



NHỊP ĐẬP THỊ TRƯỜNG

TUẦN 04+05 – THÁNG 04

(20/04/2026 – 03/05/2026)





	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



20-21/04

Khởi phát căng thẳng

Mỹ bắt giữ tàu chở hàng Iran trên biển Ả Rập. Iran phóng drone phản ứng nhưng không gây thiệt hại. Trump tuyên bố gia hạn lệnh ngừng bắn vô thời hạn, chờ Iran nộp đề xuất đàm phán.

22-24/04

Leo thang quân sự

Mỹ cho Iran 3-5 ngày để vào bàn đàm phán. Iran bắt giữ thêm 2 tàu hàng tại Hormuz. Mỹ điều tàu sân bay thứ 3 đến Trung Đông — lần đầu tiên kể từ năm 2003 có 3 tàu sân bay cùng lúc trong khu vực. Trump tuyên bố Mỹ "kiểm soát hoàn toàn" Hormuz dù thực tế là "phong tỏa kép".

25-27/04

Đàm phán đổ vỡ

Ông Trump hủy chuyến đàm phán của Kushner & Witkoff tới Islamabad. Iran đưa đề xuất mới: mở lại eo biển Hormuz nếu Mỹ dỡ phong tỏa và chấm dứt chiến tranh, nhưng tạm hoãn bàn vấn đề hạt nhân.

02/05

Áp lực quân sự

Tổng thống Mỹ Donald Trump hôm 2/5 cho biết ông sẽ sớm xem xét một đề xuất mới do Iran gửi tới, song bày tỏ hoài nghi về khả năng đề xuất này được chấp nhận.

Một loạt các thị trường lớn Mỹ, Nhật, Hàn đạt đỉnh mọi thời đại bất chấp giá dầu neo cao trên 100 USD cho thấy thị trường đã quen dần với các thông tin Mỹ - Iran.



Nguồn: ảnh mạng

Như vậy, trong 2 tuần vừa qua, Iran đã có 2 lần đề xuất thỏa thuận với phía Mỹ. Mặc dù Mỹ chưa đồng thuận nhưng đây là tín hiệu cho thấy có ý muốn hạ nhiệt từ phía Iran.

Bên cạnh đó, sang tuần đã hết thời hạn 60 ngày theo luật năm 1973 của Mỹ, như vậy Quốc hội Mỹ có thể bắt buộc tổng thống Trump phải chấm dứt chiến dịch quân sự.

Hạn chót 60 ngày theo Đạo luật Quyền Chiến tranh (1/5) — Quốc hội Mỹ có thể buộc Trump rút quân nếu không có ủy quyền. Trong thời gian tới, trước sức ép từ Quốc hội Mỹ và sự tích cực từ phía Iran, nhiều khả năng 2 bên sẽ đạt được thỏa thuận trong ngắn hạn.

Nhưng có thể thấy các thị trường chứng khoán cũng đã quen dần với thông tin nên việc đàm phán sẽ chỉ mang tính chất thêm thông tin hỗ trợ thị trường, không còn yếu tố quyết định như các tuần trước.



UAE rời OPEC, sự thay đổi về dài hạn trên thị trường dầu mỏ

Điểm tin sự kiện (30/04)

Các Tiểu vương quốc Ả Rập Thống nhất (UAE) — quốc gia sở hữu khoảng 111 tỷ thùng dầu mỏ đã được chứng minh, tương đương gần 6–7% trữ lượng dầu toàn cầu — vừa tuyên bố rút khỏi OPEC và liên minh OPEC+, quyết định có hiệu lực từ 01/05/2026.

Động thái này chấm dứt hơn 50 năm tham gia OPEC, cho phép UAE tự quyết sản lượng khai thác thay vì bị ràng buộc bởi hạn ngạch sản xuất chung của tổ chức.

Ngắn hạn: Biến động & Rủi ro Địa chính trị

- Thị trường biến động mạnh do rủi ro vùng Vịnh và sự suy giảm vai trò điều tiết giá của OPEC.
- Xu hướng chịu chi phối bởi lãi suất toàn cầu và nhu cầu thực tế hơn là cơ chế hạn ngạch truyền thống.

Trung hạn: Áp lực Cung & Trật tự Mới

- Khả năng gia tăng sản lượng ngoài hạn ngạch của UAE tạo áp lực giảm giá dầu trong trung hạn.
- Tín hiệu phân mảnh hóa nguồn cung làm gia tăng tính khó dự báo của thị trường tài chính toàn cầu.

111 tỷ

TRỮ LƯỢNG (THÙNG)

5.0 tr

CÔNG SUẤT 1 NGÀY

Top 3

NHÀ SẢN XUẤT DẦU



Đây là chất xúc tác mang tính cấu trúc dài hạn, không đồng nghĩa thị trường sẽ đảo chiều ngay lập tức. Trong ngắn hạn, xu hướng vẫn chịu chi phối bởi xung đột Trung Đông và tình hình eo biển Hormuz.



Châu Âu

Tiếp tục là các thông tin tiêu cực

- GDP Eurozone Q1 chỉ tăng 0,1% so với quý trước.
- PMI tháng 4 rơi xuống 48,6, chính thức về vùng co lại lần đầu tiên kể từ cuối 2024.
- Lạm phát nhảy vọt lên 3,0% trong tháng 4, chỉ 2 tháng trước còn ở mức 1,9%.
- ECB đang kẹt: không thể tăng lãi vì kinh tế yếu, không thể cắt vì lạm phát đang bùng.

Mỹ

GDP phục hồi nhưng lạm phát PCE vọt lên 3,5%

- GDP Q1 đạt 2,0%, hồi phục tốt so với mức 0,5% của Q4/2025.
- Điều đáng lo hơn là PCE lạm phát tăng 3,5% — gần gấp đôi mục tiêu 2% của Fed.
- Số đơn xin trợ cấp thất nghiệp lần đầu giảm xuống còn 189.000.
- Thị trường hiện định giá không còn khả năng cắt lãi suất nào trong 2026.

Châu Á

Duy trì tích cực

- Trung Quốc: PMI Sản xuất chính thức (NBS): Giảm nhẹ xuống 50,3 trong tháng 4/2026 từ mức 50,4 của tháng 3, nhưng vẫn nằm trong vùng mở rộng tháng thứ 2 liên tiếp.
- Nhật Bản: Lạm phát lõi giảm xuống 1,5%, mức thấp nhất trong 4 năm.

Sự phân hóa giữa các nền kinh tế lớn được phản ánh trực tiếp vào các thị trường chứng khoán các khu vực trong tuần qua khi chứng khoán Mỹ, Hàn, Nhật lập định đối ngược lại với đà giảm mạnh của thị trường Châu Âu. Việc trên cho thấy rõ các thị trường đang quen dần với các tin tức địa chính trị Mỹ - Iran và đang phản ứng mạnh trước các thông tin kinh tế.



Cú sốc giá năng lượng làm lạm phát gia tăng, buộc Fed và ECB phải chọn giữa siết chặt để hạ lạm phát hoặc chấp nhận rủi ro lạm phát kéo dài.

FED: SỰ CHIA RẼ LỊCH SỬ

3.50-3.75% (giữ nguyên)

- **Tỷ lệ bỏ phiếu 8-4:** Mức bất đồng cao nhất kể từ 10/1992.
- **Nhóm Điều hâu (Hawks):** Phản đối kịch liệt ngôn từ nới lỏng (easing bias) khi CPI tháng 3 vọt lên **3.3%**.
- **Chính trị & Nhân sự:** J. Powell phục vụ hết nhiệm kỳ Thống đốc (đến 2028) để bảo vệ tính độc lập trước K. Warsh.

ECB: RỦI RO STAGFLATION

2.00% (giữ nguyên)

- **Kinh tế đình trệ:** GDP Q1 chỉ đạt **0.1%**; PMI hỗn hợp rơi sâu xuống **48.6 điểm**.
- **Lạm phát tăng tốc:** CPI vọt lên **3.0%** do phụ thuộc năng lượng nhập khẩu.
- **Nghịch lý tồn kho:** PMI sản xuất (52.2) tăng do tích trữ hoảng loạn (panic stocking), không phải do cầu.

