



ASEAN SECURITIES

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN ASEAN

BÁO CÁO CƠ HỘI ĐẦU TƯ

Ưu tiên nhóm Dầu khí và cổ phiếu giữ nền

ASEANSC Research | 05-10-2026

TỔNG HỢP NỘI DUNG CHÍNH

VN-INDEX
1.737,71 điểm
Giảm 47,40 điểm | -2,65% tuần 28/09–02/10

KHOẢNG NGẠI
Chi phối theo chiều bán
Dòng tiền nội chủ yếu hấp thụ nguồn cung

TOP MUA RÒNG
MSR | SBT | HDB
Lưu ý: MSR chủ yếu đến từ giao dịch thỏa thuận

TOP BÁN RÒNG
PNJ | VPB | TCB
Áp lực bán tập trung tại cổ phiếu vốn hóa lớn

1. Thị trường & hành động

- VN-Index tuần 28/09–02/10** điều chỉnh rõ rệt, đánh mất các vùng hỗ trợ 1.780, 1.760 và 1.750 điểm; kết tuần tại 1.737,71 điểm.
- Thị trường** đang ở pha dò tìm điểm cân bằng; vùng đáy tháng 8 quanh 1.715–1.735 điểm là hỗ trợ quan trọng.
- Dự báo tuần 05–09/10:** chỉ số nhiều khả năng tiếp tục rung lắc mạnh quanh vùng 1.715–1.750 điểm; vùng 1.760–1.780 điểm là kháng cự gần.
- Hành động:** hạn chế bắt đáy sớm; chỉ giải ngân thăm dò ở cổ phiếu giữ nền tốt khi vùng 1.715–1.735 được bảo vệ; có thể nâng tỷ trọng nếu VN-Index lấy lại 1.760–1.780 điểm với dòng tiền xác nhận.

2. Dòng tiền & nhóm tác động

- Khoảng ngoại** tiếp tục là nhóm nhà đầu tư chi phối dòng tiền, chủ yếu theo chiều bán.
- Dòng tiền nội** đóng vai trò hấp thụ nguồn cung; tự doanh giao dịch đối ứng nhưng chưa tạo được xu hướng dẫn dắt ổn định.
- Áp lực bán** trực tiếp đáng chú ý tại PNJ, VPB và TCB; trong khi MSR là điểm mua ròng nổi bật nhưng chủ yếu do giao dịch thỏa thuận.
- Hàm ý:** lực cầu nội chưa đủ mạnh để đảo ngược xu hướng; hoạt động bán ròng của khoảng ngoại vẫn là lực cản đáng kể đối với quá trình cân bằng của thị trường.

3. Sự kiện nổi bật tuần 05–09/10

- 03/10** Công bố kinh tế – xã hội quý III và 9 tháng 2026 (GDP, CPI, IIP, bán lẻ, xuất nhập khẩu).
- 04/10** OPEC+ họp.
- 05/10** ISM Services PMI Mỹ (tháng 9).
- 06/10** Mỹ công bố cán cân thương mại (tháng 8).
- 07/10** Fed công bố biên bản FOMC (tháng 9).
- 08/10** Thị trường Trung Quốc mở cửa trở lại.

Sự kiện doanh nghiệp đáng chú ý: NET, DHT, DHC, PGB, MWG, KDH, SHS, AGR.

4. Cơ hội đầu tư

A. Chủ đề đáng chú ý

- Chuỗi khí – điện Lò B – Ô Môn:** tăng tốc dự án trọng điểm, mở khóa backlog dầu khí và điện khí.
- Phát hiện mỏ dầu lớn (Hải Sư Vàng):** tiếp tục là câu chuyện có hiệu suất mạnh.
- Xếp hạng câu chuyện theo biến động giá bình quân từ đầu năm:** Phát hiện mỏ dầu mới +22,2%; Mỹ–Iran +19,6%; Nghị quyết 79 +10,4%; Thoái vốn Nhà nước +8,3%; Chuỗi khí – điện Lò B – Ô Môn +5,1%; Ngân hàng +1,5%.

