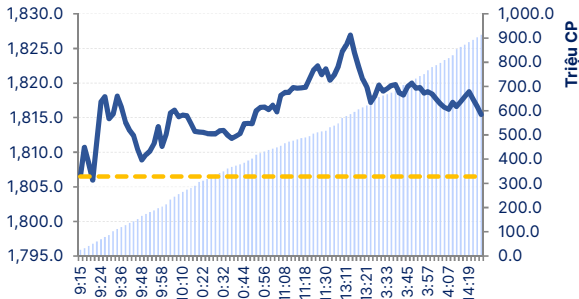


Phiên giao dịch ngày:

3/2/2026

Thông kê thị trường	HOSE	HNX
Index	1,813.40	265.18
% Thay đổi Index	↑ 0.38%	↑ 1.84%
KLGD (CP)	987,151,845	90,316,388
GTGD (tỷ đồng)	33,281.16	2,357.90
% Thay đổi GTGD	4.05%	6.77%

Diễn biến VN-INDEX



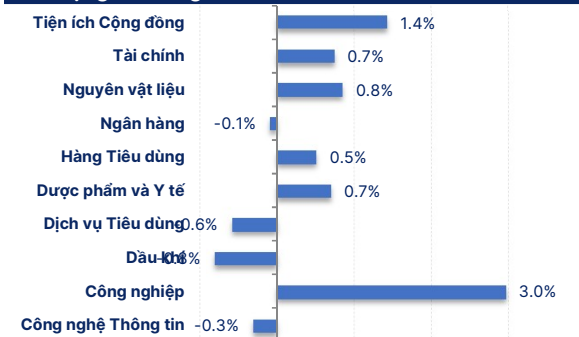
Top Giao dịch NĐTNN HOSE (Tỷ đồng)

VIC -294.28 tỷ	VCB -195.13 tỷ	ACB -124.76 tỷ	VRE -74.96 tỷ
HPG 249.37 tỷ	MWG -167.63 tỷ	FRT -104.10 tỷ	BID
PNJ -228.63 tỷ	MBB 139.02 tỷ	GVR -82.13 tỷ	BCM
		FPT -79.96 tỷ	SZC
		GEX 78.38 tỷ	POW
			DXG
			VGC

GT Bán: -5103.02

4479.84 : GT Mua

Biến động nhóm ngành



Phân Tích Kỹ Thuật VN-INDEX



DIỄN BIẾN CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG

Sau phiên giao dịch chịu áp lực bán mạnh và VNINDEX phục hồi tốt, giữ được hỗ trợ tâm lý 1.800 điểm, cũng như vùng đỉnh giá cao nhất năm 2025. Thị trường đã giao dịch khá tích cực trở lại trong phiên hôm nay, VNINDEX tăng điểm đầu phiên hướng đến vùng giá 1.830 điểm, chịu áp lực rung lắc nhẹ trong phiên. Kết phiên VNINDEX tăng nhẹ 6,90 điểm (+0,38%) lên mức 1.813,40 điểm, trên hỗ trợ tâm lý quanh 1.800 điểm. Trong khi VN30 giảm 6,62 điểm (-0,33%) về mức 1.997,69 điểm, quanh hỗ trợ tâm lý 2.000 điểm, dưới áp lực phân hóa của nhóm bất động sản, ngân hàng.

Độ rộng trên HOSE nghiêng về tích cực. Nổi bật, giao dịch khá đột biến ở các mã khu công nghiệp-cao su, cảng biển, bán lẻ... tập trung nhiều ở các cổ phiếu vốn hóa trung bình và các mã có kết quả kinh doanh quý IV cũng như cả năm 2025 tăng trưởng tích cực. Thể hiện dòng tiền cải thiện tốt, luân chuyển sang nhóm mã midcaps khi kết quả kinh doanh tích cực với 191 mã tăng giá. Trong khi áp lực điều chỉnh ngắn hạn ở các mã thủy sản, dầu khí, ngân hàng khi nhiều mã có giai đoạn tăng giá tốt. Áp lực điều chỉnh tương đối bình thường và 62 mã giữ giá tham chiếu. Thanh khoản thị trường tăng, khối lượng giao dịch khớp lệnh trên HOSE tăng 3,2% so với phiên trước. Khối ngoại tiếp tục bán ròng -623,3 tỷ đồng trên HOSE trong phiên hôm nay.

