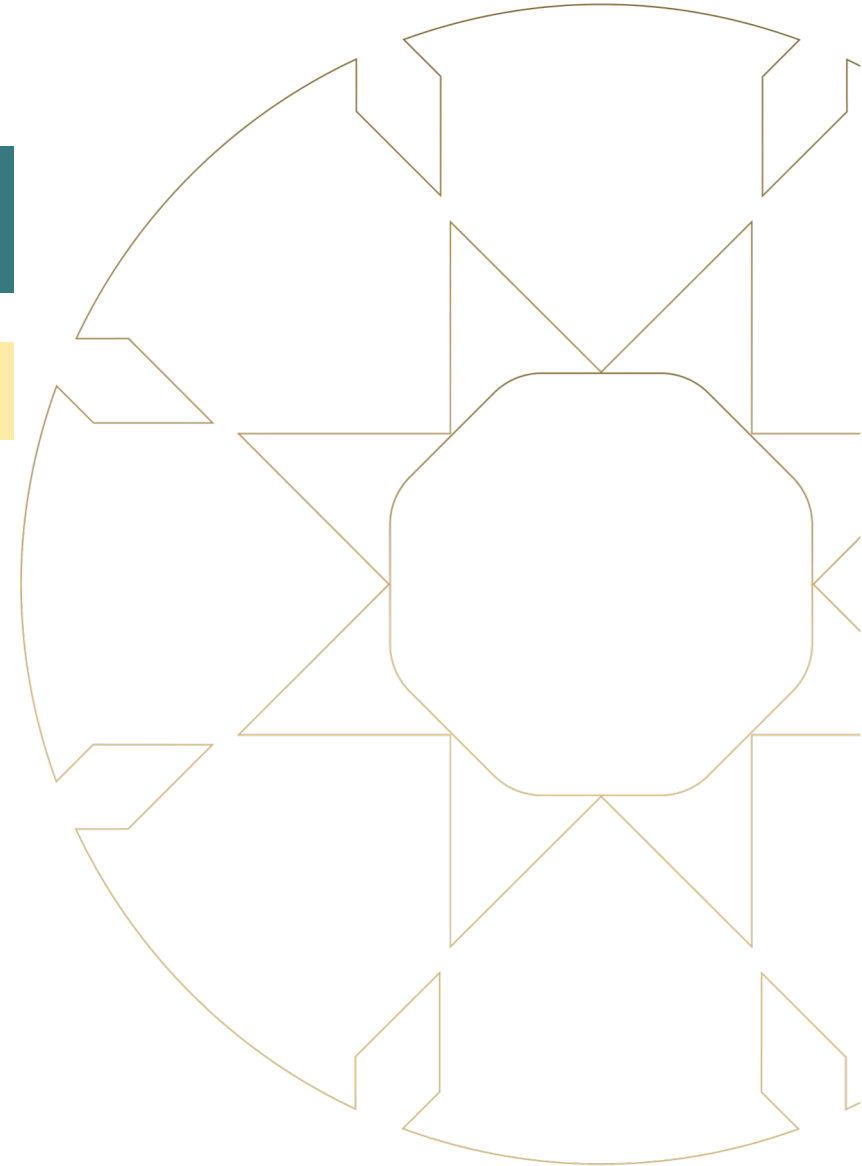




NHỊP ĐẬP THỊ TRƯỜNG

TUẦN 02 – THÁNG 04

(06/04/2026 – 10/04/2026)





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



	Nội dung
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 trong nước
III	Kết luận và ý kiến của các chuyên gia



Nền kinh tế	Xu hướng	Thông tin	Tác động tới thị trường
Mỹ	Tiêu cực	<ul style="list-style-type: none"> CPI tháng 3/2026: 3.3% – mức cao nhất gần 4 năm. FED có thể xem xét việc tăng lãi suất. Tiêu dùng tăng 0.5%, nhưng thu nhập khả dụng bắt đầu giảm và tỷ lệ tiết kiệm giảm xuống ~4.0%.(tháng trước 4.4%) Tăng trưởng GDP quý 4/2025: +0.5% (thấp hơn nhiều so với 4.4% Q3). 	<ul style="list-style-type: none"> Tại cả 2 thị trường trên, thị trường chứng khoán vẫn cho thấy sự tích cực bất chấp các thông tin kinh tế tiêu cực xuất hiện.
Châu Âu	Tiêu cực	<ul style="list-style-type: none"> PMI tổng hợp: giảm xuống 50,7 (thấp nhất 9 tháng) → tăng trưởng gần như đình trệ. Lạm phát: ~2,5%, chịu áp lực từ chi phí năng lượng. Đơn hàng mới: giảm lần đầu sau nhiều tháng. GDP quý gần nhất: ~0,2% → mức tăng trưởng rất thấp. 	
Châu Á	Trung tính	<ul style="list-style-type: none"> PMI sản xuất vẫn trên ngưỡng mở rộng: Trung Quốc: ~50,4, Hàn Quốc: 52,6, Ấn Độ: 53,8 Chi phí đầu vào tăng mạnh (input prices index tăng lên ~61,4) do ảnh hưởng của giá năng lượng. Lạm phát Trung Quốc duy trì thấp (~1,1% YoY). 	<ul style="list-style-type: none"> Chỉ số các thị trường bật tăng mạnh khi thông tin kinh tế tích cực đi kèm với tâm lý nhà đầu tư cải thiện sau thỏa thuận ngừng bắn Mỹ - Iran.

Xu hướng chung của các thị trường tiếp tục đang là không chịu tác động nhiều từ các thông tin kinh tế, yếu tố lớn nhất tác động đến thị trường hiện tại là địa chính trị Mỹ - Iran.



06-07/04

08/04

09-10/04

Sang tuần

Căng thẳng cực độ

Bước ngoặt "Lệnh ngừng bắn 2 tuần"

Sự lạc quan mong manh

Tâm điểm: đàm phán Mỹ - Iran

Sự kiện

Mỹ đưa ra tối hậu thư mới đối với Iran. Ngay lập tức, giá dầu thô vượt mốc 110 USD/thùng. Eo biển Hormuz đóng cửa.

Tổng thống Trump bất ngờ thông báo một thỏa thuận ngừng bắn có điều kiện kéo dài 14 ngày với Iran để mở đường cho đàm phán.

Iran cáo buộc một số điều khoản ngừng bắn bị vi phạm sau các vụ nổ tại Lebanon. Eo biển Hormuz vẫn trong tình trạng đóng cửa một phần.

Ngày 12/04: Phiên đàm phán đầu tiên thất bại nhưng sẽ có vòng đàm phán tiếp theo diễn ra vào thứ 2 ngày 13/04.

Thị trường

Nhà đầu tư hoảng loạn, tháo chạy khỏi các tài sản rủi ro, các thị trường liên tục giảm điểm.

Thông tin này ngay lập tức kích hoạt làn sóng "Risk-on" mạnh mẽ trên toàn cầu. Thị trường tài chính toàn cầu tăng mạnh.

Thị trường xuất hiện áp lực chốt lời, giá dầu hồi phục nhẹ từ đáy sau đợt giảm sâu.

Kết quả thỏa thuận giữa Mỹ và Iran trong vòng 2 tuần sẽ là yếu tố tác động mạnh mẽ lên thị trường tài chính toàn cầu trong tuần tới.



