

KẾT THÚC QUÝ 3 TRONG SẮC ĐỎ

Ngày 01/10/2026



NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Cập nhật Ngành Ngân hàng

THỊ TRƯỜNG VÀ CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Thị trường mở cửa phiên giao dịch trong sắc xanh nhẹ tại mức 1.780,67 điểm và ghi nhận mức cao nhất ngày tại 1.786,20 điểm trước khi lùi bước. VN-Index tiếp tục chịu áp lực bán trong phiên chiều và đóng cửa tại mức 1.768,62 điểm, giảm 9,11 điểm (-0,51%). Thanh khoản tăng so với phiên trước, khối ngoại vẫn gây áp lực khi bán ròng 888,26 tỷ đồng trên sàn HOSE.
- Xét về mặt kỹ thuật, VN-Index ghi nhận cây nến giảm và đánh mất đường MA(50) (1.773 điểm), vùng hỗ trợ đã nâng đỡ chỉ số trong các phiên gần đây. Mặc dù lực cầu nâng đỡ xuất hiện và giúp chỉ số thu hẹp đà giảm về cuối phiên, xu hướng ngắn hạn vẫn đang ẩn chứa rủi ro.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- Quý nhà đầu tư vẫn cần thận trọng và quan sát chặt chẽ diễn biến cung cầu, đồng thời ưu tiên quản trị rủi ro danh mục.
- Hiện tại, động thái dần mất cân bằng của VN-Index và diễn biến mua bán thất thường của khối ngoại đang gây khó khăn cho Nhà đầu tư trong việc đánh giá thị trường. Nhà đầu tư cần chờ tín hiệu kỹ thuật và động thái mua bán của khối ngoại vào đầu tháng 10/2026.
- Các vị thế giải ngân chỉ nên mang tính chất thăm dò ngắn hạn tại vùng giá tốt đối với những mã cổ phiếu có cấu trúc kiểm định hỗ trợ thành công hoặc có mức chiết khấu sâu so với định giá cơ bản.