Trên thị trường phái sinh, kỳ hạn 411G2000 kết phiên ở mức 2.000,0 điểm, giảm -0,24% so với phiên trước. Chênh lệch dương mở rộng lên +2,31 điểm so với VN30. Các kỳ hạn 411G3000, 411G6000, 411G90000 chênh lệch từ -2,91 điểm đến +4,09 điểm. Tổng khối lượng hợp đồng giao dịch giảm -22,4% so với phiên trước. Cho thấy các trader giảm các vị thế đầu cơ trong phiên, nghiêng về VN30 biến động trong biên độ hẹp. Xu hướng ngắn hạn 411G2000 kiểm tra lại hỗ trợ tâm lý quanh 2.000 điểm. Khối lượng mở OI kỳ hạn 411G2000 là 44.580, tăng các vị thế nắm giữ.

Xu hướng ngắn hạn VNINDEX tiếp tục tích lũy trong biên độ hẹp trên vùng hỗ trợ 1.770 điểm - 1.800 điểm tương ứng vùng giá cao nhất năm 2025. Vùng kháng cự quanh 1.860 điểm, tương ứng giá trung bình 20 phiên hiện nay. VN30 tích lũy dưới kháng cự quanh 2.055 điểm. Ảnh hưởng tiêu cực chính đến VNINDEX chủ yếu đến từ nhóm cổ phiếu Vin Group sau năm 2025 tăng giá đột biến.

Mặc dù VNINDEX chuyển sang tích lũy trong biên độ hẹp. Tuy nhiên như đã nhận định, điểm tích cực là các doanh nghiệp nhiều nhóm ngành tiếp tục có kết quả kinh doanh quý IV/2025 tăng trưởng tốt, năm 2025 tăng trưởng mạnh so với 2024. Dòng tiền kỳ vọng có thể tiếp tục tìm kiếm các cơ hội tăng giá ở các mã đầu ngành, có thanh khoản rất cao trong các nhóm ngành gắn với động lực tăng trưởng nội tại của nền kinh tế như chúng tôi đã nhận định. Sau giai đoạn thanh khoản suy giảm và bắt đầu cải thiện trong tháng 12/2025. Thanh khoản thị trường đã tăng mạnh trong tháng 1/2026. Trong tháng 01/2026, giá trị giao dịch trung bình toàn thị trường đạt 38.643 tỷ đồng/phiên, tăng mạnh 49,5% so với tháng 12/2025. Trong đó thanh khoản và cơ hội sinh lợi tốt chủ yếu tập trung, mở rộng trong các nhóm ngành tăng trưởng tốt hơn chỉ số VNINDEX là năng lượng, bán lẻ, bảo hiểm, khu công nghiệp, viễn thông...

Nhà đầu tư duy trì tỉ trọng hợp lý. Mục tiêu đầu tư hướng tới các mã có nền tảng cơ bản tốt, đầu ngành trong các ngành chiến lược, tăng trưởng vượt trội của nền kinh tế.