- Quân đội Hoa Kỳ thông báo sẽ bắt đầu thực thi lệnh phong tỏa toàn bộ giao thương hàng hải ra vào các cảng của Iran kể từ thứ Hai 13/4. Ngay sau khi thông tin này được công bố thì giá dầu Brent lập tức tăng mạnh 7-8% lên trên 100 USD/thùng, điều này phản ánh bất kỳ 1 sự gián đoạn nào trên eo biển Hormuz cũng có thể tác động đến giá dầu cực mạnh.
- Tuy nhiên, động thái này của Trump mang tính là biện pháp quân sự gây sức ép đàm phán lên Iran nhằm nhanh chóng chấm dứt xung đột hơn là một kịch bản phong tỏa kéo dài với mục tiêu kiểm soát hoàn toàn dòng chảy năng lượng qua eo biển Hormuz.
- **Vì thế, điều cần theo dõi hiện tại là việc kiểm soát sẽ kéo dài trong bao lâu và liệu Iran có động thái trả đũa hay không cũng như các chủ tàu sẽ phản ứng ra sao với tình trạng này. Nếu tình trạng này kéo dài, thị trường tài chính toàn cầu nhiều khả năng sẽ chịu tác động tiêu cực rõ nét hơn, không chỉ ở yếu tố tâm lý mà còn ở áp lực thực chất lên giá dầu, lạm phát và tăng trưởng kinh tế.**



Kịch bản	Khả năng	Tác động dự kiến	Tác động lên thị trường
Đạt thỏa thuận khung	Trung bình	Giá dầu có thể tiếp tục giảm sâu dưới mức 90 USD	Thị trường chứng khoán toàn cầu tích cực, có thể xuất hiện đà tăng mạnh.
Gia hạn ngừng bắn	Cao	Hai bên tiếp tục thảo luận các điều khoản chi tiết (10 điểm đề xuất của Iran); thị trường ở trạng thái chờ đợi.	Thị trường giằng co nhưng thiên nhiều hơn về xu hướng tích cực khi eo biển Hormuz đang được mở cửa
Đàm phán đổ vỡ	Thấp - Trung bình	Mỹ đe dọa thực hiện các cuộc không kích mới. Eo biển Hormuz đóng cửa, giá dầu tăng mạnh trở lại.	Ảnh hưởng tiêu cực lên thị trường tài chính toàn cầu



Bảng: Thống kê thị trường chứng khoán toàn cầu

Thị trường	Chỉ số	Chỉ số 10/04	% Thay đổi 1 tuần
Châu Mỹ			
Mỹ	Nasdaq	22,903	4.68%
	S&P 500	6,817	3.56%
	Dow Jones	47,917	3.04%
Châu Âu			
Anh	FTSE 100	10,601	1.57%
Pháp	CAC 40	8,260	3.73%
Châu Âu	STOXX 600	615	3.05%
Châu Á			
Hàn Quốc	Kospi	5,859	8.96%
Nhật Bản	Nikkei 225	56,959	7.22%
Hong Kong	Hang Seng	25,894	3.09%
Trung Quốc	Shanghai Composite	3,986	2.73%
Thâm Quyển	SZSE Component	14,309	7.16%

Nguồn: Bảo Tín Capital tổng hợp

Bước ngoặt địa chính trị

Thỏa thuận ngừng bắn Mỹ - Iran

- Chi phối thị trường tài chính toàn cầu trong tuần qua là thỏa thuận ngừng bắn giữa Mỹ và Iran trong đó:

1. Thị trường Mỹ và Châu Âu tăng điểm bất chấp các thông tin tiêu cực về kinh tế nhờ vào tâm lý tích cực từ sự kiện trên.
2. Thị trường Châu Á tăng điểm vượt trội khi đây là khu vực nhạy cảm hơn với giá năng lượng, giá dầu giảm mạnh từ thỏa thuận ngừng bắn tạo ra tâm lý tích cực trên toàn thị trường.



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

Việt Nam hoàn thiện bộ máy nhân sự cấp cao

Việc chuyển giao lãnh đạo cho thấy kỳ vọng về sự thận trọng trong chính sách điều hành



Thủ tướng Chính Phủ Lê Minh Hưng tại cuộc họp

- Việt Nam đã hoàn tất kiện toàn bộ máy lãnh đạo cấp cao tại Kỳ họp thứ nhất Quốc hội khóa XVI, bao gồm các vị trí trụ cột như Lê Minh Hưng (Thủ tướng), cùng các chức danh lãnh đạo trong Quốc hội, Chính phủ và hệ thống tư pháp. Việc lựa chọn ông Lê Minh Hưng – nguyên Thống đốc Ngân hàng Nhà nước Việt Nam – cho thấy định hướng điều hành có xu hướng thận trọng và ưu tiên ổn định vĩ mô.
- Trong giai đoạn ông điều hành chính sách tiền tệ trước đây, các chỉ số như lạm phát, nợ xấu, tỷ giá và tăng trưởng tín dụng được duy trì tương đối ổn định. Chính phủ mới nhiều khả năng sẽ tiếp tục theo đuổi các chính sách linh hoạt nhưng kiểm soát rủi ro, đặc biệt trong các vấn đề liên quan đến lạm phát, tỷ giá và ổn định hệ thống tài chính.
- **Với đường lối điều hành trên sẽ hỗ trợ duy trì nền tảng vĩ mô ổn định và tạo môi trường thuận lợi cho dòng vốn đầu tư đặc biệt trong bối cảnh các rủi ro về lạm phát và tỷ giá đang căng thẳng.**



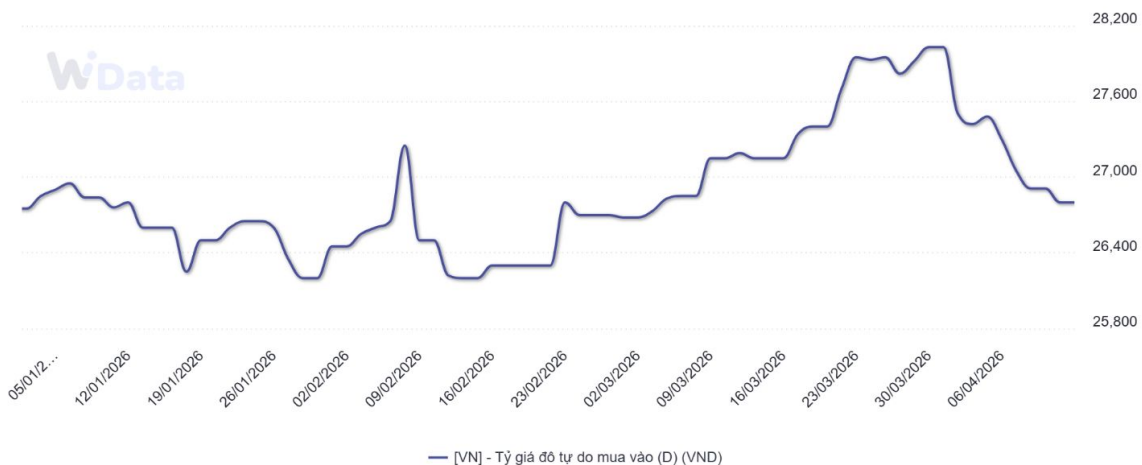
Thống đốc Ngân hàng Nhà nước Phạm Đức Ấn phát biểu chỉ đạo cuộc họp

- Các ngân hàng đồng thuận cao trong việc giảm lãi suất thị trường tại cuộc họp với NHNN chiều 9/4. Thống đốc NHNN Phạm Đức Ấn chỉ đạo, trong thời gian tới sẽ tiếp tục theo dõi chặt chẽ diễn biến lãi suất tiền gửi và cho vay, việc công bố lãi suất cho vay trên trang thông tin điện tử của ngân hàng.
- Một vài ngân hàng đã có hành động giảm lãi suất sau cuộc họp như ABB, HDB, các ngân hàng khác có đồng thuận về việc sẽ giảm lãi suất.
- **Như vậy, trong quý 2 sẽ có những đợt giảm lãi suất nhất định từ phía ngân hàng. Mặc dù là tin tốt cho thị trường khi có thể kéo dòng vốn quay lại từ kênh ngân hàng nhưng tiềm ẩn các rủi ro về hướng điều hành vĩ mô: (1) bối cảnh lạm phát vẫn tiềm ẩn khi giá năng lượng chưa thật sự hạ nhiệt và (2) vấn đề về tỷ giá có thể quay trở lại trong bối cảnh FED có thể đổi xu hướng sang tăng lãi suất.**
- **Đối với ngành ngân hàng, các ngân hàng chưa có mức huy động tốt trong quý 1 cùng mức LDR cao sẽ gặp khó trong tín dụng của các quý tiếp theo.**



