

Báo Cáo Thị Trường Việt Nam — 16/09/2026

Điểm nhấn: PVS nhận **Thư trao thầu (LOA) gói EPIC-1** thuộc dự án Maydan Mahzam Redevelopment do **QatarEnergy** làm chủ đầu tư — gói thầu mà Vietcap ước tính giá trị phần dành cho PVS có thể lên tới **3 tỷ USD**, gấp gần 2,7 lần tổng giá trị 3 gói thầu Lô B giai đoạn 1. Cú hích này cộng hưởng cùng giá dầu Brent vượt 106 USD/thùng (dòng chảy qua Hormuz tháng 8 chỉ còn 7,6 triệu thùng/ngày, giảm gần một nửa) khiến cả nhóm dầu khí bùng nổ: **BSR tăng trần** lên 30.450 đồng với thanh khoản hơn 705 tỷ đồng, GAS gần chạm trần (+6,65%), OIL +6,47%, PLX +5,96% — đưa nhóm Năng lượng (+5,64%) trở thành ngành tăng mạnh nhất và là một trong hai trụ chính giúp VN-Index lấy lại mốc 1.800 điểm.

Phần 1: TÓM TẮT THỊ TRƯỜNG

Diễn biến chỉ số (chốt phiên 15/09/2026)

Chỉ số	Giá trị	Thay đổi
VN-Index	1.811,15 điểm	+22,92 điểm (+1,28%); mở cửa 1.795,12 — cao 1.813,94 — thấp 1.794,76
VN30	1.951,14 điểm	+22,57 điểm (25 mã tăng / 5 mã giảm)
HNX-Index	274,13 điểm	+2,19 điểm
UPCoM-Index	125,47 điểm	-0,16 điểm
Thanh khoản HOSE	642,48 triệu cổ phiếu	~16.695 tỷ đồng, giảm 14,3% so với phiên trước
Thanh khoản toàn thị trường	~16.696 tỷ đồng	Giảm 14,55%
Độ rộng HOSE	232 mã tăng / 53 đứng giá / 86 mã giảm	Toàn thị trường 470 mã tăng / ~219 mã giảm; 28 mã tăng trần
Khối ngoại (toàn thị trường)	+732,24 tỷ đồng	Mua ròng phiên thứ hai liên tiếp; riêng HOSE +723,91 tỷ
S&P 500	7.585,73 điểm	-34,25 điểm (-0,45%)
Dow Jones	52.093,11 điểm	-328,09 điểm (-0,63%)
NASDAQ	25.981,57 điểm	-204,84 điểm (-0,78%)
Dầu Brent	vượt 106–109 USD/thùng	+3,62 USD/thùng
Dầu WTI	vượt 102–104 USD/thùng	+3,06 USD/thùng
Vàng thế giới	dưới 4.300 USD/oz	Lùi sâu trước giờ Fed họp
Lợi suất TPCP Mỹ 30 năm	5,37%/năm	Cao nhất kể từ năm 2007
Xác suất Fed tăng lãi suất	~89–90%	Tăng từ ~67% trước khi CPI tháng 8 công bố
Tỷ giá trung tâm	Lập kỷ lục mới	Giá USD ngân hàng đồng loạt tăng

Nguồn: Thời báo Tài chính Việt Nam, VNIndex.ai, VikkiBankS, CafeF, Vietstock, Dân trí, VOV (chốt phiên 15/9/2026)

Top 5 sự kiện nổi bật

1. PVS trúng gói thầu EPIC-1 có giá trị ước tính tới 3 tỷ USD tại Qatar PVS vừa nhận Thư trao thầu (LOA) Gói thầu EPIC-1 thuộc dự án **Maydan Mahzam Redevelopment** do QatarEnergy làm chủ đầu tư. Gói thầu được trao cho Công ty TNHH MTV Dịch vụ Cơ khí Hàng hải PTSC (PTSC M&C) — đơn vị PVS sở hữu 100% vốn — với phạm vi thiết kế, mua sắm, thi công, vận

chuyển, lắp đặt ngoài khơi, đấu nối, chạy thử, hoán cải và nâng cấp cụm mỏ. Gói gồm EPC 7 khối thượng tầng mới với tổng khối lượng kết cấu hơn **78.000 tấn** (khối thượng tầng xử lý chính 19.400 tấn, 6 khối còn lại ~9.760 tấn/khối). Giá trị chưa công bố, nhưng theo Vietcap, hợp đồng dành cho PVS có thể lên tới **3 tỷ USD**, tương đương ~2,7 lần 3 gói thầu PVS trúng tại Lô B giai đoạn 1; dự án có sự cạnh tranh của nhà thầu Trung Quốc, Hàn Quốc, Ấn Độ và Italy. Hợp đồng chính thức dự kiến ký trong tháng 10/2026. [Nguồn](#) | [Nguồn](#)

