoàn tất trước 18/9)



4

Chiến lược tuần 37

Thận trọng

Theo dõi sát sự lệch pha giữa chỉ số và mặt bằng cổ phiếu. Chỉ giải ngân khi có phiếu điều chỉnh về vùng giá hợp lý.



5

Nhóm cổ phiếu ưu tiên

Ngân hàng – Chứng khoán – Bán lẻ

Có nền tảng tốt, được kỳ vọng hồi phục khi điều chỉnh



6

Vùng hỗ trợ gần

1,800 – 1,820 điểm

Là vùng hỗ trợ quan trọng trong trường hợp điều chỉnh



THÔNG điệp CHÍNH

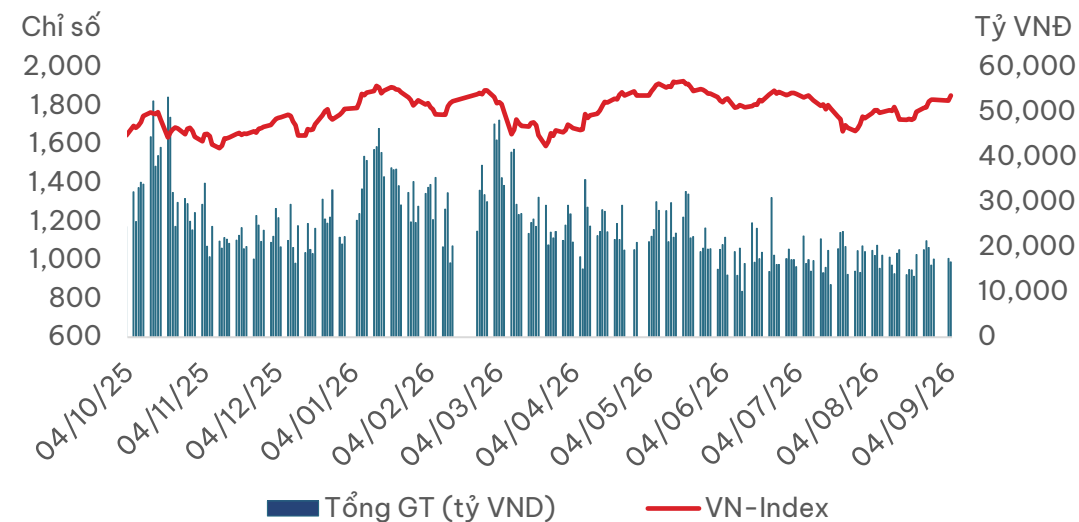
VN-Index tăng tuần thứ ba liên tiếp nhưng trạng thái 'xanh vỏ đỏ lòng' cho thấy đà tăng chưa lan tỏa rộng. Vùng 1,870–1,900 điểm là thử thách quan trọng; không mua đuổi, ưu tiên chờ nhịp điều chỉnh để giải ngân vào nhóm Ngân hàng, Chứng khoán và Bán lẻ có nền tảng tốt.

Index	Chỉ số	% 1 Tuần	% 1 Tháng	% YTD	% 1 Năm
Chỉ số thị trường thế giới					
Dow Jones	53,414.3	-0.3%	-1.2%	11.1%	17.7%
S&P 500	7,718.6	0.1%	-0.5%	12.8%	19.1%
Nasdaq	26,507.0	0.4%	-0.7%	14.1%	22.2%
Europe	6,392.9	-1.4%	-2.0%	10.3%	20.2%
Japanese	65,020.9	0.3%	-0.9%	29.2%	51.2%
Korea	6,687.2	-1.5%	6.9%	58.7%	108.6%
China	3,930.1	-0.6%	-0.3%	-1.0%	3.1%
HongKong	25,650.9	0.3%	-0.1%	0.1%	0.9%
Taiwan	46,551.1	0.5%	5.3%	60.7%	90.1%
India	23,897.7	-1.2%	-2.7%	-8.5%	-3.4%
Indonesia	6,636.5	1.8%	3.5%	-23.3%	-15.7%
Thailand	1,595.6	0.5%	-1.0%	26.7%	26.2%
VietNam	1,853.1	1.1%	4.3%	3.8%	9.2%
Hàng hóa					
Brent Oil (USD/bbl)	95.9	8.8%	14.7%	57.5%	46.3%
WTI Oil (USD/bbl)	91.2	16.7%	58.9%	47.4%	5.9%
Gold (USD/ounce)	1,735.8	3.0%	-6.7%	-2.7%	15.5%
Yield Trái phiếu Chính phủ Mỹ					
U.S 1Y (%)	4.1	-0.3%	2.9%	18.9%	13.2%
U.S 10Y (%)	4.8	1.3%	2.7%	15.2%	17.1%

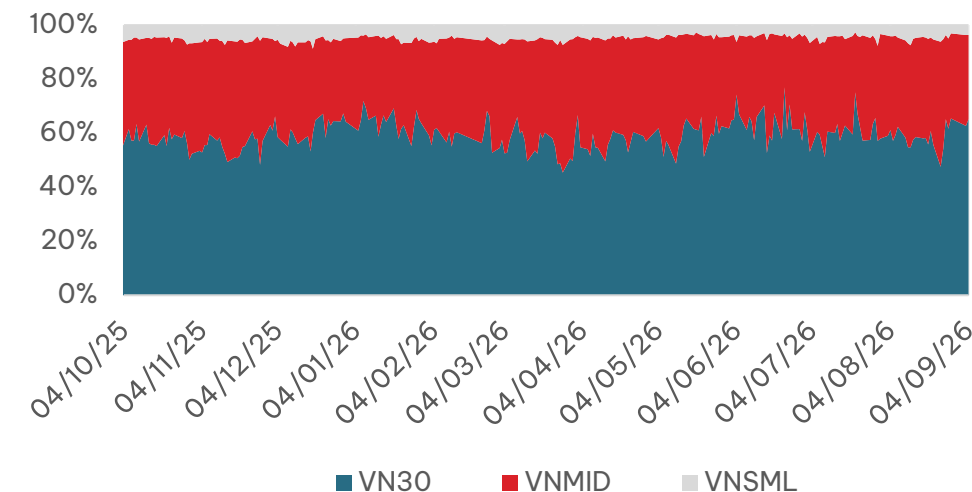
Lịch sự kiện công bố thông tin tuần 37.2026			Quan trọng
Thứ Hai 07/09		Trung Quốc: Dự trữ ngoại hối tháng 8	★
		Nhật Bản: Chỉ số hoạt động tiêu dùng tháng 8	★
Thứ Ba 08/09		Mỹ: Tín dụng tiêu dùng tháng 7	★
		Trung Quốc: Xuất nhập khẩu, Cán cân thương mại tháng 8	★
Thứ Tư 09/09		Trung Quốc: CPI và PPI tháng 8	★
		Nhật Bản: Cung tiền tháng 8	★
Thứ Năm 10/09		Mỹ: PPI và PPI lõi tháng 8	★
		EU: Quyết định lãi suất tháng 9 của ECB	★★
Thứ Sáu 11/09		Mỹ: CPI và CPI lõi tháng 8	★
		Mỹ: Chỉ số niềm tin người tiêu dùng tháng 9	★

- **VN-Index kết thúc tuần 36.2026 tại 1,853.08 điểm, tăng 20.96 điểm (+1.14% WoW)**, (tuần thứ ba tăng liên tiếp, chỉ 2 phiên do nghỉ lễ). GTGD khớp lệnh của VN-Index đạt 14,195.0 tỷ VND/phiên, giảm mạnh -9.43% WoW nhưng xấp xỉ bình quân 5 tuần (+0.10%); tổng GTGD đạt 17,120.4 tỷ VND/phiên, giảm -9.13% WoW.
- **Tỷ trọng dòng tiền tăng ở các nhóm Bất Động Sản, Truyền thông, Bảo hiểm, Dầu khí và giảm ở hầu hết các nhóm còn lại, đặc biệt CNTT, Ngân hàng, Chứng khoán (Dịch vụ Tài chính).** Về chỉ số, chỉ 4/18 ngành L2 tăng điểm, 14 ngành giảm – độ rộng ngành nghiêng hẳn về phía tiêu cực dù chỉ số tăng ("xanh vỏ đỏ lòng"). Bất động sản là nhóm đóng góp điểm số lớn nhất cho chỉ số, gần như toàn bộ nhờ nhóm Vingroup: VIC (+25.6 điểm), STB (+1.8 điểm); chiều ngược lại TCB (-1.7 điểm), LPB và MBB, HDB, ACB đều gây áp lực giảm điểm.
- **Xét theo quy mô vốn hóa, dòng tiền dịch chuyển mạnh về nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn:** tỷ trọng giao dịch (tính theo tổng số phiên trong nhóm VN30/VNMID/VNSML) của VN30 tăng mạnh lên 63.9% (từ 58.5%), VNMID giảm còn 32.4% (từ 36.9%), VNSML giảm còn 3.6% (từ 4.6%).
- **Về chỉ số giá, diễn biến phân hóa giữa các nhóm,** VN30 gần như đi ngang (+0.10% WoW), trong khi VNMID (-1.16% WoW), VNSML (-0.92% WoW) đều giảm, cho thấy nhịp tăng tuần này hoàn toàn phụ thuộc vào một số cổ phiếu trụ trong VN30 chứ chưa lan tỏa.

