



NHỊP ĐẬP THỊ TRƯỜNG

TUẦN 03 – THÁNG 01

(12/01/2026 – 16/01/2026)





	Phần I : Điểm tin tuần	Trang
1	Tin tức quốc tế	
2	Tin tức trong nước	



	Nội dung	Trang
I	Điểm tin trong tuần	
	1 Tin tức quốc tế	
	2 Tin tức trong nước	
II	Nhìn lại thị trường Tuần 3 – Tháng 1	
	1 Thị trường quốc tế	
	2 Thị trường trong nước	
III	Kết luận và ý kiến của các chuyên gia	

Đàm phán hòa bình Nga – Ukraine tiếp tục bế tắc

Triển vọng hạ nhiệt xung đột vẫn mong manh, tác động lan tỏa tới thị trường năng lượng

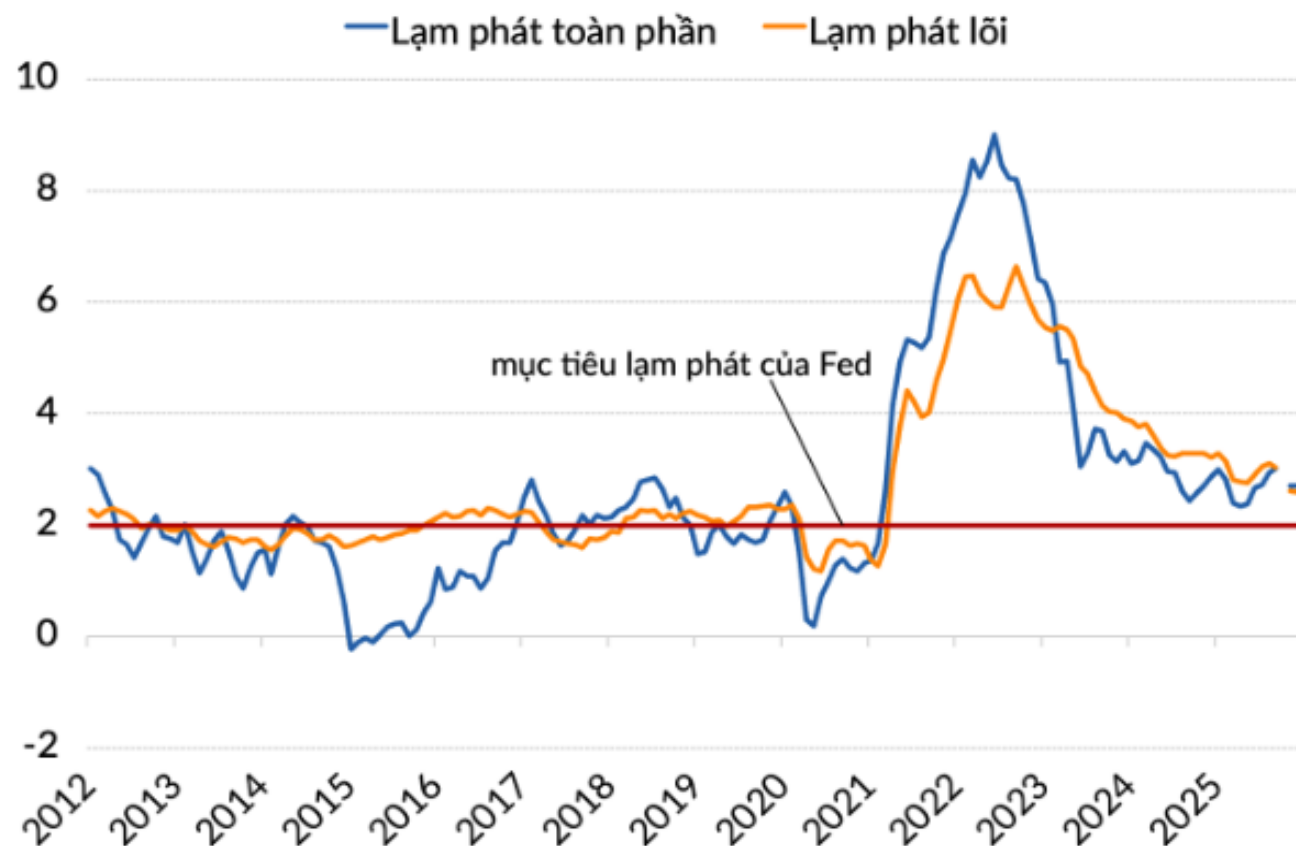


Nguồn: Ảnh mạng

- Trong tuần qua, Tổng thống Mỹ Donald Trump tuyên bố Ukraine “chưa sẵn sàng” ký kết thỏa thuận hòa bình với Nga, ngụ ý rằng lập trường của Tổng thống Volodymyr Zelenskiy là một trong những nguyên nhân khiến xung đột kéo dài. Phát biểu này cho thấy sự khác biệt trong cách tiếp cận của Mỹ đối với tiến trình hòa bình Nga – Ukraine trong giai đoạn hiện nay.
- Phía Ukraine ngay sau đó đã bác bỏ quan điểm trên, khẳng định Kyiv không bao giờ là rào cản đối với hòa bình, đồng thời nhấn mạnh việc Nga tiếp tục tấn công các cơ sở hạ tầng trọng yếu của Ukraine cho thấy Moscow mới là bên thiếu thiện chí trong đàm phán. Các tuyên bố trái chiều từ hai phía phản ánh thực tế rằng tiến trình hòa bình vẫn đối mặt nhiều trở ngại cả về chính trị lẫn an ninh.
- **Những phát biểu trái chiều từ các bên liên quan cho thấy tiến trình đàm phán hòa bình Nga-Ukraine vẫn thiếu đồng thuận và còn nhiều rào cản mang tính chính trị – an ninh. Điều này khiến thị trường quốc tế tiếp tục duy trì trạng thái thận trọng, khi nhà đầu tư phải cân nhắc song song giữa kỳ vọng hạ nhiệt xung đột và rủi ro tái leo thang bất ngờ. Trong bối cảnh đó, các yếu tố địa chính trị vẫn đóng vai trò là biến số khó dự báo, có thể tác động nhanh và mạnh tới tâm lý thị trường toàn cầu trong ngắn hạn.**



Lạm phát tính theo chỉ số giá tiêu dùng (CPI) của Mỹ giai đoạn T1/2012 - T12/2025 (đvt: %)