2. Nhóm dầu khí bùng nổ, BSR tăng trần phiên thứ ba liên tiếp Cùng nhóm ngân hàng, dầu khí là nhóm đóng góp nhiều điểm nhất giúp VN-Index lấy lại 1.800 điểm: GAS đóng góp +2,84 điểm, BSR +2,02 điểm. **BSR tăng trần +6,84% lên 30.450 đồng/cp**, phiên tăng thứ ba liên tiếp, thanh khoản gần 24 triệu cổ phiếu (~705 tỷ đồng), vốn hóa 152.472 tỷ đồng; BSR đứng thứ hai trong top khối ngoại mua ròng (+158 tỷ). **GAS +6,65% lên 91.400 đồng** (gần giá trần), vốn hóa 220.544 tỷ, khối ngoại mua ròng hơn 48 tỷ. OIL +6,47% (14.800 đồng), PLX +5,96% (37.350 đồng), PVS +4,91% (34.200 đồng), PVD +3,7%. Thanh khoản toàn nhóm dầu khí đạt hơn **1.700 tỷ đồng**, chỉ đứng sau ngân hàng và bất động sản. [Nguồn](#) | [Nguồn](#)

3. Giá dầu vượt 100 USD khi dòng chảy qua Hormuz giảm gần một nửa Căng thẳng Mỹ-Iran leo thang đẩy rủi ro gián đoạn nguồn cung qua eo biển Hormuz. Theo IEA, lưu lượng dầu qua Hormuz tháng 8 chỉ đạt **7,6 triệu thùng/ngày**, giảm gần một nửa so với mức 13,1 triệu trước xung đột. Cước tàu VLCC tuyến Trung Đông – Trung Quốc áp sát **800.000 USD/ngày**; phí bảo hiểm tăng vọt từ 0,05 USD lên 2,5 USD/thùng. Giá dầu WTI và Brent lần lượt vượt 102 và 106 USD/thùng. OPEC hạ dự báo tăng trưởng nhu cầu dầu 2026 còn 380.000 thùng/ngày, trong khi IEA dự báo nguồn cung toàn cầu có thể giảm 5,7 triệu thùng/ngày trong năm nay. [Nguồn](#) | [Nguồn](#)

4. "Họ" Gelex đảo chiều tăng trở lại sau phiên giảm sàn Sau khi GEE, GEX, GEL cùng đóng cửa giá sàn phiên 14/9 vì thông tin khởi tố ông Đặng Phan Trường, nhóm cổ phiếu Gelex bật tăng trở lại khi Tập đoàn GELEX ra thông báo khẳng định vụ việc là **vấn đề cá nhân**, phát sinh từ giai đoạn trước khi ông Trường tham gia bộ máy quản trị Gelex Electric (GEE) và các công ty thành viên; hoạt động sản xuất kinh doanh, quản lý tài chính và dòng tiền "không bị gián đoạn". Kết phiên, **GEE tăng trần +6,93% lên 61.700 đồng**, **GEL tăng trần +5,66% lên 27.050 đồng**, GEX +3,14% lên 23.000 đồng (có lúc cận trần), VGC +3,92% lên 39.800 đồng. Gelex Electric đã lấy ý kiến cổ đông về việc miễn nhiệm ông Đặng Phan Trường; Cadivi và Thibidi cũng rà soát thủ tục quản trị, chuẩn bị phương án nhân sự. [Nguồn](#) | [Nguồn](#)

5. Khối ngoại mua ròng 732 tỷ phiên thứ hai liên tiếp, "phủ sóng" nhóm ngân hàng Phiên 15/9, khối ngoại mua ròng **732,24 tỷ đồng** toàn thị trường — phiên thứ hai liên tiếp, nâng tổng giá trị gom ròng hai phiên đầu tuần lên hơn **1.540 tỷ đồng**. Trên HOSE, mua ròng 717–724 tỷ đồng; HNX bán ròng nhẹ 1,7 tỷ; UPCoM mua ròng 14 tỷ. Tâm điểm mua ròng là "cổ phiếu vua": VCB (+229–230 tỷ, +3,83 triệu cp), BSR (+158–162 tỷ), BID (+125,55 tỷ), TCB (+104,71 tỷ), MBB (+98,73 tỷ), CTG (+96,41 tỷ), SSB (+92,51 tỷ). Ở chiều bán, VIC dẫn đầu (-343 tỷ), tiếp đến VHM (-212 tỷ) và STB (-66 tỷ) — đúng như kịch bản Xtrackers hạ tỷ trọng VIC trước ngày nâng hạng. [Nguồn](#) | [Nguồn](#) | [Nguồn](#)