B. Danh mục trading đề xuất

Mã	Vùng mua	Mục tiêu
BVH	74 – 75	79 +/-
OIL	13 – 13,5	14 +/-
PLX	35 – 35,5	37 +/-
POW	12,5 – 13	13,5 +/-
PVD	17,5 – 18	19 +/-
PVS	33 – 33,5	35 +/-

Tỷ lệ margin đề xuất: Thấp (10% – 30%) | Mức dừng lỗ tối đa cho mỗi giao dịch: -5%.

ĐIỂM MẤU CHỐT Thị trường đang trong giai đoạn dò đáy và chờ tín hiệu xác nhận nhịp hồi; chiến lược phù hợp là giữ trạng thái thận trọng, chỉ mua thăm dò tại cổ phiếu có nền giá tốt, ưu tiên nhóm dầu khí và các câu chuyện có động lực riêng.



MỤC LỤC



1

Nhận định thị trường chứng khoán:

4

VN-Index dò đáy, chờ tín hiệu xác nhận nhịp hồi

2

Diễn biến các khối nhà đầu tư:

5

Khối ngoại tiếp tục chi phối dòng tiền

3

Lịch sự kiện:

6

MWG, KDH, SHS trả cổ tức

4

Cơ hội đầu tư:

7

Cổ phiếu dầu khí vẫn là lựa chọn ưu tiên



1. NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

➤ **Diễn biến tuần trước:** VN-Index trải qua tuần 28/09–02/10 trong trạng thái điều chỉnh rõ rệt, liên tục đánh mất các vùng hỗ trợ 1.780, 1.760 và 1.750 điểm; kết tuần, chỉ số giảm từ 1.785,11 điểm xuống 1.737,71. Áp lực giảm chủ yếu xuất phát từ sự suy yếu của nhóm vốn hóa lớn, đặc biệt VIC và một số cổ phiếu ngân hàng, trong khi độ rộng thị trường nghiêng mạnh về phía giảm và dòng tiền bắt đáy chưa đủ quyết liệt. Việc khối ngoại duy trì trạng thái bán ròng, cùng thanh khoản khớp lệnh ở mức thấp cho thấy nguyên nhân chính của nhịp giảm nằm ở sự suy yếu của lực cầu, thay vì xuất hiện một phiên bán tháo mang tính cực đoan. Nhìn chung, thị trường đã chuyển sang pha dò tìm điểm cân bằng, với vùng đáy tháng 8 quanh 1.715–1.735 điểm trở thành vùng hỗ trợ quan trọng cần theo dõi.

➤ **Dự báo tuần 5–9/10:** VN-Index nhiều khả năng tiếp tục rung lắc mạnh quanh vùng 1.715–1.750 điểm, nhưng xác suất xuất hiện nhịp hồi kỹ thuật sẽ tăng nếu lực bán suy yếu và chỉ số bảo toàn vùng đáy 1.715–1.735 điểm; vùng 1.760–1.780 điểm là kháng cự gần cần vượt qua để cải thiện cấu trúc ngắn hạn. Điểm cần theo dõi là phản ứng của dòng tiền đối với số liệu kinh tế quý III và 9 tháng 2026 được Cục Thống kê công bố ngày 03/10, đặc biệt GDP, sản xuất công nghiệp, tiêu dùng và lạm phát, bên cạnh diễn biến tỷ giá, lãi suất và giao dịch khối ngoại. Về hành động, nhà đầu tư nên hạn chế bắt đáy sớm, chỉ giải ngân thăm dò ở cổ phiếu giữ nền tốt khi vùng 1.715–1.735 được bảo vệ; có thể nâng tỷ trọng nếu VN-Index lấy lại 1.760–1.780 điểm với dòng tiền xác nhận, trong khi cần tiếp tục giảm rủi ro nếu chỉ số xuyên thủng vùng 1.715 điểm.