Cả 2 ngân hàng trung ương đều giữ nguyên lãi suất cho thấy 2 khu vực lớn là Mỹ và Châu Âu bắt đầu đổi chiều sang hướng “Điều hâu”. Thời kỳ tiền rẻ bắt đầu thoái trào nhường chỗ cho chính sách tiền tệ thắt chặt



Bảng: Thống kê thị trường chứng khoán toàn cầu

Thị trường	Chỉ số	Chỉ số 01/05	% Thay đổi 2 tuần
Châu Mỹ			
Mỹ	Nasdaq	25,114	2.62%
	S&P 500	7,230	1.46%
	Dow Jones	49,499	0.11%
Châu Âu			
Anh	FTSE 100	10,3631	-2.85%
Pháp	CAC 40	8,114	-3.7%
Châu Âu	STOXX 600	6611	-2.44%
Châu Á			
Hàn Quốc	Kospi	6,598	6.48%
Nhật Bản	Nikkei 225	59,513	1.78%
Hong Kong	Hang Seng	25,776	-1.48%
Trung Quốc	Shanghai Composite	4,112	1.49%
Thâm Quyến	SZSE Component	15,107	1.49%

Nguồn: Bào Tín Capital tổng hợp

Khác với các tuần trước khi địa chính trị là yếu tố chi phối thị trường, các yếu tố kinh tế cũng như KQKD Q1 của các doanh nghiệp đang là yếu tố chi phối thị trường trong 2 tuần qua:

1. Chứng khoán Mỹ lập đỉnh lịch sử liên tiếp trong giai đoạn 22–30/04 nhờ mùa KQKD bùng nổ (Alphabet, Meta, Apple vượt kỳ vọng), lệnh ngừng bắn Mỹ – Iran được gia hạn và Fed giữ nguyên lãi suất. S&P 500 và Nasdaq ghi nhận tháng tốt nhất kể từ năm 2020 với mức tăng lần lượt +10,4% và +15,3%. Kospi Hàn Quốc cũng lập kỷ lục mới nhờ dòng vốn ngoại quay trở lại.
2. Châu Âu chịu áp lực kép từ giá dầu neo cao và kết quả kinh doanh kém kỳ vọng — điển hình là Kering giảm 9,3% chỉ trong một phiên khi doanh thu Gucci thất vọng. CAC 40 chịu thiệt hại nặng nhất trong khu vực. Việc UAE rời OPEC từ 01/05 càng làm gia tăng biến động giá dầu và bất định lạm phát toàn cầu.



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



Nguồn: Ảnh mạng

8,22

triệu tỷ
Đầu tư công TH

5%

GDP
Bội chi chấp nhận

10%+

GDP mục tiêu
cả giai đoạn

Kế hoạch đầu tư công giai đoạn 5 năm ở ngưỡng kỷ lục, động lực tăng trưởng chính hướng tới GDP 10%:

- Kế hoạch đầu tư công trung hạn: 8,22 triệu tỷ đồng (lớn nhất lịch sử). Tổng chi đầu tư phát triển: 8,51 triệu tỷ = 40% tổng chi NSNN. Chấp nhận bội chi ngân sách ~5% GDP (~4,7 triệu tỷ đồng).
- Mặc dù kế hoạch trên cho thấy tiềm năng phát triển rất lớn cho giai đoạn 2026 – 2030 nhưng bên cạnh đó vẫn còn rủi ro như giải ngân chậm khi đầu tư công mới đạt 12,6% kế hoạch đến 15/4.



HOẠT ĐỘNG ĐẦU TƯ (so với cùng kỳ năm trước)

Vốn đầu tư thực hiện từ nguồn ngân sách Nhà nước 4 tháng đầu năm 2026



Đầu tư nước ngoài (FDI) vào Việt Nam từ 01/01-27/4/2025

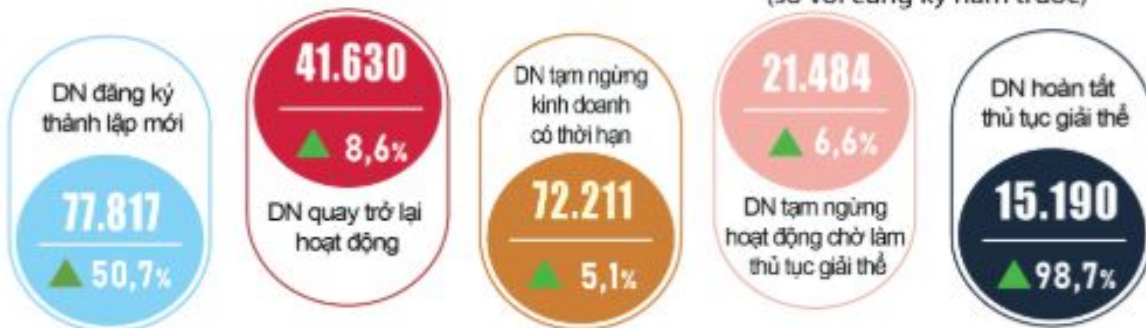
Tổng vốn FDI vào Việt Nam
18,24 tỷ USD
▲ 32,0%

Tổng vốn FDI thực hiện
7,40 tỷ USD
▲ 9,8%

TỔNG SỐ
187,1 nghìn tỷ đồng
▲ 10,4%



TÌNH HÌNH ĐĂNG KÝ DOANH NGHIỆP 4 THÁNG ĐẦU NĂM 2026 (so với cùng kỳ năm trước)



Đầu tư FDI là "ngôi sao" sáng nhất:

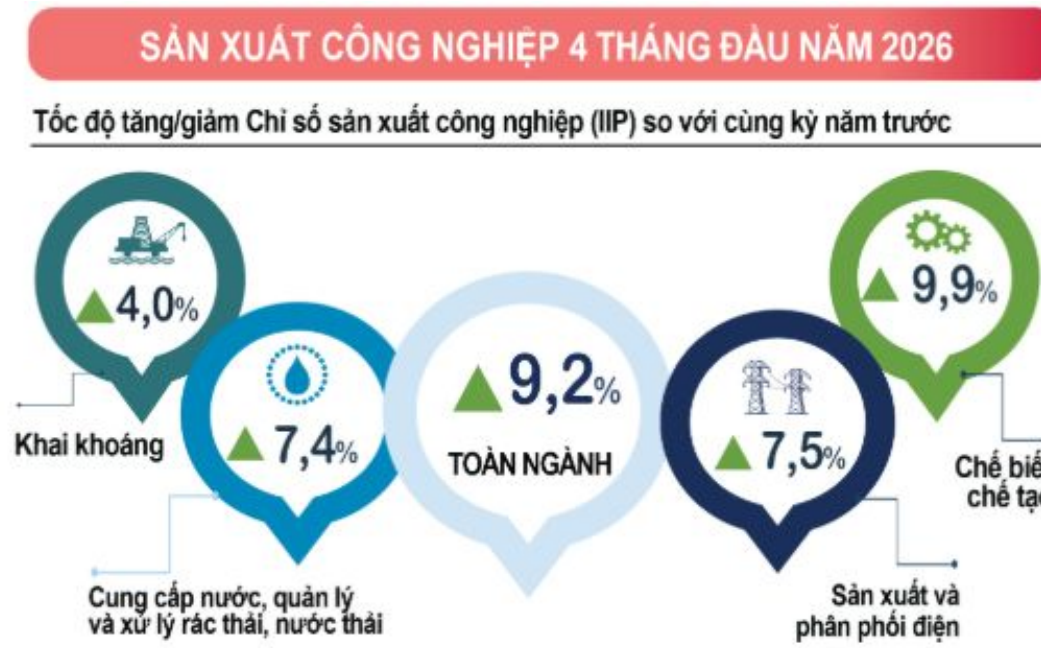
Bức tranh đầu tư ghi nhận những con số kỷ lục về vốn ngoại:

- Vốn FDI đăng ký:** Đạt **18,24 tỷ USD**, tăng tới **32%** so với cùng kỳ năm trước. Đây là minh chứng cho sức hấp dẫn của thị trường Việt Nam trong mắt các nhà đầu tư quốc tế.
- Vốn FDI thực hiện:** Đạt **7,40 tỷ USD** (tăng 9,8%), cho thấy tốc độ giải ngân đang được đẩy nhanh.

Đầu tư công duy trì tích cực:

Tổng vốn thực hiện từ nguồn ngân sách Nhà nước đạt **187,1 nghìn tỷ đồng** (tăng 10,4%), với sự đóng góp chủ yếu từ các địa phương (161,7 nghìn tỷ đồng).

Như vậy, 2 động lực nguồn vốn chính đổ vào nền kinh tế là FDI cùng đầu tư công đang cho thấy sự tích cực đặc biệt là dòng vốn FDI tăng mạnh đến từ khả năng ngoại giao nhìn chung đang rất tích cực của Nhà nước từ những chuyến thăm của Hàn Quốc cũng như Nhật Bản.

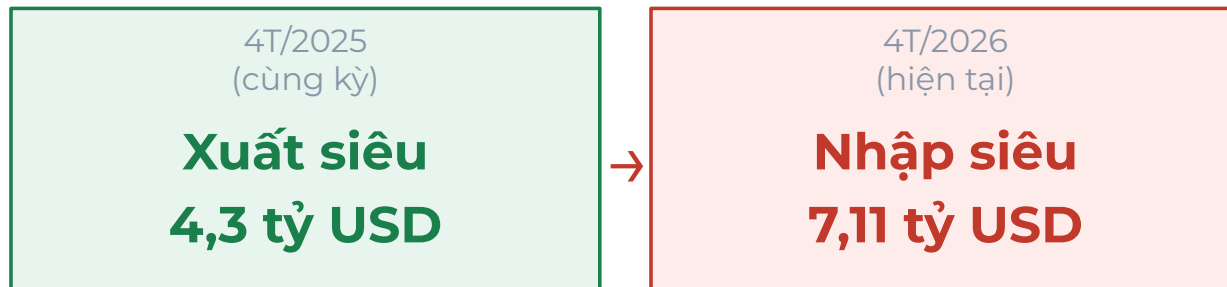


Nguồn: Tổng cục thống kê

- **Tiêu dùng nội địa:** Tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng tăng **11,1%**, trong đó dịch vụ lưu trú và ăn uống dẫn đầu với mức tăng **13,4%**. Đi cùng với tiêu dùng tăng là **chỉ số sản xuất toàn ngành công nghiệp (IIP)** trong 4 tháng đầu năm tăng trưởng ấn tượng ở mức **9,2%**.
- Như vậy, bên cạnh động lực từ đầu tư công và nguồn vốn FDI, tiêu dùng và sản xuất cũng sẽ tiếp tục đóng vai trò quan trọng trong tăng trưởng của năm 2026.
- Nhìn chung các nguồn động lực tăng trưởng chính như đã xác định đang duy trì được đà tăng trưởng tích cực tính đến hết tháng 4 năm 2026.



