

Báo Cáo Thị Trường Việt Nam — 18/09/2026

Điểm nhấn: Khối ngoại bắt ngờ đảo chiều bán ròng gần 400 tỷ đồng sau ba phiên mua ròng liên tiếp, dồn xả đúng phiên đáo hạn phái sinh tháng 9 với **VHM bị bán ròng 186 tỷ** và **VIC bị xả 184 tỷ** (VIC có lúc nằm sàn trong phiên ATC, kéo VN-Index rơi hơn 15 điểm trước khi hồi phục). Bất chấp cú sốc đó, **VN-Index vẫn tăng 12,66 điểm (+0,70%) lên 1.822,77 điểm** — vượt mốc 1.820 — nhờ lực kéo của **nhóm chứng khoán** (VCI có lúc tăng trần) và **nhóm ngân hàng** (VPB dẫn đầu đóng góp điểm), với thanh khoản HOSE vọt 21% lên **17.974 tỷ đồng**. Đây là phiên tăng thứ hai liên tiếp của chỉ số **bất chấp việc Fed tăng lãi suất lần đầu sau ba năm** — đúng một ngày trước **lễ đánh công FTSE Russell (18/9)** và **thời điểm nâng hạng chính thức có hiệu lực (21/9)**.

Phần 1: TÓM TẮT THỊ TRƯỜNG

Diễn biến chỉ số (chốt phiên 17/09/2026)

Chỉ số	Giá trị	Thay đổi
VN-Index	1.822,77 điểm	+12,66 điểm (+0,70%) ; dao động ~1.795 – 1.830 trong phiên
VN30-Index	1.975,01 điểm	+20,72 điểm — 27 mã tăng / 1 giảm / 2 đứng giá
HNX-Index	273,90 điểm	+0,68 điểm
UPCoM-Index	126,16 điểm	+0,18 điểm
Thanh khoản HOSE	720,9 triệu cổ phiếu	17.974 tỷ đồng, +21% so với phiên trước ; toàn thị trường trên 19.200 tỷ
Độ rộng HOSE	200 mã tăng / 63 đứng giá / 114 mã giảm	Sắc xanh chiếm ưu thế; 11 mã tăng trần, 7 mã giảm sàn (phiên sáng)
Khối ngoại (HOSE)	-372 tỷ đồng	Đảo chiều bán ròng sau 3 phiên mua ròng; toàn thị trường ~-382 đến -395 tỷ
Tự doanh (HOSE)	+1.264 tỷ đồng	Mua ròng mạnh, riêng VPB +336 tỷ (phiên thứ 3 liên tiếp, lũy kế ~517 tỷ)
S&P 500	7.638 điểm	+1,14% (phiên 17/9, phục hồi khi lợi suất hạ nhiệt)
Dow Jones	51.778 điểm	+316 điểm (+0,61%)
NASDAQ	26.418 điểm	+1,69% — nhóm công nghệ/AI dẫn dắt
DXY (USD Index)	100,22 – 100,24 điểm	-0,01% (điều chỉnh nhẹ sau đà tăng mạnh)
Lợi suất TPCP Mỹ 10 năm	4,93%	Giảm hơn 7 điểm cơ bản
Dầu Brent / WTI	104,82 / 101,91 USD/thùng	-0,95% / -0,51% (Arab Saudi tăng nguồn cung cho châu Á)
Vàng thế giới	4.342,1 USD/oz	+ trên 2% , vượt lại mốc 4.300 USD
Vàng miếng trong nước	142,8 – 145,8 triệu đồng/lượng	Giảm 700.000 đồng/lượng ở cả hai chiều
Tỷ giá trung tâm	25.632 đồng/USD	Tăng 6 đồng; Sở GD NHNN bán ra 26.863 đồng
Fed Funds	3,75 – 4,00%	Đã tăng 25 điểm cơ bản ngày 16/9 (lần đầu sau 3 năm); xác suất tăng tiếp tháng 10 khoảng 51%

Nguồn: Thời báo Tài chính Việt Nam, VietnamBiz, VnExpress, Fili/VietstockFinance, Vietnam.vn, Báo Quân đội Nhân dân (chốt phiên 17/9/2026 và cập nhật sáng 18/9/2026)

Top 5 sự kiện nổi bật

1. FTSE Russell nâng tỷ trọng Việt Nam lên 0,49% — Vanguard và BlackRock cam kết giải ngân trước "giờ G" 21/9 Chiều 17/9, **Thủ tướng Lê Minh Hưng** tiếp bà **Fiona Bassett — Tổng Giám đốc FTSE Russell** cùng đoàn đại diện các quỹ đầu tư toàn cầu, trong đó có **BlackRock (quy mô quản lý hơn 15.000 tỷ USD)** và **Vanguard (10.000 – 12.000 tỷ USD)**. FTSE Russell công bố **nâng tỷ trọng Việt Nam trong FTSE Emerging All Cap Index từ 0,329% lên 0,49%**; theo bà Bassett, thay đổi này "có thể đem lại dòng vốn hàng tỷ USD". Các quỹ chỉ số thị trường mới nổi của Vanguard cam kết giải ngân và thêm cổ phiếu Việt Nam vào rổ danh mục **kể từ ngày 21/9**. Ngày 18/9, tại Hà Nội, Bộ Tài chính (UBCKNN) phối hợp FTSE Russell tổ chức Hội nghị "Việt Nam chính thức tham gia vào rổ chỉ số toàn cầu – FTSE GEIS" với nghi thức đánh cồng, đánh dấu cột mốc sau 30 năm hình thành thị trường chứng khoán. Lộ trình phân bổ cổ phiếu Việt Nam theo **4 giai đoạn, từ 21/9/2026 và hoàn tất vào tháng 9/2027**. [Nguồn](#) | [Nguồn](#)

