NHỊP ĐẬP THỊ TRƯỜNG

TUẦN 01 – THÁNG 02

(02/02/2026 – 06/02/2026)

Mục lục

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

Nội dung

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

Nhà Trắng loại bỏ thuế quan liên quan đến Nga đối với hàng hóa Ấn Độ từ ngày 7/2

Căng thẳng thương mại hạ nhiệt, chuỗi cung ứng toàn cầu được cải thiện

Nguồn: Internet

- Mỹ chính thức gỡ thuế phạt 25% với hàng nhập khẩu từ Ấn Độ (hiệu lực 07/02): Quyết định loại bỏ mức thuế bổ sung liên quan việc Ấn Độ mua dầu Nga đánh dấu bước điều chỉnh quan trọng trong chính sách thương mại của Mỹ, cho thấy Washington ưu tiên củng cố quan hệ kinh tế – chiến lược với Ấn Độ trong bối cảnh tái cấu trúc chuỗi cung ứng toàn cầu.
- **Tín hiệu tái cấu trúc chuỗi cung ứng và liên minh thương mại**: Động thái này nằm trong khung thỏa thuận thương mại tạm thời Mỹ–Ấn, trong đó Mỹ giảm thuế đổi lại cam kết từ Ấn Độ về giảm phụ thuộc năng lượng Nga và mở rộng hợp tác thương mại. Điều này phản ánh xu hướng các nền kinh tế lớn dịch chuyển sản xuất sang các đối tác "thân thiện" (friend-shoring) nhằm giảm rủi ro địa chính trị và đa dạng hóa nguồn cung.
- Việc hạ nhiệt căng thẳng thương mại giúp giảm rủi ro chính sách và chi phí thương mại, hỗ trợ triển vọng thương mại quốc tế và tâm lý nhà đầu tư. Thông tin này đặc biệt tích cực đối với các thị trường mới nổi và nhóm cổ phiếu xuất khẩu – sản xuất – logistics, khi chuỗi cung ứng toàn cầu có dấu hiệu ổn định và dòng vốn có xu hướng quay lại các nền kinh tế tăng trưởng.

Mỹ áp lệnh trừng phạt Iran ngay sau vòng đàm phán tại Oman

Chiến lược "vừa đàm phán – vừa gây sức ép" quay trở lại, rủi ro năng lượng gia tăng

Nguồn: Internet

- Mỹ áp trừng phạt ngay sau vòng đàm phán Mỹ – Iran tại Oman (06/02): Washington công bố gói trừng phạt mới nhằm vào 15 thực thể, 2 cá nhân và 14 tàu bị cáo buộc liên quan đến hoạt động vận chuyển và giao dịch dầu thô, sản phẩm dầu và hóa dầu của Iran, nhấn mạnh đây là một phần trong chiến lược "gây áp lực tối đa" của chính quyền Mỹ.
- Đàm phán mở ra nhưng vẫn song hành gây sức ép: Dù Iran mô tả vòng đàm phán kéo dài 8 giờ là "khởi đầu tốt" và hai bên thống nhất tiếp tục con đường ngoại giao, việc Mỹ công bố trừng phạt ngay sau đó cho thấy Washington vẫn duy trì cách tiếp cận vừa đối thoại vừa gia tăng đòn bẩy kinh tế nhằm buộc Iran nhượng bộ trong các vòng đàm phán tiếp theo.
- Hàm ý thị trường: Việc siết trừng phạt dầu Iran làm gia tăng rủi ro gián đoạn nguồn cung năng lượng và phần bù rủi ro địa chính trị, qua đó có thể hỗ trợ giá dầu và các tài sản trú ẩn trong ngắn hạn, đồng thời khiến thị trường tài chính toàn cầu nhạy cảm hơn với diễn biến tại Trung Đông trong thời gian tới.

Mỹ đề xuất thành lập "Khu vực thương mại ưu đãi" về khoáng sản chiến lược

Cuộc đua kiểm soát chuỗi cung ứng khoáng sản toàn cầu nóng lên

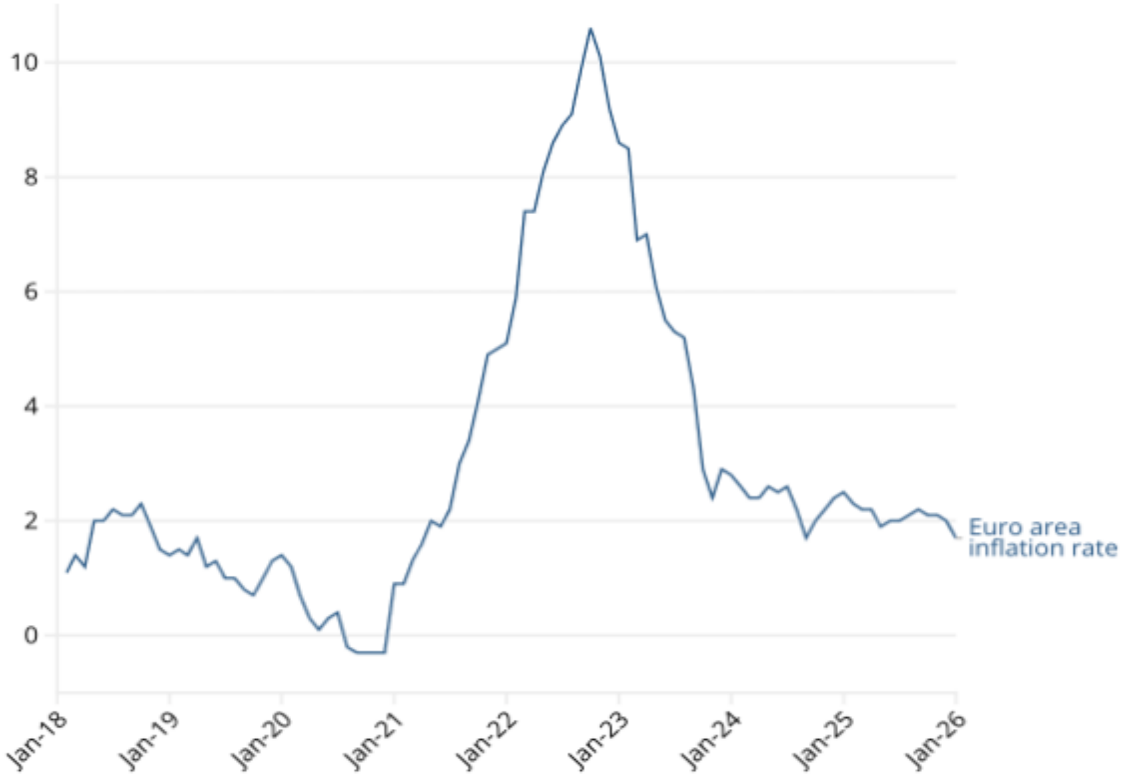
Nguồn: Internet

- Mỹ đề xuất thành lập một khối thương mại ưu đãi cho khoáng sản chiến lược (critical minerals trade bloc) tại hội nghị với hơn 50–55 quốc gia gồm EU, Nhật, Ấn Độ, Đức… nhằm xây dựng chuỗi cung ứng độc lập với Trung Quốc – quốc gia hiện thống trị khâu chế biến nhiều kim loại quan trọng cho chip, xe điện và quốc phòng.
- **Thiết lập "giá sàn khoáng sản" và kho dự trữ 12 tỷ USD:** Mỹ đề xuất thiết lập giá tham chiếu/giá sàn cho khoáng sản ở từng khâu sản xuất, sử dụng thuế điều chỉnh để duy trì mức giá này, nhằm thúc đẩy đầu tư khai khoáng ngoài Trung Quốc. Đồng thời Washington triển khai Project Vault trị giá 12 tỷ USD để tích trữ khoáng sản chiến lược, bảo vệ ngành sản xuất trước cú sốc nguồn cung.
- Điều này hàm ý rằng "cuộc chiến tài nguyên" bước sang giai đoạn mới. Sáng kiến này có thể tái cấu trúc chuỗi cung ứng toàn cầu, làm tăng chi phí sản xuất ngắn hạn nhưng giảm rủi ro phụ thuộc Trung Quốc. Trung Quốc đã phản đối kế hoạch vì cho rằng có thể làm suy yếu trật tự thương mại hiện tại, cho thấy cạnh tranh địa kinh tế về tài nguyên đang leo thang và có khả năng trở thành trụ cột mới của căng thẳng thương mại toàn cầu.

