



NHỊP ĐẬP THỊ TRƯỜNG

TUẦN 04 – THÁNG 02

(23/02/2026 – 27/02/2026)





	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	



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

Đàm phán hạt nhân Mỹ-Iran

Đàm phán hạt nhân Mỹ - Iran chưa đạt thỏa thuận, hai bên tiếp tục thương lượng.



Ngoại trưởng Oman Badr al-Busaidi (phải) có cuộc gặp với các đặc phái viên của Mỹ Steve Witkoff và Jared Kushner tại Geneva, Thụy Sĩ ngày 26/2. Ảnh: Bộ Ngoại giao Oman

- Vòng đàm phán hạt nhân mới nhất giữa Mỹ và Iran tại Geneva (Thụy Sĩ), do Oman làm trung gian, đã kết thúc mà không đạt được thỏa thuận dù hai bên ghi nhận “tiến triển đáng kể” sau gần 6 giờ đối thoại. Mỹ được cho là yêu cầu Iran tháo dỡ các cơ sở hạt nhân lớn, chuyển uranium làm giàu ra nước ngoài và chấp nhận một thỏa thuận mang tính vĩnh viễn, trong khi Tehran kiên quyết bảo vệ quyền làm giàu uranium cho mục đích hòa bình và đề xuất mức làm giàu hạn chế dưới giám sát quốc tế.
- Các cuộc thương lượng diễn ra trong bối cảnh căng thẳng khu vực gia tăng, khi Washington tăng cường hiện diện quân sự ở Trung Đông và cảnh báo không loại trừ biện pháp quân sự nếu đàm phán đổ vỡ. Hai bên dự kiến tiếp tục tham vấn trong nước và chuẩn bị cho vòng đàm phán cấp chuyên gia tại Vienna (Áo) vào tuần tới.
- Việc đàm phán chưa đạt thỏa thuận nhưng vẫn duy trì kênh đối thoại cho thấy rủi ro địa chính trị tiếp tục ở mức cao; trong ngắn hạn có thể gia tăng biến động ở giá dầu và các tài sản trú ẩn, trong khi kịch bản cơ sở vẫn nghiêng về hướng kiểm soát căng thẳng nếu vòng đàm phán chuyên gia tại Vienna đạt được tiến triển thực chất.



Nguồn: Internet

- Israel đã tiến hành cuộc không kích ban ngày vào thủ đô Tehran của Iran, nhằm vào các cơ sở chính phủ trọng yếu với ít nhất hai đợt tấn công được ghi nhận; ngay sau đó, còi báo động vang lên trên khắp Israel khi quân đội cảnh báo nguy cơ tên lửa đáp trả từ phía Iran, khiến căng thẳng khu vực leo thang mạnh và kích hoạt làn sóng bán tháo trên thị trường tài chính, đặc biệt là tiền mã hóa, khi hơn 200 triệu USD vị thế đòn bẩy bị thanh lý chỉ trong một giờ và giá Bitcoin rơi xuống dưới mốc 64.000 USD.
- Việc Israel không kích trực tiếp vào Tehran đánh dấu bước leo thang nghiêm trọng trong xung đột khu vực, làm gia tăng rủi ro trả đũa quân sự qua lại và đẩy tâm lý thị trường vào trạng thái “risk-off”; trong ngắn hạn, biến động có thể tiếp tục mở rộng ở các tài sản rủi ro như tiền mã hóa và cổ phiếu, trong khi dòng tiền có xu hướng dịch chuyển sang dầu, vàng và các kênh trú ẩn an toàn cho đến khi xuất hiện tín hiệu hạ nhiệt rõ ràng.

Mỹ hậu thuẫn Israel tấn công Iran

Mỹ tuyên bố các cuộc không kích vào Iran là một cuộc tấn công phối hợp giữa Mỹ và Israel



- Tổng thống Mỹ Donald Trump xác nhận Washington đã bắt đầu một chiến dịch quân sự quy mô lớn nhằm vào Iran, với mục tiêu loại bỏ các mối đe dọa mà ông cho là trực tiếp ảnh hưởng đến an ninh Mỹ, các căn cứ quân sự và đồng minh. Ông cho biết chiến dịch đang diễn ra và thừa nhận khả năng có thương vong, song khẳng định Mỹ đã thực hiện các biện pháp nhằm giảm thiểu rủi ro. Động thái này diễn ra sau khi các cuộc đàm phán hạt nhân giữa Mỹ và Iran không đạt đột phá.
- Việc Tổng thống Mỹ Donald Trump xác nhận triển khai chiến dịch quân sự quy mô lớn nhằm vào Iran cho thấy xung đột đã vượt ngưỡng rủi ro ngoại giao và bước sang pha đối đầu trực tiếp, qua đó làm gia tăng đáng kể bất định địa chính trị toàn cầu