Vĩ mô và câu chuyện đáng chú ý khác

- **Đà phục hồi không phụ thuộc VIC–VHM:** Điểm tích cực của phiên 15/9 là chỉ số tăng mạnh dù bộ đôi vốn hóa lớn nhất thị trường VIC (-0,18 điểm) và VHM (-0,51 điểm) không dẫn dắt; sắc xanh lan tỏa 29/35 nhóm ngành, cho thấy tâm lý nhà đầu tư cải thiện rõ rệt. Chỉ số đóng cửa gần mức cao nhất ngày. [Nguồn](#)
- **SSB tăng trần phiên thứ hai:** SSB +6,91% lên **20.900 đồng/cp** — vùng cao nhất kể từ tháng 8/2023 — đánh dấu phiên tăng thứ tư liên tiếp, nhờ lọt rổ MarketVector Vietnam Local Index (chỉ số tham chiếu VNM ETF). [Nguồn](#)
- **Tỷ giá trung tâm lập kỷ lục trước giờ Fed:** Xác suất Fed tăng lãi suất lên ~89–90%; lợi suất TPCP Mỹ 30 năm đạt 5,37% — cao nhất từ 2007; lợi suất dài hạn chạm vùng cao nhất 19 năm. Giá vàng giao ngay lùi dưới 4.300 USD/oz, SJC trong nước giảm. NHNN vẫn giữ lãi suất tái cấp vốn 4,5%, song mặt bằng lãi suất huy động kỳ hạn 6–12 tháng tại nhiều ngân hàng đã lên 8–10%/năm. [Nguồn](#) | [Nguồn](#)
- **Reuters: Việt Nam cân nhắc phát hành trái phiếu chính phủ USD lần đầu từ 2014:** Quy mô có thể khoảng **1 tỷ USD**, kỳ hạn 10 năm, coupon tham chiếu ~7%; vốn dùng tài trợ hạ tầng và giảm áp lực lên hệ thống ngân hàng. Lần gần nhất Việt Nam phát hành là năm 2014 (1 tỷ USD, kỳ hạn 10 năm, coupon 4,8%); nợ công hiện ước ~37% GDP. [Nguồn](#)
- **Thị trường trái phiếu doanh nghiệp sôi động:** Lũy kể từ đầu 2026, giá trị phát hành trái phiếu doanh nghiệp đạt **387.344 tỷ đồng** (85,19% là phát hành riêng lẻ); giá trị mua lại trước hạn 214.502 tỷ đồng (+3% so cùng kỳ), trong đó ngân hàng chiếm **87,8%** (~188.433 tỷ). Phần còn lại của 2026 có 81.071 tỷ trái phiếu đáo hạn, tập trung 53,5% vào nhóm bất động sản (43.383 tỷ). [Nguồn](#)
- **Cổ tức sắp chốt quyền:** Tuần 15–19/9 ghi nhận nhiều doanh nghiệp chốt quyền trả cổ tức, áp đảo là tiền mặt; nổi bật CKA (tỷ lệ 120%, 12.000 đồng/cp), DGC (80%) và VGI (33%, dự chi hơn 10.000 tỷ đồng). Riêng PV GAS (GAS) công bố chốt ngày trả cổ tức 2025, dự kiến chi hơn 6.000 tỷ đồng, PVN nhận gần 5.800 tỷ. [Nguồn](#)
- **Rủi ro tín dụng ngân hàng lộ diện:** Thanh tra NHNN Khu vực 6 chỉ ra tồn tại trong cấp tín dụng tại VIB Quảng Ninh; nợ xấu VIB cuối quý II/2026 đạt 11.617 tỷ đồng. Tỷ lệ nợ xấu toàn ngành "leo thang" chủ yếu vì một ngân hàng

chiếm gần 80% mức tăng; lãi và phí phải thu tại 27 ngân hàng lên 230.745 tỷ đồng. [Nguồn](#) | [Nguồn](#)

- **Hạ tầng và dòng vốn quốc tế:** Nhóm Ngân hàng Thế giới hỗ trợ Việt Nam **666,74 triệu USD** tăng cường kết nối thương mại và sinh kế ven biển; cụm bến cảng gần 1 tỷ USD ở Hải Phòng có thể khởi công trong năm nay; Kho bạc Nhà nước tăng tốc huy động trái phiếu chính phủ. [Nguồn](#) | [Nguồn](#)
- **Nâng hạng FTSE cận kề:** Hơn **2,1 tỷ USD** vốn ngoại đang chờ giải ngân qua 4 đợt sau nâng hạng, trong đó VIC và VHM có thể chiếm khoảng **45,4%** tổng lượng vốn của cả 4 đợt. [Nguồn](#)

