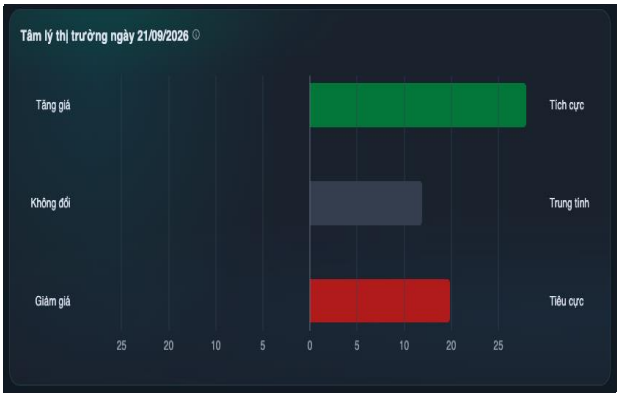
BẢN TIN SÁNG
MORNING HIGHLIGHT

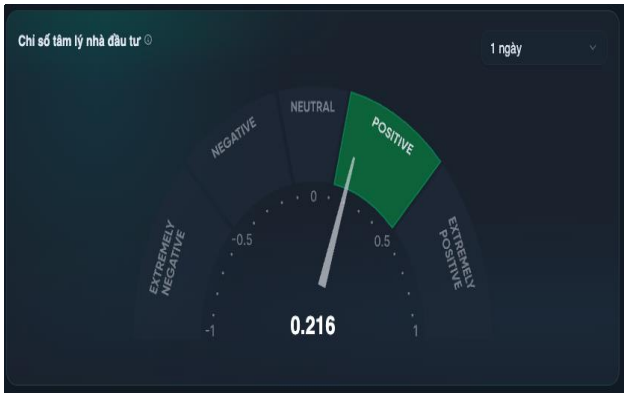
📌CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH NGÀY 21/09:

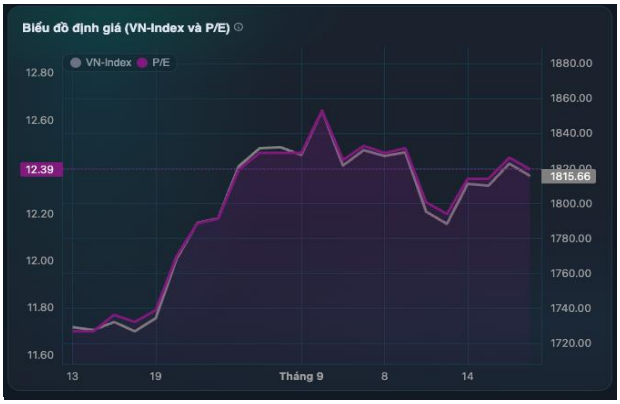
✅ **Kịch bản 1 – Xác suất 50%:** VN-Index tiếp tục rung lắc và tích lũy trong vùng 1.800–1.840 điểm. Lực cầu có thể xuất hiện quanh 1.800–1.810 điểm.

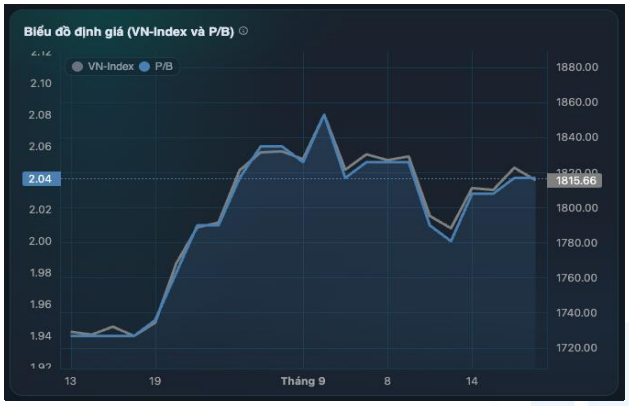
✅ **Kịch bản 2 – Xác suất 40%**: Dòng tiền ngoại và dòng tiền trong nước tiếp tục cải thiện sau ngày nâng hạng, giúp VN-Index vượt 1.840 điểm, mở rộng nhịp hồi lên vùng 1.860–1.875 điểm.

✅ **Kịch bản 3 – Xác suất 10%:** Áp lực bán tiếp tục gia tăng sau khi hiệu ứng nâng hạng được phản ánh, khiến VN-Index mất 1.800 điểm.









