ASEAN SECURITIES
CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN ASEAN

BÁO CÁO CƠ HỘI ĐẦU TƯ

Ưu tiên nhóm Điện trong nhịp dò đáy

(nhờ câu chuyện hạ tầng năng lượng sau APEC 2026)

ASEANSC Research I 23-11-2026

TÓM TẮT BÁO CÁO TUẦN 23–27/11/2026

VN-Index dò tìm cân bằng quanh 1.680 điểm, chờ tín hiệu hồi phục | ASEANSC Research

VN-INDEX

1.688,79 điểm

Giảm khoảng 2,66% tuần 16–20/11

DÒNG TIỀN

Khối ngoại chi phối nhịp giảm

Bán ròng HOSE hơn 3 nghìn tỷ đồng

TOP MUA RÒNG

MSN | POW | KDH

TOP BÁN RÒNG

FPT | VCB | ACB

1. Thị trường & hành động

- **Diễn biến tuần trước:** VN-Index kết tuần tại 1.688,79 điểm, giảm 46,14 điểm (-2,66%) và đánh mất mốc tâm lý 1.700 điểm.
- **Áp lực giảm** tập trung trong ba phiên 17–19/11 khi nhóm vốn hóa lớn suy yếu, độ rộng nghiêng về phía bán và khối ngoại bán ròng mạnh.
- **Phiên 20/11** chỉ giảm nhẹ 0,83 điểm (-0,05%), cho thấy áp lực bán đã chậm lại và vùng 1.680–1.690 điểm bắt đầu xuất hiện lực cầu cân bằng.
- **Dự báo tuần 23–27/11:** VN-Index có thể rung lắc tích lũy trong vùng 1.680–1.720 điểm.
- **Hỗ trợ:** 1.670–1.680 điểm | **Kháng cự:** 1.700–1.720 điểm.
- **Kịch bản tích cực:** giữ được 1.670–1.680 điểm và vượt lại 1.700–1,720 điểm với thanh khoản cải thiện, mở ra nhịp hồi kỹ thuật lên 1.730–1.750 điểm.
- **Hành động:** duy trì tỷ trọng cổ phiếu vừa phải, hạn chế margin, có thể giải ngân thăm dò ở cổ phiếu giữ nền tốt và chỉ nâng tỷ trọng khi thị trường xác nhận lấy lại 1.700–1.720 điểm.

2. Dòng tiền & nhóm tác động

- Trong tuần 16–20/11, khối ngoại là nhóm chi phối vận động thị trường theo chiều bán.
- Khối ngoại chuyển từ mua ròng nhẹ đầu tuần sang bán ròng mạnh trong 4 phiên liên tiếp, với tổng giá trị bán ròng trên HOSE hơn 3 nghìn tỷ đồng.
- **Top mua ròng:** MSN (+248,7 tỷ đồng), POW (+128,8 tỷ đồng), KDH (+106,8 tỷ đồng).
- **Top bán ròng:** FPT (-933,6 tỷ đồng), VCB (-318,4 tỷ đồng), ACB (-287,3 tỷ đồng).
- **Hàm ý:** áp lực bán ngoại kết hợp với cầu nội suy yếu đã khuếch đại nhịp điều chỉnh của thị trường.

Biến động câu chuyện trong tuần:
Ngành điện giảm ít nhất (-1,5%), cho thấy sức mạnh tương đối tốt hơn mặt bằng chung.

3. Sự kiện nổi bật tuần 23–27/11

24/11	TTCK Việt Nam nghỉ giao dịch – Ngày Văn hóa Việt Nam.
25/11	Mỹ công bố GDP Q3/2026.
25/11	Mỹ công bố Personal Income & Outlays tháng 10 (gồm PCE).
25/11	Fed công bố Beige Book.
26/11	TTCK Mỹ nghỉ Lễ Tạ ơn.
27/11	TTCK Mỹ đóng cửa sớm lúc 13:00 ET.
27/11	Trung Quốc công bố lợi nhuận doanh nghiệp công nghiệp.
27/11	Tokyo CPI tháng 11.

Hàm ý

Tuần tới nhạy cảm với dữ liệu lạm phát – tiêu dùng của Mỹ, tín hiệu từ Fed và thanh khoản quốc tế thấp do kỳ nghỉ Lễ Tạ ơn.