Nhóm ngành nổi bật

- **Dầu khí (+5,64% / +6,04%):** Nhóm tăng mạnh nhất phiên — BSR tăng trần, GAS gần trần, OIL/PLX/PVS/PVD đồng loạt bật tăng trên nền giá dầu vượt 100 USD và tin PVS trúng thầu Qatar.
- **Phân bón (+4,33%) và Thiết bị điện (+4,30%):** Hai nhóm tăng mạnh tiếp theo, hưởng lợi từ giá hàng hóa và sự hồi phục của nhóm công nghiệp (GEE tăng trần).
- **Ngân hàng & Tài chính (+1,72%):** Phục hồi đồng thuận — VCB (+2,56%), BID (+2,94%), CTG (+2,35%), LPB, SSB, VPB, TCB, MBB; chứng khoán VIX (+2,38%), SSI (+1,72%). Nhóm ngân hàng đóng góp tới ~12 điểm cho chỉ số.
- **Bất động sản (-0,06%):** Đi ngược xu hướng nhưng vẫn áp đảo về quy mô giao dịch — VIC khớp 1.012,8 tỷ đồng, VHM 567,16 tỷ; cả hai bị khối ngoại bán ròng mạnh.
- **Hóa chất cơ bản (-1,73%), Dịch vụ tư vấn (-0,77%), Y tế (-0,45%):** Ba nhóm giảm mạnh nhất phiên.

Phần 2: RỦI RO

Ngắn hạn

1. Rủi ro "tuần lễ chồng sự kiện": Fed + đảo hạn phái sinh + FTSE Chỉ trong vài phiên, thị trường phải hấp thụ quyết định lãi suất Fed (công bố rạng sáng 17/9 giờ Việt Nam, xác suất tăng ~89–90%), phiên đảo hạn phái sinh tháng 9 ngày 17/9, và đợt giải ngân/tái cơ cấu ETF quy mô lớn quanh ngày 18/9 trước khi FTSE GEIS chính thức có hiệu lực từ 21/9. Đây là chuỗi biến số có thể khiến VN30 và chỉ số cơ sở biến động mạnh cuối phiên — các công ty chứng khoán (Yuanta, Kafi, TPS) đều lưu ý "hạn chế mua đuổi".

2. Rủi ro kỹ thuật tại vùng cản 1.820–1.840 điểm VN-Index vừa lấy lại 1.800 điểm nhưng vẫn chịu áp lực dưới MA10; VN30 còn giao dịch dưới đường trung bình 200 phiên cho thấy sự phục hồi giữa các nhóm vốn hóa chưa đồng đều. RSI(14) ở mức 54 (trung tính). Nếu thất bại tại vùng cản 1.820–1.840, chỉ số có thể lùi về kiểm định lại vùng hỗ trợ 1.715–1.780 điểm (khu vực đáy tháng 8 kết hợp EMA200). [Nguồn](#) | [Nguồn](#)

3. Rủi ro "bán khi tin ra" với nhóm dầu khí đã tăng nóng BSR đã tăng ba phiên liên tiếp và chạm trần, GAS gần chạm trần. Giá dầu đã phản ánh đáng kể rủi ro nguồn cung; bất kỳ tín hiệu nào cho thấy Trung Đông hạ nhiệt hoặc dòng chảy qua Hormuz được khôi phục đều có thể kích hoạt áp lực chốt lời mạnh. Ngưỡng 100 USD/thùng của WTI là vùng tâm lý cần theo dõi. [Nguồn](#)

4. Rủi ro thanh khoản chưa xác nhận xu hướng Thanh khoản phiên 15/9 đạt ~16.696 tỷ đồng, giảm 14,55% so với phiên trước và chỉ tương đương bình quân 20 phiên — chưa đủ lớn để phủ định tác động của hai phiên phân phối mạnh liên trước. Một phiên hồi phục trên nền thanh khoản thấp chưa thể gọi là xác nhận đáy.

5. Rủi ro áp lực bán từ ETF và nhóm Vingroup VIC (-343 tỷ) và VHM (-212 tỷ) tiếp tục chịu áp lực bán ròng của khối ngoại, phản ánh việc dòng vốn nâng hạng không đã tăng đồng loạt mà chủ yếu phân hóa. Nếu Xtrackers tiếp tục hạ tỷ trọng, áp lực lên "họ" Vingroup còn kéo dài.

Dài hạn

1. Lãi suất và chi phí vốn: Mặt bằng lãi suất huy động đã lên 8–10%/năm ở nhiều ngân hàng cho kỳ hạn 6–12 tháng. Nếu USD/VND chịu áp lực tăng mạnh sau khi Fed thắt chặt, lãi suất liên ngân hàng và huy động có thể tiếp tục tăng, đẩy chi phí vốn doanh nghiệp lên cao.