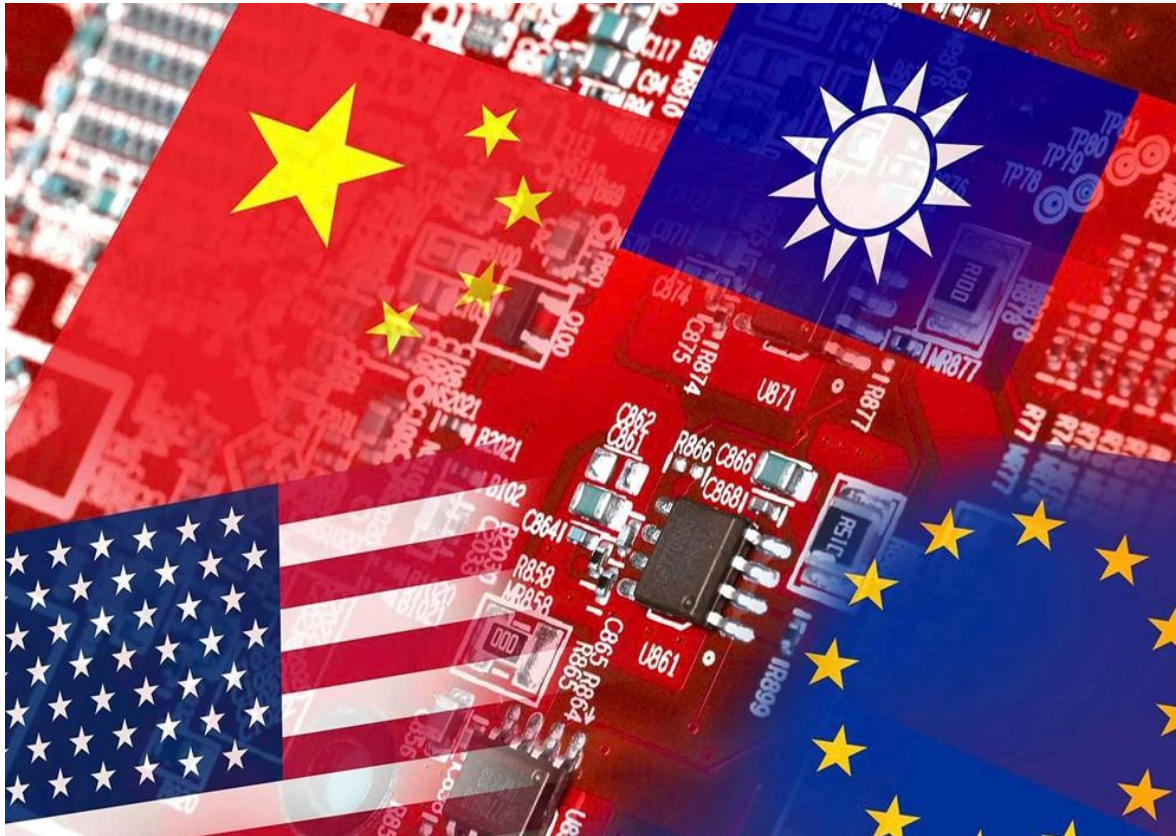


Nguồn: Ảnh mạng

- Theo số liệu công bố ngày 13/01/2026, Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) của Mỹ tháng 12/2025 tăng 2,7% so với cùng kỳ, giữ nguyên so với tháng trước và phù hợp với dự báo của thị trường. Kết quả này cho thấy áp lực lạm phát tổng thể đang dần ổn định, phản ánh tác động trễ của chính sách tiền tệ thắt chặt trong năm 2024–2025.
- Tuy nhiên, lạm phát lõi vẫn duy trì ở mức cao, khi giá thực phẩm và tiền thuê nhà ghi nhận mức tăng mạnh nhất trong nhiều năm, cho thấy chi phí sinh hoạt của người dân Mỹ chưa hạ nhiệt rõ rệt. Diễn biến này củng cố quan điểm rằng quá trình đưa lạm phát quay về mục tiêu 2% của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) sẽ còn kéo dài và không đồng đều giữa các nhóm hàng hóa – dịch vụ.
- Sau khi báo cáo CPI được công bố, thị trường tài chính toàn cầu phản ứng trái chiều: chứng khoán Phố Wall điều chỉnh nhẹ do nhà đầu tư đánh giá lại kỳ vọng cắt giảm lãi suất, lợi suất Trái phiếu Kho bạc Mỹ giảm cho thấy dòng tiền tìm đến tài sản an toàn, trong khi đồng USD tăng giá so với rổ tiền tệ nhờ duy trì chênh lệch lãi suất tương đối cao. Nhìn chung, dữ liệu lạm phát này ủng hộ kịch bản Fed sẽ nới lỏng chính sách một cách thận trọng và từng bước, thay vì cắt giảm mạnh tay trong ngắn hạn.

Mỹ siết chặt thương mại chip công nghệ cao

Đẩy mạnh nội địa hóa chuỗi cung ứng bán dẫn, gia tăng cạnh tranh công nghệ toàn cầu

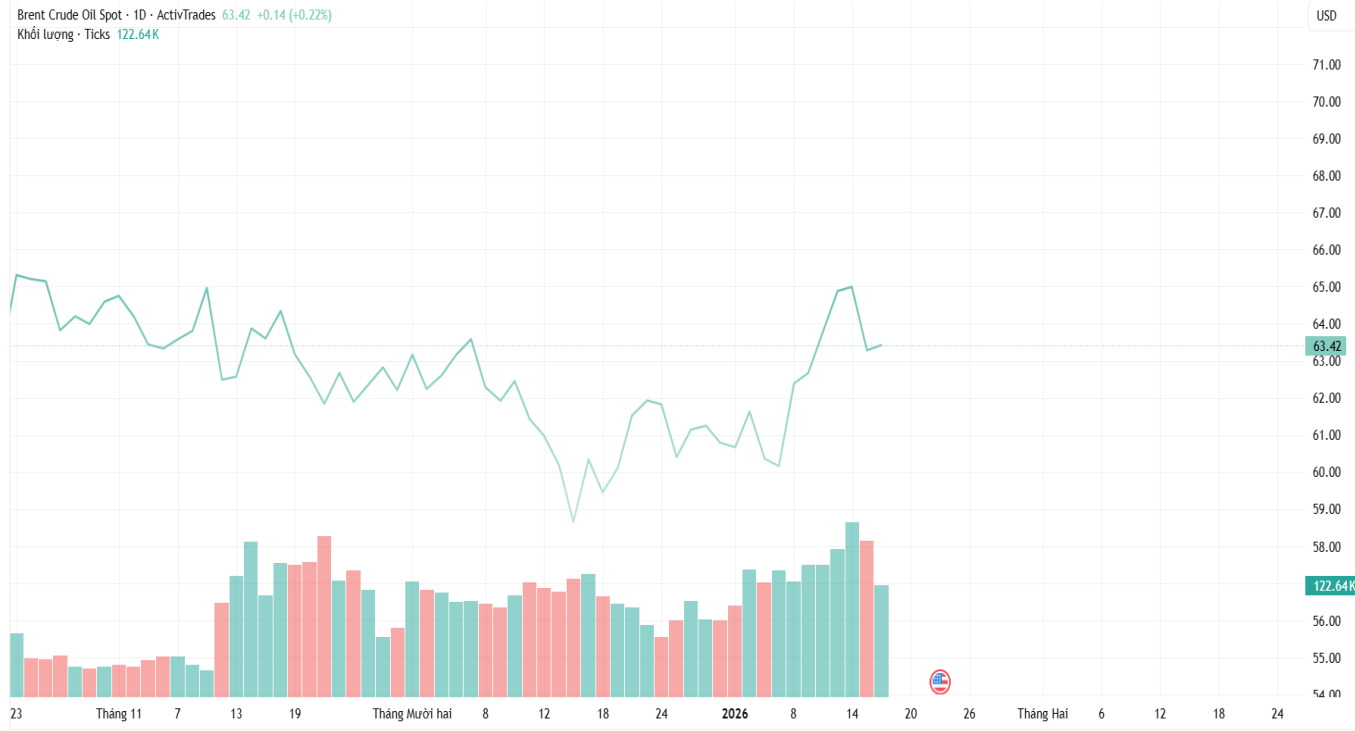


Nguồn: Ảnh mạng

- Trong tuần qua, Hoa Kỳ và Đài Loan đạt được thỏa thuận thương mại chiến lược nhằm thúc đẩy sản xuất bán dẫn tại Mỹ. Theo đó, Washington sẽ giảm thuế đối với các công ty chip Đài Loan đầu tư xây dựng nhà máy tại Mỹ, với mức thuế nhiều mặt hàng nhập khẩu từ Đài Loan giảm từ **20%** xuống còn **15%**. Đổi lại, Đài Loan cam kết đầu tư khoảng **250 tỷ USD** vào các lĩnh vực bán dẫn, năng lượng và trí tuệ nhân tạo (AI) tại Mỹ, góp phần củng cố vai trò của Mỹ trong chuỗi giá trị công nghệ cao toàn cầu.
- Song song với các ưu đãi đầu tư, Tổng thống Donald Trump ban hành lệnh áp thuế 25% đối với một số dòng chip AI tiên tiến nhập khẩu, điển hình là bộ xử lý Nvidia H200, với lý do bảo đảm an ninh quốc gia và hạn chế phụ thuộc công nghệ nước ngoài. Tuy nhiên, các chip phục vụ trung tâm dữ liệu trong nước được miễn trừ, và chính sách này hiện chưa mở rộng sang các dòng chip phổ thông khác, cho thấy cách tiếp cận có chọn lọc của Mỹ trong việc bảo hộ công nghệ lõi.
- Động thái cứng rắn này phản ánh quyết tâm của Mỹ trong việc tái cấu trúc chuỗi cung ứng bán dẫn theo hướng “nội địa hóa”, đồng thời làm gia tăng căng thẳng thương mại – công nghệ với Trung Quốc. Trên thị trường tài chính, nhóm cổ phiếu bán dẫn phản ứng tích cực: cổ phiếu Nvidia tăng hơn 2%, trong khi các doanh nghiệp cung cấp thiết bị sản xuất chip như ASML và Lam Research ghi nhận mức tăng 4–6%, cho thấy kỳ vọng của nhà đầu tư vào làn sóng đầu tư và mở rộng công suất trong ngành bán dẫn toàn cầu.

Giá dầu thế giới giảm gần 4% khi căng thẳng Mỹ–Iran hạ nhiệt

Lo ngại rủi ro nguồn cung giảm sau bình luận xoa dịu và dữ liệu cơ bản thị trường



TradingView

Nguồn: Tradingview

- Phiên giao dịch 15/01/2026, giá dầu thô Brent và WTI đồng loạt giảm mạnh hơn 4% sau chuỗi tăng kéo dài trước đó. Dầu Brent chốt phiên giảm khoảng 2,76 USD (4,15%) xuống 63,76 USD/thùng, trong khi dầu thô Mỹ (WTI) giảm 2,83 USD (4,56%) xuống khoảng 59,19 USD/thùng. Đây là mức điều chỉnh đáng kể sau khi cả hai loại dầu vừa chạm mức cao nhất trong nhiều tháng trước đó.
- Nguyên nhân chủ yếu đến từ việc những lo ngại địa chính trị xung quanh Iran tạm hạ nhiệt sau khi Tổng thống Mỹ Donald Trump có những phát biểu xoa dịu, nêu rõ rằng tình hình trấn áp biểu tình tại Iran đang có dấu hiệu giảm bớt và khả năng can thiệp quân sự trực tiếp tạm lùi lại. Điều này làm giảm rủi ro gián đoạn nguồn cung năng lượng từ khu vực Trung Đông được nhà đầu tư đánh giá trong những phiên trước đó.
- Bên cạnh yếu tố địa chính trị, dữ liệu thị trường cơ bản cũng gây áp lực giảm giá dầu, khi tồn kho dầu thô và xăng của Mỹ được báo cáo tăng cao hơn dự báo, làm giảm kỳ vọng thắt chặt nguồn cung trong ngắn hạn. Đồng thời, các nhà đầu tư cân nhắc kỹ hơn giữa rủi ro và triển vọng cung – cầu toàn cầu trong bối cảnh thị trường đang chuyển từ giai đoạn “lo ngại địa chính trị” sang “tập trung vào số liệu kinh tế thực tế”.

