

FATZ DAILY BRIEF | 14.09.2026

Chỉ số có thể ổn định nhờ dòng tiền lớn; giao dịch chỉ dễ hơn khi Midcap lan tỏa

Tỷ giá ổn và lãi suất liên ngân hàng giảm đang tạo lớp đỡ trong nước. Nhưng tuần sự kiện dày đặc khiến cần phân biệt lực mua cơ học từ ETF với sự trở lại thật sự của dòng tiền thị trường.

TRẠNG THÁI THỊ TRƯỜNG	MỤC TIÊU TIỀN MẶT	ĐỘ RỘNG MA20	TRỌNG TÂM TUẦN
ỔN ĐỊNH YẾU Theo dõi độ lan tỏa	55-60% Không dùng đòn bẩy	26,9% Độ lan tỏa rất yếu	FED / ETF Midcap là bài kiểm tra

KẾT LUẬN CHÍNH: THEO DÕI SỰ LAN TỎA

KẾT LUẬN CHÍNH

Tuần 14-18/9 có đủ yếu tố để giúp VN-Index ổn định hơn: USD/VND chưa căng, lãi suất liên ngân hàng giảm và ETF tạo lực mua ở nhóm vốn hóa lớn. Nhưng môi trường giao dịch chỉ thực sự dễ hơn khi dòng tiền lan sang Midcap và cổ phiếu giữ được mức tăng qua T+2/T+3.

Bốn vấn đề cần theo dõi

1	Tỷ giá & lãi suất	USD/VND ổn, lãi suất liên ngân hàng giảm đang tạo lớp đỡ cho Bank và thị trường.
2	Tuần nhiều sự kiện	Fed 16-17/9, đáo hạn phái sinh 17/9, ETF hoàn tất cơ cấu 18/9.
3	Vốn hóa lớn và Midcap	Nhóm vốn hóa lớn có thể giữ chỉ số; Midcap mới cho biết giao dịch có thực sự dễ hơn hay chưa.
4	Cổ phiếu cần chú ý	PVT và nhóm cổ phiếu chịu ảnh hưởng dòng tiền ETF.

Nguồn: SSI Bản tin sáng 14/09/2026; tổng hợp CTCK 14/09/2026; dữ liệu thị trường công khai. FATZ tổng hợp.

01 | Tỷ giá và lãi suất: lớp đỡ trong nước đang tốt hơn

Dầu và lợi suất Mỹ vẫn gây áp lực từ bên ngoài, nhưng USD/VND chưa căng và lãi suất liên ngân hàng giảm mạnh giúp thanh khoản ngắn hạn trong nước dễ chịu hơn.

ĐIỂM TÍCH CỰC

USD/VND vẫn ổn và lãi suất liên ngân hàng giảm giúp hệ thống ngân hàng chưa chịu thêm sức ép từ cú sốc dầu và lợi suất Mỹ. Đây là lớp đỡ quan trọng cho nhóm Bank và tâm lý thị trường.

ĐIỀU CẦN NHỚ

Thanh khoản ngân hàng ổn không đồng nghĩa tiền sẽ tự động chảy vào chứng khoán. Tuần qua GTGD bình quân chỉ khoảng 16,4 nghìn tỷ đồng/phiên và vẫn thấp hơn bình quân 20 phiên.

Chuỗi tác động cần theo dõi

Dầu	LS Mỹ	USD/VND ?	Thanh khoản	Ngân hàng / TTCK
-----	-------	-----------	-------------	------------------

02 | Tuần sự kiện: dễ biến động, chưa chắc dễ giao dịch

Các sự kiện tập trung giữa tuần có thể làm chỉ số và một số cổ phiếu biến động mạnh. Cần phân biệt phản ứng theo sự kiện với một xu hướng dòng tiền bền.

16-17/9

Fed họp chính sách

Xác suất tăng 0,25% đã ở mức cao; trọng tâm là thông điệp sau cuộc họp.