2. Lạm phát: Giá dầu leo thang (Brent vượt 106 USD) với phí vận tải và bảo hiểm tăng vọt tạo áp lực vòng hai lên chi phí nhập khẩu và CPI trong nước — biến số đáng chú ý nhất trong các quý tới. Chứng khoán Mỹ giảm khi lợi suất dài hạn chạm vùng cao nhất 19 năm cho thấy thị trường lo ngại lạm phát và gánh nặng nợ công toàn cầu.

3. Tỷ giá và dòng vốn: Tỷ giá trung tâm lập kỷ lục trước giờ Fed. Nếu Fed tăng lãi suất cả tháng 9 và tháng 12 (kịch bản UBS dự báo), áp lực lên USD/VND, vàng và lãi suất VND sẽ lớn hơn, buộc NHNN cân đối giữa hỗ trợ tăng trưởng và ổn định tỷ giá.

4. Rủi ro tín dụng hệ thống ngân hàng: Nợ xấu toàn ngành leo thang, lãi và phí phải thu tăng gấp đôi tốc độ dư nợ, nợ nhóm 2 tăng lên 1,38%. Áp lực đáo hạn trái phiếu doanh nghiệp phần còn lại của 2026 (81.071 tỷ đồng, 53,5% thuộc bất động sản) là rủi ro dai dẳng với chất lượng tài sản.

5. Rủi ro quản trị và pha loãng: Vụ khởi tố ông Đặng Phan Trường và việc Vinamilk bị HOSE nhắc nhở vì "bỏ sót" thông tin nhân sự HĐQT cho thấy chuẩn mực công bố thông tin và quản trị vẫn là điểm yếu. Loạt kế hoạch phát hành thêm (BVBank chào bán >3.200 tỷ, IJC phát hành thêm ~67% vốn) và trả cổ tức bằng cổ phiếu tiếp tục là rủi ro pha loãng với cổ đông thiểu số — đặc biệt khi thị trường chuyển sang nhóm mới nổi, nhà đầu tư quốc tế đòi hỏi chuẩn mực cao hơn.

Phần 3: CƠ HỘI (Ngân sách dưới 10.000 USD)

Bối cảnh chung: Hầu hết công ty chứng khoán đều giữ quan điểm **trung lập** và khuyến nghị nhà đầu tư duy trì tỷ trọng, hạn chế mua đuổi, ưu tiên giải ngân tại các nhịp điều chỉnh về vùng hỗ trợ. Vùng hỗ trợ cần theo dõi: 1.780–1.810 điểm; kháng cự gần: 1.820–1.840 điểm; xa hơn 1.850–1.875 điểm.

1. Nhóm dầu khí hưởng lợi kép từ giá dầu và tin trúng thầu (GAS, BSR, PVS, PVD, PLX) Đây là nhóm được nhiều CTCK khuyến nghị nhất phiên này: Yuanta khuyến nghị chờ giải ngân GAS, BSR, PVS tại nhịp điều chỉnh; Kafi đưa BSR vào danh sách "khối ngoại mua ròng và mua chủ động cao" cùng BID, VCB, và PVD vào nhóm "kỹ thuật cải thiện". Luận điểm: (i) giá dầu neo trên 100 USD do rủi ro Hormuz; (ii) câu chuyện dài hơi về an ninh năng lượng thúc đẩy nhu cầu giàn khoan, dịch vụ kỹ thuật, tổng thầu ngoài khơi; (iii) PVS có thêm động lực cụ thể từ gói EPIC-1 tại Qatar. Chiến lược: giải ngân từng phần khi giá điều chỉnh về hỗ trợ, ưu tiên mã thanh khoản cao; kỷ luật cắt lỗ nếu Brent hạ nhiệt dưới 95–100 USD. [Nguồn](#) | [Nguồn](#)

2. "Cổ phiếu vua" được khối ngoại gom mạnh (VCB, BID, TCB, MBB, CTG, SSB) Khối ngoại mua ròng hai phiên liên tiếp với tổng hơn 1.540 tỷ đồng, tập trung gần như toàn bộ vào nhóm ngân hàng. Kafi xếp BSR, BID, VCB vào nhóm "khối ngoại mua ròng và mua chủ động cao"; SSB là điểm sáng với 4 phiên tăng liên tiếp. Chiến lược: giải ngân từng phần quanh vùng hỗ trợ, tập trung mã được cả khối ngoại và tự doanh mua ròng; tránh mua đuổi giá trần (đặc biệt SSB sau chuỗi tăng nóng). [Nguồn](#)