TÍN HIỆU KỸ THUẬT VN-INDEX

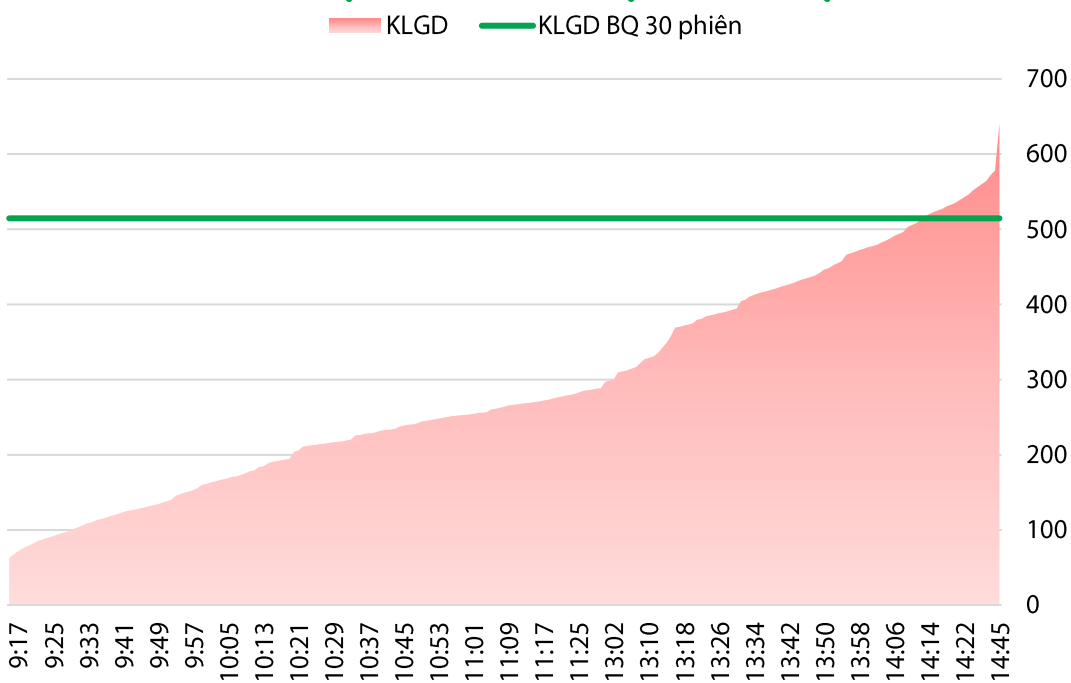
XU HƯỚNG: **SIDeways**



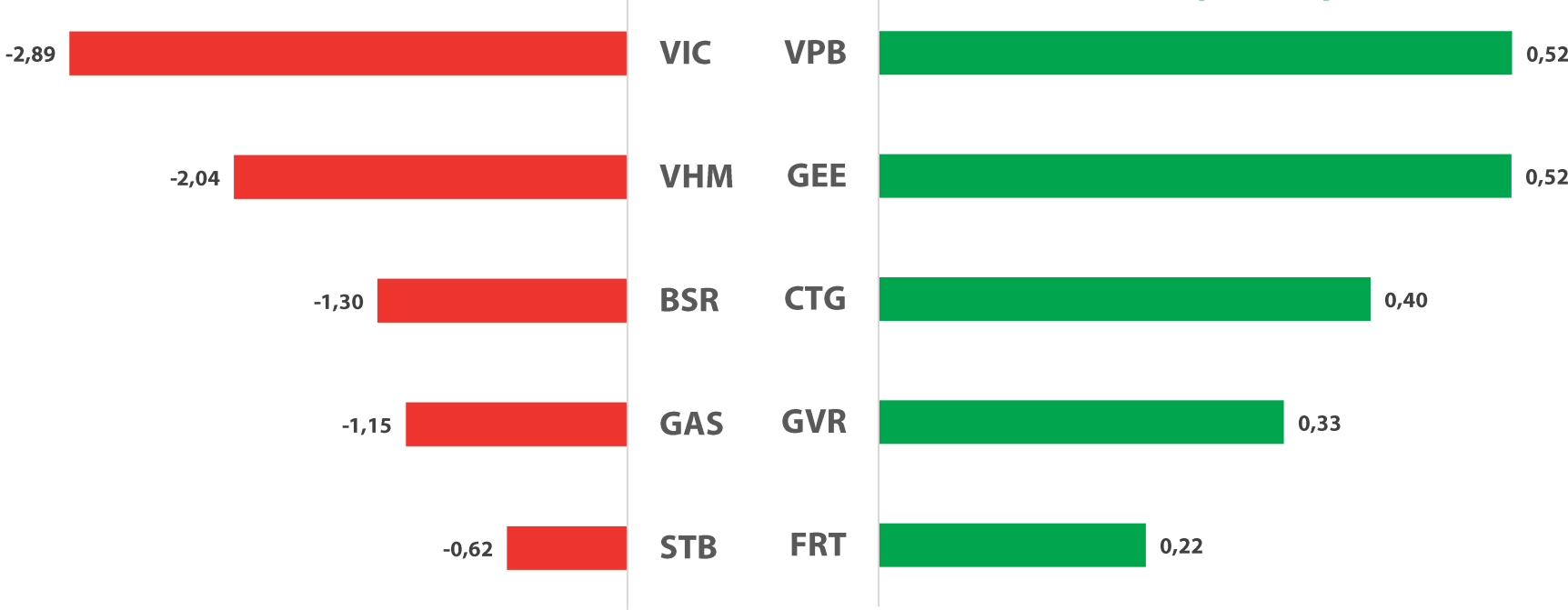
TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