Tỷ giá hạ nhiệt nhờ vào DXY suy giảm

Tỷ giá USD hạ nhiệt do DXY suy yếu



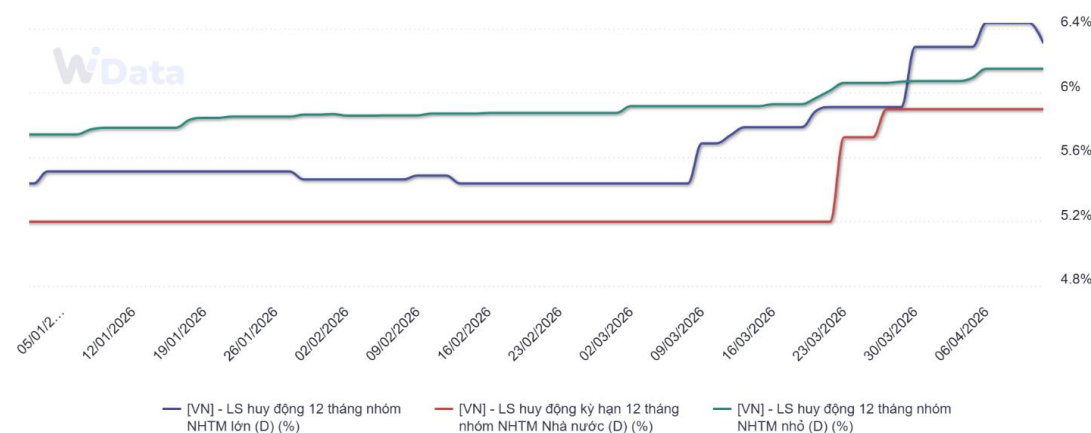
Nguồn: Widata; Bảo Tín Capital tổng hợp

Trong tuần qua, tỷ giá USD/VND đã giảm và ổn định hơn, chủ yếu nhờ chỉ số DXY suy yếu. Diễn biến này giúp Ngân hàng Nhà nước có thêm dư địa điều hành chính sách tiền tệ theo hướng linh hoạt hơn, bao gồm điều chỉnh lãi suất giảm và cung ứng thanh khoản nhằm hỗ trợ tăng trưởng, và kiểm soát lạm phát.

Kết hợp của tỷ giá giảm cùng kết quả kỳ review của FTSE, kỳ vọng dòng tiền từ khối ngoại trở lại.

Lãi suất bắt đầu đảo chiều

Lãi suất bắt đầu có tín hiệu giảm



Nguồn: Widata; Bảo Tín Capital tổng hợp

Mặt bằng lãi suất có tín hiệu hạ nhiệt và một số ngân hàng đã bắt đầu điều chỉnh giảm sau định hướng điều hành từ cơ quan quản lý từ NHNN. Diễn biến này có thể góp phần giảm chi phí vốn cho doanh nghiệp, hỗ trợ tăng trưởng tín dụng và cải thiện thanh khoản trên thị trường tài chính;

Kỳ vọng dòng tiền trong nước thay đổi từ kênh ngân hàng sang các kênh đầu tư.



07/10/2025

FTSE Thông báo Việt Nam sẽ được nâng hạng

08/04/2026

Việt Nam vượt qua kỳ review của FTSE

21/09/2026

**Chính thức nâng hạng và
Cổ phiếu Việt Nam bắt đầu vào rổ chỉ số**

Giai đoạn	Thời điểm	Tỷ trọng đưa vào rổ	Nội dung giải ngân
Đợt 1	21/09/2026	10%	Các quỹ ETF bắt đầu mua vào đợt đầu tiên để khớp với tỷ trọng mới.
Đợt 2	Tháng 3/2027	Tăng lên 30%	Bổ sung thêm 20% tỷ trọng vào các chỉ số.
Đợt 3	Tháng 6/2027	Tăng lên 65%	Bổ sung thêm 35% tỷ trọng.
Đợt 4	Tháng 9/2027	100%	Hoàn tất giải ngân 35% cuối cùng để đạt tỷ trọng đầy đủ.

- FTSE Russell chính thức xác nhận nâng hạng Việt Nam lên thị trường Secondary Emerging Market, có hiệu lực từ ngày 21/09/2026 sau kỳ interim review tháng 3/2026. Theo ước tính của FTSE Russell, Việt Nam có thể chiếm khoảng 0,22%–0,34% tỷ trọng trong rổ FTSE Emerging Market, qua đó có khả năng thu hút 300–500 triệu USD dòng vốn thụ động và 3–5 tỷ USD từ các quỹ chủ động, tập trung chủ yếu vào nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn đáp ứng tiêu chí của FTSE.