SỐ LIỆU | 4 THÁNG ĐẦU NĂM 2026



HỆ QUẢ



Chuyển trọng tâm kinh tế từ nước xuất khẩu sang nội tại với sản xuất và đầu tư:

- Mặc dù xuất khẩu có mức tăng trưởng tích cực nhưng nhập khẩu tăng đến gần 29% tạo ra mức nhập siêu cao lên ngưỡng trên 7 tỷ USD đi ngược lại với xu hướng các năm gần đây.
- Một phần điều này đến từ ảnh hưởng của việc trong thời gian vừa qua Việt Nam nhập một lượng dầu lớn nhưng chủ yếu đến từ xu hướng sản xuất trong nước được đẩy mạnh. Nhìn chung mặc dù mất đi một phần GDP tại đây nhưng được bù lại bằng nội tại sản xuất.
- Ngoài ra việc nhập siêu có thể tác động lên cầu USD tăng làm tỷ giá sẽ khó giảm và tạo áp lực lên khối ngoại của thị trường chứng khoán

XUẤT, NHẬP KHẨU HÀNG HÓA 4 THÁNG ĐẦU NĂM 2026

(so với cùng kỳ năm trước)

TỔNG KIM NGẠCH

344,17 tỷ USD ▲ 24,2%



Xuất khẩu

168,53 tỷ USD

▲ 19,7%



NHẬP SIÊU 7,11 tỷ USD



Nhập khẩu

175,64 tỷ USD

▲ 28,7%

Nguồn: Tổng cục thống kê

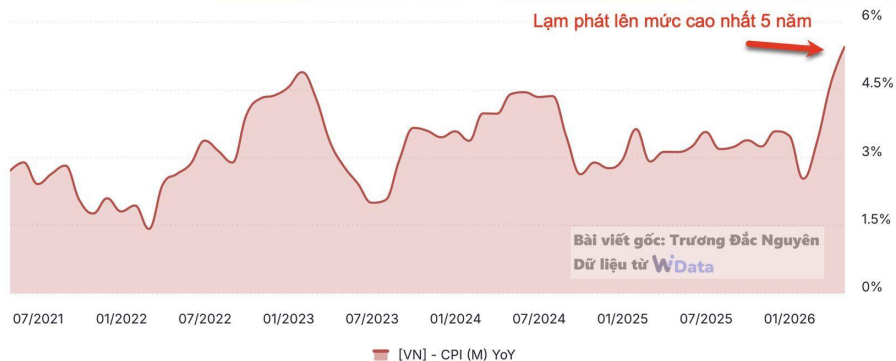


Kiểu thời gian	Ngày	CPI_YoY	Nhà ở và vật liệu xây dựng_YoY	Thực phẩm_YoY	Giao thông_YoY	Ăn uống ngoài gia đình_YoY	Giáo dục_YoY	Thiết bị và đồ dùng gia đình_YoY
Tháng	2026-04-30	5,5%	7,9%	4,5%	11,1%	8,3%	3,4%	3,1%
Tháng	2026-03-31	4,7%	5,9%	4,7%	10,8%	6,6%	3,3%	2,4%
Tháng	2026-02-28	3,4%	5,6%	6,3%	-3,2%	5,3%	3,2%	2,2%
Tháng	2026-01-31	2,5%	5,6%	4,3%	-3,8%	4,3%	3,1%	1,7%
Tháng	2025-12-31	3,5%	5,2%	5,2%	-0,5%	4,2%	3,0%	1,8%
Tháng	2025-11-30	3,6%	5,7%	3,8%	1,1%	4,0%	3,2%	1,8%
Tháng	2025-10-31	3,2%	6,8%	2,0%	0,0%	4,0%	3,3%	1,7%
Tháng	2025-09-30	3,4%	6,9%	1,9%	1,5%	3,6%	3,2%	1,7%
Tháng	2025-08-31	3,2%	7,0%	2,5%	-1,9%	3,8%	3,1%	1,7%
Tháng	2025-07-31	3,2%	7,1%	3,0%	-3,7%	3,9%	3,0%	1,7%
Tháng	2025-06-30	3,6%	7,2%	3,2%	-1,9%	3,8%	3,1%	1,7%
Tháng	2025-05-31	3,2%	6,1%	4,2%	-5,7%	3,7%	3,0%	1,6%
Tháng	2025-04-30	3,1%	5,7%	4,9%	-6,9%	3,6%	2,8%	1,6%
Tháng	2025-03-31	3,1%	5,3%	4,5%	-4,1%	3,5%	-0,3%	1,6%
Tháng	2025-02-28	2,9%	5,1%	3,2%	-2,7%	3,7%	-0,6%	1,5%
Tháng	2025-01-31	3,6%	4,9%	4,8%	-0,4%	4,0%	-1,0%	1,7%
Tháng	2024-12-31	2,9%	5,2%	3,7%	-0,9%	3,9%	-1,1%	1,5%
Tháng	2024-11-30	2,8%	5,1%	3,9%	-3,3%	3,9%	-0,8%	1,4%
Tháng	2024-10-31	2,9%	4,2%	4,1%	-3,2%	3,8%	-0,5%	1,3%
Tháng	2024-09-30	2,6%	4,4%	3,2%	-5,3%	3,8%	1,2%	1,2%
Tháng	2024-08-31	3,5%	5,0%	2,5%	-1,5%	3,7%	7,1%	1,1%
Tháng	2024-07-31	4,4%	5,6%	2,7%	4,4%	3,9%	8,0%	1,2%
Tháng	2024-06-30	4,3%	5,6%	3,2%	3,0%	4,1%	8,0%	1,2%
Tháng	2024-05-31	4,4%	5,3%	2,9%	5,6%	4,3%	8,1%	1,3%
Tháng	2024-04-30	4,4%	6,0%	2,5%	4,2%	4,4%	8,3%	1,4%

Lạm phát lên mốc 5,5% so với cùng kỳ.
Về giao thông tăng 11,1% do giá xăng trung bình duy trì mức cao

Đặc biệt có thêm sự tăng lên đồng thời của các chi phí về ăn uống +8,3%

Chi phí về Nhà và vật liệu xây dựng tăng mạnh gần 8%



Nguồn: Facebook Trương Đắc Nguyên



Nguồn: Tổng cục thống kê

Áp lực từ lạm phát đang là rủi ro lớn nhất :

- Lạm phát lên mức 5,5%, mức cao nhất 5 năm qua. Về vấn đề chi phí đẩy, giá xăng tăng làm giá đầu vào của nhiều ngành tăng và làm người bán, doanh nghiệp đẩy tăng giá, cũng đã có số liệu cho thấy hoạt động đẩy tăng giá, đẩy chi phí về khách hàng đang ở mức cao nhất 10 năm. Áp lực từ chi phí đẩy thường kéo dài, có thể thấy lạm phát không hạ nhiệt trong cả tháng 5, có thể sẽ ổn định ở mức 5,5% hiện tại.
- Trong bối cảnh nền kinh tế đang phụ thuộc vào sản xuất và tiêu dùng thì lạm phát có thể làm chậm cả 2 chỉ số này lại.