Ngày 01/10/2026

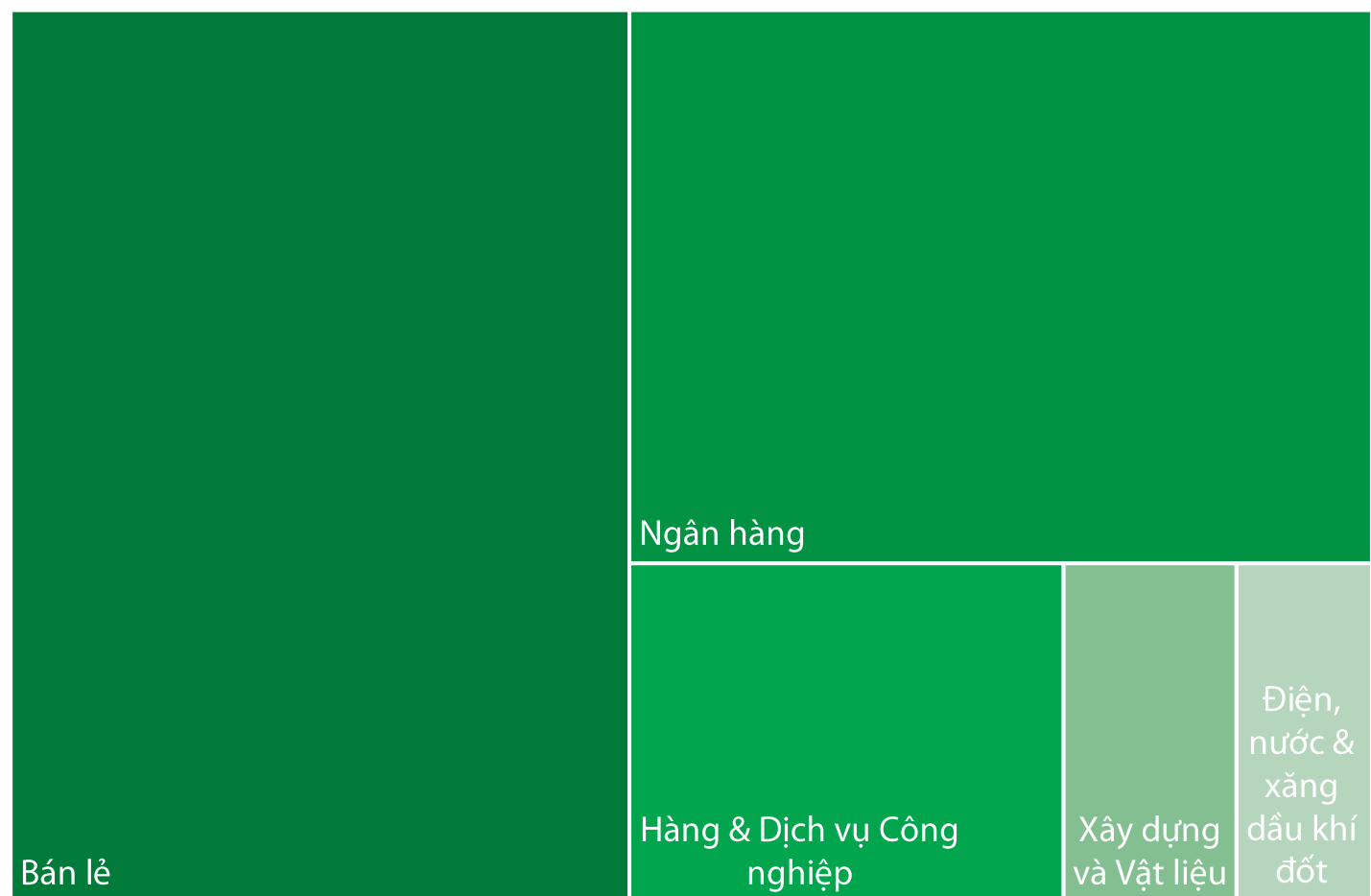
KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH (TRIỆU CỔ)



TOP CỔ PHIẾU ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (ĐIỂM)



TOP NGÀNH TĂNG/GIẢM TRONG PHIÊN (%)



Cổ phiếu

Bình luận kỹ thuật

MSN
Sideway

Hỗ trợ	Giá hiện tại	Kháng cự
66,0	69,0	74,0

➤ MSN tiếp tục chịu áp lực cản tại đường MA(100) và lùi bước. Hiện tại, đường MA(20) vẫn là vùng quan trọng cần quan sát đối với cổ phiếu. Có khả năng MSN sẽ cần thêm thời gian để kiểm định lại đường trung bình động này. Trong trường hợp áp lực bán gia tăng, vùng 66 sẽ là ngưỡng hỗ trợ tiếp theo. Nếu kiểm định thành công động lực hỗ trợ, MSN vẫn có cơ hội quay trở lại đà tăng giá trong ngắn hạn.