Nguồn: Internet

Trọng tâm của Tổng thống Trump

Tổng thống Mỹ đặt trọng tâm vào kinh tế trong Thông điệp liên bang 2026



Nguồn: Internet

- Tổng thống Mỹ Donald Trump đã trình bày Thông điệp Liên bang 2026. Với chủ đề “Nước Mỹ 250 năm: Mạnh mẽ, Thịnh vượng và Được tôn trọng”, ông tập trung vào các vấn đề kinh tế, nhấn mạnh mục tiêu cải thiện khả năng chi trả cho người dân, xử lý chi phí sinh hoạt và thúc đẩy tăng trưởng, đồng thời công bố một số biện pháp mới, bao gồm yêu cầu các công ty công nghệ chia sẻ chi phí điện năng liên quan đến trung tâm dữ liệu AI.
- Bài phát biểu diễn ra trong bối cảnh Tòa án Tối cao Mỹ bác bỏ nhiều mức thuế quan do ông đề xuất, trong khi chính quyền vẫn cân nhắc các bước đi về đối ngoại, bao gồm vấn đề Iran và chính sách nhập cư. Phe Dân chủ dự kiến đưa ra phản hồi nhấn mạnh áp lực chi phí sinh hoạt và những quan ngại về chính sách của Nhà Trắng, cho thấy bức tranh chính trị tiếp tục phân cực sâu sắc.
- Thông điệp Liên bang 2026 của Tổng thống Donald Trump, với trọng tâm kinh tế và kiểm soát chi phí sinh hoạt, cho thấy Nhà Trắng đang ưu tiên củng cố nền tảng trong nước trong bối cảnh áp lực pháp lý về thuế quan và rủi ro địa chính trị gia tăng; tuy nhiên, môi trường chính trị phân cực sâu sắc có thể hạn chế dự địa thực thi chính sách, qua đó khiến triển vọng cải cách kinh tế và ổn định vĩ mô phụ thuộc lớn vào khả năng đạt được đồng thuận lưỡng đảng trong thời gian tới.



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



Nguồn: Công trường thi công cảng HKQT Long Thành

- Chỉ thị số 06/CT-TTg: Thủ tướng Chính phủ đã ký ban hành chỉ thị đôn đốc thực hiện nhiệm vụ trọng tâm, yêu cầu đẩy mạnh giải ngân kế hoạch vốn đầu tư công năm 2026 ngay từ những tháng đầu năm. Tổng quy mô vốn đầu tư công năm nay dự kiến lên đến gần 1 triệu tỷ đồng.
- Đường sắt tốc độ cao: Trong tuần, phương án tuyến cho trục Hà Nội - Quảng Ninh (tốc độ thiết kế 350km/h) đã dần thành hình với tổng vốn đầu tư dự kiến hơn 147.000 tỷ đồng. Đối với trục Bắc - Nam, Chính phủ đang khẩn trương hoàn thiện báo cáo lựa chọn công nghệ và đối tác để kịp khởi công trong năm 2026.
- Điện hạt nhân Ninh Thuận 1: Công tác giải phóng mặt bằng và tái định cư tại xã Phước Hải (Ninh Thuận) đang được đẩy nhanh. Đây là bước chuẩn bị then chốt để đảm bảo an ninh năng lượng quốc gia giai đoạn 2030 - 2035 theo tinh thần Nghị quyết số 70-NQ/TW của Bộ Chính trị.
- Như vậy, như đã phân tích động lực tăng trưởng chính của Việt Nam trong năm 2026 là đầu tư công vẫn đang được tiếp tục đẩy mạnh và nhanh đến từ Nhà nước.

Nghị quyết số 79 - Phát triển kinh tế Nhà nước

Chương trình hành động của Chính phủ thực hiện Nghị quyết số 79-NQ/TW và 80-NQ/TW



Nguồn: Internet

- Tại Hội nghị toàn quốc quán triệt Nghị quyết số 79-NQ/TW và 80-NQ/TW của Bộ Chính trị, Phó Thủ tướng Thường trực Nguyễn Hòa Bình cho biết Chính phủ đã xây dựng Chương trình hành động với 230 nhiệm vụ, nhằm sớm đưa các nghị quyết vào cuộc sống.
- Chương trình hành động cũng đề ra các nhiệm vụ liên quan đến dự trữ quốc gia, quỹ tài chính ngoài ngân sách và vốn nhà nước tại doanh nghiệp, với yêu cầu rà soát, cơ cấu lại, sáp nhập hoặc giải thể dứt điểm các quỹ hoạt động kém hiệu quả; ban hành cơ chế linh hoạt trong quản lý dự trữ; không hình thành thêm quỹ mới nếu không thật sự cần thiết. Về tổ chức thực hiện, Chính phủ yêu cầu các bộ, ngành, địa phương hoàn thành Kế hoạch hành động chi tiết trong quý I/2026;
- Với hướng đi như trên, có thể thấy Chính phủ đang có kế hoạch rõ ràng nhằm thực hiện và đẩy mạnh nghị quyết số 79 trong đó nổi bật với việc thoái vốn Nhà nước tại các doanh nghiệp trên sàn chứng khoán và đẩy mạnh hoạt động của các doanh nghiệp nhóm Nhà nước. Đây sẽ là những bước đi hỗ trợ cho nhiều doanh nghiệp lớn trên sàn chứng khoán cũng như thị trường.



Nguồn: Bộ trưởng Bộ Tài chính Nguyễn Văn Thắng phát biểu tại sự kiện

- Phát biểu tại buổi lễ, Bộ trưởng Bộ Tài chính Nguyễn Văn Thắng cho biết năm 2025 là một năm ghi nhận nhiều điểm sáng của thị trường chứng khoán Việt Nam. Cụ thể, chỉ số VN-Index tăng hơn 40% so với năm trước. Giá trị giao dịch bình quân đạt trên 29.000 tỉ đồng mỗi phiên, tăng hơn 39%. Quy mô vốn hóa thị trường đạt hơn 9,9 triệu tỉ đồng, tăng 39,2% so với năm trước, tương đương khoảng 86,7% GDP ước tính năm 2024. Trên cơ sở đó, ngành tài chính đặt mục tiêu trong năm 2026 phấn đấu đưa quy mô vốn hóa thị trường chứng khoán đạt ít nhất 100% GDP.
- Một nội dung đáng chú ý khác là định hướng sớm triển khai, tổ chức vận hành hiệu quả các thị trường mới như thị trường giao dịch tín chỉ carbon, tài sản mã hóa và thị trường giao dịch chứng khoán chuyên biệt cho doanh nghiệp khởi nghiệp sáng tạo.
- Với mục tiêu đạt được quy mô vốn hóa thị trường đạt 100% GDP trong bối cảnh tăng trưởng GDP mục tiêu 2026 là 10% thì vốn hóa toàn thị trường sẽ mục tiêu hướng tới mức tăng trưởng trên 20% trong năm 2026. Đây là mục tiêu tích cực và có thể đạt được trong bối cảnh nâng hạng chính thức đang đến gần.