DANH SÁCH CỔ PHIẾU THEO DỐI

MÃ	Giá hiện tại (1.000đ)	Vùng mua dự kiến (1.000 đ)	Giá mục tiêu (1.000 đ)	Giá dừng lỗ (1.000đ)	Thông số cơ bản			Điều kiện giải ngân
					P/E	T.trưởng Doanh thu	T.trưởng Lợi nhuận	
GAS	117.00	61-63	110-120	59	23.3	75.1%	-33.4%	Theo dõi giao dịch
PVD	33.00	24-25	31-33	21	20.6	53.6%	64.3%	Theo dõi giao dịch
SAS	38.19	36-37.5	50-52	34	7.3	23.7%	170.7%	Theo dõi giao dịch
FRT	174.00	148-151	175-180	140	37.3	26.4%	55.2%	Theo dõi giao dịch
VTP	116.20	107-109	130-132	102	37.0	3.7%	17.3%	Theo dõi giao dịch

BẢNG ĐỊNH LƯỢNG TƯƠNG QUAN CÁC NHÓM NGÀNH

Xu Hướn	Thông Số	Bất Động Sản	Cảng- Vận tải	Cao Su TN	Chứng Khoán	Công Nghệ- Viễn Thông	Dầu Khí	Dệt May-Da Giày	Khu Công Nghiệp
	Trung dài hạn	Tang Truong	Tang Truong	Tang Truong	Tang Truong	Tang Truong	Tang Truong	Tang Truong	Tang Truong
	Ngắn trung hạn	Suy Giam	Tang Truong	Tang Truong	Tich Luy	Tang Truong	Tang Truong	Tang Truong	Tang Truong
	Dòng tiền trung hạn	Tich Luy	Am_Tang	Duong_Tang	Am_Tang	Duong_Tang	Duong_Tang	Duong_Tang	Duong_Tang
	Hệ số VIX (normal - 200 > +200)	273.7	-189.0	-409.8	223.5	-368.3	-319.5	-210.5	-283.4
	Tương quan- VNINDEX	Yếu hơn-Kém hơn	Tốt hơn-Mạnh hơn	Tốt hơn-Mạnh hơn	Tốt hơn-Kém hơn	Tốt hơn- Mạnh hơn	Yếu hơn- Mạnh hơn	Tốt hơn- Mạnh hơn	Tốt hơn- Mạnh hơn
	Cổ phiếu TOP	PXL	DXP	GVR	ORS	VGI	OIL	TET	GVR
		DLG	GMD	PHR	BMS	FOX	GAS	TTG	PHR
Xu Hướn	Thông Số	Bảo Hiểm	Bán Lẻ	Thép	Thủy Sản	Xây Dựng- VLXD	Ngân Hàng	Phân Bón- Hóa Chất	Hàng Không
	Trung dài hạn	Tang Truong	Tang Truong	Tang Truong	Tang Truong	Dieu Chinh	Tang Truong	Suy Giam	Dieu Chinh
	Ngắn trung hạn	Tang Truong	Tang Truong	Tich Luy	Tang Truong	Tich Luy	Tang Truong	Tich Luy	Suy Giam
	Dòng tiền trung hạn	Am_Giam	Duong_Tang	Tich Luy	Duong_Tang	Am_Giam	Duong_Tang	Am_Tang	Am_Tang
	Hệ số VIX (normal - 200 > +200)	-186.9	-337.2	190.6	-266.3	222.4	31.8	-256.7	269.3
	Tương quan- VNINDEX	Tốt hơn- Mạnh hơn	Không đổi- Mạnh hơn	Tốt hơn-Kém hơn	Không đổi- Mạnh hơn	Yếu hơn-Kém hơn	Tốt hơn- Mạnh hơn	Tốt hơn-Kém hơn	Tốt hơn-Kém hơn
	Cổ phiếu TOP	BVH	PNJ	POM	VHC	PLC	BID	BFC	SAS
		PVI	DGW	TVN	ANV	PC1	CTG	DCM	NCT
Xu Hướn	Thông Số	Điện	Nông Nghiệp	Dược	VNIndex	VN30	HNXIndex	UPCOM	% Ngành tăng
	Trung dài hạn	Tang Truong	Tang Truong	Tang Truong	Tang Truong	Tang Truong	Tich Luy	Tang Truong	83
	Ngắn trung hạn	Suy Giam	Tang Truong	Tang Truong	Tich Luy	Suy Giam	Tich Luy	Tang Truong	57
	Dòng tiền trung hạn	Am_Tang	Money_in	Duong_Tang	Tich Luy	Am_Tang	Am_Tang	Duong_Tang	43
	Hệ số VIX (normal - 200 > +200)	297.4	-174.6	-333.2	203.3	212.1	-234.6	-335.9	48
	Tương quan- VNINDEX	Không đổi- Kém hơn	Yếu hơn-Kém hơn	Tốt hơn- Mạnh hơn	62	Yếu hơn-Kém hơn	Tốt hơn- Mạnh hơn	Yếu hơn- Mạnh hơn	
	Cổ phiếu TOP	PGV	PAN	DCL					
		POW	ANV	MKV					