Các cổ phiếu đủ điều kiện vào rổ FTSE Global All Cap

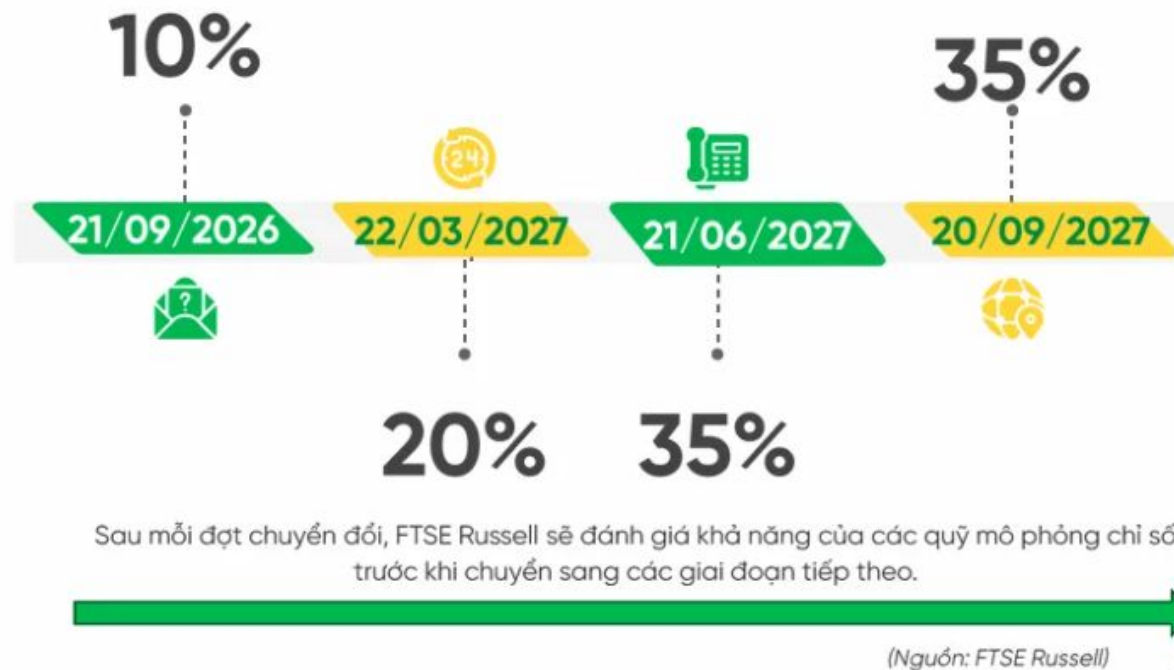
Dự liệu do FTSE công bố T12/2025



Name	SEDOL	Stock Exchange	Size Marker
Hoa Phat Group JSC	B29CC15	HSX	Large
Joint Stock Commercial Bank for Foreign Trade of Vietnam	B622TR5	HSX	Large
Bank for Investment and Development of Vietnam	BJ4WY68	HSX	Large
Vinhomes	BFZBXH0	HSX	Large
Vingroup JSC	B27Y417	HSX	Large
Masan Group Corp.	B59R0P1	HSX	Mid
Saigon Beer Alcohol Beverage	BDSFBV5	HSX	Mid
FPT	B1HMWH6	HSX	Mid
Vietnam Dairy Products JSC	B16GLK5	HSX	Mid
SSI Securities	B1LB8G0	HSX	Small
Petrovietnam Fertilizer & Chemical JSC	B291F68	HSX	Small
Kinhbac City Development Share Holding Corp	B2B3VJ7	HSX	Small
Tasco	B2QXYW6	HNX	Small
Saigon-Hanoi Commercial Bank	B3V86Y9	HSX	Small
Development Investment Construction JSC	B3XZ1Y3	HSX	Small
Vietnam Export Import Commercial JSB	B58P9L5	HSX	Small
Dat Xanh Group	B56QVW5	HSX	Small
Khang Dien House Trading & Investment	B3M16J2	HSX	Small
VIX Securities	B5N90B9	HSX	Small
VNDirect Securities JSC	B4XXQS3	HSX	Small
Phat Dat Real Estate Development	B4V9BD3	HSX	Small
Ducgiang Chemicals & Detergent Powder	BP0RTK8	HSX	Small
No Va Land Investment Group	BYZCMP7	HSX	Small
VietJet Aviation	BYP2451	HSX	Small
Viet Capital Securities	BYVTMH4	HSX	Small
Vincom Retail	BZ0WW59	HSX	Small
Vietnam Electrical Equipment	BYV0WY4	HSX	Small
FPT Digital Retail	BFM5DX1	HSX	Small
GELEX Electric	BPJJB10	HSX	Small
Binh Son Refining and Petrochemical	BFXQ3V1	HSX	Small
Kinh Do JSC	B16GKS6	HSX	Small
SaiGon Thuong Tin Commercial JSB	B19HJ45	HSX	Small

Nguồn: FTSE

Chi tiết quá trình chuyển đổi



- Trong ngắn hạn, thị trường có thể ghi nhận hiệu ứng tăng giá sớm nhờ kỳ vọng dòng vốn, đặc biệt tại nhóm bluechips đủ điều kiện vào rổ chỉ số, trước khi bước vào giai đoạn dao động và tái cân bằng dòng tiền.
- Danh sách chính thức các cổ phiếu được vào rổ của FTSE dự kiến được công bố vào tháng 8/2026.



Phần II: Nhìn lại thị trường Chứng khoán

- 1 Thị trường trong nước
 - 1.1 Phân loại giao dịch
 - 1.2 *Diễn biến ngành*
 - 1.3 *Định giá thị trường*



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)
66.00	3.9%	1,682	1,762	1,665	1,750	23,599

Hình: Biến động chỉ số VN-Index



Nguồn: TradingView, BTCap tổng hợp

- Chỉ số kết tuần tại 1,750 điểm, tăng 66 điểm (+3.9%) so với tuần trước; dao động trong biên độ 1,665 – 1,762 điểm. Diễn biến trong tuần khá giạt cục khi thị trường giảm đầu tuần, bứt phá mạnh vào ngày 08/04 rồi nhanh chóng điều chỉnh trước khi hồi phục nhẹ trở lại. Điều này phản ánh tâm lý thị trường vẫn nhạy cảm với thông tin vĩ mô và địa chính trị, khiến xu hướng ngắn hạn chưa thực sự ổn định.
- Giá trị giao dịch bình quân tuần đạt khoảng 23,599 tỷ VND/phiên, tăng so với giai đoạn suy yếu đầu tuần khi dòng tiền quay trở lại mạnh trong phiên bùng nổ 08/04. Tuy nhiên, thanh khoản có xu hướng giảm trở lại ở các phiên sau đó, cho thấy lực cầu chủ yếu mang tính ngắn hạn và chưa hình thành dòng tiền dẫn dắt đủ mạnh để duy trì xu hướng tăng ổn định.
- Động lực tăng mạnh giữa tuần đến từ sự kết hợp của các thông tin tích cực gồm FTSE nâng hạng thị trường Việt Nam, tín hiệu ngừng bắn Mỹ-Iran giúp giảm áp lực địa chính trị và cải thiện khẩu vị rủi ro toàn cầu.



Hình: Nhóm các cổ phiếu ảnh hưởng chỉ số

Nhóm Dẫn Dắt Thị Trường ⓘ



Nguồn: VietCap; BTCap tổng hợp

- Đà tăng của chỉ số trong tuần chủ yếu được dẫn dắt bởi một số cổ phiếu vốn hóa lớn, nổi bật là VIC với mức đóng góp vượt trội (~18 điểm). Bên cạnh đó, nhóm ngân hàng cùng với một số cổ phiếu trụ khác như HPG và VHM cũng đóng góp tích cực, cho thấy dòng tiền vẫn ưu tiên các cổ phiếu lớn. Việc các cổ phiếu trụ đồng thuận tăng giá đã góp phần cải thiện đáng kể tâm lý nhà đầu tư, tạo hiệu ứng lan tỏa tích cực và hỗ trợ xu hướng phục hồi của thị trường trong ngắn hạn.
- Mặc dù chỉ số tăng điểm, độ rộng thị trường nhìn chung ở trạng thái phân hóa khi một số cổ phiếu vốn hóa lớn như BVH, VPL và MCH ghi nhận mức tác động tiêu cực lên chỉ số. Tuy nhiên, mức ảnh hưởng của nhóm giảm tương đối hạn chế so với lực kéo mạnh từ các cổ phiếu dẫn dắt, qua đó giúp VN-Index duy trì trạng thái tăng điểm dù tâm lý thị trường vẫn thận trọng trước các yếu tố vĩ mô và địa chính trị.