Nguồn: Ủy ban Chứng khoán Nhà nước.

- Ủy ban Chứng khoán Nhà nước đã công bố công văn số 1474/UBCK-GSDC về việc rà soát tư cách công ty đại chúng đối với các doanh nghiệp nhà nước và công ty con của doanh nghiệp nhà nước đang thực hiện niêm yết/đăng ký giao dịch trên Sở giao dịch chứng khoán.
- Một loạt công ty đã thông báo về việc không đủ điều kiện là công ty đại chúng như: Tổng Công ty Khí Việt Nam - PV GAS (mã GAS), CTCP Phân phối Khí thấp áp Dầu khí Việt Nam - PV GAS D (mã PGD-HOSE); Tổng công ty Khoáng sản - TKV - VIMICO (mã KSV-HNX).
- Ngoài ra, thống kê cho thấy thị trường chứng khoán Việt Nam hiện vẫn còn nhiều doanh nghiệp quy mô lớn, trong đó có không ít doanh nghiệp vốn hóa trên 1 tỷ USD, chưa đáp ứng yêu cầu tối thiểu 10% tỷ lệ sở hữu của cổ đông nhỏ lẻ. Phần lớn trong số này là doanh nghiệp nhà nước đã cổ phần hóa nhưng Nhà nước vẫn nắm quyền chi phối.
- Với bối cảnh như trên cùng với việc đẩy mạnh nghị quyết 79 từ Chính phủ thì đây sẽ là cơ hội rất lớn khi Nhà nước thực hiện thoái vốn tại các công ty trên. Đây có thể sẽ tiếp tục là cơn sóng đẩy thị trường đến từ nhóm doanh nghiệp Nhà nước trong thời gian tới.



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

Diễn biến trái ngược trong tuần tại Mỹ và phần còn lại của thế giới



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)		97.64	+0.13	-0.14%	-0.15%	-0.65%	-8.99%	-6.89%
Dow Jones		48,977.93	+521.27	-1.05%	-1.31%	1.90%	13.27%	49.98%
Nasdaq Composite		22,668.21	+210.17	-0.92%	-0.95%	-2.47%	22.24%	97.88%
Russell 2000		2,632.36	+44.92	-1.68%	-1.18%	6.06%	23.03%	38.77%
S&P 500		6,878.89	+29.97	-0.43%	-0.44%	0.49%	17.36%	73.26%

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		10,910.55	+63.84	0.59%	2.09%	9.86%	24.60%	38.52%
CAC 40		8,580.76	+40.18	-0.47%	0.77%	5.29%	5.90%	18.06%
Swiss Market Index (SMI)		14,014.30	+100.56	0.72%	1.12%	5.63%	8.15%	26.27%
STOXX 50		6,138.42	+23.14	-0.38%	0.12%	5.99%	12.17%	44.83%

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		58,850.22	+96.88	0.16%	3.56%	16.91%	53.83%	114.43%
SZSE Component		14,495.09	+8.69	-0.06%	2.80%	7.17%	32.65%	23.01%
Hang Seng Composite		26,630.54	+249.52	0.95%	0.82%	3.90%	12.28%	34.59%
KOSPI Composite		6,244.13	+63.14	-1.00%	7.50%	48.17%	138.17%	158.79%
Thailand SET Index		1,528.26	+5.38	-0.35%	3.28%	21.32%	25.71%	-

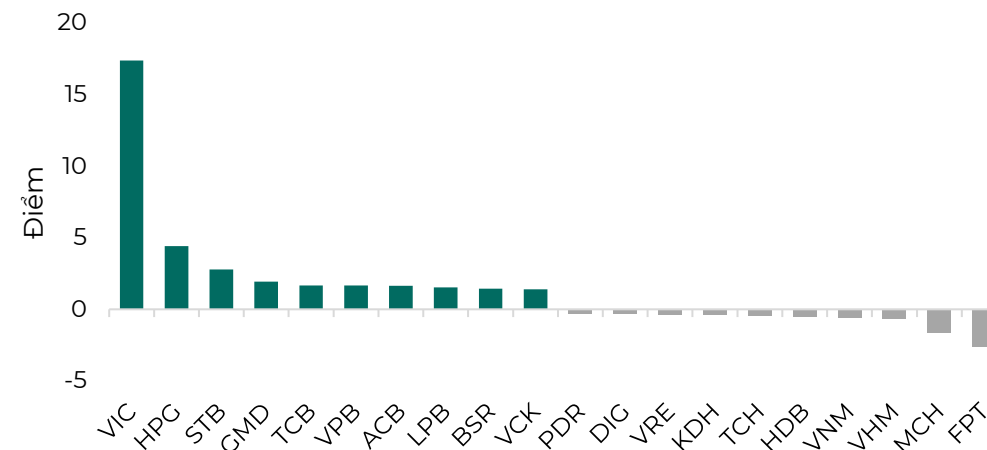
- Kết thúc tuần giao dịch thứ tư của tháng 2, thị trường chứng khoán Mỹ đồng loạt điều chỉnh trên các chỉ số chủ chốt: S&P 500 giảm 0,44% xuống 6.878 điểm; Dow Jones Industrial Average mất 1,31% về 48.977,93 điểm; trong khi Nasdaq Composite giảm 0,95%. Tính chung cả tháng, S&P 500 và Nasdaq lần lượt giảm 0,87% và 3,38%, đánh dấu tháng giao dịch kém tích cực nhất kể từ tháng 3/2025; ngược lại, Dow Jones vẫn tăng nhẹ 0,17%, qua đó nối dài chuỗi tăng điểm lên 10 tháng liên tiếp – mức dài nhất kể từ tháng 1/2028.
- Tại thị trường châu Âu và châu Á – Thái Bình Dương ghi nhận tuần giao dịch tích cực. Tại châu Âu, FTSE 100 dẫn dắt tăng với mức +2,09%; trong khi tại châu Á, KOSPI bật tăng mạnh 7,5%, phản ánh sự cải thiện của tâm lý nhà đầu tư khu vực.