4. Cơ hội đầu tư

A. Chủ đề đáng chú ý

HỘI NGHỊ APEC 2026

- APEC 2026 thiên về duy trì hợp tác và giảm phân mảnh hơn là tạo ra một hiệp định thương mại đột phá.
- **Thông điệp chính:** ủng hộ hội nhập kinh tế khu vực, thương mại và đầu tư.
- Tiếp tục thúc đẩy FTAAP, thương mại số và kết nối hải quan.
- Nhấn mạnh chuỗi cung ứng bền vững, minh bạch và chống chịu tốt hơn.
- AI được đưa lên thành agenda kinh tế về năng suất, dữ liệu, tiêu chuẩn và kỹ năng.
- Việt Nam chính thức tiếp nhận vai trò chủ nhà APEC 2027.
- **Hàm ý với Việt Nam:** thuận lợi hơn cho CNTT, logistics, khu công nghiệp, điện và hạ tầng số.

Ưu tiên nhóm Điện

B. Danh mục trading đề xuất

Mã	Vùng mua	Mục tiêu
GEG	11,2–11,5	12,5 +/-
HCM	22,5–23	24,5 +/-
NT2	23,5–24	25,5 +/-
POW	13–13,3	14 +/-
PVD	16–16,3	17,5 +/-
VCK	26–26,5	28 +/-

Tỷ lệ margin đề xuất: Trung bình (30%–50%) | Mức dừng lỗ tối đa cho mỗi giao dịch: -5%.

Hiệu suất tuần trước: NT2 +1,06%; TCH +2,96%; BMP, CTD, NLG, REE: N/A.

ĐIỂM MẤU CHỐT

VN-Index đang dò tìm cân bằng quanh 1.680 điểm trong bối cảnh khối ngoại bán ròng mạnh và lực cầu nội suy yếu. Chiến lược phù hợp là giữ tỷ trọng vừa phải, hạn chế margin và ưu tiên nhóm Điện cùng các cổ phiếu có nền giá tốt.

MỤC LỤC

1 Nhận định thị trường chứng khoán: 4

VN-Index dò tìm cân bằng quanh 1.680 điểm, chờ tín hiệu hồi phục

2 Diễn biến các khối nhà đầu tư: 5

Khối ngoại chi phối vận động giảm

3 Lịch sự kiện: 6

FPT, MSH, BVH trả cổ tức

4 Cơ hội đầu tư: 7

Ưu tiên nhóm Điện

1. NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

- **Diễn biến tuần trước:** VN-Index tuần 16–20/11 chuyển từ trạng thái tích lũy sang điều chỉnh, kết tuần tại 1.688,79 điểm, giảm 46,14 điểm (-2,66%) so với cuối tuần trước và đánh mất mốc tâm lý 1.700 điểm. Áp lực giảm tập trung trong ba phiên 17–19/11 khi nhóm vốn hóa lớn suy yếu, độ rộng nghiêng về phía bán và khối ngoại duy trì bán ròng mạnh. Tuy nhiên, phiên 20/11 VN-Index chỉ giảm nhẹ 0,83 điểm (-0,05%), cho thấy áp lực bán đã chậm lại đáng kể sau chuỗi giảm mạnh trước đó và vùng 1.680–1.690 điểm bắt đầu xuất hiện lực cầu cân bằng. Nhìn chung, xu hướng ngắn hạn vẫn thận trọng nhưng thị trường đang chuyển từ pha giảm nhanh sang dò tìm điểm cân bằng quanh vùng hỗ trợ 1.680 điểm.

- **Dự báo tuần 23–27/11:** VN-Index nhiều khả năng tiếp tục rung lắc tích lũy quanh 1.680–1.720 điểm, trong đó 1.670–1.680 điểm là vùng hỗ trợ cần bảo toàn, còn 1.700–1.720 điểm trở thành vùng cản đầu tiên cần lấy lại để cải thiện cấu trúc ngắn hạn. Điểm cần theo dõi là khả năng duy trì lực cầu sau khi đà giảm chậm lại trong phiên cuối tuần, sự cải thiện của thanh khoản và độ rộng, diễn biến khối ngoại và khả năng nhóm ngân hàng – chứng khoán – vốn hóa lớn hình thành lại vai trò dẫn dắt. Nếu VN-Index giữ được vùng 1.670–1.680 điểm và vượt trở lại 1.700–1.720 điểm với thanh khoản cải thiện, xác suất hình thành nhịp hồi kỹ thuật lên 1.730–1.750 điểm sẽ tăng; ngược lại, mất 1.670 điểm sẽ làm gia tăng rủi ro kiểm định các vùng hỗ trợ thấp hơn. Về hành động, nhà đầu tư nên duy trì tỷ trọng cổ phiếu vừa phải, hạn chế sử dụng margin, có thể giải ngân thăm dò tại các cổ phiếu giữ nền tốt khi vùng hỗ trợ được bảo vệ và chỉ nâng tỷ trọng khi thị trường xác nhận lấy lại mốc 1.700–1.720 điểm.