VĨ MÔ – QUỐC TẾ

✅ Dow Jones ghi nhận tuần giảm mạnh nhất kể từ tháng 3, giảm 1,7% trong tuần và là tuần giảm thứ ba liên tiếp. Trong phiên 18/9, Dow Jones giảm 95 điểm (-0,18%), S&P 500 tăng 0,17%, Nasdaq tăng 0,39%; trong khi lợi suất Treasury 10 năm tăng lên 5,006%, còn giá dầu WTI vẫn trên 100 USD/thùng.

✅ Phố Wall đang nghiêng về khả năng Fed tiếp tục tăng lãi suất trong tháng 10, sau khi Fed phát tín hiệu cứng rắn hơn và dự kiến còn 1 đợt tăng trong năm nay.

DOANH NGHIỆP

✅ NHNN hút ròng hơn 62.500 tỷ đồng trong tuần 14–18/9, đưa lượng giấy tờ có giá lưu hành trên kênh cho vay cầm cố xuống 152.488 tỷ đồng. Đáng chú ý, lãi suất liên ngân hàng qua đêm giảm từ 5,16% xuống 3,12%/năm, kỳ hạn 1 tuần từ 5,36% xuống 3,9%, cho thấy áp lực thanh khoản ngắn hạn đã hạ nhiệt.

✅ Từ hôm nay (21/9), thị trường chứng khoán Việt Nam chính thức được FTSE Russell chuyển từ nhóm cận biên lên thị trường mới nổi thứ cấp. Đây được xem là dấu mốc quan trọng đối với thị trường chứng khoán Việt Nam, đồng thời mở ra cơ hội thu hút thêm dòng vốn đầu tư quốc tế.

TUYÊN BỐ MIỄN TRÁCH NHIỆM

Các thông tin và nhận định trong báo cáo này được PSI đưa ra dựa trên những nguồn tin mà PSI coi là đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Tuy nhiên, PSI không đảm bảo tính đầy đủ và chính xác tuyệt đối của các thông tin này.
Báo cáo được đưa ra dựa trên các quan điểm của cá nhân chuyên viên phân tích, không nhằm mục đích chào bán, lôi kéo nhà đầu tư mua bán, nắm giữ chứng khoán. Nhà đầu tư chỉ nên sử dụng báo cáo này như một nguồn tham khảo cho quyết định đầu tư của mình và PSI sẽ không chịu bất cứ trách nhiệm nào trước nhà đầu tư cũng như đối tượng được nhắc đến trong báo cáo này về những tổn thất có thể xảy ra khi đầu tư hoặc thông tin sai lệch về đối tượng được nhắc đến trong báo cáo này.

BẢN TIN SÁNG
MORNING HIGHLIGHT

PHÂN TÍCH THỊ TRƯỜNG:

- **Thị trường chứng khoán Việt Nam kết thúc tuần 14–18/9 tại 1.815,40 điểm**, tăng khoảng **20,19 điểm (+1,13%)** so với cuối tuần trước. Tuy nhiên, diễn biến phiên cuối tuần kém tích cực khi chỉ số giảm mạnh trong ATC do hoạt động cơ cấu của các quỹ, đóng cửa thấp hơn đáng kể so với mức cao trong phiên. Thanh khoản tăng mạnh trong tuần, nhưng đa phần là dòng tiền cơ cấu ETF với dòng tiền chủ động.
- **Nhìn chung, tuần đầu tiên sau khi Việt Nam chính thức được FTSE Russell nâng hạng lên thị trường mới nổi thứ cấp sẽ có ý nghĩa quan trọng**, mở ra kỳ vọng về một chu kỳ dòng vốn mới và tạo nền tảng cho quá trình tái định giá của thị trường chứng khoán Việt Nam. Tuy nhiên hiệu ứng nâng hạng không đồng nghĩa VN-Index sẽ tăng ngay lập tức, phần lớn giao dịch cơ cấu đã diễn ra trước ngày hiệu lực, vì vậy thị trường có thể chuyển trọng tâm sang dòng vốn ngoại thực chất, thanh khoản, lãi suất, tỷ giá và tăng trưởng lợi nhuận.
- **Dòng tiền có khả năng tiếp tục phân hóa sau sự kiện nâng hạng**, thay vì lan tỏa đồng đều trên toàn thị trường. Nhóm được dòng tiền chú ý trước đó gồm chứng khoán, ngân hàng, dầu khí, phân bón và một số cổ phiếu vốn hóa lớn. Tuy nhiên, sau khi hoạt động ETF cơ cấu hoàn tất, cần quan sát xem lực cầu có tiếp tục duy trì ở các nhóm này hay không. Đặc biệt, nếu khối ngoại tiếp tục mua ròng nhưng VN-Index không vượt được 1.830–1.840 điểm, đó sẽ là tín hiệu cho thấy cung tại vùng cao vẫn tương đối lớn.