Lạm phát Eurozone giảm dưới mục tiêu ECB, kỳ vọng nới lỏng chính sách gia tăng

Áp lực giá hạ nhiệt nhưng phản ánh nhu cầu yếu tại châu Âu

Tốc độ lạm phát hàng năm của khu vực eurozone từ tháng 1/2018 đến nay



Nguồn: Eurostat/Euronews.

- Lạm phát khu vực Eurozone tháng 1/2026 ước tăng 1,7% YoY, giảm mạnh so với 2,0% tháng trước và xuống dưới mục tiêu 2% của ECB, trong khi CPI theo tháng giảm 0,5% MoM – mức giảm sâu nhất kể từ cuối năm 2023, cho thấy áp lực giá đang hạ nhiệt rõ rệt.
- Động lực chính đến từ giá năng lượng giảm 4,1% YoY, kéo lạm phát toàn phần đi xuống; lạm phát lõi giảm nhẹ về 2,2%, còn nhóm dịch vụ vẫn duy trì mức tăng 3,2% YoY, hàm ý áp lực giá cơ bản chưa hoàn toàn biến mất dù xu hướng đã dịu lại.
- **Hàm ý thị trường:** Lạm phát hạ nhiệt làm gia tăng kỳ vọng ECB sẽ bắt đầu chu kỳ cắt giảm lãi suất trong năm 2026, tuy nhiên việc CPI giảm một phần do nhu cầu tiêu dùng suy yếu cho thấy tăng trưởng kinh tế châu Âu vẫn mong manh, khiến triển vọng thị trường tài chính khu vực tiếp tục phụ thuộc lớn vào chính sách tiền tệ trong thời gian tới.

Nội dung

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

BỘ TÀI CHÍNH BAN HÀNH THÔNG TƯ 08/2026/TT-BTC

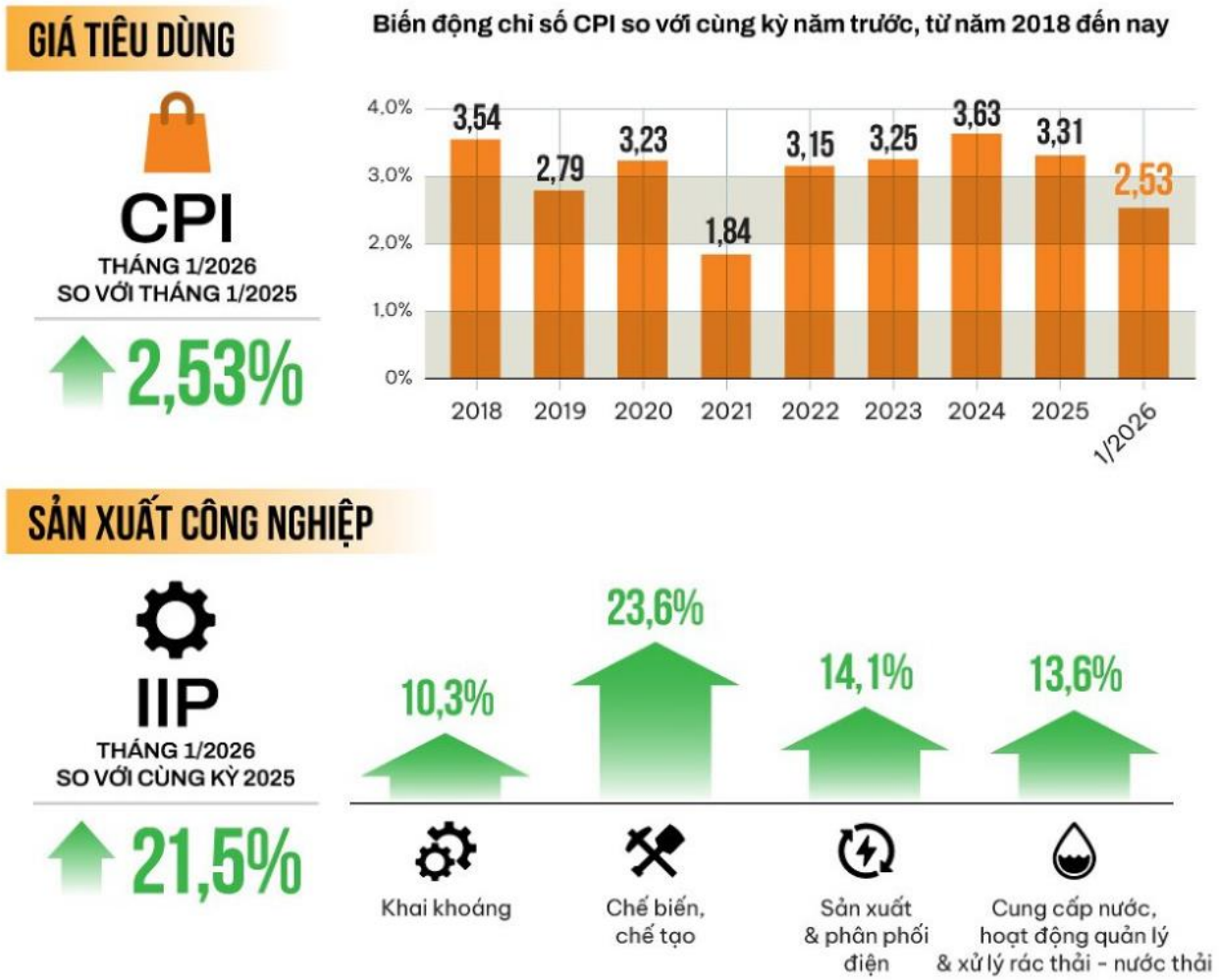
Tháo gỡ rào cản kỹ thuật cho khối ngoại, tiến gần hơn tới mục tiêu nâng hạng

Nguồn: Internet

- Ngày 03/02/2026, Bộ Tài chính đã ban hành Thông tư 08/2026/TT-BTC nhằm tạo điều kiện thuận lợi hơn cho nhà đầu tư nước ngoài tham gia thị trường chứng khoán Việt Nam. Thông tư này cho phép đặt lệnh qua môi giới toàn cầu mà không bắt buộc mở tài khoản giao dịch trực tiếp tại CTCK trong nước, đồng thời vẫn duy trì cơ chế lưu ký theo quy định. Thay đổi này giúp giảm đáng kể rào cản kỹ thuật, tiệm cận chuẩn vận hành quốc tế.
- **Cải cách mạnh cơ chế NPF – giảm "ma sát" cho quỹ ETF/quỹ chỉ số**: Quy định mới nới lỏng giao dịch không yêu cầu đủ tiền trước khi đặt lệnh, chuyển sang cơ chế giám sát – kỷ luật theo mức độ vi phạm và không giới hạn danh mục cổ phiếu áp dụng NPF. Đây là yếu tố quan trọng giúp các quỹ mô phỏng chỉ số triển khai chiến lược đầu tư linh hoạt hơn.
- Trong ngắn hạn, thông tin hỗ trợ tâm lý và kỳ vọng dòng vốn ngoại, đặc biệt với nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn. Về trung – dài hạn, nếu triển khai hiệu quả, đây là bước tiến quan trọng trong lộ trình nâng hạng FTSE, mở ra khả năng thu hút dòng vốn ngoại bền vững cho thị trường chứng khoán Việt Nam

