



ASEAN SECURITIES

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN ASEAN

BÁO CÁO CƠ HỘI ĐẦU TƯ

Cơ hội tại nhóm Đầu tư công
(trong bối cảnh dòng vốn giải ngân đẩy mạnh cuối năm)

ASEANSC Research | 02-11-2026

TÓM TẮT BÁO CÁO TUẦN 02-06/11/2026

VN-Index điều chỉnh kiểm định nền giá, chờ lực cầu trở lại | ASEANSC Research



VN-INDEX

1.741,62 điểm

Giảm khoảng 1,8% tuần 26-30/10



KHỐI NGOẠI

Chi phối theo chiều bán

Bán ròng khoảng 2,7 nghìn tỷ đồng



TOP MUA RÒNG

TCB | MSN | VCB



TOP BÁN RÒNG

FPT | VPL | VIC

1. Thị trường & hành động

- Diễn biến tuần trước:** VN-Index tuần 26-30/10 chuyển từ phục hồi sang điều chỉnh kiểm định lại nền giá, khép tuần tại 1.741,62 điểm.
- Áp lực bán gia tăng** rõ trong hai phiên cuối tuần; riêng phiên 30/10, VIC, VHM và TCB gây sức ép đáng kể lên chỉ số.
- Dự báo tuần 02-06/11:** VN-Index nhiều khả năng tiếp tục rung lắc trong vùng 1.720-1.770 điểm; 1.715-1.730 điểm là hỗ trợ gần, 1.755-1.775 điểm là vùng cản cần vượt lại.
- Hành động:** duy trì tỷ trọng vừa phải, tránh bắt đáy sớm; ưu tiên giải ngân từng phần vào cổ phiếu có nền giá và KQKD tốt khi thị trường xuất hiện tín hiệu cân bằng.

2. Dòng tiền & nhóm tác động

- Khối ngoại** là nhóm nhà đầu tư chi phối rõ nhất dòng tiền biến theo chiều bán, duy trì bán ròng trong cả 5 phiên.
- Quy mô bán ròng khoảng 2,7 nghìn tỷ đồng;** tự doanh trạng thái đan xen, dòng tiền nội chủ yếu hấp thụ nhưng suy yếu dần về cuối tuần.
- Top mua ròng:** TCB (+202,8 tỷ), MSN (+183,3 tỷ), VCB (+102,4 tỷ).
- Top bán ròng:** FPT (-782,0 tỷ), VPL (-353,1 tỷ), VIC (-286,3 tỷ).
- Hàm ý:** áp lực giảm không chỉ đến từ khối ngoại mà còn phản ánh sự suy yếu của lực cầu nội; cổ phiếu vốn hóa lớn dễ truyền dẫn áp lực bán sang mặt bằng chung.



3. Sự kiện nổi bật tuần 02-06/11

- 02/11** PMI sản xuất Việt Nam tháng 10
- 03/11** Kinh tế - xã hội tháng 10 và 10T2026
- 03/11** Bầu cử giữa kỳ Mỹ 2026
- 05/11** BOE họp chính sách tiền tệ
- 06/11** Mỹ công bố Employment Situation tháng 10 (Nonfarm Payrolls)



Hàm ý

Tuần tới nhạy cảm với khẩu vị rủi ro toàn cầu, USD, lợi suất và phản ứng dòng tiền tại nhóm ngân hàng - chứng khoán - bất động sản.

4. Cơ hội đầu tư

A. Chủ đề đáng chú ý

- Dự thảo Luật Chứng khoán.
- Quốc hội thảo luận tại hội trường ngày 28/10/2026.
- Dự thảo sửa đổi 44 điều, bổ sung 1 điều, giữ nguyên 91 điều.
- Dự kiến hiệu lực từ 01/03/2027.
- Trọng tâm: giảm rào cản huy động vốn, mở không gian sản phẩm mới, tái cấu trúc hạ tầng thị trường và tăng bảo vệ nhà đầu tư.
- Tác động dự kiến: cải thiện nguồn cung IPO, tinh gọn hạ tầng thị trường, mở rộng dư địa ETF/quỹ đầu tư và nâng chuẩn quản trị.



Câu chuyện đáng chú ý trong báo cáo:
Đầu tư công, BĐS khu công nghiệp, Ngành điện.