2. VN-Index vượt 1.820 điểm bất chấp Fed tăng lãi suất, nhóm chứng khoán "dậy sóng" với VCI có lúc tăng trần Dù thông điệp cứng rắn của Fed khiến Phố Wall chao đảo và VN-Index mở cửa rơi về vùng 1.802 điểm, chỉ số lấy lại sắc xanh ngay sau đó và lần lượt leo qua mốc 1.810, 1.820. Động lực chính đến từ **nhóm chứng khoán** khi VCI có lúc tăng trần, BVS, LPS, CTS, AAS, BSI, VND, SSI, VIX cùng tăng 4–6% trong phiên sáng; chốt phiên VCI còn +3,9%, VND +2,07%, VCK +2,68%, HCM +1,61%. Nhóm **ngân hàng** đảm nhiệm vai trò kéo điểm với 7 trong top 10 mã tác động tích cực nhất đều là cổ phiếu "vua" (VPB, CTG, SSB, LPB, BID, HDB, VCB). Đà tăng chững lại khi chỉ số tiến sâu vào vùng kháng cự trên 1.820 điểm, và phiên ATC có lúc lao dốc hơn 15 điểm trước khi hồi phục. [Nguồn](#) | [Nguồn](#) | [Nguồn](#)

3. Khối ngoại đảo chiều bán ròng gần 400 tỷ, xả mạnh "họ Vin" đúng phiên đáo hạn phái sinh Sau ba phiên mua ròng liên tiếp, nhà đầu tư nước ngoài quay đầu bán ròng **hơn 382 tỷ đồng** trên toàn thị trường (HOSE hơn 359–372 tỷ), với khối lượng 12,8 triệu đơn vị. Chiều bán tập trung ở **VHM (-186 tỷ), VIC (-184 tỷ), VIX (-160 tỷ), DMX (-118 tỷ)**, SSI (-54 tỷ), VCI (-52 tỷ), VPB, PNJ và TCB. Chiều mua dẫn đầu bởi **HDB (+143 tỷ), MBB (+119 tỷ), FPT (+118 tỷ), BSR (+112 tỷ, phiên thứ ba liên tiếp), MCH (+78 tỷ)** và **VPL (+38 tỷ)**. Trên HNX, khối ngoại bán ròng 34 tỷ (PVS -27 tỷ); trên UPCoM mua ròng khoảng 11 tỷ (MSR dẫn đầu +12 tỷ). [Nguồn](#)

4. NHNN "mở van" tín dụng bất động sản cho khách sạn, khu nghỉ dưỡng tại 25 ngân hàng Ngân hàng Nhà nước ban hành **Công văn số 8509**, theo đó từ 1/1/2026 đến hết 31/12/2026, các tổ chức tín dụng **không phải tính phần dư nợ tín dụng tăng thêm so với cuối 2025 đối với nhà hàng, khách sạn, khu du lịch, sinh thái, nghỉ dưỡng vào dư nợ tín dụng bất động sản** khi kiểm soát tăng trưởng tín dụng BĐS — nối tiếp chính sách tương tự đã áp dụng với nhà ở xã hội và khu công nghiệp/khu chế xuất. Danh sách gồm 25 ngân hàng (VietinBank, Agribank, BIDV, MSB, Sacombank, Eximbank, ACB, Techcombank, SeABank, SHB, VPBank, LPBank, TPBank...). Bối cảnh: tín dụng BĐS đến cuối tháng 6 đạt **5,1 triệu tỷ đồng (+8,3%)**, chiếm 25,5% tổng dư nợ nền kinh tế, trong khi **nợ xấu lĩnh vực BĐS tăng lên 10,5%**. [Nguồn](#)

5. Thị trường xe điện Việt "nóng chưa từng có": Tesla thành lập pháp nhân, cả loạt đại gia Trung Quốc đổ bộ Ngày 11/9, Tesla chính thức lập **Công ty TNHH Tesla Motors Việt Nam** (trụ sở TP.HCM, vốn điều lệ 77,667 tỷ đồng ~3 triệu USD) để bán buôn/bán lẻ, nhập khẩu, phân phối ô tô và nghiên cứu hạ tầng trạm sạc Supercharger. Trước đó, BYD, Chery (Omoda, Jaecoo), Geely (liên doanh Tasco), GAC và Great Wall Motor đồng loạt mở rộng. **VinFast** đạt doanh số lũy kế 154.073 ô tô điện đến hết tháng 8 (riêng tháng 8: 20.161 xe), tháng thứ 24 liên tiếp dẫn đầu thị trường; nhóm xe hybrid tăng 65%. Chính phủ đã **kéo dài 0% lệ phí trước bạ cho ô tô điện đến hết 2030**. [Nguồn](#)