Kinh tế Việt Nam đầu năm duy trì đà phục hồi, sản xuất tăng mạnh

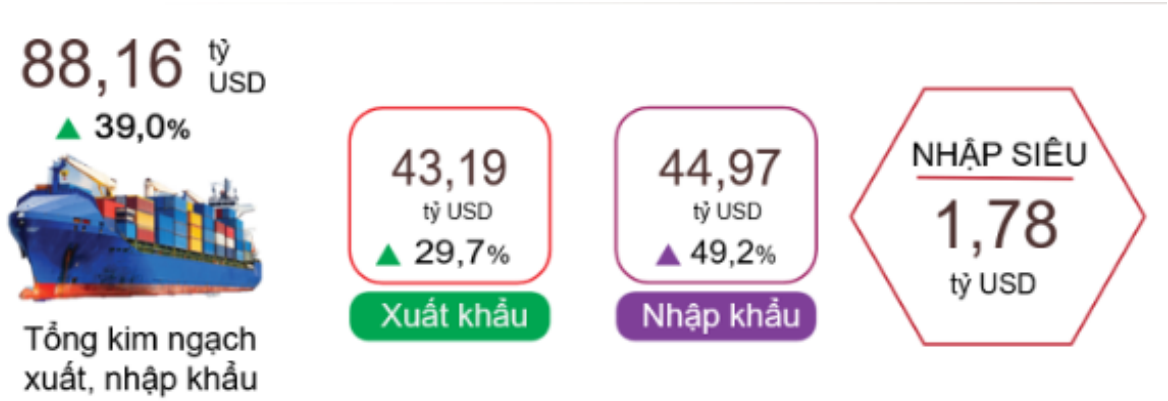
IIP tăng mạnh, lạm phát duy trì trong vùng mục tiêu



- **Áp lực lạm phát tiếp tục được kiểm soát**: CPI tháng 1/2026 tăng 2,53% so với cùng kỳ, trong khi lạm phát cơ bản khoảng 3,19%, vẫn nằm dưới mục tiêu kiểm soát của Chính phủ. Diễn biến này cho thấy môi trường vĩ mô duy trì ổn định, tạo dư địa cho chính sách tiền tệ tiếp tục theo hướng hỗ trợ tăng trưởng và giữ mặt bằng lãi suất ở mức hợp lý trong thời gian tới.
- **Khu vực sản xuất khởi đầu năm với đà tăng mạnh**: Chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP) tăng 21,5% so với cùng kỳ, nổi bật là ngành chế biến – chế tạo tăng 23,6%, tiếp tục đóng vai trò động lực chính của nền kinh tế. Sự cải thiện đồng thời ở các ngành điện, nước và khai khoáng cho thấy hoạt động sản xuất – tiêu thụ đang phục hồi đồng bộ, phản ánh tín hiệu tích cực về nhu cầu trong và ngoài nước.
- Sự kết hợp giữa lạm phát ổn định và sản xuất tăng tốc tạo nền tảng vĩ mô thuận lợi cho triển vọng tăng trưởng lợi nhuận doanh nghiệp trong năm 2026. Bối cảnh này được kỳ vọng hỗ trợ tâm lý nhà đầu tư và dòng tiền vào các nhóm ngành gắn với chu kỳ kinh tế khu công nghiệp, logistics và doanh nghiệp xuất khẩu.

Nhập siêu 1,78 tỷ đô

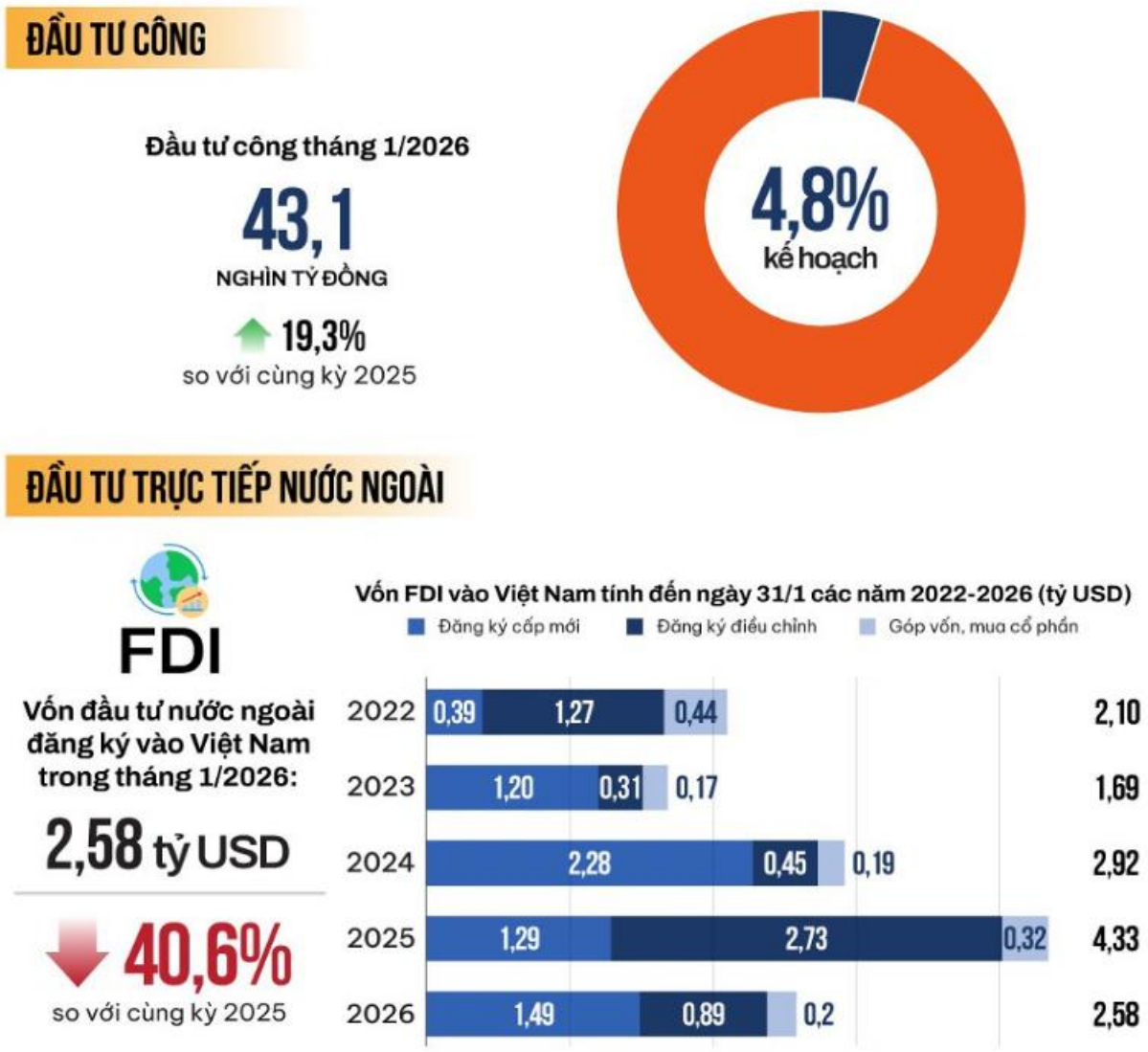
Nhập siêu đầu năm phản ánh chu kỳ phục hồi sản xuất



- Theo Cục Thống kê, Bộ Tài chính, trong tháng 1, tổng kim ngạch xuất, nhập khẩu hàng hóa đạt 88,16 tỷ USD, giảm 0,6% so với tháng trước và tăng 39,0% so với cùng kỳ năm trước, trong đó xuất khẩu tăng 29,7%; nhập khẩu tăng 49,2%. Cán cân thương mại hàng hóa nhập siêu 1,78 tỷ USD.
- Nhập siêu đầu năm chủ yếu đến từ việc **nhập khẩu nguyên vật liệu, linh kiện và máy móc** phục vụ sản xuất, thể hiện doanh nghiệp đang **tăng tích trữ đầu vào** cho chu kỳ đơn hàng và xuất khẩu mới trong các quý tới.
- Về thị trường xuất, nhập khẩu hàng hóa trong tháng 1, Mỹ là thị trường xuất khẩu lớn nhất của Việt Nam với kim ngạch đạt 13,9 tỷ USD. Trung Quốc là thị trường nhập khẩu lớn nhất của Việt Nam với kim ngạch đạt 19,0 tỷ USD.
- Nhập siêu mang tính **chu kỳ và chuẩn bị sản xuất**, là tín hiệu sớm của **phục hồi xuất khẩu và tăng trưởng công nghiệp**; tuy nhiên xu hướng này cần được theo dõi để đánh giá **áp lực tỷ giá** nếu nhập siêu kéo dài