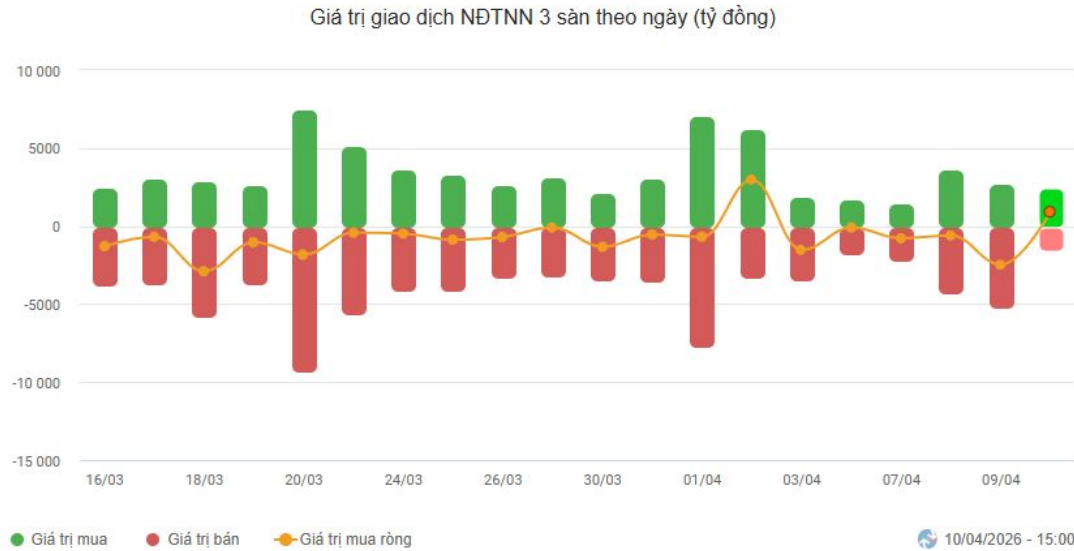
Hình: Tăng trưởng các ngành

Ngành 19	Vốn Hóa (tỷ VNĐ)	Tỷ Trọng (%)	% Thay Đổi	20 Ngày Gần Nhất	1W %	1M %	6M %	YTD %
Tổng	10,088,979							
Ngân hàng	2,728,688	27.05%	1.05%		4.94%	3.34%	-7.36%	1.77%
Bất động sản	2,348,883	23.28%	0.59%		4.97%	12.96%	15.49%	-9.15%
Thực phẩm và đồ uống	757,561	7.51%	0.30%		1.72%	2.91%	1.97%	-6.12%
Dịch vụ tài chính	657,021	6.51%	-0.44%		3.70%	4.17%	-13.88%	8.39%
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	592,765	5.88%	0.06%		2.42%	4.42%	-4.55%	-1.29%
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	481,276	4.77%	1.17%		0.39%	-7.77%	10.65%	2.43%
Tài nguyên Cơ bản	376,695	3.73%	-0.56%		2.58%	2.09%	1.51%	14.87%
Viễn thông	344,091	3.41%	0.72%		1.12%	11.25%	33.69%	29.95%
Du lịch và Giải trí	333,084	3.30%	0.77%		0.66%	6.57%	-10.27%	-16.71%
Xây dựng và Vật liệu	307,820	3.05%	0.03%		1.87%	5.91%	-4.77%	0.98%
Hóa chất	260,946	2.59%	2.05%		2.90%	-4.01%	8.13%	19.14%
Dầu khí	251,831	2.50%	5.78%		1.22%	-19.63%	38.91%	37.80%
Bán lẻ	177,126	1.76%	0.67%		2.11%	2.85%	2.52%	-2.83%
Công nghệ Thông tin	150,175	1.49%	-0.69%		4.38%	-1.97%	-17.40%	-17.72%
Bảo hiểm	102,923	1.02%	-2.08%		-6.81%	4.51%	22.65%	11.79%
Hàng cá nhân & Gia dụng	89,340	0.89%	-0.18%		0.74%	-1.38%	12.71%	6.40%
Y tế	72,798	0.72%	0.51%		-0.81%	-0.34%	1.41%	1.15%
Ô tô và phụ tùng	38,433	0.38%	-0.63%		1.43%	6.07%	-5.62%	7.85%
Truyền thông	17,524	0.17%	0.42%		1.56%	-1.93%	-16.54%	-10.02%

Nguồn : Vietcap



Giá trị giao dịch NĐTNN trong tuần



Nguồn : VietStock, BTCap tổng hợp

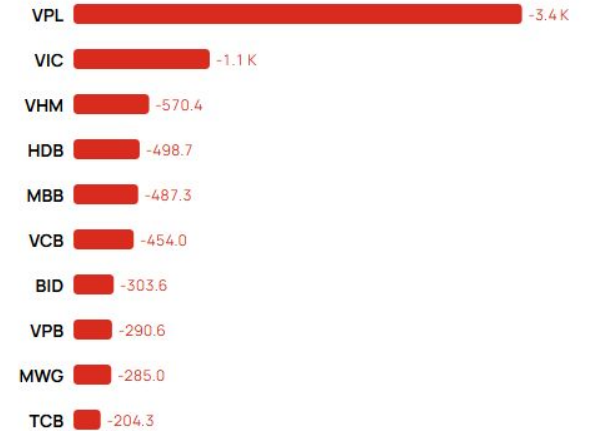
TOP cổ phiếu NĐTNN giao dịch trong tuần

Top cổ phiếu giao dịch (tỷ VNĐ)

Mua ròng



Bán ròng

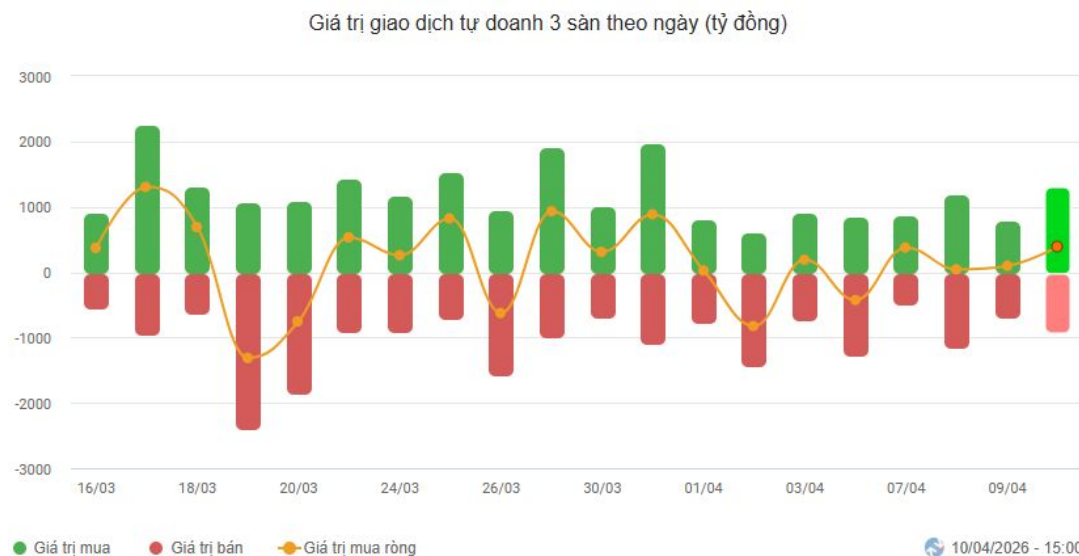


Nguồn : VietCap, BTCap tổng hợp

- Khối ngoại tiếp tục đà bán ròng lớn với hơn 3.180 tỷ đồng trong tuần bất chấp thông tin nâng hạng thị trường lên FTSE Secondary Emerging Market cùng với sự hạ nhiệt tạm thời của rủi ro địa chính trị cùng tỷ giá USD/VND. Đà bán ròng vẫn tập trung lớn ở nhóm cổ phiếu họ Vin cùng với nhiều cổ phiếu ngân hàng lớn. Diễn biến trên cho thấy khối ngoại đang tập trung bán ra các cổ phiếu trụ trên thị trường trong đó tập trung nhiều ở ngành ngân hàng.
- Việc khối ngoại tiếp tục bán ròng cho thấy tâm lý nhóm nhà đầu tư trên vẫn chưa được cải thiện và vẫn còn nhiều lo ngại đặc biệt đối với việc tỷ giá leo cao trong bối cảnh FED khó có thể hạ lãi suất trong giai đoạn tới. Trong tương lai, mặc dù DXY có suy giảm nhưng xu hướng chung của nhà điều hành trong nước đang là giảm lãi suất nên tỷ giá USD/VND khó có thể quay đầu, việc này sẽ tạo thế khó cho thị trường chứng khoán Việt Nam thu hút dòng vốn ngoại quay trở lại.