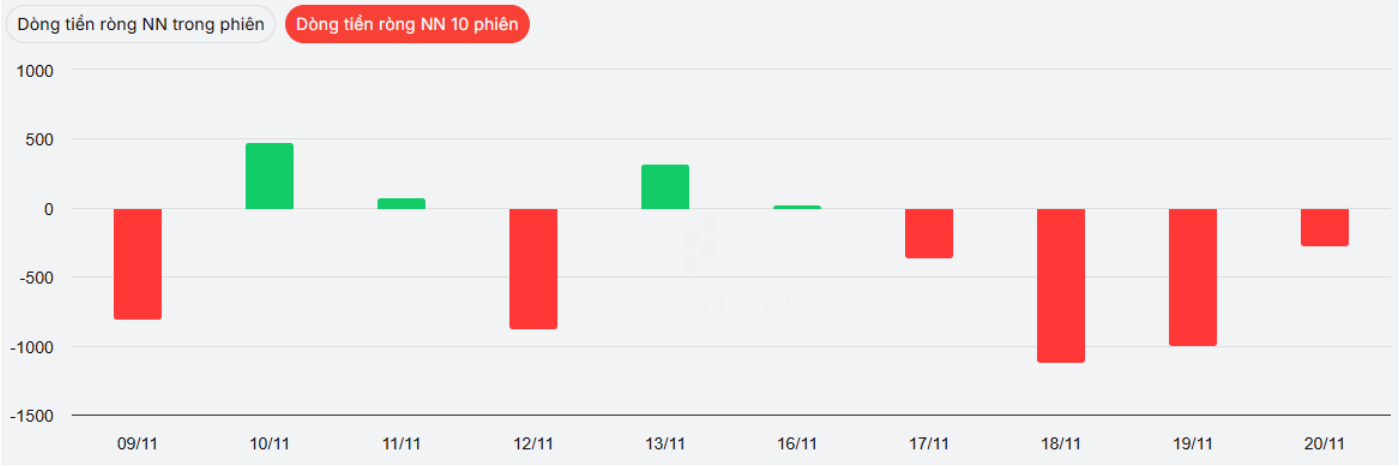
VN-Index dò tìm cân bằng quanh 1.680 điểm, chờ tín hiệu hồi phục



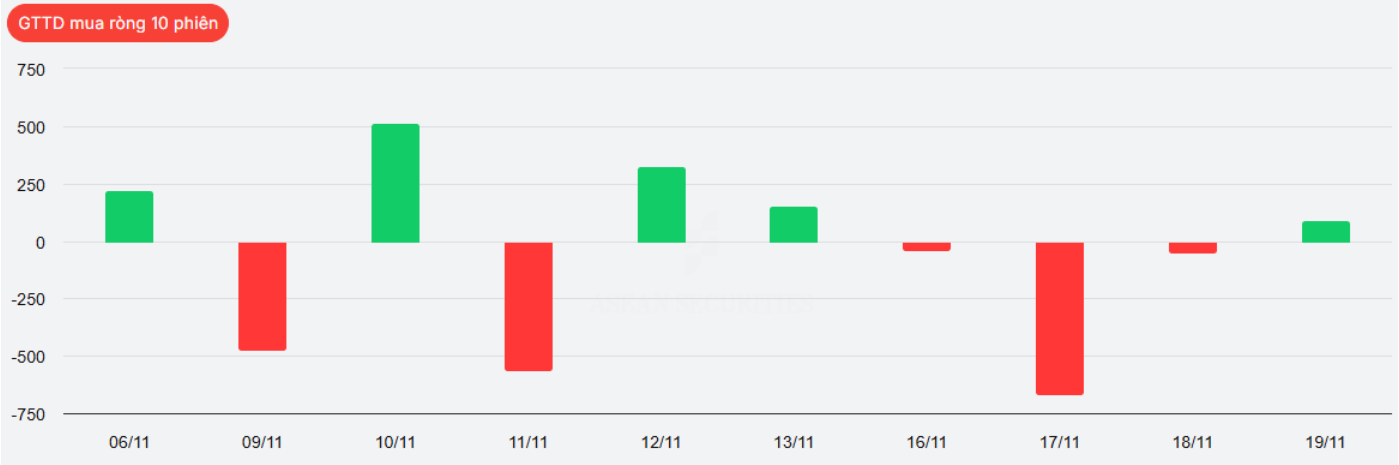
Nguồn: Fireant, ASEANSC Research tổng hợp