Vĩ mô và câu chuyện đáng chú ý khác

- **Fed tăng lãi suất, nhưng chứng khoán Mỹ phục hồi mạnh phiên 17/9:** Dow Jones +316 điểm (51.778), S&P 500 +1,14% (7.638), Nasdaq +1,69% (26.418) nhờ lợi suất trái phiếu hạ nhiệt (10 năm giảm hơn 7 điểm cơ bản về 4,93%), cổ phiếu công nghệ/AI bật tăng (Nvidia, Amazon +2%, Intel +7%) và giá dầu giảm. CEO The Wealth Alliance mô tả phản ứng thị trường bằng một từ: "nhẹ nhõm". [Nguồn](#)
- **Giới đầu tư "điều hòa" hơn cả Fed:** Trong khi Fed dự báo thêm một lần tăng trong 2026 và giữ nguyên trong 2027, thị trường đặt cược vào hơn một lần tăng nữa trong năm nay và khoảng 3 lần vào cuối 2027 — theo ông Marc Chandler (Bannockburn Forex), "cán cân tâm lý thị trường đã nghiêng quá xa". Ngân hàng Trung ương Anh (BoE) giữ nguyên lãi suất nhưng cảnh báo áp lực lạm phát; thị trường chờ BOJ tăng lãi suất lên mức cao nhất 31 năm. [Nguồn](#)
- **Chuyên gia: Fed tăng lãi suất có thể gây áp lực lên tỷ giá, dòng vốn và dư địa điều hành lãi suất của Việt Nam:** TS. Lê Duy Bình (Economica Vietnam) lưu ý tác động sẽ đến qua kênh tỷ giá – lãi suất và chi phí vốn, đòi hỏi NHNN cân bằng giữa ổn định tỷ giá và hỗ trợ tăng trưởng. [Nguồn](#)
- **Cảnh báo lạm phát và lãi suất từ SGI Capital:** CPI và lạm phát lõi tháng 8 đã tiến sát **4,5%**; trong kịch bản giá năng lượng duy trì cao, CPI có thể **vượt 5% vào cuối năm và trên 6% trong quý I/2027** do tác động vòng hai từ xăng dầu, vận tải và giá hàng hóa. Lãi suất tiền gửi kỳ hạn 6–12 tháng đã phổ biến ở vùng **8,x–9,x%/năm**, tạo áp lực lên chi phí vốn và dòng tiền margin. [Nguồn](#)

- **Tự doanh gom gần 1.300 tỷ đồng, VPB "hút tiền" ba phiên liên:** Khối tự doanh mua ròng **1.264 tỷ đồng** trên HOSE, riêng **VPB +336 tỷ** (mua 12,5 triệu cp, giá bình quân 28.006 đồng/cp) — tính chung 3 phiên 15–17/9 đạt gần **517 tỷ**. Các mã khác được gom gồm VIC (+124 tỷ), HPG (+104 tỷ), MWG (+93 tỷ), TCB (+69 tỷ); chiều bán có MCH (-58 tỷ), VCB (-36 tỷ), FPT (-22 tỷ). [Nguồn](#)
- **Nhóm dầu khí chịu áp lực chốt lời khi giá dầu hạ nhiệt:** GAS -1%, PLX -1,44%, PVS -2,62%, PVD -1,27%, PVT -1,72%, OIL -1,99%, PVP -1,08% — góp mặt trong top 10 mã tác động tiêu cực nhất lên VN-Index. Trái chiều, BSR tăng 1,31% và phiên thứ ba liên tiếp được khối ngoại mua ròng. [Nguồn](#)
- **Kỳ vọng doanh nghiệp FDI lên sàn:** FDI đóng góp hơn 3/4 kim ngạch xuất khẩu nhưng hiện chỉ chiếm khoảng **0,15% giá trị thị trường chứng khoán Việt Nam**. CEO SSI Nguyễn Đức Thông nhấn mạnh việc khuyến khích FDI niêm yết sẽ bổ sung "nguồn hàng chất lượng". CEO SSIAM cho biết Việt Nam cần **huy động 38,5 triệu tỷ đồng** cho đầu tư, trong đó quỹ hưu trí có thể cung cấp nguồn vốn dài hạn. [Nguồn](#) | [Nguồn](#)
- **Phái sinh đáo hạn tháng 9 "bùng nổ":** Dòng tiền lớn nhập cuộc phiên đáo hạn, giao dịch hợp đồng chính bật tăng tới **33%**, VN30 tăng hơn 20 điểm — phản ánh kỳ vọng tích cực ngắn hạn của khối phái sinh. [Nguồn](#)
- **Đầu tư hạ tầng và năng lượng tiếp tục khởi động:** IDICO động thổ **KCN Tân Phước 1** (470 ha, vốn hơn 5.936 tỷ đồng, thời hạn đến 2074); Viện Dầu khí Việt Nam (VPI) và Technip Energies ký MOU phát triển dự án ngoài khơi, chuỗi giá trị LNG và chuyển dịch năng lượng; Bộ Xây dựng tham vấn chính sách giao thông xanh. [Nguồn](#)
- **Bamboo Capital đại hội cổ đông bất thường:** cổ đông thông qua kế hoạch **thoái vốn khỏi BCG Land và BCG Energy** và **phát hành 400 triệu cổ phiếu**, tái cấu trúc mạnh mẽ. [Nguồn](#)
- **Tăng trưởng nền tảng vững:** GDP 6 tháng đầu năm 2026 đạt **+8,18%**; IMF nâng dự báo cả năm lên **8,2%**, hướng tới mục tiêu hai con số giai đoạn 2026–2030. [Nguồn](#)
- **Hệ sinh thái khởi nghiệp sôi động:** Sự kiện **DAVAS 2026** (Đà Nẵng) thu hút 62 dự án gọi vốn với **hơn 5 tỷ USD sẵn sàng đầu tư**; nhiều thỏa thuận hàng chục triệu USD được ký kết. Doanh nghiệp Mỹ Siargo đề xuất đầu tư sản xuất cảm biến MEMS tại Cần Thơ. [Nguồn](#) | [Nguồn](#)