3. Cổ phiếu hưởng lợi trực tiếp từ đợt giải ngân nâng hạng (VIC, VHM và 5 mã hưởng lợi kép) Hơn 2,1 tỷ USD vốn ngoại chờ giải ngân qua 4 đợt, trong đó VIC và VHM có thể chiếm khoảng 45,4% tổng vốn. Đây là cơ hội nhưng cũng là rủi ro phân hóa: VIC đang bị Xtrackers bán ròng mạnh trong khi vẫn được nhóm Vanguard mua. Chiến lược: chỉ giải ngân khi xuất hiện nhịp điều chỉnh do cơ cấu kỹ thuật của quỹ; coi đà tăng quanh sự kiện là cơ hội hiện thực hóa lợi nhuận hơn là mua đuổi. [Nguồn](#)

4. Cổ phiếu trụ, vốn hóa trung bình – lớn có sức mạnh giá (DGW, FPT, TLG, STB, VRE) Yuanta liệt kê nhóm cổ phiếu trụ, vốn hóa trung bình – lớn có sức mạnh giá đặc thù có thể chờ giải ngân: VIC, VRE, VHM, DGW, FPT, TLG, STB. VOV cũng chọn PVD và DGW là "cổ phiếu cần quan tâm 16/9". Đây là nhóm phù hợp nhà đầu tư ngân sách nhỏ muốn cấu trúc danh mục cân bằng giữa tăng trưởng và phòng thủ. [Nguồn](#) | [Nguồn](#)

5. Cơ hội cổ tức tiền mặt tuần 15–19/9 (CKA, DGC, VGI) Cổ tức tiền mặt cao nhất tuần là CKA (Cơ Khí An Giang) với tỷ lệ 120% (12.000 đồng/cp), tiếp đến DGC (Hóa chất Đức Giang) 80% và VGI (Viettel Global) 33% (dự chi hơn 10.000 tỷ đồng). PV GAS cũng vừa công bố chốt ngày trả cổ tức 2025, dự kiến chi hơn 6.000 tỷ. Đây là lựa chọn tạo thu nhập tiền mặt thực cho nhà đầu tư ngân sách nhỏ trong giai đoạn biến động mạnh; lưu ý giá điều chỉnh sau ngày giao dịch không hưởng quyền. [Nguồn](#)

6. Cổ phiếu hồi phục sau thông tin quản trị (nhóm Gelex: GEE, GEL, GEX, VGC) Nhóm Gelex bật tăng mạnh trở lại sau khi doanh nghiệp làm rõ vụ việc khởi tố là vấn đề cá nhân không ảnh hưởng hoạt động tập đoàn. Đây là dạng "cơ hội bắt đáy sau tin xấu" điển hình nhưng rủi ro cao: cần theo dõi kết quả họp cổ đông về miễn nhiệm nhân sự và diễn biến pháp lý tiếp theo trước khi giải ngân. Chiến lược thận trọng: chỉ tham gia tỷ trọng nhỏ, đặt kỷ luật cắt lỗ rõ ràng.

Phần 4: STARTUP/MVP IDEAS

Luồng phân tích: Xu hướng mới nổi → Nhu cầu → Chính sách → Cơ hội, dựa trên tin tức ngày 15/9/2026.

Dòng chảy vĩ mô của ngày: (1) PVS trúng gói thầu Qatar ước tính tới 3 tỷ USD cùng Luật Dầu khí (sửa đổi) và câu chuyện an ninh năng lượng — nhu cầu chuỗi cung ứng EPC/kỹ thuật ngoài khơi tăng vọt; (2) Việt Nam cân nhắc phát hành trái phiếu USD lần đầu từ 2014, Kho bạc tăng tốc huy động, thị trường trái phiếu doanh nghiệp phát hành 387.344 tỷ từ đầu năm, 81.071 tỷ đáo hạn phần còn lại của 2026 — nhu cầu công cụ dữ liệu trái phiếu và quản trị đáo hạn; (3) Khối ngoại mua ròng 732 tỷ hai phiên liên tiếp, hơn 2,1 tỷ USD vốn nâng hạng chờ giải ngân qua 4 đợt — nhu cầu công cụ "đọc" dòng vốn; (4) Tỷ giá trung tâm lập kỷ lục trước giờ Fed, lãi suất huy động lên 8–10% — nhu cầu phòng ngừa tỷ giá và quản trị dòng tiền cho

SME; (5) Be Group công khai cấu trúc chia sẻ doanh thu, tài xế công nghệ "trả giá đắt cho giấc mơ linh hoạt", tỷ lệ chiết khấu có thể lên tới 55% — nhu cầu minh bạch thu nhập cho lao động nền tảng; (6) Nợ xấu ngân hàng leo thang, lãi phải thu tăng gấp đôi dư nợ — nhu cầu phân tích rủi ro tín dụng.