B. Danh mục trading đề xuất

Mã	Vùng mua	Mục tiêu
BMP	136-138	145 +/-
GEG	11,5-12	12,5 +/-
KBC	25,5-26	27,5 +/-
REE	45-45,5	48 +/-
VCG	14,5-15	16 +/-
VGC	41-42	44 +/-

Tỷ lệ margin đề xuất: Thấp (20%-40%) | Mức dừng lỗ tối đa cho mỗi giao dịch: -5%.



ĐIỂM MẪU CHỐT

Thị trường đang kiểm định lại nền giá trong bối cảnh lực cầu nội suy yếu và khối ngoại vẫn bán ròng. Chiến lược phù hợp là giữ tỷ trọng vừa phải, chờ tín hiệu cân bằng rõ hơn và ưu tiên cổ phiếu có nền giá tốt thuộc đầu tư công, điện và khu công nghiệp.



MỤC LỤC



1

Nhận định thị trường chứng khoán:

4

VN-Index điều chỉnh kiểm định nền giá, chờ lực cầu trở lại

2

Diễn biến các khối nhà đầu tư:

5

Lực cầu khối nội suy yếu

3

Lịch sự kiện:

6

Bầu cử giữa kỳ Mỹ 2026

4

Cơ hội đầu tư:

7

Cơ hội tại nhóm Đầu tư công

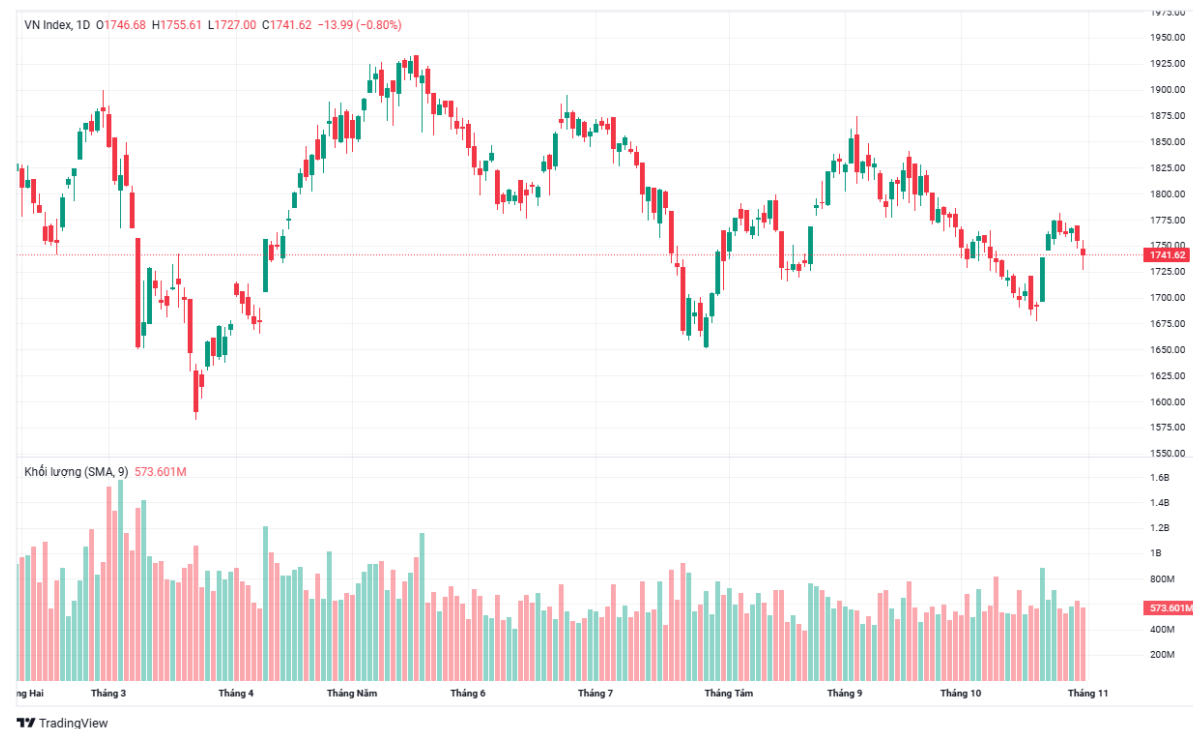


1. NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

➤ **Diễn biến tuần trước:** VN-Index tuần 26–30/10 chuyển từ trạng thái phục hồi sang điều chỉnh kiểm định lại nền giá, khép tuần tại 1.741,62 điểm, giảm khoảng 1,8%, sau khi nhiều lần không vượt được vùng cản 1.770–1.780 điểm. Áp lực bán gia tăng rõ trong hai phiên cuối tuần và lan rộng từ nhóm dầu khí sang ngân hàng, bất động sản và các cổ phiếu vốn hóa lớn; riêng phiên 30/10, VIC, VHM và TCB gây sức ép đáng kể lên chỉ số, dù VN-Index hồi phục từ vùng thấp nhất 1.727 điểm vào cuối