2. DIỄN BIẾN CÁC KHỐI NHÀ ĐẦU TƯ

Khối ngoại:



Khối tự doanh:



Trong tuần 16–20/11, **khối ngoại là nhóm nhà đầu tư chi phối rõ nhất vận động thị trường theo chiều bán**, khi chuyển từ trạng thái mua ròng nhẹ đầu tuần sang bán ròng mạnh trong 4 phiên liên tiếp sau đó, với tổng giá trị bán ròng trên HOSE **hơn 3 nghìn tỷ đồng**; áp lực này diễn ra đồng thời với sự suy yếu liên tục của VN-Index, trong khi lực cầu nội không đủ hấp thụ và giao dịch tự doanh có quy mô nhỏ hơn đáng kể. Xét lũy kế 5 phiên, dòng vốn ngoại tập trung mua ròng mạnh nhất tại **MSN (+248,7 tỷ đồng), POW (+128,8 tỷ đồng) và KDH (+106,8 tỷ đồng)**. Ở chiều ngược lại, **FPT (-933,6 tỷ đồng), VCB (-318,4 tỷ đồng) và ACB (-287,3 tỷ đồng)** là ba cổ phiếu chịu áp lực bán ròng lớn nhất, cho thấy dòng vốn ngoại rút mạnh khỏi nhóm Công nghệ và Ngân hàng.

Hàm ý: khác với tuần trước khi dòng tiền nội còn đủ sức hấp thụ nguồn cung, tuần này áp lực bán ngoại kết hợp với cầu nội suy yếu đã trở thành yếu tố quan trọng khuếch đại nhịp điều chỉnh của thị trường.

Nguồn: ASEANSC Research

3. LỊCH SỰ KIỆN

SỰ KIỆN DOANH NGHIỆP

Cổ tức tiền mặt, cổ phiếu và quyền mua đáng chú ý

Ngày GDKHQ	Mã	Sự kiện	Tỷ lệ / Điều kiện	Ngày ĐKCC	Thanh toán / Thực hiện
23/11	PDV	Quyền mua cổ phiếu	1.000:718; giá 10.000 đ/cp	25/11	Dự kiến phát hành 56,95 triệu cp
23/11	SMB	Tạm ứng cổ tức 2026	20% = 2.000 đ/cp	25/11	04/12/2026
23/11	BSA	Cổ tức tiền mặt đợt 1/2025	5% = 500 đ/cp	25/11	15/12/2026
23/11	VGP	Cổ tức tiền mặt 2024	4% = 400 đ/cp	25/11	18/12/2026
25/11	CMV	Quyền mua cổ phiếu	5:1; giá 10.000 đ/cp	26/11	Dự kiến phát hành 3,63 triệu cp
25/11	DXP	Cổ phiếu thưởng / tăng vốn từ VCSH	100:15 = 15%	26/11	Phân phối cổ phiếu mới
25/11	NSH	Cổ tức tiền mặt 2025	1% = 100 đ/cp	26/11	18/12/2026
26/11	MSH	Tạm ứng cổ tức 2026	40% = 4.000 đ/cp	27/11	19/01/2027
26/11	BVH	Cổ tức tiền mặt 2025	8,09% = 809 đ/cp	27/11	28/12/2026
27/11	VPX	Cổ phiếu thưởng / tăng vốn từ VCSH	100:45 = 45%	30/11	Phân phối cổ phiếu mới
27/11	ABI	Cổ tức tiền mặt 2025	15% = 1.500 đ/cp	30/11	18/12/2026
27/11	FPT	Tạm ứng cổ tức đợt 1/2026	10% = 1.000 đ/cp	30/11	10/12/2026
27/11	PDN	Tạm ứng cổ tức đợt 1/2026	10% = 1.000 đ/cp	30/11	09/12/2026

SỰ KIỆN TRONG NƯỚC / THỊ TRƯỜNG

Ngày	Sự kiện	Nội dung chính
24/11	TTCK Việt Nam nghỉ giao dịch – Ngày Văn hóa Việt Nam	HNX và VSDC nghỉ giao dịch/ thanh toán; tuần chỉ có 4 phiên.