TIN NỔI BẬT

Một sự kiện quan trọng có thể tác động mạnh đến chứng khoán Việt Nam hơn cả nâng hạng

Trong báo cáo mới đây, Vinacapital nhận định Việt Nam đang đứng trước ngưỡng được nâng xếp hạng tín nhiệm lên mức Đầu tư. Việc đạt được xếp hạng Đầu tư được kỳ vọng sẽ mang lại nhiều lợi ích quan trọng, như giúp giảm chi phí huy động vốn, tạo thuận lợi cho việc triển khai các dự án hạ tầng quy mô lớn và hỗ trợ thị trường chứng khoán thông qua việc mở rộng khả năng tiếp cận của dòng vốn đầu tư tổ chức quốc tế.

Ông Trump: Mỹ và Ấn Độ đạt thỏa thuận thương mại, hạ thuế ngay lập tức

Về cơ bản, Việt Nam đã đáp ứng phần lớn các tiêu chí định lượng quan trọng cho việc nâng hạng, như tỷ lệ nợ công trên GDP ở mức khoảng 35% và nợ nước ngoài khoảng 33% GDP – đều thấp hơn hoặc tương đương nhiều quốc gia trong khu vực đã đạt xếp hạng Đầu tư. Các điểm còn hạn chế chủ yếu nằm ở yếu tố định tính, đặc biệt là mức độ dự báo và minh bạch của chính sách. Hiện Việt Nam đang được S&P và Fitch xếp hạng thấp hơn một bậc so với mức Đầu tư, và thấp hơn hai bậc theo Moody's. Vinacapital cho rằng tác động của việc nâng hạng tín nhiệm lên mức Đầu tư có thể lớn hơn sự kiện FTSE Russell xem xét nâng hạng thị trường chứng khoán Việt Nam lên nhóm mới nổi.

Tổng thống Mỹ Donald Trump cho biết Mỹ và Ấn Độ đã đạt được một thỏa thuận thương mại, theo đó hai bên sẽ ngay lập tức hạ thuế đối với hàng hóa của nhau. Trong một bài đăng trên Truth Social ngày 02/02 (giờ Mỹ), sau cuộc điện đàm với Thủ tướng Ấn Độ Narendra Modi, ông Trump cho biết Ấn Độ đã đồng ý mua hàng hóa Mỹ với quy mô lớn hơn nhiều, đồng thời giảm mạnh thuế quan và các rào cản phi thuế quan đối với hàng hóa Mỹ.

Theo ông Trump, mức thuế đối ứng của Mỹ áp lên hàng hóa Ấn Độ sẽ được hạ từ 25% xuống còn 18%, có hiệu lực ngay lập tức. Ở chiều ngược lại, Ấn Độ sẽ cắt giảm thuế quan và các rào cản phi thuế quan đối với Mỹ xuống mức 0.

Hội đồng Vàng Thế giới: Đừng nhìn vàng như công cụ làm giàu nhanh, hãy coi là "lá chắn" cân bằng rủi ro

Ông Shaokai Fan, Giám đốc khu vực châu Á - Thái Bình Dương (không bao gồm Trung Quốc) kiêm Giám đốc Ngân hàng Trung ương toàn cầu tại Hội đồng Vàng Thế giới, đã đưa ra những nhận định về triển vọng nhu cầu vàng trong năm 2026.