phiên. Thanh khoản không tăng cho thấy vấn đề chính nằm ở sự suy yếu của lực cầu, trong khi khối ngoại tiếp tục bán ròng khiến khả năng hấp thụ nguồn cung tại vùng giá cao hạn chế. Nhìn chung, nhịp hồi mạnh của tuần trước chưa bị phủ nhận hoàn toàn nhưng động lượng đã suy yếu đáng kể, đưa thị trường trở lại trạng thái tìm điểm cân bằng quanh vùng 1.720–1.740 điểm.

➤ **Dự báo tuần 2–6/11:** VN-Index nhiều khả năng tiếp tục rung lắc và phân hóa trong vùng 1.720–1.770 điểm, với khu vực 1.715–1.730 điểm là hỗ trợ gần, trong khi 1.755–1.775 điểm trở thành vùng cản cần vượt lại để khôi phục xu hướng phục hồi. Điểm cần theo dõi là phản ứng của dòng tiền tại nhóm ngân hàng – chứng khoán – bất động sản, độ rộng và thanh khoản khi thị trường kiểm định hỗ trợ, giao dịch khối ngoại, đồng thời lưu ý biến động quốc tế quanh bầu cử giữa kỳ Mỹ trong tháng 11 có thể ảnh hưởng tới khẩu vị rủi ro toàn cầu. Nếu lực cầu cải thiện và VN-Index lấy lại vùng 1.760–1.775 điểm, khả năng quay lại kiểm định 1.800 điểm sẽ được mở ra; ngược lại, việc xuyên thủng 1.715–1.720 điểm có thể đưa chỉ số trở lại vùng tâm lý 1.680–1.700 điểm. Về hành động, nhà đầu tư nên duy trì tỷ trọng cổ phiếu ở mức vừa phải, tránh bắt đáy sớm, ưu tiên giải ngân từng phần vào cổ phiếu có nền giá và KQKD tốt khi thị trường xuất hiện tín hiệu cân bằng, đồng thời giảm tỷ trọng các vị thế yếu nếu vùng hỗ trợ gần bị phá vỡ.