VPB
Uptrend

Hỗ trợ	Giá hiện tại	Kháng cự
22,5	23,4	25,5

➤ VPB tiếp tục ghi nhận đà tăng sau tín hiệu bứt phá khỏi vùng cản 22 - 22,5 trong phiên 25/09/2026. Mặc dù chưa bứt phá, diễn biến này vẫn phản ánh nỗ lực vượt qua áp lực chốt lời và từng bước xác nhận tín hiệu vượt cản gần đây. Do đó, VPB vẫn có cơ hội nới rộng nhịp tăng trong ngắn hạn.



GÓC NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Dự phóng KQKD Q3-2026 ngành Ngân hàng: Lợi nhuận tăng 23% YoY nhờ quy mô tín dụng; Chi phí dự phòng nhiều khả năng tăng trở lại để tái tạo bộ đệm

- Tổng LNTT 3Q26 của 11 ngân hàng trong danh mục theo dõi dự kiến đạt hơn 85.000 tỷ đồng (+23% YoY, -7% QoQ từ nền cao của 2Q26); lũy kế 9T26 tăng 26% YoY, hoàn thành 73% dự phóng cả năm. CTG dẫn đầu về quy mô lợi nhuận dự phóng (14.143 tỷ đồng, +33% YoY), theo sau là VCB và VPB; HDB (+43%), CTG và BID (cùng +33%) dẫn đầu về tốc độ tăng trưởng.
- Thu nhập lãi thuần tăng 23% YoY, chủ yếu nhờ quy mô: tín dụng dự kiến đạt 13,0% YTD (18,6% YoY), dẫn dắt bởi nhóm ngân hàng nhận chuyển giao bắt buộc, gồm MBB, VPB, HDB. NIM dự phóng giảm nhẹ 3bps QoQ về 3,18% (+10bps YoY), trong bối cảnh huy động tăng tốc so với tín dụng trong Q3 (từ đầu quý tới 23/9, huy động đã tăng 3,8% trong khi tín dụng tăng 1,9%) và chi phí huy động tiếp tục nhích lên so với quý 2, tuy nhiên mức tăng của chi phí vốn được bù đắp một phần bởi hiệu ứng tái định giá và các ngân hàng tăng cường cấu trúc danh mục tín dụng cho vay trung – dài hạn.
- Nợ xấu hình thành ròng dự kiến hạ nhiệt còn khoảng 31.600 tỷ đồng (0,25% dư nợ) từ 41.100 tỷ đồng (0,34%) trong 2Q26 một phần bởi yếu tố mùa vụ. Chúng tôi dự phóng chi phí dự phòng tăng 23% YoY lên 35.800 tỷ đồng, vượt nợ xấu hình thành ròng, giúp LLR phục hồi lên 92% từ đáy 90% của 2Q26; tỷ lệ NPL đi ngang ở 1,65%.
- Định giá ngành chưa hấp dẫn trở lại dù đã chiết khấu sâu. P/B ngành tại ngày 28/9/2026 ở mức 1,42 lần, tiệm cận vùng -1 STD (1,39 lần) và thấp hơn trung bình 5 năm (1,63 lần), khi thặng dư giữa ROAE và chi phí vốn chủ sở hữu thu hẹp về 1,6 điểm %, thấp nhất kể từ 2020. Khối ngoại bán ròng 9.500 tỷ đồng cổ phiếu ngân hàng trong quý 3 (lũy kế 9T26: 37.500 tỷ đồng, vượt cả năm 2025). Hiệu ứng nâng hạng FTSE chỉ mang tính ngắn hạn, khi 2.300 tỷ đồng mua ròng của khối ngoại trong tuần 14–18/9 đã bị bán ra hết ngay sau ngày hiệu lực.
- Khuyến nghị tích lũy có chọn lọc, ưu tiên ngân hàng có nền tảng huy động ổn định với chi phí thấp, bộ đệm dự phòng dày và định giá chiết khấu so với lịch sử. Lựa chọn hàng đầu là CTG và MBB (tỷ lệ sinh lời kỳ vọng lần lượt 49% và 31%, ROAE trên 22%). ACB và VCB là lựa chọn an toàn nhờ chất lượng tài sản tốt nhất nhóm (LLR 114% và 253%).