Nhóm ngành nổi bật

- **Chứng khoán (tăng mạnh nhất):** VCI có lúc tăng trần, BVS, LPS, CTS, AAS, BSI, VND, SSI, VIX cùng tăng 4–6% phiên sáng; chốt phiên VCI +3,9%, VND +2,07%, VCK +2,68%, HCM +1,61% — thanh khoản dồn vào SSI (**23 triệu cp**), VIX (18 triệu cp), VCI (~9 triệu cp).
- **Ngân hàng (trụ kéo điểm):** 7/10 mã tác động tích cực nhất lên VN-Index đều là "cổ phiếu vua" — VPB, CTG, SSB, LPB, BID, HDB, VCB; SSB +5,59% (sáng), EIB +3,12%, TPB +1,79%, STB +1,58%.
- **Bất động sản (khởi sắc đầu phiên, hạ nhiệt cuối phiên):** DXG +5,69%, KDH +5,23%, TCH +5,31%, CEO +4,35% (phiên sáng); chốt phiên VIC về tham chiếu, VHM chỉ còn +0,42%.
- **Bán lẻ, thiết bị điện, hạ tầng giao thông, khai khoáng – luyện kim:** Đồng loạt ghi nhận sắc xanh, MWG/DGW/FRT tích cực.
- **Dầu khí, hóa chất, điện nước, viễn thông, bảo hiểm:** Là các nhóm giảm điểm, chịu áp lực chốt lời (GAS, PLX, PVS, PVD, PVT, OIL).

Phần 2: RỦI RO

Ngắn hạn

1. **Khối ngoại đảo chiều bán ròng đúng vùng kháng cự — rủi ro "bull trap" quanh 1.820–1.830 điểm** Sau ba phiên mua ròng, khối ngoại đảo chiều bán ròng gần 400 tỷ chỉ trong một phiên, tập trung xả "họ Vin" (VHM -186 tỷ, VIC -184 tỷ). Diễn biến này xảy ra đúng lúc chỉ số tiến sâu vào vùng kháng cự trên 1.820 điểm và phiên ATC có lúc lao dốc hơn 15 điểm — cho thấy **lực cung tiềm ẩn vẫn lớn tại vùng giá cao**. Chứng khoán Beta (BSI) khuyến nghị "ưu tiên quan sát, hạn chế giao dịch và duy trì một phần tỷ trọng tiền mặt" trong hai phiên cuối tuần. [Nguồn](#)
2. **Chuỗi sự kiện dồn dập: đáo hạn phái sinh 17/9 + FTSE hiệu lực 21/9 + cơ cấu ETF** Đúng phiên đáo hạn phái sinh tháng 9, thị trường phải hấp thụ thêm làn sóng giải ngân/cơ cấu của các quỹ mô phỏng FTSE và ETF quốc tế quanh 21/9. Nghịch lý dòng tiền "bán một lần, mua nhiều đợt" theo mô tả của MBS Research khiến biến động cuối phiên dễ bị khuếch đại — vùng dễ xảy ra "bull trap"/"bear trap" trên nhóm vốn hóa lớn. [Nguồn](#)
3. **Áp lực lãi suất và tỷ giá hậu Fed** Fed tăng lãi suất lần đầu sau ba năm và để ngỏ đường tăng tiếp (xác suất tăng tháng 10 khoảng 51%), trong khi giới đầu tư còn "điều hâu" hơn cả Fed. Lãi suất tiền gửi trong nước đã ở vùng 8,x–9,x%/năm, chi phí huy động vốn của công ty chứng khoán cho vay margin cũng tăng. Môi trường lãi suất cao **cạnh tranh trực tiếp với kênh chứng khoán** và bào mòn sức chịu đựng của nhà đầu tư dùng đòn bẩy. [Nguồn](#)

4. Rủi ro đảo chiều cục bộ ở nhóm đã tăng nóng VIC có lúc nằm sàn cuối phiên và bị khối ngoại xả hơn 184 tỷ; nhóm chứng khoán tăng 4-6% trong phiên sáng nhưng thu hẹp đáng kể khi đóng cửa (VCI từ tăng trần về +3,9%). Việc MCH bị tự doanh bán ròng 58 tỷ và khối ngoại bán ròng 118 tỷ ở DMX cho thấy áp lực chốt lời có thể xuất hiện ngay sau các sự kiện chỉ số.