Đầu tư công tăng tốc; FDI thực hiện vẫn tăng dù đăng ký giảm

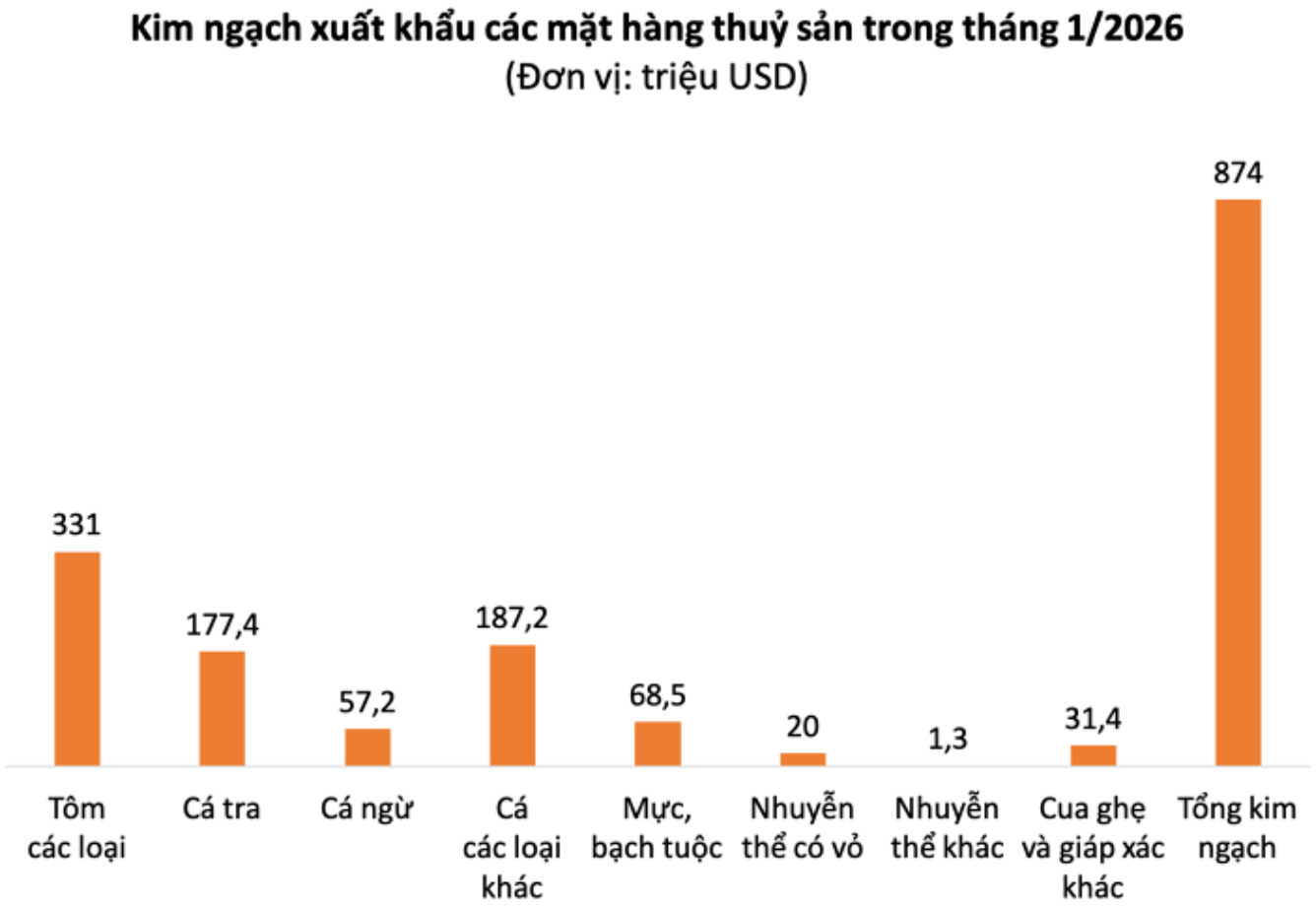
Động lực tăng trưởng tiếp tục đến từ đầu tư và xây dựng



- Đầu tư từ ngân sách Nhà nước tháng 1/2026 ước đạt 43,1 nghìn tỷ đồng, tương đương 4,8% kế hoạch năm và tăng 19,3% so với cùng kỳ—cho thấy nỗ lực đẩy giải ngân ngay từ đầu năm, tạo "trụ đỡ" cho tăng trưởng trong bối cảnh nhu cầu toàn cầu còn biến động.
- Tổng vốn FDI đăng ký vào Việt Nam đến 31/01/2026 đạt ~2,58 tỷ USD, giảm 40,6% YoY—phản ánh yếu tố nền so sánh cao và nhịp chậm lại ở khâu "đăng ký"; tuy nhiên bức tranh không hoàn toàn tiêu cực khi dòng vốn vẫn duy trì hiện diện.
- Điểm sáng nằm ở vốn FDI thực hiện: tháng 1/2026 ước đạt 1,68 tỷ USD, tăng 11,3% YoY và là mức cao nhất của tháng 1 trong 5 năm gần đây, cho thấy năng lực hấp thụ vốn và hoạt động triển khai dự án vẫn tốt—hỗ trợ triển vọng các nhóm KCN, xây lắp – hạ tầng và chuỗi cung ứng liên quan.
- Điều này cho thấy tăng trưởng kinh tế ngắn hạn vẫn được duy trì nhờ cầu đầu tư và xây dựng, đồng thời cho thấy niềm tin của nhà đầu tư nước ngoài đối với môi trường sản xuất tại Việt Nam chưa suy giảm.

Xuất khẩu thủy sản tháng 1 tăng gần 13%, châu Á tiếp tục là động lực chính

rung Quốc–Hong Kong dẫn dắt tăng trưởng; Mỹ và EU vẫn suy giảm



- Theo VASEP, kim ngạch xuất khẩu thủy sản tháng 1/2026 đạt khoảng 874 triệu USD, tăng gần 13% YoY, cho thấy nhu cầu hồi phục nhưng mang tính phân hóa theo thị trường. Châu Á tiếp tục là trụ cột tăng trưởng, phản ánh sức mua cải thiện tại khu vực và lợi thế cạnh tranh của hàng thủy sản Việt Nam ở thị trường gần.
- Về thị trường, Trung Quốc – Hong Kong là điểm sáng lớn nhất với kim ngạch gần 250 triệu USD (+28,7%); tiếp theo là Nhật Bản 146 triệu USD (+21,3%) và ASEAN 69 triệu USD (+32,2%). Ngược lại, Mỹ, EU và Trung Đông giảm 6,3–9,9%, cho thấy nhu cầu tại các thị trường phát triển còn yếu và điều kiện thương mại/tiêu chuẩn nhập khẩu vẫn là lực cản.
- Về cơ cấu, tôm vẫn là mặt hàng chủ lực đạt 331 triệu USD (+6,4%), chiếm gần 38% tổng kim ngạch; cá tra 177 triệu USD (+33,2%) và mực/bạch tuộc ~69 triệu USD (+30,9%) tăng mạnh, cho thấy dư địa cải thiện ở các nhóm sản phẩm ngoài tôm. VASEP lưu ý tháng 2/2026 có thể giảm so với tháng 1 và giảm nhẹ so với cùng kỳ do gián đoạn sản xuất trong kỳ nghỉ Tết, nên số liệu ngắn hạn cần được diễn giải theo yếu tố mùa vụ.