Diễn biến giá vàng, thời gian qua giá đã tăng rất mạnh, trong khoảng 1 tuần tăng từ 4.500 lên 5.000 USD/ounce, sau đó lên mức giá kỷ lục 5.600 USD/ounce. Tuy nhiên, theo ông Shaokai Fan, việc điều chỉnh giảm sau đó xuống mức dưới 4.600 USD/ounce không phản ánh sự đảo chiều xu hướng, bởi các yếu tố nền tảng hỗ trợ giá vàng vẫn còn hiện hữu, trong khi tâm lý đầu cơ trên thị trường vẫn tồn tại. Ông nhận định: "Biến động ngắn hạn là cơ hội để các nhà đầu tư tổ chức và ngân hàng trung ương tích lũy. Vàng cần được nhìn nhận là tài sản cân bằng danh mục, thay vì chỉ là công cụ đầu cơ."

Thủ tướng giao nhiệm vụ cho lãnh đạo Viettel, Petrovietnam, EVN... trong khu vực đóng góp 20% GDP cho VN

Mới đây, Thủ tướng Phạm Minh Chính ký Quyết định số 204/QĐ-TTg ngày 31/1/2026 thành lập Ban Chỉ đạo quốc gia triển khai Nghị quyết số 79-NQ/TW ngày 6/1/2026 của Bộ Chính trị về phát triển kinh tế nhà nước. Theo Quyết định số 204, Thủ tướng Phạm Minh Chính làm Trưởng Ban Chỉ đạo quốc gia triển khai Nghị quyết số 79-NQ/TW ngày 6/1/2026 của Bộ Chính trị về phát triển kinh tế nhà nước.

Ông Tập tham vọng biến đồng Nhân dân tệ thành tiền tệ dự trữ toàn cầu

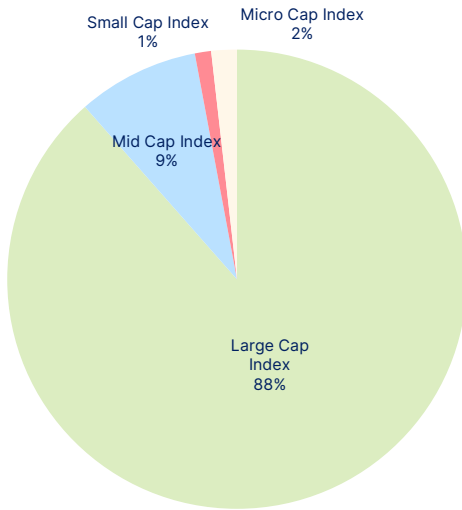
Ủy viên Ban Chỉ đạo còn có lãnh đạo của một số doanh nghiệp lớn ở Việt Nam. Bao gồm: Chủ tịch HĐQT Tổng công ty Hàng không Việt Nam Đặng Ngọc Hòa; Trung tướng Tào Đức Thắng, Chủ tịch kiêm Tổng Giám đốc Tập đoàn Công nghiệp Viễn thông quân đội; Chủ tịch kiêm Tổng Giám đốc Tập đoàn Công nghiệp - Năng lượng Quốc gia Việt Nam Lê Ngọc Sơn; Tổng Giám đốc Tập đoàn Điện lực Việt Nam Nguyễn Anh Tuấn; Tổng Giám đốc Tập đoàn Công nghiệp Than - Khoáng sản Việt Nam Vũ Anh Tuấn.

Chủ tịch Trung Quốc Tập Cận Bình đã đưa ra lời kêu gọi rõ ràng và tham vọng nhất từ trước đến nay về việc biến đồng Nhân dân tệ thành tiền tệ dự trữ toàn cầu. Điều này thể hiện quyết tâm của Bắc Kinh thách thức sự thống trị của đồng USD trong hệ thống tài chính quốc tế.