Trump tuyên bố áp thuế lên 8 nước châu Âu liên quan tranh chấp Greenland

Chính sách bảo hộ thương mại mở rộng, leo thang căng thẳng với đồng minh NATO

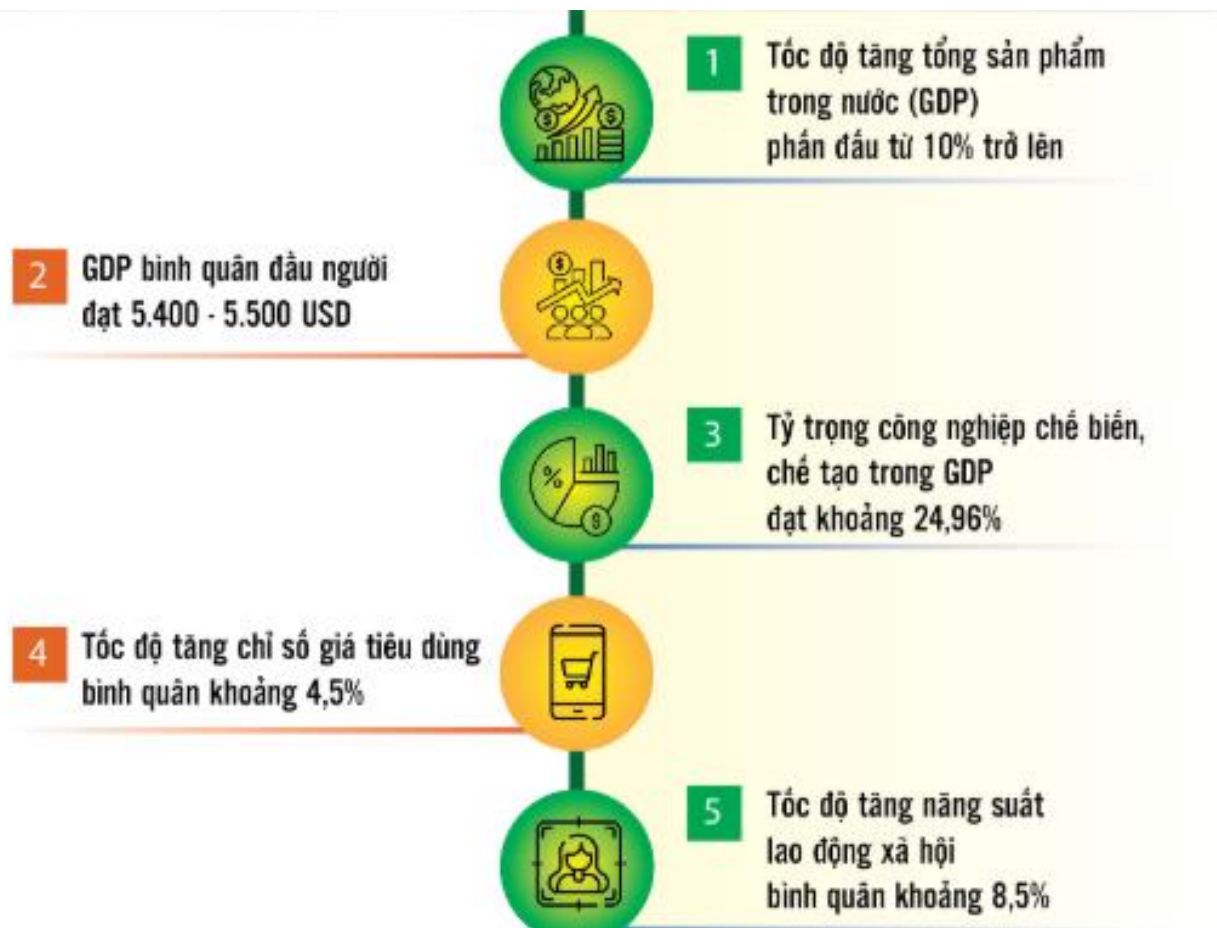


Nguồn: Ảnh mạng

- Hôm 17/01/2026, Tổng thống **Donald Trump tuyên bố sẽ áp mức thuế nhập khẩu 10% đối với hàng hóa từ 8 quốc gia châu Âu — gồm Đan Mạch, Na Uy, Thụy Điển, Pháp, Đức, Vương quốc Anh, Hà Lan và Phần Lan — bắt đầu từ 01/02/2026, do các nước này phản đối chính sách của Mỹ liên quan đến việc kiểm soát Greenland. Mức thuế này sẽ tăng lên 25% vào ngày 01/06/2026 nếu không đạt được thỏa thuận về việc mua lại vùng lãnh thổ này.
- Chính quyền Mỹ tuyên bố thuế quan này là biện pháp “phản ứng” nhằm gây sức ép cho các đồng minh ủng hộ yêu sách của Washington về an ninh tại khu vực Bắc Cực, trong khi các nước châu Âu phản đối kịch liệt và cảnh báo quyết định này sẽ làm xói mòn quan hệ xuyên Đại Tây Dương và hiệu quả của hệ thống an ninh tập thể.
- Các nhà lãnh đạo EU khẳng định sẽ đoàn kết để phản ứng trước mối đe dọa thuế quan, nhấn mạnh rằng việc áp đặt thuế đối với đồng minh có thể gây tổn hại cho quan hệ thương mại và chính trị, đồng thời gây rủi ro cho nền kinh tế toàn cầu nếu căng thẳng leo thang hơn nữa



	Phần I : Điểm tin tuần	Trang
1	Tin tức quốc tế	
2	Tin tức trong nước	



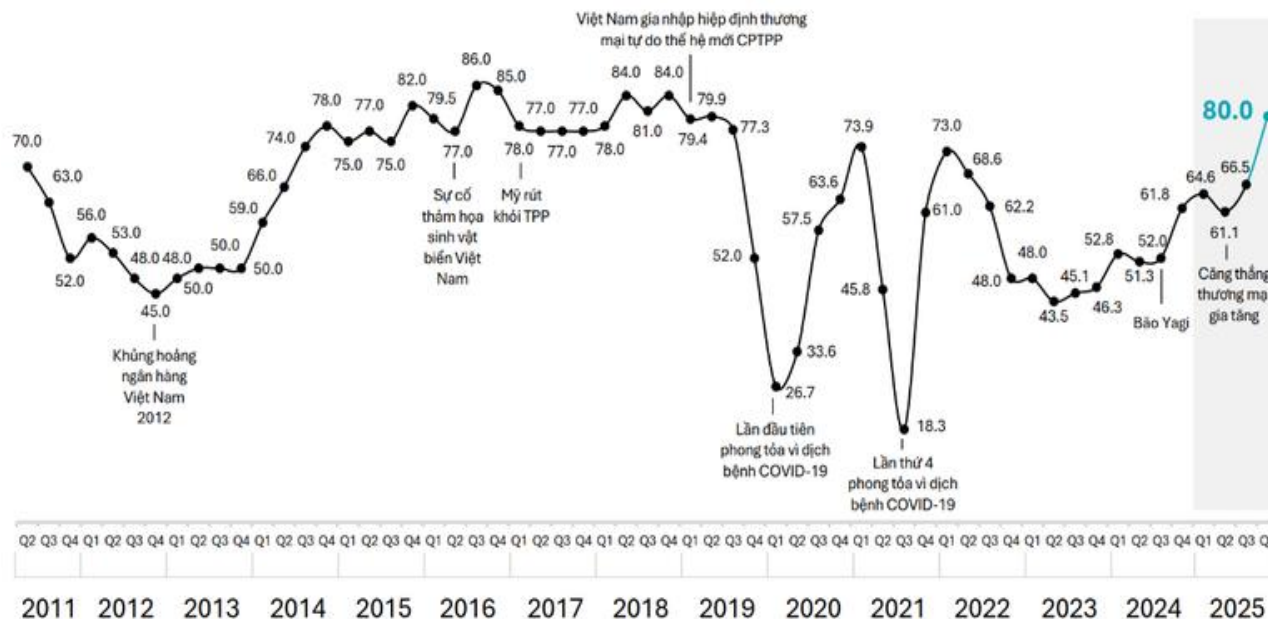
Quốc hội thông qua Nghị quyết về kế hoạch phát triển kinh tế - xã hội năm 2026:

- Từ mục tiêu tổng quát, các chỉ tiêu cụ thể, trong đó nổi bật về kinh tế là: Tốc độ tăng tổng sản phẩm trong nước (GDP) phấn đấu từ 10% trở lên. GDP bình quân đầu người đạt 5.400-5.500 USD. Tỷ trọng công nghiệp chế biến, chế tạo trong GDP đạt khoảng 24,96%. Tốc độ tăng chỉ số giá tiêu dùng (CPI) bình quân khoảng 4,5%. Tốc độ tăng năng suất lao động xã hội bình quân khoảng 8,5%.
- Đây là bước thông qua, nhấn mạnh và đưa ra chính thức mức mục tiêu tăng trưởng GDP 10% trong năm 2026 đến từ Quốc hội.
- Việc trên cho thấy quyết tâm cao của Nhà nước trong việc phát triển kinh tế và định hướng mức lạm phát tối đa ở ngưỡng 4,5%.