Nội dung

Phần II: Nhìn lại thị trường Chứng khoán

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

Thị trường chứng khoán Quốc tế

Thị trường chứng khoán Quốc tế chứng kiến nhiều diễn biến trái chiều.

Bảng: Thống kê thị trường chứng khoán Châu Mỹ

Tên chỉ số	Biểu đồ giá 30D	Giá trị	Thay đổi	% thay đổi	7 ngày	Từ đầu năm	1 năm	3 năm
US Dollar Index (DXY)		97.68	▼0.26	-0.27%	0.55%	-0.61%	-9.31%	-5.56%
Dow Jones		50,115.68	▲1,206.94	2.47%	2.50%	4.27%	12.00%	46.72%
Nasdaq Composite		23,031.21	▲490.62	2.18%	-1.84%	-0.91%	16.37%	90.12%
Russell 2000		2,670.33	▲92.69	3.60%	2.17%	7.59%	15.74%	35.37%
S&P 500		6,932.31	▲133.92	1.97%	-0.10%	1.27%	13.95%	66.48%
S&P 500 Futures		6,952.75	▲132.00	1.94%	-0.19%	0.87%	13.87%	66.50%

Bảng: Thống kê thị trường chứng khoán Châu Âu

Tên chỉ số	Biểu đồ giá 30D	Giá trị	Thay đổi	% thay đổi	7 ngày	Từ đầu năm	1 năm	3 năm
FTSE 100		10,369.75	▲60.53	0.59%	1.43%	4.41%	18.82%	31.85%
CAC 40		8,273.85	▲35.67	0.43%	1.81%	1.53%	3.32%	16.00%
Swiss Market Index (SMI)		13,503.06	▲37.01	0.27%	2.39%	1.78%	6.96%	20.20%
STOXX 50		5,998.39	▲72.70	1.23%	0.85%	3.57%	11.98%	42.50%

Bảng: Thống kê thị trường chứng khoán Châu Á

Tên chỉ số	Biểu đồ giá 30D	Giá trị	Thay đổi	% thay đổi	7 ngày	Từ đầu năm	1 năm	3 năm
Nikkei 225		54,253.68	▲435.69	0.81%	1.75%	7.78%	38.88%	95.96%
SZSE Component		13,906.73	▼45.97	-0.33%	-2.11%	2.82%	33.80%	16.60%
Hang Seng Composite		26,559.95	▼325.29	-1.21%	-3.02%	3.63%	27.13%	24.70%
KOSPI Composite		5,089.14	▼74.42	-1.44%	-2.59%	20.76%	100.62%	107.58%
Thailand SET Index		1,354.01	▲7.77	0.58%	2.14%	7.49%	7.28%	-

- Chỉ số Down Jones ghi nhận 50.115 điểm vào cuối tuần qua, bật tăng 2,47% trong một phiên, đây cũng là mức tăng chung của các tuần khi trước đó thị trường gần như đi ngang. Các nhóm chỉ số khác trên thị trường mỹ tương đối phân hóa khi chỉ có Russell 2000 cũng thăng theo DJI, còn lại S&P 500 và Nasdaq composite đều chứng kiến một tuần giảm điểm.
- Tại thị trường châu Âu, hầu hết các chỉ số tại các quốc gia khu vực eurozone đều tăng trường tốt như: FTSE (Anh) + 1,43%; CAC 40 (Đức) +1,81%; SMI (Thụy Sỹ) + 2,39%;...Nguyên nhân chủ yếu đến từ những kỳ vọng tích cực hơn về nên kinh tế khu vực, khi lạm phát mục tiêu giảm sâu dưới mức mục tiêu 2%.
- Đối với thị trường Châu Á-Thái Bình Dương, Ngoại trừ Nhật Bản và Thái Lan có một tuần tăng điểm mạnh mẽ thì hầu hết các thị trường đều chứng kiến một tuần giao dịch ảm đạm và suy giảm trước thềm tết Nguyên Đán.

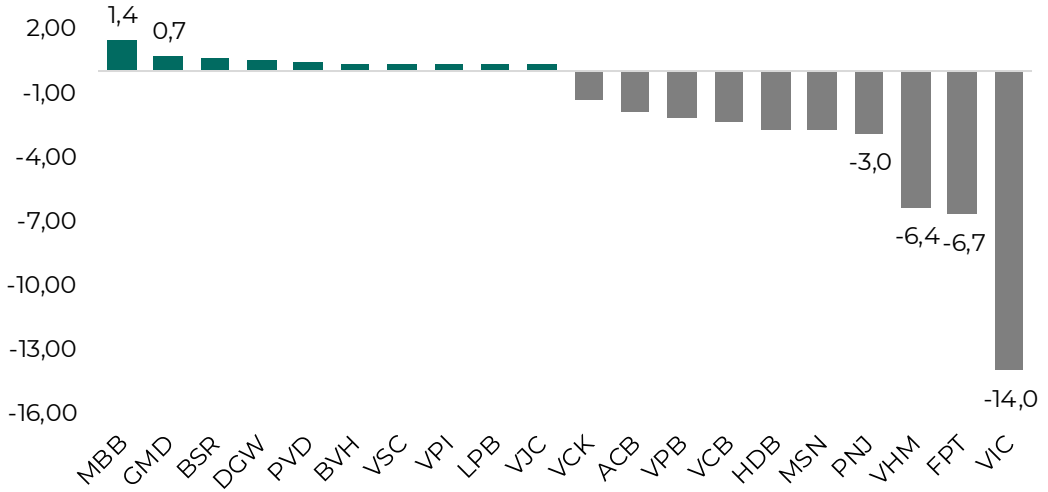
Bảng: Thống kê thị trường chứng khoán Việt Nam trong tuần

Thay đổi	% Thay đổi	Mở cửa	Cao nhất	Thấp nhất	Giá đóng cửa	Tổng KL Trung bình (tỷ VNĐ)	Vốn hóa (tỷ VNĐ)
-73,55	-4,0%	1.824	1.828	1.755	1.755	32.181	8.271.704

Hình: Biến động chỉ số VN-Index trong tuần

Nguồn :TradingView, BTCap tổng hợp

Hình: Nhóm các cổ phiếu ảnh hưởng chỉ số



Nguồn : FiinProX, BTCap tổng hợp

- Thống kê giao dịch trên sàn HOSE tuần qua, chỉ số VN-Index có 1 phiên tăng và 4 phiên giảm. Kết thúc tuần giao dịch, VN-Index giảm 73,55 điểm, tương đương giảm 4,02% xuống 1.755,49 điểm. Thanh khoản thị trường duy trì ở mức sôi động với khối lượng giao dịch trung bình phiên đạt 32.181 tỷ VNĐ/phiên.
- Thị trường giao dịch với xu hướng kém tích cực không đến từ những thông tin bất lợi mà chủ yếu đến từ áp lực hạ tỷ trọng margin trước kì nghỉ lễ dài ngày cộng hưởng với sự thiếu hụt của các dòng tiền dẫn dắt .
- Nhìn chung áp lực bán diễn ra mạnh tại các cổ phiếu Ngân hàng, Bán lẻ và nhóm VinGroup. Ngược lại ở chiều mua, MBB trở thành ngoại lệ của ngành Ngân hàng và là cổ phiếu đóng góp tích cực nhiều nhất vào chỉ số với +1,4 điểm.