KHUYẾN NGHỊ HÀNH ĐỘNG

Nhà đầu tư ngắn hạn

- Duy trì tỷ trọng ở mức vừa phải, không mua đuổi khi VN-Index tiến sát 1.830–1.840 điểm.
- Ưu tiên các cổ phiếu có sức mạnh giá và dòng tiền thực sự cải thiện, thay vì chỉ hưởng lợi từ câu chuyện nâng hạng.

Nhà đầu tư trung hạn

- Duy trì tỷ trọng ở mức cân bằng, nắm giữ các cổ phiếu có nền tảng tốt và xu hướng trung hạn tích cực.
- Tập trung vào những cổ phiếu có nền tảng cơ bản tốt, triển vọng lợi nhuận tích cực và chưa phá vỡ xu hướng trung hạn.

DANH MỤC DÀI HẠN - NHÓM CỔ PHIẾU GIÁ TRỊ

(Danh mục tham khảo cho Nhà đầu tư giá trị với mục tiêu nắm giữ từ 6 – 12 tháng với phương pháp giao dịch mua tích lũy lấy vị thế trong giai đoạn hiện tại)

Mã cổ phiếu	Tăng trưởng doanh thu (YoY)		Tăng trưởng lợi nhuận (YoY)		KLGDTB 20 phiên	ROA TTM	ROE TTM	P/E TTM	P/B TTM	Vùng giá mua
	2025	Q1.2026	2025	Q1.2026						
BSR	15.10%	44.00%	726.10%	1972.80%	13,061,085	14.20%	20.90%	9.78	1.86	20745 - 21782
PVS	37.60%	-2.30%	72.90%	46.40%	4,148,370	5.10%	11.90%	10.76	1.32	30330 - 31847
DPM	22.70%	36.50%	99.60%	96.10%	4,133,155	7.10%	11.00%	13.91	1.52	21150 - 22208
DCM	23.60%	55.20%	38.00%	91.50%	3,712,860	12.80%	20.70%	9.5	1.89	26910 - 28256
VHC	-3.90%	11.60%	15.70%	37.90%	1,123,465	10.80%	14.70%	9.46	1.38	51750 - 54338
PVT	36.50%	49.70%	-5.10%	48.40%	7,262,340	5.50%	10.10%	9.19	1.17	14670 - 15404
REE	19.40%	19.50%	26.90%	16.80%	949,890	6.80%	10.90%	12.64	1.58	37272.5 - 39136
CTG	13.80%	26.90%	36.50%	64.60%	7,445,980	1.40%	22.30%	7.3	1.47	27810 - 29201
VCB	9.60%	28.30%	4.00%	8.70%	8,110,690	1.50%	16.40%	14.02	2.15	51030 - 53582
VPB	24.60%	41.20%	52.00%	59.10%	14,929,510	2.20%	15.80%	8.49	1.2	23310 - 24476
TCB	13.40%	36.90%	17.50%	12.20%	14,387,195	2.40%	15.40%	9.18	1.28	27855 - 29248

TUYÊN BỐ MIỄN TRÁCH NHIỆM

Các thông tin và nhận định trong báo cáo này được PSI đưa ra dựa trên những nguồn tin mà PSI coi là đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Tuy nhiên, PSI không đảm bảo tính đầy đủ và chính xác tuyệt đối của các thông tin này. Báo cáo được đưa ra dựa trên các quan điểm của cá nhân chuyên viên phân tích, không nhằm mục đích chào bán, lôi kéo nhà đầu tư mua bán, nắm giữ chứng khoán. Nhà đầu tư chỉ nên sử dụng báo cáo này như một nguồn tham khảo cho quyết định đầu tư của mình và PSI sẽ không chịu bất cứ trách nhiệm nào trước nhà đầu tư cũng như đối tượng được nhắc đến trong báo cáo này về những tổn thất có thể xảy ra khi đầu tư hoặc thông tin sai lệch về đối tượng được nhắc đến trong báo cáo này.