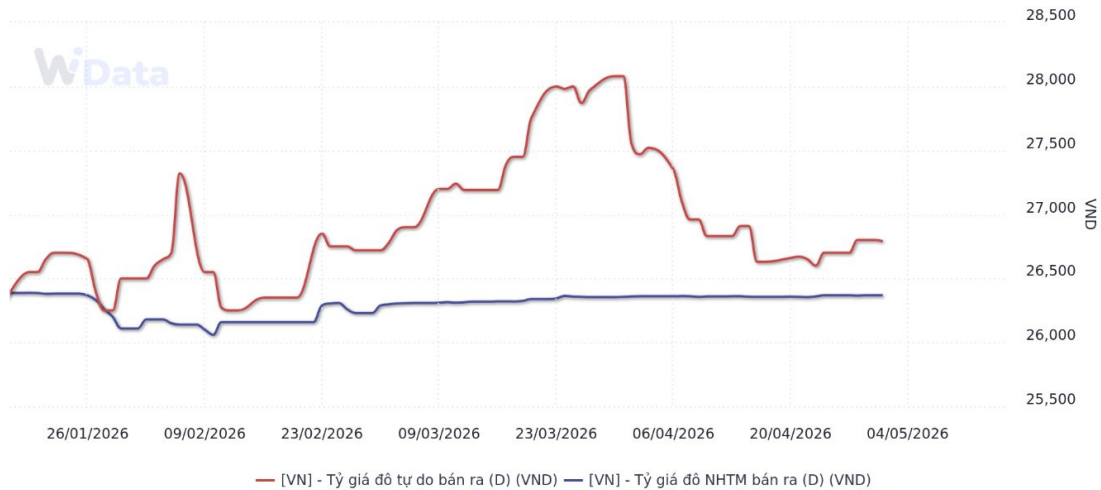
Diễn biến Tỷ giá hối đoái và Lãi suất

Tỷ giá duy trì đà hạ nhiệt trong bối cảnh lãi suất giảm



Hình: Tỷ giá USD/VND

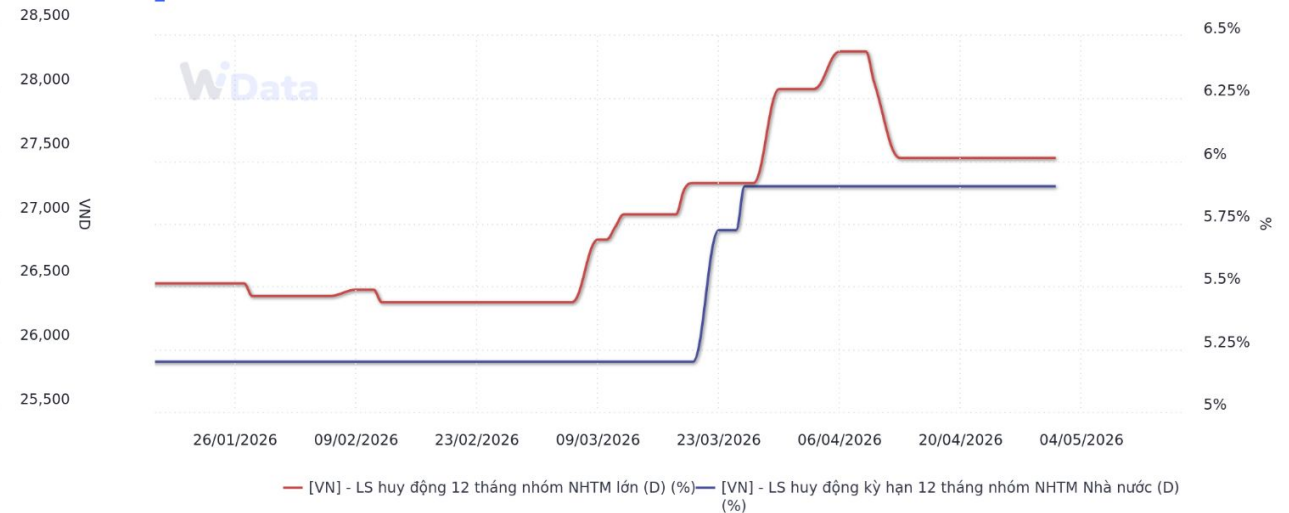
Tỷ giá tăng nhẹ trong tuần



Nguồn: Wichart; Bảo Tín Capital tổng hợp

Hình: Lãi suất huy động

Lãi suất bắt đầu có sự hạ nhiệt



Nguồn: Wichart; Bảo Tín Capital tổng hợp

- Tỷ giá trong 2 tuần qua ổn định chỉ tăng nhẹ sau thời điểm tăng mạnh vào cuối tháng 3 nhờ vào sự can thiệp chủ động của NHNN thông qua điều tiết thanh khoản cũng như bán ngoại tệ.
- Lãi suất huy động đã có sự hạ nhiệt khoảng 0,5% sau giai đoạn đạt đỉnh nhưng khó có thể giảm sâu hơn khi nhìn chung dựa trên báo cáo tài chính quý 1 của ngành thì các ngân hàng vẫn đang trong trạng thái khan hiếm tiền.
- Tổng thể, việc hạ nhiệt của tỷ giá và lãi suất đang hỗ trợ cải thiện thanh khoản thị trường, nhưng mức độ lan tỏa vẫn còn hạn chế. Trong bối cảnh nhu cầu vốn của hệ thống ngân hàng vẫn cao, mặt bằng lãi suất khó có khả năng giảm sâu trong ngắn hạn, qua đó khiến kỳ vọng về một giai đoạn bùng nổ thanh khoản mạnh như trước đây vẫn cần thêm thời gian để hình thành.

Thị trường chứng khoán

KQKD Q1 tích cực nhưng có sự phân hóa



Ngành	Tăng trưởng LNST Q1/2026 (YoY%)
Dầu, khí đốt và nhiên liệu tiêu hao	987%
Quản lý và phát triển bất động sản	293%
Tập đoàn công nghiệp	83%
Bán lẻ đa kênh	78%
Đồ uống	54%
Sản phẩm thực phẩm	50%
Bán lẻ chuyên dụng	50%
Hàng may mặc, phụ kiện và hàng hóa xa xỉ	43%
Hóa chất	27%
Kỹ thuật xây dựng	22%
Thị trường vốn	19%
Bảo hiểm	17%
Dược phẩm	14%
Vật liệu xây dựng	13%
Ngân hàng	12%
Thiết bị điện	7%
Phần mềm	-4%
Tiện ích nước	-4%
Vận tải đường biển	-6%
Dịch vụ viễn thông đa dạng	-37%
Vận tải hàng không và logistics	-46%

1. Điểm sáng nổi bật nhất là nhóm **Dầu khí tăng trưởng LNST đột biến +987% YoY** — phản ánh trực tiếp cú sốc giá dầu từ xung đột Trung Đông và tình trạng tắc nghẽn eo biển Hormuz. Đây là nhóm hưởng lợi đặc thù từ hoàn cảnh địa chính trị. Ngành **BDS cũng bật mạnh +293%**, ghi nhận sự hồi phục rõ nét sau giai đoạn đáy pháp lý 2022–2024.

2. Bức tranh chung vẫn tích cực khi **đa số ngành ghi nhận tăng trưởng dương**, trong đó tiêu dùng nội địa là trụ cột vững chắc: Bán lẻ đa kênh (+78%), Sản phẩm thực phẩm (+50%), Bán lẻ chuyên dụng (+50%), Đồ uống (+54%) và Hàng may mặc (+43%) đều tăng trưởng ấn tượng — cho thấy sức cầu nội địa đang phục hồi mạnh mẽ song song với đà tăng thu nhập hộ gia đình.

3. Rủi ro tập trung rõ ở **hai nhóm chịu tác động trực tiếp từ giá dầu và địa chính trị**: Vận tải hàng không & logistics (-46%) và Dịch vụ viễn thông đa dạng (-37%) ghi nhận mức lỗ sâu nhất toàn thị trường. Chi phí nhiên liệu leo thang do Hormuz bế tắc là nguyên nhân cốt lõi, và áp lực này nhiều khả năng kéo dài sang Q2/2026 nếu đàm phán Mỹ – Iran chưa đạt đột phá.

KQKD Q1/2026: Ngân hàng +14%, Vinhomes +866%, BSR +1.971% – Phân hóa rõ nét
→ Chất xúc tác chính cho VN-Index vượt 1.800 – nhưng không đồng đều trên diện rộng