Nguồn: Tổng cục thống kê



Chỉ số Niềm tin Kinh doanh Việt Nam (BCI) từ EuroCham 2011-2025



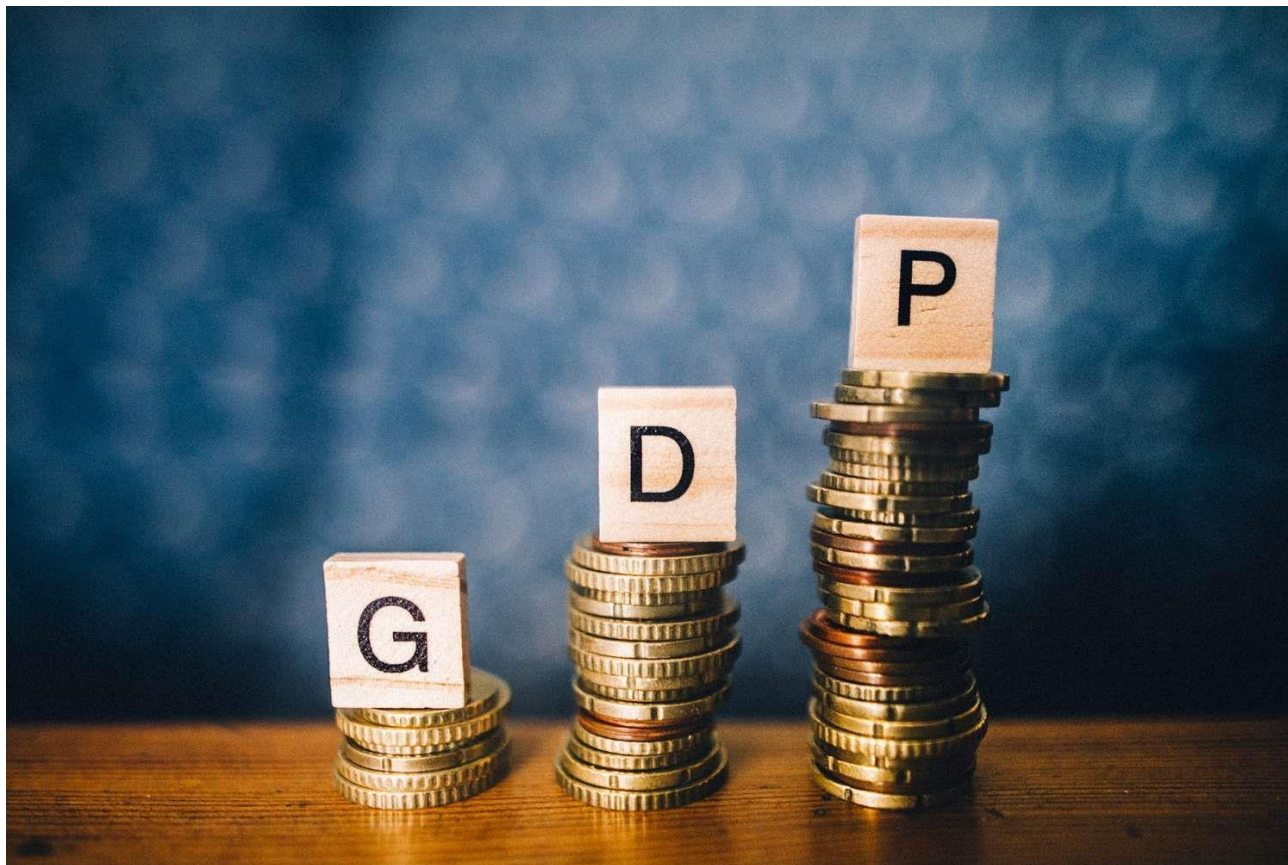
Nguồn: Chỉ số Niềm tin Kinh doanh Quý IV, 2025 từ EuroCham, thực hiện bởi Công ty Nghiên cứu và Tư vấn DXL



Chỉ số niềm tin kinh doanh tăng mạnh trở lại quay về thời điểm trước dịch Covid:

- Ngày 13/1, EuroCham Việt Nam chính thức công bố Chỉ số Niềm tin kinh doanh (Business Confidence Index - BCI) quý IV/2025 đạt 80,0 điểm, mức cao nhất kể từ năm 2018. Kết quả này đánh dấu bước phục hồi rõ rệt và bền vững của niềm tin kinh doanh, ngay cả khi môi trường kinh tế toàn cầu tiếp tục đối mặt với nhiều bất ổn và rủi ro địa chính trị.
- Trong quý IV/2025, 65% doanh nghiệp đánh giá điều kiện kinh doanh hiện tại là tích cực. Khi nhìn sang quý I/2026, tỷ lệ này tăng lên 69%, cho thấy đà lạc quan tiếp tục được củng cố khi bước sang năm mới. Đáng chú ý, kết quả thực tế đã vượt kỳ vọng trước đó: trong khảo sát quý III, chỉ 56% doanh nghiệp dự báo điều kiện kinh doanh quý IV sẽ tích cực, nhưng thực tế ghi nhận mức cao hơn đáng kể.
- Không chỉ phản ánh sự lạc quan ngắn hạn, khảo sát BCI quý IV/2025 cho thấy niềm tin rất mạnh mẽ của doanh nghiệp châu Âu đối với triển vọng trung hạn của Việt Nam. 88% doanh nghiệp bày tỏ lạc quan về giai đoạn 2026-2030, trong đó 31% cho biết họ "rất lạc quan".

Nguồn: Bnews.vn



Nguồn: Ảnh mạng

Hoạt động công nghiệp tăng trưởng tích cực trong bối cảnh bán lẻ hàng hóa và dịch vụ tiêu dùng tăng mạnh:

- Tại Nghị định số 13/2026/NĐ-CP, Chính phủ thay đổi lịch phổ biến một số thông tin thống kê quan trọng của cơ quan thống kê trung ương so với Nghị định số 62/2024/NĐ-CP ngày 07/6/2024. Những thay đổi trên nhằm bảo đảm cho việc thu thập, biên soạn thông tin thống kê phục vụ kịp thời cho các cơ quan Đảng, Chính phủ, Thủ tướng Chính phủ và chính quyền các cấp trong quản lý, điều hành.
- Cụ thể, Nghị định quy định, số liệu chính thức chỉ số giá tiêu dùng (CPI) phổ biến vào ngày 3 của tháng kế tiếp sau tháng báo cáo (theo Nghị định số 62/2024/NĐ-CP là ngày 06 của tháng kế tiếp sau tháng báo cáo).
- Bên cạnh đó, Nghị định số 13/2026/NĐ-CP cũng đẩy lịch công bố số liệu GDP và GRDP lên sớm hơn so với Nghị định số 62/2024/NĐ-CP. Theo đó, đẩy sớm thời gian công bố số liệu GDP từ ngày mùng 6 lên ngày mùng 3 và thời gian công bố số liệu GRDP từ ngày mùng 1 lên ngày 29 của tháng trước.
- Thay đổi trên, đảm bảo các thông tin sẽ được xuất hiện sớm hơn và mang tính minh bạch, rõ ràng hơn.



Thủ tướng chủ trì phiên họp thứ nhất của Ban Chỉ đạo Trung tâm Tài chính Quốc tế tại Việt Nam (Ảnh: VGP).

Thủ tướng yêu cầu kiến tạo hệ sinh thái toàn diện đối với Trung tâm Tài chính Quốc tế:

- Thủ tướng Phạm Minh Chính khẳng định, để Trung tâm Tài chính Quốc tế hoạt động hiệu quả, cần kiến tạo một hệ sinh thái toàn diện, trong đó: thể chế là then chốt, con người là trung tâm, hạ tầng là nền tảng, quản trị là đột phá và niềm tin thị trường là điều kiện tiên quyết.
- Ngoài ra, Thủ tướng đặt mục tiêu chậm nhất ngày 9/2 tới đây ra mắt Trung tâm Tài chính Quốc tế tại Thành phố Hồ Chí Minh, đồng thời ra mắt Trung tâm Trọng tài Quốc tế và Tòa án chuyên biệt.
- Như vậy, Nhà nước vẫn đang tiếp tục thúc đẩy, đẩy nhanh tiến độ của các Trung tâm Tài chính Quốc tế nhằm thu hút thêm nguồn vốn và xác định rõ các công việc cần phải làm để phát triển. Việc trên cũng cho thấy trong thời gian tới sẽ có nhiều thể chế mới được đưa ra nhằm tiếp tục hỗ trợ cho Trung tâm Tài chính Quốc tế.



Tổng Bí thư Tô Lâm, Thủ tướng Chính phủ Phạm Minh Chính tới dự lễ khởi công nhà máy chế tạo chip bán dẫn đầu tiên tại Việt Nam - Ảnh: VGP.

Khởi công nhà máy chế tạo chip công nghệ cao đầu tiên của Việt Nam:

- Ngày 16/1, Tập đoàn Công nghiệp – Viễn thông Quân đội (Viettel) chính thức khởi công dự án đầu tư xây dựng Nhà máy chế tạo chip bán dẫn công nghệ cao đầu tiên của Việt Nam.
- Khi đi vào hoạt động, nhà máy có thể đáp ứng cho các ngành công nghiệp quốc gia như: Hàng không vũ trụ, viễn thông, Internet vạn vật (IoT), sản xuất ô tô, thiết bị y tế, tự động hóa...
- Dự án được triển khai trong giai đoạn 2026–2030, với lộ trình từ xây dựng nhà máy, tiếp nhận công nghệ đến hoàn thiện quy trình và nâng cao hiệu quả vận hành. Về dài hạn, nhà máy tại Hòa Lạc được quy hoạch để có thể mở rộng quy mô, tạo nền tảng cho Việt Nam từng bước tiếp cận các công nghệ bán dẫn tiên tiến hơn.
- Là một trong những ngành đang phát triển nhanh và đóng góp lớn vào kinh tế thế giới, việc mở ra nhà máy chip bán dẫn được kỳ vọng sẽ là bước đà đẩy mạnh công nghệ của Việt Nam cũng như góp phần vào phát triển kinh tế.



Khởi công dự án Khu Công viên Công nghệ số và hỗn hợp tại hai phường Tây Tựu và Phú Diễn.