Xin mời Quý khách đón đọc tiếp bài phân tích tại link



Ngày KN	Mã	Giá Hiện tại	Giá KN MUA	Mục tiêu Ngắn hạn 1	Mục tiêu Ngắn hạn 2	Cắt lỗ	Giá đóng vị thế	Lãi/ Lỗ	Trạng thái	Biến động VN-Index (*)
23/09	DCM	33,50	33,70	36,00	39,00	31,80		-0,6%		-2,7%
28/08	VIB	13,35	13,61	14,34	15,34	12,69		-1,9%		-3,4%
27/08	VCB	58,00	60,00	63,50	68,50	56,90		-3,3%		-2,9%
25/08	FPT	63,00	64,27	68,18	74,09	60,27		-2,0%		-1,1%
13/08	ACB	21,10	22,60	23,80	25,30	21,80	21,80	-3,5%	Đóng (18/08)	-3,4%
05/08	POW	13,00	13,70	14,80	16,50	12,90	12,90	-5,8%	Đóng (04/09)	4,3%
04/08	VNM	59,40	59,20	63,50	67,50	56,90		0,3%		0,3%
15/07	PVS	33,50	37,70	40,30	43,00	35,90	35,90	-4,8%	Đóng (21/07)	-4,2%
08/07	TCB	32,55	33,80	35,40	37,40	32,30	32,30	-4,4%	Đóng (13/07)	-2,6%
02/07	BID	35,95	42,70	45,50	49,50	40,40	40,40	-5,4%	Đóng (13/07)	-3,6%
30/06	VPB	23,40	27,00	29,00	30,80	25,40	25,40	-5,9%	Đóng (20/07)	-6,0%
26/06	SAB	42,90	48,50	52,00	56,00	46,40	46,40	-4,3%	Đóng (13/07)	-3,4%
Hiệu quả Trung bình (QTD)								-2,9%		-1,7%

(*) Biến động VN-Index (tính từ ngày Khuyến nghị đến ngày đóng vị thế) làm cơ sở so sánh hiệu quả khuyến nghị.

Sự kiện trong nước

Thời gian	Sự kiện
01/10/2026	Công bố chỉ số quản lý thu mua (PMI) Việt Nam tháng 9
03/10/2026	Công bố số liệu kinh tế vĩ mô Việt Nam tháng 9 và Quý III/2026
15/10/2026	Đáo hạn Hợp đồng tương lai chỉ số VN30 tháng 10 (4111GA000)
19/10/2026	Công bố danh mục cổ phiếu thành phần chỉ số VNDIAMOND và VN FINSELECT
19/10/2026	Công bố cập nhật chỉ số VN FINLEAD
21/10/2026	Công bố cập nhật chỉ số VN30
30/10/2026	Các quỹ ETF liên quan chỉ số VN30, VN FINLEAD, VNDIAMOND và VN FINSELECT hoàn tất cơ cấu danh mục