VN-Index điều chỉnh kiểm định nền giá, chờ lực cầu trở lại

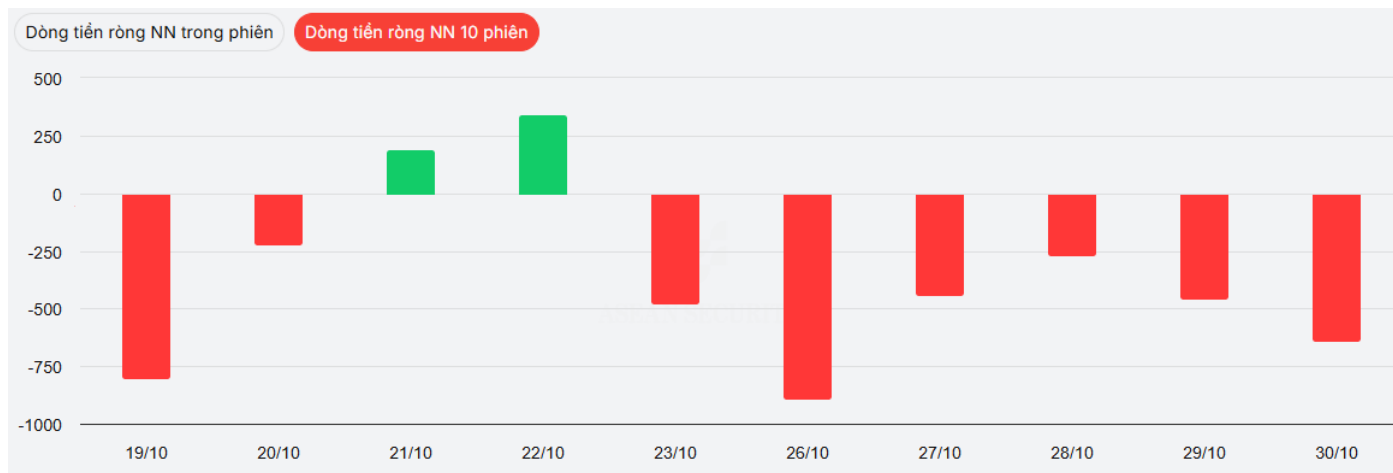


Nguồn: Fireant, ASEANSC Research tổng hợp

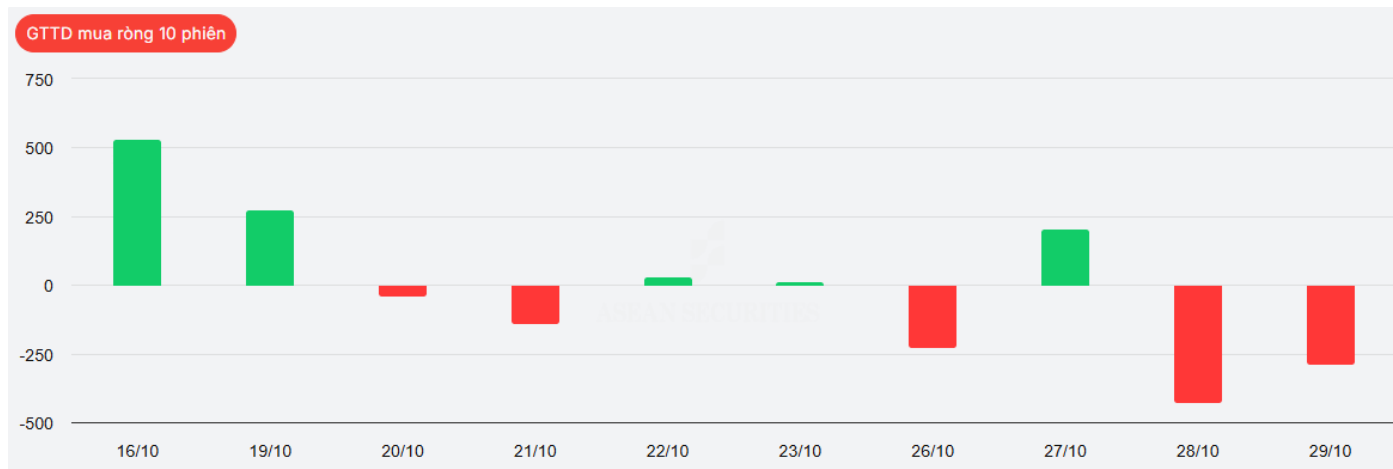


2. DIỄN BIẾN CÁC KHỐI NHÀ ĐẦU TƯ

Khối ngoại:



Khối tự doanh:



Trong tuần 26–30/10, **khối ngoại** là nhóm nhà đầu tư chi phối rõ nhất dòng tiền biên theo chiều bán, duy trì bán ròng trong cả 5 phiên với tổng quy mô khoảng **2,7 nghìn tỷ đồng**, trong khi tự doanh có trạng thái đan xen và dòng tiền nội chủ yếu đóng vai trò hấp thụ nhưng sức cầu suy yếu dần về cuối tuần. Riêng phiên 30/10, khối ngoại tiếp tục bán ròng khoảng **641 tỷ đồng trên toàn thị trường**. Xét lũy kế 5 phiên, khối ngoại mua ròng mạnh nhất tại **TCB (+202,8 tỷ đồng)**, **MSN (+183,3 tỷ đồng)** và **VCB (+102,4 tỷ đồng)**. Ở chiều ngược lại, dòng vốn ngoại tập trung bán ròng **FPT (-782,0 tỷ đồng)**, **VPL (-353,1 tỷ đồng)** và **VIC (-286,3 tỷ đồng)**; riêng VIC chịu áp lực bán đột biến gần 354 tỷ đồng trong phiên cuối tuần. **Hàm ý:** khối ngoại tiếp tục là nguồn cung ròng đáng kể nhất, nhưng việc thị trường giảm sâu về cuối tuần còn phản ánh sự suy yếu của lực cầu nội, khiến áp lực bán từ các cổ phiếu vốn hóa lớn dễ dàng truyền dẫn sang mặt bằng chung.