Thanh khoản sàn HOSE



Tỷ trọng các nhóm vốn hóa

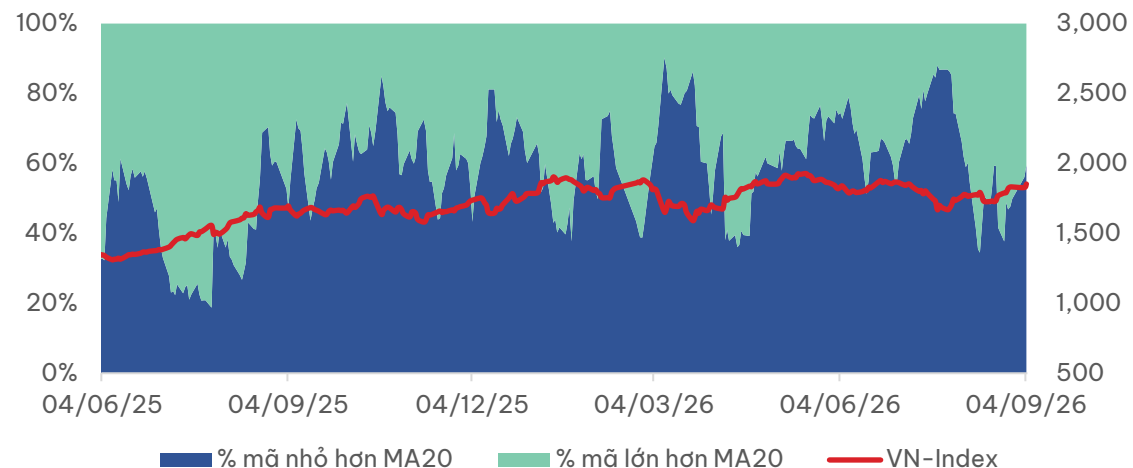


- Độ rộng thị trường nghiêng tiêu cực với 128 cổ phiếu tăng trên 176 cổ phiếu giảm toàn thị trường; riêng VN30 nghiêng tiêu cực hơn khi có 22 mã giảm/7 mã tăng (1 mã đứng giá), trong bối cảnh chỉ 4/18 ngành tăng điểm trong tuần – đà tăng chỉ số phụ thuộc gần như hoàn toàn vào nhóm Vingroup.
- Về mặt kỹ thuật, tỷ lệ cổ phiếu dưới các đường MA tăng trở lại, cho thấy đà tăng chưa lan tỏa, lần lượt MA20 đạt 58.8% số mã dưới MA (từ 49.6% tuần trước), MA50 đạt 68.4% số mã dưới MA – cho thấy đa số cổ phiếu vẫn trong xu hướng giảm ngắn hạn.
- Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng 1,429.3 tỷ đồng, chấm dứt tuần mua ròng trước đó, tập trung tại nhóm Ngân hàng, CNTT với top cổ phiếu bán ròng gồm VCB, HPG, DXG, TCB, ACB; top các mã mua ròng gồm VHM, MCH, FPT, BAF, VRE.
- Tự Doanh bán ròng 448.3 tỷ đồng với top bán ròng mạnh nhất là nhóm Ngân hàng, top cổ phiếu bán ròng gồm VIX, MCH, HDB, STB, HPG.

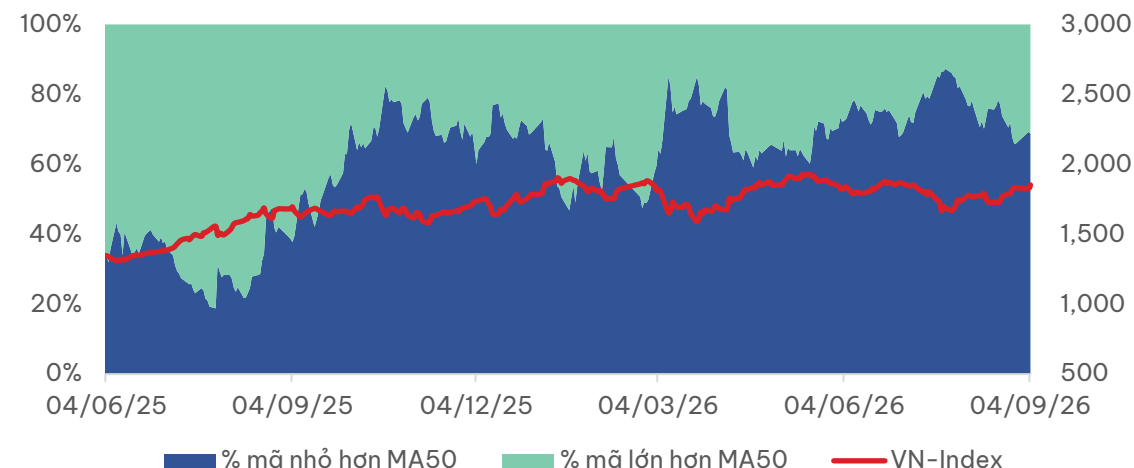
STT	Mã	Giá đóng cửa (D)	% thay đổi giá 1 tuần	P/E cơ bản
1	VIC	256,100	8.5%	93.0
2	VHM	75,200	3.0%	7.7
3	STB	77,300	2.4%	47.3
4	SSB	17,450	2.1%	20.1
5	VRE	26,500	1.5%	8.3
6	VIB	15,050	0.7%	6.9
7	BSR	26,750	0.6%	6.7
8	VPB	27,800	0.0%	7.4
9	VPL	77,500	-0.1%	46.0
10	GAS	84,000	-0.2%	15.9
11	VJC	124,500	-0.4%	44.0
12	FPT	72,800	-0.6%	12.4
13	SAB	45,350	-0.6%	12.2
14	VNM	61,900	-0.6%	11.8
15	MCH	142,000	-0.7%	26.2
16	BID	36,500	-1.0%	8.6
17	TCX	40,400	-1.0%	18.1
18	SHB	12,050	-1.2%	4.7
19	SSI	21,050	-1.4%	12.0
20	MSN	69,000	-1.7%	14.9
21	CTG	31,400	-1.7%	6.1
22	HPG	21,700	-1.8%	7.9
23	LPB	49,000	-1.9%	13.0
24	ACB	22,200	-2.0%	8.2
25	VCB	58,900	-2.0%	11.8
26	HDB	27,200	-2.2%	7.0
27	MBB	20,550	-2.4%	6.4
28	TCB	32,600	-2.4%	8.5
29	MWG	73,100	-2.5%	11.0
30	GVR	31,500	-2.6%	18.0