5. Rủi ro thanh khoản chưa xác nhận xu hướng bền vững Dù thanh khoản HOSE tăng 21% lên 17.974 tỷ đồng, phần lớn dòng tiền dồn vào phiên đảo hạn phái sinh và nhóm đầu cơ chứng khoán/bất động sản. Một phiên tăng điểm trên nền độ rộng tốt nhưng bị khối ngoại đảo chiều bán ròng chưa phải tín hiệu xác nhận xu hướng cho toàn thị trường.

Dài hạn

1. Lãi suất và chi phí vốn: Mặt bằng lãi suất huy động đã lên 8,x-9,x%/năm, lãi suất cho vay phổ biến 12-14%. Nếu Fed tăng thêm và USD/VND chịu áp lực, chi phí vốn doanh nghiệp tiếp tục tăng, bào mòn NIM ngân hàng phụ thuộc huy động và làm chậm đầu tư, tiêu dùng.

2. Lạm phát: SGI Capital cảnh báo CPI có thể **vượt 5% cuối năm và trên 6% quý I/2027** nếu giá năng lượng duy trì cao; Fed nâng dự báo PCE lõi lên 3,4% và phải đến năm 2029 mới đạt mục tiêu 2%. Lạm phát dai dẳng là lý do cấu trúc khiến chu kỳ lãi suất cao toàn cầu khó đảo chiều sớm.

3. Tỷ giá và dòng vốn: DXY vẫn cao hơn khoảng 1,4% so với một tuần trước; tỷ giá trung tâm tăng lên 25.632 đồng/USD. Nâng hạng FTSE tạo "cánh cửa" dòng vốn nhưng không tự động đảm bảo quy mô, và trong giai đoạn chuyển tiếp khối ngoại hoàn toàn có thể vẫn bán ròng.

4. Rủi ro tín dụng và bất động sản: Tín dụng BĐS đạt 5,1 triệu tỷ đồng (25,5% tổng dư nợ) với **nợ xấu tăng lên 10,5%** — cao hơn mức trung bình. Dù NHNN mở van cho phân khúc khách sạn, nghỉ dưỡng, rủi ro chất lượng tài sản và khả năng hấp thụ của phân khúc này vẫn cần theo dõi.

5. Rủi ro quản trị và pha loãng: Kế hoạch phát hành 400 triệu cổ phiếu của Bamboo Capital cùng các thương vụ tái cấu trúc cho thấy rủi ro pha loãng cổ đông thiếu số vẫn dai dẳng, đặc biệt khi nhà đầu tư quốc tế đòi hỏi chuẩn mực quản trị cao hơn sau nâng hạng.

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

*Bối cảnh chung: Sau cú sốc Fed, hầu hết công ty chứng khoán nghiêng về chiến lược **quan sát và giải ngân chọn lọc tại nhịp điều chỉnh**, ưu tiên mã có dòng tiền khối ngoại/tự doanh mua ròng và hưởng lợi trực tiếp từ đợt nâng hạng FTSE. Vùng hỗ trợ gần 1.800 điểm (cụm EMA 20/50/100 quanh 1.792-1.800); kháng cự gần 1.840-1.850 điểm, xa hơn 1.875 điểm (đỉnh 7/9). TPS nâng quan điểm VN-Index từ trung tính lên **tích cực ngắn hạn**.*

1. Nhóm chứng khoán — hưởng lợi kép từ nâng hạng và thanh khoản bùng nổ (SSI, VCI, VND, HCM, SHS, MBS) Đợt nâng hạng FTSE (hiệu lực 21/9) và dòng vốn Vanguard/BlackRock kỳ vọng chảy vào làm gia tăng khối lượng giao dịch, trực tiếp cải thiện doanh thu môi giới và cho vay margin của các công ty chứng khoán. Phiên 17/9, nhóm này dẫn dắt thị trường với VCI có lúc tăng trần. Luận điểm: đây là nhóm "beta cao" hưởng lợi rõ nhất khi thanh khoản duy trì trên 17.000 tỷ đồng/phiên. Lưu ý khối ngoại bán ròng VIX (-160 tỷ), SSI (-54 tỷ), VCI (-52 tỷ) nên **không mua đuổi giá trần**, ưu tiên giải ngân từng phần tại nhịp điều chỉnh. [Nguồn](#)

2. Ngân hàng — dòng tiền khối ngoại và tự doanh đồng thuận gom (HDB, MBB, VPB, CTG, ACB, SSB) Khối ngoại mua ròng HDB (+143 tỷ), MBB (+119 tỷ), ACB, SSB, CTG; tự doanh mua ròng VPB (+336 tỷ, ba phiên liên) và TCB (+69 tỷ), HDB, LPB, STB. Đây là nhóm vốn hóa lớn, thanh khoản cao, được cả hai dòng tiền lớn đồng thuận. Định giá nhóm ngân hàng vẫn quanh vùng hấp dẫn so với trung bình lịch sử. Chiến lược: giải ngân khi nhóm điều chỉnh cùng thị trường chung; ưu tiên mã có CASA cao và được mua ròng liên tục. [Nguồn](#)

3. Cổ phiếu bluechip thuộc rổ FTSE được khối ngoại gom trước "giờ G" (FPT, MBB, HDB, ACB, SSB, CTG) Đợt giải ngân của các quỹ mô phỏng FTSE tập trung vào danh mục cổ phiếu Việt Nam được thêm vào rổ chỉ số. FPT được khối ngoại mua ròng 118 tỷ; BSR phiên thứ ba liên tiếp được gom (+112 tỷ). Đây là nhóm hưởng lợi trực tiếp và ít phụ thuộc vào "sóng đầu cơ". Chiến lược: nắm giữ trung hạn qua mốc 21/9, tận dụng nhịp rung lắc trong phiên cơ cấu để tích lũy. [Nguồn](#)