3. LỊCH SỰ KIỆN

SỰ KIỆN DOANH NGHIỆP

Cổ tức tiền mặt, cổ phiếu và các sự kiện doanh nghiệp đáng chú ý

Ngày GDKHQ	Mã	Sự kiện	Tỷ lệ / Điều kiện	Ngày ĐKCC	Thanh toán / Thực hiện
02/11	SLS	Cổ tức tiền mặt 2025-2026	100% = 10.000 đ/cp	03/11	25/11/2026
02/11	SMA	Cổ tức tiền mặt 2025	5% = 500 đ/cp	03/11	19/11/2026
02/11	G36	Cổ tức tiền mặt	4,18% = 418 đ/cp	03/11	20/11/2026
03/11	ISH	Tạm ứng cổ tức 2026	12% = 1.200 đ/cp	04/11	30/11/2026
03/11	C69	Cổ tức tiền mặt 2025	6% = 600 đ/cp	04/11	04/12/2026
03/11	KTC	Cổ tức tiền mặt 2025	4% = 400 đ/cp	04/11	27/11/2026
04/11	PC1	Cổ tức bằng cổ phiếu 2025	100:15 = 15%	05/11	Dự kiến phát hành 61,69 triệu cp
04/11	SGN	Cổ tức tiền mặt 2025	25% = 2.500 đ/cp	05/11	26/11/2026
04/11	CCC	Cổ tức bằng cổ phiếu	4%	05/11	Phân phối CP mới
04/11	PNT	Cổ tức tiền mặt 2025	5% = 500 đ/cp	05/11	13/11/2026
05/11	TBD	Cổ phiếu thưởng	2:1 = 50%	06/11	Tăng vốn từ nguồn vốn CSH
05/11	WSB	Tạm ứng cổ tức 2026	20% = 2.000 đ/cp	06/11	17/11/2026
05/11	PCC	Cổ tức tiền mặt 2025	15% = 1.500 đ/cp	06/11	27/11/2026
05/11	QTP	Tạm ứng cổ tức 2026	7% = 700 đ/cp	06/11	27/11/2026

SỰ KIỆN TRONG NƯỚC

Ngày	Sự kiện	Nội dung chính
02/11	PMI sản xuất Việt Nam tháng 10	S&P Global công bố chỉ số PMI sản xuất Việt Nam tháng 10.
03/11	Kinh tế - xã hội tháng 10 và 10T2026	Cục Thống kê công bố CPI, IIP, bán lẻ, xuất nhập khẩu, đầu tư, FDI và các chỉ tiêu kinh tế chủ chốt.

SỰ KIỆN QUỐC TẾ

Ngày	Sự kiện	Tác động chính
02/11	ISM Manufacturing PMI Mỹ tháng 10	Theo dõi tín hiệu tăng trưởng công nghiệp, lợi suất và USD.
03/11	Bầu cử giữa kỳ Mỹ 2026	Tác động kỳ vọng chính sách tài khóa, thương mại và quy định.
03/11	JOLTS tháng 9 của Mỹ	Theo dõi độ nóng thị trường lao động và kỳ vọng lãi suất Fed.
04/11	ISM Services PMI Mỹ tháng 10	Tác động tới kỳ vọng tăng trưởng và lãi suất.
04/11	Mỹ công bố cán cân thương mại tháng 9	Ảnh hưởng tới đánh giá tăng trưởng và USD.
05/11	BOE họp chính sách tiền tệ	Tác động tới GBP, lợi suất Anh và khẩu vị rủi ro toàn cầu.
06/11	Mỹ công bố Employment Situation tháng 10 (Nonfarm Payrolls)	Sự kiện vĩ mô quan trọng nhất cuối tuần, tác động tới Fed, DXY và dòng vốn.

DỰ THẢO LUẬT CHỨNG KHOÁN

NHỮNG CON SỐ ĐÁNG CHÚ Ý

>>>



28/10/2026

Quốc hội thảo luận tại hội trường



44

điều sửa đổi



+1

điều bổ sung



01/03/2027

Dự kiến hiệu lực từ

1 KẾT LUẬN NHANH



Quốc hội thảo luận tại hội trường ngày 28/10/2026.