17/9

Đáo hạn phái sinh

Biến động chỉ số có thể tăng quanh nhóm VN30; không độc một nhịp kéo/đạp đơn lẻ thành xu hướng.

18/9

FTSE giải ngân đợt 1

Khoảng 10% tỷ trọng cần hoàn tất trước khi áp dụng từ 21/9.

18/9

ETF hoàn tất cơ cấu

Fubon, Xtrackers, VanEck... hoàn tất tái cơ cấu để hiệu lực từ 21/9.

QUY TẮC FATZ TRONG TUẦN SỰ KIỆN

ETF mua mạnh hoặc VN30 được kéo lên không tự động đồng nghĩa niềm tin thị trường quay lại. Chỉ nâng đánh giá khi lực mua lan sang nhiều cổ phiếu hơn, đặc biệt Midcap, và mức tăng được giữ qua T+2/T+3.

03 | Chỉ số có thể ổn định - Midcap mới là bài kiểm tra thật

Nhóm vốn hóa lớn và dòng tiền ETF có thể giúp VN-Index ổn định. Nhưng nhà đầu tư cá nhân chỉ dễ trading hơn khi dòng tiền lan tỏa sang Midcap và số cổ phiếu khỏe tăng lên.

VỐN HÓA LỚN GIỮ CHỈ SỐ

ETF và các mã vốn hóa lớn có thể tạo lực đỡ cho VN-Index trong tuần. Điều này làm chỉ số nhìn ổn định hơn ngay cả khi phần lớn danh mục cá nhân chưa hồi tương ứng.

MIDCAP XÁC NHẬN GIAO DỊCH

Midcap tuần trước giảm 3,92% - yếu hơn VN30. Nếu Midcap hồi với thanh khoản và độ rộng cải thiện, xác suất mua cổ phiếu rồi còn lãi khi hàng về mới tăng rõ.

Ba bước xác nhận dòng tiền lan tỏa

1

VN30 giữ nền

Ngân hàng và nhóm vốn hóa lớn không còn tạo áp lực lên chỉ số.

2

Midcap tăng độ rộng

Số cổ phiếu trên MA20 tăng từ vùng 26,9% lên trên 35% rồi 45%.

3

Giữ được giá qua T+2/T+3

Cổ phiếu không trả lại phần tăng; thanh khoản cải thiện theo chiều mua.

Cách đọc thị trường trong tuần

Quan sát	Hàm ý	Hành động
VN-Index tăng, Midcap vẫn yếu	Chỉ số được giữ nhưng độ lan tỏa chưa quay lại	Không tăng tổng tỷ trọng
VN-Index đi ngang, Midcap mạnh dần	Dòng tiền đang lan tỏa	Mở vị thế giao dịch nhỏ
Thanh khoản Midcap + độ rộng MA20	Môi trường giao dịch cải thiện thật	Hạ tiền mặt từng bước

SSI: tuần 07-11/9 VNMidcap -3,92%, VN30 -2,43%; độ rộng MA20 sáng 14/9 khoảng 26,9%.

04 | Cổ phiếu tuần: PVT và danh sách ETF

Ưu tiên cổ phiếu có nhiều lớp bằng chứng cùng hướng. Với ETF, dùng danh sách như bản đồ sự kiện - không dùng như danh sách mua tự động.

PVT - ƯU TIÊN THEO DỐI SỐ 1

Sức mạnh giá: đứng đầu nhóm Midcap trong bảng SSI. Cơ bản: SSI giữ Khả quan, giá mục tiêu 25.400 đồng; dự báo lợi nhuận 2026 +62%. KQKD: Q2 doanh thu +32,5%, LNTT +91,2%; 6 tháng LNTT +71%. Ngành: cước tàu dầu và nhu cầu tấn-hải lý vẫn được hỗ trợ bởi việc tái cấu trúc chuỗi vận chuyển năng lượng.

HÀNH ĐỘNG: MUA KHI ĐIỀU CHỈNH / TÁI TÍCH LŨY; KHÔNG MUA ĐUỔI SAU NHỊP TĂNG MẠNH.