Khởi công khu công viên công nghệ số gần 200 ha, đưa Hà Nội thành "Silicon của Việt Nam":

- Ngày 16/1/2026, UBND TP.Hà Nội và Tập đoàn FPT khởi công dự án Khu Công viên Công nghệ số và hỗn hợp tại hai phường Tây Tựu và Phú Diễn, chào mừng Đại hội đại biểu toàn quốc lần thứ XIV của Đảng.
- Đây là dự án công nghệ lớn trên phạm vi cả nước, được kỳ vọng sẽ góp phần hình thành các cực tăng trưởng mới dựa trên khoa học, công nghệ và đổi mới sáng tạo. Với quy mô sử dụng đất gần 200 ha và tổng vốn đầu tư trên 50.000 tỷ đồng, khi đi vào hoạt động, dự án dự kiến đáp ứng nhu cầu làm việc cho khoảng 60.000 chuyên gia, kỹ sư công nghệ số, đổi mới sáng tạo và lao động phụ trợ.
- Sự kiện này cũng như nhà máy bán dẫn đầu tiên của Viettel cho thấy chủ trương đẩy mạnh công nghệ của Nhà nước, đúng với định hướng phát triển kinh tế trong thời đại số. Việc trên cũng có tác động rõ ràng vào tâm lý nhà đầu tư đối với ngành công nghệ trong tuần qua.



Phần II: Nhìn lại thị trường Tuần 03 – Tháng 1

- 1 Thị Trường quốc tế
- 2 Thị trường trong nước
 - 2.1 Phân loại giao dịch
 - 2.2 *Diễn biến ngành*
 - 2.3 *Định giá thị trường*



Tên ⇅	Hàng ngày ⇅	1 Tuần ⇅	1 Tháng ⇅	Từ đầu năm ⇅
HNX30	1.07%	0.00%	0.00%	2.06%
VN30	-0.38%	1.75%	7.38%	1.75%
VN100	-0.64%	1.37%	6.41%	1.37%
Dow Jones	0.48%	2.32%	1.64%	3.00%
S&P 500	0.65%	1.57%	0.95%	1.76%
Nasdaq	0.81%	1.88%	0.33%	1.85%
Russell 2000	0.73%	4.57%	1.25%	5.68%
Euro Stoxx 50	1.58%	2.52%	4.24%	3.48%
Nikkei 225	1.61%	3.18%	3.57%	3.18%
Shanghai	0.92%	3.82%	6.38%	3.82%
SZSE Component	1.15%	4.40%	7.40%	4.40%
DJ Shanghai	1.01%	4.84%	7.93%	4.84%
Hang Seng	0.32%	-0.41%	2.75%	2.35%
KOSPI	0.75%	6.42%	11.57%	8.83%

Nguồn : Investing.com, BTCap tổng hợp

Thị trường toàn cầu tích cực đến từ thông tin kinh tế tích cực trên toàn cầu:

- Chứng khoán Mỹ hồi phục mạnh sau tuần giảm trước đó, chủ yếu nhờ vào kỳ vọng Fed tiếp tục hạ lãi suất và nền kinh tế sẽ sớm khởi sắc đã khuyến khích nhà đầu tư ở Phố Wall đổ tiền mua cổ phiếu.
- Chỉ số S&P 500 và Dow Jones cùng đóng cửa ở mức cao chưa từng thấy, nhờ số liệu việc làm yếu hơn dự báo thúc đẩy kỳ vọng Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) tiếp tục giảm lãi suất.
- Các thị trường lớn Châu Á: chủ yếu duy trì xu hướng tăng tiếp tục nhờ vào nhóm cổ phiếu công nghệ cùng với các thông tin kinh tế tích cực giai đoạn kết thúc năm được công bố.



Bảng: Thống kê thị trường chứng khoán Việt Nam trong tuần

Thay đổi	% Thay đổi	Mở cửa	Cao nhất	Thấp nhất	Giá đóng cửa	Tổng KL Trung bình (tỷ VNĐ)	Vốn hóa (tỷ VNĐ)
11,23	0,60%	1.880	1.918	1.846	1.879	41.439	8.803.610

Hình: Biến động chỉ số VN-Index trong tuần

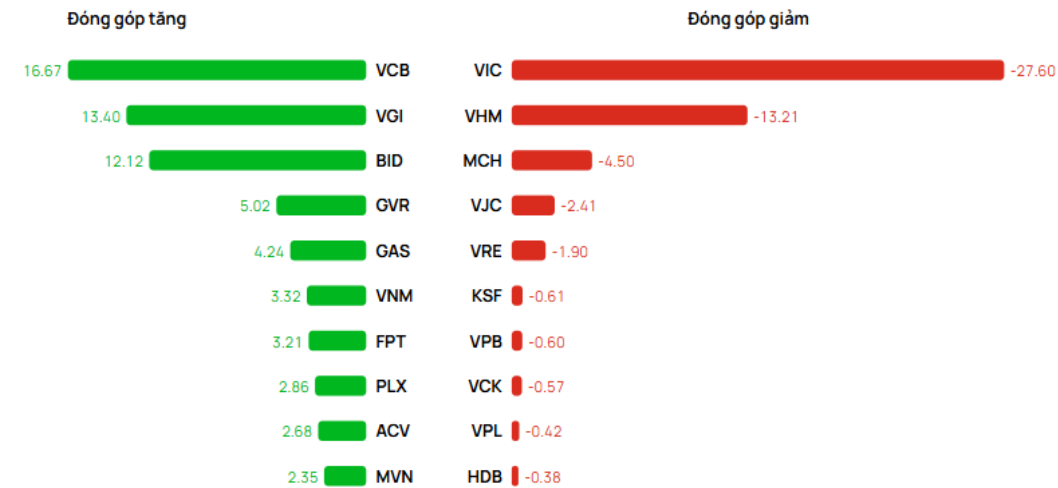
htt060703 created with TradingView.com, Jan 17, 2026 09:20 UTC+7



TradingView

Nguồn :TradingView, BTCap tổng hợp

Hình: Nhóm các cổ phiếu ảnh hưởng chỉ số

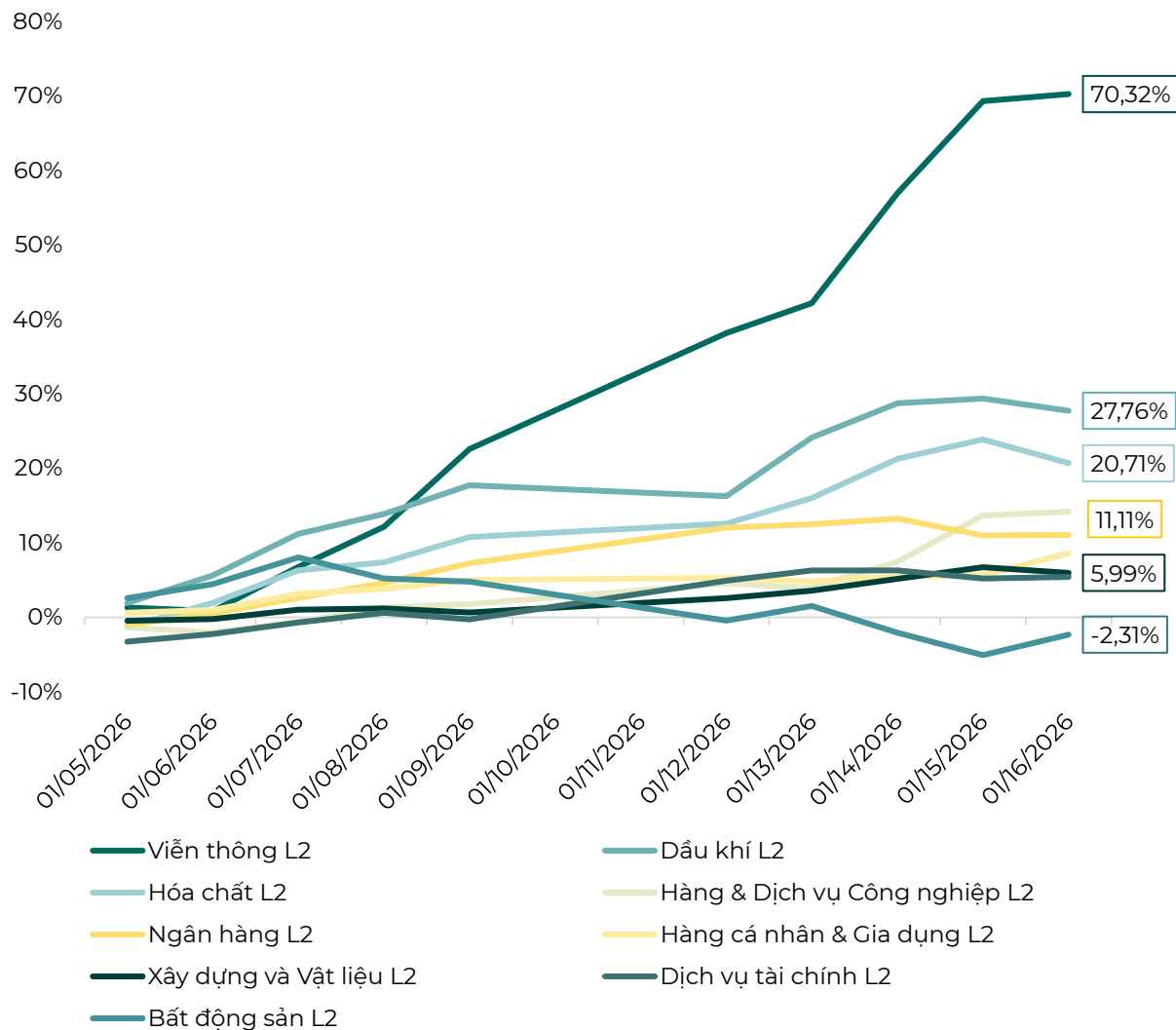


Nguồn :VietCap, BTCap tổng hợp

- VN-Index kết tuần tại **1.879 điểm**, tăng **11 điểm (+0,6% WoW)**. Trong tuần, chỉ số giao dịch giằng co quanh vùng **1.880 điểm**, có thời điểm vượt **1.900 điểm** trước khi điều chỉnh trở lại. **Thanh khoản bình quân đạt 41.439 tỷ VNĐ/phiên**, tăng **9.266 tỷ VNĐ/phiên (+29% WoW)** so với tuần trước.
- **Động lực tăng trưởng** trong tuần vẫn đến từ: (1) Kỳ vọng vào nhóm doanh nghiệp nhà nước trước **ng nghị quyết 79-NQ/TW** của Bộ Chính trị; (2) Thanh khoản thị trường cao **lan tỏa dòng tiền** đến nhiều nhóm ngành và cổ phiếu khác. Tuy nhiên đà tăng của thị trường **bị kìm hãm bởi áp lực chốt lời** ngắn hạn về cuối tuần và đà giảm của nhóm cổ phiếu của Tập đoàn Vingroup.