4. Bất động sản khu công nghiệp và BĐS nghỉ dưỡng — hưởng lợi chính sách "mở van" tín dụng (IDC, KBC, TCH, DXG, KDH) NHNN cho phép 25 ngân hàng không tính dư nợ tăng thêm với nhà hàng, khách sạn, khu du lịch, sinh thái, nghỉ dưỡng vào dư nợ BĐS; đồng thời đã áp dụng tương tự với nhà ở xã hội và khu công nghiệp/khu chế xuất. Đây là "cú hích" thanh khoản cho doanh nghiệp BĐS khu công nghiệp và nghỉ dưỡng. Phiên 17/9, DXG, KDH, TCH đã tăng 5-5,7%. Chiến lược: chọn mã có quỹ đất sạch, pháp lý hoàn thiện; kiên nhẫn lũy tích theo Nghị quyết 21 sửa Luật Đất đai. [Nguồn](#)

5. Nhóm dầu khí nếu giá dầu hồi phục trở lại (BSR, PLX, PVT, PVD) Brent vẫn trên 104 USD/thùng và WTI trên 101 USD; BSR ghi nhận phiên mua ròng thứ ba liên tiếp từ khối ngoại. Sau nhịp điều chỉnh chốt lời, nhóm dầu khí có thể xuất hiện cơ hội "mua tại hỗ trợ". Lưu ý rủi ro nếu Arab Saudi tiếp tục tăng nguồn cung; kỷ luật cắt lỗ nếu Brent hạ nhiệt dưới 95 USD. [Nguồn](#)

6. Cơ hội cổ tức và "câu chuyện riêng" (DMX, FPT, MCH) DMX tiếp tục kế hoạch cổ tức tiền mặt sau khi chi hơn 5.000 tỷ đồng (tỷ lệ 40%); doanh thu 8 tháng tăng mạnh và lãnh đạo liên tục đăng ký mua. Dù bị khối ngoại bán ròng 118 tỷ trong phiên, đây vẫn là dạng cổ phiếu tạo thu nhập tiền mặt thực. Lưu ý giá điều chỉnh sau ngày giao dịch không hưởng quyền. [Nguồn](#)

7. Phòng thủ bằng tiền mặt/vàng trước biến số lãi suất – tỷ giá Trong bối cảnh lãi suất tiền gửi 8,x-9,x%/năm và tỷ giá neo cao, một phần danh mục dưới 10.000 USD có thể phân bổ vào tiền gửi kỳ hạn và một tỷ trọng nhỏ vàng. Lưu ý vàng thế giới đã bật lại 4.342 USD/oz còn vàng trong nước giảm 700.000 đồng/lượng về 142,8-145,8 triệu đồng/lượng, chênh lệch trong nước/thế giới khoảng **8,6 triệu đồng/lượng** — nên kiểm soát tỷ trọng và không dùng đòn bẩy. [Nguồn](#)

Phần 4: STARTUP/MVP IDEAS

Luồng phân tích: Xu hướng mới nổi → Nhu cầu → Chính sách → Cơ hội, dựa trên tin tức ngày 17-18/9/2026.

Dòng chảy ví mô của ngày: (1) **FTSE nâng tỷ trọng Việt Nam lên 0,49%, hiệu lực 21/9, Vanguard/BlackRock cam kết giải ngân** — nhu cầu hạ tầng dữ liệu, tuân thủ và "nhập môn" cho nhà đầu tư tổ chức nước ngoài đổ vào thị trường; (2) **Fed tăng lãi suất lần đầu sau 3 năm**, lãi suất tiền gửi trong nước 8,x-9,x%, DXY neo trên 100 — nhu cầu quản trị dòng tiền, tối ưu lãi suất và phòng ngừa tỷ giá cho doanh nghiệp; (3) **NHNN "mở van" tín dụng cho khách sạn, khu nghỉ dưỡng và Nghị quyết 21 sửa Luật Đất đai** — nhu cầu dữ liệu pháp lý – quy hoạch và thẩm định BĐS minh bạch; (4) **Thị trường xe điện bùng nổ với Tesla, BYD, VinFast và Công điện 27/CĐ-TTg thúc đẩy trạm sạc** — nhu cầu hạ tầng sạc và phần mềm quản lý đội xe điện; (5) **FDI chỉ chiếm 0,15% giá trị TTCK dù đóng góp 3/4 kim ngạch xuất khẩu, Việt Nam cần huy động 38,5 triệu tỷ đồng** — nhu cầu nền tảng hỗ trợ niềm yết, quản trị vốn và quỹ hưu trí; (6) **DAVAS 2026 với hơn 5 tỷ USD sẵn sàng rót cho 62 dự án khởi nghiệp** — nhu cầu hạ tầng gọi vốn, cap-table và tuân thủ cho startup.