VN-Index dò đáy, chờ tín hiệu xác nhận nhịp hồi

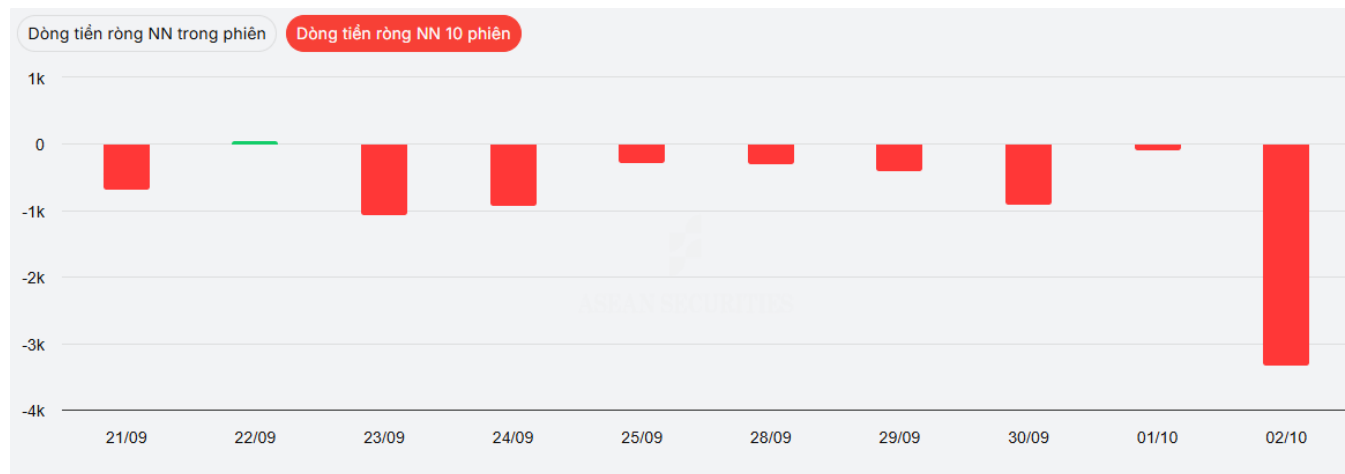


Nguồn: Fireant, ASEANSC Research tổng hợp

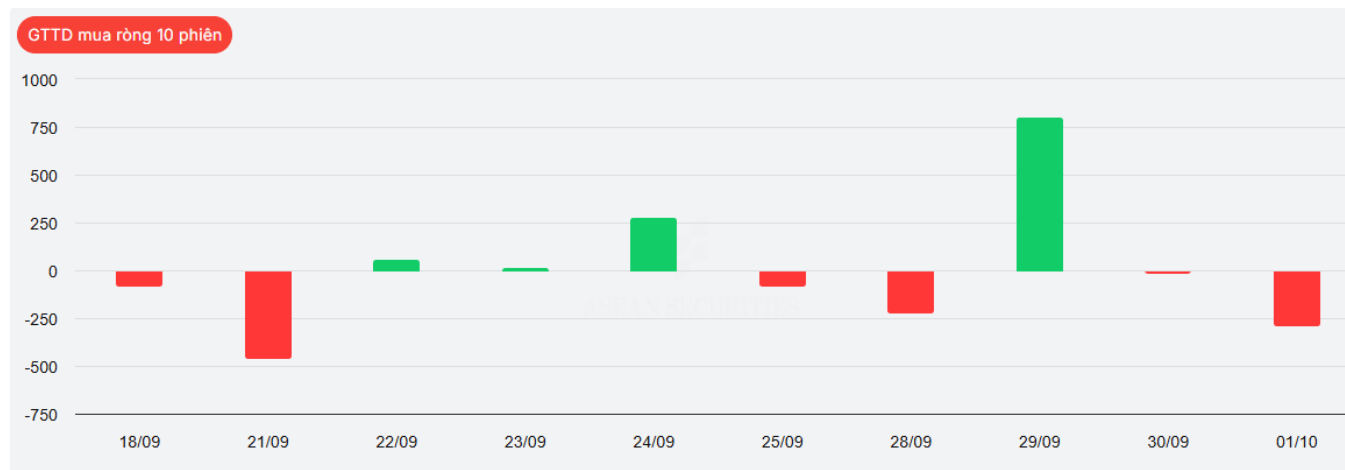


2. DIỄN BIẾN CÁC KHỐI NHÀ ĐẦU TƯ

Khối ngoại:



Khối tự doanh:



Trong tuần 28/9–2/10, khối ngoại tiếp tục là nhóm nhà đầu tư chi phối dòng tiền của thị trường, chủ yếu theo chiều bán, trong khi dòng tiền nội đóng vai trò hấp thụ nguồn cung và tự doanh giao dịch đối ứng nhưng chưa tạo được xu hướng dẫn dắt ổn định. Khối ngoại bán ròng liên tiếp trong ba phiên đầu tuần, lần lượt khoảng **221 tỷ đồng ngày 28/9, 380 tỷ đồng ngày 29/9 và 653 tỷ đồng ngày 30/9**; phiên 1/10 chuyển sang mua ròng mạnh chủ yếu do **giao dịch thỏa thuận MSR hơn 3.100 tỷ đồng**, trong khi xét riêng khớp lệnh vẫn bán ròng, và áp lực bán tăng trở lại mạnh tại PNJ trong phiên 2/10. Tổng hợp giao dịch trong tuần cho thấy nhóm cổ phiếu được khối ngoại mua ròng nổi bật nhất gồm **MSR, SBT và HDB**, trong khi chiều bán tập trung mạnh nhất tại **PNJ, VPB và TCB**. Đáng chú ý, dòng tiền mua MSR chủ yếu đến từ **giao dịch thỏa thuận**, do đó không phản ánh lực cầu trực tiếp trên thị trường khớp lệnh; ngược lại, áp lực bán tại VPB, TCB và đặc biệt PNJ mang tính trực tiếp hơn đối với cung–cầu thị trường. **Hàm ý:** dòng tiền nội đang hấp thụ lượng bán ra nhưng chưa đủ mạnh để đảo ngược xu hướng, trong khi hoạt động bán ròng của khối ngoại tại các cổ phiếu vốn hóa lớn tiếp tục là lực cản đáng kể đối với quá trình cân bằng của thị trường.

3. LỊCH SỰ KIỆN



SỰ KIỆN DOANH NGHIỆP ĐÁNG CHÚ Ý

CỔ TỨC, CỔ PHIẾU, QUYỀN MUA, ĐẠI HỘI CỔ ĐÔNG

NGÀY GDKHQ	MÃ	SỰ KIỆN	TỶ LỆ / NỘI DUNG CHÍNH	NGÀY ĐKCC	THANH TOÁN / THỰC HIỆN
05/10	NET	Cổ tức tiền mặt 2025	65% = 6.500 đồng/cp	06/10	14/10
05/10	DHT	Cổ phiếu thưởng	10:1 = 10%	06/10	Phát hành cổ phiếu mới
05/10	DHC	Chốt danh sách ĐHĐCĐ bất thường	Nội dung có điều chỉnh kế hoạch kinh doanh 2026	06/10	--
06/10	PGB	Quyền mua cổ phiếu	100.000:20.472 Giá 10.000 đồng/cp	07/10	ĐK/Nộp tiền 15/10 – 04/11
07/10	MWG	Cổ tức tiền mặt 2025	10% = 1.000 đồng/cp	08/10	16/10
07/10	KDH	Cổ tức bằng cổ phiếu	100:10 = 10%	08/10	Phát hành cổ phiếu mới
08/10	SHS	Cổ tức tiền mặt 2025	5% = 500 đồng/cp	09/10	16/10
09/10	AGR	Cổ tức bằng cổ phiếu	100:6 = 6%	12/10	Phát hành cổ phiếu mới



SỰ KIỆN TRONG NƯỚC

DỮ LIỆU VĨ MÔ, CHÍNH SÁCH, THỊ TRƯỜNG

NGÀY	SỰ KIỆN	NỘI DUNG CHÍNH
03/10	Công bố kinh tế - xã hội quý III và 9 tháng 2026	GDP, CPI, IIP, bán lẻ, xuất nhập khẩu và các chỉ tiêu vĩ mô chủ chốt