Diễn biến ngành

Tuần giao dịch ảm đạm của hầu hết các ngành nghề kinh doanh

Hình: Tăng trưởng các ngành kể từ đầu năm

Ngành 19	Vốn Hóa (tỷ VND)	Tỷ Trọng (%)	% Thay Đổi	20 Ngày Gần Nhất	1W %
Tổng	10,196,940				
Ngân hàng	2,821,745	27.67%	-1.92%		-4.14%
Bất động sản	2,087,275	20.47%	-0.61%		-5.36%
Thực phẩm và đồ uống	800,486	7.85%	-1.28%		-2.98%
Dịch vụ tài chính	622,239	6.10%	-3.24%		-4.78%
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	615,033	6.03%	-2.81%		-1.93%
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	573,453	5.62%	0.62%		-0.95%
Viễn thông	418,321	4.10%	-6.48%		-6.72%
Tài nguyên Cơ bản	358,854	3.52%	-3.91%		-5.84%
Du lịch và Giải trí	348,154	3.41%	-1.98%		-6.15%
Xây dựng và Vật liệu	308,133	3.02%	-2.92%		-1.68%
Hóa chất	278,731	2.73%	-2.28%		-1.49%
Dầu khí	263,528	2.58%	-0.80%		3.36%
Bán lẻ	188,159	1.85%	-2.31%		-3.61%
Công nghệ Thông tin	186,088	1.82%	-1.49%		-6.08%
Bảo hiểm	107,253	1.05%	-2.89%		6.06%
Hàng cá nhân & Gia dụng	90,649	0.89%	-4.08%		-5.63%
Y tế	74,270	0.73%	-0.57%		-1.04%
Ô tô và phụ tùng	35,695	0.35%	-4.25%		-0.98%
Truyền thông	18,874	0.19%	-1.54%		-2.85%

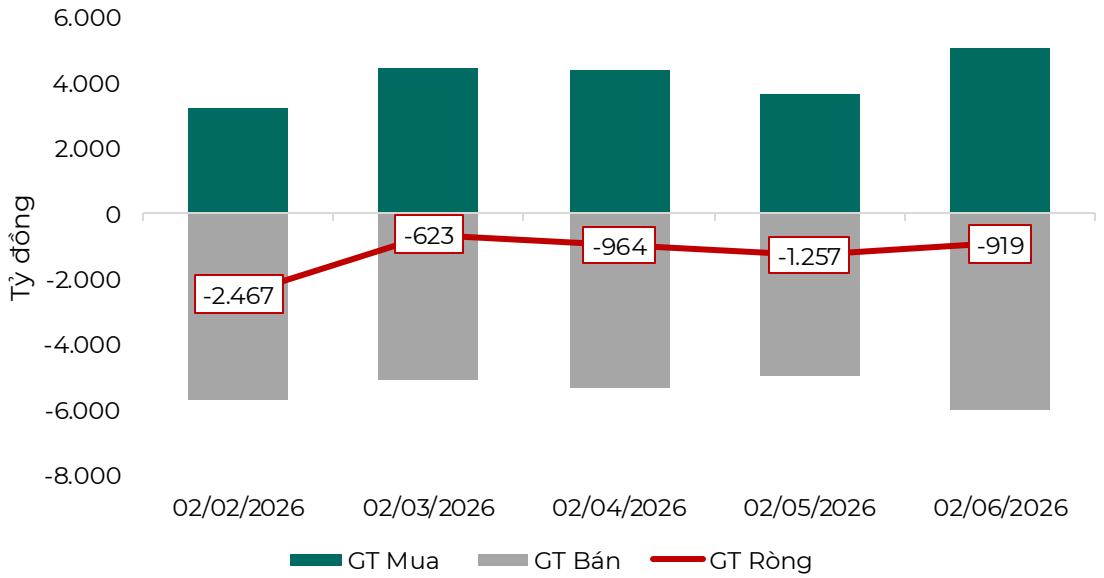
Nguồn : Vietcap BTCap tổng hợp

- Ngoại trừ ngành Dầu khí (+3,36%) và ngành Bảo Hiểm (+6,06%) còn lại các ngành kinh doanh khác đều có diễn biến xấu trong tuần qua trước áp lực bán mạnh mẽ của toàn thị trường.
- Ngoài ra việc một số các doanh nghiệp dẫn đầu ngành ra báo cáo kết quả kinh doanh không được như kỳ vọng cũng là một điểm trừ khiến khuếch đại tâm li thận trọng của các nhà đầu tư trong giai đoạn này.