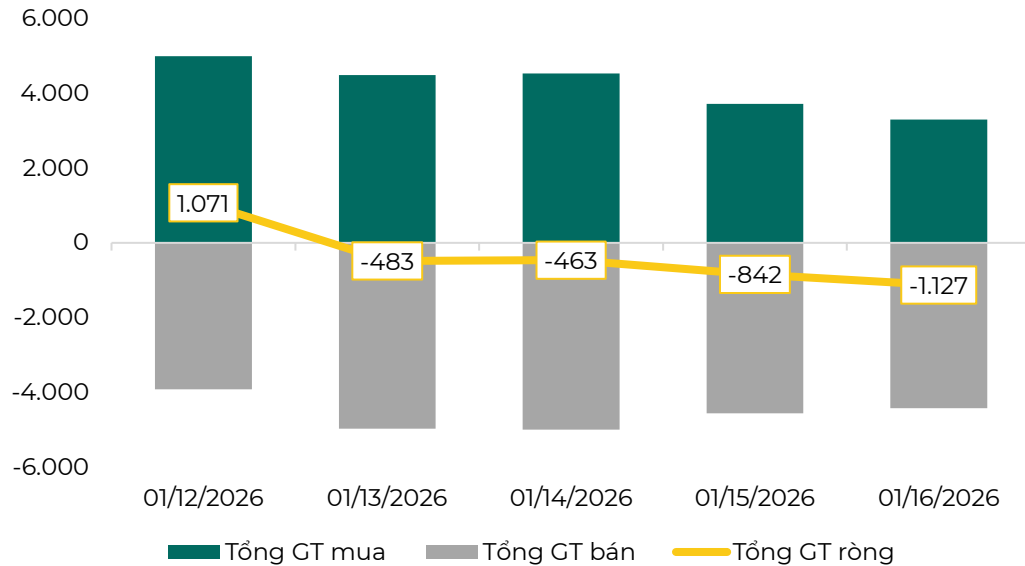
Hình: Tăng trưởng các ngành kể từ đầu năm



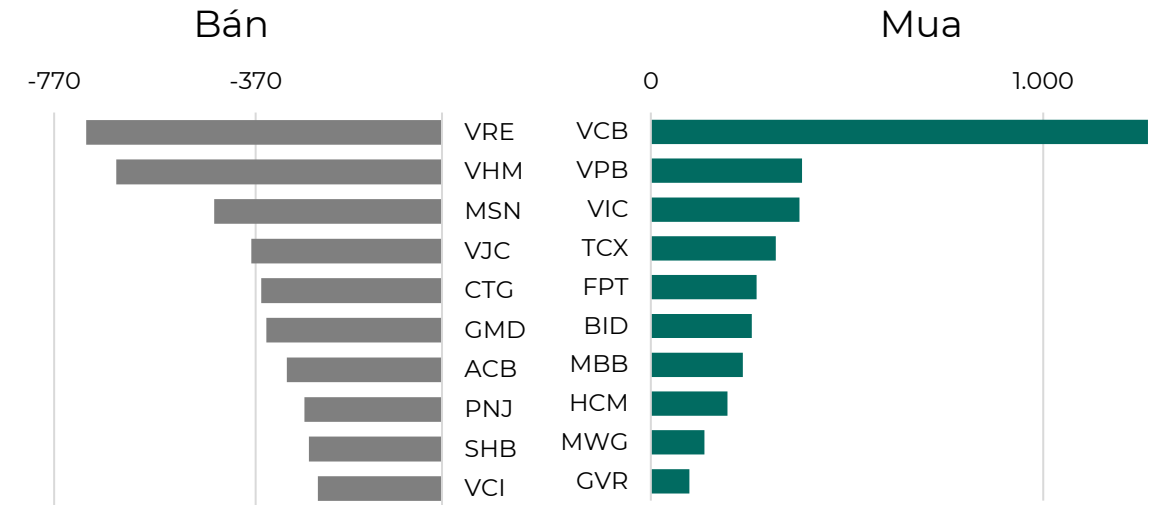
- **Ngành Viễn thông** ghi nhận mức tăng vượt trội so với mặt bằng chung thị trường, đạt +70% YTD, chủ yếu nhờ diễn biến tích cực của VGI – cổ phiếu chiếm khoảng 87% tỷ trọng ngành – với mức tăng hơn +79% YTD. Đà tăng của VGI được hỗ trợ bởi sóng cổ phiếu doanh nghiệp nhà nước, cùng với thông tin Viettel khởi công nhà máy sản xuất chip bán dẫn đầu tiên tại Việt Nam.
- **Nhóm Dầu khí và Hóa chất** lần lượt tăng +27,76% YTD và +20,71% YTD, chủ yếu nhờ giá dầu phục hồi và giá cao su duy trì ở vùng cao, qua đó cải thiện kỳ vọng về kết quả kinh doanh năm 2025.
- **Ngành Ngân hàng** tăng +11,11% YTD, dẫn dắt bởi nhóm ngân hàng có vốn nhà nước chi phối như VCB (+28%), CTG (+11,5%) và BID (+33%); trong khi đó, nhóm ngân hàng tư nhân ghi nhận diễn biến kém tích cực hơn và tăng trưởng chậm lại rõ rệt.
- **Bất động sản** là ngành duy nhất ghi nhận mức tăng trưởng âm tính đến hết tuần trước (-2,3% YTD), chủ yếu do diễn biến tiêu cực của nhóm cổ phiếu Tập đoàn Vingroup, vốn chiếm hơn 70% tỷ trọng chỉ số ngành.



Giá trị giao dịch NĐTNN trong tuần



TOP cổ phiếu NĐTNN giao dịch trong tuần (tỷ đồng)



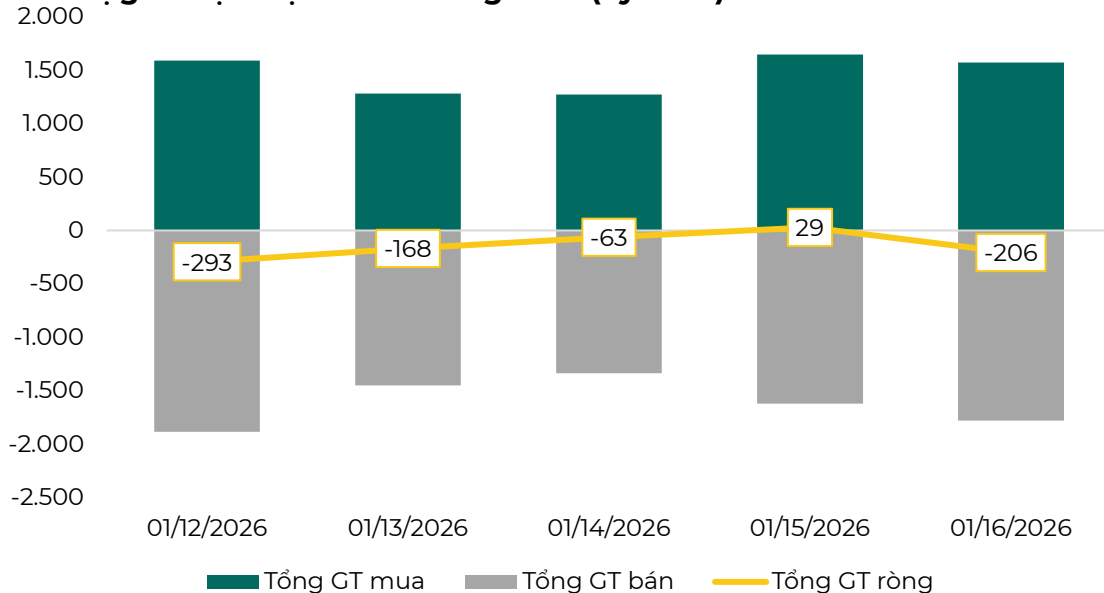
Nguồn : FiinProX, BTCap tổng hợp

Nguồn : FiinProX, BTCap tổng hợp

- Khối NĐT Nước ngoài bán ròng hơn -1.843 tỷ VNĐ trong tuần qua, chính thức chấm dứt đợt mua ròng kéo dài 4 tuần liên tiếp kể từ giữa tháng 12 đến nay. Việc gia tăng khối lượng giao dịch ròng từ 43,9 triệu CP lên 59,2 triệu CP cho thấy nhóm NĐT này đang giao dịch một cách tích cực và có sự giằng co giữa phe mua và phe bán trong nhiều phiên liên tiếp. Dự báo dòng tiền ngoại vẫn sẽ tích cực trong nhiều tuần tới và sẽ trở lại mua ròng khi thị trường trở nên tích cực rõ nét hơn.
- Dòng tiền ngoại chủ yếu mua vào các cổ phiếu thuộc nhóm ngành tài chính đặc biệt là các cổ phiếu ngân hàng như VCB (+1.267 tỷ), VPB (+385 tỷ), BID (+257 tỷ), MBB(+234 tỷ) hay công ty chứng khoán TCX (+318 tỷ) và HCM (+195 tỷ). Ngoài ra dòng tiền còn đẩy về một số cổ phiếu có câu chuyện đặc biệt của ngành công nghệ - FPT (+269 tỷ) hay ngành cao su – GVR (+98 tỷ). Đặc biệt VIC là cổ phiếu được khối ngoại mua vào nhiều thứ 3 trong tuần (+379 tỷ) sau chuỗi bán ròng kéo dài nhiều tháng qua. Ngược lại tại chiều bán, VRE và VHM vẫn là những cổ phiếu bị bán nhiều nhất với tổng cộng hơn -1.300 tỷ. Phần còn lại nhóm nhà đầu tư tiền hành chốt lời tương đối đồng đều giữa các nhóm cổ phiếu