SỰ KIỆN QUỐC TẾ

DỮ LIỆU KINH TẾ, CHÍNH SÁCH TIỀN TỆ, THỊ TRƯỜNG

NGÀY	SỰ KIỆN	TÁC ĐỘNG CHÍNH
04/10	OPEC+ họp	Giá dầu, nhóm dầu khí
05/10	ISM Services PMI Mỹ (tháng 9)	Kỳ vọng tăng trưởng, lãi suất
06/10	Mỹ công bố cán cân thương mại (tháng 8)	USD, kỳ vọng tăng trưởng
07/10	Fed công bố biên bản FOMC (tháng 9)	Kỳ vọng chính sách Fed, USD, lợi suất Mỹ
08/10	Thị trường Trung Quốc mở cửa trở lại	Hàng hóa, thép, hóa chất, tâm lý khu vực



4. CƠ HỘI ĐẦU TƯ

Danh sách cổ phiếu Trading cho tuần 05/10/2026 – 09/10/2026

Cổ phiếu	Ngành	Vùng mua kỳ vọng (1.000 đ)	Vùng mục tiêu kỳ vọng (1.000 đ)	Tỷ lệ Margin đề xuất
BVH	Bảo hiểm	74 – 75	79 +/-	Thấp (10% - 30%)
OIL	Dầu khí	13 – 13.5	14 +/-	
PLX	Dầu khí	35 – 35.5	37 +/-	
POW	Điện	12.5 – 13	13.5 +/-	
PVD	Dầu khí	17.5 – 18	19 +/-	
PVS	Dầu khí	33 – 33.5	35 +/-	

* Mức dừng lỗ tối đa cho mỗi giao dịch là -5%



4. CƠ HỘI ĐẦU TƯ

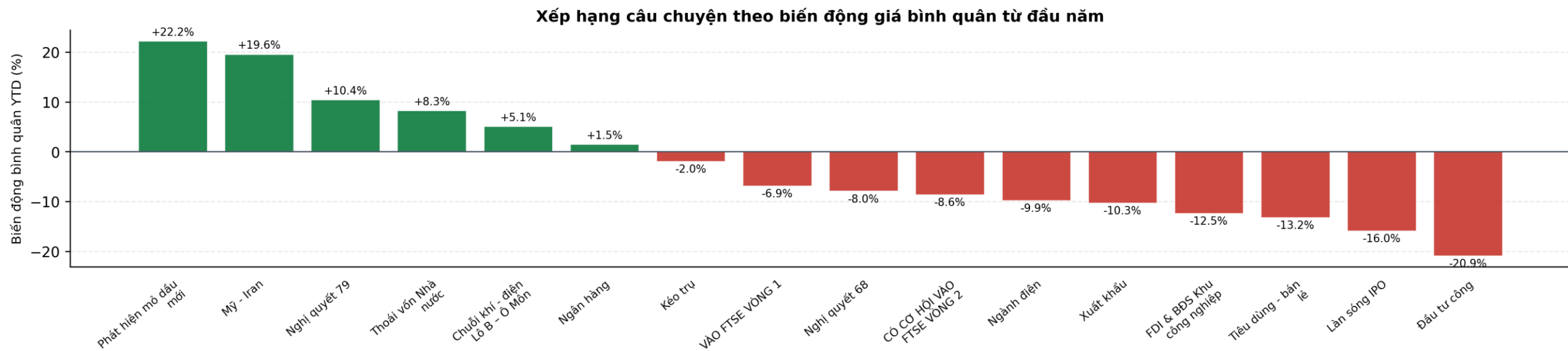
Hiệu suất danh mục Trading cho tuần 28/09/2026 – 02/10/2026

Cổ phiếu	Ngành	Vùng mua kỳ vọng (1.000 đ)	Biến động trong tuần
BSR	Dầu khí	30 – 30.5	+0,16%
GVR	Cao su	32 – 32.5	N/A
HDB	Ngân hàng	27.5 – 28	+2,34%
PVS	Dầu khí	31 – 31.5	+6,01%
TCB	Ngân hàng	32.5 – 33	N/A
VPB	Ngân hàng	22.5 – 23	N/A

* Mức dừng lỗ tối đa cho mỗi giao dịch là -5%



4. CƠ HỘI ĐẦU TƯ





4. CƠ HỘI ĐẦU TƯ

Danh sách cổ phiếu tiềm năng với Chuỗi khí - điện Lô B – Ô Môn: tăng tốc dự án trọng điểm, mở khóa backlog dầu khí & điện khí