Khối ngoại

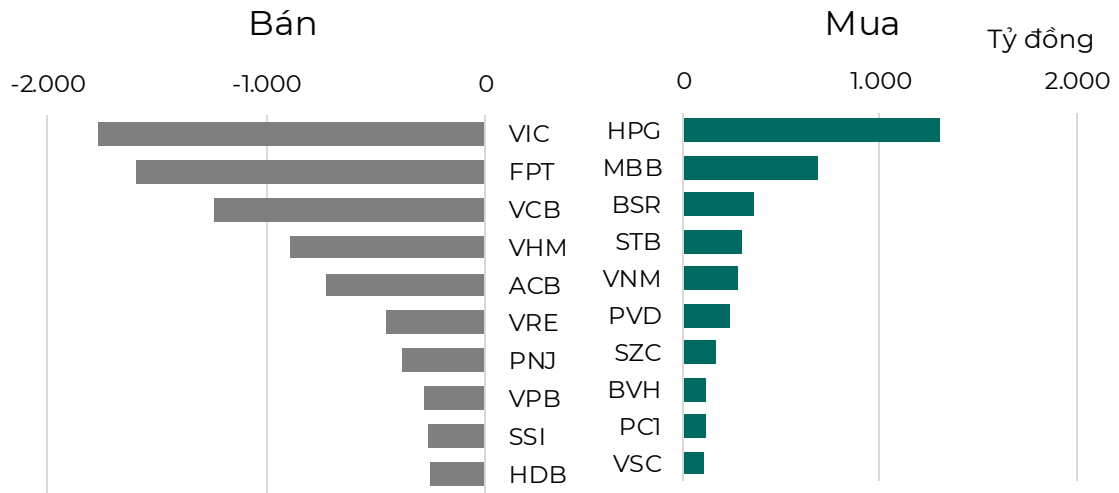
TBA

Giá trị giao dịch NĐTNN trong tuần



Nguồn : FiinProX, BTCap tổng hợp

TOP cổ phiếu NĐTNN giao dịch trong tuần



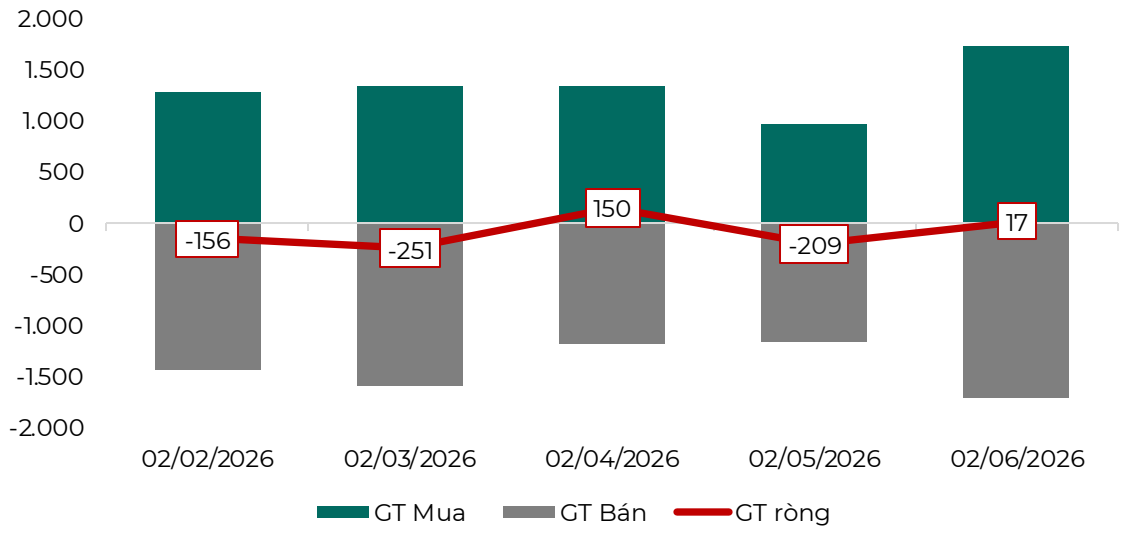
Nguồn : Vietcap BTCap tổng hợp

- Khối NĐT Nước ngoài bán ròng -6.230 tỷ đồng, đây là mức bán ròng nhiều nhất trong 4 tháng đã qua (kể từ tháng 10/2025). Tuy nhiên chúng tôi đánh giá đây không phải là một tín hiệu xấu của nhóm nhà đầu tư Nước ngoài khi có sự giằng co rõ rết giữa phep mua và phe bán của nhóm NĐT này giúp gia tăng thanh khoản cho thị trường và cho thấy sự quan tâm của các NĐT nước ngoài đến thị trường Việt Nam.
- Hoạt động bán ròng của khối Ngoại tập trung tại nhóm cổ phiếu thuộc tập đoàn VinGroup với VIC (-1.772 tỷ đồng) và VHM (-892 tỷ đồng). Ngoài ra áp lực bán còn ra tăng trên các cổ phiếu ngành Ngân hàng như VCB (-1.236 tỷ đồng), ACB (-724 tỷ), và VPB và HDB lần lượt là -278 và -255 tỷ đồng.
- Ở chiều ngược lại, NĐT nước ngoài tiến hành mua chủ động với HPG (+1.307 tỷ) gần như gấp đôi với vị trí thứ 2 là MBB (+689 tỷ đồng), trong nhóm khối ngoại mua ròng còn có sự xuất hiện của nhóm cổ phiếu Dầu khí và Năng lượng với BSR và PC1.

Tự doanh

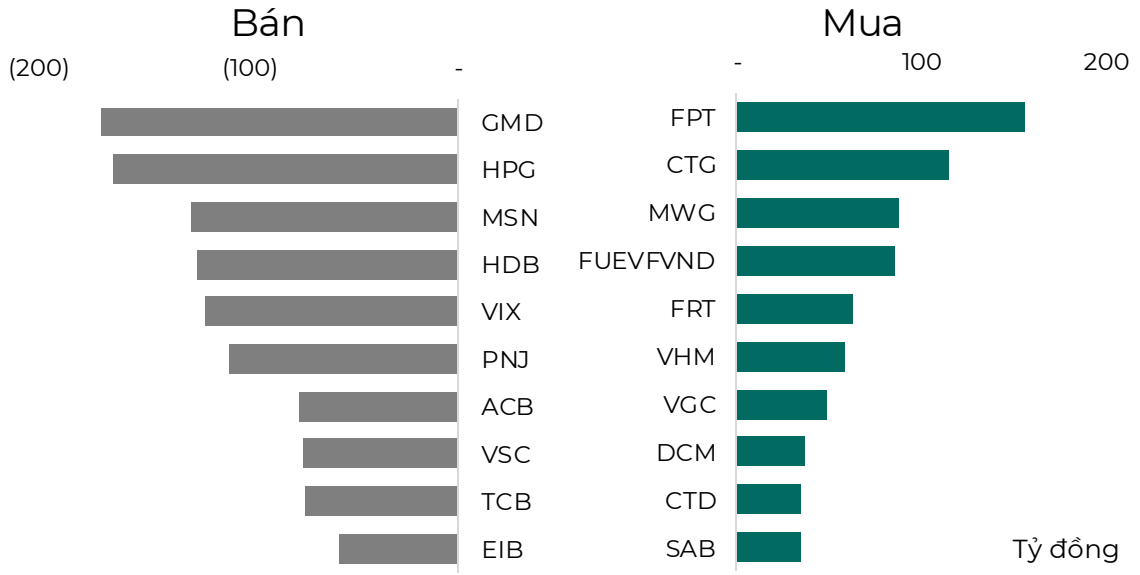
TBA

Giá trị giao dịch tự doanh trong tuần



Nguồn : VietCap, BTCap tổng hợp

Giá trị giao dịch theo mã chứng khoán trong tuần



Nguồn : VietCap, BTCap tổng hợp

- Khối Tự doanh bán ròng -449 tỷ đồng trong tuần qua, trái ngược hoàn toán với biễn biến mua ròng hơn +1.300 tỷ trong tuần trước. Diễn biến giao dịch của khối Tự doanh tư tự các NĐT nước ngoài khi chứng khiến sự giằng co rõ rệt giữa phe mua và phe bán.
- Nhóm các cổ phiếu được bán ròng nhiều nhất được phân bổ khá đồng đều giữa các ngành Ngân hàng và Bán lẻ và một số cổ phiếu đặc thù khác. GMD với mức bán -169 tỷ là cổ phiếu bị tự doanh bán ròng nhiều nhất, xếp ngay sau là HPG (-163 tỷ), MSN, HDB và VIX đều có chung mức bị bán ròng khoảng hơn 120 tỷ đồng.
- Ở chiều mua, khối tự doanh tiến hành bắt đáy một số các cổ phiếu tiềm năng như FPT (+157 tỷ) hay CTG (+115 tỷ) còn lại các cổ phiếu top dưới được phân bổ lực mua khá đều nhưng không quá nổi bật như MWG, FRT, VHM....

Phân tích kỹ thuật

Hình 15: Phân tích biểu đồ giá VN-index

Nguồn : Tradingview, BTCap tổng hợp

- Xu hướng ngắn hạn tiếp tục suy yếu: VN-Index duy trì dưới SMA50 và bám dải dưới Bollinger Bands với thanh khoản vượt trung bình 20 phiên, phản ánh áp lực bán chủ động. MACD nằm dưới ngưỡng 0 và mở rộng phân kỳ âm; RSI dưới 40 cho thấy động lượng giảm vẫn chiếm ưu thế.
- Cấu trúc giá chưa xác nhận đảo chiều: Chuỗi nến giảm liên tiếp với biên độ mở rộng cho thấy bên bán kiểm soát xu hướng. Việc đánh mất các vùng hỗ trợ ngắn hạn làm gia tăng rủi ro điều chỉnh sâu hơn; các nhịp hồi (nếu có) nhiều khả năng chỉ mang tính kỹ thuật.
- Kịch bản tuần mới: Chỉ số có thể tiếp tục quán tính giảm và kiểm định vùng 1.740–1.760 điểm; nếu vùng này bị xuyên thủng, rủi ro mở rộng đà giảm sẽ gia tăng. Trường hợp xuất hiện lực cầu đủ mạnh, thị trường có thể ghi nhận nhịp hồi ngắn nhưng cần thêm thời gian để tái lập trạng thái cân bằng.

Phần III : Ý KIẾN ĐÁNH GIÁ CỦA CHUYÊN GIA

Ý KIẾN CỦA CHUYÊN GIA

Ông Phùng Nhật Quế
Giám đốc Khối Đầu tư

Tuần 5 tháng 1 - 2026

- Thị trương tuần tới có thể sẽ có xu hướng biến động trong vùng hẹp đi ngang tích lũy nhiều hơn. Cụ thể đầu tuần có thể có đà phục hồi tiếp nối 2 phiên tăng điểm cuối tuần trước nhờ đà giảm các cổ phiếu nhóm VIN đã chững lại, tuy nhiên đà tăng có thể sẽ không đi được xa khi Vnindex tiệm cận các vùng kháng cự khoảng 1860, trong bối cảnh thanh khoản thường có xu hướng thấp đi vào những phiên giao dịch cuối năm.

Tuần 1 tháng 2 - 2026

- Vnindex tiếp tục giảm mạnh, đánh dấu tuần thứ 3 giảm liên tiếp trong bối cảnh khối ngoại cũng bán mạnh. Ngoại trừ nhóm dầu khí, bảo hiểm vẫn giữ được đà tăng thì hầu hết các nhóm cổ phiếu còn lại đều ghi nhận giảm sâu cho thấy tâm lý bán ra trước kỳ nghỉ lễ tết nguyên đán kéo dài. Hiện tại Vnindex đang tiến sát ngưỡng hỗ trợ cứng MA50, cộng thêm kết quả kinh doanh các DN niêm yết vẫn tốt, đặc biệt nhóm dẫn dắt thị trường thời gian qua là Dầu khí sẽ là yếu tố hỗ trợ cho thị trường. Theo đó Vnindex có thể test lại vùng giá 1.730 trước khi hồi lại

Ý KIẾN CỦA CHUYÊN GIA

Ông Đào Hùng
Chuyên gia

Tuần 5 tháng 1 - 2026

- Với việc kết quả kinh doanh của các doanh nghiệp đã gần như xuất hiện đầy đủ vào ngày chủ nhật, trong đó đa phần các doanh nghiệp đều có kết quả kinh doanh xuất sắc. Trong đó nổi bật lên VHM trở thành doanh nghiệp có lợi nhuận trước thuế cao nhất toàn thị trường trong khi đó giá cổ phiếu này đã điều chỉnh 30% kể từ đỉnh nên sang tuần có thể dòng cổ phiếu Vin sẽ tích cực trở lại nhưng thanh khoản đang yếu đi trước giai đoạn tết Âm có thể là rào cản cho mức tăng của chỉ số. Như vậy, chỉ số có thể sẽ tăng lên ngưỡng 1.850.