Sự kiện thế giới

Thời gian	Quốc gia	Sự kiện
01/10/2026	Châu Âu	Chỉ số PMI sản xuất (Chính thức)
01/10/2026	Anh	Chỉ số quản trị mua hàng sản xuất
01/10/2026	Mỹ	Số đơn xin trợ cấp thất nghiệp lần đầu
01/10/2026	Mỹ	Chỉ số PMI sản xuất (Viện ISM)
02/10/2026	Mỹ	Bảng lương phi nông nghiệp & Tỷ lệ thất nghiệp
06/10/2026	Mỹ	Số cơ hội việc làm mới
08/10/2026	Mỹ	Biên bản họp chính sách tiền tệ Fed
08/10/2026	Mỹ	Số đơn xin trợ cấp thất nghiệp lần đầu
09/10/2026	Trung Quốc	Chỉ số giá tiêu dùng y/y & Giá sản xuất y/y
09/10/2026	Mỹ	Niềm tin tiêu dùng sơ bộ (ĐH Michigan)
13/10/2026	Anh	Thay đổi lượng đơn xin trợ cấp thất nghiệp
14/10/2026	Mỹ	Chỉ số giá tiêu dùng m/m & y/y
15/10/2026	Mỹ	Số đơn xin trợ cấp thất nghiệp lần đầu
15/10/2026	Mỹ	Chỉ số giá sản xuất m/m & y/y
16/10/2026	Châu Âu	Chỉ số giá tiêu dùng chính thức y/y
16/10/2026	Mỹ	Doanh số bán lẻ m/m
19/10/2026	Trung Quốc	GDP y/y & Sản lượng công nghiệp y/y
19/10/2026	Trung Quốc	Doanh số bán lẻ y/y
20/10/2026	Trung Quốc	Lãi suất cho vay cơ bản của Trung Quốc
21/10/2026	Anh	Chỉ số giá tiêu dùng y/y
22/10/2026	Mỹ	Số đơn xin trợ cấp thất nghiệp lần đầu
23/10/2026	Anh	Doanh số bán lẻ m/m
28/10/2026	Mỹ	Tăng trưởng GDP sơ bộ q/q (Quý 3)
29/10/2026	Mỹ	Số đơn xin trợ cấp thất nghiệp lần đầu
29/10/2026	Châu Âu	Quyết định lãi suất của ECB
29/10/2026	Châu Âu	Họp báo hội đồng ECB
30/10/2026	Mỹ	Chỉ số giá PCE lõi m/m & y/y

SMART UPDATE
PORTFOLIO
DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ

Xem ngay danh mục
smartPortfolio tại đây →



TIN TỨC RỒNG VIỆT

BÁO CÁO CÔNG TY (5 báo cáo phát hành gần nhất)	Ngày phát hành	Khuyến nghị	Giá mục tiêu
GDA – Những tín hiệu đáng chú ý từ thị trường xuất khẩu	18/09/2026	Mua – 1 năm	21.000
CTG – Định giá chiết khấu sâu so với lịch sử dù hiệu quả hoạt động trong nhóm đầu ngành	17/09/2026	Mua – 1 năm	45.000
DRC – Chuyển trọng tâm về thị trường nội địa	17/09/2026	Tích lũy – 1 năm	11.300
MWG – “Hoa hồng” trải đường tới mốc lợi nhuận kỷ lục năm	16/09/2026	Mua – 1 năm	110.400
VNM – Hướng đến cột mốc lợi nhuận mới	16/09/2026	Mua – 1 năm	70.100
Vui lòng xem chi tiết tại https://www.vdsc.com.vn/trung-tam-phan-tich/doanh-nghiep			

iDragon

ỨNG DỤNG
ĐẦU TƯ CHỨNG KHOÁN
TỐT NHẤT VIỆT NAM 2026

GLOBAL BANKING &
Finance
review

Best
Mobile Trading
Platform Vietnam
2026

16th
YEAR
Annual Awards

RONGVIET SECURITIES (VDSC)