Mã cổ phiếu	Dòng tiền theo cổ phiếu (1 tuần)			ROE	Tăng trưởng LNST TB 4 năm	Vốn điều lệ	Định giá	
	Dòng tiền nội	Dòng tiền ngoại	Tổng				PE	PB
POW	174	46	220	17%	29%	30,678	6.2	0.8
GAS	5	2	7	19%	12%	24,129	15.0	2.7
PVS	317	55	372	14%	31%	5,114	8.1	1.0
PVD	81	21	102	7%	-224%	9,282	9.0	0.6



4. CƠ HỘI ĐẦU TƯ

Danh sách cổ phiếu tiềm năng với câu chuyện Phát hiện mỏ dầu lớn (Hai Su Vang) - Chu kỳ offshore mới

Mã cổ phiếu	Dòng tiền theo cổ phiếu (1 tuần)			ROE	Tăng trưởng LNST TB 4 năm	Vốn điều lệ	Định giá	
	Dòng tiền nội	Dòng tiền ngoại	Tổng				PE	PB
PLX	271	72	343	13%	5%	12,939	14.2	1.6
OIL	47	0	48	7%	-10%	2,014	22.5	1.2
GAS	5	2	7	19%	12%	24,129	15.0	2.7
PVS	317	55	372	14%	31%	5,114	8.1	1.0
PVD	81	21	102	7%	-224%	9,282	9.0	0.6
BSR	(194)	(7)	(202)	30%	192%	50,073	7.7	2.0



4. CƠ HỘI ĐẦU TƯ

Danh sách cổ phiếu tiềm năng với câu chuyện Thoái vốn Nhà nước và cổ phần hóa

Mã cổ phiếu	Dòng tiền theo cổ phiếu (1 tuần)			ROE	Tăng trưởng LNST TB 4 năm	Vốn điều lệ	Định giá	
	Dòng tiền nội	Dòng tiền ngoại	Tổng				PE	PB
PLX	271	72	343	13%	5%	12,939	14.2	1.6
VCB	(211)	(94)	(305)	18%	13%	83,557	11.5	1.9
BID	16	(64)	(47)	18%	31%	77,782	7.6	1.2
BVH	628	(105)	523	18%	20%	7,423	10.3	2.1
HVN	18	11	29	58%	-78%	31,115	13.9	6.1
BCM	(39)	9	(30)	9%	26%	10,350	20.6	1.8
GVR	(70)	(3)	(73)	12%	7%	40,000	18.7	2.0
POW	174	46	220	17%	29%	30,678	6.2	0.8

TUYÊN BỐ MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM

Báo cáo này được xây dựng bởi Khối Phân tích của Chứng khoán ASEAN (ASEANSC Research).

Báo cáo này bao gồm các nhận định chủ quan và dựa trên nguồn thông tin tin cậy và cơ sở phân tích chi tiết, cẩn trọng. ASEANSC không đảm bảo sự chính xác và đầy đủ một cách tuyệt đối của các nguồn thông tin, đồng thời báo cáo này được chuẩn bị cho mục đích duy nhất là cung cấp thông tin và không nhằm đưa ra bất kỳ đề nghị hay hướng dẫn mua bán chứng khoán cụ thể nào.

Nhà đầu tư nên xem báo cáo này như một nguồn tham khảo và phải chịu toàn bộ trách nhiệm đối với các quyết định đầu tư của chính mình.

Các quan điểm và ước tính trong báo cáo của chúng tôi có giá trị đến ngày công bố báo cáo và có thể thay đổi mà không cần báo cáo trước. ASEANSC giữ bản quyền của báo cáo này. Mọi sự sao chép, chuyển giao hoặc sửa đổi trong bất kỳ trường hợp nào mà không có sự đồng ý của ASEANSC đều trái luật.

Head Office

4th-7th Floors, No. 3 Dang Thai Than, Cua Nam Ward, Hanoi City

Branch

2nd Floor, No. 77-79 Pho Duc Chinh, Ben Thanh Ward, HCMC

T 1900 638 088

E cskh@aseansc.com.vn

W aseansc.com.vn

Nguồn: ASEANSC Research



**Trung tâm
Dữ liệu &
phân tích thị trường**