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

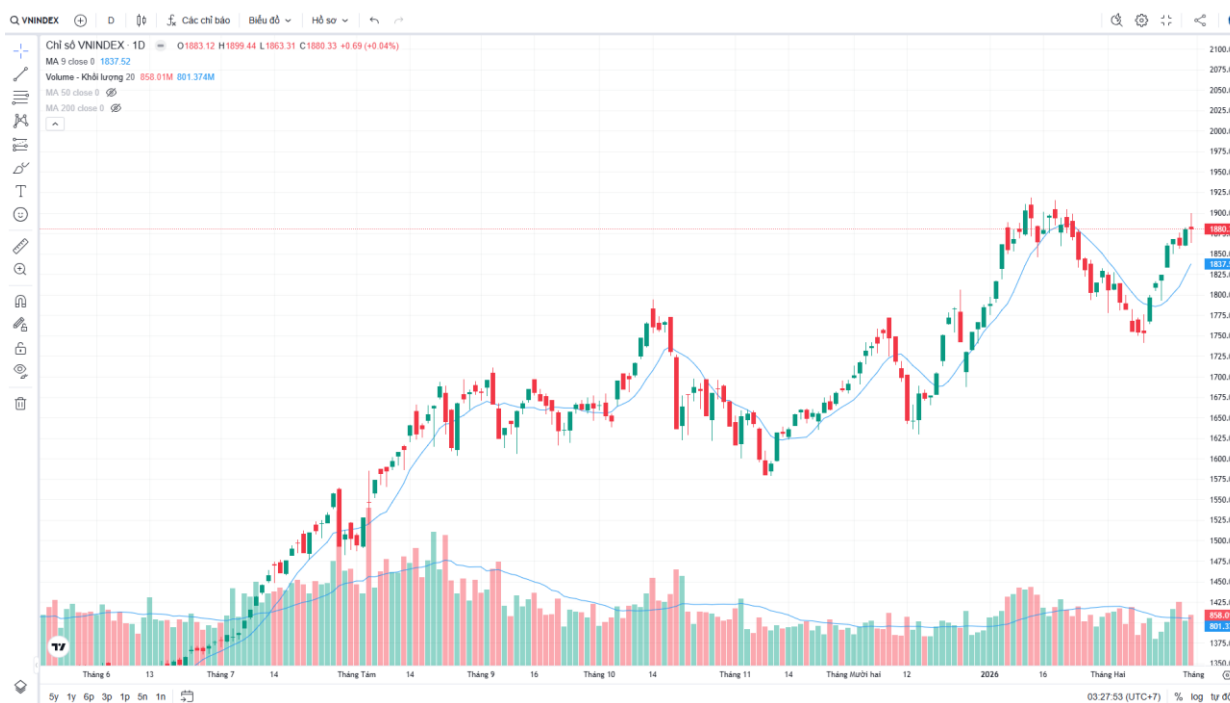
Thay đổi	% Thay đổi	Mở cửa	Cao nhất	Thấp nhất	Giá đóng cửa	Tổng KL Trung bình (tỷ VNĐ)	Vốn hóa (tỷ VNĐ)
56,24	3,08%	1.834	1.899	1.834	1.880	31.248	8.859.081