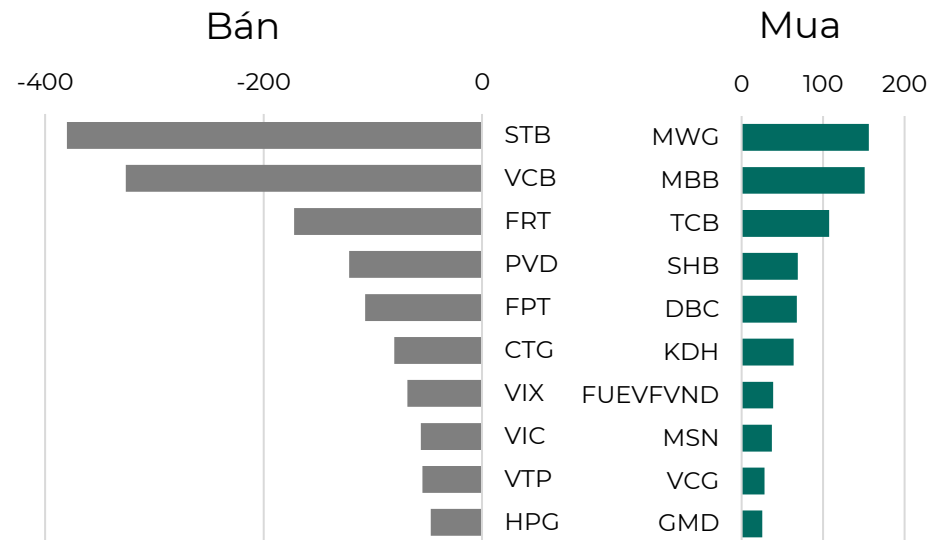


Giá trị giao dịch tự doanh trong tuần (Tỷ VNĐ)



Nguồn : VietCap, BTCap tổng hợp

Giá trị giao dịch theo mã chứng khoán trong tuần (tỷ đồng)



Nguồn : VietCap, BTCap tổng hợp

- Nhóm các nhà đầu tư tổ chức trong nước bán ròng -702 tỷ VNĐ, giảm đáng kể so với mức bán ròng -2.900 tỷ của tuần trước. Tồn tại sự giằng co giữa phe mua và phe bán trong tuần. Lượng bán mạnh tập trung vào phiên đầu tuần (-293 tỷ) và phiên kết tuần (-206 tỷ). Lực bán tập trung vào một vài cổ phiếu xác định như STB (-380 tỷ) hay VCB (-326 tỷ) còn lại lực bán khá yếu và đồng đều tại các cổ phiếu nhóm dưới.
- Nhìn chung việc giao dịch của khối tự doanh đang trong trạng thái tương đối tích cực với lượng lớn cổ phiếu được giao dịch khi có 175 triệu cp được mua và 178 triệu cp bị bán ra. Điều này cho thấy nhóm các tổ chức trong nước đang tích cực tìm kiếm các cơ hội đầu tư mới và tiến hành chốt lời bớt một vài nhóm cổ phiếu đã tăng trưởng mạnh. Kỳ vọng điều này sẽ thúc đẩy thanh khoản thị trường trong nhiều tuần nữa góp phần lan tỏa dòng tiền trong tương lai.



Hình 15: Phân tích biểu đồ giá VN-index



- VN-index đóng cửa tại mốc 1.879 điểm, nằm ngay trên ngưỡng hỗ trợ của đường MA 9 và vẫn nằm trong cùng đỉnh 1.860-1.900. Diễn biến ngắn hạn đã bước vào giai đoạn rung lắc, kỳ vọng giá có thể bám sát dải trên của Bollinger Bands để đi lên trong bối cảnh RSI duy trì tại nền cao.
- MACD vẫn duy trì tín hiệu tích cực, chưa xuất hiện phân kỳ giảm; thanh khoản giữ ở mức cao cho thấy áp lực chốt lời mang tính kỹ thuật, chưa làm suy yếu xu hướng chung.
- Trong tuần tới chỉ số nhiều khả năng tiếp tục giao động quanh vùng **1.860 – 1.920** với ngưỡng hỗ trợ gần 1.850 và kỳ vọng phá vỡ kháng cự ngắn hạn tại đỉnh cũ để **kết tuần trên 1.900 điểm**



Phần III : Ý KIẾN ĐÁNH GIÁ CỦA CHUYÊN GIA



Ông Phùng Nhật Quế
Giám đốc Khối Đầu tư

Tuần 2 tháng 1 - 2026

- Vnindex đã có tuần giao dịch đầu năm rất hứng khởi. Điểm tích cực trong đợt tăng này đến từ nhiều nhóm cổ phiếu hơn mà không chỉ có nhóm cổ phiếu họ VIN, trong đó có thể kể đến như nhóm ngân hàng, nhóm dầu khí,... đặc biệt là những cổ phiếu có yếu tố nhà nước. Tuần tới, tôi cho rằng các nhóm cổ phiếu đã tăng mạnh trong thời gian qua có thể sẽ gặp áp lực điều chỉnh và cần tích lũy lại trước khi tiếp tục xu hướng tăng, trong khi các cổ phiếu chưa tăng giai đoạn vừa qua mà có thể nền tảng tốt thì có thể hưởng lợi khi dòng tiền tìm đến. Vnindex tuần tới có thể vượt được 1.900 điểm

Tuần 3 tháng 1 - 2026

VNindex sau khi chạm ngưỡng đỉnh lịch sử 1.900 điểm đã đối mặt với áp lực chốt lời lớn đến từ các cổ phiếu dẫn dắt trong thời gian qua là các cổ phiếu liên quan đến yếu tố nhà nước. Trong tuần này, sự kiện chính trị lớn của đất nước sẽ diễn ra, đồng thời nhiều DN sẽ công bố KQKD quý 4 và năm 2025 sẽ có tác động lớn lên thị trường. Với việc Vnindex đang giằng co ở vùng đỉnh thì tôi cho rằng thị trường có thể sẽ có tuần giao dịch với biên độ biến động lớn.



Ông Đào Hùng
Chuyên gia

Tuần 2 tháng 1 - 2026

- Trong tuần qua thị trường tiếp tục tăng trưởng tích cực đến từ nhóm Vin cùng với đó là các cổ phiếu Nhà nước đóng vai trò lớn. Hiện tại thị trường đã không còn quá phụ thuộc vào dòng Vin khi dòng cổ phiếu ngân hàng và dầu khí cũng đang có mức tăng rõ rệt. Sang tuần, các thông tin KQKD tích cực có thể dẫn xuất hiện tạo ra tâm lý tích cực nhưng cũng có thể thấy 2 tuần vừa qua, thị trường đã có một giai đoạn tăng khá nhanh đến hơn 140 điểm chỉ trong 2 tuần nên sẽ có thể có những áp lực chốt lời nhất định sang tuần kim hãm đà tăng lại. Như vậy, thị trường có thể tiếp tục đà tăng nhưng sẽ chậm lại so với 2 tuần trước và kết tuần ở ngưỡng gần 1.900 điểm.

Tuần 3 tháng 1 - 2026

- Trong tuần qua, thị trường vẫn cho thấy sự tích cực đến từ nhiều nhóm ngành, khi dòng tiền có sự chuyển dịch từ ngành ngân hàng trong tuần trước sang nhóm ngành viễn thông, công nghệ trong tuần qua cho thấy xu hướng lan tỏa đang là tích cực. Nhưng có thể thấy dòng tiền từ tự doanh và khối ngoại đều đang là bán ròng cho thấy dòng tiền lớn có thể đang trong nhịp chốt lời. Sang tuần, các kết quả kinh doanh được dự báo là tích cực sẽ dẫn lộ diện có thể tạo ra sự tích cực cho thị trường. Như vậy, mặc dù tâm lý tích cực nhưng vẫn có những dòng tiền chốt lời, thị trường sẽ tăng nhẹ lên mức quanh 1.900 điểm.