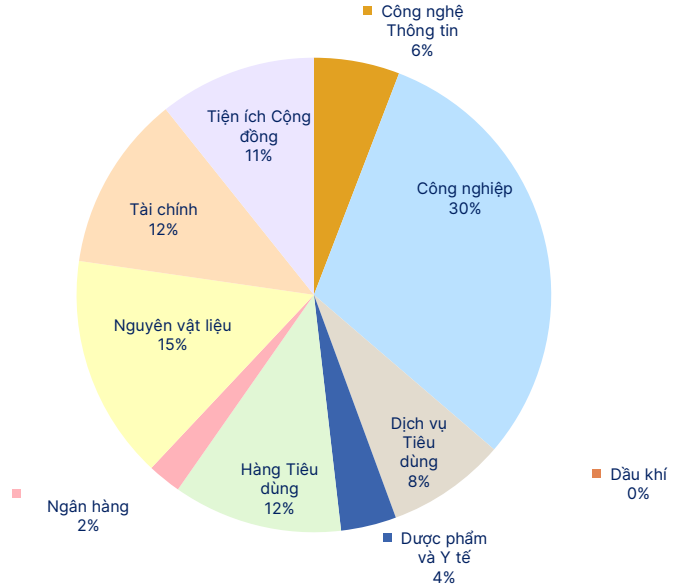
Trong bài bình luận xuất bản trên tạp chí Qiushi trong ngày 31/01/2026, ông Tập Cận Bình cho biết nước này cần xây dựng một "đồng tiền mạnh". Đồng tiền này có thể được "sử dụng rộng rãi trong thương mại quốc tế, đầu tư và thị trường ngoại hối, và đạt được địa vị tiền tệ dự trữ". Những bình luận này đánh dấu định nghĩa rõ ràng nhất của Tập về mục tiêu "đồng tiền mạnh". Đồng thời, ông cũng vạch ra nền tảng tài chính rộng lớn mà Bắc Kinh cần xây dựng để đạt được tham vọng này.

CHỈ SỐ TÀI CHÍNH HOSE

Giá trị giao dịch theo nhóm vốn hóa



Giá trị giao dịch theo nhóm ngành



Top vốn hóa

Mã	KLGD	ROE	EPS	P/E	P/B
VIC	1,007,178	8.8%	1,739	75.2	6.7
VCB	597,431	16.6%	4,210	17.0	2.6
VHM	404,991	17.5%	10,008	9.9	1.6
BID	386,175	18.8%	4,278	12.9	2.2
CTG	305,629	21.1%	4,454	8.8	1.7

Top KLGD lớn nhất

Mã	KLGD	ROE	EPS	P/E	P/B
SHB	54,844,510	19.1%	2,614	6.0	1.1
MBB	51,673,378	20.7%	3,325	8.2	1.5
VIX	36,649,015	24.1%	2,766	7.9	1.7
HPG	32,579,003	12.6%	2,013	13.2	1.6
HDB	31,272,701	24.5%	3,496	8.0	1.8

Top 5 cổ phiếu tăng giá

Mã	+/-%	ROE	EPS	P/E	P/B
GEX	↑ 7.0%	5.5%	1,636	21.4	1.0
CTD	↑ 7.0%	8.5%	7,387	10.7	0.9
BVH	↑ 7.0%	0.3%	114	651.7	2.2
DPR	↑ 7.0%	9.5%	3,638	11.4	1.1
GEE	↑ 7.0%	42.3%	8,872	19.3	7.5

Top 5 cổ phiếu giảm giá

Mã	+/-%	ROE	EPS	P/E	P/B
HSL	↓ -6.5%	0.4%	48	144.5	0.6
C32	↓ -6.0%	2.0%	362	34.7	0.3
COM	↓ -5.9%	6.4%	1,937	17.6	1.1
TYA	↓ -5.2%	19.9%	3,862	5.2	1.0
DXV	↓ -5.0%	0.8%	82	48.6	0.4