Hình: Nhóm các cổ phiếu ảnh hưởng chỉ số



Nguồn: FiinProX, BTCap tổng hợp

Hình: Biến động chỉ số VN-Index trong tuần

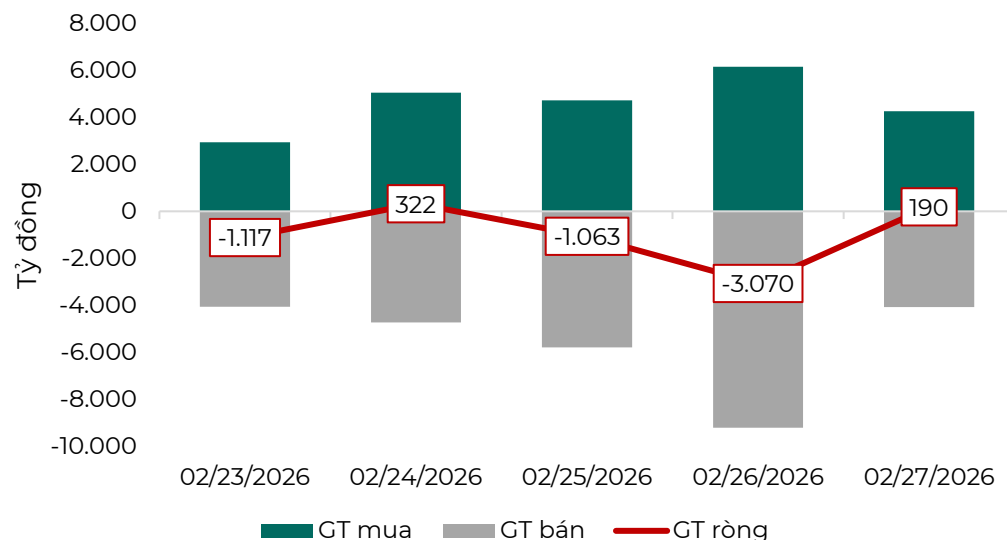


Nguồn: TradingView, BTCap tổng hợp

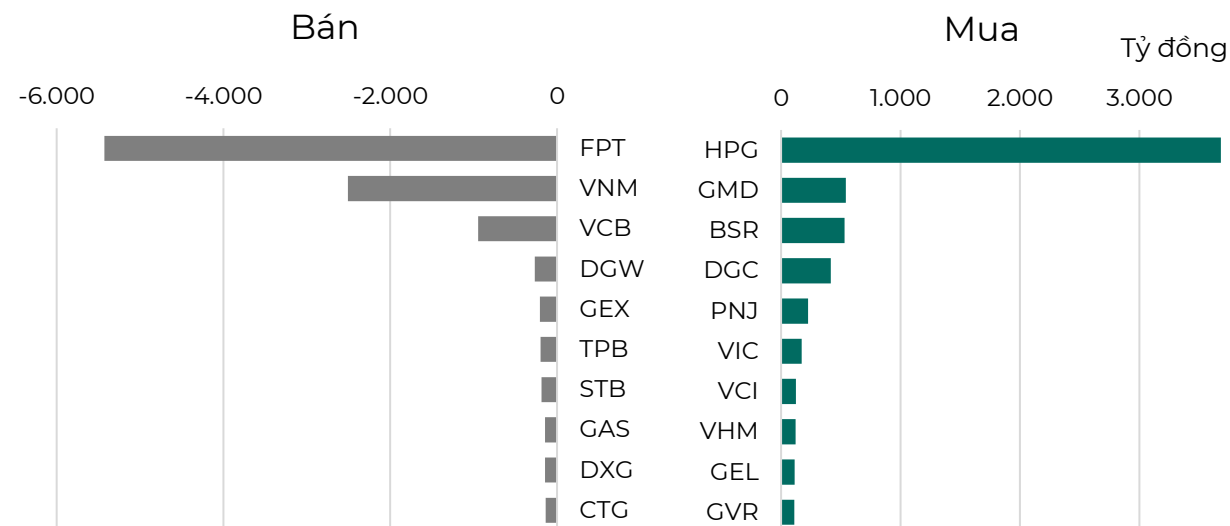
- Chỉ số VN-Index kết tuần tại 1.880 điểm, tăng 56,24 điểm so với tuần trước, tương ứng mức tăng 3,08%. Trong tuần, chỉ số chủ yếu dao động trong vùng 1.834–1.899 điểm, cho thấy trạng thái tích lũy trong biên độ hẹp. Thanh khoản cải thiện đáng kể, với giá trị khớp lệnh bình quân đạt 31.248 tỷ đồng/phiên, tăng gần 8.000 tỷ đồng/phiên so với tuần liền trước, phản ánh dòng tiền có sự quay trở lại rõ nét.
- Động lực tăng điểm tiếp tục tập trung vào một số cổ phiếu vốn hóa lớn, nổi bật là VIC khi đóng góp khoảng +17,38 điểm vào chỉ số chung. Bên cạnh đó, HPG ghi nhận các nhịp tăng tích cực, đóng góp thêm +4,42 điểm cho VN-Index. Ở chiều ngược lại, FPT là cổ phiếu tác động tiêu cực nhất, lấy đi 2,64 điểm của chỉ số, theo sau là MCH với mức ảnh hưởng -1,67 điểm; các mã còn lại có mức tác động không đáng kể.



Giá trị giao dịch NĐTNN trong tuần



TOP cổ phiếu NĐTNN giao dịch trong tuần



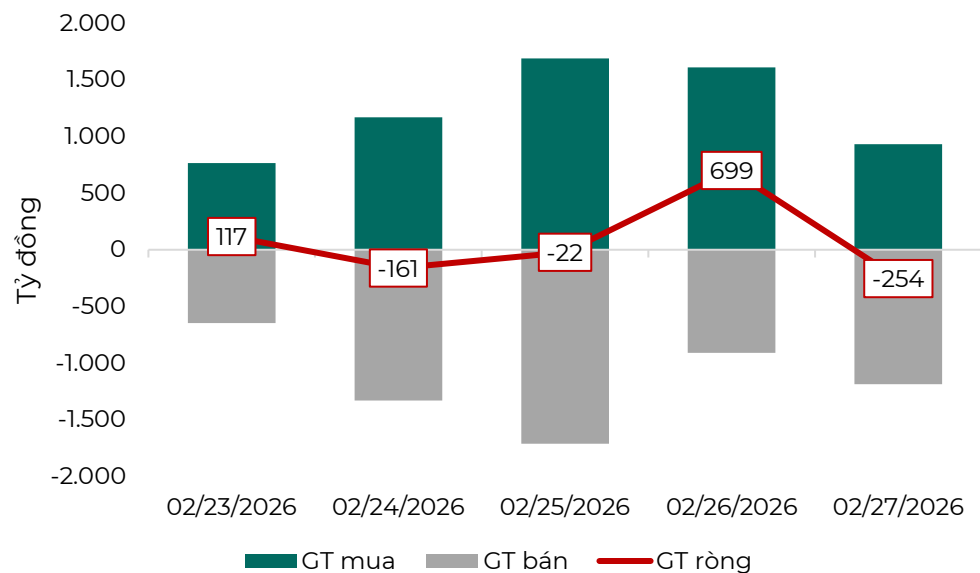
Nguồn : FiinProX, BTCap tổng hợp

Nguồn : Vietcap BTCap tổng hợp

- Khối ngoại đảo chiều bán ròng -4.738 tỷ đồng sau tuần mua ròng trước Tết, với áp lực bán tập trung trong phiên thứ Năm – thời điểm thị trường tăng mạnh. Hoạt động giao dịch hai chiều đều ở mức cao, góp phần duy trì thanh khoản toàn thị trường; trong đó FPT (-5.429 tỷ đồng) và VNM (-2.508 tỷ đồng) là hai mã bị bán ròng mạnh nhất, trong khi HPG được mua ròng tích cực với 3.681 tỷ đồng; phiên cuối tuần ghi nhận tín hiệu cải thiện khi khối ngoại quay lại mua ròng 190 tỷ đồng.
- Diễn biến bán ròng có thể tạo lực cản nhất định đối với đà bứt phá ngắn hạn của chỉ số; tuy nhiên, áp lực bán mang tính tập trung và thanh khoản duy trì tích cực cho thấy rủi ro lan tỏa chưa lớn, qua đó vẫn có cơ sở kỳ vọng dòng vốn ngoại sẽ dần ổn định trở lại trong tháng cuối quý I