Tuần 1 tháng 2 - 2026

- Thị trường tuần qua đã có sự điều chỉnh từ ngưỡng đỉnh 1.900 điểm về còn 1.755 (7,5%) trong bối cảnh nước ngoài quay trở lại bán ròng mạnh mẽ và thị trường chịu áp lực nhất định trước những tin tức lãi suất liên ngân hàng tăng vọt cùng với đó là tăng lãi suất cho vay từ các ngân hàng. Nhưng có thể thấy thị trường dã chạm dải dưới của BolingerBand cho thấy có thể sẽ có dòng tiền bắt đáy xuất hiện. Sang tuần, thị trường có thể sẽ phục hồi và quay trở lại quanh ngưỡng 1.800 điểm.

Ý KIẾN CỦA CHUYÊN GIA

Ông
Hoàng Thương Trường
Chuyên viên

Tuần 1 tháng 2 - 2026

- Sau nhịp giảm mạnh tuần qua với thanh khoản duy trì ở mức cao và trạng thái bán ròng từ khối ngoại cùng tự doanh, VN-Index nhiều khả năng tiếp tục vận động trong trạng thái giằng co và tái cân bằng cung – cầu trong tuần mới. Áp lực cung ngắn hạn có thể chưa hoàn toàn chấm dứt, đặc biệt khi nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn chưa cho thấy tín hiệu hồi phục rõ nét. Tuy vậy, lực cầu bắt đáy đã xuất hiện tại vùng giá thấp, tạo nền tảng cho kịch bản hồi phục kỹ thuật nếu dòng tiền cải thiện. Chỉ số được kỳ vọng dao động kiểm định vùng 1.740–1.760 điểm trước khi xác lập xu hướng rõ ràng hơn.

Ý KIẾN CỦA CHUYÊN GIA

Ông
Nguyễn Anh Tuấn
Chuyên viên

Tuần 5 tháng 1 - 2026

- Trong tuần tới, tôi nhận định VN-Index tiếp tục vận động theo hướng tích lũy – giằng co, thay vì hình thành ngay một nhịp tăng mới. Sau hai tuần điều chỉnh liên tiếp, thị trường đang bước vào giai đoạn hấp thụ lực cung và tái cân bằng tâm lý, trong bối cảnh thanh khoản suy yếu cho thấy dòng tiền vẫn thận trọng và chưa sẵn sàng quay lại trạng thái ưa thích rủi ro. Áp lực từ khối ngoại bán ròng và diễn biến phân hóa mạnh giữa các nhóm ngành nhiều khả năng còn duy trì, khiến chỉ số khó bứt phá nhanh. Tuy vậy, xu hướng trung hạn chưa bị phá vỡ nhờ sự nâng đỡ của một số nhóm trụ và dòng tiền nội, do đó kịch bản có xác suất cao là VN-Index dao động tích lũy trong vùng hỗ trợ ngắn hạn, chờ thêm tín hiệu rõ ràng hơn từ dòng tiền và bối cảnh vĩ mô để xác lập xu hướng kế tiếp.

Tuần 1 tháng 2 - 2026

- Trong tuần tới, VN-Index nhiều khả năng bước vào giai đoạn dao động tích lũy sau nhịp giảm mạnh đầu tháng, khi áp lực bán từ nhóm cổ phiếu trụ và khối ngoại bán ròng lớn khiến tâm lý thị trường thận trọng rõ rệt. Thanh khoản tăng trong nhịp giảm cho thấy quá trình chốt lời và cơ cấu danh mục vẫn đang diễn ra, nhưng việc chỉ số đã lùi nhanh về vùng hỗ trợ mạnh cũng giúp rủi ro giảm sâu dần thu hẹp nhờ lực cầu bắt đáy xuất hiện. Kịch bản có xác suất cao nhất là VN-Index vận động trong vùng 1.720–1.800 điểm, phản ánh thị trường cần thêm thời gian hấp thụ cung trước khi hình thành xu hướng mới sau kỳ nghỉ Tết.

Ý KIẾN CỦA CHUYÊN GIA

Ông Nguyễn Anh Tú
Chuyên viên

Tuần 5 tháng 1 - 2026

- Thị trường tuần qua đã thực hiện cú điều chỉnh mạnh, khi dòng tiền đã thực hiện sự phân hóa hơn dự kiến được tập trung ở nhóm dầu khí. Nhóm ngành ngân hàng mặc dù có kết quả kinh doanh tốt nhưng chưa được dòng tiền vào như kỳ vọng. Thêm nữa việc bán ròng lớn từ các cổ phiếu nhà Vin đã khiến cho thị trường bị giảm điểm. Tuy nhiên trong những phiên giao dịch cuối tuần thị trường đã giảm áp lực bán đi khiến chỉ số kết thúc ở ngưỡng 1830. Trong tuần tới, thị trường sẽ tiếp tục được cân bằng lại khi dòng tiền sẽ vẫn phân hóa tới các 1 số nhóm ngành đặc biệt là nhóm ngành dầu khí khi được hưởng lợi, ngân hàng sẽ có lựcmua tích cực hơn. Tôi cho rằng thị trường sẽ tăng nhẹ trở lại trong biên độ hẹp và có thể sẽ vượt lấy lại mốc 1850

Tuần 1 tháng 2 - 2026

- Thị trường tuần qua tiếp tục cho thấy sự phân hóa rõ hơn về dòng tiền khi chỉ số giảm về mức 1755. Nhóm ngành dầu khí vẫn là nhóm ngành cho thấy sự được đà tăng trưởng tốt khi dòng tiền vẫn đang cho thấy lực mua tốt so với các nhóm ngành khác. Tôi cho rằng VN-index tuần tới sẽ thực hiện đi ngang tích lũy lại sau đà giảm trước áp lực chốt lời của thị trường khi dòng tiền vẫn phân hóa rõ rệt tập trung ở một vài nhóm ngành. Đồng thời việc sự kiện Tết Nguyên Đán cũng sẽ khiến dòng tiền suy giảm. Chỉ số sẽ giao động trong ngưỡng 1730 -1770

Ý KIẾN CỦA CHUYÊN GIA

Bà Dương Thùy Trang
Chuyên viên

Tuần 5 tháng 1 - 2026

- Trong tuần tới, thị trường nhiều khả năng tiếp tục vận động đi ngang và tích lũy trong biên độ hẹp khi thanh khoản có xu hướng suy yếu dần trước kỳ nghỉ Tết Âm lịch. Tính đến hiện tại, phần lớn doanh nghiệp đã công bố kết quả kinh doanh quý IV/2025, trong khi VN-Index đang tiệm cận vùng kháng cự 1.850–1.860 điểm nhưng dòng tiền chưa cho thấy sự cải thiện rõ rệt. Do đó, dư địa tăng của chỉ số được đánh giá là hạn chế. Nhìn chung, thị trường có thể duy trì nhịp hồi phục nhẹ trong ngắn hạn, song thiếu động lực để hình thành một xu hướng tăng mạnh.

Tuần 1 tháng 2 - 2026

- TBA

CAM KẾT PHÂN TÍCH

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.

Đội ngũ chuyên gia và thông tin liên hệ

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