Ý tưởng 1: WellBid — Nền tảng dữ liệu chuỗi cung ứng dầu khí & gói thầu EPC ngoài khơi

- **Pain point:** PVS vừa trúng gói EPIC-1 tại Qatar (ước 3 tỷ USD), nhưng các doanh nghiệp nhỏ và vừa trong chuỗi cung ứng dầu khí Việt Nam (chế tạo kết cấu, dịch vụ cơ khí, logistics biển) khó tiếp cận thông tin gói thầu, tiêu chuẩn kỹ thuật, tiến độ và cơ hội trở thành nhà thầu phụ. Luật Dầu khí (sửa đổi) mở ra nhiều dự án thượng nguồn mới nhưng thông tin phân tán.
- **MVP:** Cơ sở dữ liệu gói thầu dầu khí (trong nước + quốc tế) được chuẩn hóa: chủ đầu tư, phạm vi, khối lượng kết cấu, mốc tiến độ, yêu cầu chứng chỉ; bản đồ chuỗi cung ứng năng lực nhà thầu phụ; cảnh báo gói thầu mới và công cụ tìm kiếm theo hạng mục chế tạo.
- **Kênh:** Hiệp hội dầu khí, quan hệ B2B trực tiếp tới PVS/PTSC, Petrovietnam và các doanh nghiệp cơ khí; SEO "gói thầu dầu khí", "nhà thầu phụ EPC".
- **Revenue:** Subscription B2B 5–20 triệu đồng/tháng/doanh nghiệp; phí dữ liệu/API 50–150 triệu đồng/năm; gói tư vấn hồ sơ thầu.
- **Chi phí:** Thu thập & chuẩn hóa dữ liệu đấu thầu + hạ tầng ~500–1.000 USD/tháng giai đoạn MVP.

Ý tưởng 2: BondRadar — Bản đồ trái phiếu doanh nghiệp & cảnh báo đáo hạn

- **Pain point:** Từ đầu 2026, doanh nghiệp phát hành 387.344 tỷ trái phiếu, mua lại trước hạn 214.502 tỷ (ngân hàng chiếm 87,8%), và còn 81.071 tỷ đáo hạn trong phần còn lại của năm — tập trung 53,5% vào bất động sản. Nhà đầu tư cá nhân và kế toán doanh nghiệp khó theo dõi lịch đáo hạn, lãi suất, tổ chức phát hành và rủi ro tập trung ngành.
- **MVP:** Dashboard tra cứu trái phiếu doanh nghiệp: tổ chức phát hành, khối lượng, kỳ hạn, coupon, ngày đáo hạn, lịch mua lại trước hạn; cảnh báo khi một tổ chức có nhiều lô đến hạn cùng thời điểm hoặc tập trung vào một ngành rủi ro; xuất báo cáo cho phòng tài chính/kế toán.
- **Kênh:** SEO "trái phiếu doanh nghiệp", "lịch đáo hạn trái phiếu"; hợp tác công ty chứng khoán, công ty quản lý quỹ; cộng đồng nhà đầu tư trái phiếu.
- **Revenue:** Premium cá nhân 100–300k đồng/tháng; gói doanh nghiệp 10–50 triệu đồng/năm; API dữ liệu cho tổ chức 30–80 triệu đồng/năm.
- **Chi phí:** Nguồn dữ liệu công bố thông tin HNX + hạ tầng ~200–500 USD/tháng.

Ý tưởng 3: HedgingVN — Trợ lý phòng ngừa tỷ giá & quản trị dòng tiền cho SME

- **Pain point:** Tỷ giá trung tâm lập kỷ lục trước giờ Fed, xác suất Fed tăng lãi suất ~89–90% và kịch bản UBS dự báo tăng hai lần trong năm đang tạo áp lực lên USD/VND; trong khi nhiều doanh nghiệp nhập khẩu nhỏ không có chuyên gia tài chính để đánh giá rủi ro tỷ giá, chọn kỳ hạn thanh toán và công cụ phòng ngừa.
- **MVP:** Công cụ tính "tác động tỷ giá" lên biên lợi nhuận theo từng hợp đồng nhập khẩu; theo dõi tỷ giá trung tâm và tỷ giá ngân hàng theo thời gian thực; gợi ý tỷ lệ phòng ngừa (forward/swap) theo độ nhạy; báo cáo dòng tiền ngoại tệ theo tuần.
- **Kênh:** Hiệp hội doanh nghiệp, dịch vụ kế toán/thuế, ngân hàng bán chéo cho khách SME; SEO "phòng ngừa tỷ giá", "quản trị dòng tiền ngoại tệ".
- **Revenue:** SaaS 2–10 triệu đồng/tháng/doanh nghiệp theo quy mô; phí triển khai ban đầu; affiliate sản phẩm phòng ngừa của ngân hàng.
- **Chi phí:** Dữ liệu tỷ giá/lãi suất + hạ tầng ~300–800 USD/tháng.