Dự thảo sửa đổi **44** điều, bổ sung 1 điều, giữ nguyên 91 điều.



Dự kiến hiệu lực từ 01/03/2027.



Trọng tâm: giảm rào cản huy động vốn, mở không gian sản phẩm mới, tái cấu trúc hạ tầng thị trường và tăng bảo vệ nhà đầu tư.

2 NHỮNG ĐIỂM SỬA ĐỔI NỔI BẬT

01



IPO: đề xuất bãi bỏ điều kiện phân phối tối thiểu 15% / 10% cho nhà đầu tư không phải cổ đông lớn.

02



Sở giao dịch: cho phép sắp xếp lại mô hình VNX – HOSE – HNX theo quyết định của Thủ tướng.

03



Sandbox: bổ sung cơ chế thử nghiệm có kiểm soát cho sản phẩm, dịch vụ, công nghệ mới trong lĩnh vực chứng khoán.

04



Quỹ / ETF: mở rộng không gian phát triển sản phẩm và dịch vụ lưu ký, giám sát.

05



Công ty chứng khoán: mở rộng một số dịch vụ, nhất là ở mảng trái phiếu và dịch vụ liên quan.

3 TÁC ĐỘNG DỰ KIẾN ĐẾN THỊ TRƯỜNG



Nguồn cung IPO có thể cải thiện.



Hạ tầng thị trường có thể tinh gọn hơn.



Dự địa phát triển ETF, quỹ đầu tư và dịch vụ tổ chức được mở rộng.



Chất lượng quản trị và bảo vệ nhà đầu tư được nâng chuẩn.

4 NHÓM HƯỞNG LỢI TƯƠNG ĐỐI



Công ty chứng khoán có vốn lớn, năng lực IB mạnh.



Đơn vị quản lý quỹ, ETF, dịch vụ lưu ký và giám sát.



Doanh nghiệp có kế hoạch IPO / huy động vốn.



Hạ tầng thị trường và hệ sinh thái sản phẩm tài chính mới.

5 3 ĐIỂM CẦN THEO DÕI

01



Điều kiện IPO cuối cùng sau khi hoàn thiện luật.

02



Phương án sắp xếp lại HOSE – HNX – VNX.

03



Phạm vi và cơ chế bảo vệ nhà đầu tư trong sandbox.



4. CƠ HỘI ĐẦU TƯ

Danh sách cổ phiếu Trading cho tuần 2/11/2026 – 6/11/2026

Cổ phiếu	Ngành	Vùng mua kỳ vọng (1.000 đ)	Vùng mục tiêu kỳ vọng (1.000 đ)	Tỷ lệ Margin đề xuất
BMP	Nhựa	136 – 138	145 +/-	Thấp (20% - 40%)
GEG	Điện	11.5 – 12	12.5 +/-	
KBC	BDS KCN	25.5 – 26	27.5 +/-	
REE	Điện	45 – 45.5	48 +/-	
VCG	Xây dựng	14.5 – 15	16 +/-	
VGC	Vật liệu Xây dựng	41 – 42	44 +/-	