SỰ KIỆN QUỐC TẾ

Ngày	Sự kiện	Tác động chính
25/11	Mỹ công bố GDP Q3/2026	Cập nhật sức khỏe kinh tế Mỹ; tác động kỳ vọng Fed, lợi suất và USD.
25/11	Mỹ công bố Personal Income & Outlays tháng 10 (gồm PCE)	Biến số vĩ mô quan trọng nhất tuần đối với kỳ vọng lãi suất Fed.
25/11	Fed công bố Beige Book	Cập nhật điều kiện kinh tế tại 12 khu vực Fed trước kỳ họp tháng 12.
26/11	TTCK Mỹ nghỉ Lễ Tạ ơn	Thanh khoản quốc tế giảm.
27/11	TTCK Mỹ đóng cửa sớm lúc 13:00 ET	Thanh khoản quốc tế tiếp tục thấp trong phiên Black Friday.
27/11	Trung Quốc công bố lợi nhuận doanh nghiệp công nghiệp	Tín hiệu sức khỏe khu vực công nghiệp Trung Quốc; tác động hàng hóa và CNY.
27/11	Tokyo CPI tháng 11	Chỉ báo sớm về lạm phát Nhật; tác động kỳ vọng BOJ và JPY.

HỘI NGHỊ APEC 2026

KẾT LUẬN NHANH

- **APEC 2026 thiên về duy trì hợp tác và giảm phân mảnh** hơn là tạo ra một hiệp định thương mại đột phá.
- **Trọng tâm xuyên suốt:** thương mại mở, FTAAP, chuỗi cung ứng, AI và khả năng chống chịu kinh tế.
- **Mỹ – Trung** duy trì đối thoại nhưng chưa xuất hiện "đại thỏa thuận".
- **Việt Nam** chính thức tiếp nhận vai trò chủ nhà APEC 2027.

KẾT QUẢ CHÍNH SAU HỘI NGHỊ

Giữ thông điệp ủng hộ hội nhập kinh tế khu vực, thương mại và đầu tư.	
Tiếp tục thúc đẩy FTAAP, thương mại số và kết nối hải quan.	
Nhấn mạnh chuỗi cung ứng bền vững, minh bạch và chống chịu tốt hơn.	
AI được đưa lên thành agenda kinh tế về năng suất, dữ liệu, tiêu chuẩn và kỹ năng.	AI

NHỮNG CON SỐ ĐÁNG CHÚ Ý

21	3,4%	3,1%	~2.000	115
nền kinh tế thành viên	tăng trưởng APEC năm 2026	dự báo tăng trưởng năm 2027	đại biểu tại APEC CEO Summit	doanh nghiệp Fortune Global 500 tham dự CEO Summit

Các con số cho thấy quy mô ảnh hưởng lớn của APEC đối với kinh tế khu vực.

4 CHỦ ĐỀ LỚN NỔI BẬT

Thương mại & FTAAP
Ưu tiên giữ thương mại mở và giảm ma sát trong khu vực.

AI & năng suất
AI được xem là động lực tăng năng suất và tái cấu trúc kinh tế.

Chuỗi cung ứng chống chịu
Tăng minh bạch, kết nối và khả năng ứng phó cú sốc.

Năng lượng & chuyển đổi xanh
Điện ổn định và hạ tầng xanh ngày càng gắn với năng lực cạnh tranh.

HÀM Ý VỚI VIỆT NAM

- **Ngắn hạn:** tác động chủ yếu qua tâm lý rủi ro toàn cầu và tín hiệu thương mại Mỹ – Trung.
- **Trung hạn:** thuận lợi cho CNTT, logistics, khu công nghiệp, điện và hạ tầng số.
- **Cấu trúc:** AI và chuỗi cung ứng đang trở thành các câu chuyện đầu tư dài hạn rõ hơn.
- **APEC 2027:** Việt Nam đã chính thức nhận vai trò chủ nhà, mở ra giai đoạn chuẩn bị mới.