Ý tưởng 4: FairFare — App minh bạch thu nhập cho tài xế nền tảng gọi xe & giao hàng

- **Pain point:** Be Group vừa công khai cấu trúc chia sẻ doanh thu (Hà Nội tài xế nhận 63,6%, Be giữ 30,3%, thuế 6,1%; TP HCM tài xế 69,4%). Vấn đề cốt lõi theo chính Be là tỷ lệ chiết khấu "linh động" thay đổi theo chuyển, khung giờ và cá nhân — có trường hợp lên tới 55% — khiến tài xế không thể ước tính thu nhập để trang trải chi phí cố định.
- **MVP:** App đọc/ghi nhật ký chuyển (nhập tay hoặc nhập từ ảnh chụp màn hình): tự động tính thu nhập ròng thực theo giờ, chi phí xăng/pin, khấu hao xe; so sánh tỷ lệ ăn chia giữa các nền tảng (Grab, Be, Xanh SM, inDrive); cảnh báo khi chiết khấu thực tế vượt ngưỡng; báo cáo thu nhập cho vay/mở thẻ.
- **Kênh:** Cộng đồng tài xế (Facebook/Zalo/TikTok), hội nhóm tài xế xe ôm công nghệ; hợp tác hợp tác xã vận tải.
- **Revenue:** Premium 30–100k đồng/tháng; affiliate bảo hiểm xe, xăng dầu, sạc pin; gói dữ liệu cho công ty tài chính tiêu dùng 20–60 triệu đồng/năm.
- **Chi phí:** OCR + app mobile + hạ tầng ~300–800 USD/tháng giai đoạn MVP.

Ý tưởng 5: CreditSignal — Cảnh báo sớm rủi ro tín dụng ngân hàng & doanh nghiệp

- **Pain point:** Nợ xấu toàn ngành leo thang (một ngân hàng chiếm gần 80% mức tăng); lãi và phí phải thu tại 27 ngân hàng lên 230.745 tỷ đồng và tăng gấp đôi tốc độ dư nợ; nợ nhóm 2 tăng lên 1,38%; thanh tra NHNN chỉ ra tồn tại tại VIB Quảng Ninh. Nhà đầu tư và đối tác thương mại khó phát hiện sớm dấu hiệu suy giảm chất lượng tài sản.
- **MVP:** Điểm số rủi ro tín dụng theo ngân hàng/doanh nghiệp dựa trên dữ liệu công bố (nợ nhóm 2, lãi phải thu, trích lập dự phòng, cơ cấu trái phiếu đáo hạn); cảnh báo sớm khi chỉ số lệch bất thường; báo cáo ngành ngân hàng tự động theo quý.
- **Kênh:** SEO "nợ xấu ngân hàng", "phân tích tín dụng"; bán cho quỹ đầu tư, công ty chứng khoán, doanh nghiệp bán chịu (B2B).
- **Revenue:** Premium cá nhân 100–300k đồng/tháng; gói B2B 50–150 triệu đồng/năm; API dữ liệu.
- **Chi phí:** Thu thập báo cáo tài chính/công bố thông tin + hạ tầng ~300–800 USD/tháng.

Ý tưởng 6 (phụ): UpgradeFlow — Bảng theo dõi dòng vốn nâng hạng FTSE theo từng đợt

- **Pain point:** Hơn 2,1 tỷ USD vốn ngoại chờ giải ngân qua 4 đợt sau nâng hạng, trong đó VIC–VHM có thể chiếm ~45,4% tổng vốn; đợt giải ngân/tái cơ cấu quanh 18/9 quy mô lớn trải trên nhiều cổ phiếu khiến nhà đầu tư cá nhân khó ước tính mã nào được mua ròng bao nhiêu và thời điểm nào.
- **MVP:** Dashboard đếm ngược sự kiện theo từng đợt giải ngân; ước tính dòng vốn theo mã; đối chiếu mua/bán thực tế của khối ngoại với kỳ vọng; cảnh báo khi dòng tiền lệch kế hoạch hoặc khi một mã lọt/rớt rổ ETF (như SSB vào VNM ETF).
- **Kênh:** Telegram channel + SEO "FTSE nâng hạng", "ETF cơ cấu"; hợp tác công ty chứng khoán.
- **Revenue:** Premium 150–400k đồng/tháng; tài trợ/branding từ công ty chứng khoán; API dữ liệu B2B 30–80 triệu đồng/năm.
- **Chi phí:** API dữ liệu + hạ tầng ~200–400 USD/tháng giai đoạn MVP.

Không phải lời khuyên đầu tư. Dữ liệu mang tính tham khảo, tổng hợp từ các nguồn tin tài chính công khai ngày 15–16/9/2026. Nhà đầu tư nên tự nghiên cứu và cân nhắc khả năng chịu rủi ro trước khi ra quyết định.