9:41

Cơ sởPhải sinhTài phiếu

Danh mục

Hiệu quả đầu tư

Thông tin tài sảnC61X000M1

Tổng giá trị vốn1,782,939.813

Tổng giá trị thị trường4,181,682.034

Lãi/Lỗ tạm tính+2,398,742.221

Điểm mua40,542.322

+138.18%

Nộp tiềnChuyển tiền

Lưu hồ sơ quỹ tạm tính-98,685.178

Tỷ lệ kỳ quỹ63.43% - An toàn

Danh mục đầu tư

Tỷ trọng danh mục

ACB71.5%

CBP78%

MVC79%

PVD4.8%

FTT4.8%

Trang chủBảng giáĐặt lệnhSố lệnhTài sản

TRUNG TÂM PHÂN TÍCH

Nguyễn Thị Phương Lam – Giám đốc
Trung tâm Phân tích

+84 28 6299 2006 Ext : 1313
lam.ntp@vdsc.com.vn

TUYÊN BỐ MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM

- Bản 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. Các quan điểm và khuyến cáo được trình bày trong bản báo cáo này không tính đến sự khác biệt về mục tiêu, nhu cầu, chiến lược và hoàn cảnh cụ thể của từng nhà đầu tư. Ngoài ra, nhà đầu tư cũng ý thức có thể có các xung đột lợi ích ảnh hưởng đến tính khách quan của bản báo cáo này. Nhà đầu tư nên xem báo cáo này như một nguồn tham khảo khi đưa ra quyết định đầu tư và phải chịu toàn bộ trách nhiệm đối với quyết định đầu tư của chính mình. RongViet Securities tuyệt đối không chịu trách nhiệm đối với toàn bộ hay bất kỳ thiệt hại nào, hay sự kiện bị coi là thiệt hại, đối với việc sử dụng toàn bộ hoặc từng phần thông tin hay ý kiến nêu trong bản báo cáo này.
- Toàn bộ các quan điểm thể hiện trong báo cáo này đều là quan điểm cá nhân của người phân tích. Không có bất kỳ một phần thu nhập nào của người phân tích liên quan trực tiếp hoặc gián tiếp đến các khuyến cáo hay quan điểm cụ thể trong bản báo cáo này.
- Thông tin sử dụng trong báo cáo này được RongViet Securities thu thập từ những nguồn mà chúng tôi cho là đáng tin cậy. Tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo rằng những thông tin này là hoàn chỉnh hoặc chính xác. Các quan điểm và ước tính trong đánh giá của chúng tôi có giá trị đến ngày ra báo cáo và có thể thay đổi mà không cần báo cáo trước.
- Bản báo cáo này được giữ bản quyền và là tài sản của RongViet Securities. Mọi sự sao chép, chuyển giao hoặc sửa đổi trong bất kỳ trường hợp nào mà không có sự đồng ý của RongViet Securities đều trái luật. **Bản quyền thuộc RongViet Securities, 2026.**

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN RỒNG VIỆT - HỘI SỞ

Tầng 1 đến Tầng 8, Tòa nhà Viet Dragon, 141 Nguyễn Du, Phường Bến Thành, Thành phố Hồ Chí Minh

T (+84) 28 6299 2006 E info@vdsc.com.vn
W www.vdsc.com.vn MST 0304734965

CHI NHÁNH HÀ NỘI

Tầng 10, Tòa nhà Eurowindow, 02 Tôn Thất Tùng, Phường Kim Liên, Thành phố Hà Nội

T (+84) 24 6288 2006
F (+84) 24 6288 2008

CHI NHÁNH NHA TRANG

Tầng 7, Tòa nhà Sacombank, 76 Quang Trung, Phường Nha Trang, Tỉnh Khánh Hòa

T (+84) 25 8382 0006
F (+84) 25 8382 0008

CHI NHÁNH CẦN THƠ

Tầng 8, Tòa nhà Sacombank, 95-97-99 Võ Văn Tần, Phường Ninh Kiều, Thành phố Cần Thơ

T (+84) 29 2381 7578
F (+84) 29 2381 8387

CHI NHÁNH VŨNG TÀU

Tầng 2 Tòa nhà VCCI Building, 155 đường Nguyễn Thái Học, Phường Tam Thẳng, Thành phố Hồ Chí Minh