Ý tưởng 1: ForeignDesk — Cổng "onboarding" và tuân thủ cho dòng vốn ngoại hậu nâng hạng FTSE

- **Pain point:** FTSE Russell nâng tỷ trọng Việt Nam lên 0,49% với lộ trình 4 giai đoạn đến 9/2027; Vanguard cam kết giải ngân từ 21/9, BlackRock tham gia. Các quỹ ngoại cần dữ liệu cổ đông, sở hữu nước ngoài (room), tuân thủ công bố thông tin, chuẩn mực ESG và quy trình vận hành tại Việt Nam — nhưng dữ liệu phân tán, thiếu chuẩn hóa.
- **MVP:** Nền tảng cung cấp dashboard dữ liệu room ngoại thời gian thực, tự động sinh báo cáo tuân thủ theo chuẩn FTSE/OECD, quản lý luồng vốn vào-ra, cảnh báo giới hạn sở hữu, và API kết nối custody – brokers.
- **Kênh:** Bán trực tiếp cho quỹ ngoại, công ty quản lý quỹ, ngân hàng lưu ký; hợp tác công ty luật và kiểm toán; hiện diện tại hội nghị FTSE.
- **Revenue:** SaaS 2.000-8.000 USD/tháng/quỹ; phí triển khai ban đầu; gói báo cáo tuân thủ theo quý.
- **Chi phí:** Hạ tầng dữ liệu + tuân thủ pháp lý ~1.500-3.000 USD/tháng giai đoạn MVP.

Ý tưởng 2: YieldDesk Pro — Quản trị dòng tiền, tối ưu lãi suất và phòng ngừa tỷ giá cho doanh nghiệp SME

- **Pain point:** Fed tăng lãi suất, DXY trên 100, lãi suất tiền gửi 8,x-9,x%/năm, lãi suất cho vay 12-14%; doanh nghiệp SME phải quản lý dòng tiền giữa tiền gửi, trái phiếu ngân hàng và khoản vay ngoại tệ nhưng thiếu chuyên gia để so sánh lãi suất và tính tác động tỷ giá lên biên lợi nhuận.
- **MVP:** Bảng so sánh lãi suất tiền gửi/GTCG thời gian thực; công cụ tính tác động tỷ giá lên từng hợp đồng nhập khẩu; gợi ý tỷ lệ phòng ngừa (forward/swap) theo độ nhạy; báo cáo dòng tiền ngoại tệ tuần và cảnh báo khi tỷ giá vượt ngưỡng.
- **Kênh:** Hiệp hội doanh nghiệp, công ty dịch vụ kế toán-thuế, ngân hàng bán chéo cho khách SME; SEO "so sánh lãi suất", "phòng ngừa tỷ giá".
- **Revenue:** SaaS 2-10 triệu đồng/tháng/doanh nghiệp; phí triển khai ban đầu; affiliate sản phẩm phòng ngừa của ngân hàng.
- **Chi phí:** Dữ liệu lãi suất/tỷ giá + hạ tầng ~300-800 USD/tháng.

Ý tưởng 3: LandLegal AI — Dữ liệu pháp lý – quy hoạch và thẩm định BĐS tự động

- **Pain point:** Nghị quyết 21-NQ/TW định hướng sửa Luật Đất đai, cùng chính sách "mở van" tín dụng cho khách sạn, khu nghỉ dưỡng và khu công nghiệp, tạo cú hích cho phân khúc BĐS nhưng đi kèm rủi ro pháp lý và "biến số quy hoạch". Tín dụng BĐS 5,1 triệu tỷ với nợ xấu tăng lên 10,5% cho thấy nhu cầu thẩm định chất lượng tài sản.

- **MVP:** Cơ sở dữ liệu tra cứu tình trạng pháp lý dự án (quy hoạch, chủ trương đầu tư, đất đai, tiến độ) cập nhật từ công bố công khai; mô hình định giá tự động (AVM) đối chiếu giá đất thị trường – giá Nhà nước; cảnh báo khi quy hoạch thay đổi; báo cáo due-diligence cho nhà đầu tư/M&A.
- **Kênh:** SEO "tra cứu quy hoạch", "pháp lý dự án"; bán cho quỹ đầu tư, ngân hàng thẩm định tín dụng, sàn môi giới, đơn vị thẩm định giá.
- **Revenue:** Premium cá nhân 200–500k đồng/tháng; gói doanh nghiệp 20–100 triệu đồng/năm; API dữ liệu B2B 50–150 triệu đồng/năm.
- **Chi phí:** Thu thập dữ liệu công bố + hạ tầng ~500–1.200 USD/tháng.

Ý tưởng 4: ChargeGrid — Phần mềm quản lý trạm sạc (CSMS) và đội xe điện cho thị trường bùng nổ

- **Pain point:** Tesla lập pháp nhân tại TP.HCM (11/9), BYD/Chery/Geely/GAC/Great Wall đổ bộ; VinFast bán 154.073 xe lũy kế 8 tháng (tháng 8: 20.161 xe); Chính phủ kéo dài 0% phí trước bạ đến 2030 và Công điện 27/CD-TTg thúc đẩy trạm sạc tại chung cư, đô thị. Hạ tầng mở đa thương hiệu đòi hỏi phần mềm điều phối (CSMS), thanh toán và quản lý đội xe — hiện hệ thống còn đóng và phân mảnh.
- **MVP:** CSMS điều phối công suất, quản lý phiên sạc, thanh toán đa kênh cho nhiều thương hiệu xe, API mở (OCPP) cho đối tác, bảng điều khiển chủ trạm (uptime, doanh thu, sự cố); module quản lý đội xe doanh nghiệp theo dõi mức tiêu thụ điện và ROI chuyển đổi sang xe điện.
- **Kênh:** Hợp tác trực tiếp với VGX/Petrolimex, các hãng xe, chủ đầu tư chung cư; bán cho doanh nghiệp có đội xe (thép, cảng, logistics); SEO "quản lý trạm sạc".
- **Revenue:** SaaS 500k–2 triệu đồng/tháng/cổng sạc; phí giao dịch thanh toán; gói doanh nghiệp 50–200 triệu đồng/năm cho quản lý đội xe.
- **Chi phí:** Hạ tầng IoT/OCPP + backend ~800–2.000 USD/tháng giai đoạn MVP.