ĐIỂM CẦN THEO DÕI SAU APEC

- ☑ Diễn biến thực tế của thương mại Mỹ – Trung sau hội nghị.
- ☑ Các chương trình cụ thể về FTAAP và thương mại số.
- ☑ Cam kết triển khai về AI, dữ liệu và tiêu chuẩn.
- ☑ Tiến độ các dự án phục vụ APEC 2027 tại Việt Nam.
- ☑ Khả năng chuyển hóa ngoại giao thành đầu tư và hợp tác thực tế.

Nguồn: ASEANSC Research

4. CƠ HỘI ĐẦU TƯ

Danh sách cổ phiếu Trading cho tuần 23/11/2026 – 27/11/2026

Cổ phiếu	Ngành	Vùng mua kỳ vọng (1.000 đ)	Vùng mục tiêu kỳ vọng (1.000 đ)	Tỷ lệ Margin đề xuất
GEG	Điện	11.2 – 11.5	12.5 +/-	**Trung bình (30% - 50%)**
HCM	Chứng khoán	22.5 – 23	24.5 +/-	
NT2	Điện	23.5 – 24	25.5 +/-	
POW	Điện	13 – 13.3	14 +/-	
PVD	Dầu khí	16 – 16.3	17.5 +/-	
VCK	Chứng khoán	26 – 26.5	28 +/-	

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

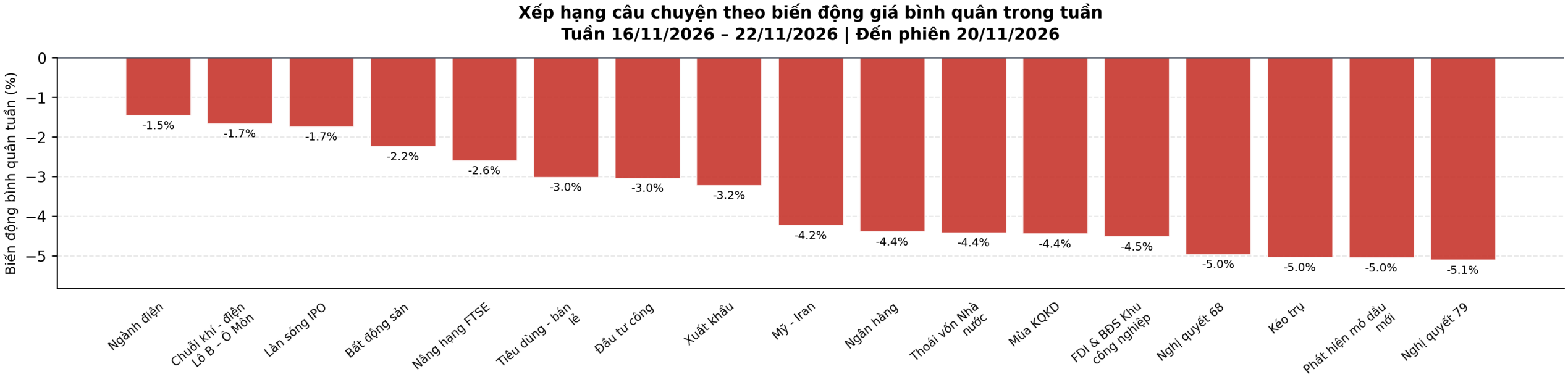
4. CƠ HỘI ĐẦU TƯ

Hiệu suất danh mục Trading cho tuần 16/11/2026 – 20/11/2026

Cổ phiếu	Ngành	Vùng mua kỳ vọng (1.000 đ)	Biến động trong tuần
BMP	Nhựa	127 – 129	N/A
CTD	Xây dựng	75 – 76	N/A
NLG	Bất động sản	24.5 – 25	N/A
NT2	Điện	23 – 23.5	+1,06%
REE	Điện	49 – 50	N/A
TCH	Bất động sản	13 – 13.5	+2,96%

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

4. CƠ HỘI ĐẦU TƯ



Nguồn: ASEANSC Research

ASEAN SECURITIES
CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN ASEAN

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