Tỷ lệ cổ phiếu dưới các đường MA tăng trở lại, cho thấy đà tăng thiếu sự lan tỏa

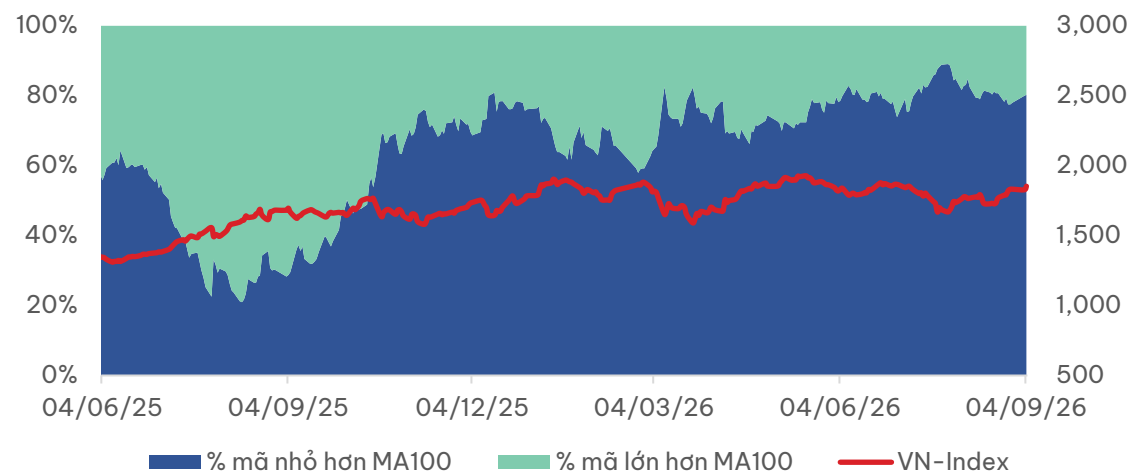
MA20



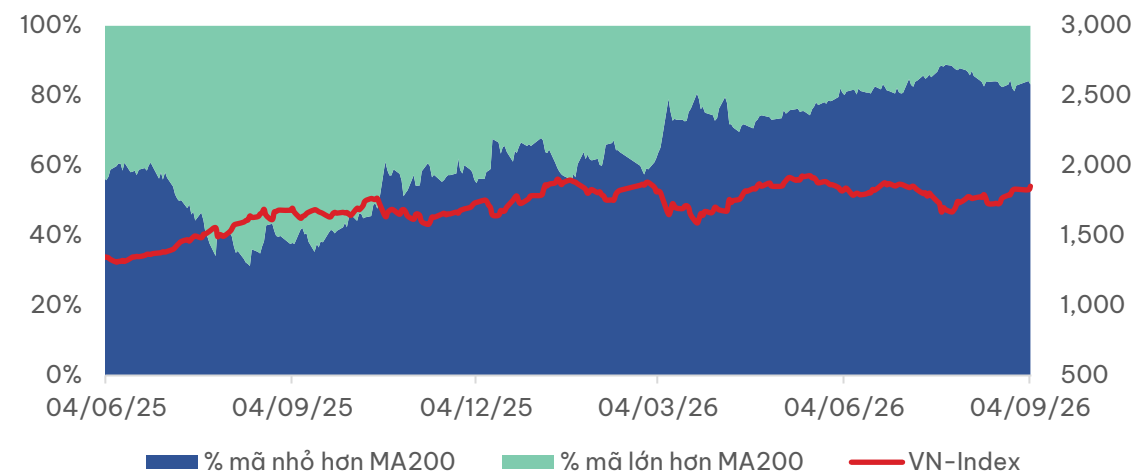
MA50



MA100



MA200



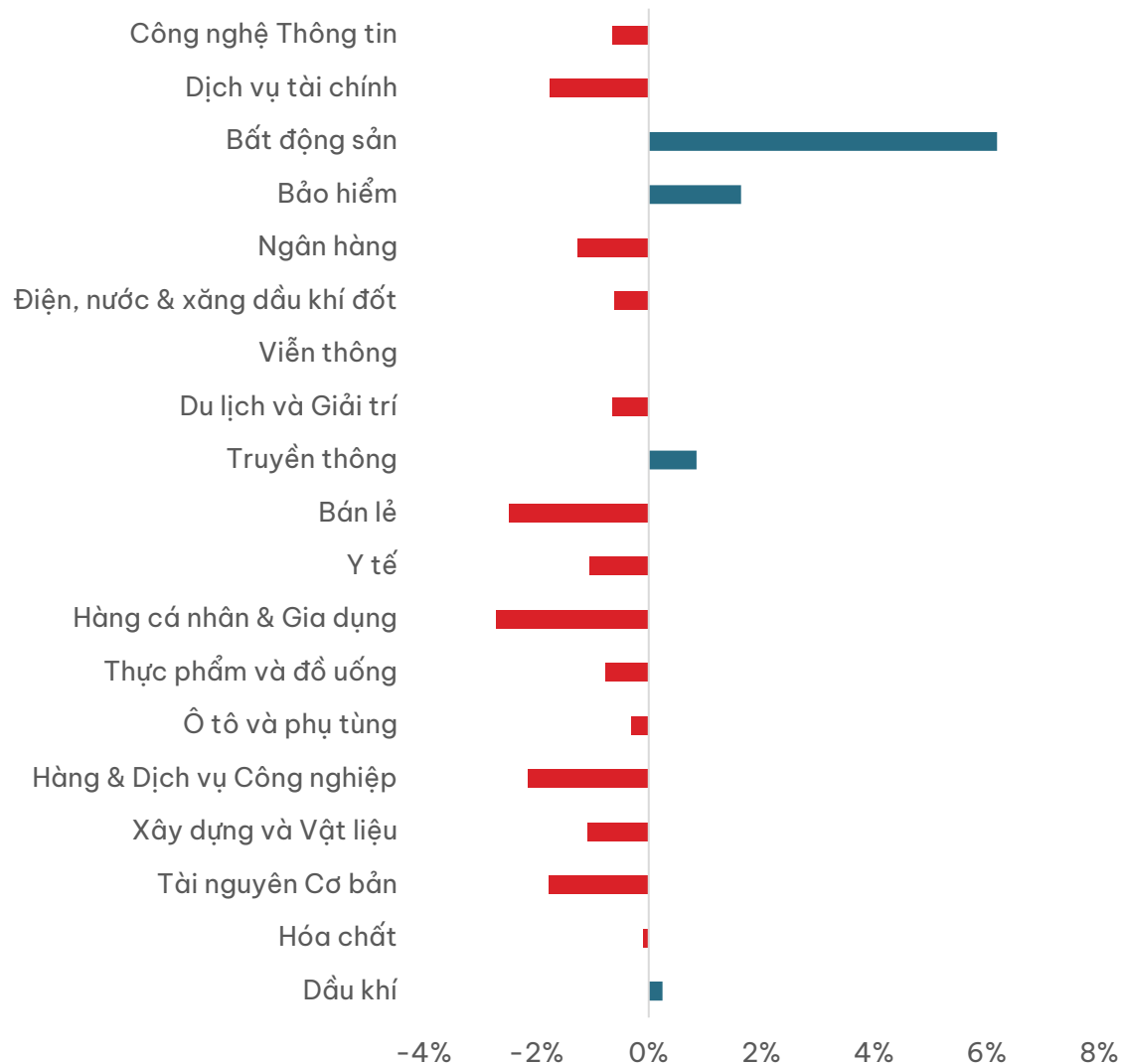
Tỷ trọng dòng tiền tăng chủ yếu ở Bất động sản và giảm ở hầu hết các nhóm

Tăng giảm Dòng tiền và Chỉ số theo nhóm ngành

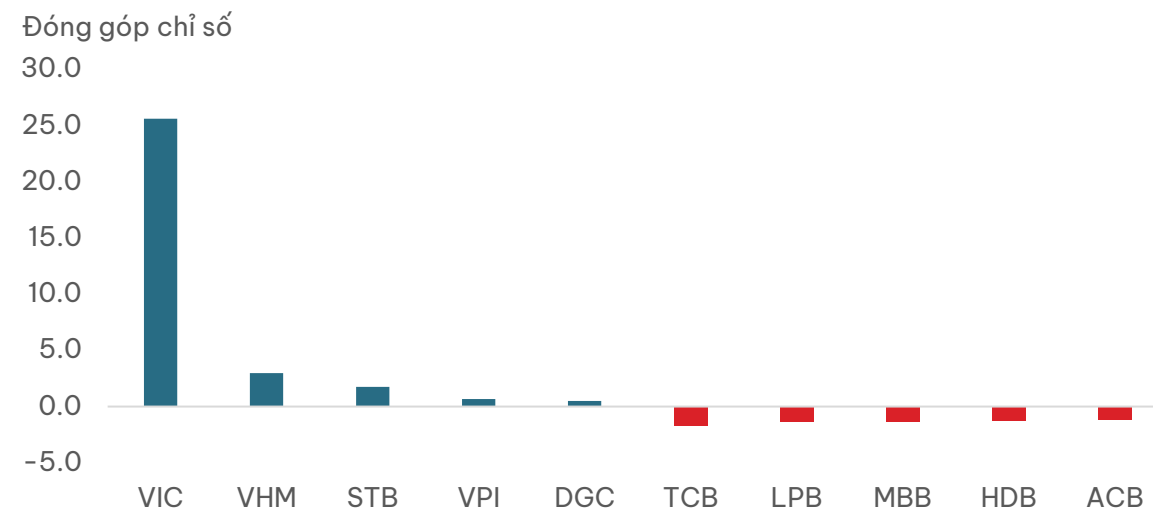
NGÀNH	TỶ TRỌNG DÒNG TIỀN										TĂNG/GIẢM CHỈ SỐ							
	03/07	10/07	17/07	24/07	31/07	07/08	14/07	21/08	28/08	04/09	1 TUẦN	2 TUẦN	1 THÁNG	3 THÁNG	6 THÁNG	9 THÁNG	1 NĂM	%YTD
Bất động sản	14.66%	14.82%	16.43%	15.74%	19.32%	22.95%	20.38%	18.82%	22.12%	26.18%	2.08%	14.22%	9.17%	11.34%	38.48%	40.58%	85.96%	20.38%
Ngân hàng	30.53%	24.56%	27.71%	29.32%	25.61%	25.04%	25.03%	24.44%	26.37%	25.70%	-1.45%	2.01%	0.74%	-0.81%	-1.67%	-0.43%	-9.41%	1.19%
Môi giới chứng khoán	17.11%	20.49%	18.87%	16.12%	16.32%	12.62%	16.28%	13.87%	15.11%	11.50%	-2.04%	2.03%	-2.07%	-6.72%	-15.98%	-10.81%	-31.35%	-6.10%
Thực phẩm	3.81%	4.45%	3.44%	4.31%	5.18%	4.56%	3.75%	5.46%	3.66%	4.17%	-2.08%	-1.14%	1.20%	2.21%	-5.13%	-12.24%	4.83%	-9.12%
Thép và sản phẩm thép	3.32%	2.65%	3.84%	4.64%	4.33%	3.80%	3.21%	3.48%	3.31%	3.39%	-2.54%	1.72%	-3.76%	-10.63%	-12.56%	-10.01%	-14.52%	-6.93%
Sản phẩm hóa dầu, Nông dược & Hóa chất khác	1.10%	1.85%	1.26%	1.39%	1.16%	1.24%	1.07%	1.20%	1.07%	3.11%	3.62%	4.86%	4.75%	-6.25%	-28.82%	-20.73%	-26.44%	-8.39%
Sản xuất và Khai thác dầu khí	1.74%	2.74%	2.47%	1.72%	1.81%	2.23%	2.50%	3.54%	2.73%	2.59%	1.07%	-1.16%	7.05%	-3.01%	-31.03%	50.78%	37.07%	42.56%
Phân phối hàng chuyên dụng	3.05%	1.98%	1.76%	3.47%	3.59%	3.04%	2.93%	2.80%	1.80%	2.15%	-3.29%	0.00%	2.32%	-0.58%	-12.36%	-7.86%	2.64%	-9.24%
Hàng cá nhân	0.48%	2.67%	2.31%	2.46%	2.73%	1.75%	0.71%	1.24%	2.02%	2.12%	-4.24%	5.76%	16.51%	-36.05%	-48.08%	-32.11%	-27.78%	-36.57%
Xây dựng	3.93%	3.36%	2.74%	2.50%	2.45%	2.46%	2.21%	2.74%	2.44%	2.05%	-0.97%	-1.63%	0.73%	-6.49%	-10.93%	-14.58%	-15.68%	-9.32%
Kho bãi, hậu cần và bảo dưỡng	1.54%	1.82%	1.70%	1.75%	2.00%	1.99%	2.41%	3.04%	2.06%	1.97%	-1.17%	0.56%	3.17%	-1.95%	-14.14%	-13.61%	-20.34%	-7.33%
Phần mềm	3.59%	3.28%	4.57%	2.73%	2.56%	3.46%	2.72%	2.34%	2.87%	1.83%	0.00%	3.39%	0.68%	-5.60%	-15.75%	-24.05%	-28.03%	-22.74%
Thiết bị điện	3.33%	3.60%	2.20%	2.48%	2.51%	2.48%	3.33%	2.40%	2.10%	1.55%	-1.27%	1.43%	1.10%	-28.96%	-22.29%	-37.25%	-17.11%	-36.13%
Thiết bị và Dịch vụ Dầu khí	1.22%	1.47%	1.54%	1.47%	0.87%	0.88%	0.89%	1.31%	1.45%	1.20%	0.10%	3.58%	8.30%	1.18%	-26.12%	19.46%	28.83%	9.36%
Nuôi trồng nông & hải sản	0.93%	0.95%	0.92%	1.14%	1.01%	1.24%	1.15%	1.28%	1.28%	1.15%	0.22%	2.10%	1.67%	-3.46%	-10.08%	-12.51%	-9.56%	-9.06%
Sản xuất & Phân phối Điện	1.62%	1.43%	0.99%	0.95%	1.01%	0.96%	0.82%	0.67%	0.87%	1.05%	-0.37%	-0.90%	1.30%	-2.95%	-13.20%	-2.68%	-5.67%	-1.69%
Dịch vụ hàng không	1.17%	1.13%	1.04%	0.96%	1.11%	1.39%	1.30%	1.39%	1.14%	1.02%	-1.05%	0.83%	-1.10%	-0.57%	-5.15%	-22.43%	-7.79%	-16.37%
Nhựa, cao su & sợi	0.85%	0.72%	0.61%	0.66%	0.71%	0.82%	1.37%	1.28%	1.16%	0.91%	-3.18%	0.43%	10.25%	-7.49%	-27.23%	10.62%	8.07%	17.50%
Phân phối xăng dầu & khí đốt	0.49%	0.59%	0.61%	0.85%	0.47%	0.59%	0.94%	1.26%	1.02%	0.91%	-0.05%	1.17%	17.57%	0.24%	-30.31%	29.01%	30.26%	8.76%
Khai khoáng	0.18%	0.34%	0.18%	0.18%	0.29%	0.44%	0.35%	0.76%	0.50%	0.61%	1.58%	3.67%	13.25%	13.75%	-8.89%	51.10%	40.15%	61.28%
Vật liệu xây dựng & Nội thất	0.92%	0.93%	0.77%	0.86%	0.74%	1.17%	1.34%	1.08%	0.77%	0.59%	-0.64%	-0.34%	2.05%	-2.63%	-13.31%	-9.04%	-13.75%	-9.24%