Giá trị giao dịch tự doanh trong tuần



Nguồn : VietCap, BTCap tổng hợp

- Khối tự doanh ghi nhận mua ròng khoảng 390 tỷ đồng trong tuần, tuy nhiên quy mô mua ròng đã giảm so với tuần trước, cho thấy dòng tiền từ các công ty chứng khoán vẫn duy trì trạng thái hỗ trợ thị trường nhưng với mức độ thận trọng hơn. Dù vậy, việc duy trì mua ròng trong bối cảnh thanh khoản toàn thị trường suy giảm vẫn góp phần cân bằng áp lực bán và hỗ trợ tâm lý nhà đầu tư trong các nhịp điều chỉnh của VN-Index.
- Xu hướng giảm quy mô mua ròng phản ánh chiến lược giao dịch thận trọng hơn của khối tự doanh, khi thị trường đang trong giai đoạn tích lũy và dòng tiền chưa thực sự cải thiện. Hoạt động mua/bán vẫn tập trung tại một số cổ phiếu vốn hóa lớn và nhóm ngành dẫn dắt như ngân hàng, bất động sản, cho thấy các công ty chứng khoán chủ yếu tận dụng các nhịp điều chỉnh để tái cơ cấu danh mục hơn là gia tăng vị thế mạnh mẽ.

Giá trị giao dịch theo mã chứng khoán trong tuần

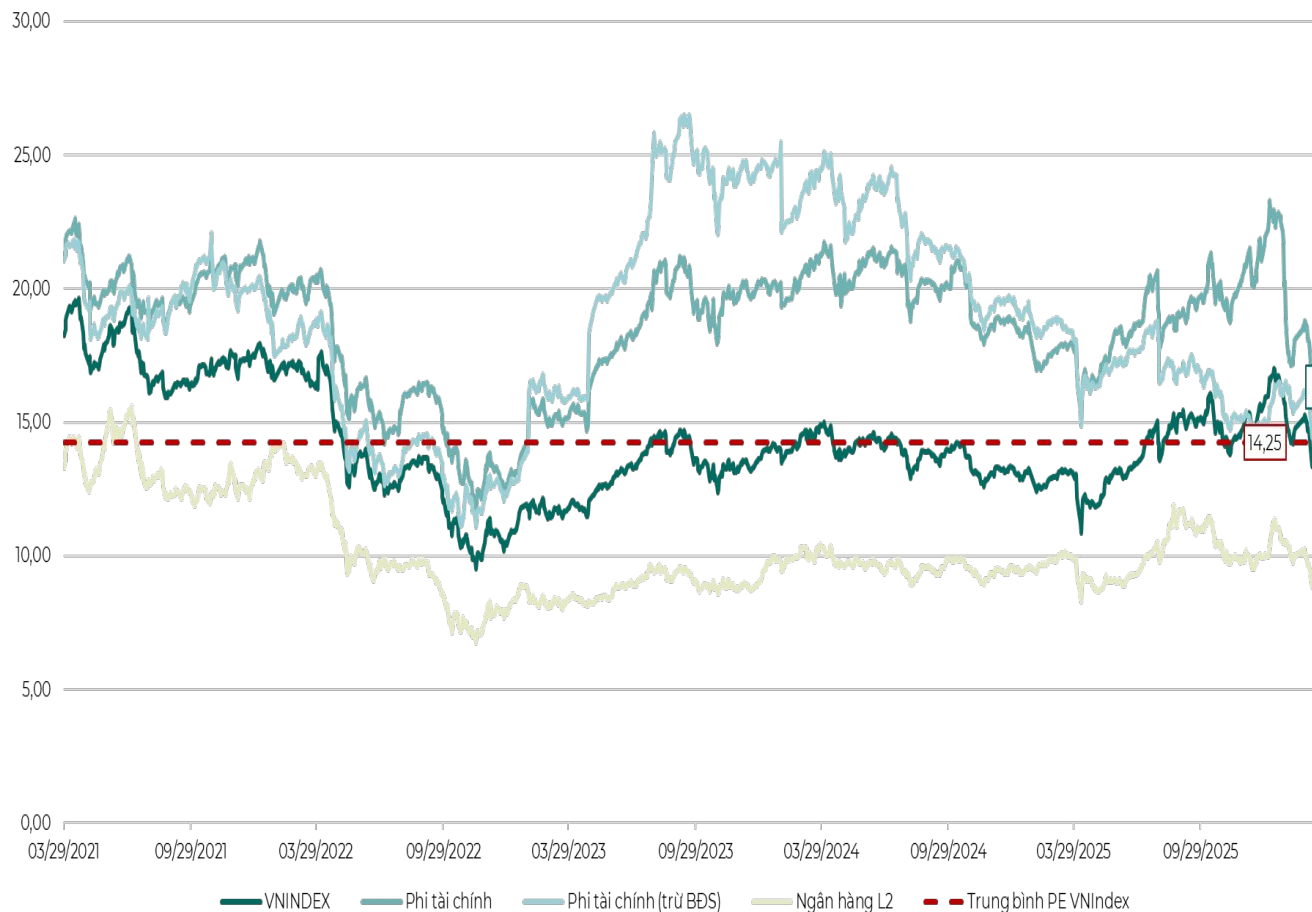
Top cổ phiếu giao dịch (tỷ VND)



Nguồn : VietCap, BTCap tổng hợp



Định giá thị trường



- P/E của VN-Index trong tuần ghi nhận sự cải thiện nhẹ, dao động quanh vùng ~14.2–14.5x, tăng so với mức 13.6x của tuần trước khi chỉ số phục hồi mạnh sau nhịp điều chỉnh trước đó. Mặc dù định giá đã tăng trở lại cùng với đà hồi phục của thị trường, mặt bằng P/E hiện tại vẫn chỉ tương đương hoặc thấp hơn nhẹ so với trung bình 5 năm.
- Triển vọng tái định giá có thể được củng cố bởi một số luận điểm chính gồm (1) nền tảng vĩ mô tích cực với tăng trưởng GDP duy trì ở mức cao; (2) thông tin nâng hạng thị trường lên FTSE Secondary Emerging Market giúp cải thiện tâm lý nhà đầu tư; (3) kỳ vọng kết quả kinh doanh quý 1/2026 khả quan ở nhiều nhóm ngành dẫn dắt;
- Trong 2 tuần tới, nếu Mỹ và Iran đi đến thỏa thuận hòa bình cùng các yếu tố kể trên, tâm lý thị trường có thể tích cực hơn và dòng tiền cải thiện, VN-Index có thể bước vào giai đoạn mở rộng định giá, với P/E dần tiệm cận hoặc vượt nhẹ mức trung bình lịch sử.

Phân tích kỹ thuật và kết luận

Chỉ số dự kiến dao động trong vùng 1.730 – 1.780 trước khi hình thành xu hướng rõ ràng



Hình: Phân tích kỹ thuật biểu đồ giá VN-index



Nguồn : Tradingview, BTCap tổng hợp

- Đường giá vận động trên dải giữa Bollinger Bands với biên độ BB mở rộng nhẹ, cho thấy biến động đang gia tăng. RSI duy trì trên ngưỡng trung tính (~56) phản ánh động lượng phục hồi, trong khi MACD tiếp tục nằm trên đường tín hiệu, củng cố xu hướng tăng ngắn hạn dù vẫn có thể xuất hiện các nhịp rung lắc.
- Sau nhịp phục hồi gần đây, thị trường nhiều khả năng bước vào trạng thái đi ngang tích lũy khi thanh khoản vẫn duy trì ở mức thấp và chưa cho thấy sự cải thiện bền vững, phản ánh dòng tiền mới tham gia còn hạn chế. Mặc dù các yếu tố hỗ trợ như triển vọng vĩ mô tích cực, thông tin nâng hạng thị trường và kỳ vọng KQKD quý 1/2026 tiếp tục tạo nền tảng cho tâm lý thị trường, nhà đầu tư vẫn duy trì trạng thái thận trọng trước các yếu tố rủi ro từ sự kiện địa chính trị
- **VN-Index nhiều khả năng dao động trong vùng 1,730 – 1,780 điểm trong tuần tới:** Kết hợp với việc chỉ số đang tiến gần các vùng kháng cự kỹ thuật ngắn hạn, VN-Index nhiều khả năng dao động tích lũy trong biên độ hẹp chờ đợi thông tin địa chính trị Mỹ - Iran rõ ràng hơn trước khi hình thành xu hướng rõ ràng.