Danh sách ETF cần theo dõi - ước tính của SSI

Mã	Ước tính mua/bán	Góc nhìn FATZ
VPB	~31,6 triệu cp / ~32,8 triệu USD	Cầu sự kiện lớn; cần giá/sức mạnh giá xác nhận
VHM	~11,1 triệu cp / ~30,9 triệu USD	Có thể hỗ trợ chỉ số; không suy rộng ra thị trường
FPT	~7,7 triệu cp / ~21,5 triệu USD	ETF + cơ bản tốt; theo dõi khả năng giữ giá
HPG	~22,9 triệu cp / ~18,9 triệu USD	ETF + định giá hấp dẫn; thời điểm mua vẫn cần cải thiện
ACB	~16,3 triệu cp / ~13,8 triệu USD	Ngân hàng hưởng lợi nếu thanh khoản trong nước ổn
SSB	~17,2 triệu cp / ~12,1 triệu USD	Sức mạnh giá tốt nhưng cầu ETF có tính cơ học

CHIỀU BÁN / CẦN THẬN TRỌNG

SSI ước tính VIC, STB, SHB, KBC, KDH nằm trong nhóm có giá trị bán ra cao. Đây là cung cơ học theo cơ cấu quỹ; không nên suy diễn thành thay đổi cơ bản doanh nghiệp, nhưng cần lưu ý biến động giá quanh 18/9.

Nguồn: SSI Research trang 10 - ước tính mua/bán ETF; SSI & tổng hợp CTCK 14/09/2026 cho PVT.

05 | Bảng hành động tuần 14-18/9

Tuần này ưu tiên quan sát sự lan tỏa hơn là cổ dự báo điểm số. Tiền mặt là quyền lựa chọn; ETF là chất xúc tác; Midcap mới là tín hiệu xác nhận.

Quản trị danh mục

Tình huống	Hành động
Đang có tiền mặt 55-60%	Giữ tỷ trọng; chỉ mua thăm dò khi Midcap/độ rộng cải thiện.
Tài khoản đang 100% cổ phiếu	Không bán cơ học. Dùng nhịp hồi để tạo 20-30% tiền mặt từ mã yếu trước.
Muốn mua mới	Chỉ cơ cấu từ mã yếu sang mã mạnh; không tăng tổng tỷ trọng cổ phiếu.
ETF kéo mạnh một vài mã	Không mua đuổi. Chờ phản ứng sau 18/9 và khả năng giữ giá qua T+2/T+3.

Bảng tín hiệu quyết định

NẾU	THÌ
USD/VND ổn + lãi suất liên ngân hàng thấp	Giữ quan điểm ổn định; chưa cần tăng phòng thủ chỉ vì dầu cao.
VN-Index tăng nhưng độ rộng MA20 vẫn <35%	Không giảm tiền mặt; coi là chỉ số được đỡ bởi nhóm vốn hóa lớn.
Độ rộng MA20 >35% rồi >45% + thanh khoản Midcap tăng	Mở vị thế giao dịch nhỏ; hạ tiền mặt từng bước.
Dòng tiền giữ được giá qua T+2/T+3	Nâng đánh giá từ nhịp mua ngắn sang dòng tiền bền.
Fed thắt chặt hơn kỳ vọng + US10Y >5% + USD/VND tăng nhanh	Tăng phòng thủ; ưu tiên bảo toàn NAV.
Sau 18/9 ETF mua xong nhưng giá trả lại nhanh	Xác nhận cầu cơ học; không nâng trạng thái thị trường.

KẾT LUẬN FATZ

CÂU ĐỂ NHỚ

“Đừng hỏi VN-Index có được ETF kéo lên hay không. Hãy hỏi khi VN-Index được giữ lên, tiền có đi tiếp xuống phần còn lại của thị trường hay không.”

ỔN ĐỊNH YẾU | THEO DÕI MIDCAP | TIỀN MẶT 55-60%