Mức tăng chỉ số gần như hoàn toàn nhờ vào nhóm Vingroup

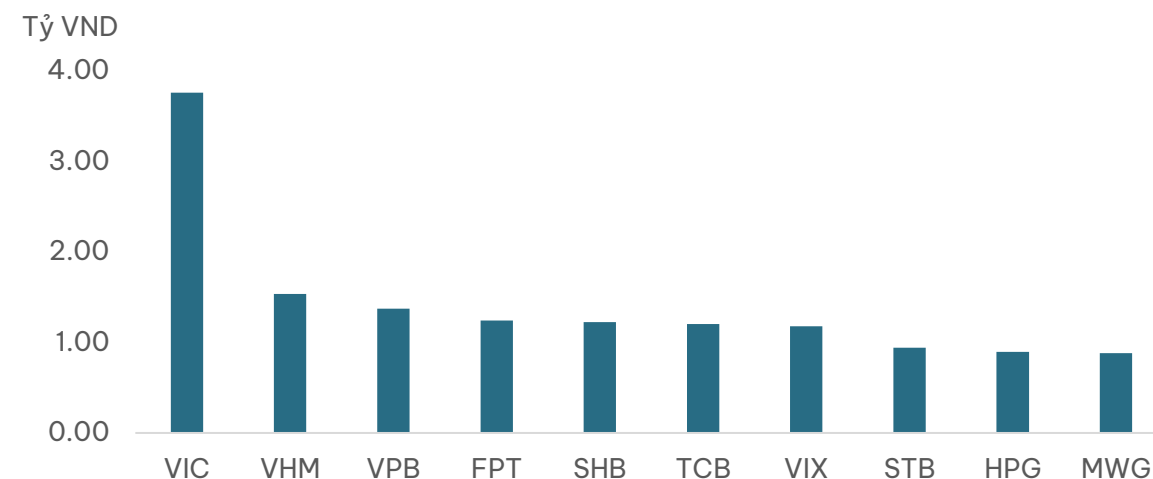
Biến động chỉ số ngành (% thay đổi)



Top Cổ phiếu ảnh hưởng đến chỉ số VN-Index

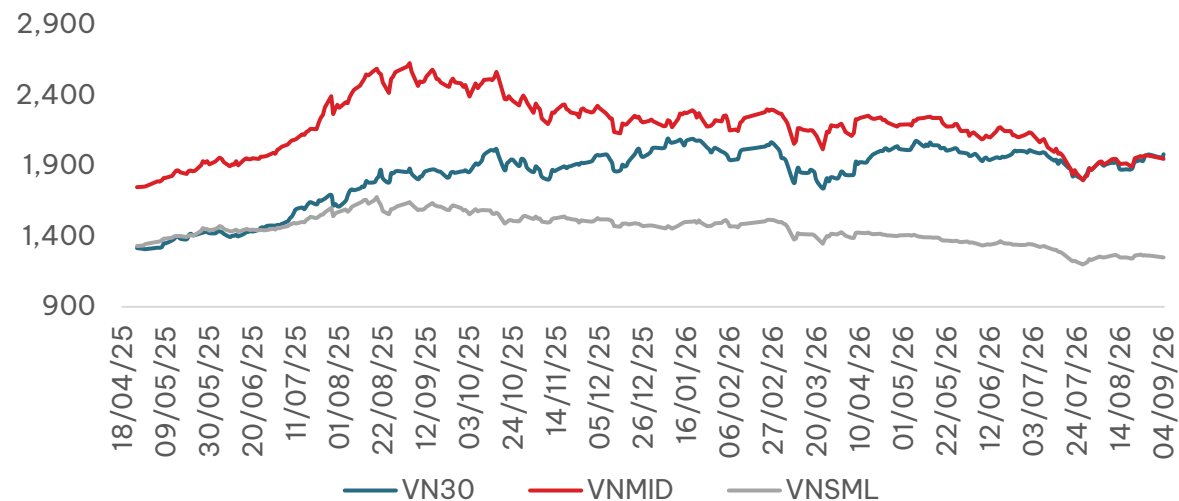


Top 10 cổ phiếu có GTGD lớn nhất

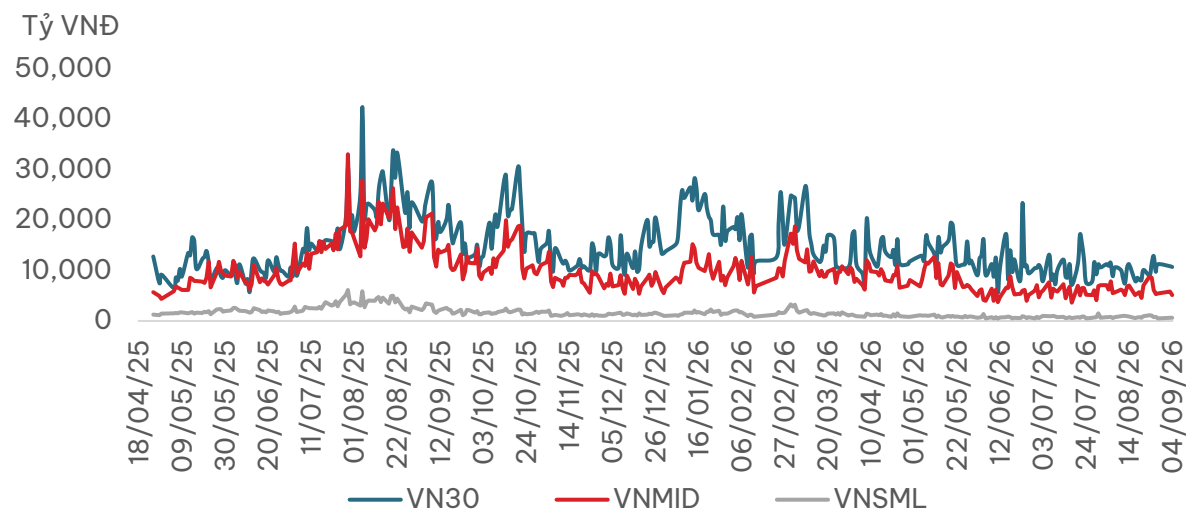


Dòng tiền dịch chuyển mạnh về nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn

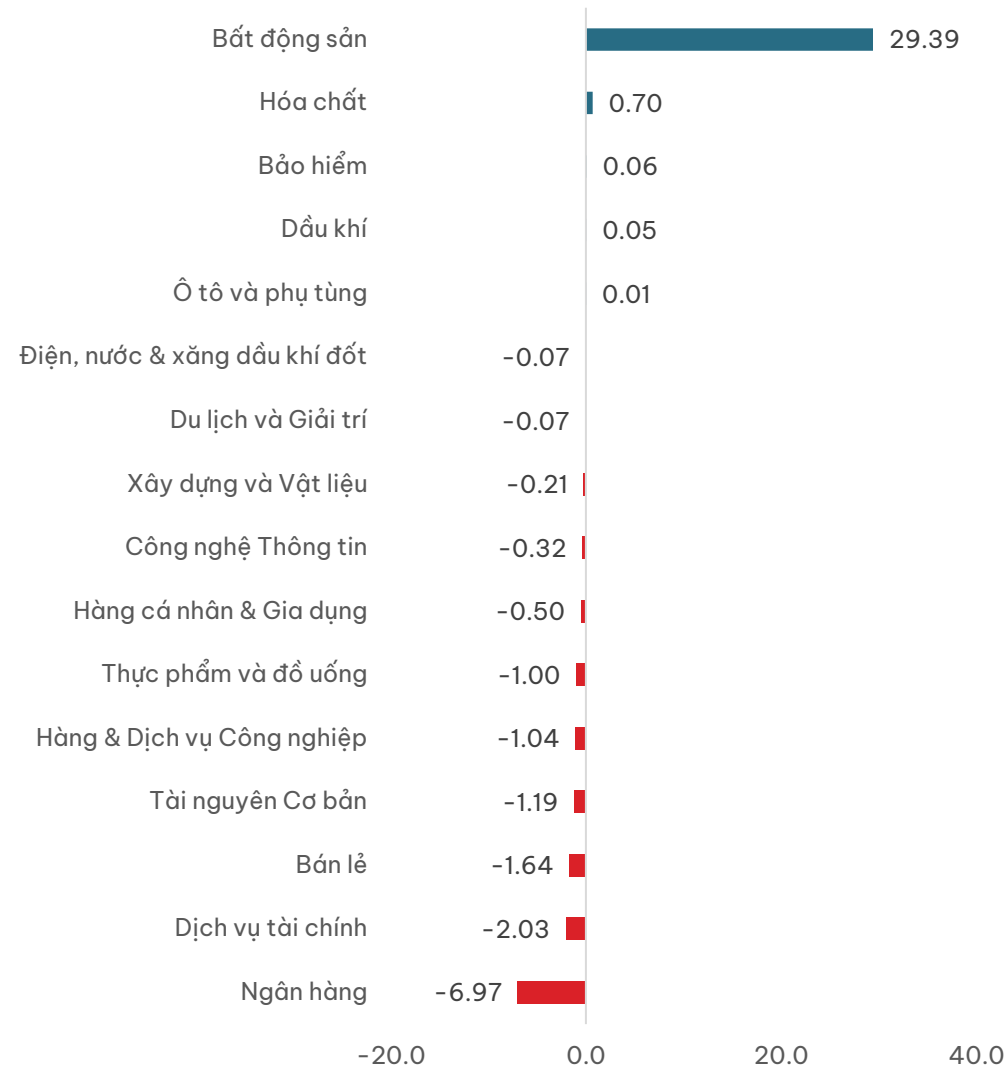
Chỉ số theo nhóm vốn hóa



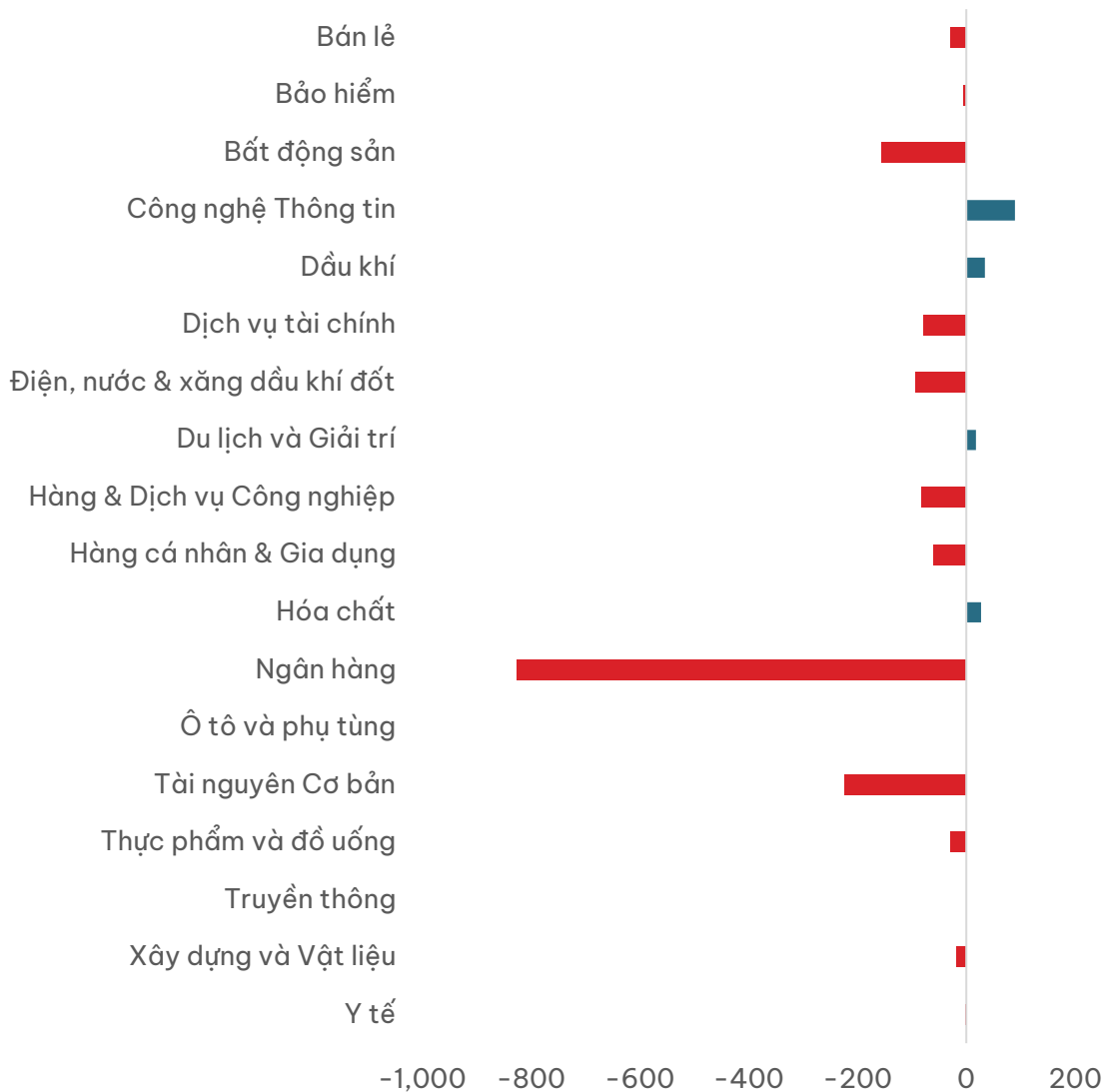
Giá trị giao dịch theo nhóm vốn hóa



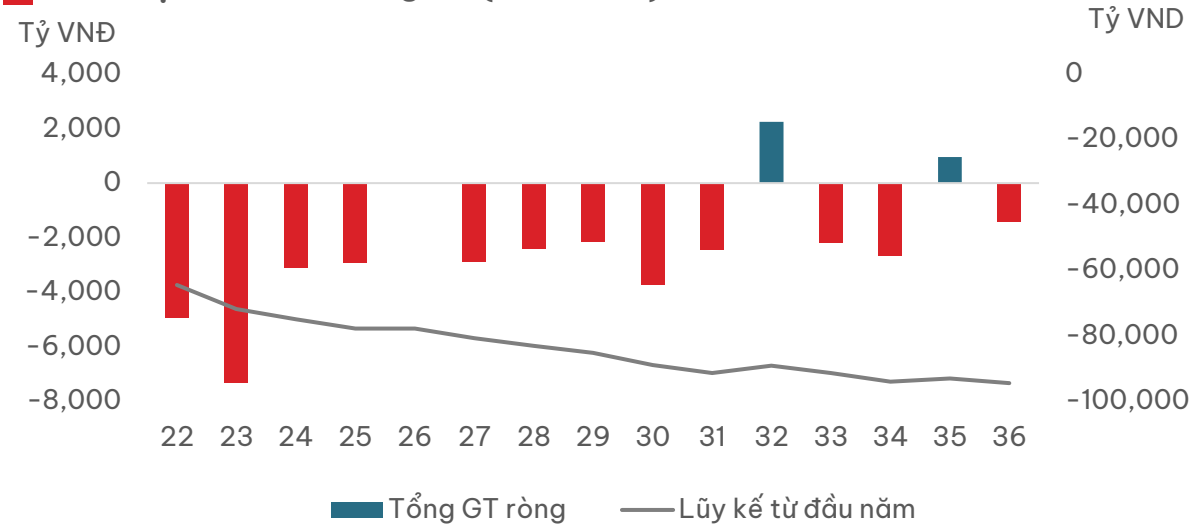
Chỉ số ngành tác động tới VN-Index



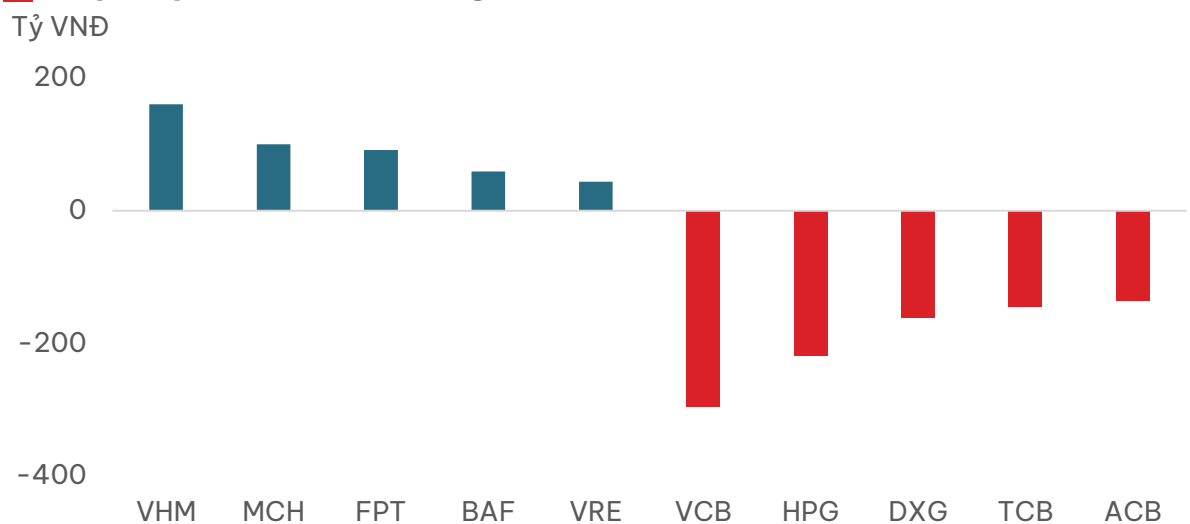
Giao dịch Khối ngoại theo ngành (tỷ VNĐ)