Khu vực	Sự kiện	Ảnh hưởng tới thị trường	Ảnh hưởng dự kiến lên thị trường
Thế giới	Đàm phán Mỹ - Iran	Rất cao	Nếu các cuộc đàm phán đạt tiến triển, rủi ro địa chính trị tại Trung Đông sẽ giảm bớt, đặc biệt liên quan đến nguồn cung dầu và eo biển Hormuz. Tác động tích cực đến thị trường chứng khoán toàn cầu.
Việt Nam	Điều chỉnh lãi suất của các NHTM	Cao	Nếu các NHTM tiếp tục hạ LSHĐ trong tuần tới, đây sẽ là yếu tố tích cực cho thị trường chứng khoán khi làm giảm sức hấp dẫn của kênh tiền gửi và cải thiện kỳ vọng thanh khoản, qua đó hỗ trợ dòng tiền quay trở lại thị trường cổ phiếu.

Như đã phân tích, yếu tố lớn nhất tác động đến thị trường tài chính toàn cầu cũng như Việt Nam đang là đàm phán Mỹ - Iran. Sang tuần đây sẽ là sự kiện quan trọng nhất quyết định tâm lý nhà đầu tư trên toàn thị trường Việt Nam. Trong bối cảnh các tin tức vĩ mô và vi mô đang tích cực, một thỏa thuận tích cực có thể sẽ là một nhịp tăng mạnh mẽ cho thị trường trong tuần sau.



Phần III : Ý KIẾN ĐÁNH GIÁ CỦA CHUYÊN GIA



Tuần 01 tháng 4



Ông Phùng Nhật Quế
Giám đốc Khối Đầu tư

Thị trường chứng khoán tuần tới sẽ tiếp tục chịu sự giằng co giữa rủi ro địa chính trị toàn cầu và nền tảng vĩ mô vững chắc trong nước. Xung đột tại Iran vẫn đang có những diễn biến khó lường, eo biển Hormuz đã cho một số ít tàu đi qua nên tôi cho rằng giá dầu sẽ ít khả năng vượt mốc 120 đã hình thành trong giai đoạn đầu cuộc chiến, mặc dù vậy giá dầu vẫn sẽ neo ở vùng cao so với trước xung đột, tạo ra những ảnh hưởng lớn lên lạm phát (CPI tháng 3 4,65% cao hơn mức mục tiêu 4,5%), theo đó lãi suất và tỷ giá cũng gặp những thách thức. Tuy nhiên, tuần tới TTCK cũng đón nhận thông tin tích cực đến từ kết quả đánh giá về việc nâng hạng lên thị trường mới nổi, rồi những những thông tin về kqkd, mùa đhđcđ thường niên các DN sẽ hỗ trợ cho thị trường. Trong bối cảnh chịu sự giằng co giữa rủi ro địa chính trị và những yếu tố thuận lợi thì tôi cho rằng TTCK sẽ có xu hướng đi ngang tích lũy với xác suất nhiều hơn trong giai đoạn này.

Tuần 02 tháng 4

Mỹ - Iran hiện đang trong giai đoạn thỏa thuận ngừng bắn để đàm phán nhưng có thể thấy chưa được hạ nhiệt nhiều, kết quả đàm phán của cuộc đàm phán, cũng như tình hình lưu thông tại eo biển Hormuz vẫn sẽ là yếu tố sẽ tác động lớn đến thị trường. Về giá dầu sau khi giảm mạnh hơn 10% xuống dưới mức 100usd trong tuần qua sau thông tin ngừng bắn, tuy nhiên, trường hợp căng thẳng được tại Hormuz được hạ nhiệt thì tôi cho rằng giá dầu vẫn sẽ neo cao hơn so với trước khi chiến sự xảy ra bởi nhiều cơ sở hạ tầng khai thác dầu ở Trung Đông đã bị tàn phá, rồi những rào cản về thuế phí khi tàu đi qua Hormuz, theo đó sẽ tác động xấu lên lạm phát. và chính sách lãi suất của các quốc gia. Tại Việt Nam, Is huy động mặc dù đã NHNN yêu cầu hạ lãi suất sẽ là thông tin tích cực, tuy nhiên việc hạ bao nhiêu, duy trì bao lâu mới là yếu tố quan trọng cần đánh giá thêm. Việc nâng hạng thị trường hiện tại chưa tác động ngay và nhiều lên dòng tiền NĐTNN, tuy nhiên với việc tiền NĐTNN quay đầu mua ròng vào thứ 6 tuần qua có thể sẽ tác động tích lên thị trường tuần tới, cộng thêm nhiều cổ phiếu cũng đang giao dịch vùng giá hấp dẫn thì tôi cho rằng tuần tới Vnindex sẽ tiếp tục đà tăng tiến lên vùng 1.780



Ông Đào Hùng
Chuyên gia

Tuần 01 tháng 4

Trong tuần tới, sự kiện chiến tranh giữa Mỹ và Iran chưa có dấu hiệu hạ nhiệt có thể sẽ là sức ép tâm lý cho đà hồi phục của thị trường. Nhưng những sự kiện quan trọng như kết quả kỳ review của FTSE cùng với thông qua bộ máy nhân sự cấp cao sẽ là những thông tin tích cực đi cùng với thông tin kinh tế vĩ mô đặc biệt là GDP tăng trưởng quý 1 gần 8% vào ngày thứ 7 kỳ vọng sẽ tạo ra tâm lý tích cực cho nhà đầu tư thời điểm đầu tuần. Như vậy sang tuần nhiều khả năng thị trường sẽ cho đà hồi phục nhất định sau những phiên giảm cuối tuần lên lại ngưỡng 1.750 điểm.

Tuần 02 tháng 4

Trong tuần tới sự kiện đàm phán Mỹ và Iran sẽ là tâm điểm ảnh hưởng lên thị trường tài chính toàn cầu. Khả năng cao 2 nước sẽ chưa thể đi đến một thỏa thuận trong 2 tuần tới và sẽ cần kéo dài thời gian ngừng bắn. Trong bối cảnh trên, các thông tin vĩ mô tích cực trong nước cùng với một loạt các KQKD được dự báo tích cực sẽ dẫn lộ diện cùng mùa đại hội đồng cổ đông sẽ kéo tâm lý nhà đầu tư đi lên nhưng vẫn sẽ còn những lo ngại nhất định liên quan đến địa chính trị nên thị trường sẽ không có cú bật tăng mạnh. Trong tuần tới, nhiều khả năng thị trường sẽ tiếp tục đà tăng trong tuần vừa qua lên đến gần ngưỡng tâm lý 1.800 điểm.



Ông
Hoàng Thương Trường
Chuyên viên

Tuần 01 tháng 4

VN-Index nhiều khả năng phục hồi và kiểm định lại vùng kháng cự 1.710 – 1.730 điểm. Động lực đến từ sự dẫn dắt của nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn, đặc biệt là các cổ phiếu thuộc hệ sinh thái Vingroup khi dòng tiền có dấu hiệu quay trở lại. Bên cạnh đó, áp lực bán ròng của khối ngoại đang dẫn hạ nhiệt, các yếu tố vĩ mô trong nước duy trì trạng thái tích cực và kỳ vọng từ thông báo liên quan đến khả năng nâng hạng thị trường của FTSE Russell trong tuần tới cũng được xem là yếu tố hỗ trợ tâm lý nhà đầu tư. Tuy nhiên, rủi ro đáng chú ý vẫn đến từ diễn biến địa chính trị tại Trung Đông, đặc biệt là các căng thẳng liên quan đến tuyến vận tải dầu mỏ qua eo biển Hormuz, yếu tố có thể tạo ra biến động đối với thị trường tài chính toàn cầu.