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



4. CƠ HỘI ĐẦU TƯ

Hiệu suất danh mục Trading cho tuần 26/10/2026 – 30/10/2026

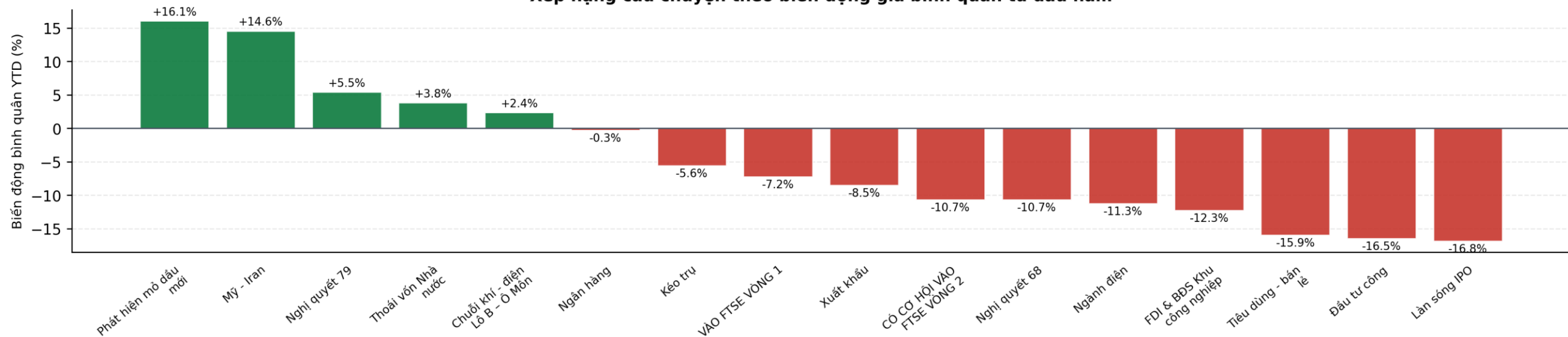
Cổ phiếu	Ngành	Vùng mua kỳ vọng (1.000 đ)	Biến động trong tuần
MSN	Thực phẩm đồ uống	73 – 74	N/A
SSI	Chứng khoán	19.5 – 20	N/A
TCB	Ngân hàng	33.5 – 34	N/A
TPB	Ngân hàng	12.5 – 13	N/A
VIC	Bất động sản	230 – 235	+1,90%
VIX	Chứng khoán	12 – 12.5	N/A

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



4. CƠ HỘI ĐẦU TƯ

Xếp hạng câu chuyện theo biến động giá bình quân từ đầu năm





4. CƠ HỘI ĐẦU TƯ

Danh sách cổ phiếu tiềm năng với câu chuyện Đầu tư công & siêu chu kỳ hạ tầng

Mã cổ phiếu	Dòng tiền theo cổ phiếu (1 tuần)			ROE	Tăng trưởng LNST TB 4 năm	Vốn điều lệ	Định giá	
	Dòng tiền nội	Dòng tiền ngoại	Tổng				PE	PB
HPG	(104)	63	(41)	20%	3%	84,430	6.5	1.2
CTD	(54)	19	(35)	8%	169%	1,140	9.1	0.7
HHV	(30)	(2)	(32)	6%	24%	5,745	7.7	0.4
VCG	(3)	11	8	11%	112%	6,982	9.2	0.8
BMP	6	(5)	1	41%	73%	819	9.0	3.5



4. CƠ HỘI ĐẦU TƯ

Danh sách cổ phiếu tiềm năng với câu chuyện BĐS Khu công nghiệp khởi sắc

Mã cổ phiếu	Dòng tiền theo cổ phiếu (1 tuần)			ROE	Tăng trưởng LNST TB 4 năm	Vốn điều lệ	Định giá	
	Dòng tiền nội	Dòng tiền ngoại	Tổng				PE	PB
IDC	(78)	49	(30)	24%	70%	4,174	7.8	1.5
BCM	(130)	(3)	(133)	9%	26%	10,350	19.0	1.7
KBC	(13)	(6)	(19)	7%	112%	9,418	14.0	0.9
VGC	28	(23)	6	20%	12%	4,484	10.5	1.6
PHR	(20)	(1)	(20)	21%	7%	2,439	4.5	0.9
SZC	(32)	(5)	(37)	5%	6%	1,800	21.7	1.1



4. CƠ HỘI ĐẦU TƯ

Danh sách cổ phiếu tiềm năng với Ngành điện 2026: tăng tốc hạ tầng điện & nhu cầu 2 chữ số

Mã cổ phiếu	Dòng tiền theo cổ phiếu (1 tuần)			ROE	Tăng trưởng LNST TB 4 năm	Vốn điều lệ	Định giá	
	Dòng tiền nội	Dòng tiền ngoại	Tổng				PE	PB
POW	(94)	(13)	(106)	17%	29%	30,678	6.0	0.8
NT2	(182)	21	(161)	29%	300%	2,879	4.4	1.2
GEG	(6)	(2)	(7)	4%	211%	3,762	15.5	0.7
REE	(11)	0	(11)	13%	15%	6,234	10.3	1.1
PC1	(26)	(6)	(32)	17%	38%	4,113	6.8	0.8
POW	(94)	(13)	(106)	17%	29%	30,678	6.0	0.8

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

Nguồn: ASEANSC Research



**Trung tâm
Dữ liệu &
phân tích thị trường**