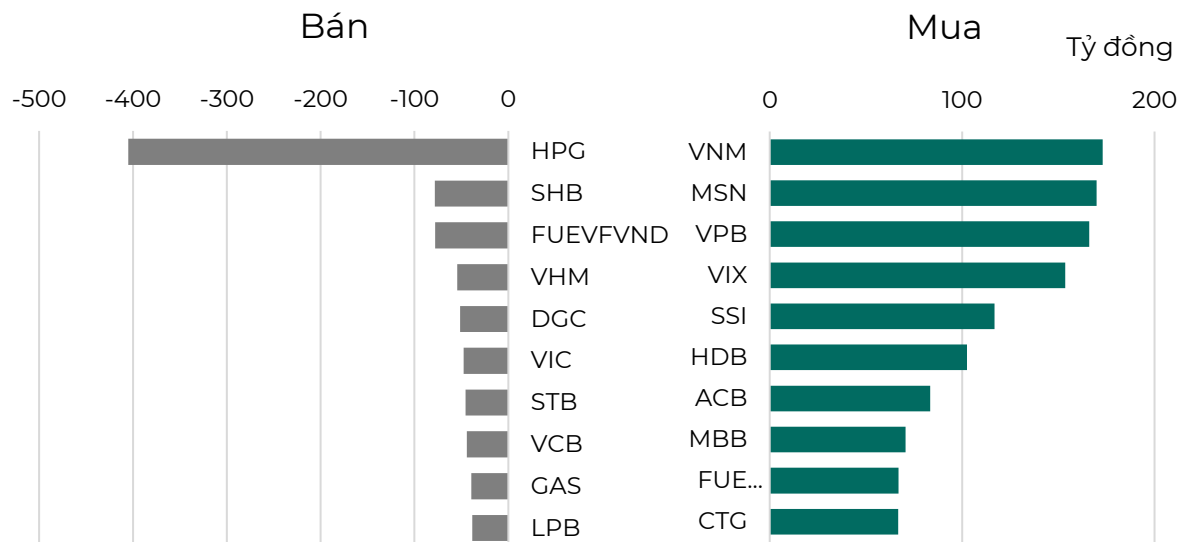


Giá trị giao dịch tự doanh trong tuần



Nguồn : VietCap, BTCap tổng hợp

Giá trị giao dịch theo mã chứng khoán trong tuần



Nguồn : VietCap, BTCap tổng hợp

- Khối tự doanh ghi nhận mua ròng 378 tỷ đồng, cải thiện đáng kể so với trạng thái bán ròng mạnh của tuần trước. Lực mua này đóng vai trò đối trọng với áp lực bán từ khối ngoại, qua đó góp phần củng cố tâm lý tích cực và duy trì dòng tiền dẫn dắt trên thị trường. Hoạt động mua ròng được phân bổ tương đối đồng đều tại các cổ phiếu như VNM, MSN, VPB và VIX với giá trị trên 150 tỷ đồng mỗi mã. Ở chiều ngược lại, áp lực bán tập trung chủ yếu tại HPG (-405 tỷ đồng), trong khi các mã khác bị bán ròng không đáng kể.
- Diễn biến bù trừ giữa khối tự doanh và khối ngoại tạo nền tảng cho sự gia tăng thanh khoản, đồng thời hỗ trợ xu hướng vận động tích cực của chỉ số trong trung hạn. Trong trường hợp dòng vốn ngoại chưa sớm đảo chiều, vai trò dẫn dắt cân bằng cung – cầu của khối tự doanh nhiều khả năng sẽ tiếp tục được duy trì trong các tuần tới.



Hình 15: Phân tích biểu đồ giá VN-index



Nguồn : Tradingview, BTCap tổng hợp

- VN-Index duy trì xu hướng tăng ngắn hạn khi chỉ số đóng cửa quanh 1.880 điểm, nằm trên MA20 (~1.837 điểm) và tiệm cận dải trên Bollinger Bands (~1.895 điểm). RSI (14) ở mức ~63 cho thấy động lượng tích cực nhưng chưa vào vùng quá mua, trong khi MACD đã cắt lên và mở rộng phân kỳ dương, củng cố tín hiệu hồi phục sau nhịp điều chỉnh trước đó. Thanh khoản duy trì ổn định, chưa xuất hiện tín hiệu phân phối mạnh, cho thấy dòng tiền vẫn đang ủng hộ xu hướng tăng kiểm định lại vùng đỉnh ngắn hạn.
- Trên nền tảng động lượng cải thiện, chỉ số có khả năng tiếp tục kiểm định vùng kháng cự 1.895–1.910 điểm; nếu bứt phá thành công với thanh khoản gia tăng, xu hướng tăng có thể mở rộng lên vùng 1.930–1.950 điểm. Ngược lại, trong trường hợp áp lực chốt lời gia tăng tại dải trên Bollinger Bands, VN-Index có thể rung lắc và lùi về kiểm định lại vùng hỗ trợ gần 1.835–1.850 điểm (MA20 và nền tích lũy ngắn hạn); việc giữ vững vùng này sẽ duy trì cấu trúc tăng hiện tại, trong khi đánh mất sẽ làm gia tăng rủi ro điều chỉnh sâu hơn về vùng 1.800 điểm.