94.000 tỷ

Tổng LN 27 NH
+12% YoY

+866%

Vinhomes
LN 25.625 tỷ

+1.971%

BSR
LNST 8.265 tỷ đồng

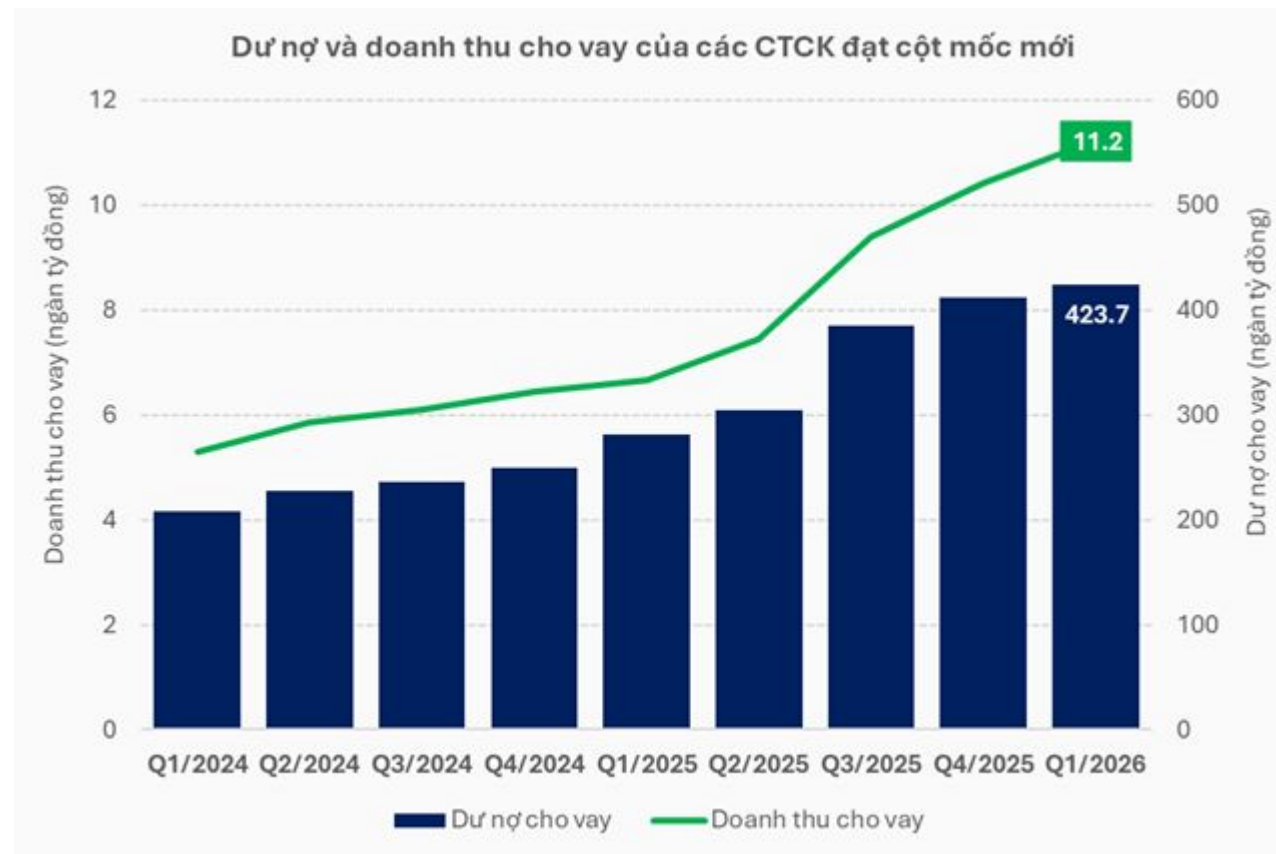
ĐIỂM NỔI BẬT THEO NHÓM NGÀNH

NHÓM NGÀNH	ĐIỂM SÁNG	ĐIỂM CẦN CHÚ Ý
Ngân hàng	VIB +16%, CTG +63%, ACB +17%, VPB +58%	SeABank -68%, EIB -59%, STB -43%
BDS	VHM +866%, VIC +56%, NVL đảo chiều có lãi	Khang Điền chưa đột phá
Dầu khí	BSR +1.971%, PVD +101%	—
Hàng không	Vietnam Airlines 4.500 tỷ, DT 37.500 tỷ	Rủi ro giá nhiên liệu

Nguồn: BCTC doanh nghiệp, Bảo Tín Capital tổng hợp

Thị trường chứng khoán

Margin đạt kỷ lục nhưng đã tăng chậm lại



Lượng margin trên thị trường đạt mức cao kỷ lục:

- Tại thời điểm Q1/2026, dư nợ cho vay của toàn thị trường đã đạt con số 423.7 nghìn tỷ đồng.
- Xu hướng tăng trưởng: Đây là mức cao nhất trong giai đoạn từ 2024 đến nay. So với cùng kỳ năm trước (Q1/2025 - khoảng 280 nghìn tỷ đồng), dư nợ margin đã tăng trưởng hơn 50%.
- Tốc độ gia tăng: bứt phá mạnh mẽ bắt đầu từ Q3/2025 và duy trì đà tăng liên tục qua các quý. Điều này cho thấy sức mua từ nguồn vốn vay đang là động lực chính hỗ trợ thanh khoản thị trường. Nhưng đã có sự chậm lại trong quý 1 cho thấy nhà đầu tư đã có sự cẩn trọng hơn trong bối cảnh thị trường điều chỉnh.
- Dư nợ margin ở mức kỷ lục phản ánh sự kỳ vọng và hưng phấn rất lớn của nhà đầu tư. Tuy nhiên, đây cũng là một "con dao hai lưỡi". Khi thị trường có biến động mạnh, áp lực giải chấp (call margin) sẽ lớn hơn rất nhiều so với các giai đoạn trước do quy mô vốn vay quá lớn.



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*

Nhìn lại Tuần 4+5 – Tháng 04 - 2026

Đà phục hồi duy trì nhưng dòng tiền tiếp tục suy yếu



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)
37	2,04%	1819	1889	1802	1854	22.450.368	8.707.625.277

Hình: Biến động chỉ số VN-Index trong tuần



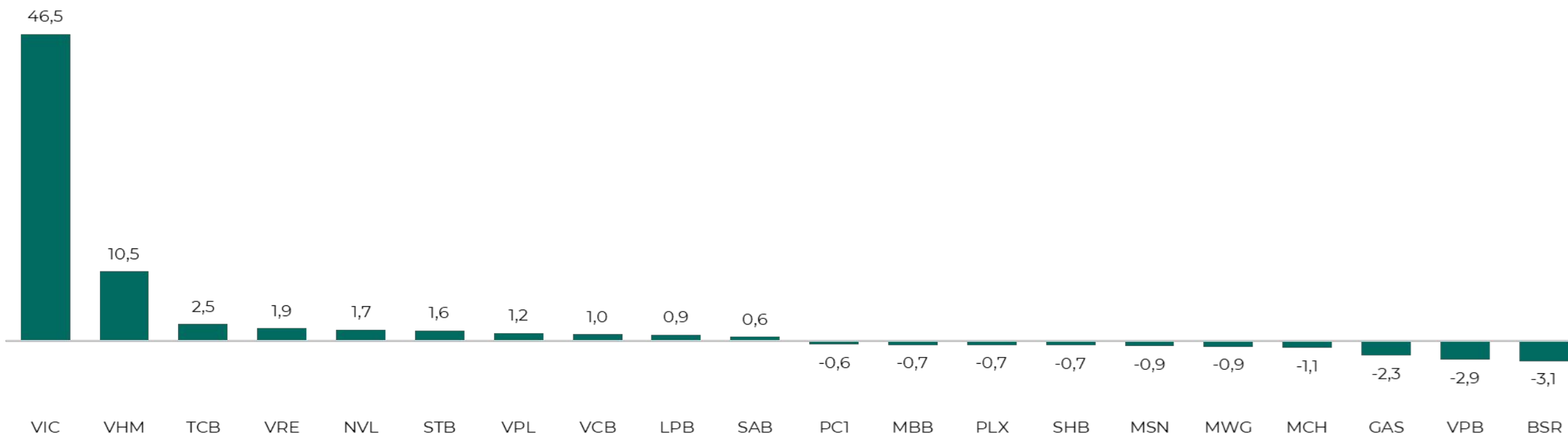
- VN-Index tăng 37 điểm, tương đương 2,04%, sau 7 phiên và đóng cửa tại 1.854 điểm. Biên độ dao động trong giai đoạn này từ 1.802 đến 1.889 điểm cho thấy xu hướng phục hồi ngắn hạn đã hình thành, đồng thời đưa chỉ số tiến sát vùng kháng cự mạnh quanh 1.900 điểm, nơi áp lực cung có xu hướng gia tăng.
- Thanh khoản bình quân đạt khoảng 22.450 tỷ đồng mỗi phiên và duy trì xu hướng suy giảm so với giai đoạn trước. Diễn biến này phản ánh dòng tiền tham gia còn hạn chế, lực cầu chưa đủ mạnh để tạo sự lan tỏa và củng cố đà tăng của chỉ số.
- Tổng thể, thị trường đang trong trạng thái phục hồi tích cực về điểm số nhưng nền tảng chưa vững. Đà tăng hiện tại thiếu sự hỗ trợ từ thanh khoản, vì vậy khả năng xuất hiện rung lắc gia tăng khi VN-Index tiếp cận vùng 1.900 điểm

Top các cổ phiếu ảnh hưởng chỉ số

Đà tăng phụ thuộc nhóm Vin, độ rộng thị trường duy trì ở mức thấp



Hình: Nhóm các cổ phiếu ảnh hưởng chỉ số



Nguồn: Vietstock, Bảo Tín Capital tổng hợp

- Chỉ số ghi nhận mức tăng chủ yếu đến từ nhóm vốn hóa lớn, trong đó VIC đóng góp 46,5 điểm và VHM đóng góp 10,5 điểm vào đà tăng, trong khi phần còn lại của thị trường có mức đóng góp hạn chế.
- Ở chiều giảm, tác động phân hóa giữa các nhóm ngành, nổi bật là nhóm dầu khí và năng lượng với BSR làm giảm 3,1 điểm và GAS làm giảm 2,5 điểm, trong khi các cổ phiếu khác biến động riêng lẻ và chưa tạo ảnh hưởng đáng kể lên chỉ số chung.
- Tổng thể, diễn biến thị trường cho thấy độ rộng chưa cải thiện và xu hướng tăng vẫn phụ thuộc lớn vào nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn, đặc biệt là nhóm Vingroup, phản ánh nền tảng tăng điểm thiếu sự lan tỏa đồng đều giữa các nhóm ngành.