Top KLGD NĐT nước ngoài mua ròng

Mã	KL mua	ROE	EPS	P/E	P/B
HPG	9,279,978	12.6%	2,013	13.2	1.6
MBB	4,992,262	20.7%	3,325	8.2	1.5
GEX	2,112,250	5.5%	1,636	21.4	1.0
SHB	1,912,251	19.1%	2,614	6.0	1.1
NVL	1,706,070	3.2%	862	14.9	0.5

Top KLGD NĐT nước ngoài bán ròng

Mã	KL bán	ROE	EPS	P/E	P/B
ACB	(5,249,987)	17.6%	3,042	7.8	1.3
POW	(2,821,223)	6.5%	835	17.2	1.2
VCB	(2,697,984)	16.6%	4,210	17.0	2.6
DXG	(2,677,500)	1.3%	228	66.6	0.8
VRE	(2,640,950)	14.3%	2,837	9.9	1.3

Website: www.shs.com.vn

Chịu trách nhiệm nội dung:

Trưởng BP Chiến lược Thị trường

Phan Tấn Nhật

Nhat.pt@shs.com.vn

Vĩ Mô

Chuyên viên: Vũ Tuấn Duy

Duy.vt@shs.com.vn

Tất cả những thông tin nêu trong báo cáo nghiên cứu này đã được xem xét cẩn trọng, tuy nhiên Công ty Cổ phần Chứng khoán Sài Gòn - Hà Nội (SHS) không chịu bất kỳ một trách nhiệm nào đối với tính chính xác của những thông tin được đề cập đến trong báo cáo. Các quan điểm, nhận định và đánh giá trong báo cáo này là quan điểm cá nhân của các chuyên viên phân tích mà không đại diện cho quan điểm của SHS.

Báo cáo này chỉ nhằm mục tiêu cung cấp thông tin mà không hàm ý khuyên người đọc mua, bán hay nắm giữ chứng khoán. Người đọc chỉ nên sử dụng báo cáo nghiên cứu này như là một nguồn thông tin tham khảo.

SHS có thể có những hoạt động hợp tác kinh doanh với các đối tượng được đề cập đến trong báo cáo này. Người đọc cần lưu ý rằng SHS có thể có những xung đột lợi ích đối với các nhà đầu tư khi thực hiện báo cáo nghiên cứu phân tích này.

Dữ liệu tài chính được cung cấp bởi FiinGroup và Fialda

Mọi thông tin xin vui lòng liên hệ:

Trung Tâm Phân tích - Công ty Cổ Phần Chứng khoán Sài Gòn - Hà Nội

Trụ sở chính tại Hà Nội

Số 43 Lý Thường Kiệt, Phường Cửa Nam, Tp. Hà Nội
Tel: (84-24)-3818 1888
Fax: (84-24)-3818 1688.
Email: contact@shs.com.vn

Chi nhánh Hà Nội

Tầng 1-5 Tòa nhà Unimex Hà Nội, số 41 Ngô Quyền, Phường Cửa Nam, Tp. Hà Nội
Tel: (84-24)-3818 1888
Fax: (84-24)-3818 1688.
Email: contact-hcm@shs.com.vn

Chi nhánh Hồ Chí Minh

Tầng 6, Cao ốc văn phòng HDTC, số 36 Bùi Thị Xuân, P. Bến Thành, TP.HCM
Tel: (84-8)-3915 1368
Fax: (84-8)-3915 1369
Email: contact-hcm@shs.com.vn

Chi nhánh Đà Nẵng

Tầng 8, Tòa nhà Thành Lợi 2 Số 03 Lê Đình Lý, Phường Thanh Khê, Tp. Đà Nẵng
Tel: (84-511)-352 5777
Fax: (84-511)-352 5779
Email: contact-dn@shs.com.vn