**Ông
Hoàng Thương Trường**
Chuyên viên

Tuần 2 tháng 1 - 2026

- Thị trường chứng khoán Việt Nam trong tuần tới nhiều khả năng tiếp tục duy trì xu hướng tích cực và hướng tới vùng giao dịch **1.900–1.920 điểm**, được hỗ trợ bởi tâm lý nhà đầu tư hưng phấn sau chuỗi phiên tăng điểm liên tiếp cùng với sự cải thiện rõ rệt của thanh khoản. Dòng tiền có xu hướng tập trung vào nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn, đặc biệt là Ngân hàng, Dầu khí và các doanh nghiệp nhà nước, trong bối cảnh Nghị quyết 79 của Bộ Chính trị được kỳ vọng tạo động lực dài hạn cho nhóm doanh nghiệp nhà nước. Bên cạnh đó, thị trường đang bước vào giai đoạn cao điểm công bố kết quả kinh doanh Quý IV, với kỳ vọng tăng trưởng lợi nhuận tích cực tại nhiều doanh nghiệp niêm yết. Các yếu tố này được đánh giá sẽ tiếp tục củng cố xu hướng đi lên của thị trường và duy trì sức hút đối với dòng tiền đầu tư trong ngắn hạn trước khi có một đợt suy giảm kỹ thuật.

Tuần 3 tháng 1 - 2026

- Tôi vẫn giữ nguyên nhận định của mình kể từ tuần trước khi dự báo Thị trường chứng khoán Việt Nam trong tuần tới nhiều khả năng tiếp tục duy trì xu hướng tích cực và hướng tới vùng giao dịch **1.900–1.920 điểm**. Mặc dù trong tuần trước áp lực bán chốt lời đã xuất hiện trên một vài cổ phiếu, nhưng điểm sáng thanh khoản và sự lan tỏa đều giữa các nhóm cổ phiếu sẽ thúc đẩy thị trường đi lên một cách bền vững.



**Ông
Nguyễn Anh Tuấn**
Chuyên viên

Tuần 2 tháng 1 - 2026

- VN-Index vẫn đang nằm trong xu hướng tăng chủ đạo, nhưng khó khăn của tuần tới nằm ở việc chỉ số tiến vào vùng kháng cự dày 1.885–1.900 điểm, nhiều khả năng sẽ xuất hiện các nhịp giằng co và rung lắc kỹ thuật do áp lực chốt lời khi trạng thái ngắn hạn đã khá “nóng”. Nền tảng hỗ trợ cho kịch bản tích cực là thanh khoản cải thiện liên tục và sự luân phiên kéo trụ của nhóm vốn hóa lớn, ưu tiên nhóm cổ phiếu có tỷ lệ sở hữu Nhà nước cao (ngân hàng lớn, dầu khí), trong bối cảnh kỳ vọng liên quan Nghị quyết 79-NQ/TW tiếp tục tạo “câu chuyện” cho nhóm này. Hỗ trợ kỹ thuật hiện tại duy trì tích cực, nhưng VN-Index cũng có thể dao động giằng co trong biên độ ngắn hạn quanh 1.845–1.890 trước khi xác nhận đà bứt phá, và mục tiêu xa hơn có thể hướng tới mức 1.900–1.930 điểm nếu lực cầu duy trì và áp lực bán ngắn hạn suy giảm.

Tuần 3 tháng 1 - 2026

- Sau nhịp tăng mạnh đầu năm, VN-Index đang bước vào giai đoạn “kiểm định vùng giá cao”, khi đã đi lên có dấu hiệu chậm lại do áp lực chốt lời tăng dần và tâm lý thận trọng xuất hiện rõ hơn ở vùng kháng cự tâm lý. Trạng thái giằng co của chỉ số vẫn ở vùng cao, nhưng độ rộng vẫn tương đối cân bằng nhờ dòng tiền luân chuyển giữa các nhóm ngành; theo đó thị trường có thể cần thêm thời gian để “hấp thụ lực cung” và củng cố mặt bằng giá mới. Trong kịch bản cơ sở, VN-Index được kỳ vọng sẽ tiếp tục dao động tích lũy trong vùng khoảng 1.860–1.910 điểm trong tuần tới, phản ánh quá trình kiểm định cung–cầu tại vùng giá cao trước khi xác nhận xu hướng tiếp theo.



Ông Nguyễn Anh Tú
Chuyên viên

Tuần 2 tháng 1 - 2026

- Tuần qua thị trường đã có bước tăng tốt khi không chỉ nhóm cổ phiếu Vin mà các nhóm cổ phiếu như ngân hàng, dầu khí,... cũng đều tăng tích cực khiến cho thị trường được phân bổ đều tăng trưởng vững chắc hơn. Thị trường vẫn sẽ tiếp nối đà tích cực sau khi Nghị quyết 79 được công bố tạo câu chuyện cho tăng trưởng dài hạn. Tuy nhiên, tôi cho rằng cũng đã xuất hiện tín hiệu chốt lời đến từ khối tự doanh. Vnindex sẽ có nhịp rung lắc điều chỉnh kỹ thuật lại trước đà tăng nóng trước đó, đây sẽ là điều cần thiết cho việc tiếp tục đà tăng trưởng cho dài hạn.

Tuần 3 tháng 1 - 2026

- Thị trường tuần qua đã có khi gặp áp lực bán lại chủ yếu đến từ các cổ phiếu nhà Vin, khi các cổ phiếu như VIC, VHM,.. Đóng góp chính trong tác động giảm của thị trường. Đối với dòng tiền vào lại tích cực hơn khi lan tỏa được nhiều ngành hơn. Khối ngoại và tự doanh đã có tín hiệu chốt lời hơn, tuy nhiên tôi đánh giá dòng tiền vào vẫn đang tích cực khi khối lượng mua vào cũng không yếu trong tuần. Dẫn tới tối cho rằng thị trường tuần tới sẽ tăng trở lại và vượt qua mốc 1900 điểm một cách vững chắc hơn.



Bà Dương Thùy Trang
Chuyên viên

Tuần 2 tháng 1 - 2026

- Trong tuần tới, VN-Index nhiều khả năng duy trì xu hướng tăng nhưng với nhịp độ chậm lại do áp lực chốt lời ngắn hạn. Dòng tiền vẫn ở lại thị trường nhưng sẽ có sự phân hóa mạnh hơn, ưu tiên các cổ phiếu có nền tảng cơ bản tốt, KQKD tích cực và thuộc nhóm hưởng lợi từ yếu tố vĩ mô hoặc Nhà nước. Chỉ số có thể tích lũy quanh vùng cao và kết tuần tiệm cận khu vực 1.900 điểm.

Tuần 3 tháng 1 - 2026

- Sau khi VN-Index tiệm cận vùng đỉnh lịch sử quanh 1.900 điểm, thị trường đang bước vào giai đoạn giằng co với áp lực chốt lời gia tăng, đặc biệt tại các cổ phiếu dẫn dắt đã tăng mạnh trong thời gian qua. Dù vậy, dòng tiền cho thấy sự luân chuyển tích cực giữa các nhóm ngành, phản ánh độ lan tỏa của xu hướng tăng chưa bị phá vỡ. Trong bối cảnh các sự kiện chính trị quan trọng và mùa công bố kết quả kinh doanh sắp diễn ra, thị trường nhiều khả năng sẽ duy trì trạng thái biến động mạnh trong ngắn hạn, với xu hướng tăng nhẹ và dao động quanh vùng 1.900 điểm.





Chuyên viên phân tích trong báo cáo này cam kết rằng (1) quan điểm thể hiện trong báo cáo này phản ánh chính xác quan điểm cá nhân đối với thị trường chứng khoán và (2) chuyên viên phân tích đã/ đang/ sẽ được miễn trừ trách nhiệm bồi thường trực tiếp hoặc gián tiếp liên quan đến phân tích cụ thể trong bài viết này.

KHUYẾN CÁO

Báo cáo này được viết và phát hành bởi Khối Đầu tư - CTCP Bảo Tín Capital. Thông tin trình bày trong báo cáo dựa trên các nguồn được cho là đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Các nguồn tin này bao gồm thông tin trên thị trường chứng khoán công khai thông tin trên báo cáo được công bố rộng rãi khác và các thông tin theo nghiên cứu của chúng tôi. Báo cáo này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin cho các nhà đầu tư tham khảo và không mang tính chất mời chào mua hay bán nào được thảo luận trong báo cáo. Các nhà đầu tư nên có các nhận định độc lập về thông tin trong báo cáo, xem xét các mục tiêu đầu tư cá nhân, tình hình tài chính và nhu cầu đầu tư của mình, tham khảo ý kiến tư vấn từ các chuyên gia về các vấn đề quy phạm pháp luật, tài chính, thuế và các khía cạnh khác trước khi tham gia vào bất kỳ giao dịch nào được đề cập trong báo cáo. Công ty sẽ không chịu trách nhiệm đối với bất kỳ tổn thất tài chính nào hoặc bất kỳ quyết định nào được thực hiện trên cơ sở thông tin được trình bày trong báo cáo này. Bản báo cáo này là sản phẩm thuộc sở hữu của Bảo Tín Capital, người sử dụng không được phép sao chép, chuyển giao, sửa đổi, đăng tải lên các phương tiện truyền thông mà không có sự đồng ý bằng văn bản của công ty.



Khối Đầu tư Bảo Tín Capital

Phùng Nhật Quế

Giám đốc Khối đầu tư

Quepn@baotincapital.com

Kinh tế vĩ mô Việt Nam

Đào Hùng

Chuyên viên chính

Hungd@baotincapital.com

Chiến lược thị trường

Hoàng Thương Trường

Chuyên viên

Truonght@baotincapital.com

Kinh tế vĩ mô Thế Giới

Nguyễn Anh Tuấn

Chuyên viên

Tuanan@baotincapital.com

Hỗ trợ

Dương Thùy Trang

Chuyên viên

Trangdt@baotincapital.com

Nguyễn Anh Tú

Chuyên viên

Tuna@baotincapital.com