Phần III : Ý KIẾN ĐÁNH GIÁ CỦA CHUYÊN GIA



Ông Phùng Nhật Quế
Giám đốc Khối Đầu tư

Tuần 2+3 tháng 2 - 2026

- Vnindex dự kiến tuần tới sẽ tăng bởi tâm lý nhà đầu tư thường có nhu cầu mua lấy may, điều này cũng khá đúng trong nhiều năm trở lại đây. Ngoài ra, ở góc nhìn xa hơn thì Vnindex có thể tiếp tục tăng trong quý 1 bởi các yếu tố nền tảng là tăng trưởng lợi nhuận các DN quý 4/2025 và những kỳ vọng đợt review của FTSE trong tháng 3 sắp tới, và cũng phù hợp với chu kỳ đông xuân khoán hàng năm

Tuần 4 tháng 2 - 2026

Vnindex đã có tuần khởi đầu năm mới Bính Ngọ tích cực khi tăng hơn 3%, điểm số đang tiến về vùng đỉnh 1.900. Tại đây, tâm lý chốt lời có thể khiến thị trường rung lắc mạnh. Diễn biến chiến sự tại Iran mặc dù không ảnh hưởng trực tiếp đến thị trường chứng khoán Việt Nam, nhưng cũng sẽ tác động đến tâm lý NĐT có thể dao động mạnh. Tuần tới tôi cho rằng Vnindex có thể sẽ giảm điểm bởi 2 nguyên nhân trên nhưng sẽ là cơ hội tốt để tích lũy các cổ phiếu có yếu tố cơ bản tốt và triển vọng kinh doanh tích cực



Tuần 2+3 tháng 2 - 2026



Ông Đào Hùng
Chuyên gia

- Thị trường tuần đầu năm với nhiều thông tin tích cực diễn ra trong đợt nghỉ tết đến từ các thông tin thuế quan của Mỹ, thoái vốn các công ty Nhà nước, nâng hạng tín nhiệm có thể tạo tâm lý tích cực cho nhà đầu tư trong nước. Trong đó, thông tin thuế quan kể cả trong bối cảnh ông Trump áp lại mức 15% nhưng có thể thấy hầu hết các lớp tài sản đều không phản ứng mạnh với thông tin trên, thị trường chứng khoán các nước không có nhiều biến động. Thông tin thoái vốn các công ty Nhà nước có thể sẽ là điểm hỗ trợ lớn cho thị trường khi nhiều ông lớn trên sàn chứng khoán sẽ hỗ trợ tâm lý cho nhà đầu tư và tạo ra lực mua tích cực trên thị trường. Với tâm lý tích cực như trên, thị trường có thể tiếp tục đà tăng và hướng tới ngưỡng 1.850 điểm.

Tuần 4 tháng 2 - 2026

- Trong tuần đầu sau tết, thị trường đã có mức tăng khá tích cực nhưng trong đó vẫn quay trở lại phụ thuộc vào dòng cổ phiếu Vin. Hiện tại cổ phiếu VIC đang ở sát đỉnh cũ nên có rủi ro cổ phiếu này sẽ điều chỉnh trong tuần tới cùng với đó là tin tức biến động địa chính trị quốc tế có thể ảnh hưởng đến tâm lý nhà đầu tư trong tuần này nhưng xu hướng chung của tuần tới sẽ là tăng điểm nhờ vào những kỳ vọng tích cực liên quan đến thoái vốn Nhà nước hay các thông tin về giá dầu tăng có thể sẽ hỗ trợ dòng dầu khí và một vài cổ phiếu lớn khác như HPG có thể hạn chế bớt rủi ro của VIC. Như vậy, thị trường tuần tới có thể tăng lên ngưỡng trên 1.900 điểm.



**Ông
Hoàng Thương Trường**
Chuyên viên

Tuần 2+3 tháng 2 - 2026

- Chúng tôi kỳ vọng thanh khoản thị trường sẽ sớm trở lại trạng thái ổn định trong tuần giao dịch đầu tiên sau Tết, khi dòng tiền phản ứng tích cực hơn với các thông tin quốc tế được công bố trong kỳ nghỉ. Đồng thời, triển vọng tăng trưởng GDP quý I/2026, kết quả kinh doanh khả quan của doanh nghiệp cùng kỳ vọng liên quan đến đợt đánh giá cuối cùng của FTSE Russell tiếp tục là các yếu tố hỗ trợ tâm lý nhà đầu tư. Trên cơ sở đó, thị trường được kỳ vọng sẽ vận động tích cực hơn và dần quay trở lại vùng dao động 1.850–1.870 điểm trong tuần tới, với điều kiện thanh khoản cải thiện và dòng tiền duy trì sự lan tỏa giữa các nhóm ngành

Tuần 4 tháng 2 - 2026

- Tôi nghiêng về kịch bản VN-Index tiếp tục tích lũy vùng đỉnh trong biên độ 1.870–1.920 điểm nhằm hấp thụ nguồn cung ngắn hạn sau nhịp tăng mạnh vừa qua. Thanh khoản duy trì ở mức cao, dòng tiền nội và khối tự doanh đóng vai trò cân bằng áp lực bán từ khối ngoại, trong khi nhóm vốn hóa lớn vẫn giữ nhịp thị trường. Bối cảnh thị trường khu vực ổn định cùng tâm lý nhà đầu tư tích cực là các yếu tố ủng hộ quá trình tích lũy trước khi hình thành xu hướng rõ nét hơn.