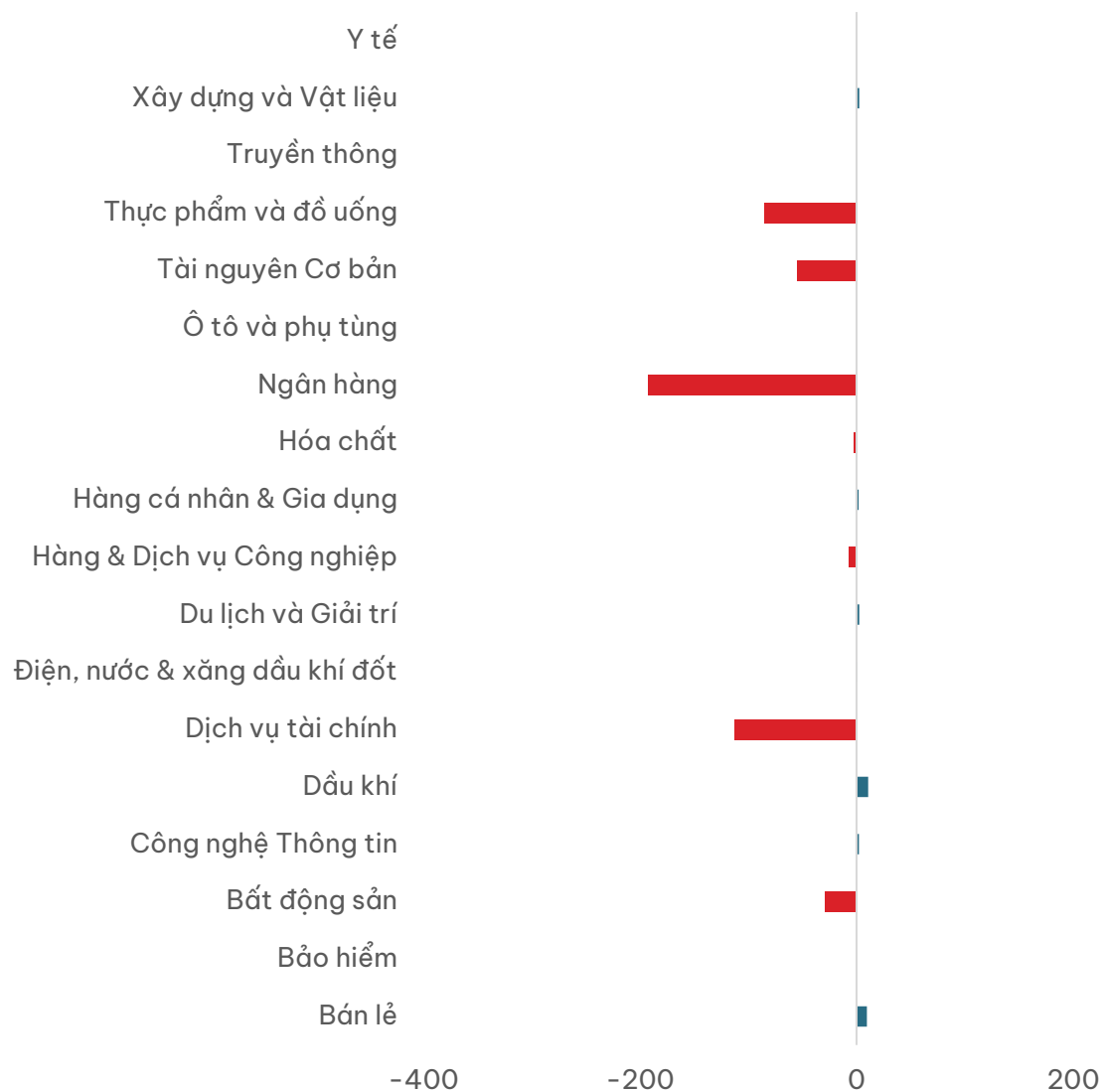
Giao dịch NĐT nước ngoài (theo tuần)



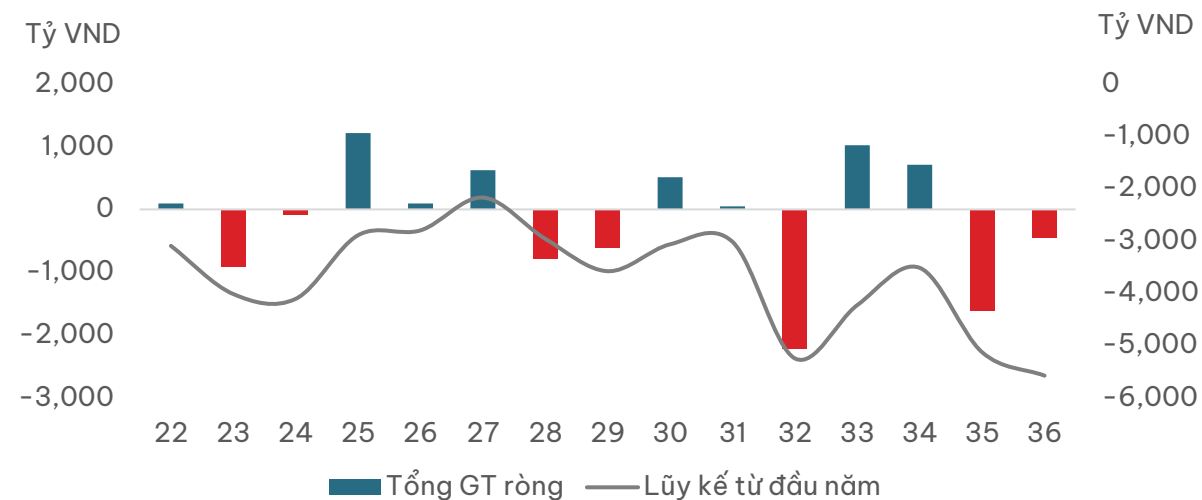
Top cổ phiếu mua bán ròng



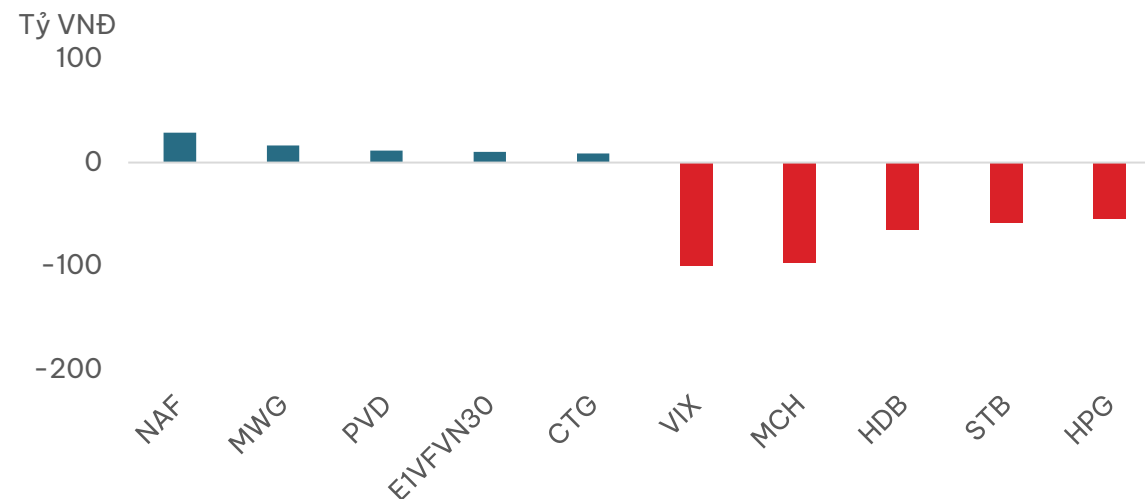
Giao dịch NĐT Tự doanh theo ngành (tỷ VNĐ)



Giao dịch Tự doanh (theo tuần)



Top cổ phiếu mua bán ròng



Tín hiệu Kỹ thuật của Top Cổ phiếu có giao dịch đột biến trong tuần qua

STT	Mã	Vốn hoá (tỷ VND)	Giá CP	Thay đổi Giá 1W	KLGD TB 3M	GTGD TB 3M (tỷ VND)	Giá thấp nhất 52 tuần	Giá cao nhất 52 tuần	PE	PB	Xu hướng
1	VIC	1,987,896	256,100	16.1%	6,103,392	1,296.5	121,600	275,000	93.0	11.6	Tích cực
2	TCB	231,011	32,600	4.2%	17,723,398	558.8	28,250	41,300	8.5	1.3	Tích cực
3	VPB	220,563	27,800	5.3%	17,086,055	447.2	24,000	35,000	7.4	1.2	Tích cực
4	HDB	136,144	27,200	0.7%	15,234,945	401.3	24,100	33,450	7.0	1.6	Tích cực
5	SHB	64,392	12,050	0.0%	56,654,239	712.0	11,200	19,050	4.7	0.9	Tích cực
6	VRE	60,216	26,500	5.2%	5,537,908	146.1	21,300	43,400	8.3	1.2	Tích cực
7	VIB	51,230	15,050	2.7%	11,049,030	171.6	14,150	22,950	6.9	1.1	Tích cực
8	TPB	40,778	14,700	1.7%	11,389,646	177.1	13,900	21,500	5.4	0.9	Tích cực
9	PNJ	20,494	40,050	-6.1%	6,097,653	243.8	30,750	127,000	8.4	1.5	Tích cực
10	DXG	14,964	11,800	0.0%	10,558,296	123.3	9,970	24,200	75.3	1.1	Tích cực
11	DIG	8,840	11,100	-2.2%	6,879,906	78.2	9,690	25,500	10.6	0.9	Tích cực
12	GEX	33,955	25,950	0.2%	14,341,787	379.4	20,300	65,400	24.7	1.7	Trung tính
13	VHM	617,755	75,200	2.2%	6,544,905	769.1	68,200	164,000	7.7	2.3	Tiêu cực
14	MBB	206,913	20,550	-0.5%	13,242,928	309.9	19,900	29,000	6.4	1.4	Tiêu cực
15	HPG	183,212	21,700	-0.5%	21,937,109	488.7	20,350	30,350	7.9	1.3	Tiêu cực
16	ACB	128,858	22,200	0.0%	15,728,772	368.7	21,650	27,800	8.2	1.3	Tiêu cực
17	SSI	63,177	21,050	-0.9%	20,609,072	500.4	19,400	42,450	12.0	1.6	Tiêu cực
18	POW	39,422	12,850	-3.4%	12,517,257	174.9	11,550	16,750	6.3	1.0	Tiêu cực
19	VIX	36,019	14,000	-0.7%	44,298,313	653.0	11,750	39,600	6.5	1.1	Tiêu cực
20	NVL	31,347	13,050	-1.9%	16,276,676	211.2	10,500	20,500	7.1	0.7	Tiêu cực
21	KDH	19,414	17,300	-4.9%	5,160,140	100.6	16,400	37,000	11.0	1.0	Tiêu cực
22	CII	9,576	14,250	-2.4%	10,391,860	164.1	12,650	30,350	83.6	1.0	Tiêu cực
23	VSC	5,204	13,900	-7.0%	9,032,275	140.9	12,700	32,800	15.2	0.9	Tiêu cực