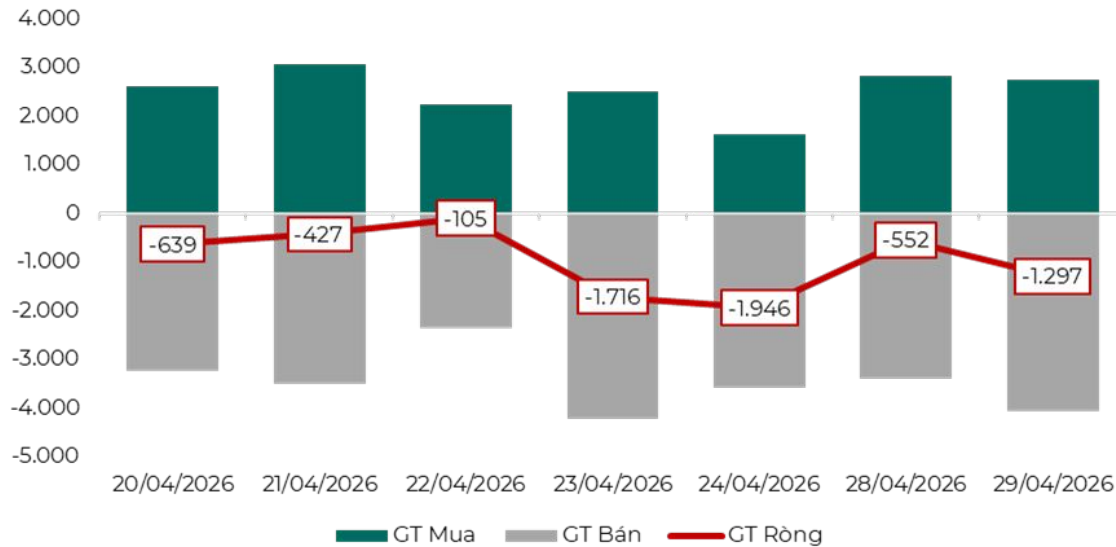
Hình: Tăng trưởng các ngành

Ngành 19	Vốn Hóa (tỷ VNĐ)	Tỷ Trọng (%)	% Thay Đổi	20 Ngày Gần Nhất	1W %
Tổng	10,552,634				
Bất động sản	2,949,872	27.95%	-3.36%		1.17%
Ngân hàng	2,708,429	25.67%	-0.18%		-0.24%
Thực phẩm và đồ uống	748,234	7.09%	-0.70%		-1.06%
Dịch vụ tài chính	636,365	6.03%	-0.17%		-0.96%
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	578,346	5.48%	-0.09%		-1.17%
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	462,515	4.38%	0.35%		-3.12%
Tài nguyên Cơ bản	364,482	3.45%	-0.26%		-3.01%
Du lịch và Giải trí	349,133	3.31%	1.13%		1.41%
Viễn thông	333,785	3.16%	-1.87%		-2.77%
Xây dựng và Vật liệu	302,450	2.87%	0.05%		-0.91%
Hóa chất	256,190	2.43%	2.28%		0.13%
Dầu khí	228,095	2.16%	1.01%		-6.47%
Bán lẻ	179,859	1.70%	-0.99%		-2.50%
Công nghệ Thông tin	146,031	1.38%	1.31%		0.99%
Bảo hiểm	98,032	0.93%	0.08%		-0.05%
Hàng cá nhân & Gia dụng	85,818	0.81%	0.14%		-3.96%
Y tế	71,254	0.68%	0.58%		0.30%
Ô tô và phụ tùng	36,589	0.35%	-1.19%		-2.71%
Truyền thông	17,156	0.16%	-1.14%		-1.40%

Nguồn : Vietcap; Bảo Tín Capital tổng hợp

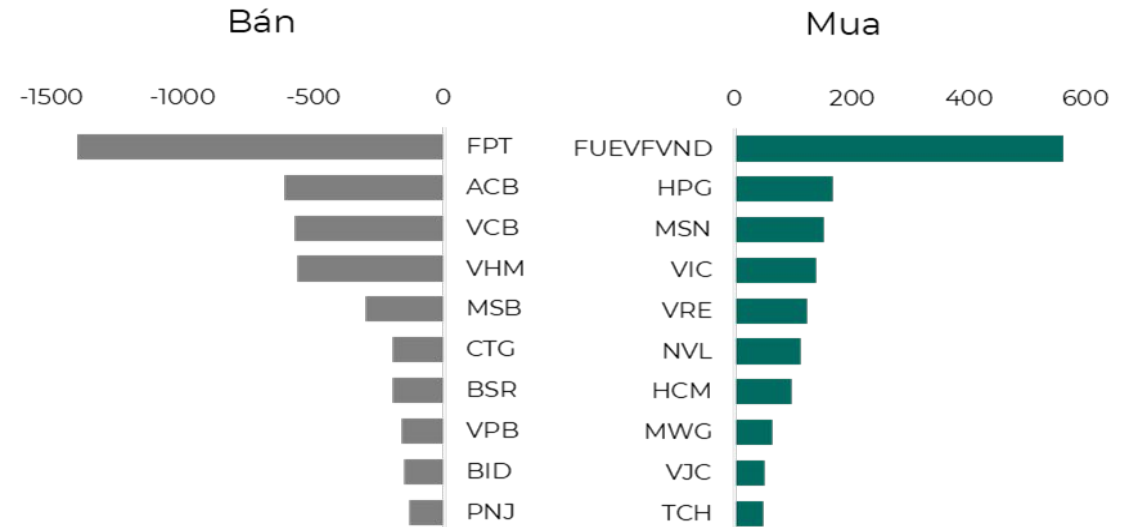


Giá trị giao dịch NĐTNN trong tuần



Nguồn : Vietstock, Bảo Tín Capital tổng hợp

TOP cổ phiếu NĐTNN giao dịch trong tuần

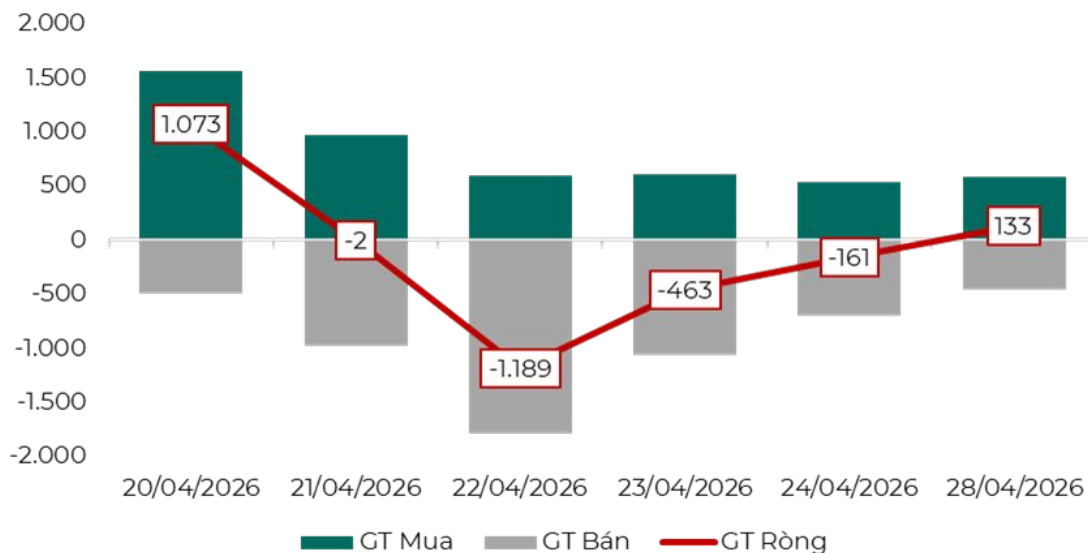


Nguồn : TCBS; Bảo Tín Capital tổng hợp

- Khối ngoại duy trì bán ròng khoảng 6.682 tỷ đồng trong 7 phiên gần nhất, với quy mô giao dịch lớn và diễn biến giằng co giữa các phiên. Áp lực bán tập trung vào các cổ phiếu vốn hóa lớn như FPT (-1.400 tỷ đồng), ACB (-605 tỷ đồng) và VCB (-565 tỷ đồng), cho thấy xu hướng giảm tỷ trọng tại một số cổ phiếu trụ cột.
- Ở chiều mua, dòng tiền ngoại tập trung vào chứng chỉ quỹ FUEVFNVD với giá trị mua ròng khoảng 561 tỷ đồng, bên cạnh hoạt động giải ngân chọn lọc tại các cổ phiếu như HPG và MSN. Diễn biến này phản ánh xu hướng tiếp cận gián tiếp hoặc lựa chọn các doanh nghiệp có nền tảng cơ bản và dư địa sở hữu.
- Tổng thể, xu hướng bán ròng vẫn chiếm ưu thế trong ngắn hạn, tuy nhiên bản chất dòng vốn mang tính cơ cấu danh mục hơn là rút lui. Hoạt động tái phân bổ tập trung vào nhóm cổ phiếu chất lượng cao và công cụ ETF, trong bối cảnh nhà đầu tư nước ngoài duy trì chiến lược thận trọng và chờ đợi các yếu tố hỗ trợ rõ ràng hơn về vĩ mô và nâng hạng thị trường.