Tuần 02 tháng 4

VN-Index có thể dao động trong vùng 1,730 – 1,780 điểm trong tuần tới: Theo quan điểm của tôi, sau nhịp phục hồi gần đây, thị trường nhiều khả năng sẽ bước vào giai đoạn đi ngang tích lũy khi thanh khoản vẫn ở mức thấp và dòng tiền mới chưa cải thiện rõ rệt; (1) dù các yếu tố hỗ trợ như triển vọng vĩ mô tích cực, kỳ vọng nâng hạng thị trường và KQKD quý I/2026 tiếp tục nâng đỡ tâm lý; (2) nhà đầu tư vẫn duy trì sự thận trọng khi chỉ số đang tiến gần các vùng kháng cự kỹ thuật ngắn hạn.



**Ông
Nguyễn Anh Tuấn**
Chuyên viên

Tuần 01 tháng 4

Tuần tới, thị trường chứng khoán Việt Nam nhiều khả năng sẽ nghiêng về trạng thái tích lũy rung lắc, và có xu hướng tăng nhẹ thay vì sớm quay lại xu hướng tăng mạnh, khi VN-Index đang tiến vào vùng nhạy cảm cả về kỹ thuật lẫn tâm lý sau hai tuần hồi phục liên tiếp. Chỉ số có thể dao động quanh vùng 1.700–1.740 điểm; nếu tâm lý được cải thiện bởi thông tin FTSE tích cực và mùa công bố kết quả kinh doanh khởi động thuận lợi, VN-Index có thể mở rộng nhịp hồi lên vùng cao hơn. Tuy nhiên, đà tăng bền vững vẫn chưa thật sự chắc chắn, do thị trường còn chịu áp lực từ yếu tố bên ngoài, đặc biệt là diễn biến chiến sự Iran khiến giá năng lượng tăng mạnh, qua đó đẩy CPI tháng 3 của Việt Nam lên 4,65%, cao hơn ngưỡng mục tiêu 4,5%. Điều đó cho thấy áp lực lạm phát và chi phí đầu vào đang quay trở lại, có thể hạn chế dự địa nới lỏng chính sách và ảnh hưởng đến khẩu vị rủi ro của dòng tiền.

Tuần 02 tháng 4

Tuần tới, VN-Index nhiều khả năng sẽ tiếp tục rung lắc tích lũy theo hướng tích cực, với vùng vận động chủ yếu quanh 1.730–1.780 điểm. Sau nhịp hồi phục khá mạnh vừa qua, thị trường đang được hỗ trợ bởi tâm lý tích cực từ câu chuyện nâng hạng FTSE, kỳ vọng lãi suất hạ nhiệt và mặt bằng định giá chưa quá cao, nhưng đà tăng chưa thật sự vững khi thanh khoản chưa cải thiện đủ mạnh và khối ngoại vẫn bán ròng. Vì vậy, vùng 1.780–1.800 điểm sẽ là ngưỡng cản quan trọng trong ngắn hạn; chỉ số chỉ có thể bứt phá rõ hơn nếu dòng tiền tiếp tục lan tỏa tốt và diễn biến quốc tế, đặc biệt là Mỹ–Iran, không xấu đi. Ngược lại, VN-Index nhiều khả năng sẽ còn cần thêm thời gian tích lũy trước khi hình thành một xu hướng tăng bền hơn.



Ông Nguyễn Anh Tú
Chuyên viên

Tuần 01 tháng 4

Thị trường tuần tới sẽ có dấu hiệu thực hiện điều chỉnh về 1650 ở những phiên đầu tuần, khi có thể thấy tuần qua thì việc VN-index bị ảnh hưởng chính bởi các cổ phiếu nhà VHM mà trong giai đoạn cuối tuần trước thì nhóm này đã hạ nhiệt bớt đà tăng nóng của mình. Tuy nhiên tôi cho rằng những phiên cuối tuần thị trường sẽ quay trở lại đà tăng của mình vì các chỉ số vĩ mô trong quý 1 khá tích cực, đồng thời sẽ cần tạo đà cho phiên review của FTSE về việc nâng hạng. Kết tuần thị trường sẽ có thể sẽ chạm vùng 1750 điểm

Tuần 02 tháng 4

Việc có những dấu hiệu lung lay nhất định trong thỏa thuận ngừng bắn của Mỹ và Iran. Khi Iran từ chối việc điều khoản gỡ bỏ chương trình hạt nhân ra khỏi quốc gia của mình và việc mở cửa tự do eo biển Hormuz. Điều này cũng đã thể hiện rõ vị thế của Iran đã được củng cố rất nhiều. Khiến thị trường sẽ có nhiều các chuyển biến bất ngờ trong giai đoạn tới. Về các thông tin trong nước sẽ khá thuận lợi cho mặt dài hạn, khi chính phủ sẽ thực hiện quyết tâm cho việc đạt được kết quả tăng trưởng 2 con số. Khi quyết tâm tăng thu NSNN chi tiêu tiết kiệm trọng điểm và cắt tiếp khoản chi thường xuyên. Về tuần tới Vn-index sẽ có những pha điều chỉnh trong những phiên giao dịch đầu tuần khi khối ngoại vẫn đang đang giao dịch trong nghi ngờ khi trong trạng thái bán ròn, thị trường có thanh khoản giao dịch có tăng nhưng chưa đáng kể. Vn-Index có thể sẽ thực hiện điều chỉnh đi ngang và kết thúc phiên sẽ có thể giảm nhẹ điểm so với tuần trước trong mức 1700 - 1720.



Bà Dương Thùy Trang
Chuyên viên

Tuần 01 tháng 4

Thị trường chứng khoán chịu tác động trái chiều từ các yếu tố bên ngoài và trong nước. Rủi ro địa chính trị, đặc biệt là căng thẳng Mỹ-Iran và biến động tại eo biển Hormuz, vẫn đang gây áp lực lên giá dầu, khiến tâm lý nhà đầu tư thận trọng hơn. Tuy nhiên, các yếu tố tích cực như tăng trưởng GDP quý I khả quan, kỳ vọng nâng hạng thị trường từ FTSE Russell, cùng với mùa công bố kết quả kinh doanh và đại hội cổ đông sẽ đóng vai trò hỗ trợ. Bên cạnh đó, dòng tiền có dấu hiệu quay lại nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn và áp lực bán ròng của khối ngoại hạ nhiệt cũng góp phần giúp thị trường có thể xuất hiện những nhịp hồi phục nhất định, dù xu hướng tăng mạnh trong ngắn hạn vẫn chưa thực sự rõ ràng.

Tuần 02 tháng 4

Trong tuần tới, thị trường tài chính toàn cầu dự kiến tiếp tục bị chi phối bởi diễn biến đàm phán giữa Hoa Kỳ và Iran, đặc biệt là rủi ro xoay quanh eo biển Hormuz, khiến giá dầu dù đã điều chỉnh vẫn có khả năng neo ở mức cao, qua đó tạo áp lực lên lạm phát và chính sách lãi suất; trong nước, các yếu tố hỗ trợ như kỳ vọng giảm lãi suất, nâng hạng thị trường và triển vọng KQKD quý I/2026 giúp duy trì tâm lý tích cực nhưng chưa đủ mạnh do thanh khoản thấp và dòng tiền ngoại chưa ổn định, vì vậy VN-Index nhiều khả năng sẽ tiếp tục xu hướng tăng thận trọng, rung lắc tích lũy trong vùng 1.780-1.800 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

Kiểm soát chất lượng

Đào Hùng

Chuyên viên chính

Hungd@baotincapital.com

Phân tích chiến lược thị trường Việt Nam

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