- **Tóm tắt tuần 36:** VN-Index đóng cửa 1,853.08 điểm, tăng 20.96 điểm (+1.14% WoW), tuần tăng thứ ba liên tiếp nhưng trong trạng thái "xanh vỏ đỏ lòng" – 22/30 mã VN30 giảm giá, mức tăng gần như hoàn toàn nhờ nhóm Vingroup (VIC đóng góp +25.6 điểm, lập đỉnh lịch sử 260,000đ/cp). Thanh khoản giảm mạnh (-9.43% WoW, tuần chỉ 2 phiên do nghỉ lễ); khối ngoại bán ròng 1,429.3 tỷ đồng, Tự doanh bán ròng 448.3 tỷ đồng.
- **Về mặt quốc tế:** Thị trường toàn cầu phân hóa khi nhà đầu tư cân bằng giữa kỳ vọng tăng trưởng và lo ngại lạm phát, lãi suất; nhóm công nghệ vẫn là điểm tựa cho các chỉ số Mỹ. Giá dầu Brent có lúc vượt 97 USD/thùng do căng thẳng Mỹ-Iran leo thang. Tuần 37 (7-13/9) tâm điểm là CPI Trung Quốc (9/9), họp ECB và PPI Mỹ (10/9), CPI Mỹ (11/9) – các dữ liệu định hình kỳ vọng trước cuộc họp Fed 15-16/9.

- **Về mặt kỹ thuật:** VN-Index đóng cửa tuần cao hơn MA20 tuần (~1,823 điểm); RSI(14) tuần đạt 56.0 (trên ngưỡng trung tính); MACD dưới signal nhưng đang hồi phục. Tỷ lệ cổ phiếu dưới MA20/MA50 tăng lên 58.8%/68.4% (từ 49.6%) – đà tăng chỉ số chưa được độ rộng xác nhận. Vùng kháng cự gần 1,850-1,860 điểm, xa hơn là 1,900 điểm (hướng tới vùng đỉnh lịch sử 1,870-1,900); vùng hỗ trợ gần 1,820-1,830 điểm, vùng hỗ trợ quan trọng hơn cho xu hướng trung hạn là 1,760-1,770 điểm (khu vực MA50 tuần).
- **Kịch bản:** Chúng tôi có 3 kịch bản chính với thị trường (1) Vượt dứt khoát 1,850-1,860 điểm với thanh khoản, độ rộng cải thiện → mục tiêu 1,900 điểm; (2) thanh khoản chưa đủ khỏe và lan tỏa → tiếp tục kiểm định vùng 1,850-1,880 điểm, có rung lắc; (3) mất hỗ trợ 1,820 điểm → lùi về vùng hỗ trợ trung hạn 1,760-1,770 điểm.
- **Khuyến nghị:** Không mua đuổi khi VN-Index tiến sát vùng cản 1,850-1,880 điểm; ưu tiên chờ điều chỉnh để giải ngân, có thể hạ tỷ trọng nếu giảm dưới 1,820 điểm. Ưu tiên mã nền tảng tốt nhóm Ngân hàng (HDB, MBB, CTG), Chứng khoán, Bán lẻ. Trung-dài hạn: giữ tỷ trọng thận trọng (<30%), chỉ tăng khi thanh khoản, độ rộng cải thiện bền vững.

- **Chủ tịch Fed Kevin Warsh** cho biết Fed sẽ phải hành động nếu lạm phát cơ bản không giảm đủ nhanh về mục tiêu 2%, phát tín hiệu cứng rắn hơn đối với chính sách lãi suất.
- **G20:** Hội nghị Bộ trưởng Tài chính và Thống đốc NHTW G20 kết thúc ngày 1/9 mà không đạt tuyên bố chung do bất đồng sâu sắc, đặc biệt giữa Mỹ và Trung Quốc về mất cân bằng thương mại, trong bối cảnh lợi suất trái phiếu Chính phủ Mỹ 10 năm tăng lên 4.795%.
- **Bộ trưởng Tài chính** cho biết Washington dự kiến công bố thêm biện pháp trừng phạt đối với hệ thống ngân hàng Iran ngay trong tuần này.
- **Mỹ:** Ủy ban Thương mại Quốc tế Mỹ kết luận việc loại bỏ quy chế quan hệ thương mại bình thường vĩnh viễn với Trung Quốc có thể làm giảm sản lượng thực của Mỹ do chi phí đầu vào tăng.
- **Trung Quốc:** S&P Global Ratings giữ xếp hạng tín nhiệm quốc gia ở mức A+ với triển vọng ổn định và dự báo tăng trưởng duy trì ít nhất 4% trong 1-2 năm tới nhờ hỗ trợ tài khóa.
- **Liên minh châu Âu:** Ngân hàng Đầu tư châu Âu phê duyệt khoảng 10.7 tỷ USD tài trợ mới cho năng lực cạnh tranh công nghiệp, an ninh năng lượng và hạ tầng, với gần một nửa vốn dành cho doanh nghiệp tại 9 quốc gia EU.
- **Ngân hàng Trung ương Nhật Bản:** công bố nội dung họp báo ngày 03/09, nhấn mạnh cần điều chỉnh lãi suất linh hoạt để kiểm soát áp lực lạm phát thay vì bám theo lịch tăng cố định.
- **Liên minh châu Âu:** EU chính thức thông qua cuộc cải cách lớn đối với hệ thống hải quan, theo đó các nền tảng thương mại điện tử ngoài EU sẽ phải chịu trách nhiệm trực tiếp hơn về khai báo và nghĩa vụ thuế.

- **ASEAN:** Ban Thư ký ASEAN tiếp tục thúc đẩy Hiệp định Khung Kinh tế số ASEAN (DEFA) với trọng tâm thương mại số, thanh toán xuyên biên giới và hạ tầng tài chính số tin cậy.
- **Mỹ – Iran:** Washington tiếp tục các đợt tấn công nhằm vào cơ sở quân sự của Iran gần Eo biển Hormuz và cho biết sẵn sàng triển khai thêm biện pháp nếu căng thẳng không hạ nhiệt.
- **Trung Quốc – Nga:** Thống nhất tăng hợp tác đầu tư về năng lượng, hướng đến việc tái định hình dòng chảy năng lượng và hàng hóa tại châu Á.
- **Fed:** Thống đốc Christopher Waller cho biết có thể ủng hộ giữ lãi suất ở mức 3.50-3.75% tại cuộc họp tháng 9 nếu số liệu lạm phát tháng 8 tiếp tục hạ nhiệt.
- **Mỹ – Trung Quốc:** Đại diện Thương mại Mỹ Jamieson Greer cho biết hai bên có thể công bố thêm thỏa thuận về nông nghiệp và các rào cản phi thuế quan khi Chủ tịch Trung Quốc thăm Washington trong tháng 9.
- **Mỹ:** Ủng hộ khả năng hình thành tuyến vận chuyển dầu và hàng hóa qua Syria nhằm tạo phương án thay thế cho Eo biển Hormuz.
- **Liên minh châu Âu:** Mức lấp đầy các kho khí đốt của EU chỉ khoảng 65.6%, thấp nhất tại cùng thời điểm trong 15 năm theo dữ liệu được công bố.
- **ASEAN:** Đại hội đồng Liên hợp quốc thông qua nghị quyết kỷ niệm 50 năm Hiệp ước Thân thiện và Hợp tác ở Đông Nam Á với 102 quốc gia đồng bảo trợ, gồm cả 5 thành viên thường trực Hội đồng Bảo an.
- **Nhật Bản-Mỹ:** Hai nước xác nhận tiếp tục thực hiện thỏa thuận thương mại và thúc đẩy đầu tư vào các ngành chiến lược, sáng kiến đầu tư quy mô 550 tỷ USD tập trung nhiều vào AI và bán dẫn.