**Ông
Nguyễn Anh Tuấn**
Chuyên viên

Tuần 2+3 tháng 2 - 2026

- Thị trường tuần đầu năm có thể được nâng đỡ bởi các thông tin tích cực xuất hiện trong kỳ nghỉ Tết như diễn biến thuế quan của Mỹ, kỳ vọng thoái vốn doanh nghiệp Nhà nước và câu chuyện nâng hạng. Trong đó, yếu tố thuế quan kể cả trong kịch bản áp lại mức 15%, khả năng chỉ tác động tâm lý khi nhiều thị trường quốc tế không phản ứng quá mạnh, còn thông tin thoái vốn Nhà nước lại có thể trở thành “điểm tựa” nhờ hỗ trợ nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn và kích hoạt lực mua theo câu chuyện. Với trạng thái tâm lý này, VN-Index có thể duy trì đà hồi phục và hướng tới vùng mục tiêu 1.830–1.850 điểm, trong khi vùng hỗ trợ gần nằm quanh 1.800 và sâu hơn là 1.780–1.790 nếu xuất hiện rung lắc.

Tuần 4 tháng 2 - 2026

- Thị trường tuần 3 của tháng 3/2026 nhiều khả năng được “giữ nhịp” bởi dòng tiền nội vẫn tích cực và kỳ vọng luân chuyển theo nhóm dẫn dắt, nhưng trạng thái chung sẽ thiên về giằng co – rung lắc khi VN-Index đang ở vùng nhạy cảm sát các mốc cản quan trọng. Về câu chuyện, diễn biến căng thẳng địa chính trị của Mỹ và Iran khiến cho giá dầu và giá cước vận tải tăng cao sẽ tác động tích cực đến nhóm cổ phiếu dầu khí và nhóm vận tải-logistics. Qua đó, dòng tiền có xu hướng tìm đến các nhóm ngành hưởng lợi trực tiếp từ biến động hàng hóa toàn cầu, góp phần giữ nhịp cho thị trường dù áp lực chốt lời tại vùng giá cao vẫn hiện hữu. Với bối cảnh này, VN-Index nhiều khả năng tiếp tục dao động tích lũy trong biên độ hẹp để hấp thụ nguồn cung, trước khi xác lập xu hướng mới rõ ràng hơn. Vùng mục tiêu ngắn hạn được kỳ vọng quanh 1.900–1.920 điểm



Ông Nguyễn Anh Tú
Chuyên viên

Tuần 2+3 tháng 2 - 2026

- Thị trường tuần đầu năm khó bứt phá ngay dù thông tin trong kỳ nghỉ Tết tương đối tốt, vì phần lớn đã được thị trường kỳ vọng trước và lực bán chốt lời thường xuất hiện khi dòng tiền hưng phấn quay lại sau nghỉ dài. Thuế quan của Mỹ nếu không tạo cú sốc lên tài sản toàn cầu thì tác động chủ yếu là tâm lý, còn câu chuyện thoái vốn/nâng hạng thường cần thời gian chuyển hóa thành dòng tiền thực nên hiệu ứng trong 1 tuần có thể không mạnh như kỳ vọng. Tổng thể, tôi kỳ vọng thị trường có thể tăng nhẹ lên khoảng 1840-1850, mức tăng trung bình khoảng 1% trong tuần đầu tiên sau kỳ nghỉ lễ.

Tuần 4 tháng 2 - 2026

- Trước thông tin bất ổn địa chính trị tại Iran sẽ chỉ tác động nhẹ tới tâm lý nhà đầu tư trong những phiên giao dịch vào đầu tuần tạo nên những pha rung lắc có biến động mạnh. Ngành dầu khí sẽ và các ngành nghề liên quan như phân bón sẽ theo ngay sau. Có thể thấy VN-index vẫn đang bị tác động lớn bởi cổ phiếu nhà VIC, việc cổ phiếu này đang tiệm cận vùng đỉnh cũ nên việc dòng tiền sẽ mua vào sẽ giảm đi. Tôi cho rằng từ các yếu tố trên tôi cho rằng VN-Index sẽ theo xu hướng đi ngang hoặc giảm nhẹ trong vùng 1870 - 1880.



Bà Dương Thùy Trang
Chuyên viên

Tuần 2+3 tháng 2 - 2026

- Thị trường bước vào tuần giao dịch đầu tiên sau Tết với nền tảng tâm lý tích cực nhờ loạt thông tin hỗ trợ trong kỳ nghỉ như chính sách thuế quan của Mỹ không gây biến động lớn lên thị trường quốc tế, câu chuyện thoái vốn Nhà nước và kỳ vọng nâng hạng từ FTSE Russell. Cùng với triển vọng tăng trưởng quý I khả quan và kết quả kinh doanh tích cực, dòng tiền được kỳ vọng sẽ sớm cải thiện, tạo điều kiện để chỉ số hướng lại vùng 1.850–1.870 điểm nếu thanh khoản duy trì sự lan tỏa giữa các nhóm ngành.

Tuần 4 tháng 2 - 2026

- Tuần sau, VN-Index nhiều khả năng duy trì trạng thái giằng co – rung lắc khi chỉ số đang tiệm cận vùng cản mạnh quanh 1.900 điểm, khiến áp lực chốt lời gia tăng. Dù diễn biến căng thẳng Mỹ–Iran không tác động trực tiếp tới nền tảng doanh nghiệp Việt Nam, yếu tố này vẫn có thể làm tâm lý nhà đầu tư biến động, đồng thời lại tạo điểm nhấn tích cực cho nhóm dầu khí và vận tải–logistics nhờ giá dầu và cước tăng. Trong bối cảnh đó, thị trường có thể điều chỉnh/tích lũy trong biên độ hẹp để hấp thụ cung, và nhịp giảm thiên về cơ hội tích lũy các cổ phiếu cơ bản tốt trước khi quay lại thử thách vùng mục tiêu 1.900–1.920.



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