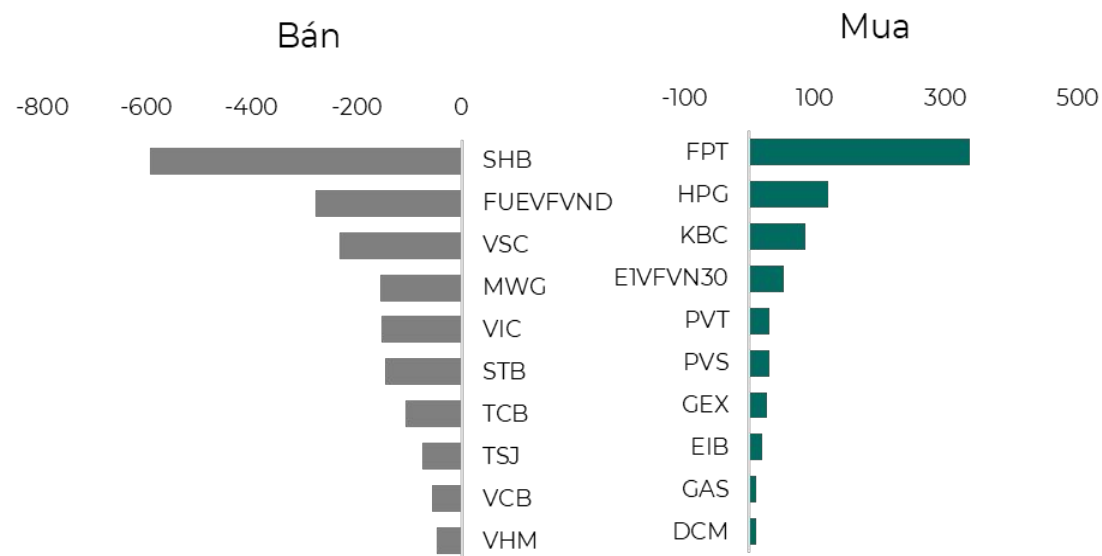


Giá trị giao dịch tự doanh trong tuần



Nguồn : VietStock, BTCap tổng hợp

Giá trị giao dịch theo mã chứng khoán trong tuần



Nguồn : VietCap, BTCap tổng hợp

- Khối tự doanh bán ròng hơn 600 tỷ đồng trong 7 phiên gần nhất, với áp lực bán tập trung mạnh vào phiên 22/04 khi giá trị bán ròng vượt 1.100 tỷ đồng, sau đó thu hẹp dần ở các phiên kế tiếp. Diễn biến này cho thấy cường độ bán giảm theo thời gian, phản ánh nhịp điều chỉnh danh mục đã đi qua giai đoạn cao điểm.
- Ở chiều giao dịch cụ thể, hoạt động bán ròng tập trung chủ yếu tại SHB với giá trị xấp xỉ 600 tỷ đồng, trong khi các cổ phiếu còn lại ghi nhận mức bán không đáng kể. Ngược lại, tự doanh thực hiện giải ngân chọn lọc tại một số mã như FPT và HPG, cho thấy dòng tiền vẫn duy trì tìm kiếm cơ hội ở các cổ phiếu có nền tảng cơ bản tốt.
- Tổng thể, giao dịch của khối tự doanh đang phản ánh quá trình tái cơ cấu danh mục theo hướng thận trọng. Hoạt động bán ròng mang tính chốt lời một phần ở các cổ phiếu đã tăng trước đó, đồng thời kết hợp giải ngân có chọn lọc, cho thấy chiến lược cân bằng lại danh mục.

Định giá thị trường

Thị trường vẫn đang trong vùng định giá rẻ



Hình: Định giá P/E chỉ số Vn-Index

P/E - TTM

VNINDEX

— P/E-TTM --- +2SD — +1SD — Mean — -1SD --- -2SD

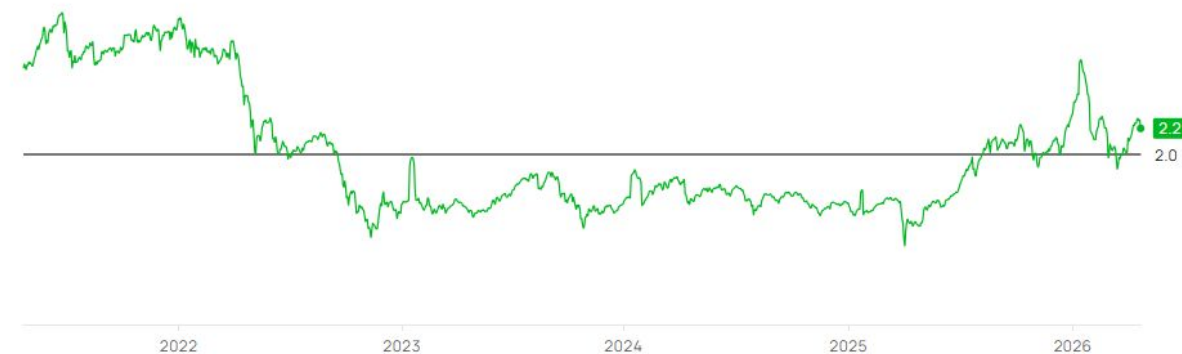


Hình: Định giá P/B chỉ số Vn-Index

P/B - TTM

VNINDEX

— P/B-TTM --- +2SD — +1SD — Mean — -1SD --- -2SD



- P/E của VN-Index trong tuần ghi nhận mức giảm về sát trung bình 5 năm nhưng thực chất định giá chủ yếu cao lên bởi nhóm Vin trong khi đó, phần còn lại của thị trường vẫn đang giao dịch ở vùng định giá thấp thậm chí có phần suy giảm trong thời gian qua.
- P/E của thị trường trong tuần qua giảm đến từ kết quả kinh doanh quý 1 được công bố trên toàn thị trường khá tích cực góp phần tăng EPS lên và hạ định giá P/E xuống.
- P/B đang ở mức cao hơn so với trung bình 5 năm nhưng chủ yếu P/B cao đến từ sự tăng giá của nhóm Vin, nếu không tính họ Vin, thị trường vẫn đang vùng định giá khá tốt khi giá cổ phiếu đã có mức chiết khấu nhất định trong thời gian vừa qua.



Hình 15: Phân tích biểu đồ giá VN-index



21:24:49 (UTC+7) | % log tự động

Nguồn : Tradingview, BTCap tổng hợp

- VN-Index đóng cửa quanh 1.854 điểm với nền điều chỉnh sau nhịp tăng, giá vẫn bám dải trên của Bollinger Bands nhưng độ dốc thu hẹp cho thấy đà tăng chững lại. RSI lùi về vùng ~63 và MACD duy trì trên ngưỡng 0 nhưng histogram suy yếu, phản ánh xung lực tăng giảm dần và thị trường chuyển sang trạng thái tích lũy gần vùng kháng cự.
- Chúng tôi cho rằng thị trường trong tuần tới có xu hướng dao động giằng co trong vùng 1.820–1.900 điểm, với áp lực rung lắc gia tăng khi tiệm cận vùng 1.900 điểm. Kịch bản cơ sở là tích lũy ngắn hạn để hấp thụ nguồn cung chốt lời, trong khi vùng 1.800–1.820 điểm đóng vai trò hỗ trợ gần. Xu hướng tăng ngắn hạn chưa bị phá vỡ, tuy nhiên cần sự cải thiện của dòng tiền để chỉ số có thể bứt phá rõ ràng qua vùng kháng cự.



Ông Phùng Nhật Quế
Giám đốc Khối Đầu tư

Tuần 03 tháng 4

Vnindex tuần qua tiếp tục tăng tốt hơn 3,8% với lực kéo các cổ phiếu họ VIN. Hiện Vnindex đang giao dịch tại vùng kháng cự mạnh 1840-1850, trong khi nhóm VIN cũng đang có dấu hiệu điều chỉnh, nên thị trường tuần tới có thể sẽ rung lắc, gặp áp lực điều chỉnh sẽ lớn. Tuy nhiên, thị trường hiện cũng có nhiều yếu tố hỗ trợ nên tôi cho rằng thị trường sẽ giữ được và sớm lấy lại đà tăng bởi: (1) Tình hình đàm phán giữa Mỹ và Iran có nhiều thông tin trái chiều, nhưng cơ bản có thể thấy căng thẳng có nhiều dấu hiệu hạ nhiệt, việc đàm phán sẽ theo hướng gỡ dần những nút thắt; (2) Trong khi Vnindex tăng nhưng rất nhiều cổ phiếu lớn, cơ bản tốt vẫn đang giao dịch thấp hơn so với vùng đỉnh 15-20%, có thể sẽ là hấp dẫn dòng tiền tìm đến. Tôi dự đoán Vnindex tăng nhẹ lên mức 1840

Tuần 4+5 tháng 4

Tuần tới,, Áp lực bán vùng đỉnh đang gia tăng thể hiện rõ qua diễn biến "xanh vỏ đỏ lòng" kéo dài, phản ánh dòng tiền đang hụt hơi và thiếu sự đồng thuận mua lên. Thời gian tới thị trường bước vào vùng trống thông tin sau mùa báo cáo quý 1, mùa đại hội đồng cổ đông, nên sẽ ít lực đỡ hơn cho thị trường.

Một điểm cần chú ý là quy mô margin toàn thị trường đang lập đỉnh. Tuy nhiên, với mặt bằng thanh khoản thấp như hiện tại, rủi ro xảy ra các nhịp bán tháo hay giải chấp chéo trên diện rộng là chưa lớn cho thấy khả năng cao lượng margin này chưa phải của số đông.

Do vậy, tôi dự đoán Vnindex sẽ tiếp tục vận động giằng co trong biên độ 1.800 - 1.850 điểm. Chỉ số đóng cửa có thể 1.818 điểm



Ông Đào Hùng
Chuyên gia

Tuần 03 tháng 4

Trong tuần tới sự kiện đàm phán Mỹ và Iran vẫn sẽ là tâm điểm ảnh hưởng lên thị trường tài chính toàn cầu. Khả năng cao 2 nước sẽ gia hạn thời gian ngừng bắn khi các bên vẫn chưa thực sự đồng thuận về quan điểm khi Iran bác bỏ các thông báo của tổng thống Trump. Trước tình hình trên, thị trường nhiều khả năng sẽ tăng trong trạng thái nghi ngờ trước khi có xu hướng rõ ràng hơn dựa trên tình hình địa chính trị thế giới. Sang tuần với việc Vin đã tăng trước và chỉ số P/E của phần còn lại đang ở mức thấp thì dòng tiền hoàn toàn có thể lan tỏa sang các nhóm ngành khác tạo ra đà tăng của thị trường trong bối cảnh các doanh nghiệp lớn đang có kết quả kinh doanh quý 1 tích cực. Như vậy, sang tuần, xu hướng chính của tuần sẽ là tăng điểm và kết tuần ở ngưỡng 1.850 điểm.