- **Thủ tướng Chính phủ:** Yêu cầu đẩy nhanh tiến độ các tuyến cao tốc phía Bắc và xử lý ngay các vướng mắc về vốn, vật liệu và thi công qua công điện 60/CĐ-TTg.
- **APEC 2027:** Chính phủ bổ sung và điều chỉnh các hạng mục phục vụ hội nghị, trong đó có nhà máy xử lý nước thải An Thới gồm hai mô-đun công suất 15,000 m³/ngày đêm và tổng vốn dự kiến khoảng 800 tỷ đồng.
- **Việt Nam – Hoa Kỳ:** Phó Thủ tướng Nguyễn Văn Thắng làm việc với USTR, Bộ Ngoại giao, Bộ Thương mại và DFC trong ngày 27–28/08 nhằm thúc đẩy hợp tác thương mại, tài chính và công nghệ.
- **Ủy ban Thường vụ Quốc hội:** Dự thảo Luật Phát triển doanh nghiệp nhỏ và vừa được xem xét ngày 28/08 theo hướng chuyển từ cơ chế “hỗ trợ” sang tạo môi trường phát triển và cải thiện khả năng tiếp cận nguồn lực.
- **Cao tốc Bến Lức – Long Thành:** Dự án đang hoàn thiện các hạng mục cuối cùng để tiến tới thông xe toàn tuyến sau thời gian dài triển khai. Khi hoàn thành, tuyến đường sẽ cải thiện kết nối trực tiếp giữa Đồng bằng sông Cửu Long, TP.HCM và cụm cảng – sân bay khu vực Đồng Nam Bộ.
- **Bộ Tài chính:** Trong phiên họp thứ 6 khai mạc chiều 03/09 đã đề xuất sửa 23 điều trong Luật Chứng khoán, bổ sung cơ chế thử nghiệm có kiểm soát, giao dịch điện tử và đơn giản hóa thủ tục đầu tư kinh doanh.
- **Ngân hàng Nhà nước:** Chính phủ yêu cầu tiếp tục cung ứng thanh khoản với chi phí hợp lý, hướng tín dụng vào sản xuất, xuất khẩu và lĩnh vực ưu tiên, đồng thời kiểm soát tín dụng rủi ro và xử lý ngân hàng yếu kém.

- **Danh sách STATE 100 năm 2026:** ghi nhận 100 Doanh nghiệp Nhà nước nộp tổng cộng 425,800 tỷ đồng vào ngân sách năm 2025, tương đương khoảng 16% tổng thu ngân sách quốc gia.
- **Thủ tướng Lê Minh Hưng:** chủ trì Phiên họp Chính phủ thường kỳ tháng 8 để đánh giá tình hình kinh tế – xã hội 8 tháng và xác định các nhiệm vụ trọng tâm thời gian tới.
- **Việt Nam–Nhật Bản:** Diễn đàn Hợp tác địa phương Việt Nam–Nhật Bản diễn ra tại Huế trong hai ngày 05–06/09 với hơn 700 đại biểu từ chính quyền, tổ chức và doanh nghiệp hai nước.
- **Ngân hàng Nhà nước:** Dự thảo cơ chế đặc thù cho Hà Nội cho phép tổ chức tín dụng xem xét cấp tín dụng tối đa tới 52% vốn tự có đối với một số dự án lớn, quan trọng đã được phê duyệt.
- **Phó Thủ tướng Phạm Gia Túc:** giao Bộ Xây dựng nghiên cứu cơ chế, chính sách chung cho phát triển đường bộ cao tốc giai đoạn 2026–2030.
- **Phó Thủ tướng Hồ Quốc Dũng:** yêu cầu hoàn thiện chương trình phục hồi các hệ thống Bắc Hưng Hải, Nhuệ – Đáy và Ngũ Huyện Khê với mục tiêu tăng mạnh năng lực xử lý nước thải và quan trắc môi trường đến năm 2035.
- **Bộ Chính trị:** Nghị quyết 27 xác định ưu tiên hạ tầng giao thông trục xương sống Bắc – Nam và các hành lang Đông – Tây thế hệ mới, đồng thời tăng kết nối giữa các vùng với trung tâm kinh tế lớn.
- **TP.HCM:** Thành phố yêu cầu rà soát và xử lý các đồ án quy hoạch không khả thi, các dự án và khu đất tồn đọng kéo dài gây lãng phí nguồn lực. Việc tháo gỡ quy hoạch có thể cải thiện tiến độ pháp lý của các dự án bất động sản và đầu tư hạ tầng.

- **CII:** Liên danh CII – CII PPP – IMIC được lựa chọn thực hiện dự án nâng cấp, mở rộng Quốc lộ 13 theo PPP với tổng vốn khoảng 6,276 tỷ đồng, trong đó nhóm CII chiếm 51%.
- **VND:** bị xử phạt và truy thu thuế tổng cộng gần 6.97 tỷ đồng theo quyết định được doanh nghiệp công bố cuối tuần. Quy mô khoản tiền không lớn so với hoạt động của công ty nhưng làm phát sinh chi phí và rủi ro tuân thủ.
- **KAI:** HNX chấp thuận 750 triệu cổ phiếu Chứng khoán Kafi giao dịch trên UPCoM từ ngày 09/09 với tổng giá trị đăng ký theo mệnh giá 7,500 tỷ đồng. Việc đưa lượng cổ phiếu lớn lên thị trường mở rộng thanh khoản và tạo thêm một doanh nghiệp chứng khoán quy mô vốn lớn trên UPCoM.
- **SCJ:** Bị Thuế TP. Hà Nội xử phạt và truy thu gần 1.7 tỷ đồng do kê khai khấu trừ, hạch toán chi phí không đúng quy định và bỏ sót thu nhập trong giai đoạn 2024–2025; sự việc làm gia tăng rủi ro tuân thủ thuế và chi phí tài chính của doanh nghiệp.
- **VHM:** HĐQT phê duyệt hợp đồng tổng thầu với Vincons Windows tại dự án Vinhomes Global Sportia với giá trị tạm tính khoảng 67,394 tỷ đồng.
- **GIL:** Kiểm toán đưa ý kiến ngoại trừ đối với BCTC bán niên do vụ kiện với Amazon vẫn chưa kết thúc và doanh nghiệp chưa trích lập giảm giá đối với lượng hàng tồn kho liên quan. Diễn biến này duy trì rủi ro pháp lý và khả năng phải điều chỉnh giá trị tài sản.
- **LCG:** Liên danh có LIZEN ký hợp đồng thi công gói thầu thuộc dự án giao thông tại Hưng Yên với tổng giá trị hơn 2,259 tỷ đồng. Hợp đồng mới mở rộng backlog và tạo nguồn doanh thu cho mảng xây dựng hạ tầng trong giai đoạn đầu tư công tăng tốc.

- **SMC:** Kiểm toán nghi ngờ khả năng hoạt động liên tục khi nợ ngắn hạn vượt tài sản ngắn hạn hơn 1,017.7 tỷ đồng; doanh nghiệp đang cần trả hàng trăm tỷ đồng công nợ bằng bất động sản.
- **VIB:** HĐQT phê duyệt kế hoạch phát hành tối đa 4,000 tỷ đồng trái phiếu tăng vốn cấp 2 năm 2026 để bổ sung vốn và phục vụ hoạt động cho vay.
- **TV2:** Chủ tịch và Kế toán trưởng bị khởi tố liên quan vụ án tại EVNNPT, PC1 và một số doanh nghiệp; kiểm toán đã đưa nội dung này vào vấn đề nhấn mạnh trong BCTC bán niên 2026.
- **KDH:** Công ty dự kiến phát hành khoảng 112.22 triệu cổ phiếu trả cổ tức tỷ lệ 10% và 10.864 triệu cổ phiếu ESOP với giá 12,000 đồng/cổ phiếu trong quý III–IV/2026.
- **VIC:** Vingroup đang làm việc với các công ty chứng khoán để chuẩn bị đợt phát hành trái phiếu bằng won đầu tiên với quy mô dự kiến khoảng 400 tỷ won và kỳ hạn ba năm.
- **BSR:** BSR–BF tìm kiếm đối tác triển khai dự án phát triển và kinh doanh tín chỉ carbon tại Nhà máy Nhiên liệu Sinh học Dung Quất với mục tiêu tối thiểu 250,000 tín chỉ/năm.
- **ACG:** Công ty chốt ngày 17/09 để trả thêm cổ tức tiền mặt năm 2025 tỷ lệ 10%, tương đương 1,000 đồng/cổ phiếu, dự kiến thanh toán ngày 30/09; phản ánh khả năng tạo dòng tiền tương đối ổn định của doanh nghiệp dịch vụ hàng không.
- **HPG:** Khu liên hợp Hòa Phát Dung Quất đạt sản lượng gang lỏng 1 triệu tấn trong tháng 8, tăng khoảng 2% so với tháng trước và gần 65% so với cùng kỳ.
- **PLX:** Petrolimex hợp tác Ohmee phát triển mô hình cửa hàng tiện lợi tại hệ thống cây xăng và khai trương hai điểm đầu tiên tại Hà Nội ngày 5/9.

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN HD (HDS)

 www.hdbs.vn

TRỤ SỞ CHÍNH

 23A-B Nguyễn Đình Chiểu, Phường Sài Gòn, TP. Hồ Chí Minh

 +84 287 3076966

 +84 286 2838666

CHI NHÁNH HÀ NỘI

 Tầng 5, 32 Trần Hưng Đạo, Phường Cửa Nam, TP. Hà Nội

 +84 243 359 8866

 +84 243 351 8866

PHÒNG NGHIÊN CỨU VÀ PHÂN TÍCH

 hdbs.vn/tin-tuc-su-kien/trung-tam-phan-tich

 research@hdbs.vn

TUYÊN BỐ MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM

Báo cáo này được xây dựng dựa trên dữ liệu thu thập từ các nguồn được đánh giá là đáng tin cậy, tuy nhiên HDS không đảm bảo tính chính xác và đầy đủ tuyệt đối của các thông tin này. Các nhận định trong báo cáo phản ánh quan điểm tại thời điểm phát hành, có thể thay đổi theo diễn biến thị trường mà không cần thông báo trước.

Báo cáo này chỉ mang tính tham khảo và không phải là khuyến nghị đầu tư. HDS không chịu trách nhiệm đối với bất kỳ rủi ro hoặc tổn thất nào phát sinh từ việc sử dụng thông tin trong báo cáo.

Báo cáo này là sản phẩm và tài sản của HDS. Mọi hành vi sao chép sửa đổi, in ấn mà không có sự đồng ý của HDS đều là trái luật.