Ý tưởng 5: ListBox — Nền tảng hỗ trợ doanh nghiệp FDI và startup gọi vốn, niêm yết

- **Pain point:** FDI chiếm hơn 3/4 kim ngạch xuất khẩu nhưng chỉ khoảng **0,15% giá trị TTCK**; Việt Nam cần huy động **38,5 triệu tỷ đồng** cho đầu tư, kỳ vọng quỹ hưu trí và nhà đầu tư tổ chức cung cấp vốn dài hạn. Cùng lúc, DAVAS 2026 gọi vốn cho 62 dự án với hơn 5 tỷ USD sẵn sàng đầu tư — nhưng quy trình chuẩn bị hồ sơ, cap-table và tuân thủ của doanh nghiệp Việt còn phân tán, thủ công.
- **MVP:** Nền tảng quản lý cap-table, chuẩn hóa hồ sơ pháp lý – tài chính theo chuẩn nhà đầu tư tổ chức, công cụ mô phỏng định giá, data room bảo mật cho gọi vốn và hỗ trợ lộ trình niêm yết (checklist theo từng sàn).
- **Kênh:** Hợp tác quỹ đầu tư mạo hiểm, công ty chứng khoán tư vấn niêm yết, hiệp hội FDI, các sự kiện khởi nghiệp (DAVAS, VIPC).
- **Revenue:** SaaS 100k–1 triệu đồng/tháng/doanh nghiệp; phí thành công khi gọi vốn/niêm yết; gói tư vấn tuân thủ theo dự án.
- **Chi phí:** Hạ tầng + đội ngũ pháp lý – tài chính ~1.000–2.500 USD/tháng giai đoạn MVP.

Ý tưởng 6 (phụ): RegChain Token — Hạ tầng báo cáo & tuân thủ cho thị trường tài sản mã hóa

- **Pain point:** Dự thảo Thông tư của Bộ Tài chính/UBCKNN yêu cầu tổ chức cung cấp dịch vụ tài sản mã hóa báo cáo giao dịch hàng ngày trước 15h, phân loại nhà đầu tư theo ngưỡng giá trị, theo dõi ví nóng/ví lạnh, địa chỉ blockchain và bằng chứng dự phòng (proof of reserves). Thị trường hoạt động 24/7 nhưng hạ tầng dữ liệu tại Việt Nam chưa đáp ứng.
- **MVP:** Nền tảng RegTech kết nối API sàn: tự động chuẩn hóa dữ liệu theo biểu mẫu UBCKNN, phân loại giao dịch theo ngưỡng giá trị, theo dõi số dư ví nóng/lạnh và địa chỉ on-chain, sinh báo cáo proof-of-reserves, cảnh báo giao dịch bất thường (AML/CFT).
- **Kênh:** Bán cho tổ chức xin tham gia thí điểm tài sản mã hóa; hợp tác công ty kiểm toán và luật; SEO "tuân thủ tài sản mã hóa".
- **Revenue:** SaaS 30–120 triệu đồng/tháng/sàn; phí triển khai 100–300 triệu đồng; gói kiểm toán proof-of-reserves theo quý.
- **Chi phí:** Indexer on-chain + tuân thủ pháp lý ~1.000–2.500 USD/tháng giai đoạn MVP.

Kết luận dòng chảy cơ hội

Sự kiện nâng hạng FTSE (hiệu lực 21/9) biến **hạ tầng dữ liệu và tuân thủ cho dòng vốn ngoại** (ForeignDesk) thành nhu cầu tức thời, đồng thời mở cửa cho **các nền tảng kết nối doanh nghiệp với vốn** (ListBox) khi FDI và startup đứng trước áp lực minh bạch hóa. Cú sốc lãi suất của Fed và mặt bằng huy động 8–9% đẩy nhu cầu **quản trị dòng tiền và phòng ngừa tỷ giá** (YieldDesk Pro) lên cao. Song song, làn sóng **điện hóa giao thông** (ChargeGrid) và **dữ liệu pháp lý – đất đai dưới Nghị**

quyết 21 (LandLegal AI) có cầu thực đến từ các tập đoàn lớn và dòng vốn quốc tế đang tìm kiếm sự minh bạch trước chu kỳ phát triển mới.

*Không phải lời khuyên đầu tư. Dữ liệu mang tính tham khảo, tổng hợp từ các nguồn tin tài chính công khai ngày 17-18/9/2026.
Nhà đầu tư nên tự nghiên cứu và cân nhắc khả năng chịu rủi ro trước khi ra quyết định.*