Tuần 4+5 tháng 4

Hiện tại thị trường đang chịu sự chi phối rất nhiều từ nhóm Vin khi nhóm cổ phiếu này chiếm tỷ trọng rất cao trong chỉ số. Hiện tại mặc dù kết quả kinh doanh rất tốt nhưng có thể thấy những tín hiệu điều chỉnh từ nhóm này. Sang tuần có thể kỳ vọng có dòng tiền lan tỏa sang các ngành khác trên thị trường khi kết quả kinh doanh từ nhiều ngành đang cho thấy sự tích cực lớn đặc biệt là bắt đầu có những tín hiệu dòng tiền đổ về ngành dầu khí khi nhóm này đã có mức chiết khấu nhất định. Như vậy sang tuần dòng tiền có thể đa dạng hơn đẩy sang nhóm dầu khí và có thể kỳ vọng vào nhóm ngân hàng giúp chỉ số duy trì tích cực và quay lại ngưỡng 1.850 điểm đặc biệt có thể kỳ vọng thông tin tích cực từ Mỹ - Iran kéo tâm lý nhà đầu tư trở nên tích cực.



**Ông
Hoàng Thương Trường**
Chuyên viên

Tuần 03 tháng 4

Tôi cho rằng thị trường sẽ tiếp tục dao động trong vùng 1,840–1,880 điểm và duy trì trạng thái “tăng trong nghi ngờ”, khi tâm lý nhà đầu tư vẫn bị chi phối bởi các thông tin chưa rõ ràng từ tiến trình đàm phán giữa Hoa Kỳ và Iran; trong khi đó, yếu tố nội tại chưa thực sự bứt phá do dòng tiền trong nước còn thận trọng khi mặt bằng lãi suất chưa giảm đủ mạnh, dù thị trường vẫn được nâng đỡ bởi kỳ vọng vào kết quả kinh doanh quý I, qua đó giúp duy trì trạng thái phục hồi nhưng chưa hình thành xu hướng tăng rõ ràng.

Tuần 4+5 tháng 4

Thị trường đang trong pha nghỉ sau nhịp hồi phục, với áp lực chốt lời xuất hiện rõ khi VN-Index tiến gần vùng 1.900 điểm. Dòng tiền chưa rút ra nhưng có xu hướng chọn lọc hơn, khiến chỉ số khó tăng mạnh theo chiều rộng. Tôi cho rằng giai đoạn hiện tại là tích lũy ngắn hạn trong biên độ hẹp, với rung lắc là cần thiết để hấp thụ nguồn cung. Xu hướng tăng chưa bị phá vỡ, nhưng để hình thành nhịp bứt phá mới, thị trường cần sự đồng thuận rõ ràng hơn từ dòng tiền và nhóm cổ phiếu dẫn dắt. Nhận định thị trường kết tuần quang mức 1.870-1.900 điểm



**Ông
Nguyễn Anh Tuấn**
Chuyên viên

Tuần 03 tháng 4

Tuần sau, tôi nghiêng về kịch bản VN-Index tích cực nhưng tăng trong nghi ngờ khi nền hỗ trợ đến từ vĩ mô trong nước ổn hơn kỳ vọng, tỷ giá bớt căng, mùa KQKD quý I đang dần được công bố. Tuy nhiên, rủi ro bên ngoài chưa hết khi diễn biến Mỹ-Iran/Hormuz còn khó lường, khối ngoại vẫn bán ròng mạnh. Điểm cần lưu ý là nhịp tăng vừa rồi chưa thật sự đồng thuận trên diện rộng, do chỉ số vượt 1.800 chủ yếu nhờ nhóm cổ phiếu nhà họ VIN, trong khi phần còn lại vẫn phân hóa và margin ở mức cao. Vì vậy, kịch bản tôi cho rằng là hợp lý nhất là sẽ VNINDEX sẽ tăng nhẹ lên vùng 1850, rung lắc trong vùng 1800-1850.

Tuần 4+5 tháng 4

VNINDEX nhiều khả năng mở ra với nhịp rung lắc, thận trọng ngay phiên đầu sau kỳ nghỉ lễ dài, sau đó thị trường tái tích lũy trong biên độ hẹp 1.820 – 1.880 điểm. Xu hướng tăng trung hạn chưa bị phá vỡ nhưng thiếu động lực bứt phá ngay lập tức khi thanh khoản còn yếu và dòng tiền chưa lan tỏa rộng. Biến số quyết định chiều hướng tuần tới là tiến trình đàm phán Mỹ – Iran: nếu có thỏa thuận cụ thể giúp Hormuz mở hoàn toàn, giá dầu hạ về dưới 100 USD/thùng và thanh khoản hồi phục trên 28.000 tỷ/phiên, VN-Index hoàn toàn có khả năng chinh phục vùng 1.900 điểm — mốc tâm lý quan trọng nhất của thị trường hiện tại.



Ông Nguyễn Anh Tú
Chuyên viên

Tuần 03 tháng 4

Dòng tiền vẫn đang chưa lan tỏa sang các nhóm ngành cổ phiếu khác khi đang chủ yếu vẫn đang chủ yếu ở các cổ phiếu nhà Vin khi trong tuần vừa rồi thị trường ra tăng sức tăng tích cực, khi các cổ phiếu nhà Vin tăng tốt từ đầu tuần. Tuy nhiên cuối tuần thị thì các dòng Vin có áp lực điều chỉnh khiến chỉ số cũng có 1 phiên đỏ cuối tuần. Trước áp lực chốt lời đặc biệt là áp lực bán ròng từ khối ngoại nhóm cổ phiếu nhà Vin sẽ có những điều chỉnh nhất định tác động tiêu cực tới thị trường. Tuy nhiên, tôi vẫn kỳ vọng rằng các nhóm ngành khác sẽ có dòng tiền mới đổ vào do nội tại vẫn rất tốt, đặc biệt là nhóm cổ phiếu ngành ngân hàng. Tôi kỳ vọng cuối tuần thị trường sẽ đi ngang 1780 điểm

Tuần 4+5 tháng 4

Các biến động của thị trường tuần qua chủ yếu phụ thuộc vào các biến động của các cổ phiếu nhà VIC dòng tiền không có sự lan tỏa đồng thời thanh khoản thị trường cũng cho thấy ở mức thấp. Đây cũng là điểm thuận lợi khi nhiều cổ phiếu trên thị trường đang có mức giá được chiết khấu hấp dẫn đặc biệt nhóm tài chính ngân hàng cũng sẽ bắt đầu có những dòng tiền thực hiện mua dần cho các nhà đầu tư. Tôi kỳ vọng thanh khoản của thị trường trong giai đoạn tới sẽ tốt lên và được lan tỏa nhiều hơn tới các nhóm ngành khác ngoài VIC. Vnindex có thể sẽ có những biến động rung lắc nhẹ vào đầu tuần, do vẫn sẽ phụ thuộc vào biến động của các cổ phiếu nhà VIC, nhưng tôi kỳ vọng sẽ duy trì được đà tăng điểm đạt được mốc 1880



Bà Dương Thùy Trang
Chuyên viên

Tuần 03 tháng 4

Sau nhịp tăng mạnh tuần qua, VN-Index đang tiến sát vùng cản quan trọng 1.840–1.850 điểm, nhưng bối cảnh chung vẫn nghiêng về tích cực khi căng thẳng giữa Hoa Kỳ và Iran có xu hướng hạ nhiệt dần, giúp tâm lý thị trường ổn định hơn. Đồng thời, mặt bằng định giá của nhiều cổ phiếu lớn vẫn còn thấp so với đỉnh trước đó, trong khi kết quả kinh doanh quý I khả quan có thể thúc đẩy dòng tiền lan tỏa sang các nhóm ngành chưa tăng mạnh. Tổng hợp các yếu tố này, tôi cho rằng thị trường nhiều khả năng sẽ vận động trong trạng thái thận trọng nhưng vẫn giữ xu hướng đi lên, với mục tiêu hướng đến vùng 1850 điểm vào cuối tuần.

Tuần 4+5 tháng 4

Giai đoạn “trống thông tin” sau mùa báo cáo quý I và đại hội cổ đông khiến lực đỡ ngắn hạn suy yếu. Diễn biến chỉ số vẫn sẽ chịu ảnh hưởng đáng kể từ nhóm cổ phiếu họ Vin, song tôi kỳ vọng sự phân hóa sẽ dần rõ nét hơn khi dòng tiền có xu hướng dịch chuyển sang các nhóm đã chiết khấu tương đối như dầu khí và ngân hàng, qua đó hỗ trợ mặt bằng điểm số. Tổng thể, VN-Index có thể xuất hiện rung lắc đầu tuần nhưng duy trì xu hướng tích lũy tích cực, dao động quanh vùng 1.800–1.850 điểm và hướng tới kiểm định lại các mốc cao hơn nếu dòng tiền lan tỏa được cải thiện.



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