T (+84) 25 4777 2006

CHI NHÁNH BÌNH DƯƠNG

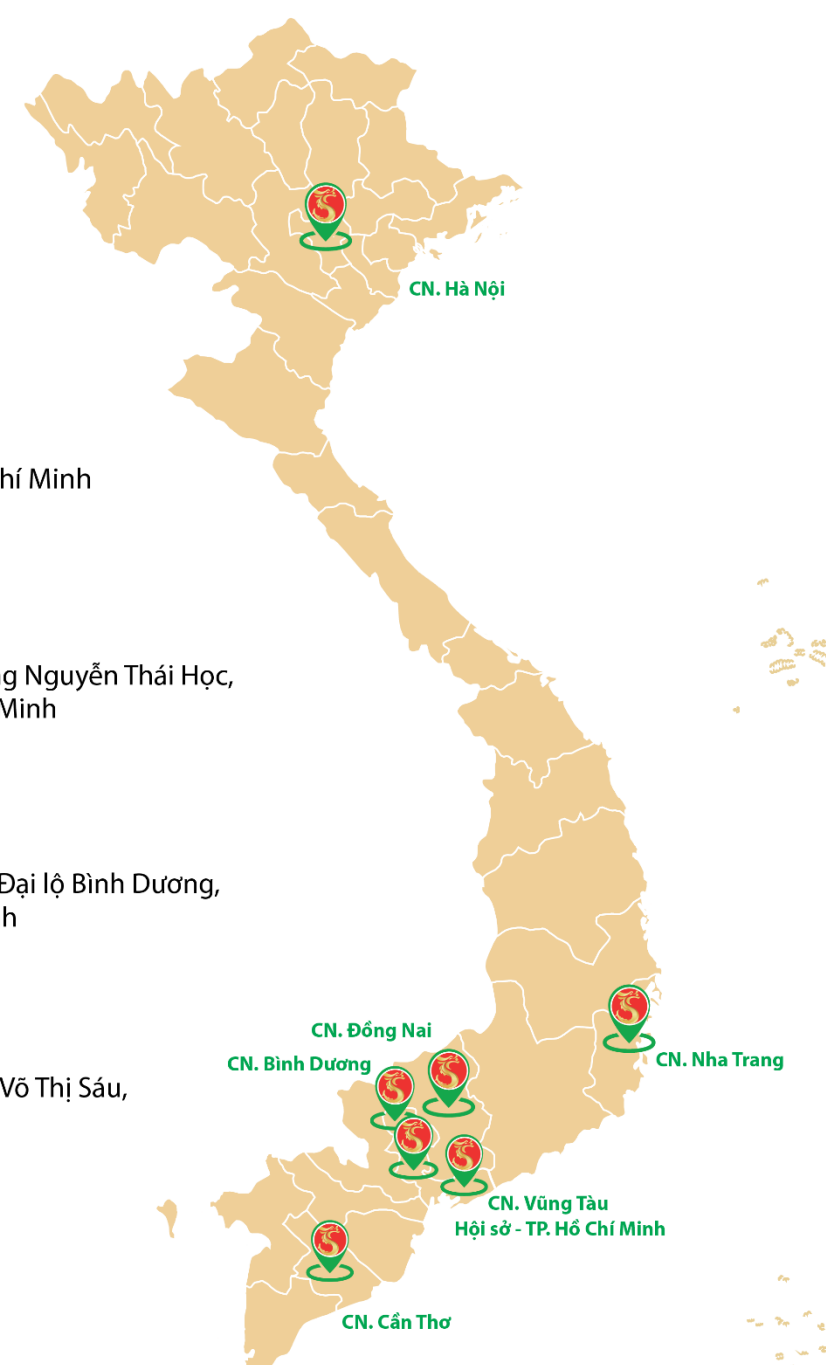
Tầng 3 Tòa nhà Becamex Tower, số 230 Đại lộ Bình Dương, Phường Phú Lợi, Thành phố Hồ Chí Minh

T (+84) 27 4777 2006

CHI NHÁNH ĐỒNG NAI

Tầng 8 Tòa nhà TTC Plaza, 53-55 đường Võ Thị Sáu, Phường Trần Biên, Tỉnh Đồng Nai

T (+84) 25 1777 2006



VIET DRAGON SECURITIES CORPORATION

Floor 1-8, Viet Dragon Tower, 141 Nguyen Du, Ben Thanh Ward, HCMC

T + 84 28 6299 2006 F (+ 84) 28 6291 7986 W www.vdsc.com.vn